

Halvårsrapport 2017



MIDDELFART
SPAREKASSE

Indhold

Ledelsespåtegning	5
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter til halvårsregnskabet	18
Koncernoversigt	29
Kapitalkrav	30

The image shows the exterior of the Middelfart Sparekasse building. The building features a large glass facade with a white, angular roof structure. The name "Middelfart Sparekasse" is visible on the glass. A person is walking in the foreground on a paved plaza. The sky is clear and blue.

Middelfart
Sparekasse

Oplysninger om Middelfart Sparekasse

Selskabet

Middelfart Sparekasse
Havnegade 21
5500 Middelfart

Telefon: 64 22 22 22
Hjemmeside: midspar.dk
E-mail: kontakt@midspar.dk

CVR-nr. 24 74 48 17

Bestyrelse

Allan Buch, formand
Bettina Jørgensen
Bo Skouby Rosendahl
Bo Smith
Claus Nielsen
Jan Melgaard
Pia Kjær Nielsen
Ulrik Sørensen
Åge Almtoft

Direktion

Adm. direktør
Martin Nørholm Baltser

Revisionsudvalg

Åge Almtoft, udvalgsformand
Bo Skouby Rosendahl
Jan Melgaard
Pia Kjær Nielsen



Fra venstre: Bo Smith, Bo Skouby Rosendahl, Pia Kjær Nielsen, Bettina Jørgensen, Ulrik Sørensen, Martin Baltser, Claus Nielsen, Jan Melgaard, Åge Almtoft, Allan Buch.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2017 for Middelfart Sparekasse og koncernen.

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

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og Middelfart Sparekasses aktiver og passiver, den finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af Middelfart Sparekasses og koncernens aktiviteter for 1. halvår 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i Middelfart Sparekasses og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og Middelfart Sparekasse kan påvirkes af.

Halvårsrapporten er ikke revideret eller reviewet af selskabets revisor.

Middelfart, den 22. august 2017.

Direktion



Martin Nørholm Baltser
Adm. direktør

Bestyrelse



Allan Buch
Formand



Åge Almtoft



Claus Nielsen



Bo Skouby Rosendahl



Jan Melgaard



Pia Kjær Nielsen



Bettina Jørgensen



Bør Smith



Ulrik Sørensen

Erhvervsafdelingen i Fredericia.
Bianca Hindberg, May Nymann
og Jan Lage Hjarsbech.



Ledelsesberetning

Halvårets resultat

Middelfart Sparekasses koncernresultat før skat blev for første halvår 2017 på 74,2 mio. kr. mod 57,9 mio. kr. i første halvår 2016. Det er et meget tilfredsstillende halvårsresultat for Middelfart Sparekasse, ikke mindst henset til at sektoren fortsat er præget af et meget lavt renteniveau og en stor opsparingslyst hos kunderne.

På trods af dette har Sparekassen også i første halvår formået at øge sit forretningsomfang. Det skyldes ikke mindst, at mange nye kunder fortsat vælger Sparekassen til. Således har første halvår budt på en nettokundetilgang på 3.222 nye kunder, hvilket betyder, at Sparekassen pr. 30. juni har 69.941 kunder.

I hovedtræk ser halvårsresultatet således ud:

- Netto rente- og gebyrindtægter: 244,9 mio. kr. (229,6 mio. kr. pr. 30. juni 2016)
- Kursreguleringer: 25,0 mio. kr. (6,2 mio. kr. pr. 30. juni 2016)
- Udgifter til personale og administration: 191,7 mio. kr. (169,1 mio. kr. pr. 30. juni 2016)
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender: 5,3 mio. kr. (10,3 mio. kr. pr. 30. juni 2016)
- Udlån og andre tilgodehavender: 5.237,3 mio. kr. (4.803,3 mio. kr. pr. 31. december 2016)
- Indlån incl. puljeordninger: 8.655,0 mio. kr. (7.440,5 mio. kr. pr. 31. december 2016)
- Egenkapital: 1.078,8 mio. kr. (1.012,4 mio. kr. pr. 31. december 2016)
- Sparekassens kapitalprocent: 14,7 og med et individuelt solvensbehov på 8,7 %, giver det en overdækning på 4,7 procentpoint (fratrasket den lovpligtige kapitalbevaringsbuffer på 1,25 %)
- Middelfart Sparekasse overholder alle grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Netto rente- og gebyrindtægter

Sparekassen kan notere en vækst i netto rente- og gebyrindtægter på 6,7 % i forhold til 30. juni 2016. Ses der isoleret på renteindtægter og gebyrindtægter, er der forskellige udviklinger.

Således er netto renteindtægterne faldet med 1,9 % i forhold til ultimo juni 2016. Det på trods af, at udlånet er steget i perioden. Dermed kan det konstateres, at faldet i netto renteindtægter er en følge af det fortsat faldende renteniveau og en generelt skærpet konkurrence.

Omvendt ses der en stigning i gebyr- og provisionsindtægter. Det kan i høj grad tilskrives det fortsat voksende forretningsomfang, som de mange nye kunder tilfører Sparekassen i form af realkreditlån, investering og pensionsopsparinger. Men tallene er også udtryk for, at det økonomiske opsving nu kan ses på boligmarkedet, hvor der både ses flere handler og pæn aktivitet inden for omlægning af realkreditlån – drevet af det lave renteniveau i første halvår 2017.

Samtidig har mange kunder valgt at placere en del af deres indlån i værdipapirer og puljeordninger, hvilket også bidrager til væksten i gebyr- og provisionsindtægter. Posten er steget til 111,3 mio. kr. pr. 30. juni 2017. Det svarer til en stigning på 25,4 % siden 30. juni 2016.

Kursreguleringer

Kursreguleringer bidrager også til det stærke halvårsresultat. Der er positive kursreguleringer på 25 mio. kr. pr. 30. juni 2017 mod 6,2 mio. kr. ultimo juni 2016. Det er især en positiv udvikling i Sparekassens aktiebeholdning, som den positive kursregulering kan henføres til.

