

ÅRSRAPPORT 2013



MIDDELFART
SPAREKASSE

HOVED- OG NØGLETAL MIDDELFART SPAREKASSE

Beløb i 1.000 kr.

	2013	2012	2011	2010	2009
Netto rente- og gebyrindtægter	332.387	305.444	319.199	276.938	271.185
Kursreguleringer	30.270	40.511	6.837	-37.322	27.479
Udgifter til personale og administration	235.687	222.074	222.199	198.510	170.964
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	109.794	116.996	89.283	80.396	101.079
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	21.643	17.146	-13.188	-26.414	-26.976
Årets resultat	27.502	9.618	-1.950	-78.125	-26.559
Udlån	3.964.074	3.765.456	3.683.476	3.695.079	3.679.872
Egenkapital	727.855	641.699	600.872	562.444	570.202
Aktiver i alt	5.438.100	6.066.748	5.890.878	6.445.795	5.626.181
Solvensprocent	14,3	17,3	17,2	13,0	18,0
Kernekapitalprocent	13,8	14,0	12,8	9,7	12,5
Egenkapitalforrentning før skat	3,3	2,0	1,0	-16,4	-4,2
Egenkapitalforrentning efter skat	4,0	1,5	-0,3	-13,8	-4,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,0	1,0	0,7	0,9
Renterisiko	0,4	0,6	0,3	-2,4	0,7
Valutaposition	7,3	2,7	75,2	87,0	72,9
Valutarisiko	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån	95,3	88,7	86,3	80,8	95,3
Udlån i forhold til egenkapital	5,4	5,9	6,1	6,6	6,5
Årets udlånsvækst	5,3	2,2	-0,3	0,4	5
Overdækning i forhold til lov om likviditet	139,6	176,4	232,4	302,0	243,3
Summen af store engagementer	35,2	74,4	12,3	39,2	17,9
Årets nedskrivningsprocent	2,1	2,4	1,8	1,6	1,9

Nøgletal

Vi har i årsrapporten for 2013 valgt at vise uddrag fra Sparekassens redegørelse om Samfundsværdi. Såfremt du bliver inspireret, og du får lyst til at læse mere om Sparekassens værdier, holdninger og indsatser for at skabe samfundsværdi, henviser vi til Sparekassens hjemmeside, som vil indeholde flere oplysninger og informationer.

2013 - Faste grundoplysninger

Antal medarbejdere	233 eller 227 omregnet til fuld tid (en stigning på 24 %)
Ansatte i kundeekspererende afdelinger	76 %
Sygefravær	1,73
Aldersfordeling	31 % af vores medarbejdere er under 40 år, hvor gennemsnittet i finanssektoren ligger på 38 %
Anciennitetsfordeling	76 % har været ansat under 10 år
Kønsfordeling	56 % er kvinder
Ledere	38 % er kvinder
Deltid	20 % er på deltid
Barselsorlov	4 mænd og 8 kvinder
Medarbejdere i jobs på særlige vilkår med løntilskud	2 medarbejdere (Derudover har vi haft 4 medarbejdere i virksomhedspraktik, hvoraf 1 er blevet fastansat og 2 er vikarer)
Penge tilbage til lokalsamfundet	5.903.484 kr.

Intern spørgeundersøgelse

(196 besvarelser: besvarelsesprocent på 84 %)

Bloddonor	21 % svarende til 41 medarbejdere
Organdonor	35 % svarende til 69 medarbejdere
Rygere	6 % svarende til 12 medarbejdere
Psykisk helbred (godt eller virkelig godt)	89 % svarende til 173 medarbejdere
Fysisk tilstand i almindelighed (god eller virkelig god)	76 % svarende til 149 medarbejdere
Er tilfreds med sin vægt +/- 5 kilo	74 % svarende til 145 medarbejdere



Danmarks Bedste Arbejdsplads

I 2013 blev Middelfart Sparekasse placeret som nummer 12 i undersøgelsen foretaget af Great Place to Work – Denmark (Danmarks bedste Arbejdsplads).

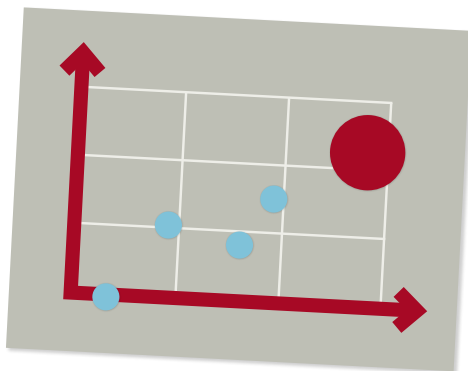
Vi har deltaget i undersøgelsen i 12 år. Undersøgelsen er baseret på en definition af den gode arbejdsplads som et sted, hvor medarbejderne har tillid til de mennesker, de arbejder for, er stolte af det arbejde, de udfører og føler fællesskab med deres kollegaer.

100 % er lig med højst enighed og dermed den mest positive score.

	2012	2013
Troværdighed	87 %	92 %
Respekt	88 %	88 %
Retfærdighed	92 %	90 %
Stolthed	95 %	95 %
Fællesskab	93 %	92 %
Alt taget i betragtning - et godt sted at arbejde	97 %	97 %

Kundeanalyse

Analyseinstituttet Analyse Danmark står bag Bankanalysen 2013, hvor danske bankkunders opfattelse af de danske pengeinstitutter er blevet undersøgt. Den omfattende analyse tager udgangspunkt i 5.542 besvarelser og giver et overblik over kundernes tilfredshed, anvendelse af ydelser og tillid til pengeinstitutter. Det er fjerde gang, Middelfart Sparekasse deltager i undersøgelsen, og Sparekassen er igen i år placeret helt i top.



INDHOLD

Hoved- og nøgletal i Middelfart Sparekasse.....	2
Nøgletal fra Samfundsværdi Redegørelsen.....	3
Indholdsfortegnelse.....	4
Forord.....	5
Om Middelfart Sparekasse.....	6
Ledelsen i Middelfart Sparekasse.....	8
Ledelsespåtegning.....	10
Intern revisions påtegning.....	12
Revisionspåtegning.....	14
Ledelsesberetning.....	16
God selskabsledelse.....	22
Samfundsværdi Redegørelsen 2012.....	26
Årsregnskab.....	32
Noter.....	38



FORORD

Velkommen til Middelfart Sparekasses årsrapport 2013. Denne rapport er udarbejdet, så du nemt kan få indsigt i tallene og tankerne bag vores forretning.

Du finder de væsentlige nøgletal allerede i omslaget og den større finansielle afrapportering på de følgende sider.

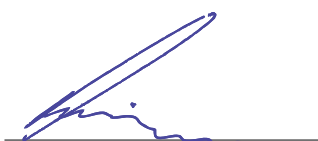
Vil du vide mere om Middelfart Sparekasse, kan du altid finde os på www.midspar.dk.

Vi ønsker dig god læselyst!

Med venlig hilsen



Allan Buch
Bestyrelsesformand



Martin Nørholm Baltser
Adm. direktør

OM MIDDELFART SPAREKASSE

Vores berettigelse som pengeinstitut er, at vores kunder har tillid til os og til, at vi kan levere et langsigtet og stabilt fundament for deres økonomi. I erkendelse heraf er vores vision: "Bedst til kunder". "Bedst til kunder" bliver udlevet af alle medarbejderne, og vores kunder skal mærke det i form af konkret adfærd. Budskabet er, at Sparekassen først bliver bedst til kunder, når kunderne siger det.

Sådan er vi!

Sådan er vi! er det, du som kunde og samarbejdspartner kan forvente, når du møder os i Middelfart Sparekasse:

- Vi er ordentlige og åbne overfor vores omgivelser
- Vi indgår forretninger, der skaber værdi for dig og Sparekassen
- Vi mødes i øjenhøjde
- Vi er Sparekassen, og det er vi stolte af.

Historie

Middelfart Sparekasse blev grundlagt i 1853 af Foreningen til trængende Haandværkeres og andres Understøttelse i Middelfart. Sparekassen var tænkt som en sparekasse til fælles bedste, og i den forstand lever sparekassetanken videre – om end den har fået nye klæder her 161 år senere.

Budskabet er, at Sparekassen først bliver bedst til kunder, når kunderne siger det.

Fra at være en lille, lokal sparekasse så Middelfart Sparekasse sin chance og sprang over Lillebælt til resten af Trekantområdet i 1990. Sparekassen troede på, at Trekantområdet var det rigtige sted at vokse. Det viste sig at holde stik. Først fik Fredericia en afdeling, i 1992 fulgte Kolding og Vejle

efter. I 2013 fik Roskilde, Esbjerg og Aarhus en afdeling, og i dag har Sparekassen 16 afdelinger.

Samfundsansvar siden 1853

I Middelfart Sparekasse er CSR, eller det at skabe samfundsværdi, integreret i virksomhedens strategi og forretningsaktiviteter. Det at skabe samfundsværdi er - og har altid været - en del af dét, som giver Sparekassen berettigelse. Middelfart Sparekasses samfundsmæssige engagement kan føres helt tilbage til Sparekassens grundlæggelse i 1853. Allerede dengang var Sparekassens grundfilosofi, at beslutninger skulle være til gavn for forretningen og samtidig bidrage til samfundet. Og det er netop dét, som CSR drejer sig om.

Middelfart Sparekasse i vækst

Middelfart Sparekasse har oplevet en flot fremgang de seneste år, og i 2013 bød vi velkommen til et rekordhøjt antal nye kunder. Vi mærker en stor efterspørgsel efter den måde, vi driver pengeinstitut på, og en nettokundetilgang på 11 % må betegnes som yderst positivt. Ikke mindst set i lyset af, at langt de fleste kunder er kommet til os på opfordring fra eksisterende. Vi gør da også alt, hvad vi kan i vores daglige virke for at pleje og fastholde vores gode ry ved at behandle vores kunder godt. At sørge for at de er tilfredse og anbefaler os til andre, er den bedste markedsføring, vi kan tænke os.

Vi er overbeviste om, at der mere end nogensinde er brug for et pengeinstitut, hvor der er plads til alle. Vi vil være en sparekasse for alle - både dem, der kommer til kassen, og dem, der benytter digitale services.



**Middelfart Sparekasse
Havnegade 21
5500 Middelfart**

CVR: 24 74 48 17

Stiftet: 1853

Hjemsted: Middelfart

Telefon: 64 22 22 22

Internet: www.midspar.dk

LEDELSEN I MIDDELFAKT SPAREKASSE

MIDDELFAKT SPAREKASSE ER EN SELVEJENDE INSTITUTION

REPRÆSENTANTSKAB

Valgkreds 1

Middelfart, Strib og Odense

Poul Andersen
Allan Buch
Jacob Elkjær
Birgitte Aa. Kibenich
Gitte Hein
Lars Jeppe Jeppesen
Steen F. Kjær
Jens Backer Mogensen
Søren Illum Nielsen
Henning Zederkof
Ole Olsen
Jan Melgaard
Birthe Vorsum
Bo Smith

Valgkreds 2

Fredericia

Tommy Dueholm
Bjarne Wetche
Kenny Bruun Olsen
Ole Nikolajsen

Valgkreds 3

Vejle, Vinding, Ødsted

Marlene Jørgensen
Hans Erik Pedersen
Jan Andersen
Hans Boesen
Kurt Espesen
Inge Hvilsted
Bo Skouby Rosendahl

Valgkreds 4

Uldum, Hedensted og Horsens

Jørgen Andersen
Dorte Sundall
Søren Moss Rasmussen
Peter Skov
Bo Hviid Hansen
Jørgen L. Poulsen

Valgkreds 5

Kolding

Laila Bro
Finn Lund Clausen
Charlotte Szocska
Niels Anker Michaelsen

BESTYRELSE

Allan Buch, formand
Åge Almtoft
Niels Anker Michaelsen
Bo Smith
Bo Skouby Rosendahl
Lars Jeppe Jeppesen
Ulrik Sørensen
Helle Lund Gregersen
Pia Kjær Nielsen

Nominerings- og vederlagsudvalg

Bo Smith, udvalgsformand
Helle Lund Gregersen
Ulrik Sørensen
Lars Jeppe Jeppesen

Revisions- og risikoudvalg

Åge Almtoft, udvalgsformand
Niels Anker Michaelsen
Bo Skouby Rosendahl
Pia Kjær Nielsen

Udvalg for

God selskabsledelse

Bo Smith, udvalgsformand
Helle Lund Gregersen
Niels Anker Michaelsen

DIREKTION

Martin Nørholm Baltser
Adm. direktør

LEDELSHVERV

BESTYRELSE

Allan Buch

Bestyrelsesformand

Bestyrelsesmedlem i:

- Ulykkesforsikringsforbundet for dansk Fiskeri G/S, formand
- Danske Fiskeres Forarbejdningsindustri A/S, næstformand
- Middelfart Spildevand Holding A/S, formand
- Middelfart Spildevand A/S, formand
- Bælternes Fiskeriforening
- Middelfart Service A/S
- De Sydlige Farvandes Gensidige Forsikring for Fiskefartøjer, formand

Ejer af: Skrillinge Strand Bundgarnsfiskeri

Bestyrer: Bælternes Puljefiskeri

Direktør i: Fiskeriselskabet Område 22 ApS

Bo Smith

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem i:

- Voldby Vindmøllelaug I/S, formand

Direktør i: Byskov & Smith ApS

Direktør i: Bo Smith Holding ApS

Lars Jeppe Jeppesen

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem i:

- Lars Jeppesen Tømrer- og Snedkermester A/S
- Dansk Byggeri på Fyn
- Dansk Byggeri Vestfyn
- Middelfart Ungdomsskole
- Middelfart Håndværkerforening

Direktør i: Lars Jeppesen Tømrer- og Snedkermester A/S

Niels Anker Michaelsen

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem i:

- Trolle Advokatpartnerselskab
- MELES Insurance A/S
- Dachser Danmark A/S
- Locon ApS
- Komplementarselskabet Vesterballevej 25 ApS
- Komplementarselskabet Vesterballevej 25 af 6. december 2012 ApS
- Partnerselskabet af 1. januar 2010

Åge Almtoft

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem i:

- Dal-Bo Holding A/S

Direktør i: Dal-Bo A/S

Direktør i: Almtoft Invest ApS

Helle Lund Gregersen

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem i:

- Green Network

DIREKTION

Martin Nørholm Baltser

Adm. direktør

Bestyrelsesmedlem i:

- NEM Forsikring A/S
- Leasing Fyn Middelfart A/S
- Leasing Fyn Bank A/S
- Garanti Invest A/S
- Trekantens Ejendomsselskab A/S
- Sparekassekollegiet A/S
- Kulturøen A/S
- et godt HJEM A/S
- Forsikrings samarbejde A/S

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 for Middelfart Sparekasse og koncernen.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og Middelfart Sparekasses aktiver og passiver, den finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet

af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og Middelfart Sparekasse kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Middelfart, den 25. februar 2014

Direktion:



Martin Nørholm Baltser
Adm. direktør

Bestyrelse:



Allan Buch
Formand



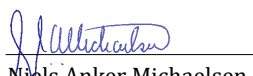
Bo Skouby Rosendahl



Lars Jeppe Jeppesen



Åge Almtoft



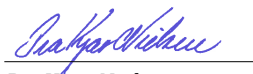
Niels Anker Michaelsen



Bør Smith



Helle Lund Gregersen



Pia Kjær Nielsen



Ulrik Sørensen

Repræsentantskabsmøde:

Årsrapporten for året 2013 er godkendt på det ordinære repræsentantskabsmøde afholdt i Middelfart den 26. februar 2014.

