

# ÅRSRAPPORT 2010



Rise Sparekasse  
CVR - nr. 5478 7316  
Hreg. 0847

---

## Oplysninger om pengeinstituttet:

Navn: **Rise Spare- og Lånekasse**  
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  
Viceskoleinspektør Jens D. Rasmussen, 5970 Ærøskøbing - næstformand  
Overassistent Anne J. Nielsen, 5970 Ærøskøbing  
Gårdejer Rasmus Rasmussen, 5970 Ærøskøbing  
Gårdejer Leif Juul Sørensen, 5970 Ærøskøbing  
Museumsleder Karen Margrethe Fabricius, 5970 Ærøskøbing  
Kasserer Lizanne Lohmann Hansen, 5985 Søby - medarbejdervalgt

### Direktør:

Sparekassedirektør Bjarne Valentin Nielsen, 5600 Faaborg

### Revisorer:

PWC  
Resenvej 81  
7800 Skive

Godkendt på sparekassens ordinære repræsentantskabsmøde, den 15. marts 2011

Dirigent



### **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  
Tømremester Peder Rasmus Lundtang-Jensen, 5985 Søby-Ærø  
Grossist Marianne Lemmeke Madsen, 5970 Ærøskøbing  
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  
Tømremester 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  
Murermester Curt Skov, 5960 Marstal  
Gårdejer Leif Juul Sørensen, 5970 Ærøskøbing  
Gravemester Jack Sørensen, 5970 Ærøskøbing  
Redder Claus Aagaard Thomsen, 5970 Ærøskøbing  
Politiasistent Christian Aarup, 5970 Ærøskøbing

### **Personale:**

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

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2010 for Rise Sparekasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder 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.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.



Rise, den 1. marts 2011

### Direktion:



Bjarne V. Nielsen  
Sparekassedirektør

### Bestyrelse:

  
Gårdejer Jens Groth-Lauritsen  
Formand  
Gårdejer Leif Juul Sørensen  
Gårdejer Rasmus Rasmussen  
Kasserer Lizanne L. Hansen (medarbejdervalgt)  
Viceskoleinspektør Jens D. Rasmussen  
Næstformand  
Overassistent Anne J. Nielsen  
Museumsleder Karen Margrethe Fabricius

## **Den uafhængige revisors påtegning**

### **Til repræsentantskabet i Rise Sparekasse**

Vi har revideret årsregnskabet og ledelsesberetningen for Rise Sparekasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, aktiver, passiver, egenkapitalopgørelse og noter herunder regnskabspraksis. Årsregnskabet og ledelsesberetningen udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

### **Ledelsens ansvar**

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ansvar omfatter endvidere valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har herudover ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

### **Revisors ansvar og den udførte revision**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og ledelsesberetningen på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for sparekassens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen kan påvirkes af i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Skive, den 1. marts 2011

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

  
Michael Laursen  
statsautoriseret revisor

  
Peter H. Christensen  
statsautoriseret revisor



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Rise Sparekasses hovedaktivitet er at udbyde pengeinstitutprodukter til private kunder og erhvervskunder. Kunderne er primært baseret i vores lokalområde på Ærø og på Sydfyn. Kundemassen er derudover spredt ud over det ganske land. Rise Sparekasse ønsker at kunne tilbyde kunderne et bredt sortiment af produkter, kombineret med professionel rådgivning.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån samt hensættelser på garantimassen. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Vi skal henvise til beskrivelsen i note 2.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat i Rise Sparekasse blev et overskud før skat på tkr. 1.803 og et positivt resultat på tkr. 1.549 efter de skattemæssige dispositioner. Resultatet betegnes af sparekassens direktion og bestyrelse som tilfredsstillende. Dette skal ses i lyset af:

- De nationale- og internationale konjunkturer.
- De mange penge som er betalt til sikring af den finansielle stabilitet i Danmark via betaling til Bankpakke I og indskydergarantiordningen.
- De afholdte omkostninger i forbindelse med Rise Sparekasses 150 års jubilæum.
- Den foretagne renovering af hovedkontoret i Rise.
- At Svendborg filialen efter halvandet års drift ikke er overskudsgivende.

At resultatet med baggrund i ovennævnte er at betragte som tilfredsstillende, skyldes at resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger, skat og betaling til bankpakker er større end budgetteret. Den ordinære drift er således steget på tilfredsstillende vis. Dette er sket med baggrund i, at der er sket en meget tilfredsstillende udvikling i forretningsomfanget. Det skyldes for det første, at Svendborg filialen har udviklet sig med en tilfredsstillende og kontinuerlig kundetilgang måned for måned. Dette har medført pæne stigninger i indlån, totalkreditlån og depotværdier. På udlånssiden er vi gået mere forsigtigt frem. Det har medført, at vi p.t. ligger under det oprindelige budget for så vidt angår udlånsvækst i Svendborg filialen. Generelt set har vi fået rigtig mange henvendelser fra Svendborgenserne og andre i det sydfynske område, som ønsker at blive kunde hos os. Vi er således blevet rigtig godt modtaget. Det viser, at vi dækker et behov som et godt, solidt og troværdigt lokalt pengeinstitut.

For det andet har den finansielle uro i den store verden påvirket ærøboerne i en sådan grad, at hovedkontoret i Rise, igen i år, ligeledes har haft meget pæne vækstrater. Kunderne søger mod det sikre og det lokale. At en af vores konkurrenter har skiftet navn til en stor skandinavisk bankkoncern samt ændret på forretningsfilosofien medfører ligeledes et øget antal af kunder, som søger mod Rise Sparekasse. Vi er den lokale sparekasse, som har hovedkontor på Ærø og ikke i København eller Stockholm.

