



Rise Sparekasse.

ÅRSRAPPORT 2024

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

Godkendt på Sparekassens ordinære repræsentantskabsmøde, den 13. marts 2025

Dirigent Mads Kromann

ÅRSRAPPORT 2024

OPLYSNINGER OM SPAREKASSEN	1
LEDELSESBERETNING	2
LEDELSESERHVERV	20
LEDELSESPÅTEGNING	21
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER	22
RESULTATOPGØRELSE	26
BALANCE	27
EGENKAPITALOPGØRELSE	28
NOTER	29
1. VÆSENTLIG ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS.....	29
2. VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER.....	36
3. FINANSIELLE RISICI OG POLITIKKER FOR MÅL OG STYRINGEN AF FINANSIELLE RISICI.....	39
4. KAPITALFORHOLD OG KAPITALPROCENT.....	43
5. HOVED- OG NØGLETAL – FEMÅRSOVERSIGT.....	44
6. RENTEINDTÆGTER.....	45
7. RENTEUDGIFTER.....	45
8. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER.....	45
9. KURSREGULERINGER.....	46
10. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION.....	46
11. ANDRE DRIFTSUDGIFTER.....	47
12. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V. SAMT HENSÆTTELSER TIL TAB PÅ GARANTIER.....	47
13. SKAT.....	47
14. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER.....	48
15. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER.....	48
16. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI.....	53
17. AKTIER M.V.	53
18. AKTIVER I PULJEORDNINGER.....	53
19. GRUNDE OG BYGNINGER.....	53
20. ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER.....	54
21. UDSKUDTE SKATTEAKTIVER OG SKATTEFORPLIGTELSE.....	54
22. INDLÅN OG ANDEN GÆLD.....	55
23. INDLÅN I PULJEORDNINGER.....	55
24. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS.....	55
25. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD.....	56
26. EVENTUALFORPLIGTELSE.....	56
27. VALUTAÆKSPONERING.....	57
28. NÆRTSTÅENDE PARTER.....	57
29. ØVRIGT ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS.....	58

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
 E-mail: post@sparekassen.dk

Svendborg Afdeling

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

Haarby Afdeling

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

Faaborg Afdeling

Adresse: Bryggergården 2, 1. sal, 5600 Faaborg
 Telefonnr.: 6261 1100

Bestyrelse

	Født	Indvalgt	Genvalgt	På valg
Gårdejer Leif Juul Sørensen (formand)	1965	2007	2021	2025
Leder Ole Kjær Jensen (næstformand)	1965	2017	2021	2025
Personalekonsulent Anne Jeppe Nielsen	1964	2007	2021	2025
Økonomirådgiver Charlotte Brøgger	1971	2023	-	2027
Direktør Jørgen Peter Poulsen	1963	2024	-	2025
Gæstgiveriejer Steen Rønne	1955	2023	-	2027
Restauratør Pia Fuglsang	1965	2017	2023	2027
Rådgiver Maj-Britt Kisby (medarbejdervalgt)	1957	2019	2021	2025

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:
<http://www.sparekassen.dk>

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 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

2024 har resultatmæssigt været det næstbedste i Sparekassens mangeårige historie. Bestyrelsen og direktionen betragter resultatet som meget tilfredsstillende.

Sparekassen opnåede i 2024 et resultat før skat på 34,0 mio. kr. mod et resultat på 36,5 mio. kr. i 2023, hvilket svarer til et fald på 2,5 mio. kr. Årets resultat efter skat udgør 26,5 mio. kr. mod 27,8 mio. kr. i 2023, hvilket svarer til et fald på 1,3 mio. kr.

Resultatet er påvirket af:

- stigende udlån
- stigende indlån
- faldende basisindtjening
- positive kursreguleringer
- udgift til nedskrivning på udlån på 2,0 mio. kr. Det ledelsesmæssige tillæg er faldet med 0,25 mio. kr.
- stigende garantkapital
- garanterne får udbetalt 4,0 % i rente for 2024

Årets resultat vurderes af ledelsen som værende meget tilfredsstillende, da resultatet er det næstbedste i Sparekassens historie. Resultatet er påvirket af, at ECB og Danmarks Nationalbank har haft en pæn positiv rente igennem året. Det har påvirket vores indtjening på udlån, obligationer og indestående i Danmarks Nationalbank og øvrige pengeinstitutter. Sparekassens "maskinafkast" (resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og skat) er faldet men ligger på et tilfredsstillende niveau.

Årets resultat er således større end de udmeldte forventninger ved halvåret 2024 på mellem 30 og 33 mio. kr. før skat.

For en sammenligning med de seneste års tal henvises til femårsoversigten som fremgår af note 5 på side 44.

Bestyrelsen indstiller til repræsentantskabet, at garantkapitalen forrentes med 4,0 %, svarende til t.kr. 3.991 for regnskabsåret 2024.

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:

- 2024 er også året, Trump blev genvalgt som præsident i USA for de næste fire år. Ud fra hans umiddelbare udmeldinger vil han bl.a. fokusere på at indføre toldsætter overfor mange handelspartnere i store dele af verden, herunder Danmark og EU. Det kan få indflydelse på vores vækst og udvikling i de kommende år.
- Trump ønsker også at få kontrol over Grønland i den kommende fireårige periode.
- Overfor NATO rasler Præsident Trump også med sablerne. Han ønsker at de øvrige NATO-lande og primært de Europæiske tager et langt større ansvar. Det kommer sikkert til at betyde at medlemmerne kommer til at bruge op til 5 % af deres bruttonationalprodukt på militærisenkram. Danmark har i de seneste år gentagne gange støttet Ukraine med militær støtte og derigennem øget forsvarsbudgettet løbende, så vi er kommet over 2 % af bruttonationalproduktet. Så kraftig vækst i militærudgifterne i mange lande vil medføre vækst og udvikling i flere lande.
- Krigen mellem Rusland og Ukraine præger ikke mediebildet som de senere år. Det er lidt som om vi har accepteret krigen, selv om den langvarige krig medfører umenneskelige forhold for lokalbefolkningen på begge sider af grænsen. Krig medfører, altid store tab for civilbefolkningen.
- I Mellemøsten er der i skrivende stund en pause i krigshandlingerne og der arbejdes intenst på at få begge parter til at acceptere en våbenhvile og dermed på sigt en varig fred.

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 og udvikling

På kundesiden har vi haft et år med mange møder med både nye og eksisterende kunder. Vi er meget stolte og ydmyge over, at mange kunder vælger Sparekassen til år efter år. Vi vil gøre vores absolut bedste for at leve op til forventningerne, så vi kan servicere både de mange nye kunder, samt de eksisterende kunder på et professionelt og højt niveau. Rådgivningen består i at give kunderne det bedste overblik over den nuværende og forventede fremtidige økonomiske situation. Rådgivningen er selvfølgelig tilpasset de enkelte kunders muligheder, behov og ønsker.

Den løbende tilgang af nye kunder over de seneste mange år giver anledning til optimisme i forhold til debatten vedrørende de lokale mindre pengeinstitutters eksistensberettigelse. Vi gør et eller andet rigtigt, når så mange vælger os frem for de større pengeinstitutter. Kundeporteføljen er i år påvirket af, at vi har lagt stor energi i at få opdateret rigtig mange kunders kundeformål og forretningsomfang m.v. Det har medført, at delkunder, som ikke har brugt Sparekassen fuldt ud og som har haft et mindre forretningsomfang, har valgt at opgøre deres kundeengagement i Sparekassen. Vi har haft en stabil og positiv udvikling på flere vigtige forretningsområder.

Sparekassens formål er at understøtte udviklingen i vores lokale markedsområde. Vi arbejder efter at sikre at vores kunder har muligheden for at leve det gode familieliv samtidig med at et sundt erhvervsliv er vigtig for udviklingen i hele vores markedsområde. Vi er stolte af at kunne bidrage til en sådan udvikling.

I Rise har vi igennem 2024 arbejdet med at afholde kundemøder med mange af vores bestående kunder. Kunderne har fået gennemgået deres økonomiske situation samtidig med at de er blevet gjort bekendte med de mange muligheder de har som kunde i Sparekassen. Der har været en pæn fremgang på mange af de vigtigste forretningsområder. Vi ønsker at understøtte den lokale udvikling, så der sikres vækst og fremdrift til gavn for Ærø.

Svendborg filialen har i 2024 haft endnu et år med flot fremgang på mange af de vigtigste forretningsområder. Filialen fortsætter den fremgang og den positive udvikling, som den har haft igennem de seneste mange år. I 2025 ser vi frem til at udbrede kendskabet til Rise Sparekasse, så vi kan rådgive endnu flere Svendborgensere og borgere på Fyn, som det pengeinstitut der leverer individuelle fremtidssikrede løsninger til de enkelte familier samt til de mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder. Vi ønsker at understøtte livet og dagligdagen i Svendborg området, så vi medvirker til fremdrift og udvikling.

I Haarby er der sket rigtig meget i det forløbne år. Der kommer en del flere kundehenvendelser end tidligere, hvilket gør, at vi ser positivt på mulighederne i det sydvestfynske område. Vi har i 2024 fået sat det rigtige hold af medarbejdere, så filialen har de rette kompetencer til at rådgive kunder med hele vores produktpalette. Medarbejdernes gode kompetencer skal medvirke til, at vi får udviklet filialen og derigennem også medvirke til, at vi kan blive en vigtig del af den fremtidige udvikling i lokalområderne i det sydvestfynske område. Vi forventer, at udviklingen vendes, og at der vil ske meget positivt i Haarby afdelingen i de kommende år.



*Rådgivere i
Haarby afdeling*

Filialen i Bryggergården i Faaborg har fortsat den meget positive udvikling. Filialen er Sparekassens mindste, men filialen nåede kunde nr. 1.000 lige inden nytårsklokkerne slog an til 2025. Vi er enormt taknemlige, stolte og samtidig ydmyge over, at så mange nye kunder fra Faaborg og omegn har udvist os den tillid. Vi vil gøre vores bedste for at leve op til forventningerne. Filialens udvikling har udvist en flot fremgang på de forskellige forretningsområder. Vi glæder os over at medvirke til, at lokalområderne fortsætter med at udvikle sig og dermed skabe vækst og fremdrift.

Alle Sparekassens filialer får dagligt kundehenvendelser fra både privat- og erhvervs kunder, som ønsker at høre om, hvad vi kan tilbyde dem af rådgivning. Vi har i årets løb sagt velkommen til over 2 kunder hver eneste dag i året. Det er en flot udvikling som vi er meget stolte af.

Vi tror på, at Sparekassens positive udvikling primært skyldes vores strategi om 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 kunder en solid og konstruktiv rådgivning inden for vores vigtigste forretningsområder. I 2024 har vi rådgivet og etableret mange privatkunde-forhold, og samtidig har væksten på erhvervskundeområdet været tilfredsstillende. I 2025 vil vi fortsætte arbejdet med at øge kontaktniveauet til flere potentielle erhvervskunder i vores region, samtidig med at der skal kontaktes flere privatkunder med henblik på en gennemgang af deres økonomi.