Dirigentens underskrift





Pengeautomat

Mønttæller

Velkom til ...
Faste kunder kr. 0,00
Andre kr. 50,00



Hæld venligst mønterne i lidt ad gangen



INTERN REVISIONS PÅTEGNING

INTERN REVISIONS ERKLÆRINGER

Til repræsentantskabet i Middelfart Sparekasse

Påtegning på koncern- og årsregnskab

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Middelfart Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og Sparekassens rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Middelfart, d. 25. februar 2014


Allan W. Hjæresen
Revisionschef

in vol 11 Dec 1857

to vol 11 December 1857 - - - 12 4 12

billegget Regikalan med 13 1 10

ten billegget Regikalan med 13 5 "

ten billegget Regikalan med 15 " "

ten billegget Regikalan med 16 3 "

ten billegget Regikalan med 17 4 6

indbetalt indbetalt til 11 Juni 1864 + 10 "

indbetalt indbetalt til 11 Dec 1864 + 10 "

indbetalt indbetalt til 11 Juni 1865 + 10 "

indbetalt af Regikalan 450 Rd og 20 + 450 "

for gæld

J. H. Petersen

Eil del 94 god 2

REVISIONSPÅTEGNING

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til repræsentantskabet i Middelfart Sparekasse

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Middelfart Sparekasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, aktiver, passiver, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som Sparekassen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisions-handlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for Sparekassens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af Sparekassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.



Peter Hededam Christensen
statsautoriseret revisor

Middelfart, den 25. februar 2014

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle



Michael Laursen
statsautoriseret revisor



LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Middelfart Sparekasses hovedaktivitet er at udbyde finansielle produkter til privat- og erhvervskunder i Jylland og på Fyn. Koncernen ønsker at tilbyde kunderne et bredt sortiment af produkter kombineret med personlig og kompetent rådgivning.

Tilfredsstillende indtjening, vækst og solide nøgletal

Resultat før skat, tab og nedskrivninger (inkl. resultat af datterselskaber) udgør 133,8 mio. kr. i 2013 mod 137,9 mio. kr. i 2012 på koncernniveau. Tab og nedskrivninger udgør 111 mio. kr. mod 119 mio. kr. i 2012. Middelfart Sparekasse havde i første halvår 2013 besøg af Finanstilsynet, der ved den lejlighed i al væsentlighed godkendte Sparekassens principper for nedskrivninger på udlån.

Resultat efter skat udgør 27,5 mio. kr. mod 9,6 mio. kr. i 2012.

2013 har været første år i Middelfart Sparekasses 3-årige strategi "Strategi 2015 - Den gyldne middevej". "Den gyldne middevej" er en vækststrategi. Middelfart Sparekasse har således etableret 4 nye afdelinger i 2013: Primo året en investerings- og pensionsafdeling i Roskilde, medio året full-service privat- og erhvervskundeafdelinger i Aarhus og Esbjerg og i efteråret en erhvervsafdeling i Odense. I de 4 nye afdelinger er der beskæftiget næsten 30 primært nye medarbejdere. Antallet af medarbejdere i Middelfart Sparekasse er således i løbet af året steget fra 182 til 227 (omregnet til fuldtidsstillinger).

Samtidig er der fortsat vækst i de øvrige kundeorienterede afdelinger. Middelfart Sparekasse har

således i 2013 kunnet byde velkommen til mere end 600 nye kunder om måneden. Den meget betydelige kundetilgang sætter tydelige spor i Sparekassens regnskab:

- En stigning i indlånet på 10 % (korrigeret for indfrielse af statslån)
- En stigning i udlånet på 5 %
- En stigning i nettorente- og gebyrindtægter på 9 %.

En stor vækst findes også i Sparekassens egenkapital, som i løbet af de seneste 12 mdr. er steget fra 642 mio. kr. til nu 728 mio. kr. Stigningen i egenkapitalen er en kombination af den tilfredsstillende indtjening og en fortsat stærk opbakning fra Sparekassens garanter.

Bundlinjerresultatet (resultat efter skat) på 27,5 mio. kr. vurderes som værende tilfredsstillende og i overensstemmelse med de overordnede målsætninger i "Strategi 2015 - Den gyldne middevej", særligt i betragtning af, at der i årets løb er afholdt omkostninger til etablering af 4 nye afdelinger. Alle poster i Sparekassens regnskab peger således i rigtig retning – bortset fra tab og nedskrivninger, hvor det kun er lykkedes at reducere fra 118 mio. kr. til 110 mio. kr., hvilket ikke er tilfredsstillende. Det er forventningen, at Sparekassens tab og nedskrivninger vil være væsentligt lavere i 2014.

Med ca. 52.000 kunder fordelt på 16 afdelinger har Sparekassen i de senere år skabt et godt grundlag for at imødegå fremtidens udfordringer. Den store tilgang af kunder i Middelfart Sparekasse i 2013 er samtidig årsagen til en for branchen ret usædvanlig vækst i udlånet.

Sparekassens medarbejdere udgør et stærkt og helt arbejdsfællesskab. Fællesskabet handler i en 3-årig periode om "Strategi 2015 - Den Gyldne Middelvej", hvor der tones yderligere op for kundefokus via visionen "Bedst til kunder" samtidig med, at der anlægges en mere forretningsorienteret profil.

En af udfordringerne for Sparekassen de kommende år er, at Sparekassen ligesom den øvrige finansielle sektor fortsat skal polstres mere rent økonomisk. Det er en konsekvens af den finans- og gælds Krise, som alle har lidt under i efterhånden 6 år. Sparekassens resultat for 2013 er tilfredsstillende, men der er dog ingen tvivl om, at Middelfart Sparekasse kan og skal løfte de økonomiske resultater yderligere.

En af de ting, der har forbedret den økonomiske bundlinje er, at der er skabt en endnu bedre balance mellem Sparekassens hoved og krop, dvs. mellem administrationen og de kunde- vendte afdelinger. Middelfart Sparekasse har styrket de kundevendte afdelinger med et pænt antal medarbejdere – herunder også i de 4 nye afdelinger.

Samlet set er Sparekassens situation ultimo 2013 tilfredsstillende ud fra følgende faktorer:

- Resultat på koncernniveau på 27,5 mio. kr. efter skat
- En fortsat betydelig tilgang af nye kunder
- En solvensprocent på 14,3, hvilket er væsentligt over et individuelt solvensbehov* på 8,6 %
- Sparekassen har en likviditetsoverdækning på 139,6 % mod lovens krav på 50 %
- Sparekassen har et stort indlånsoverskud på ca. 500 mio. kr.
- Begrundet forventning om pæne resultater i årene fremover
- Sparekassen udvikler sig i overensstemmelse med den godkendte "Strategi 2015 – Den gyldne middelvej"
- Middelfart Sparekasse er helt fri af statslige lån og hybrid kapital (tidligere optaget som led i bankpakker under finanskrisens værste periode).

Solvens og kapitaldækning

Middelfart Sparekasses solvens udgør ultimo 2013 14,3 % (17,3 % i 2012). I 2013 påvirkes solvensen i positiv retning af:

- Positiv konsolidering 19 mio. kr.
- Vækst i garantkapital 65 mio. kr.
- Optagelse af ny ansvarlig kapital 50 mio. kr.

I nedadgående retning påvirkes solvensen i 2013 af:

- Indfrielse af gammel ansvarlig kapital 234 mio. kr.
- Indfrielse af statslig hybrid kapital 110 mio. kr.

Det individuelle solvensbehov* andrager 8,6 % pr. 31. december 2013, således at Sparekassen har en solvensmæssig overdækning på 5,7 %, hvilket betegnes som tilfredsstillende. Principperne for opgørelse af det individuelle solvensbehov er senest gennemgået af Finanstilsynet i forbindelse med deres ordinære besøg i februar 2013.

En af Middelfart Sparekasses prioriteringer er at bibeholde en stærk soliditet. Derfor har Sparekassen i 2013 sikret sig kapitalforhold, der opfylder CRD-IV-kravene frem mod år 2019.

Middelfart Sparekasse anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici, men vil løbende vurdere behovet og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller. Ligeledes vurderer Sparekassen løbende sin metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov, hvor 8+ opgørelsesmetoden anvendes. 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 www.midsp.dk/ rapportering. Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og på den af Finanstilsynet udstedte vejledning vedrørende opgørelse af solvensbehov.

* Opgørelsen af det individuelle solvensbehov er ikke omfattet af revisionen af årsregnskabet.

Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række yderligere oplysninger om Sparekassens risikoforhold. Disse kan findes på hjemmesiden www.midsp.dk/rapportering.

Likviditet

Middelfart Sparekasses likviditet er opgjort i henhold til § 152 i "Lov om finansiel virksomhed" og udgør 1.348 mio. kr. ved udgangen af 2013. Det svarer til en likviditetsmæssig overdækning på 139,6 %. I overdækningen på likviditet pr. 31. december 2013 indgår bl.a. et indlånsoverskud på ca. 500 mio. kr.

I forbindelse med beregningen af likviditetsoverdækningen foretages lovpligtige stresstests af den fremtidige likviditet. Det gøres for at sikre, at likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt til mere end den fastlagte tidshorisont på 3 måneder under et hårdt stress-scenarium.

Risikostyring

Risikostyring har været et væsentligt element i forretningen, siden Sparekassen blev etableret i 1853. Således har det både i tider med lav- og højkonjunkturer været et centralt mål for Sparekassen, 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 www.midsp.dk/rapportering.

Som følge af både den makroøkonomiske og branchebetingede turbulens over de seneste år er også omverdenens fokus i højere grad rettet mod pengeinstitutternes risikostyring. Som et resultat heraf blev 2011 året, hvor Finanstilsynet introducerede "Bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter", der bl.a. indeholder bestemmelser for pengeinstitutters risikostyring. Sparekassen har på stort set alle områder implementeret ovennævnte bekendtgørelse og har som følge heraf forretningsgange på alle væsentlige risikoområder. Henriette Johansen blev i 2012 udnævnt til risikoansvarlig med ansvar for risikostyringen i Middelfart Sparekasse.

Tilsynsdiamanten

Middelfart Sparekasse overholder alle krav i Finanstilsynets Tilsynsdiamant. Tilsynsdiamanten skal give et billede af, om et pengeinstitut drives med det rette niveau af risici, og om pengeinstituttet er finansielt robust. Sparekassen har siden indførelsen af Tilsynsdiamanten altid levet op til kravene heri.

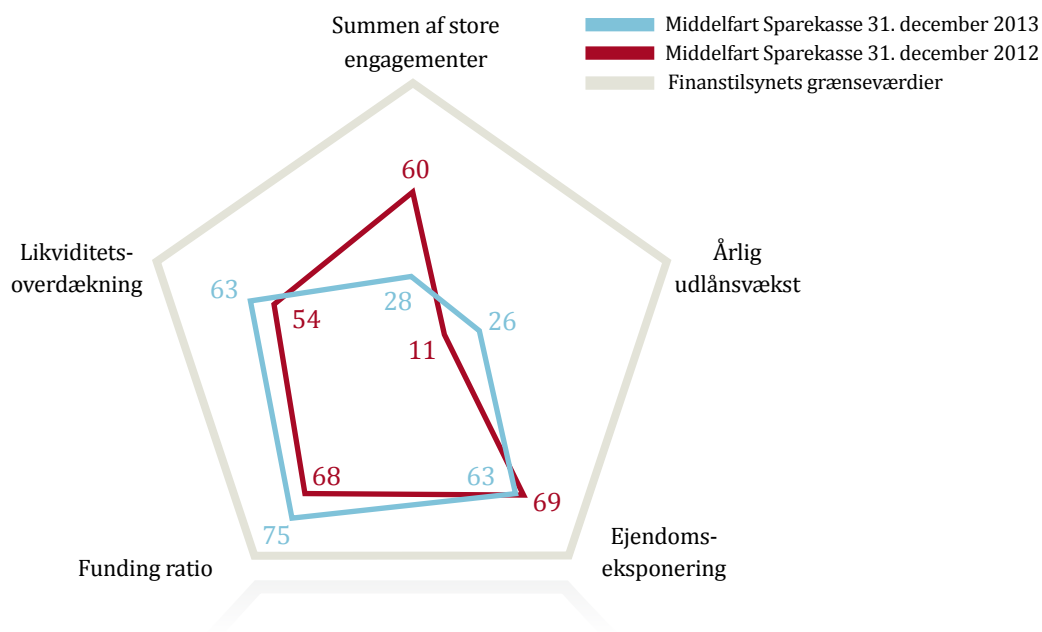
De 5 krav omhandler Sparekassens ejendomseksposering, likviditetsoverdækning, udlånsvækst, funding ratio samt summen af store engagementer. I figuren på side 19 ses Tilsynsdiamanten på Middelfart Sparekasse pr. 31. december 2013.

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 privatkunder samt små og mellemstore erhvervs-kunder. 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 skal være balance mellem afkast og risici.



Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets grænseværdier	Middelfart Sparekasse	Godkendt
Summen af store engagementer	Maks. 125 %	35,20 %	✓
Årlig udlånsvækst	Maks. 20 %	5,27 %	✓
Ejendoms-eksponering	Maks. 25 %	15,73 %	✓
Funding ratio	Maks. 100 %	75,30 %	✓
Likv. overdækning	Min. 50 %	139,61 %	✓

Intern revision

Intern revisionschef er statsautoriseret revisor Allan Westmann Hjæresen, som tiltrådte pr. 1. marts 2013.

Samfundsansvar

At arbejde med samfundsansvar har været naturligt for Middelfart Sparekasse i mange år. Det er ikke filantropi, men er medvirkende til, at Sparekassen kan drives som en bæredygtig forretning. Middelfart Sparekasse støtter, og har altid støttet, det lokale foreningsliv i markedsområderne. Sparekassen ønsker at være en aktiv medspiller såvel i som med den enkelte forening, for når omgivelserne trives

og udvikler sig positivt, så smitter det af på Sparekassen, og omvendt. Det handler ikke om politisk korrekthed, blot om sund fornuft og en bevidsthed om en dynamik, som kan skabes i fællesskab med andre. Sparekassen har udviklet særlige produkter såsom MS Fokus samt Energilån, der understøtter holdningen om at udvise ordentlighed overfor det samfund og den verden, som Sparekassen er en del af.

Det er muligt at læse mere om Middelfart Sparekasses samfundsansvar på www.midspar.dk/samfundsvaerdi.

Revisions- og risikoudvalg

Middelfart Sparekasse har nedsat et revisions- og risikoudvalg med bestyrelsesmedlem statsautoriseret revisor Åge Almtoft som formand for udvalget. Åge Almtoft er samtidig det uafhængige bestyrelsesmedlem med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen. Udvalgets opgaver omfatter:

- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen
- Overvågning af, om Sparekassens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- Overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.

Udvalget mødes efter en fast mødeplan med den eksterne revision 4 gange om året.

God selskabsledelse

Middelfart Sparekasse redegør på www.midspar.dk/rapportering for, hvorledes Sparekassen lever op til "Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger af 6. maj 2013" samt "Finansrådets ledelseskodex af 22. november 2013". Sparekassen lever i al væsentlighed op til anbefalingerne.

For at fremme mangfoldighed og ligestilling har bestyrelsen i 2013 fastlagt måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelse og repræsentantskab og i 2014 vil bestyrelsen udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i Sparekassens øverste ledelseslag. De fastlagte måltal samt udviklingen i andelen af det underrepræsenterede køn i Sparekassens øverste ledelseslag fremgår af Governance redegørelsen.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets udløb og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Vederlag til ledelsen

Ledelsens aflønning er fast og nærmere beskrevet i årsregnskabs note 7. Sparekassens ledelse har udarbejdet en lønpolitik og -praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på Sparekassens risikoprofil. Denne fremgår af www.midspar.dk/selskabsledelse.