Alt i alt har vi, i begge afdelinger, fået ca. 600 nye kunder i år 2010. Det er vi meget stolte og ydmyge over. Vi skal gøre vores absolut bedste, for at leve op til forventningerne, således at vi kan servicere både de nye og de eksisterende kunder på et godt, professionelt og højt niveau.

Sparekassens nettorente- og gebyrindtægter er steget med 22,9 % eller tkr. 3.562 og udgør i alt tkr. 19.089 i år 2010. Væksten kan i det store hele henføres til øget udlånsvolumen, et tilfredsstillende aktivitetsniveauet inden for kreditforeningsbelåninger samt øget handel med værdipapirer. Der har været en stigende tendens hen over året. Vi kan i den forbindelse håbe på, at usikkerheden som har præget de finansielle markeder igennem de seneste 2 til 3 år vil klinge af i løbet af år 2011/12, således at væksten i samfundet får et mere passende niveau. En vækst på mellem 2,5 % til 3,5 % vil være til gavn for den generelle udvikling i samfundet. Vi skal dog samtidig nødig have en for høj inflation. P.t. ser vi en tendens til stigende inflation, bl.a. med baggrund i stigningen i oliepriserne samt de stigende fødevarepriser rundt om i verden.

Nettorenteindtægterne er steget med 24,2 % eller tkr. 2.724 til i alt tkr. 13.966, hvilket primært skyldes øget udlånsvolumen samt, at vi har kunnet holde stort set uændret rentemarginal. I Rise Sparekasse har vi øget vores indlånsoverskud markant i løbet af år 2010. Det skyldes primært, at vi har nogle konkurrencedygtige produkter samtidig med, at vi er et meget solidt pengeinstitut med et flot og stort indlånsoverskud. Det store indlånsoverskud giver os et godt fundament til fortsat kontrolleret vækst.

Posten gebyr og provisionsindtægter er i løbet af året øget med ikke mindre end 30,4 % eller tkr. 1.198 til i alt tkr. 5.144. Det skyldes primært det øgede aktivitetsniveau, mange nye kunder, øget udlånsvolumen, øget provisioner fra formidling af Totalkredit lån og sidst men ikke mindst, at vores kunder er begyndt at tro mere på fremtiden, da handelsindtægterne fra værdipapirhandel er øget markant. Vi har ikke foretaget større ændringer i gebyrsatserne siden år 2007. I forbindelse med indgåelse af aftale om salg af eksisterende forsikringsaftaler samt indgåelse af aftale om fremtidig samarbejde om udbud af personforsikringer er der ekstraordinært indtægtsført tkr. 124 fra Forsikrings samarbejdet A/S.

Udgifterne til personale er steget med 28,0 % eller tkr. 2.038 til i alt tkr. 9.324. Stigningen er som forventet og skyldes primært, at medarbejderstaben i Svendborg nu påvirker årsrapporten med et helt års lønninger. Desuden influerer den generelle overenskomstmæssige stigning. Administrationsomkostningerne er steget med 18,8 % eller tkr. 1.002 til i alt tkr. 6.320. Stigningen skyldes primært et helt års omkostninger i forbindelse med Svendborg filialens drift samt generelt øgede IT-omkostninger, markedsføring og daglig drift. Desuden har Rise Sparkasse afholdt 150 års jubilæum i år 2010, hvor vi udgav bogen "Rise Spare- og Lånekasse 1860 til 2010" samt afholdt et jubilæumsarrangement med Stig Rossen i Rise Minihal, hvor alle vores garantier var inviteret til at deltage. Endvidere er hovedkontoret i Rise blevet renoveret med nyt inventar, nyt ventilationsanlæg, "cash in and out" automat samt en pengeautomat, som øger vores tilgængelighed i lokalområdet.

Under posten andre driftsudgifter er medtaget vores forventede tab vedrørende Amagerbankens konkurs, som blev meddelt den 6. februar 2011. Vi har i den forbindelse vurderet, at den tabsgivende begivenhed er indtruffet inden 31. december 2010, som følge heraf har vi udgiftsført 960 tkr. i 2010 årsrapporten.

I sparekassen har der i 2010 været 17,1 heltidsansatte. Det tilsvarende tal for 2009 androg 14,1.

### **Forretningsomfanget**

Balancen er steget med 23,2 % eller 76,1 mio. kr. til i alt 404,8 mio. kr. ultimo 2010. At balancen er steget skal ses med baggrund i, at vi har udvidet vores kundegrundlag med brutto 592 nye kunder i år 2010. Kundestigningen er stort set ligeligt fordelt mellem hovedkontoret i Rise og filialen i Svendborg. Dette har medført, et øget forretningsomfang. De mange nye kunder har ønsket en god og solidt sparekasse med et stort indlånsoverskud, som er øget i løbet af året.

Indlånet er steget med 24,2 % eller 65,9 mio. kr. til i alt 338,4 mio. kr. ultimo 2010. Stigningen skal ses i sammenhæng med, at sparekassen har øget kundeantallet som nævnt ovenfor.

Indlånsstigningen skal ligeledes ses i sammenhæng med og i forhold til, at sparekassens kunder har øget deres investeringer i værdipapirer i løbet af år 2010. Mange kunder har fundet, at den langsigtede prissætning af primært aktier og virksomhedsobligationer p.t. virker fornuftig. Det har betydet, at depotmassen i løbet af året er øget. Sparekassens likviditetsoverdækning andrager for år 2010 292,3 % mens minimums lovkravet er på 10 %. Det medfører, at sparekassen har en meget pæn overskudslikviditet på over 134 mio. kr. Likviditetssituationen gør, at vi sover godt om natten, også selvom finanskrisen stadig raser. Endvidere giver overskudslikviditeten mulighed for, at vi kan fortsætte den kontrollerede vækst, som vi selv har kunnet finansiere. Vi er således ikke afhængige af de nationale og internationale lånemarkeder, hvor der har været rigtig meget turbulens og uro de seneste år.

