

HALVÅRSRAPPORT 1. HALVÅR 2016



Rise Sparekasse
CVR: 5478 7316

Indholdsfortegnelse

Oplysninger om Sparekassen.....	side	3
Ledelsespåtegning.....	side	6
Ledelsesberetning.....	side	7
Resultatopgørelse.....	side	20
Balance.....	side	21
Egenkapitalopgørelse.....	side	22

Noter

1	Anvendt regnskabspraksis.....	side	23
2	Væsentlige ændringer.....	side	23
3	Hoved- og nøgletal.....	side	24
4	Renteindtægter.....	side	25
5	Renteudgifter.....	side	25
6	Kursreguleringer.....	side	25
7	Udgifter til personale og administration.....	side	25
8	Udlån og tilgodehavender samt nedskrivninger herpå.....	side	25
9	Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	side	27
10	Indlån og anden gæld. Fordeling på restløbetider.....	side	27
11	Indlån i puljeordninger.....	side	28
12	Efterstillede kapitalindskud.....	side	28
13	Eventualforpligtelser.....	side	29
14	Nærtstående parter.....	side	29

Oplysninger om Sparekassen

Hovedkontor:

Navn: **Rise Sparekasse**
Binavn: Rise Spare- og Lånekasse
Adresse: Store Rise Landevej 10, 5970 Ærøskøbing
CVR-nr.: 5478 7316
Registreringsnr. 0847
Hjemstedskommune: Ærø
Telefon nr. 6252 1408
Hjemmeside: www.risespar.dk
E-mail: post@risespar.dk

Filial:

Adresse: Faaborgvej 64, 5700 Svendborg
Telefon nr. 6220 0000

Søby, pengeautomat:

Adresse: Havnevejen 1, 5985 Søby

Bestyrelse:

På valg i 2017

Gårdejer Jens Groth-Lauritsen, 5970 Ærøskøbing – formand
Gårdejer Rasmus P. Rasmussen, 5970 Ærøskøbing
Fhv. MF Niels Sindal, 5970 Ærøskøbing
Rådgiver Ole Lemmeke Jørgensen, 5970 Ærøskøbing – medarbejdervalgt

På valg i 2019

Gårdejer Leif Juul Sørensen, 5970 Ærøskøbing - næstformand
Direktør Henning Hürdum, 2100 København Ø
Personalekonsulent Anne J. Nielsen, 5970 Ærøskøbing

Revisionsudvalg:

Direktør Henning Hürdum, 2100 København Ø - formand
Gårdejer Leif Juul Sørensen, 5970 Ærøskøbing
Personalekonsulent Anne J. Nielsen, 5970 Ærøskøbing

Direktion:

Sparekassedirektør Bjarne V. Nielsen, 5600 Faaborg

Revision:

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Repræsentantskab:

Valgt i opstillingskreds Ærø:

Chauffør Erling Eriksen, 5970 Ærøskøbing
Museumsleder Karen Margrethe Fabricius, 5970 Ærøskøbing
Indehaver Susanna Greve, 5970 Ærøskøbing
Gårdejer Jesper Groth, 5970 Ærøskøbing
Gårdejer Jens Groth-Lauritsen, 5970 Ærøskøbing
Direktør Bent Arne Hansen, 5970 Ærøskøbing
Indehaver Heidi Weber Hansen, 5970 Ærøskøbing
Mekaniker Rasmus Svinth Kristensen, 5970 Ærøskøbing
Advokat Mads Boye Kjerulff Kromann, 5960 Marstal
Gårdejer Bent Erik Lund, 5750 Ringe
Grossist Marianne Lemmeke Madsen, 5970 Ærøskøbing
Chauffør Keld Henning Madsen, 5970 Ærøskøbing
Kontorassistent Kurt Ejler Mikkelsen, 5970 Ærøskøbing
Personalekonsulent Anne J. Nielsen, 5970 Ærøskøbing
Gårdejer Jens Groth Pedersen, 5970 Ærøskøbing
Driftsleder Leo Holm Pedersen, 5960 Marstal
Tømremester Bjarne Holm Petersen, 5970 Ærøskøbing
Viceskoleinspektør Jens D. Rasmussen, 5970 Ærøskøbing
Gårdejer Rasmus P. Rasmussen, 5970 Ærøskøbing
Snedkermester Edmund Fugl Rasmussen, 5970 Ærøskøbing
Kontorassistent Kim Ravn, 5970 Ærøskøbing
Fhv. MF Niels Sindal, 5970 Ærøskøbing
Murermester Curt Skov, 5960 Marstal
Gravemester Jack Sørensen, 5970 Ærøskøbing
Gårdejer Leif Juul Sørensen, 5970 Ærøskøbing
Redder Claus Aagaard Thomsen, 5970 Ærøskøbing
Politiassistent Christian Aarup, 5970 Ærøskøbing

Valgt i opstillingskreds Sydfyn:

Mejerist Erik Peter Eriksen, 5772 Kværndrup
Lærer Carsten Hansen, 5883 Oure
Gårdejer Michael Ivan Nordø Jensen, 5700 Svendborg
Direktør Jens Peter Klausen, 5700 Svendborg
Montør Tonny Bjarke Sørensen, 5600 Faaborg
Ejendomsmægler Kim Réne Thomsen, 5700 Svendborg

Personale:**Rise:**

Finansmedarbejder Birte Seier Grønne, 5960 Marstal
Finansmedarbejder Lizanne Hansen, 5985 Søby
Rådgiver Ole L. Jørgensen, 5970 Ærøskøbing
Rådgiver Svend Jørgen Madsen, 5960 Marstal
Filioldirektør Thomas Johannes Norrild, 5960 Marstal
Rådgiver Dorthe Skov Nørmark, 5970 Ærøskøbing
Finansmedarbejder Anne Mette Pedersen, 5970 Ærøskøbing
Rådgiver Keld Rasmussen, 5960 Marstal
Rådgiver Lis Buur Rasmussen, 5970 Ærøskøbing
Finansmedarbejder Pernille Thomsen, 5970 Ærøskøbing

Svendborg:

Finansmedarbejder Jesper Bay Christensen, 5700 Svendborg
Filioldirektør Bo Christgau, 5250 Odense SV
Finansmedarbejder Gitte Duerlund, 5874 Hesselager
Rådgiver Maj-Britt Kisby, 5700 Svendborg
Finansmedarbejder Ilse Møller, 5700 Svendborg
Rådgiver Dennis Bo Nielsen, 5700 Svendborg
Rådgiver Frede Therkelsen, 5884 Gudme

Økonomi- og administration:

Complianceansvarlig Vivian Beck, 5700 Svendborg
IT-ansvarlig Carsten Belling, 5600 Faaborg
Økonomichef Helle Hindsgavl, 5683 Haarby
Regnskabsmedarbejder Gitte Madsen, 5970 Ærøskøbing
Regnskabsmedarbejder Inger Ottosen, 5600 Faaborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2016 for Rise Sparekasse.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

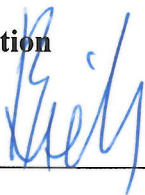
Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af Rise Sparekasses aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af Rise Sparekasses aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i Rise Sparekasses aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Rise Sparekasse står overfor.

Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Rise, den 24. august 2016.

