

# Halvårsrapport 2018



# Indhold

Ledelsespåtegning	5
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter til halvårsregnskabet	18
Koncernoversigt	33
Kapitalkrav	34

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](http://midspar.dk)  
E-mail: [kontakt@midspar.dk](mailto:kontakt@midspar.dk)

CVR-nr. 24 74 48 17

### **Bestyrelse**

Allan Buch, formand  
Bettina Jørgensen  
Bo Skousby Rosendahl  
Henrik Higham Schlüter  
Claus Nielsen  
Jan Melgaard  
Pia Kjær Nielsen  
Rikke Jakobsen  
Åge Almtoft

### **Direktion**

Adm. direktør  
Martin Nørholm Baltser

### **Revisionsudvalg**

Åge Almtoft, udvalgsformand  
Bo Skouby Rosendahl  
Jan Melgaard  
Claus Nielsen

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2018 for Middelfart Sparekasse og koncernen.

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

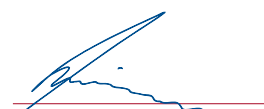
Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og Middelfart Sparekasses aktiver og passiver, den finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af Middelfart Sparekasses og koncernens aktiviteter for 1. halvår 2018.

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.

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten, men ekstern revision har foretaget verifikation af overskuddet omfattende arbejdshandlinger, som svarer til kravene for et review, og dermed påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens overskud i den egentlige kernekapital er opfyldt.


Middelfart, den 21. august 2018.

## Direktion



Martin Nørholm Baltser  
Adm. direktør

## Bestyrelse



Allan Buch  
Formand



Henrik Higham Schlüter



Claus Nielsen



Bettina Jørgensen



Jan Melgaard



Pia Kjær Nielsen



Bo Skouby Rosendahl



Åge Almtoft



Rikke Jakobsen

Jan Juhl Kristensen,  
rådgiver i Uldum.



# Ledelsesberetning

## Halvårets resultat

Middelfart Sparekasses koncernresultat før skat blev for første halvår 2018 på 61,0 mio. kr. mod 74,2 mio. kr. i første halvår 2017. Selv om resultatet er under første halvår 2017, er det tilfredsstillende. Første halvår 2017 var præget af ekstraordinære, positive kursreguleringer, hvilket helt som ventet ikke har haft samme indvirkning på halvårsresultatet for 2018.

Sparekassen har også i første halvår 2018 formået at øge forretningsomfanget. Båret af en fortsat tilgang af nye kunder og stor aktivitet på bl.a. boligmarkedet, er Sparekassens toplinje, netto rente- og gebyrindtægterne vokset. Det er meget tilfredsstillende, da lave renter og kundernes opsparingslyst også har været overskrifterne i første halvår 2018.

### I hovedtræk ser halvårsresultatet således ud:

- Netto rente- og gebyrindtægter: 258,6 mio. kr. (244,9 mio. kr. pr. 30. juni 2017)
- Kursreguleringer: -0,7 mio. kr. (25,0 mio. kr. pr. 30. juni 2017)
- Udgifter til personale og administration: 195,1 mio. kr. (191,7 mio. kr. pr. 30. juni 2017)
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender: 4,4 mio. kr. (5,3 mio. kr. pr. 30. juni 2017)
- Udlån og andre tilgodehavender: 5.729,9 mio. kr. (5.600,3 mio. kr. pr. 31. december 2017)
- Indlån incl. puljeordninger: 9.836,2 mio. kr. (9.317,1 mio. kr. pr. 31. december 2017)
- Egenkapital: 1.176,9 mio. kr. (1.127,5 mio. kr. pr. 31. december 2017)
- Sparekassens kapitalprocent: 15,1 og med et individuelt solvensbehov på 8,5 %, giver det en overdækning på 4,8 procentpoint (fratrullet den lovpligtige kapitalbevaringsbuffer på 1,88 %)
- Middelfart Sparekasse overholder alle grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

### Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægterne er i første halvår 258,6 mio. kr. mod 244,9 mio. kr. i første halvår 2017. Det

svarer til en stigning på 5,6%. Renteindtægterne er stort set status quo i første halvår 2018 i forhold til 2017. Selv om Sparekassen har øget udlånet, er renteindtægterne ikke fulgt med i samme takt. Det viser, at kunderne fortsat får glæde af det lave renteniveau, der har præget økonomien gennem flere år.

Med de lave renter som en af motorerne har der været stor aktivitet inden for bl.a. bolig, investering og pension i første halvår af 2018. Derfor kan Sparekassen notere en pæn vækst i gebyr- og provisionsindtægter. Gebyr- og provisionsindtægter er steget med 10,4 % til 122,9 mio. kr.

Hvis udviklingen fortsætter, vil gebyr- og provisionsindtægter inden længe udgøre en lige så stor del af forretningen som renteindtægter. Det er et udtryk for, at pengeinstitutternes rolle langsomt forandrer sig. Hvor kerneforretningen historisk set har været at yde udlån, bliver Sparekassen – i lighed med andre pengeinstitutter – i højere grad distributør af produkter som realkredit og investering. Den udvikling er på ingen måde bekymrende. Kernen i forretningen vil fortsat være relevant, personlig rådgivning. Sparekassens opgave er at have de relevante tilbud på hylderne til kunderne, så deres behov fortsat kan blive opfyldt.

### Kursreguleringer

Der er negative kursreguleringer for første halvår 2018 på -0,7 mio. kr. Pr. 30. juni 2017 viste posten et overskud på 25,0 mio. kr.