Udlånet er steget med 22,4 % eller 37,4 mio. kr. til i alt 204,3 mio. kr. ultimo 2010. At stigningen når denne højde skyldes bl.a. det tilfredsstillende aktivitetsniveau, samt at vi har lånt flere penge ud til vores mange gode kunder. Samtidig har vi været begunstiget af, at mange kunder på Ærø har søgt mod den sikre og lokale sparekasse. Udlånet i Svendborg afdelingen ligger, som før nævnt, under budgettet og det skyldes, at vi har valgt en forsigtig og kontrolleret tilgang til udlånsvæksten i det sydfynske. Det har vi det rigtig godt med. Desuden skal nævnes, at vi på sparekasse niveau forsøger, at undgå at få kunder ind, som på sigt vil komme til at give os tab. Udlånsvæksten er større end vejledningen fra Finanstilsynets tilsynsdiamant tilsiger, hvilket er naturligt efter åbning af Svendborg filialen, samt den store kundetilgang der har været gennem de seneste år. Det er bestyrelsens og direktionens holdning og vurdering, at væksten er sket på kontrolleret vis. Tilsynsdiamanten træder først i kraft ultimo år 2012.

Garantimassen er faldet med 9,4 % eller 8,6 mio. kr. til i alt 82,2 mio. kr. ultimo 2010. Garantimassens fald skyldes primært, at det elektroniske tinglysningsystem har fungeret meget bedre i år 2010 end tidligere. Det har medført, at vi i mange tilfælde har kunnet få afsluttet konverterings- og tinglysningsagerne meget hurtigere end i år 2009. Vores aktivitetsniveau overfor Totalkredit har i år 2010 været stigende hen over året.

### **Kapitalforhold**

Egenkapitalen er steget med 7,5 % eller 3,5 mio. kr. til i alt 50,5 mio. kr. ultimo 2010. Stigningen skyldes sparekassens positive resultat på 1,5 mio. kr. efter skat samt det faktum, at vores mange loyale kunder igen i år har haft stor tillid til sparekassen og øget deres garantindsud i sparekassen. Vi er meget taknemmelige og utrolig glade for den meget store lokale opbakning, som vores kunder har udvist sparekassen i et så vanskeligt finansielt marked som år 2010. Garantikapitalen er steget fra tkr. 11.098 til i alt tkr. 13.072 ultimo 2010. Det er en stigning på 17,8 % i forhold til året før.

Sparekassens solvensprocent er steget fra 20,1 % i år 2009 til 20,5 % i år 2010. Lovens minimumskrav er på 8 %. Der er efterstillet kapitalindsud på 7.440 tkr. En solvens af denne størrelse samt vores gode likviditet, er med til at sikre sparekassen mod de dårlige konjunkturer som kan forventes i den næste periode inden samfundsudviklingen vender igen. Bestyrelsen og direktionen overvejer løbende om sparekassen har en tilstrækkelig solvens.

### **Kursreguleringer**

Kursreguleringer på tkr. 2.000 fordeler sig med kursgevinster på udlån og andre tilgodehavender på tkr. 2.029, tkr. 169 på valuta og kurstab på tkr. -5 på aktier, tkr. -4 på obligationer og tkr. -189 på terminsforretninger. På trods af at, vi i løbet af år 2010 har øget både vores obligations- og aktiebeholdning, så fører vi som sædvanlig en forsigtig fondspolitik, som overvåges løbende.

## **Forventet udvikling 2011**

Vi forventer, at basisindtjeningen for år 2011 før kursreguleringer, nedskrivninger og skat vil være pænt stigende. Dette hænger sammen med de seneste års positive kundeudvikling samt det øgede forretningsomfang. Endvidere forventer vi, at den positiv kundetilgang og den forretningsmæssige udvikling både på Ærø samt i Svendborg filialen vil fortsætte med uformindsket styrke. Vi er utrolig glade for den tillid som både Ærøboerne og Svendborgenserne har udvist os igennem de seneste år.

Vi forventer som tidligere nævnt, at Svendborg filialen vil bidrage positivt til sparekassens samlede drift efter en tre års periode.

Sparekassens samlede resultat for år 2011 vil bl.a. afhænge af, hvordan konjunkturerne forløber, hvor stor arbejdsløsheden bliver, hvor meget inflationen stiger, hvor meget prisen på landbrugs- og boligejendomme eventuelt falder og hvor hurtig renterne tilpasses til et mere normalt niveau. Endvidere er resultatet meget afhængig af hvor stabil udviklingen på de finansielle markeder bliver og hvor følsomme finansmarkederne er overfor negative ændringstegn i økonomien. Dette vil kunne få stor indflydelse på kursreguleringer og nedskrivninger på udlån. Endvidere må vi håbe, at de indenlandske finansmarkeder ikke bliver yderligere påvirket af, at flere pengeinstitutter bliver overført til det statslige afviklingsselskab (Finansiel Stabilitet). Er der flere pengeinstitutter som havner i den uheldige situation vil det ligeledes påvirke resultatet i Rise Sparekasse, primært i forbindelse med reetablering af indskydergarantiordningen.

For at styrke sparekassens fremtidige udvikling har bestyrelsen og direktionen igangsat et strategiprojekt, som skal afstikke sparekassens markedsmæssige tiltag og position frem til år 2015. Projektet skal være medvirkende til at sikre, at sparekassens positive udvikling fortsætter.

## **Kapitaldækningsregler/Basel II**

Sparekassen har siden 1. januar 2008 anvendt standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. Sparekassen vil løbende vurdere behovet og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller. Vedrørende risikostyring henvises til note 22.