Direktion



Bjarne V. Nielsen
Sparekassedirektør

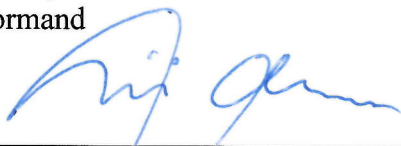
Bestyrelse:



Gårdejer Jens Groth-Lauritsen
Formand



Gårdejer Leif Juul Sørensen
Næstformand



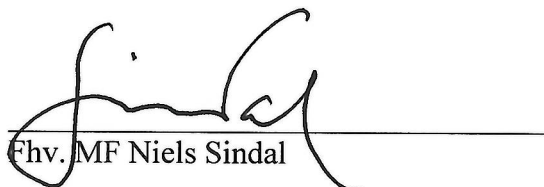
Direktør Henning Hürdum



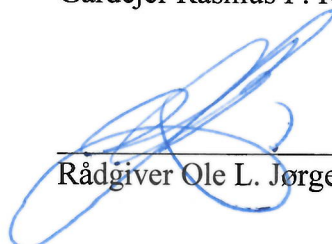
Personalekonsulent Anne J. Nielsen



Gårdejer Rasmus P. Rasmussen



Fhv. MF Niels Sindal



Rådgiver Ole L. Jørgensen (medarbejdervalgt)

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning 2016

Halvårets resultat i Rise Sparekasse blev et overskud før skat på tkr. 2.924 og et overskud på tkr. 3.261 efter de skattemæssige dispositioner. Resultatet betragtes af sparekassens bestyrelse og direktion som værende tilfredsstillende med baggrund i de aktuelle markedsforhold og den vækst, som sparekassen har haft igennem de seneste år.

Ser vi på sparekassens drift i generelle termer i det forløbne halvår, så ligger ”maskinafkastet” (resultat før skat og nedskrivninger) på et tilfredsstillende, men på et lidt lavere niveau end sidste år. At niveauet er lidt lavere skyldes primært de ekstraordinære indtægter, som sparekassen havde i 1. halvår 2015 i forbindelse med den meget store konverteringsaktivitet, samt stigende udgifter til personale og administrationsomkostninger. Ser vi på de øvrige gebyrer og provisionsindtægter, så udvikler de sig tilfredsstillende. Det skyldes primært, at vi løbende bliver tilbudt at gøre forretninger med både eksisterende kunder og de mange nye kunder, som vi har budt velkommen igennem de senere år. Dette har også medført en fornuftig stigning i både indlån og udlån. Vi giver stadig en del afslag til privatkunder og virksomheder, som henvender sig for at blive kunder. Vi tilstræber, at føre en fornuftig kreditpolitik under hensyn til de generelle konjunkturer i samfundet.

Sparekassens nettorente- og gebyrindtægter er i forhold til 1. halvår 2015, steget med 6,71 % eller tkr. 1.127, og udgør i alt tkr. 17.926 for 1. halvår 2016. Stigningen kan bl.a. henføres til, at vi er lykkedes med at vokse på udlån, samtidig med at vores kunder gennemsnitligt har haft et lidt større træk på bevilgede kreditter. Samtidig har renteudgifterne udvist et faldende niveau. Endvidere har vi igennem de seneste snart mange år haft en meget tilfredsstillende og positiv tilgang af nye gode og solide kunder. Kunderne har således lavet flere forretninger med os i årets løb. Vi har haft en tilfredsstillende aktivitet på fondsområdet. Ser vi på fondsmarkederne så vil der over tid komme større eller mindre korrektioner. Aktiemarkedet er løbende påvirket af større eller mindre udsving over kort tid, alt efter hvad der sker i verden og alt efter de enkelte makroøkonomiske nøgletals udvikling. Ser vi isoleret set på obligationsmarkedet, så er renterne så lave, at det kan blive svært, at skabe et fornuftigt positivt afkast i de næste år. Det hænger sammen med, at renterne over tid må forventes at stige. Stiger renterne stille og roligt over en længere periode er der sandsynlighed for et afkast omkring + / - nul. Men ved større rentestigninger over en kort periode vil vi kunne se deciderede negative afkast selv på konservative obligationsporteføljer med lav risiko

Nettorenteindtægterne er steget med 6,66 % svarende til tkr. 660 i forhold til 1. halvår 2015. Rent forretningsmæssigt skal vi have stigende nettorenteindtægter. Renteindtægterne på udlån er svagt stigende, mens indtægterne på obligationerne er faldet. En større vækst i økonomien samt en større vækst i udlånet vil kunne forbedre udviklingen således, at vores indtjening øges på udlånsdelen. Renteudgifterne til indlån er faldet. Dette hænger sammen med at indlånsrenterne ligger på et meget lavt niveau, som vi kan opnå på vores meget store overskudslikviditet.

Udgifterne til personale og administration er steget med 17,37 % eller tkr. 1.849 og udgør i alt tkr. 12.494. Ser vi på posterne hver for sig, stiger personaleudgifterne med 17,15 %. Dette skyldes bl.a. den overenskomstsmæssige lønstigning, øgede omkostninger til generationsskifte på økonomichefstillingen samt ansættelse af yderligere personale. Gennemsnitlig stigning i antallet af ansatte er på 1,9. Posten lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion er steget med tkr. 95. Baggrunden er repræsentantskabets beslutning om at forhøje bestyrelseshonoraret. Stigningen i

bestyrelsehonoreret første halvår 2016 androg 91,06 % svarende til tkr. 112 og udgør i alt tkr. 235. De øvrige administrationsudgifter er øget med 18,87 % eller tkr. 755 og udgør i alt tkr. 4.757. Baggrunden for dette er primært øgede it-omkostninger og øgede driftsomkostninger til vores nye domicil i Svendborg. Endvidere har der været stigninger til revision, markedsføring og gaveuddelingen. For så vidt angår stigningen i it-udgifterne så skyldes det bl.a. implementeringen af nye systemer, som vil øge rådgivningsoplevelsen og kvaliteten i kundemøderne, samtidig med at vi internt opnår større effektivitet, når det er fuldt implementeret. Endvidere medfører nye it-systemer også større datatrafik og dermed øgede omkostninger.

At det samlede resultat efter skat stiger skyldes regulering af tidligere års skattebetalinger. Skattebetalingerne vedrører for meget betalt skat i forbindelse med kursgevinst på unoterede aktier i sektorselskaber.

På kundesiden har udviklingen på Ærø igen i år udvist en stigende trend. Kundemassen er øget med et tilfredsstillende antal gode og solide kunder. Dette medfører, at der er vækst i den generelle forretningsvolumen. Mange ærøboere ønsker at blive kunde i Ærø's eneste lokale pengeinstitut. De mange foreninger på Ærø og i det Sydfynske har i løbet af året fået gavn af sparekassens mange forskellige sponsorater til utrolig mange forskellige gøremål. Vi uddeler årligt pæne beløb til gode formål på Ærø og i det sydfynske. Vi har i løbet af det sidste år uddelt støtte og ydet sponsorater for over kr. 300.000 til lokale foreninger m.v. Disse aktiviteter er til stor støtte for lokalsamfundene og danner samtidig grobund for vores fremtidige forretningsmæssige udvikling. I forbindelse med implementeringen af et generationsskifte og til sikring af den fortsatte udvikling af hovedkontoret i Rise har sparekassen pr. 01.07.16 ansat Thomas Johannes Norrild som filialdirektør. Han afløser den hidtidige filialdirektør Keld Rasmussen, som forbliver ansat i sparekassen i en periode, men han kommer til at varetage andre eksterne og interne funktioner. Sparekassen ønsker således, at gøre brug af Keld Rasmussens store erfaring, oparbejdet igennem næsten 50 år i sektoren.

Ser vi på Svendborg afdelingen, så fortsætter den meget positive udvikling i antallet af gode og solide kundeforhold. Vores nye domicil i Svendborg har øget vores kendskabsgrad i Svendborg og på Sydfyn. Afdelingen får dagligt flere nye kundehenvendelser fra kunder, som ønsker at blive kunde hos os. Der sker således en generel god udvikling inden for de forskellige forretningsområder. Vi har en pæn vækst inden for Totalkreditlån, indlån og udlån. Afdelingen har siden etableringen etableret mange gode kundeforhold. Vi har i første halvår rundet kunde nr. 2.100. Afdelingens indtjening har igennem de seneste år bidraget pænt positivt til sparekassens samlede indtjening. Større forretningsomfang og flere kunder betyder også, at der i løbet af året er tilført flere ressourcer. Med de nye lokaler og pladsen til at udvide yderligere, ser vi frem til fortsat at udbrede kendskabet til Rise Sparekasse, således at vi kan betjene endnu flere Svendborgensere og borgere på Sydfyn med et pengeinstitut, som leverer individuelle løsninger til de enkelte familier og til mindre erhvervskunder.