Langt størstedelen af Sparekassens overskudslikviditet placeres i obligationer. Henset til det fortsat meget lave renteniveau samt et afdæmpet første halvår på aktiemarkederne var det ikke ventet, at kursreguleringer skulle bidrage positivt til halvårsregnskabet. Den positive post på 25,0 mio. kr. i første halvår 2017 må helt som ventet betragtes som et unormalt godt resultat i lyset af den forsigtige investeringsstrategi, Sparekassen lægger for dagen.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration udgør 195,1 mio. kr. pr. 30. juni 2018 mod 191,7 mio. kr. pr. 30. juni 2017. Sparekassen har øget fokus på omkostnings-siden, og det er tilfredsstillende, at indsatsen bærer frugt. De samlede udgifter er steget med 1,8 % fra 30. juni 2017 til 30. juni 2018. Når der tages højde for overenskomstbestemte lønstigninger, inflation mv., er omkostningerne reelt stagnerende eller svagt faldende. En kontrolleret omkostningsudvikling er en del af Sparekassens arbejde med at leve op til de kommende kapitalkrav, et arbejde hvor omkostnings- og indtjeningsfokus går hånd i hånd.

### Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er pr. 30. juni 2018 4,4 mio. kr. mod 5,3 mio. kr. pr. 30. juni 2017.

Ved indgangen til 2018 trådte regnskabsstandarden IFRS 9 i kraft. Regnskabsstandarden omfatter nye regler for opgørelsen af nedskrivninger på finansielle aktiver, i Sparekassen primært anvendt i forhold til nedskrivninger på udlån og garantier. Reglerne betyder, at der nu skal nedskrives på baggrund af forventede tab, hvor der hidtil har været nedskrevet på baggrund af indtrufne tab. Modellen fremrykker dermed løbende nedskrivningerne i Sparekassen, hvis sandsynligheden til låntagernes tilbagebetalingsevne falder.

Modellen er mere dynamisk og medfører således, at Sparekassen løbende justerer nedskrivningerne op og ned. Teknisk måles og nedskrives der via tre faser, hvoraf Stadie 1 og Stadie 2 opgøres på baggrund af en statistisk model, mens Stadie 3 opgøres, når der faktisk konstateres værdiforringelse af et specifikt aktiv.

Stadie 1 dækker alle udlån og garantier, som ved første indregning nedskrives med det forventede kredittab de kommende 12 måneder. Stadie 2 dækker udlån og garantier med en betydelig stigning i kreditrisikoen, og nedskrives med det forventede kredittab resten af aktivets løbetid. Stadie 3 dækker udlån og garantier, som er konstateret værdiforringet, og nedskrives ligeledes med det forventede kredittab resten af aktivets løbetid, men det vil være større end i stadie 2. Det er derfor låntagernes vandringer imellem de enkelte stadier, udviklingen i de statistiske modeller og

effekten fra de faktisk konstaterede værdiforringelser, der påvirker udviklingen i nedskrivningerne.

Med indførelsen af de nye nedskrivningsregler har Sparekassen ved indgangen til 2018 øget nedskrivningerne med netto 27,3 mio. kr., hvilket således har medført en påvirkning af primo egenkapitalen, der er reguleret ned med 21,3 mio. kr. efter korrektion for den skattemæssige effekt.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har EuropaKommissionen som element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (risikoreduktionspakken, også benævnt CRR II/CRD V/BRRD II), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Det er frivilligt for pengeinstitutterne at anvende overgangsordningen, og Middelfart Sparekasse har besluttet ikke at anvende overgangsordningen.

Virningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget ved reglernes ikrafttrædelse pr. 1. januar 2018 svarer derfor til stigningen i korrektivkontoen 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt. For en nærmere beskrivelse af IFRS 9 henvises til note 1 "Anvendt regnskabspraksis".

## Balance og kapital

### Udlån

Udlånet er 5.729,9 mio. kr. pr. 30. juni 2018 mod 5.600,3 mio. kr. ultimo 2017. Det svarer til en stigning på 2,3 %. Sparekassen tager fortsat imod mange nye kunder, og udlånsvæksten følger kundetilgangen. Der er således fortsat ikke nogen tegn på en markant øget lånelyst hos kunderne trods det meget lave renteniveau og en generelt solid økonomi, lav arbejdsløshed mv.

### Indlån

Middelfart Sparekasses indlån incl. indlån i puljeordninger er 9.836,2 mio. kr. pr. 30. juni 2017 mod 9.317,1 mio. kr. ultimo 2017. Det svarer til en stigning på 5,6 % siden årsskiftet, og de seneste års opsparingsfokus hos kunderne holder således ved. Indlån i puljeordninger er steget med 12,4 % siden årsskiftet. Det er et udtryk for, at kunderne har fået



øjnene op for, at det kan være en fordel at investere en del af indeståendet frem for at have store beløb stående på indlånskonti til en rente på 0 %.

### Egenkapital

Sparekassens egenkapital er pr. 30. juni 2018 opgjort til 1.176,9 mio. kr. mod 1.127,5 mio. kr. pr. 31. december 2017. Egenkapitalen er således vokset med 4,4 %, hvor halvårets resultat efter skat og garanternes opbakning spiller ind. Garantkapitalen er således steget med 6,4 % til 578 mio. kr. pr. 30. juni.

### Solvens og kapitaldækning

Middelfart Sparekasses kapitalprocent er 15,1 pr. 30. juni 2018 (14,7 % pr. 30. juni 2017). Sparekassens individuelle solvensbehov andrager 8,5 % pr. 30. juni 2018.

Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 1.063,1 mio. kr. var der ved udgangen af 2. kvartal 2018 en kapitaloverdækning på 335 mio. kr. svarende til 4,8 % (fratrasket den lovpligtige kapitalbevaringsbuffer på 1,88 %). Ultimo 2017 var kapitaloverdækningen på 336 mio. kr. svarende til 4,7 procentpoint (kapitalbevaringsbufferen udgjorde 1,25 % i 2017).

Kapitaloverdækningen 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 hjemmesiden<sup>1</sup>. 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 hjemmesiden<sup>2</sup>.

Fra 2018 er alle danske pengeinstitutter pålagt et NEP-krav, et krav til Nedskrivnings Egnede Passiver, som skal anvendes til tabsabsorbering og rekapitalisering, såfremt et pengeinstitut bliver nødlidende og skal restruktureres eller afvikles.