Udgifter til personale og administration

En sparekasse i vækst betyder også øgede udgifter til især nye medarbejdere. Sparekassen har det seneste år budt mange nye kolleger velkommen. Udgifterne til personale og administration er steget med 13,4 % i forhold til 30. juni 2016.

De nye medarbejdere er primært rådgivere og kunde-medarbejdere, hvilket er nødvendige investeringer, hvis Sparekassen skal leve op til visionen "Bedst til kunder". Det er et stort arbejde at byde mange nye kunder velkommen på en tilfredsstillende måde – og samtidig skal Sparekassens eksisterende kunder have den samme service, som de er vant til.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender

Det lave renteniveau sammenholdt med en solid økonomi hos både privat- og erhvervskunder betyder, at nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender holder sig på det lave niveau, der også gjorde sig gældende i hele 2016. Første halvårs nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender udgør 5,3 mio. kr. mod 10,3 mio. kr. i samme periode sidste år. Det er meget tilfredsstillende, at det lykkes at minimere nedskrivningerne, når udgangspunktet var et i forvejen meget lavt niveau.

Balance og kapital

Udlån

Udlånet er 5.237,3 mio. kr. pr. 30. juni 2017 mod 4.803,3 mio. kr. ultimo 2016. Det svarer til en stigning på 9 %. En væsentlig årsag til stigningen i udlånet er, at Middelfart Sparekasse som tidligere nævnt fortsat tiltrækker mange nye kunder. Selv om indtægterne fra udlån er under pres i disse år, er udlån til solide kunder den primære drivkraft bag en sund sparekasse, og det er derfor meget tilfredsstillende, at udlånet vokser, selv om indtægterne ikke kan følge med i det nuværende lavrentemiljø.

Indlån

Middelfart Sparekasses indlån incl. indlån i puljeordninger er 8.655,0 mio. kr. pr. 30. juni 2017 mod 7.440,5 mio. kr. ultimo 2016 – det svarer til en stigning på 16,3 % siden årsskiftet. Tallene viser tydeligt, at der i husholdningerne fortsat er fokus på at spare op og at nedbringe gæld. Det er en sund udvikling, at kunderne polstrer sig bedre til de bump, der måtte komme hen ad vejen.

For kunderne er det dog ikke nogen god forretning at have for store beløb stående på en almindelig indlånskonto. Renten er meget tæt på nul, og når inflationen regnes med, bliver indeståendet en anelse mindre værd år for år. Derfor er det glædeligt, at kunderne har fået øjnene op for muligheden for at placere en del af deres pensionsmidler i puljeordninger. Sparekassens indlån i puljeordninger har nu passeret én mia. kr. og er vokset med 86 % siden årsskiftet.

Egenkapital

Sparekassens egenkapital er pr. 30. juni 2017 opgjort til 1.078,8 mio. kr. mod 1.012,4 mio. kr. pr. 31. decem-

ber 2016. Ændringen i egenkapitalen er et udtryk for halvårets resultat efter skat på 62,1 mio. kr., men også garantkapitalen øges fortløbende. I foråret 2017 besluttede Sparekassens øverste myndighed, repræsentantskabet, at det højeste indskud af garantkapital fremover er 100.000 kr. mod tidligere 350.000 kr. Ændringen blev foretaget for at lægge en dæmper på udviklingen i garantkapital, så Sparekassen kan leve op til sin målsætning om, at de opsparede reserver skal udgøre en større del af egenkapitalen end garantkapitalen.

Sparekassen har i første halvår øget antallet af garantanter, hvilket også er ambitionen. Det er glædeligt at konstatere, at det pr. 30. juni samtidig er lykkedes at indfri målsætningen om, at de opsparede reserver skal udgøre en større del af egenkapitalen end garantkapitalen.

Solvens og kapitaldækning

Middelfart Sparekasses kapitalprocent er 14,7 pr. 30. juni 2017 (14,5 % pr. 30. juni 2016). Sparekassens individuelle solvensbehov andrager 8,7 % pr. 30. juni 2017.

Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 1.041,0 mio. kr. var der ved udgangen af 2. kvartal 2017 en kapitalbuffer på 425,0 mio. kr. svarende til 6 %. Ultimo 2016 var kapitalbufferen på 382,0 mio. kr. svarende til 5,7 procentpoint. Der skal derudover fratrækkes den lovpligtige kapitalbevaringsbuffer på 1,25 procentpoint.

Kapitalbufferen er udtryk for det maksimale tab, som Sparekassen kan udsættes for, uden at der udløses et behov for ekstra tilførsel af kapital.

Ved opgørelse af solvensbehovet anvendes Finanstilsynets 8+ opgørelsesmetode. En beskrivelse af 8+ metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i særskilt redegørelse, der kan findes på hjemmesiden¹.

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og på den af Finanstilsynet udstedte vejledning vedrørende opgørelse af solvensbehov. Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række yderligere oplysninger om Sparekassens risikoforhold. Disse kan findes på hjemmesiden².

1 <https://midspar.dk/halvaarsrapport-2017>

2 <https://midspar.dk/halvaarsrapport-2017>

Likviditet

Likviditetsmæssigt skal Middelfart Sparekasse overholde likviditetsnøgletallet "Liquidity Coverage Ratio" (LCR). LCR-nøgletallet beskriver, hvordan Sparekassen skal være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser inden for en kommende 30-dages periode i et marked, hvor der ikke er adgang til funding.

Lovgivningsmæssigt er der krav om en overdækning på minimum 80 % i 2017. Dette krav stiger med 20 procentpoint i 2018 således, at det lovgivningsmæssige krav til overdækning ender på 100 %, når det er fuldt indfaset fra 1. januar 2018.

Middelfart Sparekasse har en målsætning om at have en overdækning på 40 % i forhold til lovens krav og har siden indførelsen af LCR-nøgletallet pr. 1. oktober 2015 overholdt denne målsætning.

LCR-nøgletallet udgør 287,9 % pr. 30. juni 2017 mod 317,8 % pr. 30. juni 2016. Den store overdækning skyldes det stigende indlånsoverskud (3,4 mia. kr. pr. 30. juni 2017), at Sparekassens indlån er meget stabilt og dermed giver en minimal likviditetsudstrømning, samt at den stigende overskudslikviditet er placeret konservativt.