Det er fortsat vores målsætning at øge vores tilstedeværelse via en kontrolleret vækst på Fyn. Dette vil på sigt øge vores indtjening og på sigt give flere rentable forretninger.

Der er 22,5 heltidsansatte i Rise Sparekasse, hvilket er en stigning på 1,9 heltidsansatte siden 1. halvår 2015.

Sparekassen har haft vækst i både ind- og udlån set i forhold til 1. halvår 2015. Dette har betydet, at vi til stadighed har et stort indlånsoverskud, som har været placeret på fondsmarkedet, hos Danmarks Nationalbank og øvrige pengeinstitutter. Danmarks Nationalbank har af pengepolitiske

årsager reduceret vores mulighed for indskud på foliokontoen to gange i det forløbne år. Tidligere kunne vi have 250 mio. kr. i indestående. Nu kan vi alene have op til 50 mio. kr. i indestående. Det er vel og mærke til 0 % i rente. Vi har derfor i løbet af året øget vores obligationsportefølje. Vores samlede varighed ligger stadig i spændet mellem 1 og 1,5 og er således ikke øget. Det meget lave renteniveau samt volatiliteten på aktiemarkederne har medført, at vores kursreguleringer er mindre end sidste år. Kursreguleringerne i 1. halvår 2016 udgør et negativt resultat på tkr. 976 mod positive kursreguleringer på tkr. 948 i 2015

Vi forventer, at fondsmarkederne vil udvikle sig volatile i løbet af 2. halvår 2016. Dette skyldes mange forhold:

- Der skal vælges ny Præsident i USA og det er vigtigt for verden om det bliver Hillary Clinton eller Donald Trump.
- Konsekvenserne af Storbritanniens udtræden af EU vil komme til at betyde usikkerhed for den økonomiske vækst.
- Væksten i Euro-landene lader vente på sig. Om der kommer mere gang i hjulene i resten af 2016 er usikkert.
- Borgerkrigen i Syrien og terror angrebene rundt om i den frie verden kan også få stor betydning for udviklingen.
- Situationen i USA ser p.t. mere positiv ud, dog står amerikanerne overfor rentestigninger, som alt efter hvordan den håndteres, kan påvirke markederne markant. Nøgletallene udvikler sig fornuftigt og arbejdsløsheden reduceres løbende.
- Olieprisens udvikling har også stor indflydelse på væksten rundt om i verden.

Der er i halvårsrapporten for år 2016 udgiftsført driftsmæssige nedskrivninger for et beløb på tkr. 1.271, hvilket er et fald på tkr. 34 set i forhold til halvårsrapporten for 2015. Niveaue for nedskrivningerne betragtes af direktionen og bestyrelsen som værende acceptable. Dette skal bl.a. ses med baggrund i den økonomiske udvikling, som samfundet p.t. er inde i. Der er p.t. tegn på, at boligmarkedet uden for storbyerne er inde i en periode, hvor der er en positiv udvikling. Det vil være til gavn for udviklingen i vores område og sikkert medføre, at omsætteligheden på ejendommene øges.

Generelt set er boniteten i sparekassens kundemasse god, dog vil vores fremtidige nedskrivningsbehov være afhængig af, hvordan samfundsøkonomien kommer til at udvikle sig. Tendensen med, at der er flere og flere, som flytter fra de små samfund og indtil de større byer, vil også påvirke sparekassens udvikling de kommende år. Kommer vi ind i en længere periode med stagnerende huspriser, svært omsættelige ejendomme og stigende arbejdsløshed, vil dette alt andet lige øge vores nedskrivninger, men venter den økonomiske situation forholdsvis hurtigt til det bedre, vil sparekassens nedskrivninger, alt andet lige, udvikle sig mere tilfredsstillende. Landbruget er p.t. inde i en kriseperiode, hvor afregningspriserne er faldet markant for mælkeproducenter. Slagtesvinsproducenterne har på det sidste oplevet prisstigninger, der gør at der er ved at være en rimelig rentabilitet i bedrifterne igen. Men ingen ved, hvor længe afregningspriserne holder niveauet. Vi skal huske på, at der er gået mange år med et dårligt bytteforhold. I kombination med at omsætteligheden på landbrugsejendomme p.t. er lav, gør det ikke situationen bedre for de kriseramte bedrifter. Fortsætter den negative udvikling, vil det kunne få negativ indflydelse på niveauet af nedskrivninger i sparekassen. Sparekassen er generelt set et spejlbillede af, hvordan det går økonomisk i samfundet.

Forretningsomfanget

Balancen er steget med 39,9 mio. kr. til i alt 670,8 mio. kr. ultimo 1. halvår 2016. Stigningen i indlånet andrager 31,8 mio. kr. ultimo 1. halvår 2016. Stigningen kan fordeles med 20,4 mio. kr. i kundeindlån og 11,4 mio. i indlån i puljeordninger. Det samlede indlån udgør i alt 559,8 mio. kr. ultimo 1. halvår 2016. Stigningen i indlånet andrager samlet 6,0 %. Vi har således stadig et meget stort indlånsoverskud på 254,8 mio. kr. pr. 1. halvår 2016.

Udlånet er steget med 23,8 mio. kr. til i alt 305,0 mio. kr. ultimo 1. halvår 2016. Stigningen i kundeudlånet andrager således 8,5 %. Stigningen kan henføres til tilgang af nye gode og solide kunder samt et generelt pænt aktivitetsniveau hos den bestående kundemasse. Der har været en positiv udvikling i udlånene på hovedkontoret i Rise og i Svendborg filialen. Begge afdelinger har således vækst i forretningsomfanget. Ser vi generelt på låneporteføljen, så nyder vi godt af vores pæne overskudslikviditet, da vi ikke har problemer med, at finansiere vores udlånsvækst med eget indlån. Vores vækst i udlånet er p.t. på et fornuftigt niveau. Vi kunne dog godt ønske os, at vi fik mere af vores overskudslikviditet omsat til gode og solide udlån, som ville kunne påvirke samfundsudviklingen i vores lokalområder i positiv retning.

Vi har i årets løb set en tilfredsstillende udvikling i kundernes fondsbeholdninger. Når vi ser på hvordan de agerer, så er der flere kunder, som har bevæget sig ud af risikostigen for at opnå et lidt større afkast. De kunder skal gøres opmærksom på den øgede risiko, samtidig med at de skal være indforstået med, at udsvingene kan blive større i både op- og nedadgående retning.

Vi modtager dagligt henvendelser fra kunder i andre pengeinstitutter, som gerne vil høre, hvad vi har at tilbyde. I den fase udviser vi dog forsigtighed og anlægger en konservativ holdning, da vi ikke ønsker kunder, som på sigt kan komme til at give os problemer. Samtidig søges udlånsengagementerne afdækket med flest mulige sikkerheder. Mange af vores udlån og kreditter afvikles eller genforhandles over en forholdsvis kort periode. 67,2 % af udlån og kreditter m.v. har en løbetid på 5 år og derunder (se nedenstående figur). Vi har således et stort tilbageløb.