Sparekassen har igennem de seneste mange år etableret kundeforhold med rigtig mange gode og solide nye kunder. Det har igen i år medvirket til en vækst i udlånet. Udlånsvæksten har isoleret set for 2024 været lavere end budgetteret og er landet på 4,5 %. En udlånsvækst af denne størrelse er lidt under det niveau, som vi ønsker på den længere bane. En udlånsvækst omkring 10 % hvert år vil være det optimale og som sandsynliggør Sparekassens overlevelsessevne på lang sigt.

Resultatopgørelsen

Resultatet efter skat for 2024 udgør 26,5 mio. kr., i modsætning til resultatet i 2023, der var 27,8 mio. kr. Resultatet før skat var 36,5 kr., mens det nu er 34,0 mio. kr. Resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og skat (basisdriften) udgjorde 26,8 mio. kr. i 2024 mod 30,8 mio. kr. i 2023. Resultatet medfører en egenkapitalforrentning på 13,9 % før skat og på 10,8 % efter skat.

Sparekassens nettorente- og gebyrindtægter er steget med 4,6 % eller t.kr. 4.192, og udgør samlet t.kr. 95.993, ultimo 2024.

Ser vi isoleret på nettorenteindtægterne, er de steget med 0,8 % eller t.kr. 507 til i alt t.kr. 62.396.

Stigningen i nettorenteindtægterne skyldes primært:

- at udlånet er vokset med 4,5 %.
- at ECB og Danmarks Nationalbank er har sænket renterne i løbet af 2024.
- at renteindtægterne fra udlån er stort set uændrede i sparekassen.
- at renteindtægterne på obligationsbeholdningen har været stigende i løbet af 2024.
- at Sparekassen er lykkedes med at øge nettorente og gebyrindtægterne i 2024.

Posten gebyrer og provisionsindtægter er i løbet af året steget 4,4 % eller t.kr. 1.305 til i alt t.kr. 31.215. At vi har haft en stigning i gebyrer og provisionsindtægterne skyldes primært, at vi har set en lidt større aktivitet på antallet af bolighandler til privatkunderne. Antallet af konverteringer af privatkunders kreditforeningslån ligger fortsat i den lave ende. På erhvervsområdet har vi set en pæn aktivitet på primært landbrugskunderne og kunder med boligudlejningsejendomme. Flere af disse kundetyper har ønsket at blive kunde, hvilket har betydet en pæn stigning i indtægterne fra DLR-kredit.

Sparekassens generelle høje kundetilgang i de seneste år, har medført en stabil indgang af provisionsindtægter fra vores samarbejdspartnere. Indtægterne kommer primært fra samarbejdspartnere inden for realkredit, investering og forsikring.

Kursreguleringerne er positive med t.kr. 9.252 og fordeler sig med:

- positive kursgevinster på obligationer på t.kr. 4.049.
- positive kursgevinster på aktier på t.kr. 4.977.
- positive kursgevinster på valuta på t.kr. 226.

I 2023 udgjorde kursreguleringerne samlet t.kr. 10.087.

Generelt set har 2024 været et tilfredsstillende år for vores aktier. Vi har haft positive kursreguleringer på både vores sektoraktier samt generelle aktieportefølje. Vores resultat af obligationsporteføljen er pænt positivt og påvirket af fornuftige kursreguleringer samt et tilfredsstillende højt renteniveau. Samlet set har det medført et tilfredsstillende og solidt fondsresultat for 2024. Vores forsigtige fondspolitik har været medvirkende til at skabe det positive resultat. Sparekassen har i løbet af året haft en stort set uændret renterisiko. Vi fortsætter den forsigtige tilgang, da Sparekassen har en meget stor overskudslikviditet, som er placeret på fondsmarkederne.

Den valgte investeringsstrategi for obligationsbeholdningen, har stor indflydelse på sammenhængen mellem regnskabsposterne "rente af obligationsbeholdningen" og "kursreguleringer", og bør derfor ses i samlet sammenhæng. Sparekassen har ingen obligationer under regnskabsposten hold til udløb.

Den samlede indtjening af værdipapirer i egen beholdningen, inkl. kursreguleringer af sektoraktier og eksklusive valutakursreguleringer, har haft følgende udvikling:

	2024	2023	2022	2021	2020
Rente af obligationsbeholdningen	13.603	11.402	3.347	3.309	3.096
Kursreguleringer	4.049	6.275	-21.808	-6.031	-2.186
Resultat obligationer	17.652	17.677	-18.461	-2.722	910
Obligationbeholdning	450.800	433.338	416.392	435.910	443.697

	2024	2023	2022	2021	2020
Udbytte aktier	3.844	1.238	1.084	593	447
Kursreguleringer	4.977	3.543	1.258	8.491	4.059
Resultat aktier	8.821	4.782	2.342	9.084	4.506
Aktiebeholdning	91.342	86.167	72.428	67.615	57.773

Samlet fondsbeholdning	542.142	519.506	488.820	503.525	501.470
------------------------	---------	---------	---------	---------	---------

*Rådgiver i
Faaborg afdeling*

Personaleudgifter samt vederlag til bestyrelse er steget med 6,8 % eller t.kr. 2.419 til i alt t.kr. 37.600. Stigningen skyldes primært den overenskomstmæssige lønstigning, besættelsen af to nye fuldtidsstillinger samt ekstraordinære og midlertidige personaleudgifter.

Øvrige administrationsomkostninger er steget med 27,0 % eller t.kr. 6.434 til i alt t.kr. 30.306. Stigningen kan bl.a. henføres til generelt stigende priser, som følge af den høje inflation. Samtidig har vi stærkt stigende it-udgifter, og vi kan ikke se, at det har medført de forventede rationaliseringer. Vi har ligeledes videreført flere samarbejdsaftaler i forbindelse med virksomheder, som assisterer os i forbindelse med bl.a. outsourcing, leverandørkontroller samt overholdelse af bilag 5 i ledelsesbekendtgørelsen vedrørende it m.v. Reglerne og tiltagene (hvidvask, persondatalovgivning, outsourcing, investorbekyttelse og IT m.v.), som EU, regeringen og folketinget indfører, medfører behov for yderligere it-udvikling og det er absolut ikke omkostningsfrit for pengeinstitutterne. Samtidig skal der løbende tilføres personalemæssige ressourcer til at udarbejde kontroller og rapporteringer til direktionen, bestyrelsen og offentlige myndigheder. Vi må konstatere, at det på både kort og lang sigt bliver kunderne, som kommer til at betale regningen for de lovgivningsmæssige tiltag og de mange rapporteringer, som vi pålægges som lokal sparekasse.

Samlet set er udgifterne til administration og personale steget med 15,0 % eller t.kr. 8.852 til i alt t.kr. 67.906.

Årets nedskrivninger på udlån og garantier er faldet med 2,4 mio. kr. fra 4,4 mio. kr. i 2023 til 2,0 mio. kr. 2024. I ændringen er der indregnet et fald i de ledelsesmæssige tillæg på 0,25 mio. kr. Det samlede afsatte beløb til ledelsesmæssige tillæg andrager herefter 7,7 mio. kr. og udgør 1,6 % af posten udlån og andre tilgodehavende til amortiseret kostpris. Det ledelsesmæssige tillæg fordeler sig med 1,7 mio. kr. på stadie 1 og 6,0 mio. kr. på stadie 2. Det ledelsesmæssige tillæg kan ligeledes fordeles med 2,3 mio. kr. på privatkundesegmentet og med 5,4 mio. kr. på erhvervskundeselementet.

Generelt set er vores kunders økonomi god. På trods af de højere renter ser vi stadig en lav ledighed, hvilket er godt for kundernes økonomi. De store overenskomstmæssige lønstigninger er som et tveægget svær. Stigningerne er p.t. godt for kundernes privatøkonomi, men ikke godt for virksomhedernes omkostninger, der stiger. Virksomhederne vil forsøge at vælte omkostningerne over på forbrugerne. Inflationen forventes at blive reduceret i 2025, hvilket får indflydelse på renteniveauet. ECB og Danmarks Nationalbank vil om nødvendigt stimulere økonomien med rentenedsættelser hvis væksten reduceres for meget. Deres målsætning for inflationen ligger på ca. 2 % om året.

Selv om kunderne generelt set har det godt, så mærker vi, at det er de svageste grupper, som har sværest ved at få økonomien til at løbe rundt. Det er derfor vigtigt, at vi løbende er i kontakt med både privat- og erhvervskunderne, så vi kan opfange eventuelle likviditetsmæssige udfordringer så hurtigt som muligt. Derved får vi større muligheder for at hjælpe de enkelte kunder med deres udfordringer.

I Sparekassen har der i 2024, omregnet til heltid, gennemsnitligt været 43,3 ansatte. Det tilsvarende tal for 2023 androg 40,8.

Vores eksponeringer har en fornuftig sammensætning, hvor andelen af privatkunder andrager 64 % og andelen af erhvervskunder udgør 36 %. Erhvervskundernes andel er faldet fra 39 % i 2023 til 36 % i 2024. Vi vil i løbet af 2025 fortsætte arbejdet med at få en balanceret udvikling i både privat- og erhvervskunderne. Vi vil samtidig hermed arbejde mere målsat på at øge den forholdsmæssige andel af erhvervskundesegmentet, uden at tilsidesætte den gode spredning vi har inden for de enkelte brancher. Største enkeltstående erhvervskundegrupper er "landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri" samt "øvrige erhverv", som andrager henholdsvis 10 % og 7 % af de samlede eksponeringer. Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri er faldet fra 11 % og øvrige erhverv er faldet fra 8 % ift. 2023. Fordelingen på brancher fremgår af note 15.

Forretningsomfanget

Balancen er steget med 10,5 % eller 193,3 mio. kr. til i alt 2.043 mio. kr. ultimo 2024. Vores vækst i balancen er hovedsageligt sket via forøget indlån inkl. puljeindlån, som er steget med 9,8 % eller 153,4 mio. kr. til i alt 1.715,7 mio. kr. ultimo 2024. Samlet set medfører det, at Sparekassen har et meget stort indlånsoverskud på over 963,5 mio. kr. En sådan overskudslikviditet gør, at vi selv kan finansiere vores vækst, og at vi er uafhængige af kortsigtet låntagning på 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 6,0 % eller 5,2 mio. kr. til i alt 91,3 mio. kr. ultimo 2024.

Sparekassens puljeordninger til pensionsindskud er øget med 17,7 % eller 39,7 mio. kr. til i alt 264,5 mio. kr. ultimo 2024. Året 2024 har givet fornuftige afkast på de forskellige investerings- og risikoprofiler, vi arbejder med i puljeordningerne. Kunderne får via puljeordningerne løbende investeret deres indskud og løbende tilpasset investeringerne til deres risikoprofil og tidshorisont. På lang sigt betyder det en optimering af kundernes afkast.

Samlet set er nettoudlånet steget med 4,5 % eller 21,0 mio. kr. til i alt 487,7 mio. kr. Stigningen skyldes, at der på trods af markedsforholdene har været pæn aktivitet i Sparekassen med 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 tilgang af gode og solide privat- og erhvervskunder. Vi har i løbet af 2024 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. Dette opfattes af virksomhedslederne som en stor styrke.