LCR-nøgletallet afløste pr. 1. januar 2017 likviditetsnøgletal opgjort i henhold til § 152 i "Lov om finansiel virksomhed". Dette nøgletal skal fortsat oplyses, da det indgår i Finanstilsynets "Tilsynsdiamant" for pengeinstitutter. Nøgletallet jf. Fil § 152 udgør 268,6 % pr. 30. juni 2017 mod 223,2 % pr. 30. juni 2016. Dermed overholder Sparekassen Finanstilsynets grænseværdi på minimum 50 % overdækning.

Adm. direktør Martin Baltser på scenen til den årlige medarbejderdag i Sparekassen.



Tilsynsdiamanten

Formålet med Tilsynsdiamanten er at give et billede af, om et pengeinstitut drives med det rette niveau af risici, og om pengeinstituttet er finansielt robust. Middelfart Sparekasse har siden Finanstilsynets lancering af Tilsynsdiamanten i 2010 levet op til alle kravene heri.

De fem krav i Tilsynsdiamanten omhandler følgende områder:

o Store eksponeringer (maksimalt 125 %)

Store eksponeringer er defineret som summen af store eksponeringer, der udgør mere end 10 % af kapitalgrundlaget. Da Sparekassen er et pengeinstitut for private kunder samt små og mellemstore erhvervs-kunder, er antallet af store eksponeringer meget begrænset og udgør 11,5 % pr. 30. juni 2017.

Fra 1. januar 2018 ændres pejlemærket således, at det er summen af de 20 største eksponeringer i Sparekassen, som højst må udgøre 175 % af den egentlige kernekapital. Sparekassen ligger på nuværende tidspunkt pænt indenfor det justerede pejlemærke med 84 % opgjort pr. 30. juni 2017.

o Udlånsvækst (maksimalt 20 %)

Sparekassen har i første halvår 2017 haft en pæn vækst i udlånet, men holder sig fortsat inden for pejlemærkets grænse på 20 %. Udlånsvæksten udgør 14,4 % i det seneste år.

o Ejendomseksponering (maksimalt 25 %)

Sparekassens udlån har en bred branchemæssig spredning, og i forhold til ejendomssektoren er Sparekassen kun eksponeret med 11,7 % og ligger dermed pænt indenfor pejlemærket på 25 % eksponering mod ejendomssektoren.

o Funding ratio (maksimalt 100 %)

Funding ratio opgøres som udlån i forhold til indlån og egenkapital, og er for Sparekassen opgjort til 53,2 % pr. 30. juni 2017. Det betyder, at der er gode betingelser for at opfylde Sparekassens strategi om vækst.

o Likviditetsoverdækning (minimum 50 %)

Sparekassen har som tidligere omtalt en stærk likviditet, som primært består af indlån og egenkapital. Overdækningen ultimo juni 2017 er på 268,6 % og ligger dermed langt over grænseværdien i Tilsynsdiamanten.

Tilsynsdiamantens pejlemærke for likviditet bliver efter en offentlig høring ændret pr. 30. juni 2018. Det nye likviditetspejlemærke tager udgangspunkt i EU-lovgivningens LCR-krav. Sparekassen forventer at kunne overholde det nye likviditetspejlemærke uden problemer.

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets grænseværdier	Middelfart Sparekasse pr. 30.06.2017	Opfyldt
Summen af store eksponeringer	Maks. 125 %	11,5 %	✓
Årlig udlånsvækst	Maks. 20 %	14,4 %	✓
Ejendomseksponering	Maks. 25 %	11,7 %	✓
Funding ratio	Maks. 100 %	53,2 %	✓
Likviditetsoverdækning	Min. 50 %	268,6 %	✓

Risikostyring

Risikostyring har været et væsentligt element i Sparekassen siden etableringen i 1853. Således har det både i tider med lav- og højkonjunkturer været et centralt mål, at Sparekassens risikoprofil står i et hensigtsmæssigt forhold til kapitalgrundlaget. De forskellige risici, som Sparekassen påtager sig, og måden hvorpå disse risici overvåges og styres, er forklaret i Sparekassens risikoredegørelse på hjemmesiden³.

Forretningsmæssige og finansielle risici

I forbindelse med driften af Sparekassen er de primære risikoområder kredit- samt markedsrisici. De overordnede rammer for risiko- og kapitalstyring er fastlagt af bestyrelsen, som løbende modtager rapportering om udviklingen i risici samt tildelte rammer. Sparekassens kreditrisici styres med udgangspunkt i Sparekassens kreditpolitik, der skal sikre, at der er balance mellem indtjening og risiko. Sparekassens primære kunder er private samt mindre og mellemstore erhvervs-kunder inden for markedsområdet. Alle væsentlige kunder vurderes periodisk individuelt. Individuelle nedskrivninger foretages, når det er sandsynligt ud fra objektive kriterier, at kunden ikke vil være i stand til helt eller delvist at tilbagebetale lån eller kreditter. Gruppevis nedskrivninger af porteføljer foretages, når objektive indikationer viser værdiforringelse af udlånsgrupperne. Sparekassen fokuserer på, at der sikres en effektiv styring af udlånsporteføljen, således at kreditrisikoen begrænses mest muligt.

Sparekassens markedsrisici har for hvert af områderne rente-, valuta- og aktierisiko fastsatte rammer, som rapporteres månedligt til bestyrelsen. Samtidig er der fokus på, at der også her skal være balance mellem afkast og risici.

Oplysninger om revisionsudvalg

I henhold til Bekendtgørelsen om revisionsudvalg § 6 stk. 2 oplyses det, at Åge Almtoft er det uafhængige medlem af bestyrelsen med særlige kvalifikationer inden for revision. Åge Almtoft vurderes kvalificeret til posten som formand for revisions- og risikoudvalget i kraft af hans uddannelsesmæssige baggrund som statsautoriseret revisor. Hertil kommer mange års er-

faring som økonomiansvarlig i Lemvigh-Müller Gruppen, DanTruck Heden A/S og Dal-Bo A/S, samt 10 års erfaring fra revisionsfirmaet KPMG. Se evt. nærmere om bestyrelsens udvalg på hjemmesiden⁴.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til et retvisende billede af halvårsregnskabet.