	Anfordrings- tilgode- havender	Til og med 3 måneder	Over 3 måneder til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanken	55.430					55.430
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	41.141					41.141
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi			1.296			1.296
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.109	28.171	45.854	128.909	99.710	303.753
Fonds	197.584				34.952	232.536
Aktiver tilknyttet puljeordninger		23.221			0	23.221
Andre aktiver	2.242	1.345	4.721	276	4.794	13.378
Aktiver i alt	297.506	52.737	51.871	129.185	139.456	670.755
Indlån og anden gæld	420.838	58.569	2.914	9.690	44.577	536.588
Indlån i puljeordninger		23.221				23.221
Andre passiver	10.761	685	1.869	717		14.032
Hensatte forpligtelser					2.297	2.297
Efterstillede kapitalindskud		15.000		1.000		16.000
Egenkapital						78.617
Gæld og efterstillede kapitalindskud i alt	431.599	97.475	4.783	11.407	46.874	670.755

Garantier m.v. er i 1. halvår 2016 steget med 30,4 mio. kr. og andrager ultimo 1. halvår 2016 i alt 110,1 mio. kr. Stigningen i garantimassen andrager 38,2 %. Den store stigning skal ses i relation til, at vi er begyndt med at stille tabsgarantier overfor Totalkredit i forbindelse med vores kunders hjemtagelse af kreditforeningslån. At stigningen er så stor skyldes, at vi også har stillet tabsgarantier på vores kunders eksisterende Totalkreditlån. Det har medført den ekstraordinære store stigning. Over tid vil vi se en kontinuerlig stigning i antallet af tabsgarantier, alt efter hvor mange Totalkreditlån vi formidler.

Kapitalforhold

Egenkapitalen er steget med 10,6 % eller 7,5 mio. kr. til i alt 78,6 mio. kr. ved halvåret 2016. En egenkapital af denne størrelse er medvirkende til, at vi har kunnet disponere langsigtet og er kommet godt igennem finanskrisen. Baggrunden for stigningen er bl.a., at vores kunder stadig har stor tillid til sparekassen. I den forbindelse er der indskudt yderligere garantkapital. Garantkapitalen er steget med 2,9 mio. kr. siden 1. halvår 2015 til i alt 25,2 mio. kr. ultimo 1. halvår 2016, hvilket er en stigning på 13,0 %. Vi er således meget tilfredse med den store lokale opbakning, som sparekassen får i dagligdagen. Det er vigtigt for sparekassens fremtidige udviklingsmuligheder, at der til stadighed indskydes garantkapital, samt at der præsteres pæne resultater. Det er med til at sikre vores fremtidige eksistens.

Kapitalbehov

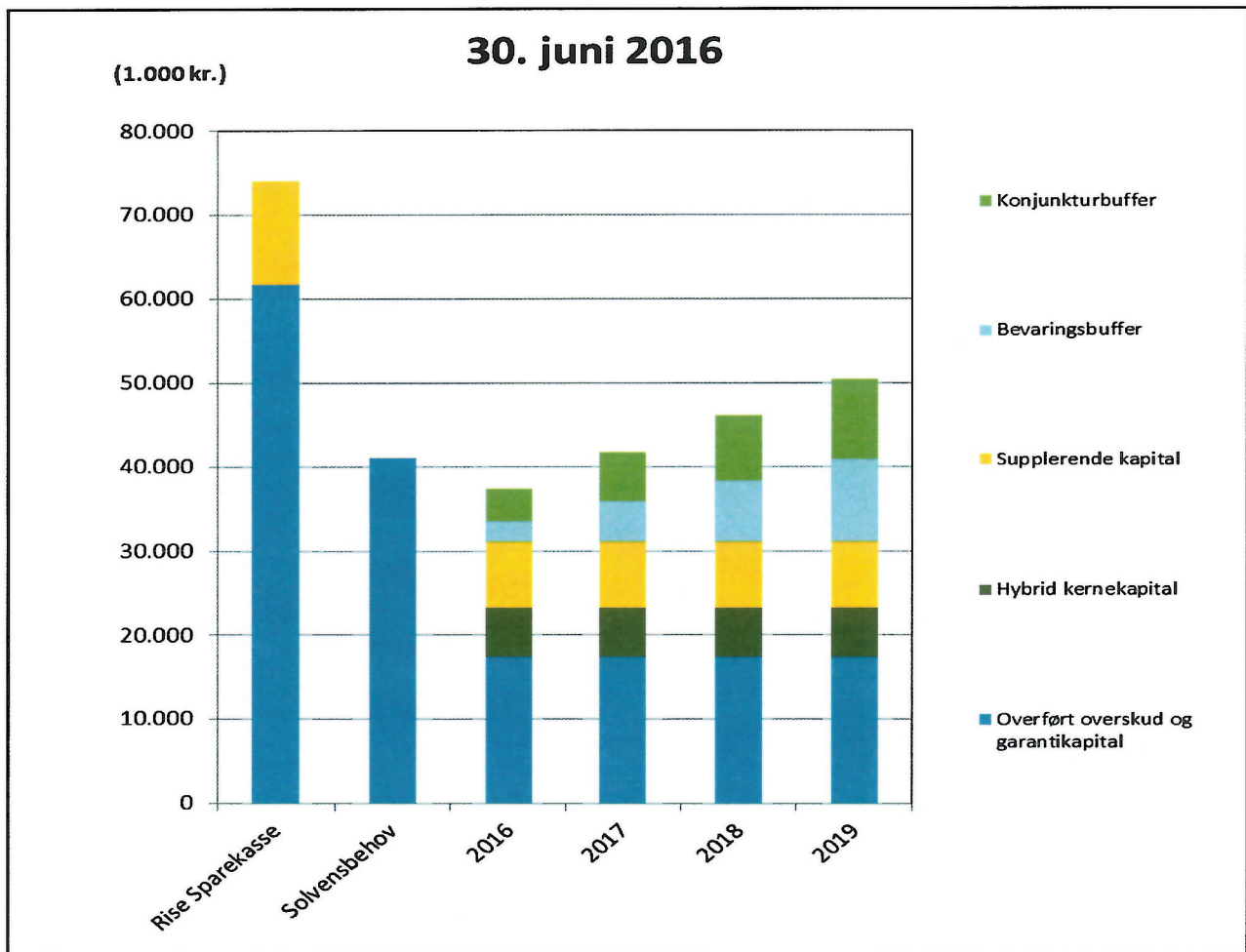
Med baggrund i Finanstilsynets vejledning om kapitalbehov, benyttes den såkaldte 8+ metode, hvor der afsættes yderligere kapital på alle de områder, hvor sparekassen har særlige risici.

Sparekassens kapitalprocent (solvensprocent) er faldet fra 20,0 pr. 1. halvår 2015 til 19,1 ultimo 1. halvår 2016. At kapitalprocenten er faldet skyldes primært, at vi ikke har indregnet periodens overskud i vores kapitalgrundlag. Lovens minimumskrav er på 8 %. Der er efterstillede kapitalindskud på 16,0 mio. kr., hvoraf 12,3 mio. kr. kan medregnes i den ansvarlige kapital. Sparekassens beregnede kapitalbehov andrager pr. 1. halvår 2016 10,6 %. Dette medfører, at sparekassen har en "friværdi" i kapitalprocenten på 8,5 %. En friværdi af denne størrelse ligger over sparekassens langsigtede målsætning.

Måling af udlån og opgørelse af kapitalbehov er baseret på de nugældende regler (8+ modellen) og tager således ikke højde for kommende ændringer i regler og praksis. Såfremt der sker væsentlige ændringer i regler eller praksis, vil det ændre de forudsætninger, der er lagt til grund for aflæggelse af halvårsrapporten, herunder forventninger til det kommende år.

Sparekassen har som følge af indfasningen af nye kapitalkravsregler fra 1. januar 2014 foretaget en analyse af konsekvenserne heraf, herunder vurderet i hvilket omfang den nuværende kapital er tilstrækkelig.

Nedenstående graf viser, hvordan Rise Sparekasse ligger i forhold til de nye kapitalkrav, der betyder, at en større del af basiskapitalen skal udgøres af egenkapital, og at der stilles skrappe krav til kapitalen. Med udgangspunkt i Rise Sparekasses kapitalforhold pr. 30. juni 2016 har vi ingen problemer med at leve op til de nye skrappe krav frem til 2019.