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 det retvisende billede af årsregnskabet. Der henvises i øvrigt til afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Forventninger til 2014

Det er ledelsens vurdering, at Sparekassens overdækning på likviditet og soliditet fortsat giver rum til vækst. Især er Sparekassen meget interesseret i at låne penge ud til privatkunder samt finansiere de mindre og mellemstore erhvervsdrivende i hele markedsområdet.

Forventningerne til resultatet for 2014 er et overskud på koncernniveau på 40-60 mio. kr. før skat, hvilket er et udtryk for optimisme i egne rækker vedrørende kundesammensætning og kundetilgang samt de samlede forretningsmæssige muligheder, jfr. Sparekassens "Strategi 2015 – Den gyldne middelvej".



GOD SELSKABSLEDELSE

REDEGØRELSE FOR GOD SELSKABSLEDELSE I MIDDELFART SPAREKASSE

Indledning

Middelfart Sparekasse drives af et ønske om at skabe merværdi for det samfund, vi er en del af. Det mener vi, at vi bedst muligt opnår ved at opføre os ordentligt og ansvarligt og ved at føre en åben og inddragende dialog med vores interessenter.

Derfor er det helt naturligt, at vi forholder os til de anbefalinger for god selskabsledelse, som Komitéen for god Selskabsledelse har udgivet siden 2001, og som siden er udviklet og revideret ganske væsentligt – senest i maj 2013.

Dette er også baggrunden for, at Sparekassens bestyrelse siden 2010 har haft et særligt udvalg – 'Udvalget for god selskabsledelse' – som bl.a. påser, at både Sparekassens værdier og interessenternes forventninger indgår i den måde, vi lever op til anbefalingerne på.

Som følge af finanskrisen har både EU, danske myndigheder og sektoren taget yderligere initiativer med henblik på at skærpe fokus på de ledelsesmæssige forhold i finanssektoren. Senest har Finansrådet offentliggjort et nyt ledelseskodeks.

Formålet med Finansrådets nye ledelseskodeks er, at pengeinstitutterne forholder sig aktivt til en række centrale ledelsesmæssige emner, ligesom der ønskes en større åbenhed om rammerne for ledelsen af de enkelte pengeinstitutter. Alt sammen med henblik på at øge tilliden til vores sektor.

Vi er overbeviste om, at anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse samt det nye ledelseskodeks fra Finansrådet er med til at sikre den

nødvendige åbenhed omkring de ledelsesmæssige forhold og samtidig medvirke til at højne den generelle ledelseskvalitet, hvilket er afgørende for interessenternes tillid til os som pengeinstitut.

I governance redegørelsen, som vedrører regnskabsåret 2013, har bestyrelsen i Middelfart Sparekasse forholdt sig til:

- Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger af 6. maj 2013
- Finansrådets ledelseskodeks af 22. november 2013, herunder også Finansrådets anbefaling på revisionsområdet.

Hele redegørelsen findes på www.midsp.dk/ rapportering.

UDVIKLINGEN I BESTYRELSEN I 2013

Arbejdet med 'Strategi 2015 – Den gyldne middelvej'

Den 7. januar 2013 blev Sparekassens nye værdigrundlag samt strategi for årene 2013, 2014 og 2015 offentliggjort. Sparekassens bestyrelse har været aktivt involveret i hele arbejdet med værdigrundlag og strategi og har allerede i 2013 været med til at omsætte arbejdet til konkrete resultater; herunder etablering af nye afdelinger i Esbjerg og Aarhus samt en erhvervsafdeling i Odense og en investeringsafdeling i Roskilde.

Med stor respekt for de interesser vi varetager, er det vores holdning, at forandringer helst skal ske, når det er muligt og rigtigt, frem for når

det er nødvendigt. Derfor indledte bestyrelsen ved et seminar i november 2013 allerede de strategiske drøftelser, der skal være med til at forme Sparekassens strategi efter 2015. Disse strategiske drøftelser vil bestyrelsen arbejde videre med i 2014.

Besøg af Finanstilsynet

I uge 9 i 2013 aflagde Finanstilsynet ordinært besøg i Sparekassen, hvor bl.a. Sparekassens ledelse blev undersøgt. Dette foregik dels igennem et omfattende materiale, som blev stillet til rådighed for Finanstilsynet forud for besøget, dels igennem et møde med bestyrelsesformanden og formanden for revisionsudvalget samt ved et afsluttende møde hos Finanstilsynet, hvor Sparekassens bestyrelse, direktion og revision deltog.

Som det fremgår af den offentliggjorte redegørelse fra Finanstilsynet, fik Sparekassen en række mindre påbud vedrørende ledelsen af Sparekassen; herunder flere påbud vedrørende revisionsudvalget.

Sparekassens ledelse kunne efterleve samtlige påbud med det samme, og dialogen med Finanstilsynet var under hele processen både positiv og konstruktiv.

Bestyrelsens sammensætning

Ved det ordinære repræsentantskabsmøde i marts 2013 var der valg til Sparekassens bestyrelse, hvor to nye medlemmer blev valgt for en 4-årig periode:

- Bo Skouby Rosendahl
- Lars Jeppe Jeppesen.

I februar 2013 var der ligeledes valg af en medarbejderrepræsentant til Sparekassens bestyrelse. Her blev Pia Kjær Nielsen genvalgt for en 4-årig periode.

Bo Skouby Rosendahl og Lars Jeppe Jeppesen deltog ved deres tiltrædelse som bestyrelsesmedlemmer i et internt introduktionsprogram i Sparekassen, ligesom de begge har gennemført bestyrelsesuddannelsen ved Finanssektorens Uddannelsescenter i 2013 .

Bestyrelsens organisering

På det første bestyrelsesmøde efter det ordinære repræsentantskabsmøde i marts konstituerede bestyrelsen sig fortsat med Allan Buch som formand, og som noget helt nyt besluttede bestyrelsen at konstituere sig uden en næstformand. Grunden hertil er primært et ønske om at udnytte de forskellige kompetencer i bestyrelsen mere optimalt. Igennem en ny og mere flad organisering har bestyrelsen således forsøgt at åbne for en større og mere fleksibel sparring mellem bestyrelsesformanden og de enkelte bestyrelsesmedlemmer, hvor sparringen i højere grad følger viden og kompetencer frem for hierarki. Hertil kan tilføjes, at den historiske 'arvfølger-strategi' omkring en næst(e) formand ikke har været praktiseret i Sparekassen i flere årtier.

Bestyrelsens arbejde uden en næstformand forløber godt, og evalueringen af bestyrelsens arbejde, som er beskrevet på de følgende sider, gav ikke anledning til at ændre på denne beslutning. Bestyrelsen vil dog ved næste konstituering, som finder sted i april 2014, vurdere, om bestyrelsen fortsat skal konstituere sig uden en næstformand.

Nedsættelsen af bestyrelsens udvalg fandt sted på det første bestyrelsesmøde efter det ordinære repræsentantskabsmøde i marts. Bestyrelsen besluttede bl.a. på baggrund af Finanstilsynets påbud omkring revisionsudvalget at sammenlægge revisions- og risikoudvalget og at fortsætte med nominerings- og vederlagsudvalget samt udvalget for god selskabsledelse. Bestyrelsens organisering pr. 23. april 2013 fremgår på side 8 samt på Sparekassens hjemmeside. Vi har ligeledes offentliggjort udvalgenes kommissorier, hvori deres opgaver og forpligtelser er detaljeret beskrevet.

Bestyrelsens forretningsorden

Med henblik på at styrke grundlaget for hele bestyrelsens arbejde valgte bestyrelsen i 2013 at udarbejde en helt ny forretningsorden, som ud over at opfylde de formelle krav til en forretningsorden også fungerer som en 'håndbog' for bestyrelsens arbejde. Den udvidede forret-

ningsorden imødekommer de stadig stigende krav til bestyrelsesarbejdet i praksis, ligesom den er medvirkende til at give nye bestyrelsesmedlemmer en effektiv introduktion til bestyrelsesarbejdet i Sparekassen.

Bestyrelsens forretningsorden kan læses på Sparekassens hjemmeside.



Governance

På baggrund af den skærpede bevågenhed omkring de ledelsesmæssige forhold i sektoren besluttede bestyrelsen at sætte governance på dagsordenen på et bestyrelsesseminar i november. På seminaret blev følgende emner behandlet:

- Nye ledelsesregler fra EU (CRD IV)
- Nye anbefalinger fra Komitéen for God selskabsledelse
- Rangvid rapporten
- Finansrådets nye ledelseskodex
- Finanstilsynets skærpede krav til bestyrelserne.

På seminaret besluttede bestyrelsen, at god selskabsledelse fortsat skal være et strategisk fokusområde i Sparekassen, idet det er en del af vores værdigrundlag og en naturlig forudsætning for vores forretning. Det betyder, at bestyrelsen har forpligtet sig til fortsat at udvikle en god ledelsesmæssig praksis i Sparekassen.

Valg til repræsentantskabet

Efter indstilling fra bestyrelsen besluttede Sparekassens repræsentantskab i oktober 2013, at valget til repræsentantskabet fremover sker samlet for alle repræsentantskabsmedlemmer hvert 4. år – næste gang i 2016. Sparekassens garantier får derved mulighed for at vælge sammensætningen af Sparekassens øverste myndighed som helhed og ikke kun halvdelen af medlemmerne hvert 2. år, som det har været praktiseret hidtil.

Repræsentantskabet besluttede ligeledes, at antallet af valgkredse og fordelingen af antallet af repræsentantskabsmedlemmer i de enkelte valgkredse fremadrettet fastsættes i året forud for hvert repræsentantskabsvalg ud fra udviklingen i de enkelte afdelingers forretningsomfang og antallet af garantier, således at der sikres en løbende og demokratisk tilpasning af repræsentantskabsstrukturen.

Information om Sparekassens repræsentantskab findes på Sparekassens hjemmeside.

Evaluering af bestyrelse og direktion

Siden 2009 har bestyrelsen foretaget en årlig og systematisk selvevaluering. Evalueringen, som er forankret i Sparekassens nominerings- og vederlagsudvalg, varetages i samarbejde med eksterne konsulenter for at gøre evalueringen så professionel og objektiv som muligt.

Formålet med evalueringen er at

- Sikre, at bestyrelsen har den tilstrækkelige viden og erfaring til at forstå Sparekassens aktiviteter og de dermed forbundne risici
- Danne et fagligt grundlag for rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer
- Udvikle den generelle ledelseskvalitet i bestyrelse og direktion.

Bestyrelsen har hvert år udvidet evalueringen, som i 2013 omfattede en evaluering af

- Bestyrelsens sammensætning, størrelse og rekruttering
- Beslutningskultur
- Mødemateriale og – afvikling
- Arbejdsgange og metoder
- Bestyrelsens rolle og opgaveløsning
- Bestyrelsesmedlemmernes adfærd og interpersonelle relationer
- Bestyrelsesmedlemmernes kompetencer; herunder også specifikke kompetencer i forhold til Sparekassens forretningsmodel og væsentlige risikoområder
- Bestyrelsesformandens arbejde
- Bestyrelsens udvalg (nyt i 2013)
- Direktionens arbejde (nyt i 2013).

Herudover fik direktionen som noget nyt mulighed for at evaluere bestyrelsens og bestyrelsesformandens arbejde.

Evalueringsprocessen, som foregik fra juni til oktober 2013, var følgende:

- Udarbejdelse af spørgeskemaundersøgelse i samarbejde med Finanssektorens Uddannelsescenter
- Besvarelse af elektronisk spørgeskemaundersøgelse
- Samtaler mellem formand og det enkelte bestyrelsesmedlem (nyt i 2013)
- Møde mellem formand og ekstern konsulent fra Finanssektorens Uddannelsescenter
- Rapportering og anbefalinger til bestyrelsen ved ekstern konsulent
- Efterbehandling og protokollering i bestyrelse og udvalg
- Orientering til repræsentantskabet om resultaterne af den gennemførte evaluering ved repræsentantskabskonferencen den 6. oktober 2013.

På baggrund af den gennemførte evalueringsproces finder bestyrelsen de enkelte bestyrelsesmedlemmers samt bestyrelsens samlede viden og erfaring retvisende og fyldestgørende, ligesom det er bestyrelsens vurdering, at bestyrelsen besidder den påkrævede viden og

erfaring i forhold til Sparekassens nuværende forretningsmodel og væsentlige risikoområder.

Til trods for at bestyrelsen besidder den påkrævede viden og erfaring, har bestyrelsen rettet fokus på de områder og kompetencer, hvor bestyrelsen har scoret lavest i evalueringen, og hvor der kan arbejdes på at opnå større viden og erfaring, bl.a. igennem en øget opmærksomhed på relevante, eksterne seminarer samt en grundig gennemgang af relevante emner på bestyrelsesmøder/-seminarer. Dette drejer sig bl.a. om implementering af internationale regler af betydning for Sparekassen.

På baggrund af evalueringen konkluderede bestyrelsen ligeledes, at samarbejdet i bestyrelsen og mellem bestyrelse og direktion fungerer meget tilfredsstillende.

Med henblik på at sikre en løbende forbedring af den generelle ledelseskvalitet i såvel bestyrelse som direktion foretager bestyrelsen en evaluering af hvert bestyrelsesmøde; herunder evalueres bl.a. mødemateriale, beslutningsproces, samarbejdet internt i bestyrelsen og mellem bestyrelse og direktion. Evalueringen af bestyrelsesmødet, som er sidste punkt på dagsordenen, sker uden tilstedeværelse af direktionen og føres til protokol.



VÆRDIGRUNDLAG

VISION, MISSION OG SÅDAN ER VI!

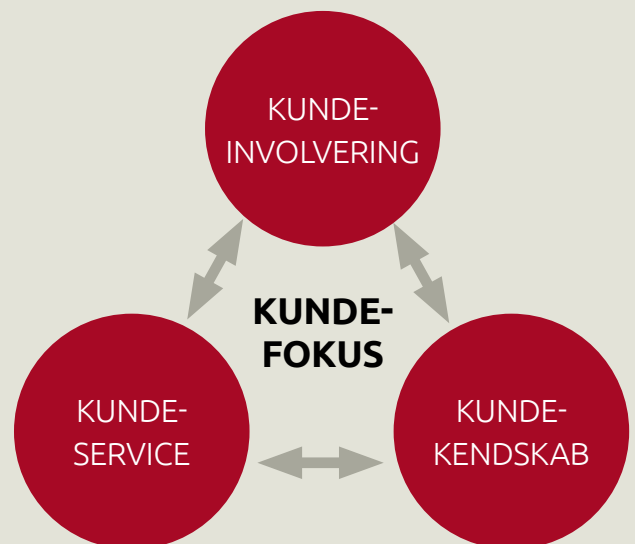
VISION: BEDST TIL KUNDER

Vores berettigelse som pengeinstitut er, at vores kunder har tillid til, at vi kan levere et langsigtet og stabilt fundament for deres økonomi. I Sparekassen er vi derfor ikke i tvivl om, at vores kunders opbakning er altafgørende for vores virke. I erkendelse heraf er vores vision at være bedst til kunder.

At være bedst til kunder er for os et spørgsmål om at udvise forståelse for den enkelte kundes konkrete livssituation og være på forkant med kundernes behov.