Begivenheder efter halvårets afslutning

Der er ikke indtrådt begivenheder efter balancedagen, der er af betydning for bedømmelsen af denne halvårsrapport.

Forventet resultat for hele 2017

Første halvår har været meget positivt for Middelfart Sparekasse, og resultatet overgår de forventninger, Sparekassen havde til halvåret ved dets begyndelse. Der ses en fortsat tilgang af nye kunder i alle afdelinger, og det er hjørnестenen bag den positive udvikling i Sparekassen.

Ved årets indgang var forventningen for hele 2017 et resultat på koncernniveau mellem 70 og 100 mio. kr. På baggrund af halvårsresultatet og en positiv indledning på andet halvår, øger Sparekassen forventningerne til året som helhed til et koncernresultat før skat i størrelsesordenen 100-125 mio. kr.

3 <https://midspar.dk/halvaarsrapport-2017>

4 <https://midspar.dk/om-midspar/sparekassen/bestyrelse/bestyrelsens-udvalg/>

Halvårsregnskab



Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Note	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
3 Renteindtægter	138.476	141.886	148.095	152.390
4 Renteudgifter	9.846	11.493	10.096	11.692
Netto renteindtægter	128.630	130.393	137.999	140.698
Udbytte af aktier m.v.	1.080	6.105	1.080	6.105
5 Gebyrer og provisionsindtægter	105.855	83.602	111.290	88.719
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5.005	5.642	5.438	5.909
Netto rente- og gebyrindtægter	230.560	214.458	244.931	229.613
6 Kursreguleringer	25.022	6.109	24.952	6.150
Andre driftsindtægter	256	2.470	4.979	7.465
7 Udgifter til personale og administration	183.161	162.224	191.715	169.129
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.356	4.616	3.303	6.493
Andre driftsudgifter	421	504	631	507
8 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	6.543	8.939	5.267	10.260
9 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8.204	8.819	303	1.043
Resultat før skat	70.561	55.573	74.249	57.882
Skat	8.452	10.753	12.140	13.062
Halvårets resultat	62.109	44.820	62.109	44.820
Totalindkomstopgørelse				
Halvårets resultat	62.109	44.820	62.109	44.820
Anden totalindkomst:				
Regulering som følge af ændret regnskabspraksis i associeret selskab	0	-729	0	-729
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	89	-88	89	-88
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	-19	19	-19	19
Anden totalindkomst efter skat	70	-798	70	-798
Halvårets totalindkomst	62.179	44.022	62.179	44.022

Balancen · Aktiver

Beløb i 1.000 kr.		Sparekassen			Koncernen		
Note	30/6 2017	31/12 2016	30/6 2016	30/6 2017	31/12 2016	30/6 2016	
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	166.365	140.573	354.378	166.365	140.573	354.378
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	839.882	603.193	370.978	849.401	613.721	382.269
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	1.850	2.745	2.611	1.850	2.745	2.611
8	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.184.852	4.744.709	4.529.552	5.237.328	4.803.347	4.589.295
	Obligationer til dagsværdi	2.025.125	1.901.522	1.763.126	2.034.894	1.911.567	1.769.621
	Aktier m.v.	209.680	200.651	210.147	209.680	200.651	210.147
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	58.610	59.687	53.674	58.610	59.687	66.909
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	254.690	291.855	280.697	0	0	0
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.136.379	610.882	410.216	1.136.379	610.882	410.216
	Immaterielle aktiver	0	0	25	180	110	188
	Grunde og bygninger i alt	24.924	24.965	27.945	245.922	249.005	249.876
	Investeringsjendomme	23.169	23.185	26.140	66.388	66.403	69.333
	Domicilejendomme	1.755	1.780	1.805	179.534	182.602	180.543
	Øvrige materielle aktiver	26.954	26.958	27.772	36.109	33.294	34.458
	Aktuelle skatteaktiver	0	0	1.091	0	1.279	990
	Udsudte skatteaktiver	5.253	2.709	0	0	0	0
	Aktiver i midlertidig besiddelse	0	0	7.621	0	0	7.621
	Andre aktiver	97.268	100.971	94.717	127.268	128.393	124.023
	Periodeafgrænsningsposter	24.077	34.289	21.326	24.984	35.141	32.177
	Aktiver i alt	10.055.909	8.745.709	8.155.876	10.128.970	8.790.395	8.234.779

Balancen · Passiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	Sparekassen			Koncernen		
	30/6 2017	31/12 2016	30/6 2016	30/6 2017	31/12 2016	30/6 2016
Gæld						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13.738	12.069	63.998	26.080	29.806	76.467
Indlån og anden gæld	7.479.469	6.826.139	6.399.119	7.518.658	6.829.607	6.426.896
Indlån i puljeordninger	1.136.379	610.882	410.216	1.136.379	610.882	410.216
Aktuelle skatteforpligtelser	13.363	5.304	0	2.978	0	0
Andre passiver	278.738	224.065	274.509	294.123	240.379	293.383
Periodeafgrænsningsposter	1.025	862	1.843	6.665	6.247	17.905
Gæld i alt	8.922.712	7.679.321	7.149.685	8.984.883	7.716.921	7.224.867
Hensatte forpligtelser						
Hensættelser til udskudt skat	0	0	2.078	10.835	7.021	5.222
Hensættelser til tab på garantier	4.577	4.216	5.144	4.593	4.242	5.175
Andre hensatte forpligtelser	0	0	32	39	39	578
Hensatte forpligtelser i alt	4.577	4.216	7.254	15.467	11.302	10.975
Efterstillede kapitalindskud						
10 Efterstillede kapitalindskud	49.823	49.760	49.698	49.823	49.760	49.698
Forpligtelser i alt	8.977.112	7.733.297	7.206.637	9.050.173	7.777.983	7.285.540
Garantkapital	537.331	519.478	502.347	537.331	519.478	502.347
Overført overskud	540.370	474.413	446.054	522.693	455.659	424.078
Opskrivningshenlæggelse	1.195	1.195	1.195	1.195	1.195	1.195
Reserve efter den indre værdis metode	0	0	0	17.677	18.754	21.976
Renter garantkapital	0	17.495	0	0	17.495	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-99	-169	-357	-99	-169	-357
Egenkapital i alt	1.078.797	1.012.412	949.239	1.078.797	1.012.412	949.239
Passiver i alt	10.055.909	8.745.709	8.155.876	10.128.970	8.790.395	8.234.779

