

# HALVÅRSRAPPORT 1. HALVÅR 2011



Rise Sparekasse  
CVR - nr. 5478 7316  
Hreg. 0847

---



## Oplysninger om pengeinstituttet:

### Hovedkontor:

Navn: **Rise Spare- og Lånkasse**  
Binavn: Rise Sparekasse  
Adresse: Store Rise Landevej 10, 5970 Ærøskøbing  
CVR-nr.: 5478 7316  
Registreringsnr. 0847  
Hjemstedskommune: Ærø  
Telefon nr. 6252 1408  
Telefax nr. 6252 1428  
Internetadresse: [www.risespar.dk](http://www.risespar.dk)  
E-mail: [post@risespar.dk](mailto:post@risespar.dk)

### Filial:

Adresse: Fåborgvej 25, 5700 Svendborg  
Telefon nr. 6220 0000  
Telefax nr. 6220 0010

### Bestyrelse:

Gårdejer Jens Groth-Lauritsen, 5970 Ærøskøbing – formand  
Gårdejer Leif Juul Sørensen, 5970 Ærøskøbing - næstformand  
Viceskoleinspektør Jens D. Rasmussen, 5970 Ærøskøbing  
Overassistent Anne J. Nielsen, 5970 Ærøskøbing  
Gårdejer Rasmus P. Rasmussen, 5970 Ærøskøbing  
Museumsleder Karen Margrethe Fabricius, 5960 Marstal  
Assistent Lizanne Hansen, 5985 Søby - medarbejdervalgt

### Direktør:

Sparekassedirektør Bjarne Valentin Nielsen, 5600 Faaborg

### Personale:

Assistent Ingelise Andersen, 5970 Ærøskøbing  
Finansmedarbejder Jesper Bay Christensen, 5700 Svendborg  
IT-ansvarlig Jens Bøgebjerg Lindstedt, 5600 Nyborg  
Filialdirektør Bo Christgau, 5250 Odense SV  
Regnskabschef Morten Christensen, 5700 Svendborg  
Assistent Birte Seier Grønne, 5960 Marstal  
Assistent Lizanne Hansen, 5985 Søby  
Rådgiver Lars Jakobsen, 5881 Skårup  
Rådgiver Ole Lemmeke Jørgensen, 5970 Ærøskøbing  
Rådgiver Maj-Britt Kisby, 5700 Svendborg  
Sparekassebetjent Poul Rosenbæk Kristensen, 5960 Marstal  
Rådgiver Svend Jørgen Madsen, 5960 Marstal  
Assistent Charlotte Nielsen, 5690 Tommerup  
Kontorassistent Anne Mette Pedersen, 5970 Ærøskøbing  
Filialdirektør Keld Rasmussen, 5960 Marstal  
Fuldægtig Lis Buur Rasmussen, 5970 Ærøskøbing  
Assistent Pernille Thomsen, 5970 Ærøskøbing

### Repræsentantskab:

Revisorassistent Kirsten Elisabeth Carlsen, 5960 Marstal  
Museumsleder Karen Margrethe Fabricius, 5970 Ærøskøbing  
Revisor Leslie Folmer, 5970 Ærøskøbing  
Gårdejer Jesper Groth, 5970 Ærøskøbing  
Gårdejer Jens Groth-Lauritsen, 5970 Ærøskøbing  
Instruktør Niels Aage Jensen, 5960 Marstal  
Mekaniker Rasmus Svinth Kristensen, 5970 Ærøskøbing  
Ergoterapeut Inger Larsen, 5970 Ærøskøbing  
Gårdejer Bent Erik Lund, 5970 Ærøskøbing  
Tømrermester Peder Rasmus Lundtang-Jensen, 5985 Søby-Ærø  
Grossist Marianne Lemmeke Madsen, 5985 Søby-Ærø  
Chauffør Keld Henning Madsen, 5970 Ærøskøbing  
Kontorassistent Kurt Ejler Mikkelsen, 5970 Ærøskøbing  
Farmakonom Margrethe Mikkelsen, 5970 Ærøskøbing  
Overassistent Anne Jeppe Nielsen, 5970 Ærøskøbing  
Gårdejer Jens Groth Pedersen, 5970 Ærøskøbing  
Driftsleder Leo Holm Pedersen, 5960 Marstal  
Tømrermester Bjarne Holm Petersen, 5970 Ærøskøbing  
Viceskoleinspektør Jens Ditlev Rasmussen, 5970 Ærøskøbing  
Gårdejer Rasmus Peder Rasmussen, 5970 Ærøskøbing  
Snedkermester Edmund Fugl Rasmussen, 5970 Ærøskøbing  
Kontorassistent Kim Ravn, 5970 Ærøskøbing  
Muremester Curt Skov, 5960 Marstal  
Gårdejer Leif Juul Sørensen, 5970 Ærøskøbing  
Gravemester Jack Sørensen, 5970 Ærøskøbing  
Redder Claus Aagaard Thomsen, 5970 Ærøskøbing  
Politiassistent Christian Aarup, 5970 Ærøskøbing