Værdier er ikke noget, vi har. Det er noget, vi skaber sammen! Erhvervskunden har brug for en hurtig afklaring, den ældre kunde har brug for personlig service, familien ønsker den samme rådgiver på tværs af engagementer, og den unge kunde ønsker en letforståelig mobilapplikation. Fælles for de fleste er traditionelle dyder som:

- Tillid og tryghed
- Ordentlighed
- Personlig kontakt mellem mennesker
- Et højt fagligt niveau
- Tilgængelighed og fleksibel service
- Åben og ærlig kommunikation
- Effektive beslutningsgange
- Individuel service og rådgivning
- Relevante selvbetjenings tilbud i forhold til kundernes forventninger.



MISSION:

Unikt arbejdsfællesskab

- Tillid til og anerkendelse af den enkelte medarbejder. Dette er en forudsætning for, at alle møder begejstrede og engagerede på arbejde og en forudsætning for at skabe gode og trygge rammer for vores medarbejdere
- Vi har en arbejdsplads, hvor vi spiller hinanden gode og udnytter vores forskelligheder på bedste vis
- Vi er en del af den fælles succes og udvikler os sammen, både menneskeligt og fagligt
- Vi har stor personlig frihed og tillid, og vi forventer, at alle er åbne, forandringsparate og ansvarsfulde.

Bæredygtige resultater

- Middelfart Sparekasse stræber efter langsigtede resultater og forretninger, der tager afsæt i den enkelte kundes behov
- Vi skal udvikle Middelfart Sparekasse og opretholde Sparekassens selvstændighed
- Vi skaber resultater, der både måles på den økonomiske bundlinje og giver økonomisk tryghed for vores kunder og stolthed for vores medarbejdere
- Vi skaber langvarige relationer med både kunder og medarbejdere
- Vi opfører os ordentligt og vil hellere vente på den gode forretning.

Lokal udvikling

- Middelfart Sparekasse er med til at udvikle det lokale erhvervs-, forenings- og kulturliv i det lokalområde, vi er en del af. Vi tror på, at vi ved at fremme den lokale udvikling også er med til at fremme Sparekassens fortsatte udvikling
- Vi engagerer os og er synlige i lokalområdet for at stimulere virketrangen, skabe oplevelser, tiltrække tilflyttere og knytte endnu stærkere sociale bånd i de lokalsamfund, hvor vi er til stede via vores afdelinger
- Vi bidrager aktivt til udviklingen og støtter bredt i lokalområdet.

Sparekassens mission tager afsæt i 3 hovedområder, der understøtter visionen om "Bedst til kunder" – vores arbejdsfællesskab, vores fokus på bæredygtige resultater samt en lokal udvikling.

SÅDAN ER VI!

Vi er ordentlige og åbne overfor vores omgivelser

- Du møder ærlige og troværdige medarbejdere med respekt for andres holdninger og forskellighed. Vi optræder professionelt, og moral og etik er vigtige elementer i vores rådgivning. Vi er åbne overfor vores omgivelser og de forandringer, vi møder.

Vi indgår forretninger, der skaber værdi for dig og Sparekassen

- Vi ønsker at præsentere dig for anderledes og fleksible løsninger skabt til dine behov og ønsker. Vi vil skabe langvarige relationer med afsæt i, at vores relation skal være en god forretning for både dig som kunde og for Sparekassen.

Vi mødes i øjenhøjde

- Et kundeforhold i Middelfart Sparekasse er baseret på, at mennesker møder mennesker, og at mennesker er forskellige. Vi tilbyder dig en individuel service og rådgivning. Du kan derfor forvente en ligeværdig dialog i øjenhøjde.

Vi er Sparekassen, og det er vi stolte af

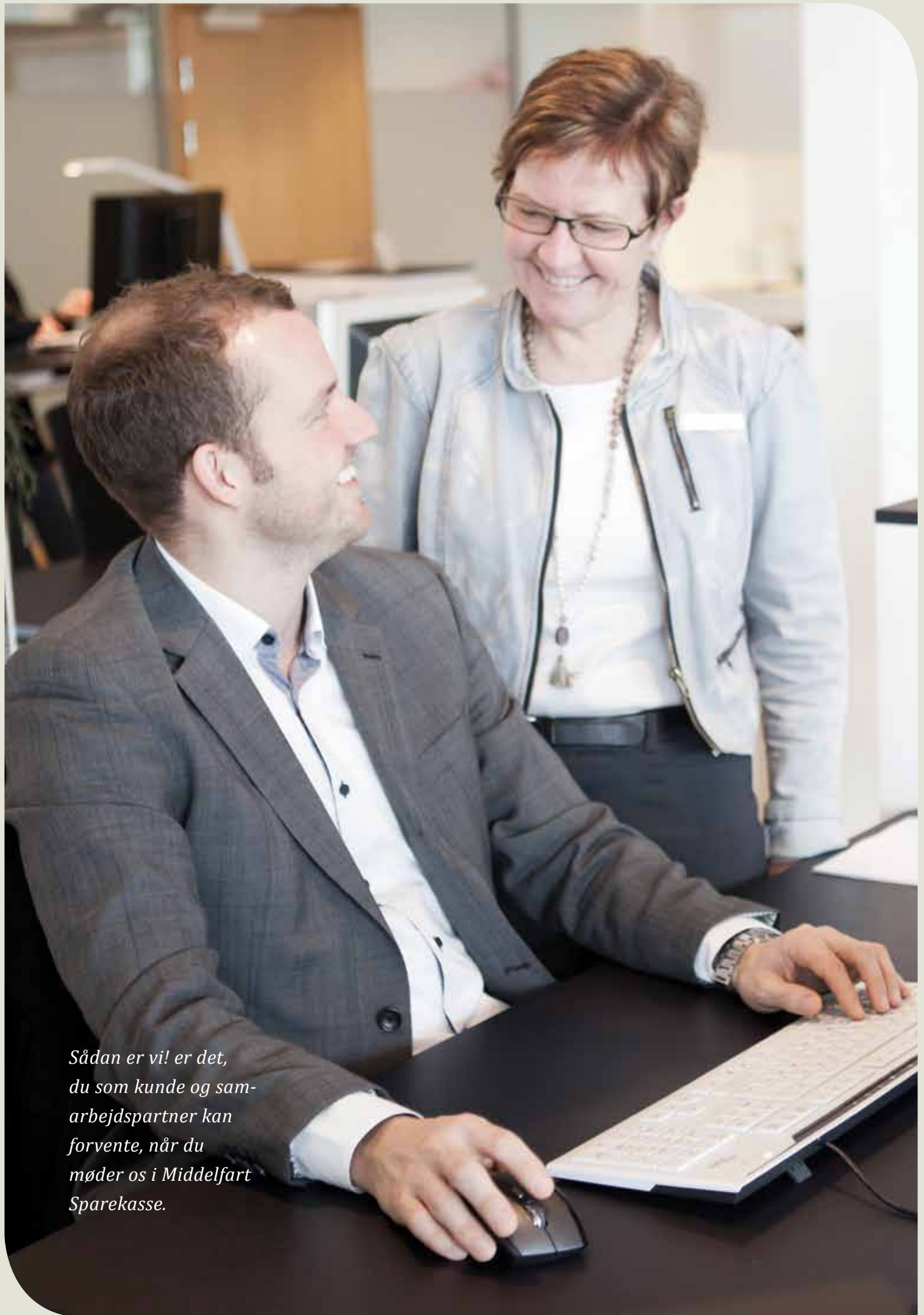
- Tilfredse medarbejdere er en forudsætning for at give dig en god kundeoplevelse. Derfor møder du begejstring og engagement i Sparekassen, og vores ambition er at være Danmarks bedste arbejdsplads.

- Europas Bedste Arbejdspladser;
50 – 500 medarbejdere Nr. 28

samt en plads i Hall of Fame som en af fire virksomheder, der har været på listen over Europas Bedste Arbejdspladser siden første offentliggørelse i 2003.

- Danmarks Bedste Arbejdsplads Nr. 12

I Analyse Danmark's Bankanalyse 2013, scorer Middelfart Sparekasse fortsat højt i kundetilfredshed. Middelfart Sparekasse er det pengeinstitut af alle i undersøgelsen, der i højeste grad lever op til kundernes forventninger og kundernes opfattelse af det ideelle pengeinstitut.



*Sådan er vi! er det,
du som kunde og sam-
arbejdspartner kan
forvente, når du
møder os i Middelfart
Sparekasse.*

SAMFUNDSVÆRDI I MIDDELFART SPAREKASSE

PENGEINSTITUTANKENÆVNET HAR AFSAGT FØLGENDE AFGØRELSE, SOM INVOLVERER MIDDELFART SPAREKASSE:

2011	2012	2013
2 afgørelser	0 afgørelser	1 afgørelse

GREEN NETWORK

Vores samfunds fremtid er et ansvar. Green Network er et netværk, der tager dette ansvar og arbejder aktivt med CSR.



Ouafa Rian

MIDDELFART
SPAREKASSE + ½ GRAD



FAMILIEDAG OG
PIRATER

	Tilgang	Afgang
2011	5,21 %	7,29 %
2012	14,89 %	17,02 %
2013	26,18 %	6,87 %

MEDARBEJDER
TIL- OG AFGANG

	2011	2012	2013
I alt	2,69 %	2,65 %	1,73 %
Under 3 uger	1,23 %	1,41 %	1,10 %
over 3 uger	1,46 %	1,24 %	0,62 %

SYGEFRAVÆR

ELEVER OG FINANSØKONOMER



ARK

et fælles
erhvervs-
svar alvorligt



MS FOKUS MØDREHJÆLPEN

	2011	2012	2013
Sponsorater mv.	4.848.004 kr.	5.932.906 kr.	5.903.848 kr.

PENGE TILBAGE TIL LOKALSAMFUNDET



DANMARKS BEDSTE ARBEJDSPLADS

	2011	2012	2013
Kvinder	64 %	62 %	56 %
Mænd	36 %	38 %	44 %

KØNSFORDELING



LÆS MEGET MERE OM
SAMFUNDSVÆRDI PÅ

MIDSPAR.DK/SAMFUNDSVAERDI

ÅRSREGNSKAB

Lumby Rasmussen

RESULTATOPGØRELSE

Beløb i 1.000 kr.

Note	Koncernen		Sparekassen		
	2013	2012	2013	2012	
3	Renteindtægter	293.106	302.932	280.029	289.547
4	Renteudgifter	47.093	75.381	46.064	74.348
	Netto renteindtægter	246.013	227.551	233.965	215.199
	Udbytte af aktier m.v.	2.598	4.919	2.598	4.919
5	Gebyrer og provisionsindtægter	109.223	99.288	99.636	89.649
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.409	1.470	3.812	4.323
	Netto rente- og gebyrindtægter	353.425	330.288	332.387	305.444
6	Kursreguleringer	30.290	40.528	30.270	40.511
	Andre driftsindtægter	13.326	24.467	1.309	2.159
7	Udgifter til personale og administration	247.942	250.849	235.687	222.074
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.369	1.456	6.630	6.504
	Andre driftsudgifter	11.200	7.424	11.103	7.397
8	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	111.342	118.566	109.794	116.996
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4.296	2.316	21.643	17.146
	Resultat før skat	22.484	19.304	22.395	12.289
9	Skat	-5.414	7.808	-5.107	2.671
	Resultat før minoritetsinteresser	27.898	11.496	27.502	9.618
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-396	-1.878	0	0
	Årets resultat	27.502	9.618	27.502	9.618
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået rente til garantanter			8.216	6.672
	Overført til næste år			19.286	2.946
				27.502	9.618
	Totalindkomstopgørelse				
	Årets resultat	27.502	9.618	27.502	9.618
	Anden totalindkomst:				
	Værdiregulering af domicilejendomme	0	-2.681	0	0
	Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	0	0	0	-2.681
	Skat af renter garantkapital	0	1.668	0	1.668
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	627	305	627	305
	Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	-157	-61	-157	-61
	Anden totalindkomst efter skat	470	-769	470	-769
	Årets totalindkomst	27.972	8.849	27.972	8.849

BALANCEN · AKTIVER

Beløb i 1.000 kr.

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	158.684	46.045	158.684	46.045
10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	50.861	239.189	44.553	233.064
11 Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	3.552	4.155	3.552	4.155
11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.790.710	3.575.571	3.960.522	3.761.301
Obligationer til dagsværdi	818.815	1.621.783	817.158	1.621.783
Aktier m.v.	188.847	173.336	188.847	173.336
12 Kapitalandele i associerede virksomheder	57.892	53.596	54.638	50.385
12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	55.775	44.488
13 Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.264	0	4.264	0
14 Immaterielle aktiver	11.363	11.526	232	33
15 Grunde og bygninger, i alt	311.403	356.087	43.254	44.803
Investeringsjendomme	113.190	154.378	41.326	42.826
Domicilejendomme	198.213	201.709	1.928	1.977
16 Øvrige materielle aktiver	29.182	23.584	24.233	19.366
Aktuelle skatteaktiver	300	633	516	529
9 Udskudte skatteaktiver	4.546	0	6.344	18.570
Aktiver i midlertidig besiddelse	8.604	249	8.604	249
Andre aktiver	81.474	85.421	42.502	43.465
Periodeafgrænsningsposter	25.194	6.120	24.422	5.176
Aktiver i alt	5.545.691	6.197.295	5.438.100	6.066.748

BALANCEN · PASSIVER

Beløb i 1.000 kr.

Note	Gæld	Koncernen		Sparekassen	
		2013	2012	2013	2012
17	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	53.610	453.277	37.688	419.165
18	Indlån og anden gæld	4.514.949	4.614.850	4.479.860	4.579.803
	Indlån i puljeordninger	4.264	0	4.264	0
19	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.718	5.131	2.636	4.977
	Andre passiver	153.960	100.429	128.766	73.450
	Periodeafgrænsningsposter	23.724	24.834	983	733
	Gæld i alt	4.753.225	5.198.521	4.654.197	5.078.128
	Hensatte forpligtelser				
9	Hensættelser til udskudt skat	0	1.989	0	0
	Hensættelser til tab på garantier	5.597	2.978	5.597	2.978
	Andre hensatte forpligtelser	450	704	451	705
	Hensatte forpligtelser i alt	6.047	5.671	6.048	3.683
	Efterstillede kapitalindskud				
20	Efterstillede kapitalindskud	50.000	343.238	50.000	343.238
	Egenkapital				
	Garantkapital	358.704	293.847	358.704	293.847
	Opskrivningshennæggelse	0	3.345	0	3.345
	Overført overskud	361.376	338.746	361.376	338.746
	Renter garantkapital	8.216	6.672	8.216	6.672
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-441	-911	-441	-911
	Egenkapital i alt	727.855	641.699	727.855	641.699
	Minoritetsinteresser				
	Minoritetsinteresser	8.564	8.166	0	0
	Passiver i alt	5.545.691	6.197.295	5.438.100	6.066.748
21	Eventualforpligtelser				
22	Regnskabsmæssig sikring				
23	Afledte finansielle instrumenter				
24	Koncernoversigt				
25	Kapitalkrav				
26	Risikostyring				

EGENKAPITALOPGØRELSE · KONCERN

Beløb i 1.000 kr.