Garantierne er faldet med 27,1 % eller 62,1 mio. kr. til i alt 167,3 mio. kr. Ændringen skyldes at garantikoncepterne hos Totalkredit og DLR-kredit er ændret således at vores garantistillelse når vores kunder optager et kreditforeningslån er enten bortfaldet eller reduceret. Desuden har vi øget vores automatiseringsgrad på kreditforeningsområdet, så de enkelte kreditforeningssager kan afsluttes meget hurtigere. Selv om garantistillelsen i Totalkredit er bortfaldet stiller vi stadig en modregningsret, hvis kunderne og ejendommen bliver nødlidende.

Sparekassen foretager stresstests af vores kunders økonomi. I den forbindelse stresstester vi f.eks. vores landbrugskunders årsrapporter således, at vi indkalkulerer en jordpris på t.kr. 100 pr. ha., hvis landbrugsejendommen er beliggende på Ærø, og t.kr. 140 pr. ha., hvis 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 i de seneste år ikke har været voldsomme udsving i priserne på de private ejendomme. Det er gældende i både opadgående og nedadgående retning.

Sparekassen udarbejder kreditrapporter, hvor de største og 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. Hvis 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, så Sparekassens risici reduceres mest muligt. Vi ønsker at øge væksten på udlånet på kontrolleret vis. Vi ønsker en løbende positiv udvikling inden for både privat- og erhvervskundesegmenterne, så vi til enhver tid har en passende og problemfri fordeling.

I vores vurderinger af de stillede sikkerheder har vi 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 gennem en længere periode haft en stabil og stor overskudslikviditet samt gode kapitalforhold. Som en ansvarlig sparekasse undersøger vi løbende mulighederne for adgang til kapital. Set i lyset af dette har Sparekassen udarbejdet en kapitalplan for de næste år. Planen indeholder fokus på en god drift 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.

Fra 2022 er fradraget i kapitalgrundlaget påvirket af reglerne, der blev implementeret i 2019 omkring non-performing exposures (NPE). NPE-reglerne betyder, at instituttet gradvist skal fradrage NPE-eksponeringer 2-3 år efter, at de er blevet nødlidende afhængig af sikkerhedstypen bag den enkelte eksponering. I 2024 udgør det samlede fradrag for NPE 0,3 mio.kr., hvor forventningen er, at dette vil stige 2,9 mio. kr. i løbet af 2 år.

Pr. 31. december 2024, udgjorde Sparekassens egenkapital 261,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 14,8 % eller 33,6 mio. kr. set i forhold til egenkapitalen ultimo 2023. At egenkapitalen stiger til dette niveau, skyldes primært Sparekassens positive resultat på 26,5 mio. kr. efter skat samt stigning i garantkapital. Kunderne har igen i år udvist stor tillid til Sparekassen, og øget deres garantindsbud med i alt 10,0 mio. kr. Vi er meget taknemmelige, og utrolig glade for den meget store lokale opbakning, som vores kunder har vist Sparekassen i 2024. Garantkapitalen er steget fra t.kr. 97.077 til i alt t.kr. 107.034 ultimo 2024. Det er en stigning på 10,3 %. Pr. 31.12.2024 har vi 4.056 garantier.

Den store stigning skyldes, bl.a. at vi igennem de seneste år har fået mange nye kunder, som oftest også bliver garant i løbet af en periode. Køber kunderne 20 garantbeviser, giver det adgang til lokalkonceptet, som giver attraktive kundefordele.

Sparekassens risikoeksponering er opgjort til 687,4 mio. kr., mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 225,5 mio. kr. svarende til en faktisk kapitalprocent pr. 31. december 2024 på 32,8 %.

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

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,7 %, 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 151,8 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 at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going concern.

Væsentlige uforudsete ændringer i vejledning 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 nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos låntagere påvirke Sparekassens solvensbehov væsentligt.

Der henvises til Sparekassens hjemmeside (www.sparekassen.dk) for en beskrivelse og uddybning af solvensbehovet for 2024. Der henvises desuden til Sparekassens redegørelse for risikostyring 2024 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 Sparekassen 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.

Ud over det individuelle solvensbehov på 10,7 % kommer kapitalbevaringsbufferen, der er fuldt indfaset med 2,5 %, den kontracykliske kapitalbuffer, der ligeledes er fuldt indfaset med 2,5 %, den systemiske risikobuffer med 0,1% samt NEP-tillægget, der udgør 3,7 %, hvorefter det samlede krav til Sparekassens kapitalgrundlag udgør 19,5 %.

Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-kravet én gang årligt, hvorfor NEP-kravet og indfasningen frem i tid ændrer sig fra år til år. I perioden 1. januar 2024 – 31. december 2024

udgjorde Sparekassens NEP-krav 14,4 procent, mens det af Finanstilsynet seneste fastsatte NEP-krav gældende fra 1. januar 2025 udgør 15,1 procent.

Sparekassen har ultimo 2024 en NEP-kapitalprocent på 34,3 og har dermed en komfortabel overdækning i forhold til solvenskravet ultimo 2024. 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. Sparekassen har som målsætning løbende at afdække NEP-tillægget med egentlig kernekapital, eller med Senior Non-Preferred instrumenter.

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. Det er ledelsens forventninger, at vi i 2025 skal indfri NEP kapitalen med 10 mio. kr. Bestyrelsen og direktionen overvejer løbende, om der skal tilføres yderligere kapital, men p.t. er der ikke planer om dette. Vi har hjemtaget 15 mio. kr. ansvarlig kapital i andet halvår 2023.

Sparekassens kapitalsituation 31.12.2024 i skematisk form:

Kapital	Mio. kr.	%
Kapitalgrundlag pr. 31.12.24	235,5	34,3
Kapitalbehov	73,6	10,7
Overdækning før buffere	161,9	23,6
Kapitalbevaringsbuffer	17,2	2,5
Kontracyklisk kapitalbuffer	17,2	2,5
Systemisk risikobuffer	0,9	0,1
NEP-tillæg	25,4	3,7
Overdækning efter bufferkrav og NEP-krav	101,2	14,8

Sparekassens kapitalsituation pr. 01.01.2025 i skematisk form:

Kapital	Mio. kr.	%
Kapitalgrundlag pr. 01.01.25	235,5	34,3
Kapitalbehov	73,6	10,7
Overdækning før buffere	161,9	23,6
Kapitalbevaringsbuffer	17,2	2,5
Kontracyklisk kapitalbuffer	17,2	2,5
Systemisk risikobuffer	0,9	0,1
NEP-tillæg	30,2	4,4
Overdækning efter bufferkrav og NEP-tillæg	96,4	14,1

Likviditet

Sparekassen opgør likviditetskravene på baggrund af "Liquidity Coverage Ratio" (LCR) og "Net Stable Funding Ratio" (NSFR). Lovgivningens krav til begge nøgletal er minimum 100 %. Den 31. december 2024 er Sparekassens LCR opgjort til 1020 % mod 925 % i 2023 og NSFR er opgjort til 221 % mod 219 % i 2023. Sparekassen har fastsat et internt minimumskrav til LCR på 243 % og til NSFR på 148 %. Baseret på de nuværende krav har Sparekassen en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav. Overdækningen er på 920 %, svarende til 949 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	681.156	65
Level 1b aktiver	361.542	34
Level 2a aktiver	6.094	1
Level 2b aktiver	3.885	0
Total	1.052.677	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, og hensættelser på garantier. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2024 er på et niveau, der er forsvarligt. Vi henviser til beskrivelsen i note 2.

Usædvanlige forhold

Af usædvanlige forhold efter regnskabsaflæggelsen for 2024, skal nævnes at Sparekassens dataleverandør SDC har udsendt en meddelelse om, at de fusioneres ind i Netcompany, som er et børsnoteret dansk selskab. 70 % af aktionærene i SDC har tilsluttet sig fusionen, som afventer endelig myndigheds godkendelse samt endelig aktionærgodkendelse på en ekstraordinær generalforsamling i SDC. Processen forventes afsluttet i løbet af første halvår 2025.

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 2024 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 150 %.
- Vi ønsker en kontrolleret udlånsvækst.
- Vi ønsker ikke en kontrolleret udvikling i ejendomseksposeringen.
- 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 2024
Summen af 20 største eksponeringer	<175 %	51,5 %
Udlånsvækst	<20 %	4,5 %
Ejendomseksponering	<25 %	4,8 %
Likviditetspejlemærke	>100 %	1020 %

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets grænseværdier	Rise Sparekasse Pr. 31. december 2023
Summen af 20 største eksponeringer	<175 %	69,1 %
Udlånsvækst	<20 %	5,1 %
Ejendomseksponering	<25 %	3,9 %
Likviditetspejlemærke	>100 %	956 %

Sparekassens fremtidige udvikling er afhængig af kontrolleret vækst, og en nettoudlånsvækst på 4,5 % i 2024 ligger under vores langsigtede mål om en maksimal gennemsnitlig vækst på 10 % pr. år. Stigningen kan henføres til, at Sparekassen i 2024 har indgået en del nye kundeforhold med nye kunder. Likviditetspejlemærket er steget, hvilket skyldes, at vi har øget vores indskud i Danmarks Nationalbank samt at nettooutflowet er faldet.

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.

Måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Pr. 31. december 2024 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 slår op. 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 også de øvrige ledelseslag.

Sparekassen ønsker en ligelig repræsentation af begge køn i det øvrige ledelseslag

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 regnskabets 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 2024.

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.

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. For yderligere informationer se:

<https://www.sparekassen.dk/Sparekassen/Corporate-Governance-mv.>

Anbefaling for god selskabsledelse

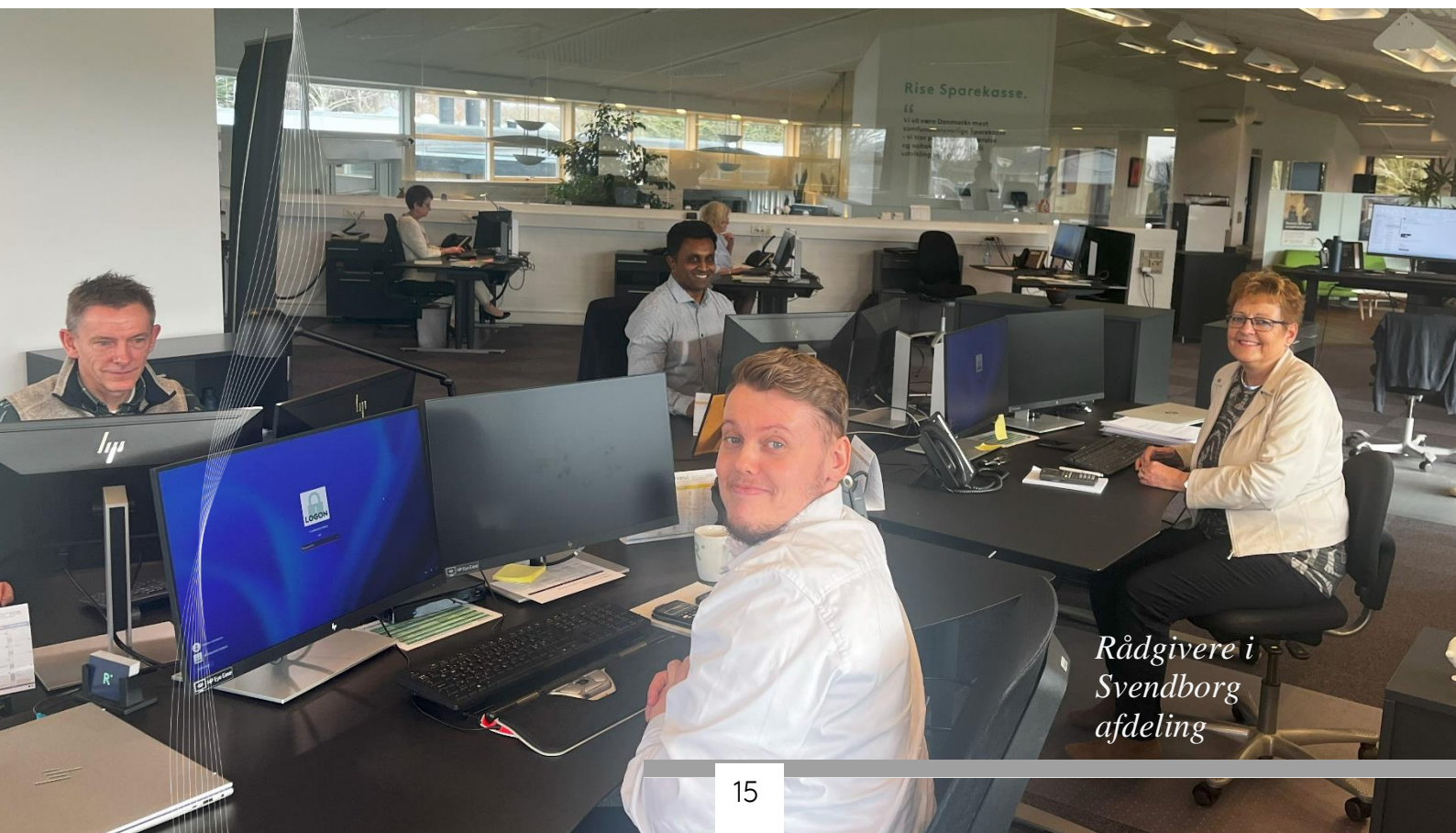
Bestyrelsen har forholdt sig til Komitèen for god Selskabsledelses anbefalinger som er offentlig tilgængelige. For yderligere informationer se:

<https://www.sparekassen.dk/Sparekassen/Corporate-Governance-mv.>

FinansDanmarks ledelseskodex

Bestyrelsen har forholdt sig FinansDanmarks ledelseskodex. For yderligere informationer se:

<https://www.sparekassen.dk/Sparekassen/Corporate-Governance-mv.>



*Rådgivere i
Svendborg
afdeling*

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 om 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 ved 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 hvis de har behov for at genopfriske faglige områder. Nogle af medarbejderne arbejder på deltid, fordi det passer bedst ind i deres familie- og privatliv. Rent aldersmæssigt, er der en overvægt af personer med en mange år på bagen, så vi ønsker på lang sigt at have flere yngre ansatte. De seneste år er vi begyndt på et generationsskifte ved bl.a. at ansætte unge som studentermedhjælpere eller finansuddannede i praktik. Det gør, at vi lettere kan vurdere dem i forbindelse med en kommende ansættelse. Senest har vi givet de ansatte mulighed for at udføre samfundsansvarligt arbejde en dag om året i arbejdstiden.

Sparekassen medvirker også til at fortælle om sektoren ved at afholde indlæg for studerende om økonomi, og om hvad de skal være opmærksomme på, når de flytter hjemmefra.

Miljømæssigt har Sparekassen investeret i og opsat to solcelleanlæg på hovedkontoret i Rise og i vores den tidligere filial 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. Samtidig arbejder vi løbende på at udskifte vores belysning således, at vi også benytter mindre energi på det område. 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.

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

Sparekassens produktudbud 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 i dag alene artikel 8 og artikel 9 fonde. Det vil sige at bæredygtighed indgår alle steder, som et vigtigt parameter i forbindelse med investeringsvalg.

Begge har således også en fossilpolitik, der sætter rammerne for, hvilke investeringer, der må indgås og ikke mindst en plan for afviklingen af de selskaber, der falder udenfor.

De vigtigste parametre i investeringsvalget udføres af:

- År 1999
UN Global compact
(Retningslinjer for socialt ansvar)
- År 2009
UN Pri
Seks ambitionsprincipper, hvor målet er at bæredygtighed bliver et omdrejningspunkt hos investorer og ligeledes hvordan, man som investor kan udøve et aktivt ejerskab.
- År 2015
FN's 17 Verdensmål
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.

I det forgangne år er udviklingen forsat, bæredygtighed, ESG og klimamål er i endnu højere grad omdrejningspunktet for den udvikling, vores udbydere af investeringsprodukter er i gang med. Fra den politiske side er der også stillet krav og tilføjet endnu en vinkel i Sparekassens investeringsrådgivning, idet vi inddrager kundernes stillingtagen til deres forskellige bæredygtigheds præferencer. Dette sker via spørgsmål og dialog med kunderne. Derigennem får vi mange gode snakke og skaber naturligt fokus på området, hvilket er helt i tråd med Sparekassens formål.

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

På kreditforeningsområdet arbejder både Totalkredit og DLR-kredit med 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. Totalkredit tilbyder hjælp på flere forskellige områder inden for den grønne omstilling og har i den forbindelse lavet en energiberegner. Derudover gives bl.a. tilskud til udskiftning af gas- oliefyr samt mulighed for favørpriser på energitjek.

Bæredygtighedsrapport 2024

Rise Sparekasse støtter aktivt den grønne omstilling og de mange initiativer, der fremmer bæredygtighed. Sparekassen er ikke underlagt krav om rapportering om bæredygtighed, men har valgt at give en række oplysninger frivilligt.

Finanssektoren, herunder vores samarbejdspartnere, arbejder kontinuerligt på at udvikle nye tiltag, der sikrer mere præcise beregninger og rapportering af CO₂-data. Vi integrerer løbende bæredygtighed i vores forretningsmodel for at bidrage til reduktion af CO₂-udledningen. Som et mindre pengeinstitut, med en beskedent andel af sektorkapitalen, fokuserer vi primært på at støtte de initiativer, der bliver iværksat på sektorniveau og gennem vores samarbejdspartnere.

Handlingsplan for reduktion af CO₂-aftrykket fra investeringsprodukter – 2024

Vi støtter fortsat anbefalingerne fra Forum for Bæredygtig Finans fra december 2019. I 2021 udgav Sparekassen sin første årlige handlingsplan for reduktion af CO₂-aftrykket fra investeringsprodukter. Handlingsplanen omfattede både investeringer på vegne af vores kunder og dele af Sparekassens egen investeringsportefølje. Dette var den første af flere handlingsplaner, der løbende udvides med flere data. I 2024 har vi forbedret modellen, så rapporteringen nu inkluderer flere data og en mere præcis kortlægning. Den opdaterede handlingsplan kan findes i vores bæredygtighedsrapport her:

<https://www.sparekassen.dk/Sparekassen/Corporate-Governance-mv>

Handlingsplan for reduktion af CO₂-aftrykket fra udlån – 2024

Forum for Bæredygtig Finans anbefalede i 2019, at vi i forbindelse med årsrapporten for 2023 også skulle udarbejde en handlingsplan for reduktion af CO₂-aftrykket fra vores udlån. Dette resulterede i en samlet bæredygtighedsrapport, der indeholder vores arbejde med at reducere CO₂-aftrykket fra udlån. Bæredygtighedsrapporten for 2024 kan findes her:

<https://www.sparekassen.dk/Sparekassen/Corporate-Governance-mv>

Bæredygtighedsrapporten indeholder en handlingsplan for udlån, og den viser, hvor Sparekassen står på området i dag. Vi fokuserer på at skabe gennemsigtighed og identificere de udlån med det største potentiale for CO₂-reduktion. På den måde kan vi gå i dialog med vores kunder om udvikling af specifikke CO₂-reduktionsplaner.

Rise Sparekasse tilbyder en række attraktive udlånsprodukter, især inden for finansiering af ejendomme og biler. Disse produkter er udviklet både internt og i samarbejde med vores partnere inden for realkredit – Totalkredit og DLR Kredit – med det formål at reducere kundernes CO₂-aftryk.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsafslæggelsen for 2024, skal nævnes at Sparekassens dataleverandør SDC har udsendt en meddelelse om, at de fusioneres ind i Netcompany, som er et børsnoteret dansk selskab. 70 % af aktionærerne i SDC har tilsluttet sig fusionen, som afventer endelig myndigheds godkendelse samt endelig aktionærgodkendelse på en ekstraordinær generalforsamling i SDC. Processen forventes afsluttet i løbet af første halvår 2025.

Herudover er der ikke fra balancedagen og frem til i dag indtruffet forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



Forventet udvikling 2025

I 2025 forventes faldende indtægter og stigende omkostninger.

Nedskrivningerne forventes at ligge på et niveau omkring 1 % af udlånet.

Resultatet før skat forventes at udgøre mellem 10 og 14 mio. kr. for 2025.

Der er som altid væsentlig usikkerhed med hensyn til kursreguleringer og nedskrivninger. Året 2025 vil være præget af stor usikkerhed, da der p.t. er flere konfliktområder i verden, som vil kunne få afgørende betydning for samfundsøkonomien. Hvis inflationspresset ikke aftager og nærmer sig de to procent, som centralbankerne forventer, vil det, alt andet lige, påvirke renteutviklingen.

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

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

Den finansielle lovgivning stiller krav om, at ledelsen i et pengeinstitut opfylder en lang række betingelser vedrørende egnethed (kvalifikationer og erfaring) samt hæderlighed. Bestyrelsen har gennemført en selvaluering på dette område. Dette arbejde har givet de enkelte bestyrelsesmedlemmer større og mere konkret indsigt i bestyrelsesarbejdet.

Bestyrelsesmedlemmerne deltager løbende i kurser og uddannelse, så deres viden opdateres og ajourføres løbende.

Bestyrelsen har ansvaret 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 rammerne for Sparekassens samlede risici og grundlaget for kontrolaktiviteterne, samt at kontrollere overholdelsen af disse. Bestyrelsen mødes mindst 10 gange om året.

LEDELSESERHVERV

Bestyrelse og direktionens ledelsehverv:

Bestyrelsen

Formand: Gårdejer Leif Juul Sørensen

- Formand i Ærøskøbing Vandværk amba, 5970 Ærøskøbing

Økonomirådgiver Charlotte Brøgger

- Bestyrelsesmedlem i HIF Fodbold

Personalekonsulent Anne Jeppe Nielsen

- Bestyrelsesmedlem i RSI's venner.

Direktør Jørgen Peter Poulsen

- Bestyrelsesformand Runarsson A/S
- Bestyrelsesformand Kroagervej 2 Aps
- Direktør Pure Arctic Aps
- Direktør Lotus Belle Nordic Aps
- Direktør Arsarnerit Aps
- Bestyrelsesmedlem Pure Artic Aps

Direktion

Direktør Bjarne V. Nielsen

- Bestyrelsesmedlem i Nærpension A/S
- Bestyrelsesmedlem i Foreningen Lokal Puljeinvest

Bestyrelsens forslag til forrentning af garantkapitalen

Sparekassens forrentning af garantkapitalen indregnes direkte over egenkapitalen, og bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 4,0 %, svarende til t.kr. 3.991 for regnskabsåret 2024.