NEP-kravet indføres over en periode på fem år fra 2019 efter nærmere fastsatte regler.

Ultimo 2017 modtog Sparekassen en foreløbig opørelse af NEP-kravet beregnet ud fra Sparekassens årsrapport for 2016. NEP-kravet opgøres som det individuelle solvensbehov på 8,8% plus den fuldt indfasede kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % plus NEP-tillæg på 4,4 %.

I alt udgør NEP-kravet 15,7 % af de risikovægtede eksponeringer.

Finanstilsynet meddeler i løbet af 2018 det endelige NEP-krav for Sparekassen gældende fra 1. januar 2019 beregnet på baggrund af årsrapporten for 2017. Sparekassen vil inddække de kommende kapitalkrav ved hjælp af indtjening, garantkapital og eventuel optagelse af ansvarlig kapital.

Ydermere har regeringen besluttet at indfase en konjunkturbuffer på 0,5 % fra marts 2019.

### 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 100 % i 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 390,1 % pr. 30. juni 2018 mod 287,9 % pr. 30. juni 2017. Den store overdækning skyldes det stigende indlånsoverskud (4,1 mia. kr. pr. 30. juni 2018), at Sparekassens indlån er meget stabilt og dermed giver en minimal likviditetsudstrømning, samt at den stigende overskudslikviditet er placeret konservativt.

1 <https://midsp.dk/halvaarsrapport2018>

2 <https://midsp.dk/halvaarsrapport2018>

### 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:

#### ○ Store eksponeringer (maksimalt 175 %)

Store eksponeringer er defineret som summen af de 20 største eksponeringer i Sparekassen, der højst må udgøre 175 % af den egentlige kernekapital. Sparekassens 20 største eksponeringer udgør på 30. juni 2018 72,4 % af den egentlige kernekapital og dermed pænt indenfor pejlemærkets grænse på 175 %.

#### ○ Udlånsvækst (maksimalt 20 %)

Sparekassen har i første halvår 2018 haft en beskedent vækst i udlånet og holder sig indenfor pejlemærkets grænse på 20 %. Udlånsvæksten udgør 8,9 % i det seneste år.

#### ○ Ejendomseksponering (maksimalt 25 %)

Sparekassens udlån har en bred branchemæssig spredning, og i forhold til ejendomssektoren er Sparekassen kun eksponeret med 11,5 % og ligger dermed pænt indenfor pejlemærket på 25 % eksponering mod ejendomssektoren.

#### ○ Funding ratio (maksimalt 100 %)

Funding ratio opgøres som udlån i forhold til indlån og egenkapital, og er for Sparekassen opgjort til 51,3 % pr. 30. juni 2018. Det betyder, at der er gode betingelser for at opfylde Sparekassens strategi om organisk vækst.

#### ○ Likviditetspejlemærke (minimum 100 %)

Likviditetspejlemærket angiver pengeinstitutternes evne til at klare et tre måneders likviditetsstress. Likviditetspejlemærket skal sikre, at institutter i tide reagerer på potentielle udfordringer med overholdelse af det lovmæssige LCR-krav; jo større likviditetsrisici et institut har, jo større overdækning i forhold til det lovmæssige LCR-krav bør det have. Pr. 30. juni 2018 er Sparekassens likviditetspejlemærke opgjort til 390,0 % og er således pænt over grænseværdien på 100 %.

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets grænseværdier	Middelfart Sparekasse pr. 30.06.2018	Opfyldt
Store eksponeringer	Maks. 175 %	72,4 %	✓
Årlig udlånsvækst	Maks. 20 %	8,9 %	✓
Ejendomseksponering	Maks. 25 %	11,5 %	✓
Funding ratio	Maks. 100 %	51,3 %	✓
Likviditetspejlemærke	Min. 100 %	390,0 %	✓

## 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 hjemmesiden<sup>3</sup>.

### 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. Men generelt nedskrives alle kunders lån og garantier (aktiver) ved første indregning med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Nedskrivningerne i stadie 1 og 2 opgøres på grundlag af en statistisk baseret model. Vurderes aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det individuelt forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2. 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

Middelfart Sparekasses revisions- og risikoudvalg består pr. 30. juni 2018 af fire medlemmer: Åge Almtoft (formand), Bo Skouby Rosendahl, Jan Melgaard og Claus Nielsen. Sidstnævnte kan som medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem ikke anses som uafhængig jf Erhvervsstyrelsens Vejledning om revisionsudvalg. De tre øvrige medlemmer er repræsentantskabsvalgte medlemmer af bestyrelsen.

Åge Almtoft er statsautoriseret revisor og har desuden relevant erfaring som økonomiansvarlig i Lemvig-Müller Gruppen, DanTruck Heden A/S og Dal-Bo A/S, samt 10 års erfaring fra revisionsfirmaet KPMG.

Bo Skouby Rosendahl er revisor og har bred erfaring med ledelse og forretningsudvikling. Han er i dag adm. direktør i CDK Global Danmark ApS.

Jan Melgaard er MBA fra Columbia University og har mange års erfaring fra bank- og finansverdenen særligt inden for finansiering og leasing. Jan Melgaard er i dag direktør og indehaver af Lighthouse Aviation A/S.

Sparekassen vurderer, at udvalgets samlede kompetencer er tilstrækkelige til at sikre, at revisions- og risikoudvalget kan udfylde de opgaver, det skal jf kommissoriet for udvalget<sup>4</sup>.

### 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 2018

Første halvår har været positivt for Middelfart Sparekasse med fortsat kundetilgang og vækst i toplinejen og udlånet. Halvårsresultatet hjælper Sparekassen godt på vej til at indfri målsætningen ved årets begyndelse: Et overskud før skat på koncernniveau for 2018 på 80 til 100 mio. kr.