Koncern	Garant- kapital	Overført resultat	Opskriv- nings- henlæggelse	Renter garant- kapital	Ændring dagsværdi sikr.instr.	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	261.870	334.131	6.026	0	-1.155	600.873
Totalindkomst i 2012						
Årets resultat	0	9.618	0	0	0	9.618
Skat af renter garantkapital	0	1.668	0	0	0	1.668
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	-2.681	0	0	-2.681
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	244	244
Årets totalindkomst	0	11.286	-2.681	0	244	8.849
Transaktioner med garantier						
Renter garantkapital	0	-6.672	0	6.672	0	0
Ny garantkapital	31.977	0	0	0	0	31.977
Transaktioner med garantier i 2012 i alt	31.977	-6.672	0	6.672	0	31.977
Egenkapital 31. december 2012	293.847	338.745	3.345	6.672	-911	641.699
Totalindkomst i 2013						
Årets resultat	0	27.502	0	0	0	27.502
Værdiregulering af domicilejendomme	0	3.345	-3.345	0	0	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	470	470
Årets totalindkomst	0	30.847	-3.345	0	470	27.972
Transaktioner med garantier						
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	-6.672	0	-6.672
Renter garantkapital	0	-8.216	0	8.216	0	0
Ny garantkapital	64.857	0	0	0	0	64.857
Transaktioner med garantier i 2013 i alt	64.857	-8.216	0	1.544	0	58.185
Egenkapital 31. december 2013	358.704	361.376	0	8.216	-441	727.855

EGENKAPITALOPGØRELSE · SPAREKASSEN

Beløb i 1.000 kr.

Sparekassen	Garant- kapital	Overført resultat	Opskriv- nings- henlæggelse	Renter garant- kapital	Ændring dagsværdi sikrinstr.	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	261.870	334.131	6.026	0	-1.155	600.873
Totalindkomst i 2012						
Årets resultat	0	9.618	0	0	0	9.618
Skat af renter garantkapital	0	1.668	0	0	0	1.668
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	-2.681	0	0	-2.681
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	244	244
Årets totalindkomst	0	11.286	-2.681	0	244	8.849
Transaktioner med garantier						
Renter garantkapital	0	-6.672	0	6.672	0	0
Ny garantkapital	31.977	0	0	0	0	31.977
Transaktioner med garantier i 2012 i alt	31.977	-6.672	0	6.672	0	31.977
Egenkapital 31. december 2012	293.847	338.745	3.345	6.672	-911	641.699
Totalindkomst i 2013						
Årets resultat	0	27.502	0	0	0	27.502
Værdiregulering af domicilejendomme	0	3.345	-3.345	0	0	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	470	470
Årets totalindkomst	0	30.847	-3.345	0	470	27.972
Transaktioner med garantier						
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	-6.672	0	-6.672
Renter garantkapital	0	-8.216	0	8.216	0	0
Ny garantkapital	64.857	0	0	0	0	64.857
Transaktioner med garantier i 2013 i alt	64.857	-8.216	0	1.544	0	58.185
Egenkapital 31. december 2013	358.704	361.376	0	8.216	-441	727.855

NOTER



NOTEOVERSIGT

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt og nøgletal
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Gebyrer og provisionsindtægter
6. Kursreguleringer
7. Udgifter til personale og administration
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
9. Skat
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
11. Udlån og andre tilgodehavender
12. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
13. Aktiver tilknyttet puljeordninger
14. Immaterielle anlægsaktiver
15. Grunde og bygninger
16. Øvrige materielle aktiver
17. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
18. Indlån og anden gæld
19. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
20. Efterstillede kapitalindskud
21. Eventualforpligtelser
22. Regnskabsmæssig sikring
23. Afledte finansielle instrumenter
24. Koncernoversigt
25. Kapitalkrav
26. Risikostyring

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med reglerne for regnskabsaflæggelse i "Lov om finansiel virksomhed" samt "Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl." (Regnskabsbekendtgørelsen).

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger ind-

regnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger på domicilejendomme via totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og koncernen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Koncernen anvender ikke reglerne for omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Fastlæggelse af dagsværdi

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

Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked fastsættes til den noterede pris på markedet.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der inddrager alle de tilgængelige data, som markedsdeltagerne må antages at ville tage i betragtning ved en prisfastsættelse.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

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

Regnskabsmæssig sikring

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre aktiver" henholdsvis "Andre passiver".

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor Sparekassen har alle væsentlige risici og fordele, forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing) indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabsmæssige skøn

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

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

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Endvidere skal det oplyses, at gruppevis nedskrivninger fortsat er behæftet med en vis usikkerhed, da Sparekassen kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne
- Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti
- Grunde og bygninger, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdien på ejendomme. Disse værdiansættes på baggrund af afkastmodellen. De fremtidige pengestrømme er baseret på Sparekassens estimering af det fremtidige resultat samt afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til blandt andet beliggenhed og vedligeholdelse. Ledelsen har ved fastsættelsen af markedsværdierne på ejendommene taget udgangspunkt i tilgængelige markedsstatistikker, hvor blandt andet gennemsnitlige markedslejer og afkastkrav på ejendomme i samme geografiske område fremgår. Ledelsen har i enkelte tilfælde, som følge af ejendommenes særlige forhold, anvendt egne afkastkrav
- Noterede finansielle instrumenter, der kan være prissat på markeder med lav omsætning, hvorved der kan være en vis usikkerhed ved anvendelse af børskurserne ved måling til dagsværdi

- Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne
- Midlertidigt overtagne aktiver, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelsen af salgsværdien af de overtagne aktiver.

KONSOLIDERING

Tilknyttede virksomheder

Koncernregnskabet omfatter Middelfart Sparekasse og de virksomheder, hvori Sparekassen direkte eller indirekte ejer mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse opnås, hvor Sparekassen har beføjelse til at styre den kontrollerede virksomheds økonomiske og driftsmæssige beslutninger med henblik på at opnå fordele fra dens aktiviteter.

Købte virksomheder medtages fra overtagelsestidspunktet. Solgte virksomheder medtages frem til overdragelsestidspunktet.

Hvis kostprisen inklusive transaktionsomkostninger overstiger dagsværdien af nettoaktiverne i den overtagne virksomhed, indregnes det resterende positive forskelsbeløb som goodwill. Hvor dagsværdi af nettoaktiverne overstiger kostpris (negativ goodwill), indregnes forskelsbeløbet som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med modervirksomhedens regnskabspraksis.

Associerede virksomheder

Associerede virksomheder er virksomheder, der ikke er tilknyttede, men i hvilke koncernen besidder kapitalandele og udøver en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. Koncernen klassificerer sædvanligvis virksomheder som associerede, hvis Sparekassens direkte eller indirekte besidder stemmerettigheder på mellem 20 og 50 %.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris

og værdiansættes herefter til indre værdi med tillæg af erhvervet goodwill. Den forholds-mæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat indregnes i posten "Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder".

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægts- og udgiftsposter, interne aktiebesiddelser, mellemværender samt garantier. Pro rata konsoliderede virksomheder indgår i konsolideringen med en andel svarende til koncernens ejerandel i de pågældende virksomheder.

Koncerninterne transaktioner

Ved samhandel mellem koncernens virksomheder sker afregning på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelse og balance.

RESULTATOPGØRELSEN

Netto rente- og gebyrindtægter

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter. Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Renteindtægter af den del af udlån mv., der er nedskrevet, medtages under nedskrivninger på udlån.

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

Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter alle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi og realiserede og urealiserede kursreguleringer af poster i handelsbeholdningen.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn, pension og sociale omkostninger, pensioner mv. til Sparekassens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Pensionsordninger

Alle indgåede pensionsordninger med medarbejdere er bidragsbaserede.

I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Pengeinstituttet har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Andre driftsindtægter og -udgifter

Andre driftsindtægter og -udgifter omfatter primært huslejeindtægter og udgifter vedrørende Indskydergarantifonden.

Skat

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

Middelfart Sparekasse er sambeskattet med Sparekassens dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

BALANCEN

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Børsnoterede udlån og udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v. og med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist.

Nedskrivninger til tab foretages, når der er en objektiv indikation for værdiforringelse. Sparekassen gennemgår alle udlån af betydelig størrelse defineret som udlån større end 1 % af basiskapitalen samt udlån, der er individuelt værdiforringet. Lån under denne grænse samt lån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise vurderinger.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation som indtruffet, f.eks. når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, når låntager ikke overholder sin betalingspligt for afdrag og renter, når Sparekassen yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være ydet,

hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder, eller når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Individuel nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet opgjort med baggrund i det mest sandsynlige udfald. Ved beregningen af nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte rentesats. For variabelt forrentede udlån anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet.

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

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko.

Der opereres med tre grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og én gruppe af erhvervs-kunder. Modellen opererer med flere erhvervsgrupper svarende til brancheopdelingen. Det er vurderet, at denne model bedst matcher kreditrisikoen på Sparekassens erhvervsudlån.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Sparekassen har derfor vurderet, om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for Sparekassens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimer, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko for den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Hold-til-udløb-investeringer

Hold-til-udløb-investeringer omfatter obligationer med en noteret pris på et aktivt marked. Obligationerne er anskaffet med henblik på at indtjene et afkast over perioden frem til udløb. Hold-til-udløb-investeringer måles til amortiseret kostpris. Middelfart Sparekasse har i 2011 haft en obligationsbeholdning klassificeret som Hold-til-udløb-investering. Middelfart Sparekasse realiserede sin Hold-til-udløb obligationsbeholdning den 27. december 2011. Som følge heraf kan Middelfart Sparekasse tidligst anvende en Hold-til-udløb klassificering af sine investeringer fra regnskabsåret 2014.

Obligationer til dagsværdi

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

Aktier mv.

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Unoterede aktier m.v. i selskaber, som Sparekassen ejer i fællesskab med andre virksomheder, måles til dagsværdi. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, er dagsværdien fastlagt på grundlag af



selskabernes seneste aflagte og godkendte årsrapport. Øvrige unoterede aktier m.v., hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes Sparekassens andel af virksomhedernes resultat efter skat samt fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskriving efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har Sparekassen en retlig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Aktiver tilknyttet puljeordninger

Aktiver tilknyttet puljeordninger er aktiver i puljer, hvorom det gælder, at Sparekassen ikke har nogen risiko.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver består af øvrige immaterielle aktiver.

Øvrige immaterielle aktiver omfatter erhvervet software og P-rettigheider. Immaterielle aktiver indregnes til kostpris. Erhvervet software afskrives lineært over 3 år. P-rettigheider afskrives over brugsrettens varighed.

Ejendomme og øvrige materielle aktiver

Ejendomme og øvrige materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, herunder ejendomme udlejet under operationelle leasingaftaler. Domicilejendomme er ejendomme, som Sparekassen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme.

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

Der har ikke medvirket eksterne eksperter i målingen af ejendomme. Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, typisk 2 1/2 - 6 år.

Afskrivningsgrundlaget for indretning af lejede lokaler fordeles lineært over den forventede resterende lejeperiode, dog maksimalt 20 år. Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver".

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer samt øvrige materielle aktiver udbudt til salg.

Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i Sparekassens besiddelse, og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid.

Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem den regnskabs- og skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser

Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, omfatter modtagne indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører senere regnskabsperioder. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre aktiver og passiver

Andre aktiver omfatter positiv dagsværdi af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter samt indtægter, som forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning herunder tilgodehavende renter og tilgodehavende udbytter.

Andre passiver omfatter negativ dagsværdi af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter samt udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter samt passiver, der ikke henhører under andre passivposter.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer indregnes til kostpris svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare omkostninger.

Øvrige finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter mv., indlån og efterstillede kapitalindskud indregnes til amortiseret kostpris. For almindeligt indlån svarer det sædvanligvis til nominel værdi.

Hensatte forpligtelser

Garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på Sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når Sparekassen som følge af en begivenhed, indtruffet senest på balancedagen, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på Sparekassens økonomiske ressourcer. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Sparekassens udestående garantier er oplyst i noterne under posten "Eventualforpligtelser m.v.". Såfremt det vurderes sandsynligt, at en udestående garanti vil påføre Sparekassen et tab, er forpligtelsen hertil hensat under posten "Hensættelser til tab på garantier" og udgiftsført i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v."

Hoved- og nøgletal

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



2. FEMÅRSOVERSIGT OG NØGLETAL

HOVED- OG NØGLETAL KONCERN

Beløb i 1.000 kr.

	2013	2012	2011	2010	2009
Netto rente- og gebyrindtægter	353.425	330.288	338.539	302.287	294.299
Kursreguleringer	30.290	40.528	6.521	-35.596	34.552
Udgifter til personale og administration	247.942	250.849	251.801	242.905	222.819
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	111.342	118.566	91.857	83.172	127.101
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	4.296	2.316	-3.517	287	-235
Årets resultat	27.502	9.618	-1.847	-78.016	-26.242
Udlån	3.794.262	3.579.726	3.481.585	3.452.895	3.443.367
Egenkapital	727.855	600.872	641.691	562.444	570.202
Aktiver i alt	5.545.691	6.197.295	6.010.945	6.593.051	5.762.666
Solvensprocent	13,7	17,1	16,6	13,0	19,6
Kernekapitalprocent	13,2	13,9	12,6	9,8	13,7
Egenkapitalforrentning før skat	3,3	3,1	1,2	-16,2	-4,9
Egenkapitalforrentning efter skat	4,0	1,8	-0,3	-13,6	-4,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,1	1,0	0,8	0,9
Renterisiko	0,4	0,6	0,2	-2,6	0,6
Valutaposition	7,4	2,7	74,0	85,4	70,9
Valutarisiko	0,0	0,0	0,2	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån	91,0	84,2	81,9	76,7	85,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,2	5,5	5,7	6,1	6,0
Årets udlånsvækst	6,0	2,8	0,8	0,3	1,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	135,4	172,6	226,2	296,1	236,4
Summen af store engagementer	35,7	73,0	12,2	38,7	12,8
Årets nedskrivningsprocent	2,2	2,5	1,9	1,7	2,5

2. FEMÅRSOVERSIGT OG NØGLETAL, FORTSAT

HOVED- OG NØGLETAL MIDDELFART SPAREKASSE

Beløb i 1.000 kr.