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 – 31.12.2024 for Rise Sparekasse.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 og resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 – 31.12.2024.

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 19. februar 2025

Direktion

Bjarne V. Nielsen
Direktør

Bestyrelse

Gårdejer Leif Juul Sørensen, formand

Leder Ole Kjær Jensen, næstformand

Økonomirådgiver Charlotte Brøgger

Restauratør Pia Fuglsang

Rådgiver Maj-Britt Kisby, medarbejdervalgt

Personalekonsulent Anne Jeppe Nielsen

Direktør Jørgen Peter Poulsen

Gæstgiveriejer Steen Rønne

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til repræsentantskabet i Rise Sparekasse

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Rise Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, 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 2024 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 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 8 år frem til og med regnskabsåret 2024.

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 2024. 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.

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.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier.	Forholdet er behandlet således i revisionen
<p>Udlån udgør for Sparekassen 487,7 mio. kr. pr. 31. december 2024, og garantier udgør 167,3 mio. kr. (udlån udgjorde 466,7 mio. kr. og garantier udgjorde 229,4 pr. 31. december 2023). Der er udgiftsført nedskrivninger på udlån og garantier på 2,0 mio. kr. (netto) i perioden 1. januar – 31. december 2024 i regnskabet. (Der er udgiftsført nedskrivninger 4,4 mio. kr. i perioden 1. januar – 31. december 2023).</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 og garantier, som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identifikation af erhvervseksponeringer, som er kreditforringet. • Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3 • Vurdering af konsekvenserne af begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tager højde for, både i form af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne. 	<p>Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af Sparekassens relevante forretningsgange for udlån og hensættelser til tab på garantier, test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og herunder størrelsen af nedskrivningerne samt hensættelserne til tab på garantier.</p> <p>Vores revisionshandlinger har bestået af test af relevante kontroller vedrørende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Løbende vurdering af kreditrisikoen for erhvervskunder. • Fastsættelse af ledelsesmæssige tillæg til de modelmæssige nedskrivninger. <p>Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Stikprøvevis gennemgang af erhvervseksponeringer for at efterprøve om, at der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier. • For erhvervsudlån udlån klassificeret i stadie 3, har vi stikprøvevist efterprøvet, om det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier er i overensstemmelse med lovgivningens retningslinjer herom. Dette har omfattet test af de anvendte sikkerhedsværdier samt scenariefastsættelse. • Udfordring af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne i relation til konsekvenserne af begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tager højde for.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om 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.

Rise, den 19. februar 2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

RESULTATOPGØRELSE

Beløb i 1.000 kr.	Note	2024	2023
Renteindtægter	6	73.074	65.968
Renteudgifter	7	10.678	4.079
Nettorenteindtægter		62.396	61.889
Udbytte af aktier m.v.		3.844	1.237
Gebyrer og provisionsindtægter	8	31.215	29.910
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.462	1.235
Nettorente- og gebyrindtægter		95.993	91.801
Kursreguleringer	9	9.252	10.087
Andre driftsindtægter		7	9
Udgifter til personale og administration	10	67.906	59.053
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.294	1.967
Andre driftsudgifter	11	16	15
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	12	2.043	4.407
Resultat før skat		33.993	36.455
Skat	13	7.541	8.635
Årets resultat		26.452	27.820
Totalindkomst:			
Årets resultat		26.452	27.820
Årets totalindkomst		26.452	27.820
Forslag til resultatdisponering			
Rente til garantterne		3.991	3.749
Overført til/fra egenkapitalen		22.461	24.071
I alt anvendt		26.452	27.820

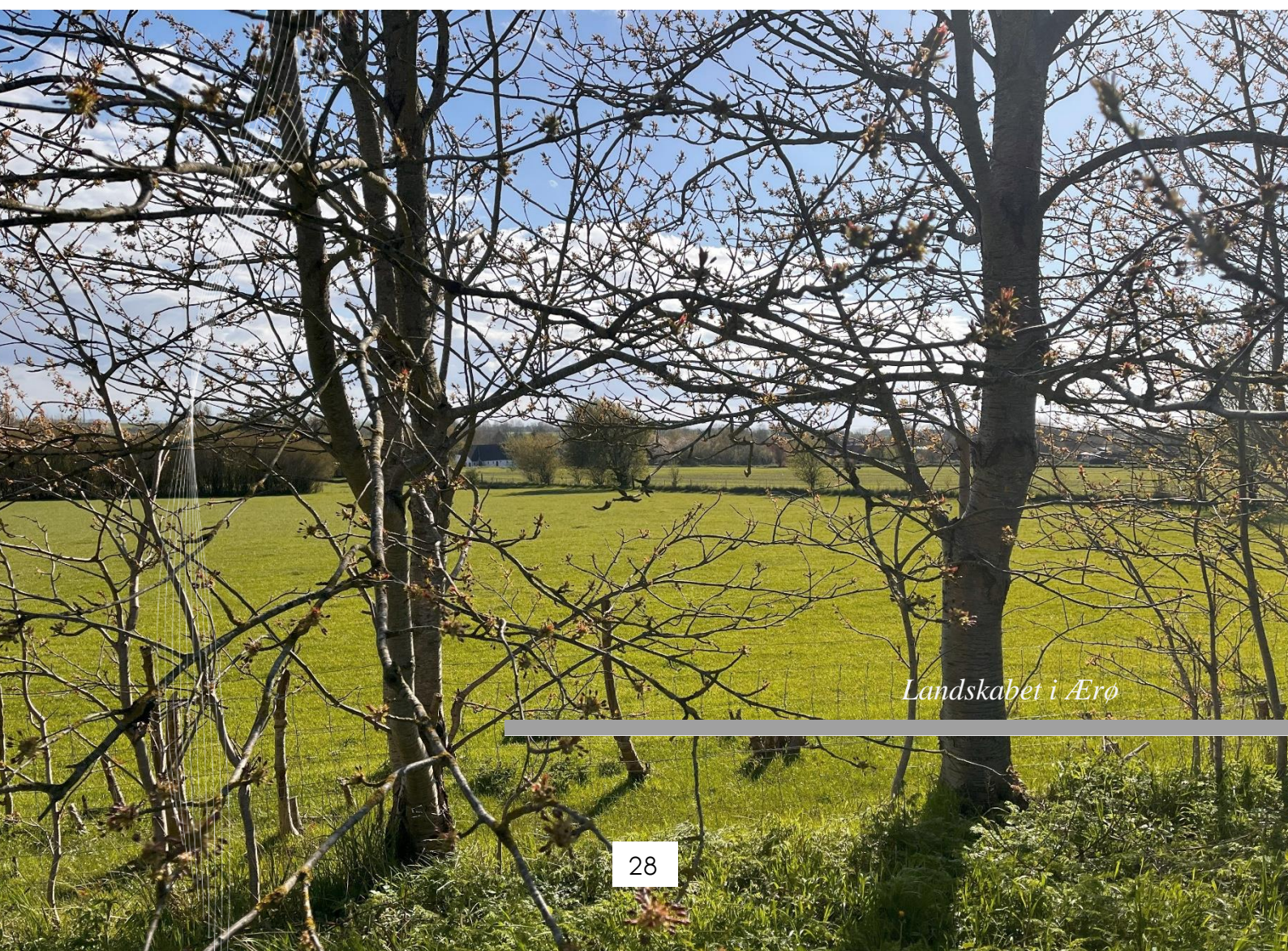
BALANCE

Beløb i 1.000 kr. - Pr. 31.12.	Note	2024	2023
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker		669.338	568.436
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	15	47.008	39.026
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15	487.686	466.728
Obligationer til dagsværdi	16	450.800	433.338
Aktier m.v.	17	91.342	86.167
Aktiver tilknyttet puljeordninger	18	264.535	224.805
Grunde og bygninger i alt	19	8.014	8.687
Domicilejendomme		8.014	8.687
Øvrige materielle aktiver	20	694	1.109
Aktuelle skatteaktiver		3.403	2.097
Udskudte skatteaktiver	21	2.236	2.099
Andre aktiver		13.684	13.393
Periodeafgrænsningsposter		4.563	4.082
Aktiver i alt		2.043.303	1.849.966
Passiver			
Gæld			
Indlån og anden gæld	22	1.451.214	1.337.553
Indlån i puljeordninger	23	264.535	224.805
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	24	9.991	9.973
Andre passiver		33.211	28.856
Periodeafgrænsningsposter		496	487
Gæld i alt		1.759.447	1.601.673
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til tab på garantier		2.633	2.406
Andre hensatte forpligtelser		4.748	3.070
Hensatte forpligtelser i alt	15	7.381	5.476
Efterstillede kapitalindskud	25	14.868	14.853
Egenkapital			
Garantkapital		107.034	97.077
Foreslået rente til garantier		3.991	3.749
Overført overskud		150.582	127.138
Egenkapital i alt		261.607	227.964
Passiver i alt		2.043.303	1.849.966

Øvrige noter 1-5 og 26-29

EGENKAPITALOPGØRELSE

Beløb i 1.000 kr.	Garant- kapital	Foreslået rente til garanter	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	92.918	2.211	102.503	197.632
Årets resultat	0	3.749	24.071	27.820
Udbetalt rente til garanter	0	-2.211	8	-2.203
Skat af rente til garanter	0	0	555	555
Tilgang garantkapital	11.490	0	0	11.490
Afgang garantkapital	-7.331	0	0	-7.331
Egenkapital 31. december 2023 / 1. januar 2024	97.077	3.749	127.137	227.963
Årets resultat	0	3.991	22.461	26.452
Udbetalt rente til garanter	0	-3.749	2	-3.737
Skat af rente til garanter	0	0	972	972
Tilgang garantkapital	16.666	0	0	16.666
Afgang garantkapital	-6.709	0	0	-6.709
Egenkapital 31. december 2024	107.034	3.991	150.582	261.607



Landskabet i Agerø

NOTER

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Rise Sparekasse er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Anvendt regnskabspraksis er uændret ift. sidste år.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 29.

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

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.

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.

NOTER

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Sparekassens udlån, tilgodehavende renter og andre tilgodehavender måles 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.

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.

NOTER

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 førstegangsindregning, 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.

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
- 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

NOTER

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. 300 som udviser forhøjet eller særlige risici.

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 hvis:

- 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.

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 Datacentrals (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.

NOTER

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD) er estimeret på baggrund af forskellen mellem de kontraktuelle pengestrømme og de pengestrømme, som Sparekassen forventer at modtage efter misligholdelse inklusive 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 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 vedrørende forventede kreditmæssige ændringer med baggrund i usikkerheden omkring inflationsudviklingen, renteutviklingen samt Co2 afgift på landbruget. Sparekassen de sidste par år haft en pæn tilgang af gode nye landbrugskunder. Der henvises til note 15 for en nærmere beskrivelse af de ledelsesmæssige tillæg.

NOTER

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Afskrivninger

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, afskrives helt eller delvist, såfremt der ikke længere er en rimelig forventning om dækning af de udestående beløb. Ved afskrivning ophører aktivet med at være indregnet i balancen helt eller delvist. Fastsættelsen af, hvornår der ikke er en rimelig forventning om dækning af de udestående beløb, baserer sig typisk på konkrete forhold hos den enkelte låntager. Dette kunne f.eks. være likviditet, aktivsammensætning, egenkapital og fremtidig indtjening.