Tilsynsdiamanten

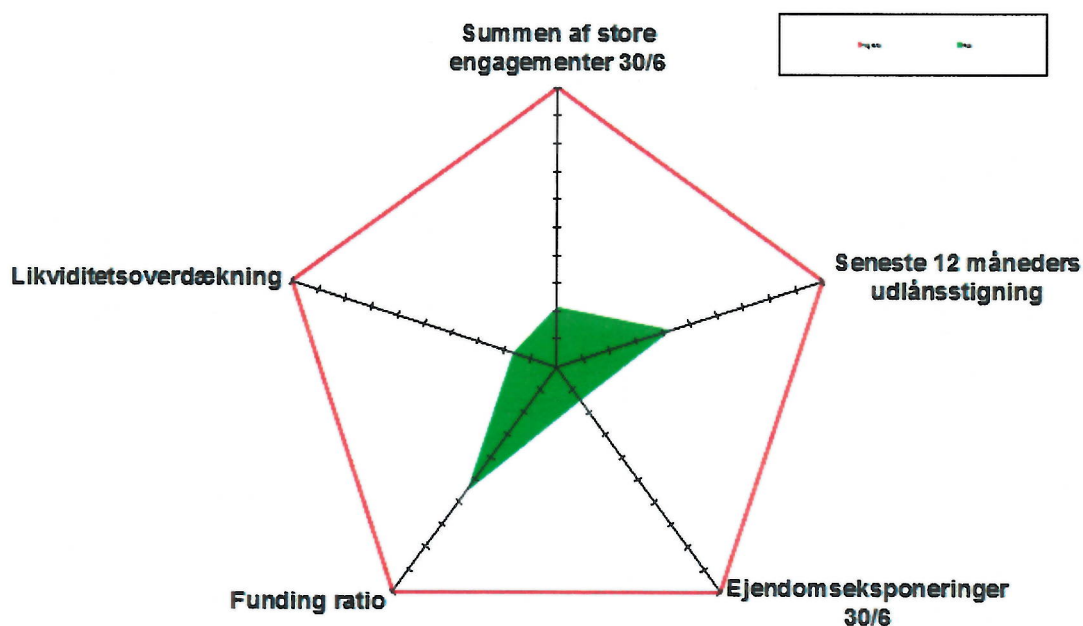
Sparekassen har forholdt sig således til de fem pejlemærker i tilsynsdiamanten:

- Summen af store engagementer (under 125 % af basiskapitalen)
- Udlånsvækst (mindre end 20 % om året)
- Ejendomseksponering (mindre end 25 % af de samlede udlån)
- Stabil funding (udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år). Grænseværdi mindre end 1
- Likviditetsoverdækning (større end 50 %)

Rise Sparekasses bestyrelse og direktion følger den månedlige udviklingen i tilsynsdiamantens pejlemærker. Generelt set er vi meget tilfredse med formen af vores tilsynsdiamant. Vi vil til stadighed arbejde med pejlemærkerne. Det er sparekassens generelle holdning at:

- Vi ønsker en meget tilfredsstillende likviditetssituation og ønsker ikke under 100 % (30.06.16 = 305,5 %)
- Vi ønsker en fortsat kontrolleret udlånsvækst. (30.06.16 = 8,5 %)
- Vi ønsker ikke en markant øget eksponering inden for ejendomssektoren (30.06.16 = 3,6 %)
- Vi ønsker ikke, at antallet af store engagementer øges markant. (30.06.16 = 26,4 %)
- Vi ønsker et fornuftigt forhold imellem udlån og indlån, dog altid et pænt indlånsoverskud (30.06.16 = 0,54)

Tilsynsdiamanten pr. 30. juni 2016



Finanstilsynet har i sommeren 2015 udsendt en justering af tilsynsdiamanten for pengeinstitutter. Med justeringen ønsker Finanstilsynet at skærpe reglerne i tilsynsdiamanten for store eksponeringer. Konkret skal det nye pejlemærke for store udlån måle summen af pengeinstituttets 20 største udlån. Hvis denne størrelse er større end 175 procent af den egentlige kernekapital, vil pengeinstituttet bryde pejlemærket. Nøgletallet træder i kraft i 1. kvartal 2018. Det justerede tal for store engagementer for sparekassen andrager 105,7 % pr. 30.06.16. På dette område ligger vi p.t. inden for den nye grænseværdi.

Likviditet

Det nye krav til likviditet (LCR), som indføres frem mod 2019, skal i henhold til de nye kapitaldækningsregler være større eller lig med 100 %. Sparekassens LCR er ultimo juni 2016 opgjort til 1.331 %.

Baseret på de nuværende krav har Sparekassen ligeledes en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav. Overdækningen er på 305,5 %, svarende til 224,5 mio. kr.

Sparekassens funding består primært af indlån samt efterstillet kapital. Nedenfor fremgår restløbetiderne på sparekassens funding, som kan sammenholdes med restløbetiden på sparekassens aktiver.

Going concern

Det er direktionens og bestyrelsens vurdering, at Rise Sparekasse har tilstrækkelig likviditets- og kapitalberedskab til at sikre Rise Sparekasses fortsatte drift i mindst 12 måneder fra balancedagen.

Baggrunden for vurderingen skal findes i sparekassens store likviditetsmæssige overdækning samt i sparekassens pæne solvensmæssige friværdis.

Kursreguleringer

Kursreguleringerne udviser et samlet kurstab på tkr. 976 og fordeler sig med positive reguleringer på tkr. 176 på obligationer, tkr. 123 på valuta og der er negative kursreguleringer på tkr. 900 på aktieporteføljen og negative kursreguleringer på tkr. 375 på udlån og tilgodehavender til dagsværdi. Kurstabet på aktieporteføljen skyldes primært, at vores sektoraktier samlet set har haft et kurstab for 1. halvår 2016. På obligationssiden har vi øget porteføljen med 118,3 mio. kr. Det skyldes primært, at vores muligheder for placering af midler på foliokontoen i Danmarks Nationalbank er reduceret væsentligt i løbet af det seneste år. På trods af den store stigning i obligationsporteføljen ligger varigheden uændret mellem 1 og 1,5. Sparekassen vil fortsætte den forsigtige fondspolitik med en lav varighed på vores store obligationsportefølje. Vi vil løbende vurdere, om det er attraktivt at øge aktieporteføljen alt efter udviklingen i de realøkonomiske forhold.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen er underlagt de resterende 6 måneder af regnskabsåret, vedrører kursreguleringer på fondsbeholdninger, samt tab og nedskrivninger ved indregning og måling af udlån og hensættelser på garantier. Rise Sparekasse arbejder løbende på at forbedre metoder for indregning og måling heraf.

Begivenheder efter halvårsrapportens afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten. Det skal dog nævnes, at sparekassen med Finanstilsynets godkendelse har opsagt efterstillet kapitalindskud for 15 mio. kr. Samtidig hermed har vi med Nykredit Bank A/S som obligationsudsteder optaget et nyt efterstillet kapitalindskud stort 10 mio. kr. Det nye efterstillede kapitalindskud er med fast rente i 5 år og med en løbetid på 10 år. Det nye efterstillede kapitalindskud vil forbedre sparekassens kapitalmæssige stilling yderligere i de kommende år. Endvidere vil omkostningerne blive reduceret.

Forventet udvikling 2016

Det forventes, at indtjeningen for året 2016 før kursreguleringer, nedskrivninger og skat vil være på et svagt faldende niveau. Det hænger sammen med, at sparekassen har ansat yderligere personale og øget omkostningerne i forbindelse med det nye domicil i Svendborg. Hertil kommer øgede udgifter til It samt øgede udgifter til vedligeholdelse og forøgelse af medarbejdernes kompetencer. Uddannelsesaktiviteterne sker i samarbejde med Finanssektorens uddannelsescenter. At vi alene påregner et svagt faldende resultat hænger sammen med, at sparekassen igennem de seneste år har fået tilført mange gode og solide kunder både i Svendborg og på Ærø. Denne udvikling er fortsat i 1. halvår af 2016. Sparekassen ligger over budgettet på de fleste poster i halvårsregnskabet. Vi forventer en fortsat stigende kundemasse på både Ærø og Fyn hvilket gør, at vi forventer en kontrolleret vækst i forretningsvolumen.