	2013	2012	2011	2010	2009
Netto rente- og gebyrindtægter	332.387	305.444	319.199	276.938	271.185
Kursreguleringer	30.270	40.511	6.837	-37.322	27.479
Udgifter til personale og administration	235.687	222.074	222.199	198.510	170.964
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	109.794	116.996	89.283	80.396	101.079
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	21.643	17.146	-13.188	-26.414	-26.976
Årets resultat	27.502	9.618	-1.950	-78.125	-26.559
Udlån	3.964.074	3.765.456	3.683.476	3.695.079	3.679.872
Egenkapital	727.855	641.699	600.872	562.444	570.202
Aktiver i alt	5.438.100	6.066.748	5.890.878	6.445.795	5.626.181
Solvensprocent	14,3	17,3	17,2	13,0	18,0
Kernekapitalprocent	13,8	14,0	12,8	9,7	12,5
Egenkapitalforrentning før skat	3,3	2,0	1,0	-16,4	-4,2
Egenkapitalforrentning efter skat	4,0	1,5	-0,3	-13,8	-4,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,0	1,0	0,7	0,9
Renterisiko	0,4	0,6	0,3	-2,4	0,7
Valutaposition	7,3	2,7	75,2	87,0	72,9
Valutarisiko	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån	95,3	88,7	86,3	80,8	95,3
Udlån i forhold til egenkapital	5,4	5,9	6,1	6,6	6,5
Årets udlånsvækst	5,3	2,2	-0,3	0,4	5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	139,6	176,4	232,4	302,0	243,3
Summen af store engagementer	35,2	74,4	12,3	39,2	17,9
Årets nedskrivningsprocent	2,1	2,4	1,8	1,6	1,9

3. RENTEINDTÆGTER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.117	908	1.049	1.165
Udlån og andre tilgodehavender	256.571	267.334	243.145	252.789
Obligationer	36.724	36.714	36.706	36.714
Afledte finansielle instrumenter, rentekontrakter	-1.656	-2.357	-882	-1.121
Øvrige renteindtægter	350	333	11	0
I alt	293.106	302.932	280.029	289.547

4. RENTEUDGIFTER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.493	1.468	962	1.007
Indlån og anden gæld	35.386	55.833	34.923	55.322
Udstedte obligationer	130	522	112	492
Efterstillede kapitalindskud	10.061	17.526	10.062	17.526
Øvrige renteudgifter	23	32	5	1
I alt	47.093	75.381	46.064	74.348

5. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Værdipapirhandel og depoter	5.346	7.092	5.346	7.092
Betalingsformidling	6.665	6.556	6.665	6.556
Lånesagsgebyr	5.373	7.682	5.373	7.682
Garantiprovision	33.837	30.171	33.837	30.171
Øvrige gebyrer og provisioner	58.002	47.787	48.415	38.148
I alt	109.223	99.288	99.636	89.649

6. KURSREGULERINGER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-223	1.073	-223	1.073
Obligationer	8.128	44.700	8.131	44.700
Aktier	17.642	-4.225	17.642	-4.225
Valuta	-3.408	21.869	-3.366	21.815
Afledte finansielle instrumenter, rente- og aktiekontrakter	8.151	-22.889	8.086	-22.852
I alt	30.290	40.528	30.270	40.511

7. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Honorar til direktion	3.002	3.515	2.576	3.101
Honorar til bestyrelse	1.205	1.155	1.112	1.073
Honorar til repræsentantskab	4	26	4	26
I alt	4.211	4.696	3.692	4.200
Direktion	(2 personer)	(2 personer)*	(1 person)	(1 person)*
Kontraktligt vederlag, inkl. fri bil	2.656	3.138	2.277	2.761
Pension	346	377	299	340
I alt	3.002	3.515	2.576	3.101
Honorarer fra øvrige ledelseshverv	183	148	195	160
*Heri indgår vederlag til 2 tidligere direktionsmedlemmer i 3 måneder.				
Navn	Ansæt	Fødselsdag	Vederlag	Fratrædelsesaftale
Adm. direktør				24 mdr. opsigelse fra Sparekassen og 6 mdr. for den administrerende direktør
Martin Nørholm Balster	2012	03.08.1962	2.576	
Bestyrelse				
Bestyrelsesformand			283	293
Næstformand			38	132
Formand for revisionsudvalg			150	132
Menige bestyrelsesmedlemmer (7 personer)			734	598
I alt*			1.205	1.155
			1.112	1.073
* I 2013 indgår honorarer på t.kr. 63 til bestyrelsesmedlemmer, som er udtrådt af bestyrelsen pr. 31/3 2013.				
Særlige risikotagere	(2 personer)	(3 personer)	(2 personer)	(3 personer)
Lønninger og vederlag til øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil	2.739	6.253	2.739	6.253
Heraf udgør fratrædelsesgodtgørelser	0	2.000	0	2.000
Personaleudgifter				
Lønninger	116.608	122.443	108.686	108.623
Pensioner	13.269	13.054	12.383	12.024
Udgifter til social sikring	13.411	13.272	13.276	13.120
I alt	143.288	148.769	134.345	133.767
Øvrige administrationsudgifter	100.443	97.384	97.650	84.107
I alt	247.942	250.849	235.687	222.074

7. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION (FORTSAT)

	Bestyrelse	Direktion
Pensionsvilkår for bestyrelse og direktion		
Pensionsordning	Der er ingen forpligtelse til at udbetale pension	Bidragbaseret gennem pensionsforsikringsselskab, hvor indbetalingerne udgiftsføres løbende

Incitamentsprogrammer

Der er ikke fastsat incitamentsprogrammer for medlemmer af direktion, bestyrelse og særlige risikotagere.

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Lån mv. direktion og bestyrelse				
Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer:				
Direktion	600	600	600	600
Bestyrelse	10.247	6.588	10.247	6.588

Engagementerne er bevilget på normale kundevilkår til en markedsrente fastsat i forhold til den enkeltes kapitalforhold. Der er ligeledes stillet sikkerhed på normale kundevilkår. Rentesatserne ligger i intervallet 4,4-10,5% for private engagementer og 7,5-9,0% for erhvervsengagementer. For medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er rentevilkårene til normale personalesatser, og der er ligeledes stillet sikkerheder på normale personalevilkår.

	Sikkerhedsstillelser	Sikkerhedsstillelser	Sikkerhedsstillelser	Sikkerhedsstillelser
Direktion	0	0	0	0
Bestyrelse	2.760	400	2.760	400

Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved den foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst for indkomståret 2013 skattemæssigt er korrigeret for aflønning til ledelsen med 1.307 t.kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Gennemsnitligt antal ansatte	244	198	227	182
Revisionshonorar				
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører lovpligtig revision	1.584	1.307	1.374	1.000
Heraf honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	683	680	492	454
Honorar for øvrige erklæringer med sikkerhed	41	31	39	31
Honorar for andre ydelser	851	596	834	515
Honorar for skatterådgivning	9	0	9	0

8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Individuelle nedskrivninger primo året	297.479	253.951	289.518	235.114
Nedskrivninger i året	112.711	134.853	109.614	131.746
Tilbageførte nedskrivninger i året	-8.558	-14.555	-6.071	-12.960
Tabsogført tidligere nedskrevet	-104.454	-76.770	-102.578	-64.382
Individuelle nedskrivninger ultimo året	297.178	297.479	290.483	289.518
Gruppevise nedskrivninger primo året	7.149	8.016	6.005	6.719
Nedskrivninger i året	6.797	1.380	6.739	1.227
Tilbageførte nedskrivninger i året	-350	-2.247	0	-1.941
Gruppevise nedskrivninger ultimo året	13.596	7.149	12.744	6.005
Individuelle hensættelser på garantier primo året	2.978	1.872	2.978	1.872
Hensættelser i året	7.324	5.195	7.324	5.195
Tilbageførte hensættelser i året	-4.705	-4.089	-4.705	-4.089
Tabsogført tidligere hensat	0	0	0	0
Individuelle hensættelser på garantier ultimo året	5.597	2.978	5.597	2.978
Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo året	316.371	307.606	308.824	298.501
Nedskrivninger i året	119.508	136.233	116.353	132.973
Tabsogført ej tidligere nedskrevet	4.285	2.811	2.865	2.508
Tilbageførte nedskrivninger i året	-8.908	-16.802	-6.071	-14.901
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.042	-799	-852	-707
Beregnet rente af nedskrivninger	-5.120	-3.983	-5.120	-3.983
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	108.723	117.460	107.175	115.890
Hensættelser i året	7.324	5.195	7.324	5.195
Tabsogført ej tidligere hensat	0	0	0	0
Tilbageførte hensættelser i året	-4.705	-4.089	-4.705	-4.089
Resultatpåvirkning af tab på garantier	2.619	1.106	2.619	1.106
Resultatpåvirkning af nedskrivninger og hensættelser i alt	111.342	118.566	109.794	116.996

9. SKAT

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Årets aktuelle skat	1.276	1.426	0	0
Årets ændring i udskudt skat	-1.648	3.253	-890	-685
Ændring i udskudt skat pga. ændring i skatteprocent	31	0	129	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-5.073	1.461	12.987	1.688
Heraf kompenseret af koncernselskaber	0	0	-17.333	0
Skat af renter af garantkapital	0	1.668	0	1.668
Skat af årets resultat	-5.414	7.808	-5.107	2.671
Skat af årets resultat forklares således:				
Beregnet 25% skat af årets resultat før skat	5.621	4.247	5.599	-1.214
<i>Skatteeffekt af:</i>				
Ikke fradragsberettigede omk. og ikke skattepligtige indt.	-1.735	-179	-1.440	160
Resultat af kapitalandele	-1.074	0	-5.411	0
Skat af renter af garantkapital	0	1.668	0	1.668
Anlægsaktiver	-3.183	370	363	370
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-5.043	1.702	-4.218	1.688
Beregnet skat i alt	-5.414	7.808	-5.107	2.671
Effektiv skatteprocent	-24,1 %	40,4 %	-22,8 %	21,7 %
Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	1.989	-2.725	-18.570	-19.266
Ændring i udskudt skat pga. ændring i skatteprocent	31	0	129	0
Regulering til udskudt skat primo	-5.073	1.461	12.987	1.381
Egenkapitalbevægelser	155	0	0	0
Årets forskydning i midlertidige forskelle	-1.648	3.253	-890	-685
Udskudt skat 31. december	-4.546	1.989	-6.344	-18.570
<i>Specifikation af udskudt skat:</i>				
Anlægsaktiver	5.008	3.957	-493	-651
Forudbetalte omkostninger	8.188	0	4.103	0
Udlån og andre tilgodehavender	-2.504	-762	-1.977	-1.061
Fremført underskud	-15.238	-1.206	-7.976	-16.858
I alt	-4.546	1.989	-6.344	-18.570

10. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	50.861	239.189	44.553	233.064
Anfordring	33.925	230.919	27.718	224.920
Til og med 3 måneder	0	10	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	14.840	4.037	14.739	4.037
Over 1 år og til og med 5 år	2.096	4.223	2.096	4.107
I alt	50.861	239.189	44.553	233.064



11. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	3.552	4.155	3.552	4.155
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.790.710	3.575.571	3.960.522	3.761.301
	3.794.262	3.579.726	3.964.074	3.765.456
Anfordring	94.346	28.736	67.827	2.213
Til og med 3 måneder	58.882	70.914	55.045	63.761
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.440.061	1.828.456	1.837.348	1.816.945
Over 1 år og til og med 5 år	1.464.659	930.224	1.030.467	903.503
Over 5 år	736.314	721.396	973.387	979.034
I alt	3.794.262	3.579.726	3.964.074	3.765.456

Udlån, garantier og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, fordelt på sektorer og brancher

	2013	2012	2013	2012
Offentlig myndighed	0%	0%	0%	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3%	1%	1%	1%
Industri og råstofudvikling	4%	2%	2%	2%
Energiforsyning	0%	0%	0%	0%
Bygge og anlæg	7%	7%	6%	6%
Handel	8%	6%	6%	6%
Transport, hoteller og restauranter	3%	2%	2%	2%
Information og kommunikation	1%	1%	1%	1%
Finansiering og forsikring	6%	12%	14%	12%
Fast ejendom	10%	10%	14%	15%
Øvrige erhverv	8%	7%	6%	6%
Erhverv i alt	50%	48%	52%	51%
Private	50%	52%	48%	49%
I alt	100%	100%	100%	100%

For posten udlån kan oplyses følgende omkring hvor stor en andel, der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse på. Posten omfatter alene udlån, der ikke er fuldt nedskrevet.

Individuelt vurderede udlån

Værdiansættelse før nedskrivning	613.333	602.391	604.617	586.298
Nedskrivning	-297.178	-297.479	-290.483	-289.518
I alt indregnet i balancen	316.155	304.912	314.134	296.780

Gruppevis vurderede udlån

Værdiansættelse før nedskrivning	3.419.714	3.171.310	2.965.182	2.723.598
Nedskrivning	-13.596	-7.149	-12.744	-6.005
I alt indregnet i balancen	3.406.118	3.164.161	2.952.438	2.717.593

12. KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Associerede virksomheder				
Kostpris primo	54.000	58.342	50.000	52.742
Tilgang i årets løb	0	6.425	0	6.425
Afgang i årets løb	0	-10.767	0	-9.167
Kostpris ultimo	54.000	54.000	50.000	50.000
Op- og nedskrivninger primo	-404	-3.702	385	-2.623
Årets resultat	4.296	2.785	4.253	3.141
Andre kapitalbevægelser	0	668	0	22
Tilbageførte op- og nedskrivninger	0	-155	0	-155
Op- og nedskrivninger ultimo	3.892	-404	4.638	385
Regnskabsmæssig værdi ultimo	57.892	53.596	54.638	50.385
Tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	0	0	91.786	97.736
Tilgang i årets løb	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0	-5.950
Kostpris ultimo	0	0	91.786	91.786
Op- og nedskrivninger primo	0	0	-47.298	-54.904
Årets resultat	0	0	17.390	14.463
Andre kapitalbevægelser	0	0	-6.103	-6.857
Ned- og afskrivninger ultimo	0	0	-36.011	-47.298
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	55.775	44.488

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder er specificeret yderligere i note 24.

13. AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Placeret kontant	230	0	230	0
Obligationer	1.679	0	1.679	0
Aktier	461	0	461	0
Investeringsforeningsandele	1.852	0	1.852	0
Andre aktiver	42	0	42	0
I alt	4.264	0	4.264	0

14. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Samlet kostpris primo	15.507	21.603	1.986	1.936
Tilgang	270	73	228	50
Afgang	0	-6.169	0	0
Samlet kostpris ultimo	15.777	15.507	2.214	1.986
Ned- og afskrivninger primo	3.981	9.537	1.953	1.936
Årets ned- og afskrivninger	433	475	29	17
Tilbageførte ned- og afskrivninger	0	-6.031	0	0
Ned- og afskrivninger ultimo	4.414	3.981	1.982	1.953
Regnskabsmæssig værdi i alt	11.363	11.526	232	33

15. GRUNDE OG BYGNINGER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Investeringsjendomme				
Dagsværdi primo	154.378	153.439	42.826	55.654
Overført fra domicilejendomme	0	12.746	0	0
Årets tilgang	7	953	0	570
Årets afgang	-39.695	-22.722	0	-11.591
Årets værdiregulering til dagsværdi	-1.500	9.962	-1.500	-1.807
Dagsværdi i alt	113.190	154.378	41.326	42.826

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Domicilejendomme				
Værdi primo	201.709	216.775	1.977	2.027
Overført til investeringsjendomme	0	-12.746	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	394	1.018	0	0
Afskrivninger	-3.890	-1.541	-49	-50
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	-2.681	0	0
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	884	0	0
Omvurderet værdi i alt	198.213	201.709	1.928	1.977

16. ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Samlet kostpris primo	65.059	66.308	53.374	51.924
Tilgang	11.571	4.034	10.014	3.605
Afgang	-2.542	-5.283	-1.185	-2.155
Samlet kostpris ultimo	74.088	65.059	62.203	53.374
Ned- og afskrivninger primo	41.475	39.879	34.008	30.376
Årets afskrivninger	5.569	5.711	4.778	4.664
Tilbageførte ned- og afskrivninger	-2.138	-4.115	-817	-1.032
Ned- og afskrivninger ultimo	44.906	41.475	37.969	34.008
Regnskabsmæssig værdi i alt	29.182	23.584	24.233	19.366

17. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Gæld til centralbanker	0	300.152	0	300.152
Gæld til kreditinstitutter	53.610	153.125	37.688	119.013
I alt	53.610	453.277	37.688	419.165
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid				
Anfordring	26.688	1.476	26.688	19.013
Til og med 3 måneder	26.922	135.752	11.000	100.000
Over 1 år og til og med 5 år	0	316.049	0	300.152
I alt	53.610	453.277	37.688	419.165

18. INDLÅN OG ANDEN GÆLD

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Anfordring	2.786.407	2.993.174	2.768.534	2.966.288
Med opsigelsesvarsel	713.500	539.753	696.284	531.592
Tidsindskud	159.117	292.368	159.117	292.368
Særlige indlånsformer	855.925	789.555	855.925	789.555
I alt	4.514.949	4.614.850	4.479.860	4.579.803
Indlån og anden gæld fordelt på restløbetid				
Anfordring	2.786.407	2.993.174	2.768.534	2.966.288
Til og med 3 måneder	545.147	638.248	544.614	637.966
Over 3 måneder og til og med 1 år	262.577	241.847	259.270	238.571
Over 1 år og til og med 5 år	288.762	180.920	276.627	177.140
Over 5 år	632.056	560.661	630.815	559.838
I alt	4.514.949	4.614.850	4.479.860	4.579.803

19. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Fordelt på restløbetid				
Til og med 3 måneder	1.293	1.154	1.211	1.154
Over 1 år og til og med 5 år	1.425	3.977	1.425	3.823
I alt	2.718	5.131	2.636	4.977

20. Efterstillede kapitalindskud

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Samlede efterstillede kapitalindskud	50.000	343.238	50.000	343.238
Medregnes til basiskapitalen som ansvarlig kapital	50.000	0	50.000	0
Renter pct. p.a.	7,75	0	7,75	0
Medregnes til basiskapitalen som hybrid kernekapital	0	109.666	0	109.666
Renter pct. p.a.	0	10,01	0	10,01
Medregnes til basiskapitalen som supplerende kapital	0	178.524	0	178.524
Renter pct. p.a.	0	3,15/2,93/2,52	0	3,15/2,93/2,52

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

Sparekassen kan førtidsindfri lånet fra den 17. december 2018.