Sparekassen har en solvens på 20,5 % (20,1 % i 2009), hvilket er en overdækning på 12,5 i forhold til lovens krav på 8 %.

Sparekassen skal udover, at opgøre sin solvens også opgøre sit individuelle solvensbehov. Sparekassen vurderer løbende sin metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor er beskrevet i særskilt redegørelse. Det er på den baggrund ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der påhviler sparekassens aktiviteter.

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

## **Likviditet**

Som følge af den fokus der er på pengeinstitutternes likviditetssituation skal vi hermed redegøre for sparekassens situation. Bestyrelsen har fastlagt et internt mål for overdækning i forhold til lovkrav om likviditet på 100 %. Vores nøgletal ultimo 2010 androg 292,1 %. Dette er en flot overdækning i forhold til vores interne mål samt lovens krav som ligger på 10 %. Sparekassen har et indlånsoverskud på over 134 mio. kr. Det er en forøgelse i forhold til ultimo år 2009 hvor indlånsoverskuddet androg 106 mio. kr.

## Sparekassens deltagelse i Bankpakke I, II og III

### **Bankpakke I**

Sparekassen tilsluttede sig i år 2008 Bankpakke I, hvor staten udstedte en 2-årig garanti for alle indlån og simple fordringer. Denne ordning er udløbet d. 30. september 2010. Ordningen har medført store betalinger set fra sparekassens side. Det har dog været nødvendigt for at medvirke til at sikre den finansielle stabilitet i Danmark. Vi har, på trods af at vi aldrig har haft behov for garantierne, deltaget og ydet vores store andel til sikringen af den finansielle stabilitet i Danmark. Vi har i rigtig mange år haft et stort og solidt indlånsoverskud.

### **Bankpakke II**

Sparekassen har ikke ansøgt om midler fra Bankpakke II.

### **Bankpakke III**

Efter afslutningen af Bankpakke I dækkes indskyderne i de danske pengeinstitutter under indskydergarantifonden, som Sparekassen har været tilsluttet igennem mange år. Indskydergarantifonden dækker frie midler op til modværdien af 100.000 Euro (ca. 750.000 kr.), såfremt et pengeinstitut går konkurs. Herudover er indskud på særlige indlån som bl.a. kapitalpensions-, ratepensions-, indeks-, selvpensions-, og børneopsparingskonti også dækket af indskydergarantifonden. Undtaget fra dækning under indskydergarantifonden er bl.a. aktiekapital, hybrid kernekapital, garantkapital og ansvarlig lånekapital.

Repræsentantskabet tager på repræsentantskabsmødet den 15. marts 2011 stilling til om Rise Sparekasse tiltræder afviklingsordningen i henhold til lov om finansiell stabilitet kapitel 4b.

Som illustration af hvor meget Rise Sparekasse har bidraget med til sikring af den finansielle stabilitet i Danmark i år 2008, 2009 og 2010.

I 1.000 kr.	2008	2009	2010
Bankpakke I (garantiprovision)	274	961	748
Bankpakke I (nedskrivninger)	150	432	755
Bankpakke II	0	0	0
Bankpakke III (indskydergarantiordningen)	0	0	960
Roskilde Bank (forløberen til Bankpakke I)	209	0	0
<b>Regnskabsmæssig påvirkning i alt</b>	<b>633</b>	<b>1.393</b>	<b>2.463</b>

Sammenlagt har Rise Sparekasse bidraget med i alt tkr. 4.489.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

### **Særlige risici**

#### **Forretningsmæssige 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, prissætning på ind- og udlån m.v. I øvrigt henvises til note 22.

### **Sparekassen og sparekassens ledelse**

#### Rise Spare- og Lånekasses 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 11 gange om året samt i øvrigt så ofte, det er nødvendigt.

### **Ledelseshverv og alder:**

Bestyrelse og direktionens alder samt ledelseshverv i danske aktieselskaber:

#### **Direktion**

Sparekassedirektør Bjarne V. Nielsen, 44 år, bestyrelsesmedlem i Forsikringssamarbejde A/S, 2600 Glostrup.

#### **Bestyrelsen**

Formand: Gårdejer Jens Groth-Lauritsen, 65 år, ingen ledelseshverv

Næstformand: Viceskoleinspektør Jens D. Rasmussen, 58 år, ingen ledelseshverv

Overassistent Anne J. Nielsen, 46 år, ingen ledelseshverv

Gårdejer Rasmus Rasmussen, 47 år, bestyrelsesmedlem i Rise Bryggeri A/S, 5970 Ærøskøbing

Gårdejer Leif Juul Sørensen, 45 år, ingen ledelseshverv

Museumsleder Karen Margrethe Fabricius, 61 år, ingen ledelseshverv

Kasserer Lizanne Lohmann Hansen, 49 år, (medarbejdervalgt) ingen ledelseshverv

## Resultatopgørelse for 2010

(i 1.000 kr.)

	note	2010	2009
Renteindtægter	4	17.493	14.984
Renteudgifter	5	3.527	3.742
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>13.966</b>	<b>11.242</b>
Udbytte af aktier m.v.		184	542
Gebyrer og provisionsindtægter	6	5.144	3.946
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		205	203
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>8</b>	<b>19.089</b>	<b>15.527</b>
Kursreguleringer	7	2.000	5.948
Udgifter til personale og administration	9	15.644	12.604
Værdiregulering ejendomme		139	0
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		414	721
Andre driftsudgifter		1.708	961
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	10	1.659	2.545
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.803</b>	<b>4.644</b>
Skat	11	254	1.083
<b>Årets resultat</b>		<b>1.549</b>	<b>3.561</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Årets resultat		1.549	3.561
I alt til disposition		1.549	3.561
Henlagt til egenkapital		1.549	3.561
I alt anvendt		1.549	3.561

## Balance pr. 31.12.2010

(i 1.000 kr.)