- 11 Eventualforpligtelser
- 12 Koncernoversigt
- 13 Kapitalkrav

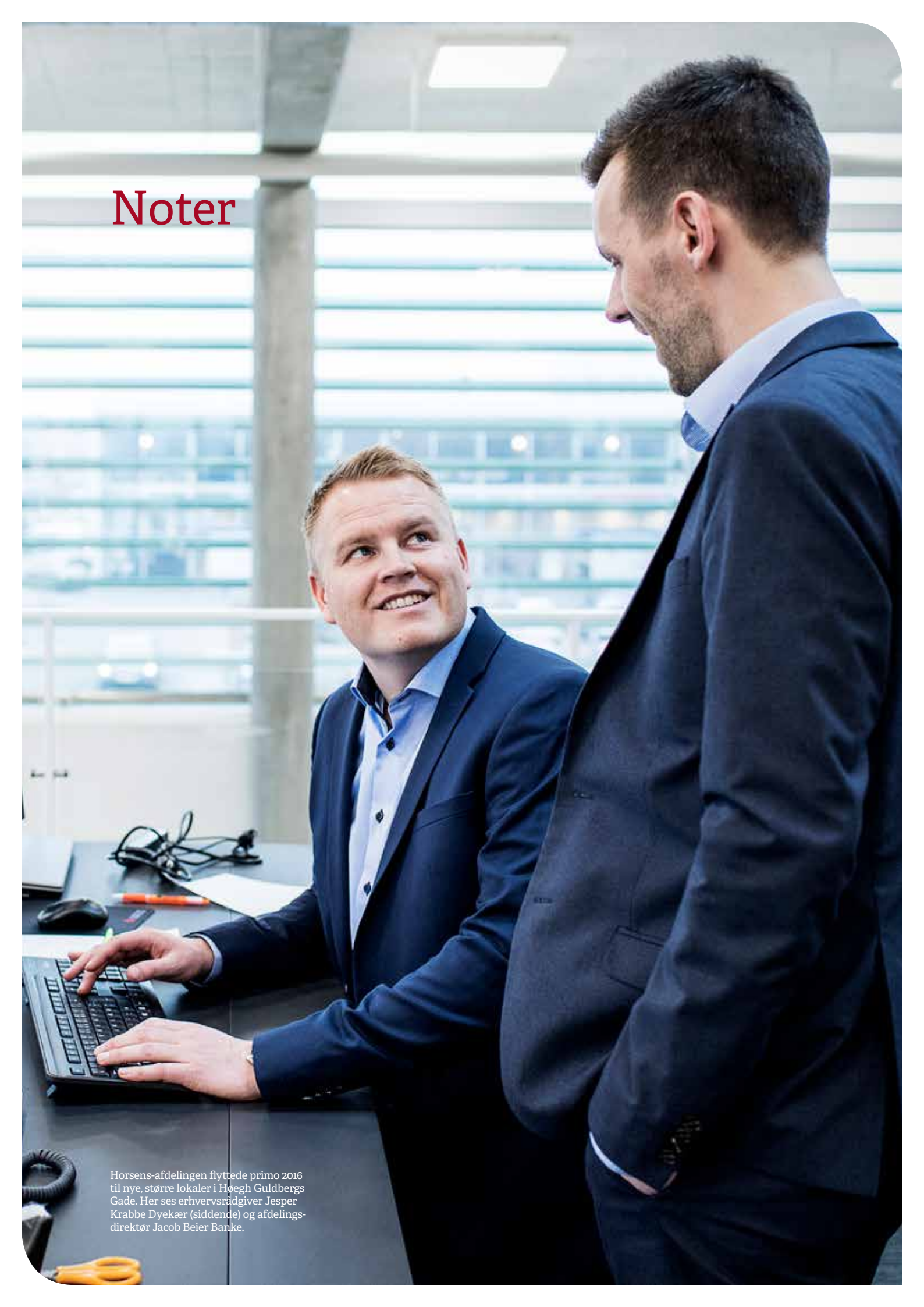
Egenkapitalopgørelse · Sparekassen

Beløb i 1.000 kr.	Garant- kapital	Overført resultat	Opskriv- ningshen- læggelse	Renter garant- kapital	Ændring dagsværdi sikr. instr.	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	487.872	397.390	1.195	20.786	-288	906.954
Totalindkomst i perioden						
Periodens resultat	0	90.674	0	0	0	90.674
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	153	153
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	-34	-34
Anden total indkomst efter skat	0	-729	0	0	0	-729
Periodens totalindkomst	0	89.945	0	0	119	90.064
Transaktioner med garantier						
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	-20.786	0	-20.786
Skat af udbetalte garantrenter	0	4.573	0	0	0	4.573
Renter garantkapital	0	-17.495	0	17.495	0	0
Ny garantkapital	31.606	0	0	0	0	31.606
Transaktioner med garantier i perioden i alt	31.606	-12.922	0	-3.291	0	15.394
Egenkapital 31. december 2016	519.478	474.413	1.195	17.495	-169	1.012.412
Totalindkomst i perioden						
Periodens resultat	0	62.109	0	0	0	62.109
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	89	89
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	-19	-19
Periodens totalindkomst	0	62.109	0	0	70	62.179
Transaktioner med garantier						
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	-17.495	0	-17.495
Skat af udbetalte garantrenter	0	3.848	0	0	0	3.848
Ny garantkapital	17.853	0	0	0	0	17.853
Transaktioner med garantier i perioden i alt	17.853	3.848	0	-17.495	0	4.206
Egenkapital 30. juni 2017	537.331	540.370	1.195	0	-99	1.078.797