Sparekassens samlede resultat afhænger af, hvor stabil udviklingen på de finansielle markeder bliver, og af hvor følsomme finansmarkederne er overfor ændringstegn i økonomien. Dette vil kunne få stor indflydelse på kursreguleringer og nedskrivninger på udlån.

Sparekassens fremtidige udvikling afhænger af, hvor stor væksten i verdensøkonomien bliver og, hvilken indflydelse det får på den samlede økonomiske udvikling i Danmark.

Kapitalgrundlag, solvens og risikostyring

Rise Sparekasse skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter vores risikoprofil. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke p.t. er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelsen af kapitalen.

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.

Med indførelsen af de nye regler til kapital i pengeinstitutter pr. 1. januar 2014 er der sket en skærpelse af kravet til egenkapital, ligesom der på sigt kommer yderligere krav til likviditet og gearing. Sparekassens kapitalgrundlag er påvirket af indførelse af nye kapitaldækningsregler baseret på direktiv og forordning.

Sparekassen har som følge af indfasningen af nye kapitalkravsregler fra 1. januar 2014 årligt udarbejdet kapitalplaner der vurderer, i hvilket omfang den nuværende kapital er tilstrækkelig. Med baggrund i sparekassens beregninger vil vores nuværende kapital dække de nye og større krav, når de er endeligt indfaset i år 2019 (se figur på side 12). Sparekassen vil dog over de kommende år arbejde på en yderligere styrkelse af egenkapitalen.

Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger herunder det opgjorte individuelle solvensbehov. Sparekassen har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden:

http://www.risespar.dk/media/Risikorapport_2015.pdf

Særlige risici

Sparekassens forretningsmæssige risici knytter sig især til Ærø og Fyn, da vores forretningsvolumen særlig er knyttet til dette område.

Finansielle risici

Sparekassens finansielle risici afhænger af stabiliteten i udviklingen på de finansielle markeder. Vores følsomhed afhænger af volatiliteten på finansmarkederne, samt af hvilke øvrige ændringstegn der vil være i økonomien. Høj volatilitet vil kunne få stor indflydelse på kursreguleringer og nedskrivninger på udlån samt prissætning på ind- og udlån m.v.

Risikostyring

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

Sparekassen har defineret en profil for de risici, som sparekassen maksimalt ønsker at påtage sig. Profilen er beskrevet i instruksen til direktionen. Der følges op på hvert ordinært bestyrelsesmøde i forhold til udnyttelse af de tildelte rammer.

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

Kreditrisiko

De væsentligste risici i Rise Sparekasse 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. Modparter til terminsforretninger er begrænset til at være kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som sparekassen har forretninger med. Større udlån er dækket ved tilstrækkelig likvid sikkerhed. Den samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster. Eksponeringen omfatter både den almindelige bankforretning og handelsaktiviteterne.

Sparekassen følger løbende alle udlån og garantier over 0,6 mio. kr. på individuel basis. Øvrige udlån og garantier overvåges på gruppevis basis dog således, at når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med et engagement, bliver disse ligeledes vurderet individuelt.

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, sikkerhed og reel formue, mens erhvervs-kunder klassificeres efter indtjening, egenkapital og sikkerhed.

Sparekassen foretager stresstests af vores kunder. I den forbindelse stresser vi f.eks. vores landbrugskunders årsrapporter, således at vi indkalkulerer en jordpris på 90 t.kr. pr. ha. Dette benyttes i forbindelse med vurderingen af egenkapitalen og dermed de enkelte kunders soliditet. Generelt set er det vores opfattelse, at kundemassen har en fornuftig bonitet. Vi er beliggende i et

område, hvor der ikke har været så store udsving i ejendomsværdierne. Det er gældende i både opadgående og nedadgående retning.

Kreditpolitikken fastlægger, at der skal tilstræbes en god spredning på engagementsstørrelser, kunder og brancher. Sparekassens kreditrisiko overvåges løbende. Kvartalsvis foretages en gennemgang af engagementer, der vurderes at være risikofyldte.

Det er sparekassens vurdering, at udlånsengagementerne skal afdækkes på bedst mulige måde, således at sparekassens risici reduceres mest muligt. Vi har over tid haft fokus på at øge privatandelen af kunderne for derigennem at reducere vores risici på de enkelte engagementer. Samtidig er privatengagementerne typisk mindre end erhvervsengagementerne, hvorfor vores engagementsmasse også er reduceret rent spredningsmæssigt. Vi ønsker således flere mindre engagementer frem for få store engagementer.

I vores vurderinger af de stillede sikkerheder anlægger vi en forsigtig holdning. Vi har valgt at reducere værdierne med et passende haircut alt efter hvilken sikkerhedstype, vi anvender. Dette er nøje beskrevet i sparekassens interne forretningsgange, som løbende ajourføres.

Kreditpolitikken fastlægger, at der skal tilstræbes en god spredning på engagementsstørrelser, kunder og brancher. Sparekassens kreditrisiko overvåges løbende. Kvartalsvis foretages en gennemgang af engagementer, der vurderes at være risikofyldte. De samlede nedskrivninger og hensættelser i sparekassen er på 21,3 mio. kr. Dette er fordelt med 17,0 mio. kr. på individuelle engagementer og 4,3 mio. kr. på gruppevis engagementer. De driftsmæssige nedskrivninger i regnskabet for 1. halvår 2016 andrager samlet en udgift på tkr. 1.271.

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 8.

Markedsrisiko

Markedsrisikoen 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.

Renterisiko

Det kan oplyses, at sparekassens renterisiko bl.a. beregnes ud fra sparekassens beholdning af obligationer m.v.. Renterisikoen efter fradrag udgør pr. 1. halvår 2016 tkr. 1.705, hvilket svarer til 2,7 % af kernekapitalen efter fradrag. Den tilsvarende opgørelse ultimo 1. halvår 2015 androg 4,2 %. På trods af den førte forsigtige fondspolitik kan driften for resten af 2016 blive væsentlig påvirket af udviklingen på rentemarkederne. Dette med baggrund i sparekassens store overskudslikviditet som primært er placeret på obligationsmarkederne, samt hos de øvrige pengeinstitutter på markedsvilkår.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

Aktierisiko

I bestyrelsens retningslinier til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko sparekassen må påtage sig. Sparekassens aktieportefølje består af 35,0 mio. kr. aktier hvoraf 22,5 mio. kr. er unoterede aktier i sektorselskaber/samarbejdspartnere inden for den finansielle sektor, 3,9 mio. kr. er placeret i likvide aktier og 8,5 mio. kr. i unoterede aktier og anparter. De likvide aktier androg ultimo 1. halvår 2015 3,5 mio.kr.

Af de likvide aktier er 100 % noteret på autoriserede markeder.

Valutarisiko.

Valutarisikoen opgjort som valutakursindikator 2 udgør ultimo 1. halvår 2016 0,0 % af kernekapitalen efter fradrag, hvilket er uændret i forhold til ultimo 1. halvår 2015.

Sparekassen har vedtaget retningslinier for hvilke valutaer, det er tilladt at have eksponering i.

Likviditetsrisiko.

Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelig 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 beredskab. Sparekassen tilstræber at have en overdækning i forhold til kravene i lov om finansiel virksomhed på 100 %. Sparekassen foretager, som de øvrige pengeinstitutter i Danmark, indberetning til Finanstilsynet og Danmarks Nationalbank af likviditetsnøgletal på månedsbasis.

Der henvises til nøgletal for overdækning i likviditet samt nøgletal for udlån i forhold til indlån, som viser, at sparekassen har en særdeles god likviditetssituation.

Operationel risiko.

Sparekassen har med henblik på at mindske tab, som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Sparekassen ønsker et sikkert kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Sparekassen er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger Sparekassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at den største afhængighed er til stede. Sparekassen har etableret en risiko- og compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at vi til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

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



Sparekassen og 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 33 medlemmer, der vælges på garantmøde.

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen.

Repræsentantskabet er sparekassens øverste myndighed og mødes mindst en gang årligt.