<b>Aktiver</b>	<b>note</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker		47.336	9.644
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	12	10.838	36.993
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	13	10.856	9.404
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13	193.432	157.466
Obligationer til dagsværdi	14	114.037	89.543
Aktier m.v.	15	16.201	14.460
Grunde og bygninger i alt		6.950	6.950
Domicilejendomme	16	6.950	6.950
Øvrige materielle aktiver	17	2.075	1.119
Aktuelle skatteaktiver		37	108
Udskudte skatteaktiver	18	245	496
Andre aktiver		2.326	2.008
Periodeafgrænsningsposter		462	473
<b>Aktiver i alt</b>		<b>404.795</b>	<b>328.664</b>
<b>Passiver</b>	<b>note</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		1.611	0
Indlån og anden gæld	19	338.376	272.490
Andre passiver		6.434	2.748
Periodeafgrænsningsposter		108	98
<b>Gæld i alt</b>		<b>346.529</b>	<b>275.336</b>
Hensættelser til tab på garantier		371	953
Andre hensatte forpligtelser		0	443
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>371</b>	<b>1.396</b>
Efterstillede kapitalindskud	20	7.440	5.000
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>		<b>7.440</b>	<b>5.000</b>
Garantikapital		13.072	11.098
Overført overskud		37.383	35.834
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>50.455</b>	<b>46.932</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>404.795</b>	<b>328.664</b>
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	21-25		

## Egenkapitalopgørelse for 2010

	Garanti- kapital	Overført resultat	I alt
	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 01.01.2010	11.098	35.834	46.932
Resultat for perioden	0	1.549	1.549
<b>Samlet indkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>1.549</b>	<b>1.549</b>
Tilgang garantikapital	2.493	0	2.493
Afgang garantikapital	-519	0	-519
	<b>1.974</b>	<b>0</b>	<b>1.974</b>
<b>Egenkapital 31.12.2010</b>	<b>13.072</b>	<b>37.383</b>	<b>50.455</b>
Egenkapital 01.01.2009	9.333	32.273	41.606
Resultat for perioden	0	3.561	3.561
<b>Samlet indkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>3.561</b>	<b>3.561</b>
Tilgang garantikapital	2.613	0	2.613
Afgang garantikapital	-848	0	-848
	<b>1.765</b>	<b>0</b>	<b>1.765</b>
Egenkapital 31.12.2009	<b>11.098</b>	<b>35.834</b>	<b>46.932</b>



## Noter

### **Note 1: Anvendt regnskabspraksis**

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

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når sparekassen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og sparekassen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

### **Fastlæggelse af dagsværdi**

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

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

## Noter

### **Omregning af fremmed valuta**

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

### **Modregning**

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

### **Resultatopgørelsen**

#### **Renter, gebyrer og provisioner**

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

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

Rente beregnet af nedskrivninger på udlån og kreditter er jfr. regnskabsbekendtgørelsen bogført på nedskrivninger på udlån m.v.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at sparekassen forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan modregne konstaterede tab i realkreditlånets løbetid i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

#### **Udgifter til personale og administration**

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

#### **Pensionsordninger**

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

#### **Skat**

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

## Noter

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

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

### Balancen

#### Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker. Tilgodehavender måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

#### Udlån

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager. Børsnoterede udlån, og udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles efter første indregning til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v., og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte tab, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation som indtruffet, f.eks. :

- når låntager er i betydelig økonomiske vanskeligheder, hvorved forstås større negativ konsolidering i flere på hinanden følgende år, større negativ egenkapital, rådighedsbeløb som ikke er tilstrækkelig m.v.
- ved låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for renter og afdrag.
- sparekassen yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i sandsynlighedsvægtede scenarier (eller mest sandsynlige udfald) opgjort hvert kvartal. Som diskonteringsfaktor anvendes udlånets effektive rente. Sparekassen gennemgår udlån over 1,5 mio. kr. individuelt.

Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, inddeles i grupper for vurdering af nedskrivningsbehovet (gruppevis nedskrivninger).

## Noter

Sparekassen benytter Lokale pengeinstitutters model for gruppevise nedskrivninger, der baserer sig på en segmentering af kunderne. Der opereres med 3 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og én gruppe af erhvervskunder. Grupperne er opgjort, således at de i videst muligt omfang har ensartede kreditrisici. Modellen fastlægger sammenhængen mellem konstaterede tab og et antal forklarende variable, hvori indgår rente, arbejdsløshed, konkurser, ejendomsprisudviklingen og dermed, hvorvidt der er objektiv indikation. Som diskonteringsfaktor anvendes det vejede gennemsnit af den aftalte effektive rentesats. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

### Obligationer

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

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

### Aktier

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Dagsværdien for unoterede illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor der ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostprisen. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Domicilejendomme er ejendomme, som sparekassen selv benytter til administration, filial eller øvrig virksomhed. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke vurderes at være væsentlige forskelle til dagsværdien. Domicilejendomme værdiansættes med baggrund i ejendommenes driftsafkast. Der har ikke medvirket eksterne eksperter i forbindelse med måling af domicilejendomme.

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

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

Maskiner og inventar  
IT udstyr

5 til 10 år  
3 år

## Noter

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

### Andre aktiver

Posten omfatter blandt andet tilgodehavende renter m.v.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter forudbetalt garantiprovision, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Øvrige finansielle forpligtelser

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

### Andre passiver

Posten omfatter blandt andet skyldige renter, skyldige omkostninger m.v.

### Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelser vedrørende personale hensættes med baggrund i de forventede omkostninger.