## Ledelsesberetning:

<b>Hoved- og nøgletal</b>	<b>1/1 – 30/6</b>	<b>1/1 – 30/6</b>	<b>1/1 – 31/12</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	tkr.	tkr.	tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>			
Netto rente- og gebyrindtægter	10.765	9.129	19.089
Kursreguleringer	-1.385	3.139	2.000
Udgifter til personale og administration	8.519	7.386	15.644
Nedskrivninger på udlån m.v.	1.362	1.033	1.659
Periodens resultat	-892	2.425	1.549
<b>Balance</b>			
Indlån	334.726	320.257	338.376
Udlån	227.088	184.000	204.288
Indlånsoverskud	107.638	136.257	134.088
Egenkapital	50.100	50.621	50.455
Aktiver i alt	405.196	383.332	404.795
<b>Nøgletal</b>			
Solvensprocent	17,6	19,5	20,5
Kernekapitalprocent	17,3	19,1	19,4
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	-4,7	6,6	3,7
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	-3,6	5,0	3,2
Indtjening pr. omkostningskrone	0,89	1,36	1,09
Renterisiko	4,1	5,8	6,1
Valutaposition	7,9	3,0	2,9
Valutarisiko	0	0,0	0,0
Udlån + nedskrivninger herpå i forhold til indlån	70,8	60,2	62,9
Udlån i forhold til egenkapital	4,5	3,6	4,0
Halvårets udlånsvækst	11,1	10,3	22,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	243,8	309,8	292,3
Summen af store engagementer	35,5	58,4	21,0
Halvåret nedskrivningsprocent	0,5	0,4	0,6



## Regnskabsberetning 2011

Halvårets resultat i Rise Sparekasse blev et underskud før skat på tkr. 1.189 og et underskud på tkr. 892 efter de skattemæssige dispositioner. Resultatet som sådan betragtes af sparekassens direktion og bestyrelse som værende acceptabel, med baggrund i de aktuelle markedsforhold.

Regnskabet er negativt påvirket af bidrag til Indskydergarantifonden på tkr. 456 i forbindelse med Fjordbank Mors A/S's konkurs og hermed afvikling og overdragelse til datterselskab under Finansiell Stabilitet A/S. Rise Sparekasse har igen i år været medvirkende til at sikre den finansielle stabilitet i Danmark.

Ser vi på sparekassens drift i generelle termer i det forløben halvår, så ser ”maskinafkastet” (resultat før skat, nedskrivninger og bidrag til Indskydergarantifonden) p.t. bedre ud end budgetteret. Vi er i en situation hvor vi bliver tilbudt rigtig mange gode og sunde forretninger hvilket også betyder at vores balance tal udvikler sig tilfredsstillende. Når det så er sagt, er vi også i den situation, at vi giver afslag til mange af de virksomheder og personer som henvender sig for at blive kunder. Vi tilstræber at føre en forsigtig kreditpolitik under hensyn til de generelle konjunkturer i samfundet.

Sparekassens nettorent- og gebyrindtægter er i forhold til 1. halvår 2010 steget med 17,9 % eller tkr. 1.635 og udgør i alt tkr. 10.764 for 1. halvår 2011. Stigningen kan i det store hele henføres til at det er lykkedes sparekassen at øge udlånet med ca. 23,4 % siden 30.06.10, samtidig med at rentemarginalen er forbedret. Rentemarginalen er øget i hele den finansielle sektor i det sidste års tid. På gebyr- og provisionerindtægter har vi set et stigende niveau. Dette skyldes primært, at vores kunder har ønsket at lave flere forretninger med os i årets løb. Endvidere har det også stor betydning at vi har fået tilført mange gode og solide kunder i årets løb. Kunderne har i den sidste periode været aktive på værdipapirsområdet samtidig med at det lave renteniveau har medført et tilfredsstillende aktivitetsniveau for så vidt angår lånekonverteringer m.v.