<sup>3</sup> <https://midspar.dk/halvaarsrapport2018>

<sup>4</sup> <https://midspar.dk/om-midspar/sparekassen/bestyrelse/bestyrelsens-udvalg/revisions-og-risikoudvalget/>

# Halvårsregnskab



Revisor Mette Jakobsen og  
Revisionschef Allan Westmann Hjørnesen

## Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Note	Sparekassen		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017
3 Renteindtægter	136.342	138.476	146.014	148.095
4 Renteudgifter	8.087	9.846	8.305	10.096
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>128.255</b>	<b>128.630</b>	<b>137.709</b>	<b>137.999</b>
Udbytte af aktier m.v.	2.488	1.080	2.488	1.080
5 Gebyrer og provisionsindtægter	117.219	105.855	122.910	111.290
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.816	5.005	4.469	5.438
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>243.146</b>	<b>230.560</b>	<b>258.638</b>	<b>244.931</b>
6 Kursreguleringer	-589	25.022	-668	24.952
Andre driftsindtægter	182	256	5.382	4.979
7 Udgifter til personale og administration	186.419	183.161	195.108	191.715
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.405	3.356	-866	3.303
Andre driftsudgifter	432	421	434	631
8 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	3.792	6.543	4.380	5.267
9 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8.827	8.204	-3.337	303
<b>Resultat før skat</b>	<b>57.518</b>	<b>70.561</b>	<b>60.959</b>	<b>74.249</b>
Skat	8.340	8.452	11.781	12.140
<b>Halvårets resultat</b>	<b>49.178</b>	<b>62.109</b>	<b>49.178</b>	<b>62.109</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
Halvårets resultat	49.178	62.109	49.178	62.109
<b>Anden totalindkomst:</b>				
Regulering som følge af ændret regnskabspraksis i associeret selskab	-791	0	-791	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-62	89	-62	89
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	14	-19	14	-19
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>-839</b>	<b>70</b>	<b>-839</b>	<b>70</b>
<b>Halvårets totalindkomst</b>	<b>48.339</b>	<b>62.179</b>	<b>48.339</b>	<b>62.179</b>

## Balancen · Aktiver

Beløb i 1.000 kr.		Sparekassen			Koncernen		
Note	30/6 2018	31/12 2017	30/6 2017	30/6 2018	31/12 2017	30/6 2017	
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehaver hos centralbanker	164.848	171.732	166.365	164.848	171.732	166.365
	Tilgodehaver hos kreditinstitutter og centralbanker	680.664	831.145	839.882	677.836	839.494	849.401
	Udlån og andre tilgodehaver til dagsværdi	443	1.838	1.850	443	1.838	1.850
8	Udlån og andre tilgodehaver til amortiseret kostpris	5.648.979	5.532.485	5.184.852	5.729.914	5.600.308	5.237.328
	Obligationer til dagsværdi	2.534.443	2.086.622	2.025.125	2.547.352	2.099.276	2.034.894
	Aktier m.v.	304.577	230.381	209.680	304.577	230.381	209.680
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	55.060	59.188	58.610	55.060	59.188	58.610
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	253.829	264.142	254.690	0	0	0
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.569.157	1.396.207	1.136.379	1.569.157	1.396.207	1.136.379
	Immaterielle aktiver	0	0	0	297	184	180
	<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b>18.457</b>	<b>18.481</b>	<b>24.924</b>	<b>244.479</b>	<b>239.330</b>	<b>245.922</b>
	Investeringsjendomme	16.751	16.751	23.169	63.984	59.969	66.388
	Domicilejendomme	1.706	1.730	1.755	180.495	179.361	179.534
	Øvrige materielle aktiver	23.566	26.718	26.954	32.211	36.073	36.109
	Aktuelle skatteaktiver	712	0	0	10.062	2.819	0
	Udsudte skatteaktiver	2.958	79	5.253	0	0	0
	Aktiver i midlertidig besiddelse	16.601	16.500	0	16.601	16.500	0
	Andre aktiver	74.475	100.060	97.268	104.107	126.683	127.268
	Periodeafgrænsningsposter	25.273	40.536	24.077	26.698	41.507	24.984
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>11.374.042</b>	<b>10.776.114</b>	<b>10.055.909</b>	<b>11.483.642</b>	<b>10.861.520</b>	<b>10.128.970</b>

## Balancen · Passiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	Sparekassen			Koncernen		
	30/6 2018	31/12 2017	30/6 2017	30/6 2018	31/12 2017	30/6 2017
<b>Gæld</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	98.341	86.527	13.738	115.944	99.509	26.080
Indlån og anden gæld	8.218.878	7.885.430	7.479.469	8.267.019	7.920.871	7.518.658
Indlån i puljeordninger	1.569.157	1.396.207	1.136.379	1.569.157	1.396.207	1.136.379
Aktuelle skatteforpligtelser	0	3.568	13.363	0	0	2.978
Andre passiver	242.857	220.457	278.738	258.296	235.116	294.123
Periodeafgrænsningsposter	1.255	916	1.025	7.701	6.958	6.665
<b>Gæld i alt</b>	<b>10.130.488</b>	<b>9.593.105</b>	<b>8.922.712</b>	<b>10.218.117</b>	<b>9.658.661</b>	<b>8.984.883</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>						
Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	21.931	19.799	10.835
Hensættelser til tab på garantier	16.494	5.575	4.577	16.506	5.587	4.593
Andre hensatte forpligtelser	169	0	0	197	39	39
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>16.663</b>	<b>5.575</b>	<b>4.577</b>	<b>38.634</b>	<b>25.425</b>	<b>15.467</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>						
10 Efterstillede kapitalindskud	49.948	49.885	49.823	49.948	49.885	49.823
<b>Egenkapital</b>						
Garantkapital	577.992	543.238	537.331	577.992	543.238	537.331
Overført overskud	597.922	567.297	540.370	583.795	549.042	522.693
Opskrivningshæftelse	1.195	1.195	1.195	1.195	1.195	1.195
Reserve efter den indre værdis metode	0	0	0	14.127	18.255	17.677
Renter garantkapital	0	15.937	0	0	15.937	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-166	-118	-99	-166	-118	-99
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.176.943</b>	<b>1.127.549</b>	<b>1.078.797</b>	<b>1.176.943</b>	<b>1.127.549</b>	<b>1.078.797</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>11.374.042</b>	<b>10.776.114</b>	<b>10.055.909</b>	<b>11.483.642</b>	<b>10.861.520</b>	<b>10.128.970</b>