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

Gældsinddrivelsesprocessen fortsætter, efter der er sket ophør af indregning af udlån. For erhvervskunder fortsætter processen, indtil låntager enten begæres konkurs, der foretages en 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.

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 realiserer pengestrømme ved salg af aktiverne eller styres og vurderes på basis af dagsværdi, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

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

NOTER

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)**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.

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

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af Sparekassens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter.



NOTER

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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 2024 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
- 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 væsentlige.

Måling af udlån bliver, alt andet lige, påvirket af krigene i Europa, stigende toldsætter efter præsident Trump er tiltrådt. Samtidig påvirker inflationens- og renteutviklingen de generelle prisændringer m.v. og de heraf afledte konsekvenser på samfundsøkonomien. Dette har medført at vi følger kundernes økonomiske situation tæt. Vi har løbende kontakt med mange af vores privat- og erhvervskunder for at høre til deres økonomiske situation. Er der krisetegn har kunderne en markant større sandsynlighed for at overleve jo før vi kommer ind i dialogen og inden de kommer i så stort økonomisk uføre, at vi ikke kan redde situationen.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som Sparekassen anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 7 % 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. Således konstaterer Sparekassen stort set ingen handel med den type aktiver, der indgår i beregningerne af nedskrivningsbehovet på især disse låntagere. 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 (et normalt scenarie, et positivt scenarie og et negativt scenarie). 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 den økonomiske vækst og udviklingen i beskæftigelsen. Samtidig har inflationsudviklingen og renteutviklingen stor indflydelse på nedskrivningernes størrelse. P.t. er inflationen aftaget og i Danmark har den stabiliseret sig omkring de 2%. Samtidig har den politiske udvikling stor indflydelse udviklingen. Ser vi eksempelvis på præsident Trump, der har genvundet magten i USA. Han er påbegyndt indførslen af stigende todsatser, hvilket historisk ikke har været godt for den økonomiske udvikling. For et lille land som Danmark, som handler meget med omverdenen, er handelskrige og stigende told meget negativt. Samtidig er der udfordringer med den Europæiske økonomi, som ikke p.t. er drevet af de store lande som Tyskland og Frankrig, hvilket medfører lavere vækst i EU. Det påvirker forbrugeradfærden og dermed efterspørgslen af vare m.v. Husholdningernes økonomi i Danmark, er qua de mindre skattelettelser og de høje lønstigninger svagt positive, men når omverdenen ikke har synderlig vækst, vil det påvirke udviklingen i Danmark.

Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige tillæg 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 15 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 eller indfrielse 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 markededata.

NOTER

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

Værdiansættelser baseret på værdiansættelsesteknikker er i større omfang baseret på ledelsesmæssige skøn.

Måling af unoterede aktier

Måling af unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen.

For øvrige unoterede aktier, hvor observerbare priser ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part.

Måling af domicilejendomme

Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig især til fastlæggelsen af ejendommenes forrentningskrav. Domicilejendommene udgøres af lokaler, hvorfra der udøves 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.

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.

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.

NOTER

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

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

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker Sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af direktionen. Økonomiafdelingen foretager uafhængig kontrol heraf i Sparekassen.

Kreditrisiko

De væsentligste risici i Sparekassen vedrører i sagens natur kreditrisiko. Sparekassens risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Modparter til derivater er begrænset til at være kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed. Der er desuden 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. Hvis der opstår objektive indikatorer, som 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 opsigte eksponeringen uden varsel. Der stilles krav til, at kunden løbende indleverer økonomiske oplysninger til Sparekassen.

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

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

NOTER

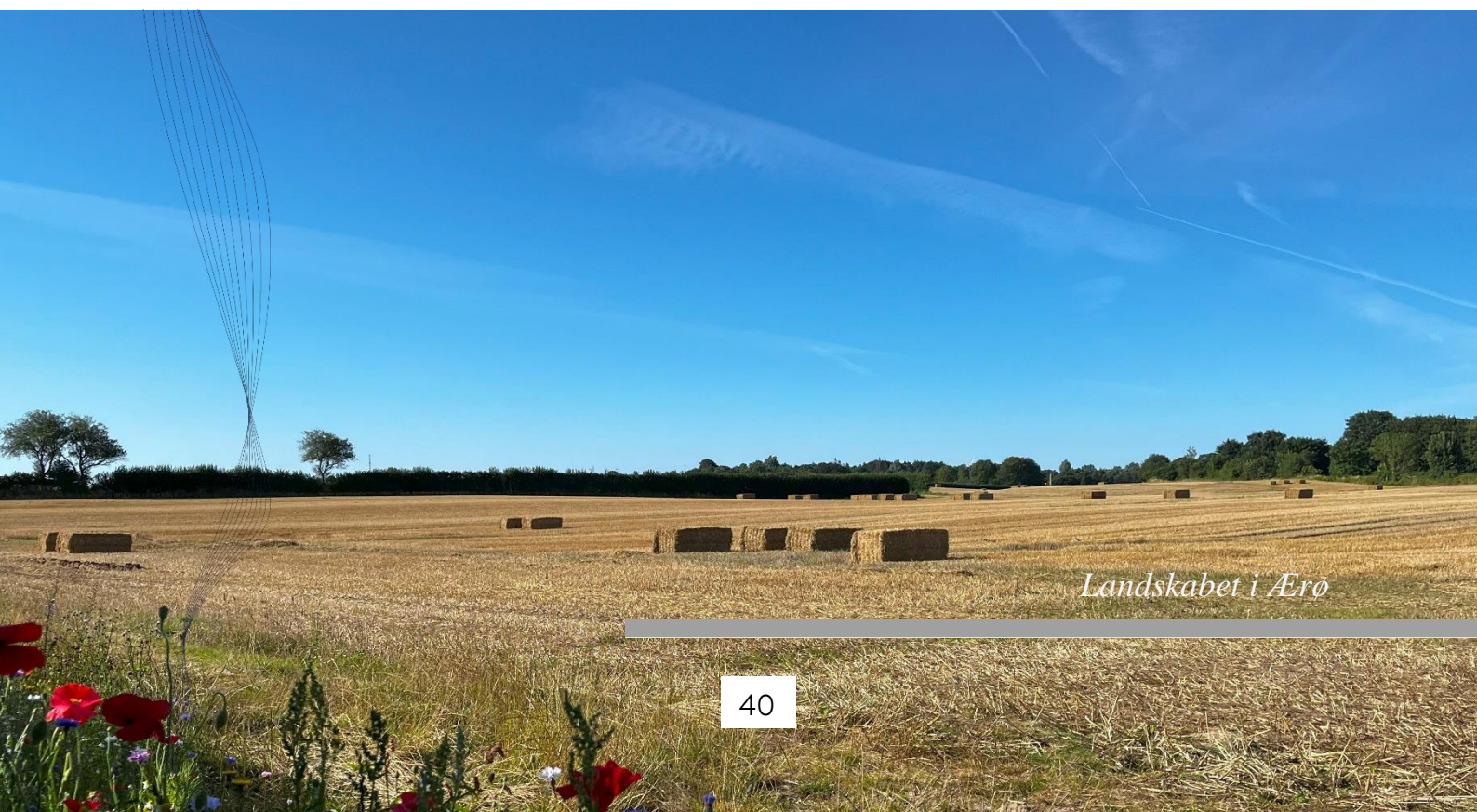
3. Finansielle risici og politikker for mål og styringen af finansielle risici (fortsat)

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

2024

Krediteksponeringer	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	I alt t.kr.
2a/3	368.841	70.791	0	439.632
2b	290.835	50.326	0	341.161
2c	30.188	16.649	0	46.836
OIK	0	23.126	45.321	68.447
Total	689.864	160.891	45.321	896.076

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	68.155	19.273	501	87.928
• Industri og råstofudvinding	16.638	10.679	182	27.498
• Energiforsyning	8.010	487	0	8.497
• Bygge- og anlæg	31.348	9.840	741	41.928
• Handel	18.973	2.196	1.042	22.211
• Transport, hoteller og restauranter	11.960	11.812	2.726	26.499
• Information og kommunikation	445	0	1.235	1.680
• Finansiering og forsikring	7.192	2.547	0	9.739
• Fast ejendom	26.944	12.007	0	38.951
• Øvrige erhverv	32.346	4.585	22.075	59.006
Erhverv i alt	222.011	73.426	28.543	323.938
Private	467.853	87.465	16.819	572.138
Total	689.864	160.891	45.321	896.076



Landskabet i Aarø

NOTER

3. Finansielle risici og politikker for mål og styringen af finansielle risici (fortsat)**2023**

Krediteksponeringer	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	I alt t.kr.
2a/3	416.401	49.755	0	466.157
2b	299.587	66.618	0	366.205
2c	23.239	13.072	0	36.311
OIK	408	18.499	41.617	60.524
Total	739.635	147.944	41.617	929.197

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	85.754	17.747	0	103.501
• Industri og råstofudvinding	23.571	6.139	839	30.549
• Energiforsyning	8.011	530	0	8.541
• Bygge- og anlæg	29.596	8.189	315	38.101
• Handel	21.010	4.226	1.186	26.422
• Transport, hoteller og restauranter	18.543	8.896	4.818	32.257
• Information og kommunikation	700	181	0	881
• Finansiering og forsikring	11.238	1.223	0	12.461
• Fast ejendom	24.622	7.706	315	32.643
• Øvrige erhverv	47.214	11.965	19.412	78.590
Erhverv i alt	270.258	66.803	26.886	363.948
Private	469.376	81.141	14.731	565.249
Total	739.635	147.944	41.617	929.197

Specifikation af nedskrivninger fordelt på stadier fremgår af note 15.

Kreditlempelser og non-performing lån

En eksponering har kreditlempelse, hvis:

- eksponeringen er rentenulstillet
- der er ydet rentelegelse
- 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 8,0 mio. kr. 31.12.24. Ultimo 2023 udgjorde beløbet 14,0 mio. kr.

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 34,1 mio. kr. pr. 31.12.24. Ultimo 2023 udgjorde beløbet 34,2 mio. kr.

NOTER

3. Finansielle risici og politikker for mål og styringen af finansielle risici (fortsat)**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 2024 udgør den samlede renterisiko 4.867 t.kr., hvilket svarer til 2,3 % af kernekapitalen efter fradrag (se fordeling i nedenstående tabel). Den tilsvarende opgørelse ultimo 2023 androg 5.497 t.kr. (3,1 %).

Renterisiko fordelt efter modificeret varighed (t.kr.)	Handelsbeholdning	Ikke handelsbeholdning
Til og med 3 mdr.	81	-4
Over 3 mdr. til og med 6 mdr.	100	-54
Over 6 mdr. til og med 12 mdr.	404	-39
Over 1 år til og med 2 år	285	-0
Over 2 år til og med 3 år	738	0
Over 3 år til og med 4 år	179	0
Over 4 år	3.177	0
I alt	4.964	-97
Renterisiko fordelt efter valuta		
DKK	4.964	-97
I alt	4.964	-97

Aktierisiko

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, Sparekassen må påtage sig.