Bestyrelse og direktion

Bestyrelsen består p.t. af 7 medlemmer, hvoraf 6 vælges af og blandt repræsentantskabets medlemmer. 1 af de 6 medlemmer kan dog vælges uden for repræsentantskabets kreds med henblik på at efterleve særlige lovbestemte kompetence krav. Et bestyrelsesmedlem er valgt af medarbejderne.

Det tilstræbes, at bestyrelsen har god kompetence, en god aldersfordeling samt bred erhvervsmæssig baggrund. Den finansielle lovgivning stiller krav til, at ledelsen i et pengeinstitut opfylder en lang række betingelser om egnethed (kvalifikationer og erfaring) samt hæderlighed. Bestyrelsen har i 2015 gennemført en selvevaluering. Dette arbejde har givet de enkelte bestyrelsesmedlemmer en større og mere konkret indsigt i bestyrelsesarbejdet. Bestyrelsesmedlemmerne deltager løbende i kurser og uddannelse således, at deres viden løbende opdateres og ajourføres. Bestyrelsen har ansvar for at udnævne en direktion, der udgør den daglige ledelse, samt at godkende sparekassens strategier og drøfte spørgsmål af principiel karakter med den daglige ledelse. Herudover er det bestyrelsens opgave at fastsætte rammer for sparekassens samlede risici og grundlag for kontrolaktiviteter samt kontrollere overholdelse deraf.

Bestyrelsen mødes mindst 11 gange om året samt i øvrigt så ofte, det er nødvendigt.



Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden

(i 1.000 kr.)

	note	1/1-30/6 2016	1/1-30/6 2015	1/1-31/12 2015
Resultatopgørelse				
Renteindtægter	4	12.143	11.738	23.050
Renteudgifter	5	1.575	1.830	3.405
Netto renteindtægter		10.568	9.908	19.645
Udbytte af aktier m.v.		998	155	211
Gebyrer og provisionsindtægter		6.676	7.091	13.007
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		316	355	703
Netto rente- og gebyrindtægter		17.926	16.799	32.160
Kursreguleringer	6	-976	948	1.132
Andre driftsindtægter		46	68	87
Udgifter til personale og administration	7	12.494	10.645	21.231
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		300	287	-217
Værdiregulering ejendomme		0	0	566
Andre driftsudgifter		7	518	1.050
Nedskrivninger på udlån m.v.		1.271	1.305	3.197
Resultat før skat		2.924	5.060	7.118
Skat		-337	1.200	1.315
Halvårets resultat		3.261	3.860	5.803
Totalindkomstopgørelse				
Periodens resultat		3.261	3.860	5.803
Anden totalindkomst		0	0	0
Totalindkomst i alt		3.261	3.860	5.803

Balance pr.

(i 1.000 kr.)

	note	30/6-16	30/6-15	31/12-15
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos Centralbanker		55.429	205.766	188.057
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		41.141	15.384	5.860
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	8	1.296	6.951	9.050
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8	303.753	274.327	287.013
Obligationer til dagsværdi		197.584	79.277	76.241
Aktier m.v.		34.952	25.757	27.648
Aktiver tilknyttet puljeordning	9	23.221	11.858	21.712
Grunde og bygninger i alt		1.755	3.869	1.770
Domicilejendomme		1.755	3.869	1.770
Øvrige materielle aktiver		2.954	1.247	2.974
Aktuelle skatteaktiver		2.871	1.860	2.102
Udskudte skatteaktiver		276	283	276
Aktiver i midlertidig besiddelse		1.850	0	1.850
Andre aktiver		2.527	2.690	2.611
Periodeafgrænsningsposter		1.146	1.591	1.092
Aktiver i alt		670.755	630.860	628.256
Passiver				
Indlån og anden gæld	10	536.588	516.150	502.138
Indlån i puljeordninger	11	23.221	11.858	21.712
Andre passiver		13.827	11.059	10.602
Periodeafgrænsningsposter		205	290	252
Gæld i alt		573.841	539.357	534.704
Hensættelser til tab på garantier		2.297	2.371	2.220
Andre hensatte forpligtelser		0	10	0
Hensatte forpligtelser i alt		2.297	2.381	2.220
Efterstillede kapitalindskud	12	16.000	18.043	16.443
Efterstillede kapitalindskud i alt		16.000	18.043	16.443
Garantkapital		25.170	22.285	24.009
Foreslået rente til garanter		0	0	694
Overført overskud		53.447	48.794	50.186
Egenkapital		78.617	71.079	74.889
Passiver i alt		670.755	630.860	628.256
Ikke-balanceførte poster				
Garantier m.v.		110.120	79.691	107.324
Eventualforpligtelser i alt	13	110.120	79.691	107.324

Egenkapitalopgørelse

(i 1.000 kr.)

	Garant- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2016			
Egenkapital 01.01.2016	24.009	50.880	74.889
Tilgang garantkapital, netto	1.161	0	1.161
Udbetalt rente til garanter	0	694	694
Periodens resultat overført til egenkapitalen	0	3.261	3.261
Egenkapitalbevægelser i 2016	1.161	2.567	3.728
Egenkapital 30.06.2016	25.170	53.447	78.617
Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2015			
Egenkapital 01.01.2015	21.146	45.543	66.689
Tilgang garantkapital, netto	1.139	0	1.139
Udbetalt rente til garanter	0	609	609
Periodens resultat overført til egenkapitalen	0	3.860	3.860
Egenkapitalbevægelser i 2015	1.139	3.251	4.390
Egenkapital 30.06.2015	22.285	48.794	71.079
Kapitalforhold og solvens			
Egenkapital	75.356	67.219	74.889
Skatteaktiver	-276	-283	-276
Foreslået rente til garanter	0	0	694
Ramme til indløsning af garantkapital	-500	-500	-500
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-234	-112	-113
Fradrag for kapitalandele m.v. større end 10 %.	-10.051	-9.220	-8.902
Kernekapital efter fradrag	64.295	57.104	64.404
Supplerende kapital	12.282	15.078	13.796
Fradrag for kapitalandele m.v. større end 10 %.	-2.513	-3.952	-3.815
Basiskapital efter fradrag	74.064	68.230	74.385
Risikoeksponering			
Kreditrisiko	280.197	247.838	255.813
Markedsrisiko	48.261	37.563	38.763
Operationel risiko	59.538	55.847	55.847
	387.996	341.248	350.423
Egentlig kernekapitalprocent	16,6	16,7	18,4
Kernekapitalprocent	16,6	16,7	18,4
Kapitalprocent	19,1	20,0	21,2
Kapitalbehov	10,6	11,5	10,9
Kapital "friværddi"	8,5	8,5	10,3

Noter

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Halvårsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK) og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2015. Vi henviser til årsrapporten for 2015 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

Note 2: Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder og væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn.

Halvårsregnskabet er udarbejdet ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen 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. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i regnskabspraksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen, såsom ændret forhold som f.eks. tidshorisonten ændres.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2016, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2015:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser til tab på garantier
- Måling af midlertidig overtagne aktiver
- Måling af domicilejendom
- Måling af udskudt skatteaktiver

Der henvises til årsrapporten for 2015 for en detaljeret beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.

(i 1.000 kr.)

	1/1-30/6 2016	1/1-30/6 2015	1/1-31/12 2015
Note 3: Hoved- og nøgletal			
Resultatopgørelse			
Netto rente- og gebyrindtægter	17.926	16.799	32.160
Kursreguleringer	-976	948	1.132
Udgifter til personale og administration	12.494	10.645	21.231
Nedskrivninger på udlån m.v.	1.271	1.305	3.197
Periodens resultat	3.261	3.860	5.803
Balance			
Indlån	536.588	516.150	502.138
Udlån	305.049	281.278	296.063
Indlånsoverskud	232.835	234.872	206.075
Egenkapital	78.617	71.079	74.889
Balancesum	670.755	630.860	628.256
Nøgletal			
Kapitalprocent (solvensprocent)	19,1	20,0	21,2
Kernekapitalprocent	16,6	16,7	18,4
Egenkapitalforrentning før skat	3,8	7,3	10,1
Egenkapitalforrentning efter skat	4,2	5,6	8,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,21	1,40	1,27
Renterisiko	2,7	4,2	2,7
Valutaposition	7,3	8,7	7,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0
Udlån + nedskrivninger herpå i forhold til indlån	57,9	56,2	59,9
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,0	4,0
Halvårets udlånsvækst	3,0	3,2	8,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	305,5	337,5	304,8
Summen af store engagementer	26,4	23,4	14,4
Halvåret nedskrivningsprocent	0,3	0,3	0,8

(i 1.000 kr.)