Sparekassen har i løbet af året tilpasset priserne. I den forbindelse har vi fulgt markedssituationen og forsøgt at udvide rentemarginalen når det rent konkurrencemæssigt har været muligt. Vi arbejder løbende på at have attraktive rente og gebyrvilkår set i forhold til markedssituationen. Dette har medført, at vi i sparekassen har haft en meget pæn nettotilgang af gode og solide kunder.

Nettorenteindtægterne er steget med 16,5 % svarende til tkr. 1.084 i forhold til 1. halvår 2010. Dette er en tilfredsstillende udvikling, som ikke mange pengeinstitutter oplever i disse tider.

Udgifterne til personale og administration er steget med 15,3 % eller tkr. 1.133 og udgør i alt tkr. 8.519. Disse omkostninger har været kraftig stigende bl.a. med baggrund i vores investering i fremtiden, nemlig etableringen af Svendborg afdelingen som endnu ikke er helt rentabelt. Derudover har vi ansat og udnævnt yderligere personale. Keld Rasmussen er blevet udnævnt som filialdirektør i Rise, Morten Christensen er ansat som regnskabschef, Jens Lindstedt er ansat som It-medarbejder. Endvidere har vi igangsat Rise Sparekasses strategiplan mod år 2015, som bl.a. indeholder medarbejderudvikling, omstruktureringer af arbejdsopgaver og fremtidige markedsplaceringer. Dette kræver rigtig mange ressourcer internt i organisationen samtidig med at det ikke er omkostningsfrit at arbejde med disse planer. Bestyrelsen og direktionen har dog vurderet, at det er nødvendigt med forsat udvikling på stort set alle områder i sparekassen. Desuden har der været enkelte omkostninger fra ombygningen af hovedkontoret i Rise som først er bogført og afsluttet i første halvår 2011.



Udviklingen på Ærø har igennem en længere periode været på et tilfredsstillende niveau med en pæn vækst i både kundemassen, indlån, udlån og depotværdier. Vi får p.t. en del gode og solide kunder som medfører god vækst i forretningsomfanget.

Ser vi på Svendborg afdelingen, så har den eksisteret i lidt over to år. Afdelingen har i hele perioden etableret mange kundeforhold og er således kommet et godt skridt nærmere målet, at kunne bidrage positivt til Rise Sparekasses samlede drift. Kundegruppen består primært af gode og solide privatkunder med orden i økonomien. Der er en god fordeling af både indlån, udlån, depotværdier og totalkreditlån m.v. Vi ser frem til forsat 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.

Det er forsat vores målsætning, at øge vores tilstedeværelse i det sydfynske område, således at vores position på Fyn øges på kontrolleret vis.

Der er 17,1 heltidsansatte i Rise Sparekasse.

Sparekassen har haft en pæn vækst i udlånet samtidig med, at det er lykkedes os at forøge indlånet set i forhold til 1. halvår 2010. Vi har således fastholdt det høje niveau for indlån. Vores forholdsvis store overskudslikviditet har været placeret på fondsmarkedet, eller hos de øvrige pengeinstitutter. Det meget svingende renteniveau har medført et stort tab på obligationsbeholdningen i første halvår af år 2011. Dette er sket, selv om sparekassen som vanligt fører en forsigtig fondspolitik. I løbet af halvåret har vi endog reduceret renterisikoen yderligere. Kurstabet på obligationerne androg i 1. halvår af 2011 tkr. -1.385. Posten andre udlån og tilgodehavender har bidraget med et mindre fald på tkr. 9. Aktieporteføljen har haft et pænt positivt resultat på tkr. 431. Valutapositionerne har medført et positivt resultat på tkr. 36. Afledte finansielle instrumenter har medført en negativ påvirkning på tkr. -201. Samlet set har vi haft et negativt fondsresultat for 1. halvår 2011. Vores resultat er således væsentligt dårligere i forhold til 1. halvår 2010. Vi forventer at fondsmarkederne vil udvikle sig ret volatile i løbet af 2. halvår 2011. Dette skyldes rigtig mange forhold:

- De meget store underskud som mange af de vestlige lande har oparbejdet igennem de sidste mange år. Disse underskud skal stabiliseres og reduceres, hvilket vil medføre lave vækstrater.
- Situationen og udviklingen i Euro-landene får stor indflydelse på hvornår væksten igen kan komme op i gear, således at renteniveauet i det nordlige Europa vil stige moderat. I syd Europa er der store problemer med lav vækst, store offentlige underskud, arbejdsløshed, høje renteniveauer m.v.
- Gældssituationen i USA, samt en evt. nedgradering af USA's kreditværdighed, vil medføre yderligere usikkerhed om den fremtidige finansielle udvikling / situation i hele verden.
- Krigen i Libyen, jordskævet i Japan og de mange forskellige uroligheder der eksisterer rundt om i verden kan ligeledes få væsentlig indflydelse på vores fondsresultat.

Der er i halvårsrapporten for år 2011 udgiftsført driftsmæssige nedskrivninger for et beløb på tkr. 1.362. Nedskrivningerne er sket med baggrund i, at konjunkturerne er blevet forringet i løbet af året. Konjunkturedgangen skyldes den store usikkerhed, som der p.t. er rundt om i verden. Det skyldes primært usikkerhed omkring hvilken vej verdensøkonomien vil gå. Nedskrivningerne er foretaget på individuelt- og gruppeniveau. Generelt set er boniteten i sparekassens kundemasse god, dog vil vores nedskrivningsbehov være afhængig af, hvordan samfundsøkonomien kommer til at udvikle sig. Kommer vi ind i en længere periode med faldende huspriser og stigende arbejdsløshed



vil dette alt andet lige øge vores nedskrivninger, men vender den økonomiske situation forholdsvis hurtigt til det bedre, vil sparekassens nedskrivninger, alt andet lige, udvikle sig mere tilfredsstillende. Sparekassen er generelt set et spejlbillede af, hvordan det går økonomisk i samfundet. Samtidig skal vi nok indstille os på, at der kommer flere og flere regler, love og bekendtgørelser, som skal overholdes. Dette bliver en udløber af den verdensomspændende finansielle krise.

### **Forretningsomfanget**

Balancen er steget med 21,9 mio. kr. til i alt 405,2 mio. kr. ultimo 1. halvår 2011. Indlånet er steget med 14,5 mio. kr. til i alt 334,7 mio. kr. ultimo 1. halvår 2011. Stigningen i indlånet andrager således 4,5 %. Stigningen skal ses i relation til at kunderne har ønsket en "sikker havn" her i finanskrisen. Vi har et meget pænt indlånsoverskud på 107,6 mio. kr. pr. 1. halvår 2011.

Udlånet er steget med 43,1 mio. kr. til i alt 227,1 mio. kr. ultimo 1. halvår 2011. Stigningen i udlån andrager således 23,4 % og skyldes primært tilgang af mange gode og solide nye kunder samt et generelt pænt aktivitetsniveau hos den bestående kundemasse. Den positive udvikling i udlånet er sket både på Ærø samt i vores afdeling i Svendborg. Begge afdelinger har en fornuftig 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. Vi modtager i stor grad henvendelser fra kunder i andre pengeinstitutter som ikke kan få finansieret nye investeringer, selv om driftsresultater og kapitalforhold ser fornuftige ud. I denne fase udviser vi dog stor forsigtighed, da vi ikke ønsker kunder som på sigt kan komme til at give os problemer.

Garantier m.v. er faldet med 28,6 mio. kr. siden 1. halvår 2010 og andrager ultimo 1. halvår 2011 tkr. 64,3 mio. kr. Faldet i garantmassen andrager således 30,8 %. Faldet skal ses sammen med, at antallet af hushandler generelt er faldet samtidig med, at mange kunder tidligere har udnyttet det lave renteniveau således, at de rent konvertermæssigt p.t. ligger hvor de ønsker at ligge. Samtidig fungerer det elektroniske tingslysningssystem stort set tilfredsstillende, hvilket også medfører, at sagerne hurtigere kan afsluttes således vores garantimasse reduceres.