### Afledte finansielle instrumenter

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

### Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er kapitalindskud, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris.

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

### Note 2: Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

## Noter

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

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlig skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Nedskrivningerne er forbundet med en række skøn, herunder værdier af sikkerheder og fremtidige forventede pengestrømme. Endvidere skal det oplyses, at gruppevis nedskrivninger forsat er behæftet med en vis usikkerhed, da sparekassen kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.
- Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlig skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.
- Noterede finansielle instrumenter, der kan være prissat på markeder med lav omsætning, hvorved der kan være en vis usikkerhed ved anvendelse af børskurserne ved måling af dagsværdi.
- Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdi.

### Note 3: Femårsoversigt.

<b>Hoved- og nøgletal</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	19.089	15.527	12.837	12.495	11.910
Kursreguleringer	2.000	5.948	-5.559	682	2.950
Udgifter til personale og administration	15.644	12.604	9.776	9.727	9.135
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	1.659	2.545	-178	-1.456	-2.700
Årets resultat	1.549	3.561	-1.381	3.684	6.322
<b>Balance</b>					
Udlån	204.288	166.870	145.328	124.308	109.900
Indlån	338.376	272.490	191.375	202.181	208.330
Indlånsoverskud	134.088	105.620	46.047	77.873	98.430
Egenkapital	50.455	46.932	41.606	41.741	34.650
Aktiver i alt	404.795	328.664	245.703	252.185	250.539
<b>Nøgletal</b>					
Solvensprocent	20,5	20,1	23,3	20,2	17,8
Kernekapitalprocent	19,4	19,3	21,5	18,5	16,5
Egenkapitalforrentning før skat	3,7	10,5	-6,3	12,8	27,4
Egenkapitalforrentning efter skat	3,2	8,0	-3,3	9,6	20,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,09	1,28	0,73	1,59	2,29
Renterisiko	6,1	5,3	4,1	2,4	4,8
Valutaposition	2,9	2,1	0,7	0,5	1,8
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	62,9	64,0	78,6	64,7	57,4
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	3,6	3,5	3,0	3,2
Årets udlånsvækst	22,4	14,8	16,9	13,1	22,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	292,3	275,6	211,4	241,9	317,3
Summen af store engagementer	21,0	59,2	86,4	73,8	100,6
Årets nedskrivningsprocent	0,6	1,0	-0,1	-0,5	-1,3

**Noter**  
(i 1.000 kr.)

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Note 4: Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	284	400
Udlån og andre tilgodehavender	12.757	11.193
Obligationer	4.452	3.391
	<b>17.493</b>	<b>14.984</b>
<b>Note 5: Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	0	27
Indlån og anden gæld	2.835	3.034
Efterstillede kapitalindskud	365	351
Garantikapital	327	330
	<b>3.527</b>	<b>3.742</b>
<b>Note 6: Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	1.805	1.373
Betalingsformidling	601	417
Lånesagsgebyr	944	947
Garantiprovision	1.317	960
Øvrige gebyrer og provisioner	477	249
	<b>5.144</b>	<b>3.946</b>
<b>Note 7: Kursreguleringer</b>		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	2.029	3.529
Obligationer	-4	1.639
Aktier m.v.	-5	903
Valuta, rente m.v.	169	39
Afledte finansielle instrumenter	-189	-162
	<b>2.000</b>	<b>5.948</b>
<b>Note 8: Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder</b>		
Filialnet	19.089	15.527
	<b>19.089</b>	<b>15.527</b>
<b>Note 9: Udgifter til personale og administration</b>		
<u>Personaleudgifter:</u>		
Lønninger	6.437	4.925
Pensioner	772	615
Udgifter til social sikring og lønsumsafgift	748	598
	<b>7.957</b>	<b>6.138</b>
<u>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:</u>		
Direktion	1.252	1.031
Bestyrelse	115	117
	<b>1.367</b>	<b>1.148</b>
<u>Øvrige administrationsudgifter:</u>	<b>6.320</b>	<b>5.318</b>
Udgifter til personale og administration i alt	<b>15.644</b>	<b>12.604</b>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsansatte	17,11	14,08

**Noter**  
(i 1.000 kr.)

	2010	2009
<b>Revisionshonorar:</b>		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	244	252
Heraf andre ydelser end revision	0	0
<b>Note 10: Nedskrivninger på udlån m.v.</b>		
Individuelle nedskrivninger, primo	7.072	4.808
Nedskrivninger	3.330	2.877
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.948	-1.160
Renter på nedskrivningerne	714	583
Endeligt tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet / hensat	-544	-36
	<b>8.624</b>	<b>7.072</b>
Gruppevise nedskrivninger, primo	520	221
Nedskrivninger	0	299
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-450	-36
Renter på nedskrivningerne	6	36
	<b>76</b>	<b>520</b>
Individuelle hensættelser på garantier		
Individuelle hensættelser, primo	582	150
Nedskrivninger	755	432
	<b>1.337</b>	<b>582</b>
Gruppevise hensættelser på garantier		
Gruppevise hensættelser, primo	371	126
Nedskrivninger	0	245
	<b>371</b>	<b>371</b>
Afstemning af nedskrivninger på udlån m.v.		
Nedskrivninger i året	3.330	3.177
Tilbageførte nedskrivninger	-2.398	-1.196
Endeligt tabt i årets løb	10	12
Indgået på tidligere afskrevne	-38	-124
Ændring i hensættelser i årets løb	755	676
<b>Resultatpåvirkning af udlån og hensættelser</b>	<b>1.659</b>	<b>2.545</b>