Aktiebeholdningen er sammensat således:

Mio. kr.	2024	2023
Beholdning af unoterede sektoraktier	74,7	70,4
Beholdning af likvide aktier	15	14,2
Beholdning af øvrige unoterede aktier	1,6	1,6
Aktiebeholdning i alt	91,3	86,2

Følsomhed	2024	2023
Kursfald på 15 % på sektoraktier	11,2	10,6
Negativ effekt på årets resultat før skat	11,2	10,6
Negativ effekt på egenkapital	8,3	7,9

NOTER

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

Sparekassens valutapositioner udgør 3.154 t.kr. ultimo 2024, hvilket svarer til 1,5 % af kernekapitalen. Valutarisikoen, opgjort som valutakursindikator 2, udgør 0,0 % af kernekapitalen.

Sparekassen har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have eksponering i. Der henvises til note 27 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 1020 % pr. 31.12.2024. Der henvises herudover til nøgletal for udlån i forhold til indlån.

4. Kapitalforhold og kapitalprocent

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	261.607	227.964
Foreslået rente til garantier	-3.991	-3.749
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-546	-523
Fradrag for kapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor	-46.123	-46.799
Fradrag for tab på nedskrivningsberettigede eksponeringer	-343	-388
Egentlig kernekapital	210.604	176.505
Supplerende kapital	14.868	14.853
Kapitalgrundlag	225.472	191.358
Senior Non-Preferred kapital	9.991	9.973
NEP-kapitalgrundlag	235.463	201.331
Risikoeksponering		
Kreditrisiko	420.670	449.774
Markedsrisiko	108.350	105.425
Operationel risiko	158.372	99.533
Risikovægtede aktiver i alt	687.392	654.732
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	30,6	27,0
Kernekapitalprocent	30,6	27,0
Kapitalprocent	32,8	29,2
NEP-kapitalprocent	34,3	30,8

NOTER

5. Hoved- og nøgletal – Femårsoversigt

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	95.993	91.801	66.746	58.161	50.283
Kursreguleringer	9.252	10.087	-20.501	2.656	1.917
Udgifter til personale og administration	67.906	59.053	51.583	48.344	43.578
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	2.043	4.407	1.323	-2.682	-406
Årets resultat	26.452	27.820	-4.838	8.291	5.952

Balance					
Udlån	487.686	466.728	443.944	400.605	339.584
Indlån	1.451.214	1.337.553	1.293.633	1.159.501	1.109.272
Indlånsoverskud (ekskl. indlån i puljer)	963.528	870.825	849.689	758.896	769.688
Egenkapital	261.607	227.964	197.632	196.995	175.750
Aktiver i alt	2.043.303	1.849.966	1.719.621	1.605.982	1.501.596

Nøgletal					
Kapitalprocent	32,8	29,2	22,6	24,5	25,8
Kernekapitalprocent	30,6	27,0	22,6	24,5	24,3
NEP-kapitalprocent	34,3	30,8	24,0	25,9	n/a
Egenkapitalforrentning før skat	13,9	17,1	-4,1	7,3	4,6
Egenkapitalforrentning efter skat	10,8	13,1	-2,5	4,4	3,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,48	1,56	0,85	1,29	1,20
Afkastningsgrad	1,3	1,5	-0,3	0,5	0,4
Renterisiko	2,3	3,1	4,1	4,7	4,7
Valutaposition	1,5	1,7	1,2	4,5	4,7
Udlån i forhold til indlån	30,1	32,0	32,0	31,4	29,2
Udlån i forhold til egenkapital	1,9	2,1	2,2	2,0	1,9
Årets udlånsvækst	4,5	5,1	10,8	18,0	-8,8
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	1020	925	879	668	846
NSFR (Net Stable Funding Ratio)	221	219	221	201	n/a
Summen af de 20 største eksponeringer	51,5	69,1	76,4	72,6	70,8
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,3	0,2	-0,5	-0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,7	4,9	4,4	3,9	4,9
Gearingsgrad	9,9	8,7	7,9	9,2	9,0

NOTER

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
-------------------	------	------

6. Renteindtægter

Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	20.609	15.728
Udlån og andre tilgodehavender	38.775	38.838
Obligationer	13.603	11.402
Øvrige renteindtægter	87	0
Renteindtægter i alt	73.074	65.968

7. Renteudgifter

Indlån og anden gæld	8.982	3.452
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	283	285
Efterstillede kapitalindskud	1.290	278
Øvrige renteudgifter herunder leasing	123	64
Renteudgifter i alt	10.678	4.079

8. Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	4.295	4.528
Betalingsformidling	5.348	4.911
Lånesagsgebyr	1.544	965
Garantiprovision	12.852	12.697
Øvrige gebyrer og provisioner	7.176	6.808
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	31.215	29.910

*Landskabet i
Haarby*

NOTER

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
-------------------	------	------

9. Kursreguleringer

Obligationer	4.049	6.275
Aktier m.v.	4.977	3.543
Valuta, rente m.v.	226	269
Aktiver tilknyttet puljeordninger	24.030	19.337
Indlån i puljeordninger	-24.030	-19.337

Kursreguleringer i alt	9.252	10.087
-------------------------------	--------------	---------------

10. Udgifter til personale og administration

Vederlag bestyrelse i alt	700	600
---------------------------	-----	-----

Personaleudgifter:

Lønninger	28.131	26.794
Pensioner	3.352	2.950
Udgifter til social sikring og lønsumsafgift	5.417	4.837

Personaleudgifter i alt	36.900	34.581
--------------------------------	---------------	---------------

Øvrige administrationsudgifter	30.306	23.872
---------------------------------------	---------------	---------------

Udgifter til personale, bestyrelse og administration i alt	67.906	59.053
---	---------------	---------------

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsansatte	43,3	40,8
---	------	------

I personaleudgifter indgår vederlag til andre ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil, 8 (8) personer ultimo året	7.562	6.879
--	-------	-------

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

Oplysning om de individuelle vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af Sparekassens hjemmeside: https://www.sparekassen.dk/media/Vederlag_til_bestyrelse_og_direktion_2024

Revisionshonorar:

Lovpligtig revision af årsregnskabet	334	313
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	49	56
Skatterådgivning	25	19

Revisionshonorar i alt	408	388
-------------------------------	------------	------------

NOTER

Beløb i 1.000 kr. 2024 2023

11. Andre driftsudgifter

Bidrag til Afviklingsformuen	16	15
Andre driftsudgifter i alt	16	15

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

Resultatpåvirkning af nedskrivninger og hensættelser		
Nye nedskrivninger, netto	3.663	5.898
Tab uden forudgående nedskrivninger	697	404
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-616	-359
Renter vedrørende nedskrivninger	-1.701	-1.536
Indregnet i resultatopgørelsen	2.043	4.407

13. Skat

Beregnet skat af årets indkomst	7.103	8.238
Ændring i udskudt skat	-138	-220
Regulering af tidligere års skat	-396	62
Skat vedrørende egenkapitalbevægelse	972	555
I alt skat	7.541	8.635
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesatsen i Danmark	26,0	25,2
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv.	-5,1	-2,6
Ændring i udskudt skat	-0,4	-0,6
Regulering af tidligere års skat	-1,2	0,2
Skat vedrørende egenkapitalbevægelser	2,9	1,5
Effektiv skatteprocent	22,2	23,7

Skattesatsen for 2024 er forhøjet som følge af den politiske aftale om arneskat for finansielle virksomheder. Det betyder, at skatteprocenten for 2024 forhøjes via en faktormodel til 26,0 %. Den udskudte skat er beregnet med 26 %.

NOTER

Beløb i 1.000 kr. 2024 2023

14. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Anfordringstilgodehavender	47.008	39.026
Tilgodehavender hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	47.008	39.026
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	47.008	39.026

15. Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	487.686	466.728
---	---------	---------

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

På anfordring	8.040	2.041
Til og med 3 måneder	24.343	30.984
Over 3 måneder og til og med et år	73.878	63.975
Over 1 år og til og med 5 år	136.285	132.271
Over 5 år	245.140	237.457

I alt	487.686	466.728
--------------	----------------	----------------

Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher:

Erhverv	%	%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10	11
Industri og råstofudvinding m.v.	3	3
Energiforsyning	1	1
Bygge- og anlægsvirksomhed	5	4
Handel	2	3
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	3	3
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	1	1
Fast ejendom	4	4
Øvrige erhverv	7	8
Erhverv i alt	36	39
Private	64	61
I alt	100	100

NOTER

15. Udlån og andre tilgodehavender (fortsat)**Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter**

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender

2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	2.569	4.813	26.015	33.397
Årets nedskrivninger, netto	-1.576	2.573	-6.496	-5.499
Overført fra stadie 1	-402	262	140	0
Overført fra stadie 2	833	-1.534	701	0
Overført fra stadie 3	0	0	0	0
Endelig tabt	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	1.701	1.701
I alt	1.424	6.114	22.061	25.599

2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	5.426	4.298	21.689	31.413
Årets nedskrivninger, netto	-2.637	997	2.233	593
Overført fra stadie 1	-1.206	585	621	0
Overført fra stadie 2	986	-1.067	81	0
Overført fra stadie 3	0	0	0	0
Endelig tabt	0	0	-145	-145
Andre bevægelser	0	0	1.536	1.536
I alt	2.569	4.813	26.015	33.397

NOTER

15. Udlån og andre tilgodehavender (fortsat)

Hensættelser til tab på finansielle garantier og uudnyttede kredittilsagn

2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	1.702	1.225	2.549	5.476
Årets nedskrivninger netto	-895	1.139	1.944	2.188
Overført fra stadie 1	-49	36	13	0
Overført fra stadie 2	35	-303	268	0
Overført fra stadie 3	0	0	0	0
Endelig tabt	0	0	-283	-283
I alt	793	2.097	4.491	7.381

2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	82	99	1.526	1.707
Årets nedskrivninger, netto	1.604	1.145	1.021	3.769
Overført fra stadie 1	-5	5	0	0
Overført fra stadie 2	21	-23	2	0
Overført fra stadie 3	0	0	0	0
Endelig tabt	0	0	0	0
I alt	1.702	1.225	2.549	5.476

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	88	0	0	88
Årets nedskrivninger netto	38	0	0	38
I alt	126	0	0	126

2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	78	0	0	78
Årets nedskrivninger, netto	10	0	0	10
I alt	88	0	0	88

NOTER

16. Udlån og andre tilgodehavender (fortsat)

Nedskrivninger totalt

2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	4.359	6.038	28.564	38.961
Årets nedskrivninger, netto	-2.433	3.712	-4.552	-3.273
Overført fra stadie 1	-451	298	153	0
Overført fra stadie 2	868	-1.837	969	0
Overført fra stadie 3	0	0	0	0
Endelig tabt	0	0	-283	-283
Andre bevægelser	0	0	1.701	1.701
I alt	2.343	8.211	26.552	37.106

2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	5.586	4.397	23.215	33.198
Årets nedskrivninger, netto	-1.023	2.141	3.254	4.372
Overført fra stadie 1	-1.211	590	621	0
Overført fra stadie 2	1.007	-1.090	83	0
Overført fra stadie 3	0	0	0	0
Endelig tabt	0	0	-145	-145
Andre bevægelser	0	0	1.536	1.536
I alt	4.359	6.038	28.564	38.961