- 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
<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	<b>519.478</b>	<b>474.413</b>	<b>1.195</b>	<b>17.495</b>	<b>-169</b>	<b>1.012.412</b>
<b>Totalindkomst i perioden</b>						
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
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>62.109</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>62.179</b>
<b>Transaktioner med garantanter</b>						
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
<b>Transaktioner med garantanter i perioden i alt</b>	<b>17.853</b>	<b>3.848</b>	<b>0</b>	<b>-17.495</b>	<b>0</b>	<b>4.206</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2017</b>	<b>537.331</b>	<b>540.370</b>	<b>1.195</b>	<b>0</b>	<b>-99</b>	<b>1.078.797</b>
Egenkapital 1. januar 2018	543.238	567.297	1.195	15.937	-118	1.127.549
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	0	-21.268	0	0	0	-21.268
<b>Egenkapital 1. januar 2018, herefter</b>	<b>543.238</b>	<b>546.029</b>	<b>1.195</b>	<b>15.937</b>	<b>-118</b>	<b>1.106.281</b>
<b>Totalindkomst i perioden</b>						
Periodens resultat	0	49.178	0	0	0	49.178
Regulering som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn i associeret virksomhed	0	-791	0	0	0	-791
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	-62	-62
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	14	14
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>48.387</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-48</b>	<b>48.339</b>
<b>Transaktioner med garantanter</b>						
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	-15.937	0	-15.937
Skat af udbetalte garantrenter	0	3.506	0	0	0	3.506
Ny garantkapital	34.754	0	0	0	0	34.754
<b>Transaktioner med garantanter i perioden i alt</b>	<b>34.754</b>	<b>3.506</b>	<b>0</b>	<b>-15.937</b>	<b>0</b>	<b>22.323</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2018</b>	<b>577.992</b>	<b>597.922</b>	<b>1.195</b>	<b>0</b>	<b>-166</b>	<b>1.176.943</b>



## 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
<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	<b>519.478</b>	<b>455.659</b>	<b>1.195</b>	<b>18.754</b>	<b>17.495</b>	<b>-169</b>	<b>1.012.412</b>
<b>Totalindkomst i perioden</b>							
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 sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0	-19	-19
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>63.186</b>	<b>0</b>	<b>-1.077</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>62.179</b>
<b>Transaktioner med garantier</b>							
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
<b>Transaktioner med garantier i perioden i alt</b>	<b>17.853</b>	<b>3.848</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17.495</b>	<b>0</b>	<b>4.206</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2017</b>	<b>537.331</b>	<b>522.693</b>	<b>1.195</b>	<b>17.677</b>	<b>0</b>	<b>-99</b>	<b>1.078.797</b>
Egenkapital 1. januar 2018	543.238	549.042	1.195	18.255	15.937	-118	1.127.549
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	0	-21.268	0	0	0	0	-21.268
<b>Egenkapital 1. januar 2018, herefter</b>	<b>543.238</b>	<b>527.774</b>	<b>1.195</b>	<b>18.255</b>	<b>15.937</b>	<b>-118</b>	<b>1.106.281</b>
<b>Totalindkomst i perioden</b>							
Periodens resultat	0	52.515	0	-3.337	0	0	49.178
Regulering som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn i associeret virksomhed	0	0	0	-791	0	0	-791
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	-62	-62
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	14	14
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>52.515</b>	<b>0</b>	<b>-4.128</b>	<b>0</b>	<b>-48</b>	<b>48.339</b>
<b>Transaktioner med garantier</b>							
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	0	-15.937	0	-15.937
Skat af udbetalte garantrenter	0	3.506	0	0	0	0	3.506
Ny garantkapital	34.754	0	0	0	0	0	34.754
<b>Transaktioner med garantier i perioden i alt</b>	<b>34.754</b>	<b>3.506</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-15.937</b>	<b>0</b>	<b>22.323</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2018</b>	<b>577.992</b>	<b>583.795</b>	<b>1.195</b>	<b>14.127</b>	<b>0</b>	<b>-166</b>	<b>1.176.943</b>

# Noter



## 1. Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Koncernregnskabet for 1. halvår 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Moderselskabets regnskab for 1. halvår 2018 aflægges desuden i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til årsrapporten for 2017. Ændringen er foranlediget af implementeringen af regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, pr. 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

For så vidt angår reglerne for klassifikation og måling af finansielle aktiver og reglerne om regnskabsmæssig sikring har de ændrede regler ikke nogen effekt på koncernens resultat eller egenkapital.

For så vidt angår de regnskabsmæssige nedskrivninger erstattes den hidtidige nedskrivningsmodel, der var baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel der er baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), der udvikles og vedligeholdes på Sparekassens datacentral,

suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Konsekvensen af den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel er således, at nedskrivningstidspunktet fremrykkes, og den løbende korrektivkonto vil være større end efter den hidtidige nedskrivningsmodel.

Effekten af den ændrede regnskabspraksis på koncernens korrektivkonto er pr. 1. januar 2018 opgjort til 27 mio. kr. Effekten er indregnet i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018 med modpostering direkte på egenkapitalen (efter fradrag for skatteeffekten heraf). Effekten af den ændrede regnskabspraksis på egenkapitalen er pr. 1. januar 2018 således 21 mio. kr. efter fradrag for skatteeffekten, der er posteret som et skatteaktiv.

I overensstemmelse med regnskabsreglerne for implementeringen af IFRS 9 er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Der henvises desuden til omtalen af IFRS 9 standarden under "Anvendt regnskabspraksis" i Sparekassens årsrapport for 2017. Sparekassens anvendte regnskabspraksis er derudover ikke ændret.