Egenkapitalopgørelse · Koncern

Beløb i 1.000 kr.	Garant- kapital	Overført resultat	Opskriv- ningshen- læggelse	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Renter garant- kapital	Ændring dagsværdi sikr. instr.	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	487.872	375.727	1.195	21.663	20.786	-288	906.954
Totalindkomst i perioden							
Periodens resultat	0	93.583	0	-2.909	0	0	90.674
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	153	153
Skat af værdiregulering af sikrings-instrumenter	0	0	0	0	0	-34	-34
Anden total indkomst efter skat	0	-729	0	0	0	0	-729
Periodens totalindkomst	0	92.854	0	-2.909	0	119	90.064
Transaktioner med garantier							
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	0	-20.786	0	-20.786
Skat af udbetalte garantrenter	0	4.573	0	0	0	0	4.573
Renter garantkapital	0	-17.495	0	0	17.495	0	0
Ny garantkapital	31.606	0	0	0	0	0	31.606
Transaktioner med garantier i perioden i alt	31.606	-12.922	0	0	-3.291	0	15.394
Egenkapital 31. december 2016	519.478	455.659	1.195	18.754	17.495	-169	1.012.412
Totalindkomst i perioden							
Periodens resultat	0	63.186	0	-1.077	0	0	62.109
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	89	89
Skat af værdiregulering af sikrings-instrumenter	0	0	0	0	0	-19	-19
Periodens totalindkomst	0	63.186	0	-1.077	0	70	62.179
Transaktioner med garantier							
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	0	-17.495	0	-17.495
Skat af udbetalte garantrenter	0	3.848	0	0	0	0	3.848
Ny garantkapital	17.853	0	0	0	0	0	17.853
Transaktioner med garantier i perioden i alt	17.853	3.848	0	0	-17.495	0	4.206
Egenkapital 30. juni 2017	537.331	522.693	1.195	17.677	0	-99	1.078.797

Noter



Horsens-afdelingen flyttede primo 2016 til nye, større lokaler i Høegh Guldbergs Gade. Her ses erhvervsrådgiver Jesper Krabbe Dyekær (siddende) og afdelingsdirektør Jacob Beier Banke.

1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Koncernregnskabet for 1. halvår 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Moderselskabets regnskab for 1. halvår 2017 aflægges desuden i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2016, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Målingen af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over hvorledes disse påvirkes af fremtidige begivenheder. Væsentlige skøn foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på vær-

diforringede udlån samt dagsværdi for unoterede aktier. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2017 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2016.

2. Femårsoversigt og nøgletal

Hoved- og nøgletal Middelfart Sparekasse

Beløb i 1.000 kr.	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2014	30/6 2013
Netto rente- og gebyrindtægter	230.560	214.458	211.897	179.892	161.969
Kursreguleringer	25.022	6.109	6.681	14.450	16.177
Udgifter til personale og administration	183.161	162.224	149.100	127.502	116.404
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	6.543	8.939	24.234	39.482	38.569
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8.204	8.819	3.035	11.747	8.577
Årets resultat	62.109	44.820	32.667	32.226	25.971
Udlån	5.184.852	4.529.552	4.488.108	4.249.506	3.774.660
Egenkapital	1.078.797	949.239	912.088	793.066	694.382
Aktiver i alt	10.055.909	8.155.876	7.114.082	5.921.104	5.294.852
Kapitalprocent	14,7	14,5	14,6	14,8	16,7
Kernekapitalprocent	14,1	13,9	14,1	14,2	15,6
Halvårets egenkapitalforrentning før skat*	6,7	6,0	4,5	4,1	3,6
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat*	5,9	4,8	3,7	4,2	3,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,36	1,32	1,22	1,18	1,15
Renterisiko	1,4	1,0	1,2	0,6	0,5
Valutaposition	4,7	5,5	5,0	6,1	3,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån	63,2	71,1	81,8	94,3	95,4
Udlån i forhold til egenkapital	4,8	4,8	4,9	5,4	5,4
Halvårets udlånsvækst*	9,3	5,5	3,5	7,3	0,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	268,6	223,2	173,6	136,8	168,4
Summen af store eksponeringer	11,5	10,7	0,0	29,6	10,5
Halvårets nedskrivningsprocent*	0,1	0,1	0,4	0,7	0,8
Halvårets afkastningsgrad	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5

*Nøgletallene er beregnet på halvårsbasis - og ikke omregnet til p.a.

2. Femårsoversigt og nøgletal, fortsat

Hoved- og nøgletal koncern

Beløb i 1.000 kr.	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2014	30/6 2013
Netto rente- og gebyrindtægter	244.931	229.613	223.039	191.684	172.205
Kursreguleringer	24.952	6.150	6.612	14.475	16.178
Udgifter til personale og administration	191.715	169.129	154.292	134.292	122.867
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	5.267	10.260	25.169	39.759	38.733
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	303	1.043	790	8.484	2.490
Årets resultat	62.109	44.820	32.667	32.226	25.971
Udlån	5.237.328	4.589.295	4.310.599	4.039.720	3.593.998
Egenkapital	1.078.797	949.239	912.088	793.066	694.382
Aktiver i alt	10.128.970	8.234.779	7.217.726	6.005.942	5.415.883
Kapitalprocent	14,5	14,2	13,8	14,0	16,3
Kernekapitalprocent	13,9	13,6	13,4	13,4	15,1
Halvårets egenkapitalforrentning før skat*	7,1	6,2	4,7	4,3	3,9
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat*	5,9	4,8	3,7	4,2	3,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,37	1,31	1,22	1,18	1,15
Renterisiko	1,5	1,1	1,3	0,6	0,5
Valutaposition	4,7	5,5	5,2	6,2	3,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Udlån i forhold til indlån	63,7	71,8	78,4	89,8	90,6
Udlån i forhold til egenkapital	4,9	4,8	4,7	5,1	5,1
Halvårets udlånsvækst*	9,0	5,5	4,1	6,6	0,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	268,2	222,8	170,6	134,0	162,8
Summen af store eksponeringer	11,5	10,7	0,0	30,1	10,4
Halvårets nedskrivningsprocent*	0,1	0,2	0,4	0,7	0,8
Halvårets afkastningsgrad	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5

*Nøgletallene er beregnet på halvårsbasis - og ikke omregnet til p.a.

3. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	286	124	361	240
Udlån og andre tilgodehavender	121.204	121.590	130.692	131.811
Obligationer	16.986	19.480	17.100	19.516
Afledte finansielle instrumenter, rentekontrakter	0	-9	-129	-184
Øvrige renteindtægter	0	701	71	1.007
I alt	138.476	141.886	148.095	152.390

4. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.896	531	2.062	640
Indlån og anden gæld	5.927	8.875	6.004	8.965
Efterstillede kapitalindskud	2.011	2.022	2.011	2.022
Øvrige renteudgifter	12	65	19	65
I alt	9.846	11.493	10.096	11.692

5. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
Værdipapirhandel og depoter	25.505	16.346	25.505	16.346
Betalingsformidling	9.279	10.660	9.279	10.660
Lånesagsgebyrer	16.263	13.250	16.263	13.250
Garantiprovision	43.233	32.158	43.233	32.158
Øvrige gebyrer og provisioner	11.575	11.188	17.010	16.305
I alt	105.855	83.602	111.290	88.719

6. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-261	-419	-261	-419
Obligationer	824	2.286	754	2.327
Aktier m.v.	24.597	2.613	24.597	2.613
Valuta	83	1.225	83	1.225
Afledte finansielle instrumenter, rente- og aktiekontrakter	-221	404	-221	404
Aktiver tilknyttet puljeordninger	6.471	2.424	6.471	2.424
Indlån i puljeordninger	-6.471	-2.424	-6.471	-2.424
I alt	25.022	6.109	24.952	6.150

7. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Direktion	1.732	1.613	1.737	1.613
Bestyrelse	879	879	879	879
Repræsentantskab	62	0	62	0
I alt	2.673	2.492	2.678	2.492
Personaleudgifter				
Lønninger	87.498	80.760	92.423	85.425
Pensioner	9.587	9.118	10.083	9.595
Udgifter til social sikring	13.597	12.681	13.669	12.766
I alt	110.682	102.559	116.175	107.786
Øvrige administrationsudgifter	69.806	57.173	72.862	58.851
Udgifter til personale og administration	183.161	162.224	191.715	169.129
Gennemsnitligt antal ansatte	304	294	321	311

8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
Individuelle nedskrivninger primo perioden	234.516	297.868	241.694	305.565
Nedskrivninger i perioden	17.504	10.876	18.561	13.403
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-10.150	-3.129	-12.167	-4.904
Tabsogført tidligere nedskrevet	-6.750	-21.376	-7.456	-21.874
Individuelle nedskrivninger ultimo perioden	235.120	284.239	240.632	292.190
Gruppevise nedskrivninger primo perioden	24.797	18.774	25.946	19.338
Nedskrivninger i perioden	3.184	3.500	2.872	4.104
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-766	-410	-895	-484
Gruppevise nedskrivninger ultimo perioden	27.215	21.864	27.923	22.958
Individuelle hensættelser på garantier primo perioden	4.215	2.613	4.215	2.613
Hensættelser i perioden	2.676	2.987	2.676	2.987
Tilbageførte hensættelser i perioden	-2.314	-1.154	-2.314	-1.154
Individuelle hensættelser på garantier ultimo perioden	4.577	4.446	4.577	4.446
Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo perioden	266.912	310.549	273.132	319.594
Nedskrivninger i perioden	20.688	14.376	21.433	17.507
Tabsogført ej tidligere nedskrevet	467	191	681	300
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-10.916	-3.539	-13.062	-5.388
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.256	-1.010	-1.345	-1.080
Beregnet rente af nedskrivninger	-2.802	-2.912	-2.802	-2.912
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	6.181	7.106	4.905	8.427
Hensættelser i perioden	2.676	2.987	2.676	2.987
Tilbageførte hensættelser i perioden	-2.314	-1.154	-2.314	-1.154
Resultatpåvirkning af hensættelser på garantier	362	1.833	362	1.833
Resultatpåvirkning af nedskrivninger og hensættelser i alt	6.543	8.939	5.267	10.260

9. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
Associerede virksomheder				
Kostpris primo året	40.933	35.933	40.933	39.933
Tilgang i årets løb	0	5.000	0	5.000
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Kostpris ultimo	40.933	40.933	40.933	44.933
Op- og nedskrivninger primo året	18.754	12.421	18.754	21.663
Årets resultat	27	1.049	27	1.043
Andre kapitalbevægelser	-1.104	-729	-1.104	-730
Op- og nedskrivninger ultimo	17.677	12.741	17.677	21.976
Regnskabsmæssig værdi ultimo	58.610	53.674	58.610	66.909
Tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo året	355.836	355.836	0	0
Kostpris ultimo	355.836	355.836	0	0
Op- og nedskrivninger primo året	-63.981	-74.123	0	0
Årets resultat	7.900	7.770	0	0
Andre kapitalbevægelser	-45.065	-8.786	0	0
Ned- og afskrivninger ultimo	-101.146	-75.139	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	254.690	280.697	0	0

10. Efterstillede kapitalindskud

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
Samlede efterstillede kapitalindskud	49.823	49.698	49.823	49.698
Medregnes til kapitalgrundlag som ansvarlig kapital *)	50.000	50.000	50.000	50.000
Renter pct. p.a.	7,75	7,75	7,75	7,75

*) Der er ikke krav om fratrækning af amortiserede låneomkostninger i opgørelsen af kapitalgrundlaget.

Nom. 50 mio. kr. ansvarlig lånekapital med løbetid til den 17. december 2023.

Sparekassen kan førtidsindfri lånet fra den 17. december 2018.

Lånet forrentes med 7,75 % indtil den 17. december 2018, hvorefter lånet bliver variabelt forrentet.

11. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2017	30/6 2016
Finansgarantier	901.456	774.467	904.355	777.105
Tabsgarantier for realkreditudlån	1.012.913	826.442	1.012.913	826.442
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	29.883	30.858	29.883	30.858
Øvrige garantier	402.745	246.824	372.196	213.948
Garantier i alt	2.346.997	1.878.591	2.319.347	1.848.353
Huslejeforpligtelser	49.616	36.100	40.103	36.100
Leasingforpligtelser	2.560	3.100	2.560	3.100
Skandinavisk Data Center A/S*	181.000	180.000	181.000	180.000
Øvrige eventualforpligtelser	6.376	6.000	6.376	6.000
Andre eventualforpligtelser i alt	239.552	225.200	230.039	225.200
Eventualforpligtelser i alt	2.586.549	2.103.791	2.549.386	2.073.553

*Middelfart Sparekasse har indgået aftale med Skandinavisk Data Center A/S om it-løsninger. Hvis Sparekassen udtræder af aftalen, skal der betales en udtrædelsesgodtgørelse svarende til løbende år plus 4 års betalinger. Eventualforpligtelsen er pr. 30. juni 2017 opgjort til 181 mio. kr.

Middelfart Sparekasse er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor ifølge skattelovgivningens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede enheder og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede enheder.



Erhvervsmedarbejder Lone Hansen,
erhvervsrådgiver Lars Ejler Pedersen
og erhvervsmedarbejder Dorte Bak Vad,
Aarhus-afdelingen.

12. Koncernoversigt

Beløb i 1.000 kr.

	Aktivitet	Ejerandel i %	Egenkapital ultimo 2016	Resultat 2016*
Navn og hjemsted				
Tilknyttede virksomheder der konsolideres:				
Et godt HJEM A/S, Middelfart Kommune	Ejendoms- mægler- virksomhed	100 pct.	4.356	-19
Trekantens Ejendomsselskab A/S, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	100 pct.	275.563	13.623
Leasing Fyn Middelfart A/S, Middelfart Kommune	Leasing- selskab	100 pct.	11.935	5.135
Fælles kontrollerede virksomheder der konsolideres:				
Leasing Fyn Bank A/S**, Bankaktieselskab Faaborg-Midtfyn Kommune	Leasing- og factoring- virksomhed	33,33 pct	108.386	6.518
Associerede virksomheder der ikke konsolideres:				
Kulturøen A/S, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	50 pct.	25.368	430
Kulturøens ByCenter A/S***, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	50 pct.	4.816	-90
Industri Invest Syd, Sønderborg Kommune	Investerings- selskab	20,7 pct.	24.450	-865
NEM Forsikring A/S, Skanderborg Kommune	Forsikrings- virksomhed	20 pct.	211.770	13.234

* Perioden 1. januar - 31. december 2016

**Indirekte ejet via Leasing Fyn Middelfart A/S (ejerandel 33,33%)

***Indirekte ejet via Kulturøen A/S (ejerandel 100%)

Transaktioner og aftaler med dattervirksomheder og associerede virksomheder er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Transaktionerne omfatter:

- Husleje, t.kr. 7.274

- Indtægter forbundet med ind- og udlån samt garantier, t.kr. 4.223

- Udgifter forbundet med ind- og udlån samt garantier, t.kr. 68

13. Kapitalkrav

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen			Koncernen		
	30/6 2017	31/12 2016	30/6 2016	30/6 2017	31/12 2016	30/6 2016
Samlet risikoeksponering	7.093.434	6.585.393	6.258.215	7.193.821	6.633.340	6.380.875
Solvenskrav, 8 % af samlet risikoeksponering	567.475	526.831	500.657	575.506	530.667	510.470
Garantkapital	537.331	519.478	502.347	537.331	519.478	502.347
Overført overskud	540.370	474.413	446.054	522.693	455.659	424.078
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	17.677	18.754	21.976
Opskrivningshenlæggelser	1.096	1.026	838	1.096	1.026	838
Renter garantkapital	0	17.495	0	0	17.495	0
Egentlig kernekapital før fradrag	1.078.797	1.012.412	949.239	1.078.797	1.012.412	949.239
Fradrag i egentlig kernekapital	80.781	85.136	79.208	80.964	85.575	79.208
Egentlig kernekapital efter fradrag (CET1)	998.016	927.276	870.031	997.833	926.837	870.031
Supplerende kapital	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000
Fradrag i supplerende kapital	6.911	13.639	14.055	6.913	13.647	14.055
Kapitalgrundlag	1.041.105	963.637	905.976	1.040.920	963.190	905.976
Kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent	14,1	14,1	13,9	13,9	14,0	13,6
Kapitalprocent	14,7	14,6	14,5	14,5	14,5	14,2

Middelfart Privat
Havnegade 21
5500 Middelfart
Telefon 64 22 22 00

Middelfart Erhverv
Havnegade 21
5500 Middelfart
Telefon 64 22 22 01

Strib afdeling
Sofiendalvej 4, Strib
5500 Middelfart
Telefon 64 40 17 50

Fredericia afdeling
Prinsessegade 95
7000 Fredericia
Telefon 75 93 08 00

Kolding afdeling
Buen 7
6000 Kolding
Telefon 75 53 89 00

Vejle afdeling
Vestre Engvej 1A
7100 Vejle
Telefon 75 83 66 66

Uldum afdeling
Søndergade 17
7171 Uldum
Telefon 75 67 92 11

Ødsted afdeling
Ribevej 50 A, Ødsted
7100 Vejle
Telefon 75 86 45 43

Hedensted afdeling
Østerbrogade 11A
8722 Hedensted
Telefon 76 74 11 50

Vinding afdeling
Vindinggård Center 23
7100 Vejle
Telefon 76 42 07 30

Odense Privat
Dalumvej 54B
5250 Odense SV
Telefon 88 20 84 60

Odense Erhverv
Dalumvej 54B, 1. sal
5250 Odense SV
Telefon 88 20 85 20

Horsens afdeling
Høegh Guldbergs Gade 36E
8700 Horsens
Telefon 88 20 84 80

Esbjerg afdeling
Skolegade 45 (Ny adresse pr. 1/9 2017 - Dokken 10)
6700 Esbjerg
Telefon 88 20 85 50

Aarhus afdeling
Rosensgade 18-20
8000 Aarhus C
Telefon 88 20 85 00

Hørning afdeling
Nørre Allé 17
8362 Hørning
Telefon 88 20 85 35

Svendborg afdeling
Tinghusgade 22
5700 Svendborg
Telefon 88 20 85 80

Investering Roskilde
Algade 18
4000 Roskilde
Telefon 88 20 85 85