	1/1-30/6 2016	1/1-30/6 2015	1/1-31/12 2015
Note 4: Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	2	2
Udlån og andre tilgodehavender	11.505	10.632	21.328
Obligationer	638	1.104	1.720
	12.143	11.738	23.050
Note 5: Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	15	7	17
Indlån og anden gæld	956	1.185	2.129
Efterstillede kapitalindskud	603	637	1.256
Øvrige renteudgifter	1	1	3
	1.575	1.830	3.405
Note 6: Kursreguleringer			
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-375	726	654
Obligationer	176	-2.179	-2.664
Aktier m.v.	-900	2.259	3.151
Valuta	123	144	-9
Afledte finansielle instrumenter	0	-2	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-7	0	873
Indlån i puljeordninger	7	0	-873
	-976	948	1.132
Note 7: Udgifter til personale og administration			
<u>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:</u>			
Direktion, 1 person	679	696	1.335
Bestyrelse, 7 personer	235	123	248
	914	819	1.583
<u>Personaleudgifter:</u>			
Lønninger	5.378	4.637	9.387
Pensioner	481	429	899
Udgifter til social sikring og lønsumsafgift	964	758	1.530
	6.823	5.824	11.816
<u>Øvrige administrationsudgifter:</u>			
	4.757	4.002	7.832
Udgifter til personale og administration i alt	12.494	10.645	21.231
Gennemsnitlige antal beskæftigede, omregnet til heltid	22,5	20,6	20,9
Note 8: Udlån og andre tilgodehavender, og nedskrivninger herpå			
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	1.296	6.951	9.050
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	303.753	274.327	287.013
	305.049	281.278	296.063

(i 1.000 kr.)

	1/1-30/6 2016	1/1-30/6 2015	1/1-31/12 2015
Udlån fordelt på løbetider			
På anfordring	1.109	1.028	344
Til og med 3 måneder	28.171	14.110	1.679
Over 3 måneder og til og med et år	47.150	28.954	6.869
Over 1 år og til og med 5 år	128.909	82.915	79.229
Over 5 år	99.710	154.271	207.942
	305.049	281.278	296.063

	Individuelle nedskrivninger	Gruppevise nedskrivninger	I alt
1. halvår 2016			
Nedskrivninger primo 01.01	16.106	3.714	19.820
Nedskrivninger i perioden	2.773	563	3.336
Tbf. af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-2.035	-41	-2.076
Andre bevægelser	426	15	441
Endeligt tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet	-222	0	-222
Nedskrivninger ultimo 30.06	17.048	4.251	21.299
Heraf udgør garantidebitorer			2.297

1. halvår 2015			
Nedskrivninger primo 01.01	14.444	2.695	17.139
Nedskrivninger i perioden	2.578	692	3.270
Tbf. af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-1.760	-170	-1.930
Andre bevægelser	380	45	425
Endeligt tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet	-818	0	-818
Nedskrivninger ultimo 30.06	14.824	3.262	18.086
Heraf udgør garantidebitorer			2.371

Året 2015			
Nedskrivninger primo 01.01	14.444	2.695	17.139
Nedskrivninger i perioden	6.658	1.144	7.802
Tbf. af nedskrivninger foretaget i tidligere perioder	-4.346	-155	-4.501
Andre bevægelser	938	30	968
Endeligt tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet	-1.588	0	-1.588
Nedskrivninger ultimo 31.12	16.106	3.714	19.820
Heraf udgør garantidebitorer			2.220

Standardvilkår

Erhvervskunder: Typisk kan sparekassen opsige engagementet uden varsel. Der stilles krav til at kunden løbende indleverer økonomiske oplysninger til sparekassen.

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

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

	1/1-30/6 2016	1/1-30/6 2015	1/1-31/12 2015
Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher:			
Erhverv	%	%	%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8	10	9
Industri og råstofudvinding m.v.	1	1	1
Energiforsyning	0	1	1
Bygge- og anlægsvirksomhed	4	4	4
Handel	5	5	5
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	4	5	5
Information og kommunikation	0	2	1
Finansiering og forsikring	2	1	1
Fast ejendom	4	2	3
Øvrige erhverv	7	6	7
Erhverv i alt	35	37	37
Private	65	63	63
	100	100	100

(i 1.000 kr.)

Note 9: Aktiver tilknyttet puljeordninger

Placeret kontant	1.280	662	1.172
Obligationer	11.207	3.784	8.762
Aktier	3.797	1.754	4.189
Investeringsforeningsandele	6.783	5.592	7.394
Andre aktiver	154	66	195
	23.221	11.858	21.712

Note 10: Indlån og anden gæld
Fordeling på restløbetider

Anfordring	420.838	393.987	388.788
Til og med 3 måneder	58.569	61.823	57.541
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.914	3.493	2.832
Over et år og til og med 5 år	9.690	11.636	9.795
Over 5 år	44.577	45.211	43.182
	536.588	516.150	502.138

(i 1.000 kr.)

	1/1-30/6 2016	1/1-30/6 2015	1/1-31/12 2015
Fordeling på indlånstyper			
På anfordring	420.838	393.987	388.788
Indlån med opsigelsesvarsel	54.126	56.439	54.240
Tidsindskud	298	3.325	1.324
Særlige indlånsformer	61.326	62.399	57.786
	536.588	516.150	502.138

Note 11: Indlån i puljeordninger

Indlån, primo	21.712	0	0
Periodens indbetalinger fra puljedeltagere	4.803	11.829	20.839
Periodens udbetalinger til puljedeltagere	3.287	0	0
Periodens resultat	-7	29	873
	23.221	11.858	21.712

Note 12: Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapital:

Variabelt forrentet banklån, DKK	15.000	15.000	15.000
Fastforrentet indlån DKK	1.000	3.043	1.443
	16.000	18.043	16.443

Betalte renter	603	637	1.256
----------------	-----	-----	-------

Efterstillet kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af basiskapitalen

	12.282	15.078	13.797
--	--------	--------	--------

Det efterstillede variable banklån, som fra kreditors side er uopsigelig, udløber 4. august år 2020, men kan af Rise Sparekasse førtidsindfries fra den 4. august 2016 og efterfølgende ved hver rentetermin. Kapitalindskuddet forrentes med en variabel rente som pt. udgør 2,3196 % + et tillæg på 5,25 % p.a. De øvrige kapitalindskud forrentes med 4,5 % p.a.

**Ny filialdirektør
i Rise afdeling**



Thomas Johannes Norrild

Note 13: Eventualforpligtelser
Garantier mv.

Finansgarantier	4.007	4.161	4.161
Tabsgarantier for realkreditlån	62.937	27.634	57.538
Tinglysningsgarantier	12.106	16.765	15.351
Øvrige garantier	31.070	31.131	30.274
	110.120	79.691	107.324

Andre forpligtende aftaler

SDC udtrædelsesforpligtelser	13.431	11.399	13.431
Huslejeforpligtelser	6.475	6.762	6.647
Sponsorater	49	25	49
	19.955	18.186	20.127

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Sparekassen for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af Sparekassens andel af sektorens indeståelser over for Indskydergarantifonden udgør 0,04 %.

Note 14: Nærtstående parter

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Sparekassen.

Øvrige nærtstående parter består af direktionen og bestyrelsen samt nærtstående med disse.

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Gaveuddeling 2016


**PND-foreningen
modtager en check
på kr. 5.000**