### 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 værdiforringede udlån samt dagsværdi for noterede 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 2018 som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017.

## 2. Femårsoversigt og nøgletal

### Hoved- og nøgletal Middelfart Sparekasse

Beløb i 1.000 kr.	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2014
Netto rente- og gebyrindtægter	243.146	230.560	214.458	211.897	179.892
Kursreguleringer	-589	25.022	6.109	6.681	14.450
Udgifter til personale og administration	186.419	183.161	162.224	149.100	127.502
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	3.792	6.543	8.939	24.234	39.482
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8.827	8.204	8.819	3.035	11.747
Årets resultat	49.178	62.109	44.820	32.667	32.226
Udlån	5.648.979	5.184.852	4.529.552	4.488.108	4.249.506
Egenkapital	1.176.943	1.078.797	949.239	912.088	793.066
Aktiver i alt	11.374.042	10.055.909	8.155.876	7.114.082	5.921.104
Kapitalprocent	15,1	14,7	14,5	14,6	14,8
Kernekapitalprocent	14,4	14,1	13,9	14,1	14,2
Halvårets egenkapitalforrentning før skat*	5,0	6,7	6,0	4,5	4,1
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat*	4,3	5,9	4,8	3,7	4,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,30	1,36	1,32	1,22	1,18
Renterisiko	1,4	1,4	1,0	1,2	0,6
Valutaposition	3,3	4,7	5,5	5,0	6,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån	60,1	63,2	71,1	81,8	94,3
Udlån i forhold til egenkapital	4,8	4,8	4,8	4,9	5,4
Halvårets udlånsvækst*	2,4	9,3	5,5	3,5	7,3
Liquidity Coverage Ration (LCR)	390,1	287,9	317,8	268,7	-
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	288,5	268,6	223,2	173,6	136,8
Summen af store engagementer**	10,9	11,5	10,7	0,0	29,6
Store eksponeringer***	72,4	-	-	-	-
Halvårets nedskrivningsprocent*	0,0	0,1	0,1	0,4	0,7
Halvårets afkastningsgrad	0,4	0,6	0,6	0,5	0,5

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

\*\*Opgjort iht. bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

\*\*\*Opgjort iht. Tilsynsdiamanten.

## 2. Femårsoversigt og nøgletal, fortsat

### Hoved- og nøgletal koncern

Beløb i 1.000 kr.	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2014
Netto rente- og gebyrindtægter	258.638	244.931	229.613	223.039	191.684
Kursreguleringer	-668	24.952	6.150	6.612	14.475
Udgifter til personale og administration	195.011	191.715	169.129	154.292	134.292
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	4.380	5.267	10.260	25.169	39.759
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-3.337	303	1.043	790	8.484
Årets resultat	49.178	62.109	44.820	32.667	32.226
Udlån	5.729.914	5.237.328	4.589.295	4.310.599	4.039.720
Egenkapital	1.176.943	1.078.797	949.239	912.088	793.066
Aktiver i alt	11.483.642	10.128.970	8.234.779	7.217.726	6.005.942
Kapitalprocent	14,5	14,5	14,2	13,8	14,0
Kernekapitalprocent	13,8	13,9	13,6	13,4	13,4
Halvårets egenkapitalforrentning før skat*	5,3	7,1	6,2	4,7	4,3
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat*	4,3	5,9	4,8	3,7	4,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,28	1,37	1,31	1,22	1,18
Renterisiko	1,5	1,5	1,1	1,3	0,6
Valutaposition	3,3	4,7	5,5	5,2	6,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Udlån i forhold til indlån	60,9	63,7	71,8	78,4	89,8
Udlån i forhold til egenkapital	4,9	4,9	4,8	4,7	5,1
Halvårets udlånsvækst*	2,6	9,0	5,5	4,1	6,6
Liquidity Coverage Ration (LCR)	380,9	290,7	279,9	218,0	-
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	288,2	268,2	222,8	170,6	134,0
Summen af store engagementer**	10,9	11,5	10,7	0,0	30,1
Store eksponeringer***	72,5	-	-	-	-
Halvårets nedskrivningsprocent*	0,1	0,1	0,2	0,4	0,7
Halvårets afkastningsgrad	0,4	0,6	0,5	0,5	0,5

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

\*\*Opgjort iht. bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

\*\*\*Opgjort iht. Tilsynsdiamanten.



Annette Prip, rådgiver i Middelfart Privat

### 3. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	287	286	309	361
Udlån og andre tilgodehavender	119.910	121.204	129.495	130.692
Obligationer	16.149	16.986	16.281	17.100
Afledte finansielle instrumenter, rentekontrakter	-4	0	-133	-129
Øvrige renteindtægter	0	0	62	71
<b>I alt</b>	<b>136.342</b>	<b>138.476</b>	<b>146.014</b>	<b>148.095</b>

### 4. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.455	1.896	2.572	2.062
Indlån og anden gæld	3.607	5.927	3.705	6.004
Efterstillede kapitalindskud	2.011	2.011	2.011	2.011
Øvrige renteudgifter	14	12	17	19
<b>I alt</b>	<b>8.087</b>	<b>9.846</b>	<b>8.305</b>	<b>10.096</b>

## 5. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
Værdipapirhandel og depoter	19.802	25.505	19.802	25.505
Betalingsformidling	12.938	9.279	12.938	9.279
Lånesagsgebyrer	19.533	16.263	19.533	16.263
Garantiprovision	48.994	43.233	48.994	43.233
Øvrige gebyrer og provisioner	15.952	11.575	21.643	17.010
<b>I alt</b>	<b>117.219</b>	<b>105.855</b>	<b>122.910</b>	<b>111.290</b>

## 6. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-83	-261	-83	-261
Obligationer	-5.284	824	-5.363	754
Aktier m.v.	8.907	24.597	8.907	24.597
Valuta	-2.929	83	-2.929	83
Afledte finansielle instrumenter, rente- og aktiekontrakter	-1.200	-221	-1.200	-221
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-8.766	6.471	-8.766	6.471
Indlån i puljeordninger	8.766	-6.471	8.766	-6.471
<b>I alt</b>	<b>-589</b>	<b>25.022</b>	<b>-668</b>	<b>24.952</b>