NOTER

4. Udlån og andre tilgodehavender (fortsat)**Ledelsesmæssige tillæg til udlån, garantier og uudnyttet maksimum**

2024

Brancher	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	I alt t.kr.
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv, herunder:			
• Landbrug	575	2.280	2.855
• Industri og råstofudvinding	46	236	282
• Energiforsyning	20	0	20
• Bygge- og anlæg	135	544	679
• Handel	30	80	110
• Transport, hoteller og restauranter	70	260	330
• Information og kommunikation	0	0	0
• Finansiering og forsikring	0	0	0
• Fast ejendom	105	535	640
• Øvrige erhverv	120	455	575
Erhverv i alt	1.101	4.390	5.491
Private	581	1.677	2.258
Total	1.682	6.067	7.749

2023

Brancher	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	I alt t.kr.
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv, herunder:			
• Landbrug	925	1.325	2.250
• Industri og råstofudvinding	113	62	175
• Energiforsyning	21	14	35
• Bygge- og anlæg	199	466	665
• Handel	165	195	360
• Transport, hoteller og restauranter	183	227	410
• Information og kommunikation	2	2	4
• Finansiering og forsikring	14	3	17
• Fast ejendom	205	395	600
• Øvrige erhverv	213	296	509
Erhverv i alt	2.040	2.985	5.025
Private	1.382	1.605	2.987
Total	3.422	4.590	8.012

NOTER

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
-------------------	------	------

16. Obligationer til dagsværdi

Realkreditobligationer	438.000	420.676
Øvrige obligationer	12.800	12.662
I alt	450.800	433.338

17. Aktier m.v.

Aktier/investeringsbeviser noteret på Nasdaq	12.811	12.022
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	2.189	2.126
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	76.342	72.019
I alt aktier m.v.	91.342	86.167

18. Aktiver i puljeordninger

Placeret i		
Kontantindestående	1.050	708
Investeringsforeningsandele	263.485	224.097
I alt aktiver i puljeordninger	264.535	224.805

19. Grunde og bygninger

Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	5.328	5.424
Tilgang i året	0	0
Årets afskrivninger	96	96
Omvurderet værdi ultimo	5.232	5.328
Domicilejendomme - leasing		
Nutidsværdi primo	3.359	3.935
Tilgang i året	0	0
Årets afskrivninger	577	576
Omvurderet værdi ultimo	2.782	3.359
Grunde og bygninger i alt	8.014	8.687

I 2023 blev der anvendt eksterne eksperter i vurderingen, men ikke i 2024.

NOTER

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
20. Øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo	6.561	6.554
Tilgang	0	92
Afgang	377	85
Samlet kostpris ultimo	6.184	6.561
Af- og nedskrivninger primo	5.452	4.892
Årets afskrivninger	414	643
Tilbageførte nedskrivninger	376	83
Af og nedskrivninger ultimo	5.490	5.452
Bogført værdi ultimo	694	1.109

21. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Udskudt skat primo	2.099	4.028
Ændring i udskudt skat	137	-1.929
	2.236	2.099

	2024	2024	2024	2023
	Udskudt skatte- aktiv	Udskudt skatte- forpligtelse	Udskudt skatte- aktiv netto	Udskudt skatte- aktiv netto
Materielle anlægsaktiver	407	0	407	376
Udlån	1.829	0	1.829	1.722
Øvrige	0	0	0	0
Netto	2.236	0	2.236	2.099

Den udskudte skat er beregnet på baggrund af en fremtidig skatteprocent på 26.

NOTER

Beløb i 1.000 kr. 2024 2023

22. Indlån og anden gæld

Fordeling på restløbetider		
Anfordring	1.381.517	1.265.869
Til og med 3 måneder	4.892	4.568
Over 3 måneder og til og med 1 år	8.284	7.356
Over 1 år og til og med 5 år	15.412	15.718
Over 5 år	41.109	44.042
I alt	1.451.214	1.337.553

Fordeling på indlånstyper		
På anfordring	1.379.036	1.262.845
Indlån med opsigelsesvarsel	1.105	3.389
Tidsindsud	8.510	3.908
Særlige indlånsformer	62.563	67.411
I alt	1.451.214	1.337.553

23. Indlån i puljeordninger

Indlån, primo	224.805	190.998
Årets indbetalinger fra puljedeltagere	29.518	26.013
Årets udbetalinger til puljedeltagere	13.818	11.543
Årets resultat	24.030	19.337
	264.535	224.805

Puljeresultat (indregnet under kursreguleringer):		
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	0	0
Renteindtægter	24	10
Udbytter	0	0
Kursreguleringer	24.006	19.337
	24.030	19.337

24. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Fordeling på restløbetider		
Over 1 år og til og med 5 år	9.991	9.973

NOTER

Beløb i 1.000 kr. 2024 2023

25. Efterstillede kapitalindskud

Kapitalbeviser DKK	14.868	14.853
Betalte renter	1.290	278
Medregnes ved opgørelse af kernekapitalen	14.868	14.853

Obligationslån på 15 mio. kr. er optaget den 16.10.2023 og forfalder til fuld indfrielse den 16.10.2033, men kan med tilladelse fra Finanstilsynet førtidsindfries den 16.10.2028.

Rentesatsen er variabel, svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd på 450 bp. Rentesatsen udgør pt. 8,4 %.

26. Eventualforpligtelser

Garantier m.v.		
Finansgarantier	8.417	8.164
Tabsgarantier for realkreditudlån	57.967	142.606
Tinglysningsgarantier	26.026	16.786
Øvrige garantier	74.870	61.840
I alt	167.280	229.396
Andre forpligtede aftaler		
Uigenkaldelige kredittilsagn	9.456	3.977
SDC udtrædelsesforpligtelse	43.664	37.089
Øvrige forpligtelser	945	505
I alt	54.065	41.571

NOTER

Beløb i 1.000 kr. 2024 2023

27. Valutaeksponering

Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):

NOK	0	17
SEK	0	2.126
EUR	3.154	467
USD	0	302
GBP	0	0
Øvrige	0	98
	3.154	3.010

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

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.

28. 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 (3,34 % – 9,40 %)	5.361	5.576
---	-------	-------

Sikkerhedsstillelser:

Direktion og bestyrelse	3.002	3.133
-------------------------	-------	-------

Særlige incitamentsprogrammer:

Der er ikke etableret incitamentsprogrammer for Sparekassens direktion eller bestyrelse.

NOTER

29. 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.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteutgifter 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.

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.

NOTER

29. Øvrigt anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til Sparekassens personale.

Administrationsudgifter

Administrationsudgifter består bl.a. af udgifter til revision, IT, kontor- og lokaler, reparation og vedligeholdelse, marketing og øvrige administrationsomkostninger.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsudgifter

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

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

NOTER

29. Øvrigt anvendt regnskabspraksis (fortsat)**Balancen****Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker**

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos 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.

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. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme

Stigninger i domicilejendommens 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.

Leasingkontrakter vedrørende Sparekassens huslejekontrakter indregnes som aktivets nutidsværdi af husleje-/leasingforpligtelsen inklusive omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Leasingaktivet afskrives over lejekontraktens løbetid på hhv. 3 år og 11 år.

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.

NOTER

29. Øvrigt anvendt regnskabspraksis (fortsat)**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 til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris.

Andre passiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision, som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og rentes metode.

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.

NOTER

29. Øvrigt anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

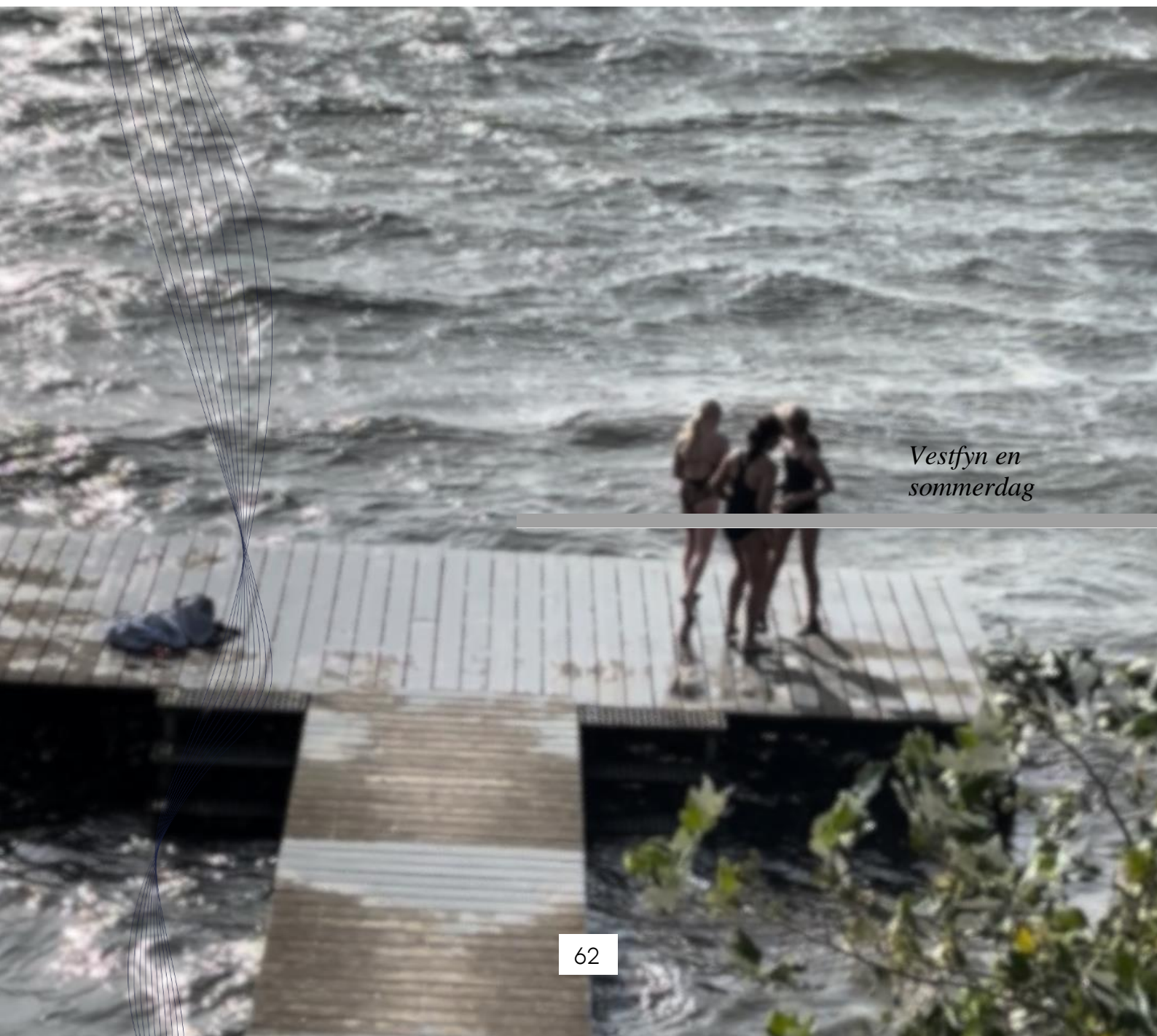
Egenkapital

Foreslået forrentning af garantkapital

Forrentning af garantkapitalen indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet. Den foreslåede forrentning af garantkapitalen for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen. Garantrenten vises desuden i resultatdisponeringen.

Hoved- og nøgletal

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



*Vestfyn en
sommerdag*

R° FOR
NYE
IDÉER