Omkostningerne i forbindelse med låneoptagelsen andrager 625 t.kr.

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

21. EVENTUALFORPLIGTELSER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Finansgarantier	372.806	390.234	372.806	386.642
Tabsgarantier for realkreditudlån	418.996	368.921	418.996	368.921
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	14.373	15.894	14.373	15.894
Øvrige garantier	150.509	129.953	158.713	135.447
Garantier m.v i alt	956.684	905.002	964.888	906.904

Et 100 % ejet datterselskab har indgået flere lejemål med uopsigelighed i op til 10 år. Lejeforpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør 17,6 mio. kr. Herudover har Sparekassen tilsvarende lejeforpligtelser for 9,4 mio. kr.

Middelfart Sparekasse har med en af sine medarbejdere indgået aftale om erstatning i forbindelse med et eventuelt yderligere tab af arbejdsevne. Eventualforpligtelsen udgør pr. 31/12 2013 i alt 0,7 mio. kr.

Middelfart Sparekasse har indgået aftale med Skandinavisk Data Center A/S om IT-løsninger. Hvis Sparekassen udtræder af aftalen skal betales en udtrædelsesgodtgørelse på op til 36 måneders betalinger. Eventualforpligtelsen er pr. 31/12 2013 opgjort til 64 mio. kr.

Middelfart Sparekasse er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor ifølge skattelovgivningens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstsatter 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.

22. REGNSKABSMÆSSIG SIKRING

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	Nominal værdi	Dagsværdi	Nominal værdi	Dagsværdi
Aktiver	223.809	222.019	223.809	222.019
Obligationer	128.519	128.519	66.975	66.975
Udlån				
Afledte finansielle instrumenter				
Valutaswap obligationer	-223.809	1.286	-223.809	1.286
Valutaswap udlån	-122.711	-422	-66.975	166
Netto	5.808	351.402	0	290.446

23. AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Beløb i 1.000 kr.

Afledte finansielle instrumenter anvendes primært til afdækning af Sparekassens risici. Valuta og rentekontrakter anvendes til afdækning af Sparekassens valuta- og renterisici. Køb og salg af finansielle instrumenter med kunderne sker kun på afdækket basis. Afdækningerne kan ikke matches 100 %, hvorfor Sparekassen har en egenrisiko, der dog er særdeles beskedne.

	Koncernen		Sparekassen	
	Nominal værdi	Netto- dagsværdi	Nominal værdi	Netto- dagsværdi
Uafviklede spotforretninger				
Renteforretninger, køb	3.205	-5	3.205	-5
Renteforretninger, salg	8.317	9	8.317	9
Aktieforretninger, køb	230	33	230	33
Aktieforretninger, salg	260	-32	260	-32
I alt		5		5
Terminsforretninger				
Renteforretninger, køb	7.895	-51	7.895	-51
Renteforretninger, salg	7.895	59	7.895	59
I alt		8		8
Swaps				
Swaps, salg	346.520	864	290.784	1.452
I alt		864		1.452
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Op til 3 måneder:				
Renteforretninger, køb (termin)	7.895	-51	7.895	-51
Renteforretninger, salg (termin)	7.895	59	7.895	59
Swaps, salg	66.975	166	66.975	166
I alt		174		174
Over 1 år og til og med 5 år:				
Swaps, salg	54.744	-589	0	0
I alt		-589		0
Over 5 år:				
Swaps, salg	224.801	1.287	223.809	1.286
I alt		1.287		1.286

24. KONCERNOVERSIGT

Beløb i 1.000 kr.

Navn og hjemsted	Aktivitet	Ejerandel i pct.	Egenkapital ultimo 2013	Resultat 2013
Tilknyttede virksomheder der konsolideres:				
Et godt HJEM A/S, Middelfart kommune	Ejendoms- mægler- virksomhed	100 pct.	4.516	222
Trekantens Ejendomsselskab A/S, Middelfart kommune	Ejendoms- selskab	100 pct.	17.076	5.445
Leasing Fyn Middelfart A/S, Middelfart kommune	Leasing- selskab	100 pct.	17.477	10.948
Kulturøen A/S, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	66,11 pct.	25.269	1.173
Associerede virksomheder der konsolideres:				
Leasing Fyn Bank A/S, Bankaktieselskab, Faaborg Kommune	Leasing- og factoring- virksomhed	33,33 pct.	108.373	7.322
Associerede virksomheder der ikke konsolideres:				
Sparekassekollegiet A/S*, (tallene er fra 2012) Faaborg Kommune	Udlejning af fast ejendom	33,33 pct.	9.765	131
NEM Forsikring A/S, (tallene er fra 2012) Skanderborg Kommune	Forsikrings- virksomhed	50 pct.	100.825	6.477

* Indirekte ejet, via Trekantens Ejendomsselskab A/S.

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

Transaktionerne omfatter:

- Husleje
- Indtægter og udgifter forbundet med ind- og udlån
- Administrationsfee.

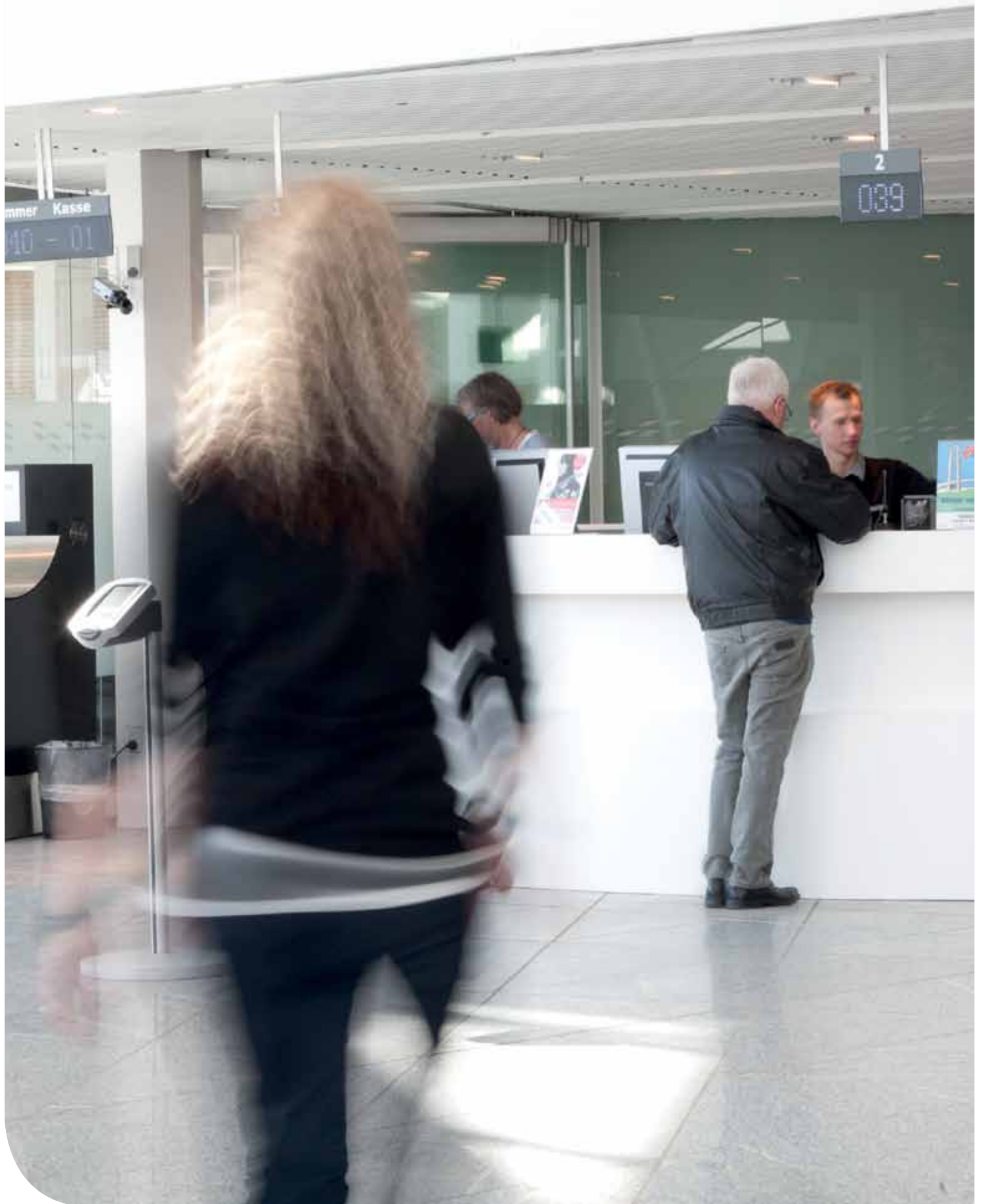
25. KAPITALKRAV

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2013	2012	2013	2012
Vægtede poster i alt	5.173.334	5.240.351	5.009.379	5.079.370
Solvenskrav, 8 % af vægtede poster	413.867	419.228	400.750	406.350
Garantkapital	358.704	293.847	358.704	293.847
Overført overskud	361.376	338.746	361.376	338.746
Renter garantkapital	8.216	6.671	8.216	6.671
Kernekapital	728.296	639.264	728.296	639.264
Hybrid kernekapital	0	109.666	0	109.666
Fradrag i kernekapital	47.864	20.381	38.041	36.386
Kernekapital efter fradrag	680.432	728.549	690.255	712.544
Supplerende kapital*	50.000	178.524	50.000	178.524
Basiskapital før fradrag	730.432	907.073	740.255	891.068
Fradrag i basiskapital**	24.180	11.260	23.689	12.022
Basiskapital	706.252	895.813	716.566	879.046
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	13,2	13,9	13,8	14,0
Solvensprocent ifølge Lov om finansiel virksomhed	13,7	17,1	14,3	17,3

*) Heri indgår "Opskrivningshenlæggelse" med t. kr. 3.345 for 2012.

**) Heri indgår "Værdiregulering sikringsinstrumenter" med t. kr. -441 (t. kr. -911 for 2012).



26. RISIKOSTYRING

Middelfart Sparekasse er eksponeret mod forskellige risici og anvender risikostyring som en del af de strategiske beslutninger og den daglige drift.

Bestyrelsen i Middelfart Sparekasse fastsætter koncernens risikopolitik og definerer rammerne for de risikoområder, som Sparekassen beskæftiger sig med. Den administrerende direktør fastsætter dernæst rammerne for de enkelte afdelingers og medarbejderes beføjelser ved gennemførelsen af de daglige forretninger. Dette sker via forretningsgange og instrukser.

Der er etableret funktionsadskillelse mellem de afdelinger, der indgår forretninger med kunderne og dermed påfører koncernen risici, og de afdelinger, der overvåger disse risici. Herudover udvikles Sparekassens risikofunktion og risikostyring løbende, så Middelfart Sparekasse også i fremtiden er rustet til de udfordringer, den finansielle sektor stilles overfor.

Målet med de af bestyrelsen fastsatte politikker er, at Sparekassen med en stærk styring af de påtagne risici opnår en indtjening og egenkapital, der sikrer den daglige drift som selvstændigt pengeinstitut.

Middelfart Sparekasse offentliggør udover Årsrapport 2013 en omfattende risikoredegørelse, hvori de forskellige risici og risikopolitikker beskrives mere indgående. Se www.midsp.dk/rapportering.

Typen af risici

Den finansielle risikostyring i Sparekassen omfatter kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko, likviditetsrisiko og kapitalrisiko. For en beskrivelse af ovennævnte risici henvises til de følgende afsnit.

Kreditrisiko

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af debitors misligholdelse af betalingsforpligtelser over for Sparekassen.

Kreditrisikoen styres efter Sparekassens kreditpolitik, som er fastlagt af bestyrelsen. Politikken fastsætter principper for størrelsen, typen og omfanget af de kreditrisici, Sparekassen ønsker at påtage sig samt principper for håndtering og styring af kreditrisici.

For at sikre god risikomæssig diversificering har Sparekassen en række interne målsætninger om eksponeringer mod enkelte kunder og brancher. Sparekassen ønsker ikke nye engagementer, som er større end 10 % af Sparekassens basiskapital. Samtidig må ingen brancher udgøre mere end 15 % af de samlede udlån og garantier. Politikken tilpasses løbende udviklingen på forretningsområderne, så det sikres, at Sparekassen ikke påtager sig uønskede risici.

Styringen af kreditrisici foretages på enkeltkundeniveau i forbindelse med bevilling og løbende med særlig fokus på de engagementer, der vurderes at være risikofyldte. Som grundlag for

enhver kreditvurdering indsamles økonomi- og regnskabsoplysninger, budgetter, rådighedsløb, tilbudte sikkerheder, tidligere kreditbevilninger mv.

Den daglige kreditstyring foretages af kunderådgiverne i samarbejde med afdelingsdirektørerne, mens den overordnede kreditstyring foretages af kreditafdelingen. Den overordnede kreditstyring omfatter blandt andet overvågning af, at kreditpolitik og bevillingsbeføjelser overholdes samt identifikation og opfølgning på svage og nødlidende engagementer. Alle etablerede engagementer på mere end 12,5 mio. kr. skal bevilges af bestyrelsen.

Branchefordeling

Koncernens udlån og garantier er pr. 31. december 2013 på 5.237.786 t.kr. (2012: 4.970.861 t.kr.), og ledelsen vurderer, at der er en tilfredsstillende spredning i porteføljen, jf. note 11.

Den for tiden mest risikofyldte branche "Fast ejendom" udgør 14 % af Sparekassens samlede udlån og garantier ultimo 2013 (2012: 15 %). Heri indgår Sparekassens 100 % ejede datterselskab Trekantens Ejendomsselskab A/S, der isoleret set udgør 6 %.

I Finanstilsynets Tilsynsdiamant er grænsen for ejendomsengagementer på 25 %. Middel-fart Sparekasse overholder derfor ovennævnte grænse.

Modtagne sikkerheder

Sparekassen søger at reducere risikoen på engagementerne ved at få sikkerheder i pant i debitorernes aktiver. Sikkerhederne omfatter primært pant i fast ejendom (62,1 %), i selskabskapital (10,2 %), i køretøjer (7,5 %) og i øvrige aktiver (20,2 %) opgjort til sikkerhedsværdi.

Modtagne sikkerheder overvåges af kreditafdelingen, der løbende vurderer og forholder sig

kritisk til sikkerhedens værdi. Øges risikoen på en modpart, intensiveres overvågningen af de stillede sikkerheder.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på individuelle vurderede udlån foretages, når der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse (OIV), som resulterer i en reduktion i den forventede betalingsstrøm.