### **Kapitalforhold**

Egenkapitalen er faldet med 1,0 % eller tkr. 521 til i alt 50,1 mio. kr. ved halvåret 2010. En egenkapital af denne størrelse er medvirkende til, at vi på trods af finanskrisen sover godt om natten. Vores kunder har stadig stor tillid til sparekassen og i den forbindelse indskudt yderligere garantkapital. Garantkapitalen er steget med tkr. 1.247 siden 1. halvår 2010 til i alt tkr. 13.609 ultimo 1. halvår 2011. Det er en stigning på 10,1 % siden halvåret 2010. Vi er således meget tilfredse med den store lokale opbakning som sparekassen får i dagligdagen. Det er dog vigtigt for sparekassens fremtidige udviklingsmuligheder, at der til stadighed indskydes garantkapital, samt at der præsteres pæne resultater. Det er med til at sikre vores eksistens.

Sparekassens solvensprocent er faldet fra 19,5 % pr. 1. halvår 2010 til 17,6 % ved 1. halvåret i 2011. Lovens minimumskrav er på 8 %. Der er efterstillede kapitalindskud på 8,4 mio. kr.



### **Kursreguleringer**

Kursreguleringerne andrager tkr. -1.385 og fordeler sig med kursgevinster på tkr. 431 på aktier, tkr. 36 på valuta samt kurstab på tkr. 1.642 på obligationer, tkr. 9 på udlån og tilgodehavender til dagsværdi, tkr. 201 på afledte finansielle instrumenter. Ser vi på kursreguleringerne på obligationsporteføljen, så kan det oplyses at sparekassen fører en forsigtig fondspolitik, hvor varigheden er blevet reduceret i løbet af halvåret. Dette har medført, at vi ikke er blevet begunstiget af den senere tids rentefald, p.g.a. den meget store usikkerhed, der p.t. hersker på de finansielle markeder. Det er sparekassens holdning, at vi vil forsætte den forsigtige fondspolitik, dog vil vi på et tidspunkt i løbet af 2. halvår i 2011 eller i 2012 øge vores aktieportefølje, når de realøkonomiske forhold tilsiger dette.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån samt hensættelser på garantimassen. Rise Sparekasse arbejder løbende med at forbedre metoder for indregning og måling heraf, men vurderer at usikkerheden er på et niveau, der er af uvæsentlig betydning i forhold til årsrapporten.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten. Det skal dog bemærkes, at Sparekassens bestyrelse og direktion løbende vurderer sparekassens kapitalgrundlag. Vi er blevet tilbudt et indskud af ansvarlig lånekapital på 15 mio. kr. med en løbetid på op til 9 år. Der er mulighed for førtidsindfrielse efter 5 år. Bestyrelsen og direktionen har valgt at optage den tilbudte ansvarlige lånekapital primo august 2011. Samtidig hermed er den eksisterende ansvarlige lånekapital på 5 mio. kr. ,med Finanstilsynets tilladelse, opsagt til indfrielse pr. 30.09.11. Med baggrund heri er det vores opfattelse at Rise Sparekasses kapitalgrundlag er sikret år frem i tiden. Samtidig vil det give os mulighed for, at forsætte den kontrollerede vækst.

### **Forventet udvikling 2011**

Det forventes, at indtjeningen for året 2011 før kursreguleringer, nedskrivninger og skat vil være på et stigende niveau. Dette hænger sammen med, at sparekassen får tilført mange gode og solide kunder både i Svendborg og på Ærø. Begge steder forløber udviklingen bedre end budgetteret. I forbindelse med etableringen af Svendborg afdelingen er det indkalkuleret, at afdelingen først skal bidrage med overskud efter ca. 3 års normal drift. Vi forventer i løbet af år 2011, at øge vores kundemasse yderligere både på Ærø og på Sydfyn. Vi forventer således vækst i vores 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 hurtigt verdensøkonomien kommer igennem den nuværende krise.

Vores kunders aktiviteter i forbindelse med vores kerneaktiviteter, (indlån og udlån) ligger ligeledes på et acceptabelt niveau. På fondsområdet mærker vi øget aktivitet mens kreditforeningsområdet p.t. er nede i en mindre bølgedal, men dog på et acceptabelt niveau, krisen taget i betragtning.





Sparekassens afdeling i Svendborg har nu haft 2 års jubilæum og udviklingen i afdelingen har bekræftet bestyrelsen og direktionen i, at det er rigtigt at øge vores tilstedeværelse i det Sydfynske område.