**Noter**  
(i 1.000 kr.)

	2010	2009
<b>Note 11: Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst	0	0
Ændring i udskudt skat	420	-1.083
Ændring i udskudt skat tidligere år	-169	0
Regulering af tidligere års skat	3	0
	<b>254</b>	<b>1.083</b>
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesatsen i Danmark	25,0	25,0
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv.	-0,3	-1,7
Effekt af ændring udskudt skat tidligere år	-10,6	0
Effektiv skatteprocent	14,1	23,3
 <b>Note 12: Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Anfordringstilgodehavender	5.838	31.993
Over 1 år og til og med 5 år	5.000	5.000
	<b>10.838</b>	<b>36.993</b>
 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	 10.838	 36.993
	<b>10.838</b>	<b>36.993</b>
 <b>Note 13: Udlån og andre tilgodehavender</b>		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	10.856	9.404
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	193.432	157.466
	<b>204.288</b>	<b>166.870</b>
 <b>Samlet udlån og tilgodehavender til dagsværdi</b>		
Over 5 år	10.856	9.404
	<b>10.856</b>	<b>9.404</b>
 <b>Samlet udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>		
På anfordring	1.414	3.347
Til og med 3 måneder	19.378	9.104
Over 3 måneder og til og med et år	30.090	20.951
Over 1 år og til og med 5 år	57.208	48.008
Over 5 år	85.342	76.056
	<b>193.432</b>	<b>157.466</b>
 Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	212.988	174.462
Nedskrivning	-8.700	-7.592
	<b>204.288</b>	<b>166.870</b>

## Noter

(i 1.000 kr.)

### 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 retningslinier som er beskrevet i de interne forretningsgange. Sikkerhedsværdien varierer alt efter hvilket aktiv som pantsættes til sikkerhed for kundernes engagementer med sparekassen.

	2010	2009
	%	%
<b>Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher:</b>		
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug	17	15
Fiskeri	0	0
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding m.v.	1	3
Bygge- og anlægsvirksomhed	5	5
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	6	9
Transport, post og telefon	3	2
Kredit og finansieringsvirksomhed	0	2
Ejendomsadministration og – handel, forretningservice	1	7
Øvrige erhverv	15	6
<b>Erhverv i alt</b>	<b>48</b>	<b>49</b>
<b>Private</b>	<b>52</b>	<b>51</b>
<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

### Note 14: Obligationer til dagsværdi

Statsobligationer	13.159	5.840
Realkreditobligationer	93.904	79.251
Øvrige obligationer	6.974	4.452
	<b>114.037</b>	<b>89.543</b>

### Note 15: Aktier m.v.

Aktier/investeringsbeviser noteret på OMX	2.380	2.324
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	116	222
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	13.705	11.914
	<b>16.201</b>	<b>14.460</b>

**Noter**  
(i 1.000 kr.)

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Note 16: Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo	7.528	5.400
Tilgang	0	2.128
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>7.528</b>	<b>7.528</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	0
Årets afskrivninger	139	0
<b>Af og nedskrivninger ultimo</b>	<b>139</b>	<b>0</b>
Værdireguleringer primo	-578	0
Årets værdireguleringer	139	-578
<b>Værdireguleringer ultimo</b>	<b>-439</b>	<b>-578</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>6.950</b>	<b>6.950</b>
<b>Note 17: Øvrige materielle aktiver</b>		
Samlet kostpris primo	2.687	1.515
Tilgang	1.214	1.172
Afgang	-236	0
<b>Samlet kostpris ultimo</b>	<b>3.665</b>	<b>2.687</b>
Af- og nedskrivninger primo	1.568	1.425
Årets afskrivninger	255	143
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-233	0
<b>Af og nedskrivninger ultimo</b>	<b>1.590</b>	<b>1.568</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>2.075</b>	<b>1.119</b>
<b>Note 18: Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser</b>		
Udskudt skat primo	-496	1.579
Ændring i udskudt skat	251	-1.083
	<b>245</b>	<b>496</b>

	<b>2010</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	Udskudt	Udskudt	Udskudt	Udskudt
	skatte-	skatte-	skatte-	skatte-
	aktiv	forpligtelse	aktiv	aktiv
	netto	netto	netto	netto
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Materielle anlægsaktiver	0	97	-97	-10
Kursregulering af anlægsaktier	33	0	33	-103
Skattemæssigt underskud	271	0	271	341
Udlån	218	0	218	157
Hensættelser	0	0	0	111
<b>Netto</b>	<b>342</b>	<b>97</b>	<b>245</b>	<b>496</b>

**Noter**  
(i 1.000 kr.)

	2010	2009
<b>Note 19: Indlån og anden gæld</b>		
<b>Fordeling på restløbetider</b>		
Anfordringstilgodehavender	237.881	185.434
<b>Indlån med opsigelsesvarsel</b>		
Til og med 3 måneder	46.484	43.374
Over 3 måneder og til og med 1 år	7.055	2.719
Over et år og til og med 5 år	9.278	8.351
Over 5 år	37.638	32.612
	<b>338.376</b>	<b>272.490</b>

**Fordeling på indlånstyper**

På anfordring	234.651	182.545
Indlån med opsigelsesvarsel	27.237	28.241
Tidsindskud	24.748	16.693
Særlige indlånsformer	51.736	45.011
	<b>338.376</b>	<b>272.490</b>

**Note 20: Efterstillede kapitalindskud**

Supplerende kapital:		
Variabelt forrentet banklån, DKK	5.000	5.000
Fastforrentet indlån DKK	2.440	0
Betalte renter	365	351

Efterstillet kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	4.865	3.750
--	-------	-------

Det efterstillede variable banklån, som fra kreditors side er uopsigelig, udløber d. 30. april år 2012, men kan af Rise Sparekasse førtidsindfries fra den 30. april 2009 og efterfølgende ved hver rentetermin. Kapitalindskuddet forrentes med en rente som svaret til 3 måneders CIBOR + et tillæg på 5,00 % p.a.