OIV anses for at være indtruffet, når en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- Sparekassen yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Herudover overvåges alle større ejendomsfinansieringer individuelt.

Individuelt vurderede engagementer, hvorpå der ikke er nedskrevet, samt øvrige udlån inddeles i grupper med ensartede karakteristika, hvorpå der foretages en porteføljemæssig nedskrivning. Sparekassen anvender en model til gruppevis nedskrivninger, som er udviklet af Lokale Pengeinstitutter og tilpasset Sparekassens individuelle forhold.

De samlede nedskrivninger og hensættelser på debitorer i Sparekassen i 2013 udgør 109.794 t.kr. (2012: 116.996 t.kr.), hvilket svarer til en nedskrivning på 2,1 % (2012: 2,4 %) af de samlede udlån og garantier. Målet for ultimo 2015 er, at nedskrivningerne skal bringes ned under 1 %.

Kundevurderinger

Alle kunder i Sparekassen vurderes individuelt løbende og tildeles en kundevurdering fra 1 til 4 ud fra følgende kriterier:

1: Kunder uden risiko for tab. Dette er kunder med betydelig positiv formue, tilstrækkeligt rådighedsbeløb, ingen overtræk og god sikkerhedsafdækning. Engagementet passes anmærkningsfrit, og der er ingen udsigt til tab hverken nu eller fremover.

2a & 2b: Kunder med begrænset risiko for tab. Dette er kunder med en god bonitet, hvor rådighedsbeløbet er tilfredsstillende, og formuen er begrænset. Gælds faktor er i den høje ende eller højere end anbefalet i kreditpolitikken.

3a: Kunder med visse svaghedstegn. Dette er kunder med forringet bonitet, hvor rådighedsbeløbet er begrænset, og/eller der er sket negative ændringer i dette. Herudover gentagne overtræk, negativ formue, høj gælds faktor, men

ingen umiddelbar forventning om individuel nedskrivning indenfor de kommende 12 måneder.

3c: Kunder med væsentlige svaghedstegn. Dette er kunder med lavt rådighedsbeløb, usikkerhed om fremtidige indtægter, væsentlig negativ formue, høj gælds faktor samt hyppige og tiltagende overtræk. Kunden har derudover sårbar økonomi, der ikke kan tåle uforudsete begivenheder. Eventuel individuel nedskrivning indenfor de kommende 12 måneder.

4: Kunder med individuel nedskrivning. Dette er kunder, hvorpå der er konstateret OIV, og hvor det samtidig vurderes, at vi vil få et tab på kunden. OIV kan skyldes nedsat betalingsevne, gentagne overtræk, utilstrækkeligt rådighedsbeløb, manglende vilje til at overholde indgåede aftaler, aftalebrud og tillidsbrud, alt sammen noget der har afgørende negativ indflydelse på kundens tilbagebetalingsevne.

TABELLEN NEDENFOR VISER SPAREKASSENS KUNDER FORDELT PÅ KUNDEVURDERING.

Udlån og garantier, t.kr.

Kundevurdering	2013		2012	
1, 2a & 2b	3.872.308	73,9 %	3.631.148	73,0 %
3a	434.044	8,3 %	449.817	9,0 %
3c & 4	931.434	17,8 %	889.896	18,0 %
I alt	5.237.786	100 %	4.970.861	100 %

Som det kan ses, har 73,9 % af Sparekassens kunder kundevurdering 1 og 2 og dermed ingen eller begrænset risiko for tab.

Ovennævnte fordeling udgør en overordnet tilfredsstillende bonitet af Sparekassens kunder.

Markedsrisiko

Markedsrisikoområdet dækker risici, som hidrører fra disponeringer inden for ind- og udlån, værdipapirbeholdning, valuta, mellemværende med andre pengeinstitutter samt afledte finansielle instrumenter. Middelfart Sparekasses grundlæggende politik er aldrig at påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på Sparekassens handlefrihed.

Sparekassen har for risikotyperne rente-, valuta- og aktierisiko fastsat konkrete rammer, som løbende tilpasses det aktuelle markeds- og risikobillede. Disponeringen heraf sker ud fra et mål om at have lav risiko i egenbeholdningen og inden for denne ramme at optimere afkastet i forhold til risikoen. Bestyrelsen fastsætter de interne retningslinjer og bemyndigelser for de daglige dispositioner på markedsrisikoområdet. Sparekassen overvåger markedsrisiko løbende, og direktionen modtager ugentligt rapportering om udvalgte områder, ligesom bestyrelsen ved hvert bestyrelsesmøde modtager rapportering om udviklingen i markedsrisici.

Renterisiko

Renterisikoen måles som det forventede kurstab på rentepositioner, der vil følge af en umiddelbar ændring i alle rentesatser på 1 procentpoint enten i op- eller nedadgående retning. Renterisikoen fremkommer i forbindelse med fastforrentede udlån, obligationer, indlån, efterstillede kapitalindskud og funding. Finansielle derivater anvendes i begrænset omfang til afdækning af renterisici.

Hverken den samlede renterisiko eller handelsbeholdningens renterisiko må ved en ændring i den effektive rente på 1 procentpoint overstige 3 % af basiskapitalen efter fradrag. Det fremsatte mål for renterisikoen har ikke været overskredet i løbet af 2013.

Renterisikoen udgør 0,4 % af basiskapital efter fradrag pr. 31. december 2013 (2012: 0,6 %).

Aktierisiko

Beholdningen af børsnoterede aktier må ikke

overstige 5 % af basiskapitalen efter fradrag, mens ikke børsnoterede aktier ikke må overstige 25 % af basiskapitalen efter fradrag. Begge grænser er overholdt i 2013, og Sparekassens aktierisiko anses af ledelsen for værende lav.

Beholdningen af børsnoterede aktier udgør 21.522 t.kr. pr. 31. december 2013, mens unoterede aktier udgør 161.789 t.kr.

Valutarisiko

Valutarisikoen opgøres som største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor Sparekassen har et nettotilgodehavende og valutaer, hvor Sparekassen har en netto gæld (valutaindikator 1). Valutaindikator 1 må ikke overstige 10 % af kernekapitalen inkl. hybrid kernekapital efter fradrag.

Herudover må valutaindikator 2 ikke overstige 0,12 % af kernekapitalen inkl. hybrid kernekapital efter fradrag. Valutaindikator 2 er et udtryk for, at såfremt Sparekassen ikke ændrer valutapositionerne i de følgende 10 døgn, så er der 1 % sandsynlighed for, at Sparekassen får et tab større end indikatorens værdi.

Ingen af ovennævnte grænser er overskredet i 2013. Pr. 31. december 2013 udgør valutaindikator 150.303 t.kr. (2012: 19.587 t. kr.), mens valutaindikator 2 udgør 184 t.kr. (2012: 205 t. kr.).

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at det ikke er muligt at fremskaffe den nødvendige finansiering til dækning af likviditetsbehovet. Målet med likviditetsstyringen er, at der er sikret et tilstrækkeligt og stabilt likviditetsberedskab.

Sparekassens likviditetsberedskab opgøres efter kravene i lov om finansiel virksomhed § 152. Bestyrelsen har fastsat en likviditetsoverdækning på min. 75 %.

Likviditetsbehovet planlægges både på kort og lang sigt, så likviditetsberedskabet til enhver tid er sikret. Sparekassens likviditet fremskaffes primært hos Sparekassens kunder gennem

indlansprodukter. Yderligere behov for likviditet dækkes via lån hos andre pengeinstitutter eller i Danmarks Nationalbank. Pengemarkedet anvendes til daglige udsving i likviditeten. Likviditetsoverdækningen opgjort i henhold til Lov om finansiel virksomhed § 152 udgør 139,6 % pr. 31. december 2013 (2012: 176,4 %). Indlånsoverskuddet udgør 520 mio. kr.

Operationelle risici

Sparekassen definerer operationel risiko som risiko for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Sparekassen har udarbejdet politikker, skriftlige forretningsgange og procedurer, der minimerer de risici, som kan påvirke Sparekassen. I Sparekassen sker der løbende registrering og rapportering af tab og begivenheder, som vurderes at kunne medføre operationelle risici. Med baggrund i ovennævnte foretages en vurdering af, om forretningsgange mv. kan justeres og forbedres med henblik på minimering af fremtidige operationelle risici.

De operationelle risici indgår endvidere i fastsættelsen af Sparekassens solvensprocent efter den såkaldte basisindikator metode, hvor der med baggrund i de seneste tre regnskabsårs nettoindtægter kvantificeres et beløb, der tillægges de risikovægtede aktiver til dækning af Sparekassens operationelle risici.

Kapitalrisici

Foruden ovennævnte risici har Middelfart Sparekasse også risici forbundet med den fremtidige kapitalfremskaffelse og dermed den fremtidige kapitaldækning.

Sparekassens kapital er opgjort af Sparekassens overførte overskud, garantkapital samt efterstillet kapitalindsud fra andre pengeinstitutter. Tilsammen udgør denne kapital Spa-

rekassens basiskapital, der til enhver tid skal dække den andel af de risikovægtede poster, som Sparekassens individuelle solvensbehov foreskriver.

Sparekassens fremtidige eksistensgrundlag baserer sig på Sparekassens evne til at overholde det individuelle solvenskrav, hvorfor risikostyring på kapitalområdet er særdeles relevant.

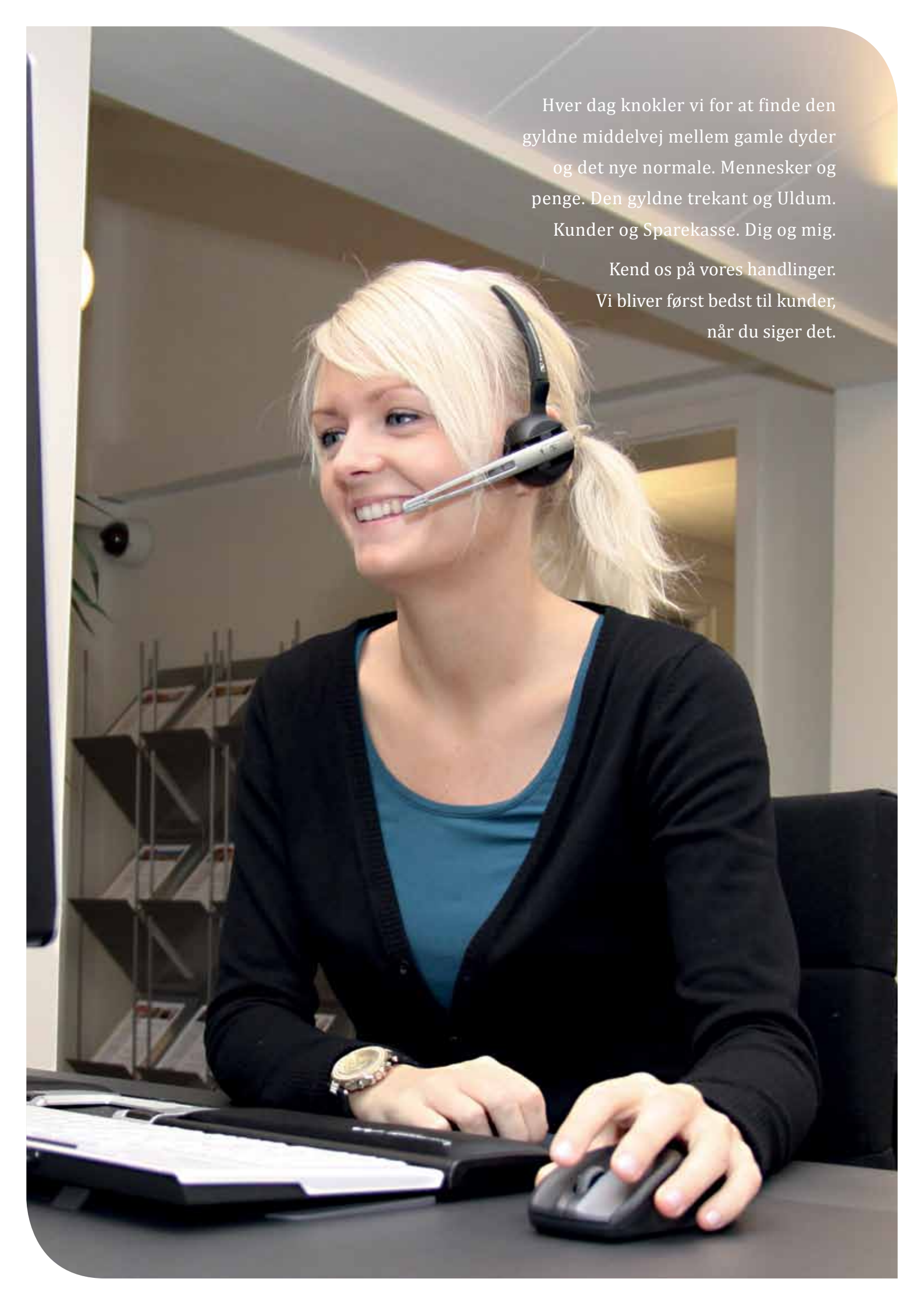
Risikostyringen foregår via fremskrivning og simulering af udlån, indlån, risikovægtede poster, kapitaltilbagebetalingsstrategier, resultat samt solvensbehov. Samtidig indgår forventet fremtidige lovkrav på kapitalområdet (Basel III), så Sparekassen til enhver tid overholder disse. Således sikres det, at Sparekassen under nuværende og fremtidig strategi overholder bestyrelsens og forretningsmodellens krav til solvensoverdækningen på min. 4 %, samtidig med at fremtidige omkostninger til kapital holdes på et minimum.

Pr. 31. december 2013 er Sparekassens solvens på 14,3 %, mens det individuelle solvensbehov*, opgjort efter 8+-modellen, udgør 8,6 %, hvilket betyder, at Sparekassens solvensoverdækning ved årsafslutningen 2013 er på 5,7 procentpoint.

I 2013 har Middelfart Sparekasse indfriet den hybride kernekapital og tidligere optagne ansvarlige lån. Sparekassen har pr. 31. december 2013 udarbejdet en kapitalplan for perioden 2014-2019, hvor kapitalen består af ren kernekapital og et nyoptaget ansvarligt lån på 50 mio. kr. Det betyder, at Sparekassen allerede på nuværende tidspunkt er klar til fuld indfasning af CRD-IV-regelsættet i 2019.

Sparekassen har yderligere foretaget beregninger på effekten af CRD-IV-regelsættet på de risikovægtede aktiver og forventer en mindre stigning i solvensprocenten som følge heraf.

* Opgørelsen af det individuelle solvensbehov er ikke omfattet af revisionen af årsregnskabet.



Hver dag knokler vi for at finde den
gyldne middelvej mellem gamle dyder
og det nye normale. Mennesker og
penge. Den gyldne trekant og Uldum.
Kunder og Sparekasse. Dig og mig.

Kend os på vores handlinger.
Vi bliver først bedst til kunder,
når du siger det.

Middelfart afdeling
Havnegade 21
5500 Middelfart
Telefon 64 22 22 22

Strib afdeling
Vestergade 34, 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 afdeling
Dalumvej 54B
5250 Odense SV
Telefon 88 20 84 60

Horsens afdeling
Strandkærvej 20B
8700 Horsens
Telefon 88 20 84 80

Esbjerg afdeling
Skolegade 45
6700 Esbjerg
Telefon: 88 20 85 50

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

Investering & Pension,
Sjælland
Algade 18
4000 Roskilde
Telefon 27 90 06 71
27 90 06 72

www.midspardk