### **Kapitalgrundlag, solvens og risikostyring**

Rise Sparekasse skal have et kapitalgrundlag, der understøtter vores risikoprofil. Sparekassen har valgt at opgøre kreditrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Markedsrisikoen opgøres som tidligere efter standardmetoden. Det er forsat sparekassens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelsen af solvensen. Sparekassen arbejder dog forsat med at indføre gradvist mere avancerede modeller i risikostyringen. Muligheden for at anvende mere avancerede metoder i de kommende kapitaldækningsregler vil løbende blive vurderet.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at sparekassen har en tilstrækkelig basiskapital, hvilket er den kapital der efter ledelsens vurdering, som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici. Sparekassens metode til beregning af den tilstrækkelige basiskapital tager udgangspunkt i Lokale Pengeinstitutters model. De væsentligste risici vedrører sparekassens kreditrisici på udlånsporteføljen.

Vedrørende risikostyring henvises til særskilt afsnit herom.

Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger. Sparekassen har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden [www.risespar.dk](http://www.risespar.dk) hvortil der henvises.

### **Særlige risici**

Sparekassens forretningsmæssige risici knytter sig især til Ærø og Sydfyn, 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 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 administrations- og regnskabschefen.

### **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 og forventet



sikkerhed. 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 1,5 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 2 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.

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 i sparekassen er på 10,8 mio. kr. Dette er fordelt således, at der på individuelle engagementer er nedskrevet 10,4 mio. kr. og 0,4 mio. kr. på gruppevis nedskrivninger og andre hensatte forpligtelser. De driftsmæssige nedskrivninger i regnskabet for 1. halvår 2011 andrager således en udgift på tkr. 1.362.

Sparekassen har i 1.halvår af 2011 tilbageført gruppevis nedskrivninger/hensættelser med tkr. 17.

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 5.

### **Markedsrisiko**

Markedsrisikoen styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker løbende. Rapporteringen udarbejdes af regnskabschefen. 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 2011 tkr. 1.886 hvilket svarer til 4,1 % af kernekapitalen efter fradrag. Den tilsvarende opgørelse ultimo 1. halvår 2010 androg tkr. 5,8 %. På trods af den førte forsigtige fondspolitik kan driften for resten af 2011 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 retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko sparekassen må påtage sig. Sparekassens aktieportefølje består af 20,4 mio. kr. aktier hvoraf 14,0 mio. kr. er unoterede aktier i sektorselskaber/samarbejdspartnere inden for den finansielle sektor og 6,4 mio. kr. er placeret i likvide aktier. De likvide aktier androg ultimo 1. halvår 2010 2,4 mio.kr.



Sparekassen har således forøget eksponeringen i aktier i løbet af året. Af de likvide aktier er 100 % noteret på autoriserede markeder.

#### *Valutarisiko.*

Valutarisikoen opgjort som valutakursindikator 2 udgør ultimo 1. halvår 2011 7,9 svarende til 0,0 % af kernekapitalen efter fradrag. Samme tal blev i 1. halvår 2010 opgjort til 3,0 svarende til 0,0 % af kernekapitalen.

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. Der er udarbejdet skriftlige arbejdsgange med henblik på, at minimere afhængighed af enkeltpersoner.

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

Sparekassen arbejder p.t. videre med modeller og metoder som led i de nye kapitaldækningsregler. Det er vores 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 27 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 et er valgt af medarbejderne.

Det tilstræbes, at bestyrelsen har god kompetence, en god aldersfordeling samt bred erhvervmæssig 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 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 10 gange om året samt i øvrigt så ofte, det er nødvendigt.





## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2011 for Rise Sparekasse.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsregnskabet giver en retvisende redegørelse af Rise Sparekasses aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat for første halvår 2011.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i Rise Sparekasses aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Rise Sparekasse kan påvirkes af.

Halvårsrapporten er ikke revideret og der er ikke foretaget review heraf af sparekassens revisor.

Rise, den 19. august 2011.

### Direktion:

---

Bjarne V. Nielsen  
Sparekassedirektør

---

Morten E. Christensen  
Regnskabschef

### Bestyrelse:

---

Gårdejer Jens Groth-Lauritsen  
Formand

---

Gårdejer Leif Juul Sørensen  
Næstformand

---

Viceskoleinspektør Jens D. Rasmussen

---

Overassistent Anne J. Nielsen

---

Gårdejer Rasmus P. Rasmussen

---

Museumsleder Karen Margrethe Fabricius

---

Assistent Lizanne Hansen (medarbejdervalgt)



## Kommentarer til resultatopgørelsen og balancen

### Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2010.

### Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2011

	Garant- kapital tkr.	Overført resultat tkr.	I alt tkr.
<b>Egenkapital 31.12.2010</b>	<b>13.072</b>	<b>37.383</b>	<b>50.455</b>
Tilgang garantkapital, netto	537		537
Periodens resultat overført til egenkapitalen		-892	-892
<b>Egenkapitalbevægelser i 2011</b>	<b>537</b>	<b>-892</b>	<b>-355</b>
<b>Egenkapital 30.06.2011</b>	<b>13.609</b>	<b>36.491</b>	<b>50.100</b>

### Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2010

	Garant- kapital tkr.	Overført resultat tkr.	I alt tkr.
<b>Egenkapital 31.12.2009</b>	<b>11.098</b>	<b>35.834</b>	<b>46.932</b>
Tilgang garantkapital, netto	1.264		1.264
Periodens resultat overført til egenkapitalen		2.425	2.425
<b>Egenkapitalbevægelser i 2010</b>	<b>1.264</b>	<b>2.425</b>	<b>3.389</b>
<b>Egenkapital 30.06.2010</b>	<b>12.362</b>	<b>38.259</b>	<b>50.621</b>



## Resultatopgørelse for perioden 1. januar – 30. juni 2011

(i 1.000 kr.)

	note	01.01- 30.06. 2011	01.01- 30.06. 2010	01.01- 31.12. 2010
Renteindtægter	1	9.454	8.344	17.493
Renteudgifter	2	1.791	1.765	3.527
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>7.663</b>	<b>6.579</b>	<b>13.966</b>
Udbytte af aktier m.v.		138	171	184
Gebyrer og provisionsindtægter		3.063	2.482	5.144
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		100	103	205
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>10.764</b>	<b>9.129</b>	<b>19.089</b>
Kursreguleringer	3	-1.385	3.139	2.000
Udgifter til personale og administration	4	8.519	7.386	15.644
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		301	116	414
Værdiregulering ejendomme		70	0	139
Andre driftsudgifter		456	499	1.708
Nedskrivninger på udlån m.v.		1.362	1.033	1.659
<b>Resultat før skat</b>		<b>-1.189</b>	<b>3.234</b>	<b>1.803</b>
Skat		297	-809	-254
<b>Halvårets resultat</b>		<b>-892</b>	<b>2.425</b>	<b>1.549</b>





## Balance

(i 1.000 kr.)

	note	30.06. 2011	30.06. 2010	31.12. 2010
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		17.417	6.617	47.336
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		10.525	34.535	10.838
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		10.847	10.213	10.856
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5	216.241	173.787	193.432
Obligationer til dagsværdi		114.769	130.114	114.037
Aktier m.v.		20.433	15.030	16.201
Grunde og bygninger i alt		6.950	6.950	6.950
Investeringsejendomme		0	0	0
Domicilejendomme		6.950	6.950	6.950
Øvrige materielle aktiver		2.025	1.076	2.075
Aktuelle skatteaktiver		334	0	37
Udskudte skatteaktiver		0	0	245
Andre aktiver		5.653	4.233	2.326
Periodeafgrænsningsposter		0	777	462
<b>Aktiver i alt</b>		<b>405.196</b>	<b>283.332</b>	<b>404.795</b>
<b>Passiver</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		3.803	0	1.611
Indlån og anden gæld		334.726	320.257	338.376
Andre passiver		7.682	5.525	6.434
Aktuelle skatteforpligtelser		0	168	0
Periodeafgrænsningsposter		131	100	108
<b>Gæld i alt</b>		<b>346.342</b>	<b>326.050</b>	<b>275.336</b>
Hensættelser til tab på garantier		371	1.121	371
Andre hensatte forpligtelser		0	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>371</b>	<b>1.121</b>	<b>371</b>
Efterstillede kapitalindskud		8.383	5.540	7.440
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>		<b>8.383</b>	<b>5.540</b>	<b>7.440</b>
Garantkapital		13.609	12.362	13.072
Overført overskud		36.491	38.259	37.383
<b>Egenkapital</b>		<b>50.100</b>	<b>50.621</b>	<b>50.455</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>405.196</b>	<b>383.332</b>	<b>404.795</b>
<b>Ikke-balanceførte poster</b>				
<b>Garantier m.v.</b>	6	<b>64.251</b>	<b>92.861</b>	<b>82.213</b>
<b>Eventuelforpligtelser i alt</b>		<b>64.251</b>	<b>92.861</b>	<b>82.213</b>





## Noter

(i 1000 kr.)