## 7. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab</b>				
Direktion	1.870	1.732	1.876	1.737
Bestyrelse	861	879	861	879
Repræsentantskab	112	62	112	62
<b>I alt</b>	<b>2.843</b>	<b>2.673</b>	<b>2.849</b>	<b>2.678</b>
<b>Personaleudgifter</b>				
Lønninger	89.427	87.498	94.635	92.423
Pensioner	9.931	9.587	10.458	10.083
Udgifter til social sikring	15.464	13.597	15.546	13.669
<b>I alt</b>	<b>114.822</b>	<b>110.682</b>	<b>120.639</b>	<b>116.175</b>
Øvrige administrationsudgifter	68.754	69.806	71.620	72.862
<b>Udgifter til personale og administration</b>	<b>186.419</b>	<b>183.161</b>	<b>195.108</b>	<b>191.715</b>
Gennemsnitligt antal ansatte	311	304	328	321



## 8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris:</b>				
<b>Individuelle nedskrivninger primo</b>	<b>217.301</b>	<b>234.516</b>	<b>222.961</b>	<b>241.694</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	-217.301	0	-222.961	0
Nedskrivninger i perioden	0	17.504	0	18.561
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	0	-10.150	0	-12.167
Tabsbogført tidligere nedskrevet	0	-6.750	0	-7.456
<b>Individuelle nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>235.120</b>	<b>0</b>	<b>240.632</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger primo</b>	<b>26.934</b>	<b>24.797</b>	<b>27.262</b>	<b>25.946</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	-26.934	0	-27.262	0
Nedskrivninger i perioden	0	3.184	0	2.872
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	0	-766	0	-895
<b>Gruppevise nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>27.215</b>	<b>0</b>	<b>27.923</b>
<b>Stadie 1 nedskrivninger, primo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	12.704	0	13.850	0
Nedskrivninger i perioden, netto	-1.991	0	-2.057	
Andre bevægelser	0	0	0	0
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	0	0
<b>Nedskrivninger, ultimo</b>	<b>10.713</b>	<b>0</b>	<b>11.793</b>	<b>0</b>
<b>Stadie 2 nedskrivninger, primo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	30.162	0	32.454	0
Nedskrivninger i perioden, netto	-10.832	0	-10.965	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	0	0
<b>Nedskrivninger, ultimo</b>	<b>19.330</b>	<b>0</b>	<b>21.489</b>	<b>0</b>
<b>Stadie 3 nedskrivninger, primo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	217.773	0	223.434	0
Nedskrivninger i perioden, netto	18.222	0	19.047	0
Andre bevægelser	-2.490	0	-2.490	0
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-20.736	0	-21.234	0
<b>Nedskrivninger, ultimo</b>	<b>212.769</b>	<b>0</b>	<b>218.757</b>	<b>0</b>
<b>Samlede nedskrivninger, ultimo</b>	<b>242.812</b>	<b>262.335</b>	<b>252.039</b>	<b>268.555</b>

## 8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v., fortsat

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn:</b>				
<b>Individuelle hensættelser på garantier primo</b>	<b>5.575</b>	<b>4.215</b>	<b>5.575</b>	<b>4.215</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	-5.575	0	-5.575	0
Hensættelser i perioden	0	2.676	0	2.676
Tilbageførte hensættelser i perioden	0	-2.314	0	-2.314
Tabsbørgført tidligere hensat	0	0	0	0
<b>Individuelle hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>0</b>	<b>4.577</b>	<b>0</b>	<b>4.577</b>
<b>Stadie 1 hensættelser, primo</b>				
<b>Stadie 1 hensættelser, primo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	2.872	0	2.876	0
Hensættelser i perioden, netto	106	0	106	0
<b>Hensættelser, ultimo</b>	<b>2.978</b>	<b>0</b>	<b>2.982</b>	<b>0</b>
<b>Stadie 2 hensættelser, primo</b>				
<b>Stadie 2 hensættelser, primo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	4.630	0	4.638	0
Hensættelser i perioden, netto	371	0	371	0
<b>Hensættelser, ultimo</b>	<b>5.001</b>	<b>0</b>	<b>5.009</b>	<b>0</b>
<b>Stadie 3 hensættelser, primo</b>				
<b>Stadie 3 hensættelser, primo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	5.575	0	5.575	0
Hensættelser i perioden, netto	2.940	0	2.940	0
<b>Hensættelser, ultimo</b>	<b>8.515</b>	<b>0</b>	<b>8.515</b>	<b>0</b>
<b>Samlede hensættelser, ultimo</b>	<b>16.494</b>	<b>4.577</b>	<b>16.506</b>	<b>4.577</b>

## 8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v., fortsat

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
<b>Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko::</b>				
<b>Nedskrivninger, primo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	315	0	315	0
Nye nedskrivninger, netto	-30	0	-30	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>285</b>	<b>0</b>	<b>285</b>	<b>0</b>
<b>Samlede nedskrivninger og hensættelser, ultimo</b>	<b>259.591</b>	<b>266.912</b>	<b>268.830</b>	<b>273.132</b>
Nedskrivninger i perioden	59.598	20.688	62.282	21.433
Tabsogført ej tidligere nedskrevet	507	467	495	681
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-56.869	-10.916	-58.927	-13.062
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-521	-1.256	-547	-1.345
Beregnet rente af nedskrivninger	-2.490	-2.802	-2.490	-2.802
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån</b>	<b>225</b>	<b>6.181</b>	<b>813</b>	<b>4.905</b>
Hensættelser i perioden	9.938	2.676	9.938	2.676
Tabsogført ej tidligere hensat	0	0	0	0
Tilbageførte hensættelser i perioden	-6.371	-2.314	-6.371	-2.314
<b>Resultatpåvirkning af tab på garantier</b>	<b>3.567</b>	<b>362</b>	<b>3.567</b>	<b>362</b>
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>3.792</b>	<b>6.543</b>	<b>4.380</b>	<b>5.267</b>