De fastforrentede indlån forrentes med en rentesats i intervallet mellem 3,75 % p.a. og 4,75 % p.a., alt efter løbetid.

	2010	2009
<b>Note 21: Eventualforpligtelser</b>		
<b>Garantier m.v.</b>		
Finansgarantier	9.397	14.076
Tabsgarantier for realkreditudlån	13.892	10.925
Tinglysningsgarantier	45.216	56.576
Øvrige garantier	13.708	9.203
	<b>82.213</b>	<b>90.780</b>

## Noter

(i 1.000 kr.)

### **Note 22: Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici**

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

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker Sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om 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. Pengeinstituttet anvender ikke afledte instrumenter til afdækning af de finansielle risici.

### **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 derivater er begrænset til at være kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som sparekassen har forretninger med. Større udlån er dækket ved tilstrækkelig likvid sikkerhed.

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 erhvervskunder 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 og hensættelser i sparekassen er på 10,4 mio. kr. Dette er fordelt således, at der på individuelle engagementer er nedskrevet 10,0 mio. kr. og 0,4 mio. kr. på gruppevis nedskrivninger og hensættelser. De driftsmæssige nedskrivninger i regnskabet for år 2010 andrager således en udgift på tkr. 1.659. Fra og med år 2007 har sparekassen beregnet de gruppevise nedskrivninger med baggrund i Lokale Pengeinstitutters udviklede model. Denne model burde, med baggrund i de indlagte samfundsmæssige parametre, give et mere retvisende billede af de fremtidige forventninger til tab på grupper. De gruppevise nedskrivninger og hensættelser ændres løbende med baggrund i forhold som ændrede boligpriser, ændringer i arbejdsløshed og renteniveauet m.v.

## Noter (i 1.000 kr.)

### **Markedsrisiko**

Markedsrisikoen styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker løbende. Rapporteringen udarbejdes af administrations- og 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. Renterisikoen efter fradrag udgør ultimo 2010 tkr. 2.902 hvilket svarer til 6,1 % af kernekapitalen efter fradrag. Den tilsvarende opgørelse ultimo 2009 androg tkr.2.348 (5,3 %). På trods af den førte forsigtige fondspolitik kan driften for 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 16,2 mio. kr. aktier hvoraf 13,7 mio. kr. er unoterede aktier i sektorselskaber/samarbejdspartnere inden for den finansielle sektor, 2,4 mio. kr. er placeret i likvide aktier og 0,1 mio. kr. er placeret i aktier noteret på udenlandske børser. De likvide aktier androg ultimo 2009 2,4 mio.kr.

I forbindelse med sektorselskaberne kan det oplyses, at Sparinvest A/S og Egnsinvest Holding A/S har meddelt, at de påtænker at fusionerer. Fusionen skal efterfølgende godkendes af Finanstilsynet samt af de ekstraordinære generalforsamlinger i begge selskaber. Sparekassen har valgt at afvente endelig godkendelse af fusionen inden den forventede indtægt på ca. tkr. 240 indregnes i årsrapporten.

### *Valutarisiko.*

Valutarisikoen opgjort som valutakursindikator 2 udgør ultimo 2010 tkr. 10 svarende til 0,0 % af kernekapitalen efter fradrag. Samme tal blev i år 2009 opgjort til tkr. 10 svarende til 0,0 % af kernekapitalen.

Sparekassen har vedtaget retningslinier for, hvilke valutaer det er tilladt at have eksponering i. Der henvises til note 23 for yderligere oplysninger om valutarisici.

### *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 likvidt beredskab. Sparekassen tilstræber at have en overdækning i forhold til kravene i lov om finansiell virksomhed på 100 %.

Sparekassen har i 2010 oplevet, at indlån er steget mere end udlån. Dette har betydet, at sparekassen har øget obligationsbeholdningen i løbet af året.

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.

## Noter

(i 1.000 kr.)

### *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 Sparekassen har den største afhængighed.

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. 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.

	2010	2009
<b>Note 23: Valutaeksponering</b>		
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):		
AUD	1	0
CAD	1	0
CHF	0	1
EUR	231	127
GBP	211	29
NOK	51	51
SEK	53	15
Øvrige	56	0
	<b>604</b>	<b>223</b>
Aktiver i fremmed valuta i alt	1.394	924
Passiver i fremmed valuta i alt	0	0
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	1.394	924
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	10	10

Valutaindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko.

Valutaindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er gjort op af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko.

## Noter

(i 1.000 kr.)

### Note 24: Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på sparekassen.

	2010	2009
<b>Lån til ledelsen:</b>		
Direktionen, rentesats (3,65 % – 4,95 %)	1.765	1.765
Bestyrelsen, rentesats (2,0 % - 8,75 %)	12.215	8.179
<b>Sikkerhedsstillelser:</b>		
Direktionen	1.420	1.420
Bestyrelsen	5.295	5.832
<b>Pensionsforpligtelser:</b>		
Direktionen	0	0
Bestyrelsen	0	0

### Særlige incitamentsprogrammer:

Der er ikke etableret incitamentsprogrammer for Sparekassens direktion eller bestyrelse

### Note 25: Kapitalkrav

Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 1	19.356	19.356
Egenkapital	50.455	46.932
Skatteaktiver	-245	-496
Reduceret kernekapital	<b>50.210</b>	<b>46.436</b>
Supplerende kapital	4.865	3.750
Basiskapital før fradrag	<b>55.075</b>	<b>50.186</b>
Fradrag for kapitalandele m.v. større end 10 %.	-4.560	-3.839
Basiskapital efter fradrag	<b>50.515</b>	<b>46.347</b>