	01.01- 30.06. 2011	01.01- 30.06. 2010	01.01- 31.12. 2010
<b>Note 1: Renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	78	155	284
Udlån og andre tilgodehavender	7.246	6.036	12.757
Obligationer	2.130	2.153	4.452
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>9.454</b>	<b>8.344</b>	<b>17.493</b>
<b>Note 2: Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0
Indlån og anden gæld	1.393	1.431	2.835
Efterstillede kapitalindskud	223	169	365
Garantkapital	175	165	327
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>1.791</b>	<b>1.765</b>	<b>3.527</b>
<b>Note 3: Kursreguleringer</b>			
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-9	808	2.029
Obligationer	-1.642	1.966	-4
Aktier m.v.	431	275	-5
Valuta, rente m.v.	36	50	169
Afledte finansielle instrumenter	-201	40	-189
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-1.385</b>	<b>3.139</b>	<b>2.000</b>
<b>Note 4: Udgifter til personale og administration</b>			
<u>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:</u>			
Direktion	663	547	1.252
Bestyrelse	57	59	115
	<b>720</b>	<b>606</b>	<b>1.367</b>
<u>Personaleudgifter:</u>			
Lønninger	3.487	2.854	6.437
Pensioner	456	358	772
Udgifter til social sikring	383	347	748
Personaleudgifter	<b>4.326</b>	<b>3.559</b>	<b>7.957</b>
<u>Øvrige administrationsudgifter:</u>	<b>3.473</b>	<b>3.221</b>	<b>6.320</b>
Udgifter til personale og administration i alt	<b>8.519</b>	<b>7.386</b>	<b>15.644</b>

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsansatte udgør 17,1 for 1. halvår 2011



	Indivi- duelle nedskriv- ninger tkr.	Gruppe- vise- nedskriv- ninger tkr.	I alt tkr.
<b>Note 5: Udlån og andre tilgodehavender:</b>			
<b>1. halvår 2011</b>			
Nedskrivninger primo 01.01	9.961	447	10.408
Nedskrivninger i perioden	2.317	0	2.317
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.113	-17	-2.130
Andre bevægelser	193	2	195
Endeligt tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet / tabt	0	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo 30.06</b>	<b>10.358</b>	<b>432</b>	<b>10.790</b>
<b>Heraf udgør garantidebitorer og andre hensatte forpligtelser</b>			<b>371</b>
<b>1. halvår 2010</b>			
Nedskrivninger primo 01.01	<b>7.654</b>	<b>891</b>	<b>8.545</b>
Nedskrivninger i perioden	2.439	0	2.439
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-937	-431	-1.368
Andre bevægelser	350	4	354
Endeligt tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet / tabt	-90	0	-90
<b>Nedskrivninger ultimo 30.06</b>	<b>9.416</b>	<b>464</b>	<b>9.880</b>
<b>Heraf udgør garantidebitorer og andre hensatte forpligtelser</b>			<b>1.121</b>
<b>Året 2010</b>			
Nedskrivninger primo 01.01	<b>7.654</b>	<b>891</b>	<b>8.545</b>
Nedskrivninger i perioden	4.085	0	4.085
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.948	-450	-2.398
Andre bevægelser	714	6	720
Endeligt tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet / tabt	-544	0	-544
<b>Nedskrivninger ultimo 31.12</b>	<b>9.961</b>	<b>447</b>	<b>10.408</b>
<b>Heraf udgør garantidebitorer og andre hensatte forpligtelser</b>			<b>371</b>



	<b>01.01- 30.06. 2011</b>	<b>01.01- 30.06. 2010</b>	<b>01.01- 31.12. 2010</b>
<b>Note 6:Garantier m.v.</b>			
Finansgarantier	6.202	13.794	9.397
Tabsgarantier for realkreditudlån	14.878	18.659	13.892
Tinglysningsgarantier	30.829	53.308	45.216
Øvrige garantier	12.342	7.100	13.708
	<b>64.251</b>	<b>92.861</b>	<b>82.213</b>