## 9. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
<b>Associerede virksomheder</b>				
Kostpris primo året	40.933	40.933	40.933	40.933
Kostpris ultimo	40.933	40.933	40.933	40.933
Op- og nedskrivninger primo året	18.255	18.754	18.255	18.754
Årets resultat	-3.337	27	-3.337	27
Andre kapitalbevægelser	-791	-1.104	-791	-1.104
Op- og nedskrivninger ultimo	14.127	17.677	14.127	17.677
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>55.060</b>	<b>58.610</b>	<b>55.060</b>	<b>58.610</b>
<b>Tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo året	355.836	355.836	0	0
Kostpris ultimo	355.836	355.836	0	0
Op- og nedskrivninger primo året	-91.694	-63.981	0	0
Årets resultat	12.164	7.900	0	0
Andre kapitalbevægelser	-22.477	-45.065	0	0
Ned- og afskrivninger ultimo	-102.007	-101.146	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>253.829</b>	<b>254.690</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 10. Efterstillede kapitalindskud

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
Samlede efterstillede kapitalindskud	49.948	49.823	49.948	49.823
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 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
Finansgarantier	912.115	901.456	915.889	904.355
Tabsgarantier for realkreditudlån	1.204.934	1.012.913	1.204.934	1.012.913
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	40.873	29.883	40.873	29.883
Øvrige garantier	413.720	402.745	356.335	372.196
<b>Garantier i alt</b>	<b>2.571.642</b>	<b>2.346.997</b>	<b>2.518.031</b>	<b>2.319.347</b>
Huslejeforpligtelser	55.266	49.616	47.130	40.103
Leasingforpligtelser	5.012	2.560	5.012	2.560
Skandinavisk Data Center A/S*	189.029	181.000	189.029	181.000
Øvrige eventualforpligtelser	11.166	6.376	11.166	6.376
<b>Andre eventualforpligtelser i alt</b>	<b>260.473</b>	<b>239.552</b>	<b>252.337</b>	<b>230.039</b>
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>2.832.115</b>	<b>2.586.549</b>	<b>2.770.368</b>	<b>2.549.386</b>

\*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 2018 opgjort til 189 mio. kr.

Middelfart Sparekasse er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor ifølge skattelovgivningens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede enheder.

Rådgiver Lisette Bertram Krarup  
(stående) og kundemedarbejder Annette  
Ellerbæk, Esbjerg.





## 12. Koncernoversigt

Beløb i 1.000 kr.

	Aktivitet	Ejerandel i %	Egenkapital ultimo 2017	Resultat 2017*
<b>Navn og hjemsted</b>				
<b>Tilknyttede virksomheder der konsolideres:</b>				
Et godt HJEM A/S, Middelfart Kommune	Ejendoms- mægler- virksomhed	100 pct.	4.340	-16
Trekantens Ejendomsselskab A/S, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	100 pct.	245.396	9.833
Leasing Fyn Middelfart A/S, Odense Kommune	Leasing- selskab	100 pct.	14.405	7.554
<b>Fælles kontrollerede virksomheder der konsolideres:</b>				
Leasing Fyn Bank A/S**, Bankaktieselskab Faaborg-Midtfyn Kommune	Leasing- og factoring- virksomhed	33,33 pct	110.349	8.328
<b>Associerede virksomheder der ikke konsolideres:</b>				
Kulturøen A/S, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	50 pct.	26.142	774
Kulturøens ByCenter A/S***, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	50 pct.	4.736	-80
Industri Invest Syd, Sønderborg Kommune	Investerings- selskab	20,7 pct.	24.973	523
NEM Forsikring A/S, Skanderborg Kommune	Forsikrings- virksomhed	20 pct.	206.314	64

\* Perioden 1. januar - 31. december 2017

\*\*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. 7.968

- Indtægter forbundet med ind- og udlån samt garantier, t.kr. 4.565

- Udgifter forbundet med ind- og udlån samt garantier, t.kr. 28

## 13. Kapitalkrav

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen			Koncernen		
	30/6 2018	31/12 2017	30/6 2017	30/6 2018	31/12 2017	30/6 2017
Samlet risikoeksponering	7.024.982	7.006.789	7.093.434	7.313.667	7.169.227	7.193.821
Solvenskrav, 8 % af samlet risikoeksponering	561.999	560.543	567.475	585.093	573.538	575.506
Garantkapital	577.992	543.238	537.331	577.992	543.238	537.331
Overført overskud	597.922	567.297	540.370	583.795	549.042	522.693
Nettopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	14.127	18.255	17.677
Opskrivningshenlæggelser	1.029	1.077	1.096	1.029	1.077	1.096
Renter garantkapital	0	15.937	0	0	15.937	0
<b>Egentlig kernekapital før fradrag</b>	<b>1.176.943</b>	<b>1.127.549</b>	<b>1.078.797</b>	<b>1.176.943</b>	<b>1.127.549</b>	<b>1.078.797</b>
Fradrag i egentlig kernekapital	163.808	90.519	80.781	164.398	90.968	80.964
<b>Egentlig kernekapital efter fradrag (CET1)</b>	<b>1.013.135</b>	<b>1.037.030</b>	<b>998.016</b>	<b>1.012.545</b>	<b>1.036.581</b>	<b>997.833</b>
Supplerende kapital	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000
Fradrag i supplerende kapital	0	7.312	6.911	0	7.316	6.913
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>1.063.135</b>	<b>1.079.718</b>	<b>1.041.105</b>	<b>1.062.545</b>	<b>1.079.265</b>	<b>1.040.920</b>
Kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent	14,4	14,8	14,1	13,8	14,5	13,9
Kapitalprocent	15,1	15,4	14,7	14,5	15,1	14,5



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  
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