

ÅRSRAPPORT

2014



HOVED- OG NØGLETAL MIDDELFART SPAREKASSE

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013	2012	2011	2010
Netto rente- og gebyrindtægter	371.991	332.387	305.444	319.199	276.938
Kursreguleringer	9.852	30.270	40.511	6.837	-37.322
Udgifter til personale og administration	254.985	235.687	222.074	222.199	198.510
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	73.103	109.794	116.996	89.283	80.396
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	29.715	21.643	17.146	-13.188	-26.414
Årets resultat	69.246	27.502	9.618	-1.950	-78.125
Udlån	4.338.716	3.964.074	3.765.456	3.683.476	3.695.079
Egenkapital	853.543	727.855	641.699	600.872	562.444
Aktiver i alt	6.643.097	5.438.100	6.066.748	5.890.878	6.445.795
Kapitalprocent	14,7	14,3	17,3	17,2	13,0
Kernekapitalprocent	14,2	13,8	14,0	12,8	9,7
Egenkapitalforrentning før skat	9,2	3,3	2,0	1,0	-16,4
Egenkapitalforrentning efter skat	8,8	4,0	1,5	-0,3	-13,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,2	1,1	1,0	1,0	0,7
Renterisiko	0,6	0,4	0,6	0,3	-2,4
Valutaposition	7,4	7,3	2,7	75,2	87,0
Valutarisiko	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1
Udlån i forhold til indlån	87,5	95,3	88,7	86,3	80,8
Udlån i forhold til egenkapital	5,1	5,4	5,9	6,1	6,6
Årets udlånsvækst	9,5	5,3	2,2	-0,3	0,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	140,7	139,6	176,4	232,4	302
Summen af store engagementer	35,7	35,2	74,4	12,3	39,2
Årets nedskrivningsprocent	1,3	2,1	2,4	1,8	1,6
Afkastningsgrad	1,0	0,5	0,2	0,0	-1,2

10 MÅLEPUNKTER STATUS PR. 31.12.2014

1: 56.262 KUNDER
(31.12.14)



MÅL 2015: > 60.000

6: NR. 5
(2014)
Danmarks Bedste
Arbejdspladser®



MÅL 2015: TOP 5

2: 1,39
(31.12.14)
Basisindtægter
pr. omkostningskrone



MÅL 2015: > 1,5

7: 99 %
(2014)
"Det er et godt sted
at arbejde"



MÅL 2015: > 95 %

3: 6,1 PROCENTPOINT
(31.12.14)
Solvensoverdækning



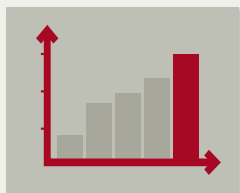
MÅL 2015: > 4 PROCENTPOINT

8: 5.863.511 KR. / 8 %
(STØTTE I PROCENT AF
RESULTAT FØR SKAT 2014)
Engagement i
lokalsamfundet



MÅL 2015: > 5 MIO. KR. / 20 %

4: NR. 1
(2014)
Nr. 1 i
kundetilfredshed



MÅL 2015: TOP 3

9: 1,26 %
(31.12.14)
Nedskrivningsprocent



MÅL 2015: < 1 %

5: 71 %
(2014)
Anbefalingsvillighed
(net promotor score)



MÅL 2015: > 50 %

10: 75 MIO. KR.
(31.12.14)
Resultat før skat (koncern)



MÅL 2015: > 75 MIO. KR.

INDHOLD

Hoved- og nøgletal i Middelfart Sparekasse.....	2
Status på målepunkter	3
Indholdsfortegnelse.....	4
Forord	5
Om Middelfart Sparekasse.....	6
Ledelsen i Middelfart Sparekasse.....	8
Ledelsespåtegning.....	10
Intern Revisions erklæringer.....	12
Den uafhængige revisors erklæringer	14
Ledelsesberetning	16
God selskabsledelse	20
Redegørelse for samfundsansvar.....	26
Årsregnskab	36
Noter.....	42



FORORD

Velkommen til Middelfart Sparekasses årsrapport 2014. Denne rapport er udarbejdet, så du nemt kan få indsigt i tallene og tankerne bag vores forretning.

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

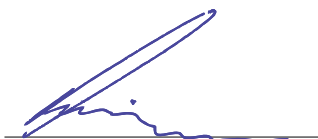
Vil du vide mere om Middelfart Sparekasse, kan du altid finde os på www.midsp.dk.

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 kom Aarhus, Esbjerg, Odense erhverv

samt pensions- og formueafdelingen i Roskilde til og i 2014 en afdeling i Hørning syd for Århus. I dag har Sparekassen 17 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 2014 bød vi velkommen til et meget højt antal nye kunder. Vi mærker en stor efterspørgsel efter den måde, vi driver pengeinstitut på, og en nettokundetilgang på 8 % 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

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 MIDDELFART SPAREKASSE

MIDDELFART 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 Wetché
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:

- Arbejdende bestyrelsesformand i Bælternes Fiskeriforening
- Danske Fiskeres Forarbejdnings Industri A/S
- Danske Fiskeres Forsikring, formand
- Middelfart Spildevand A/S, formand
- Middelfart Spildevand Holding A/S, formand
- Middelfart Service A/S, formand

Ejer af: Skrillinge Strand Bundgarnsfiskeri

Bo Smith

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem i:

- Voldby Vindmøllelaug I/S

Lars Jeppe Jeppesen

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem i:

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

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

Direktør i: Strevelin Invest ApS

Direktør i: Jeppesen Holding ApS

Niels Anker Michaelsen

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem i:

- Trolle Advokatfirma, Advokatpartnerselskab
- Partnerselskabet af 1. januar 2010
- MELES Insurance A/S
- Dachser Denmark A/S
- Locon ApS
- Jysk Skilager ApS

Formand i: Trekantområdets Lederforum

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, formand
- Trekantens Ejendomsselskab A/S
- Sparekassekollegiet A/S, formand
- Kulturøen A/S
- et godt HJEM A/S, formand
- Forsikringssamarbejde A/S
- Kulturøens Bycenter A/S

LEDELSPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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 2014 samt af resultatet

af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

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.

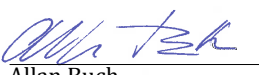
Middelfart, den 24. februar 2015

Direktion:



Martin Nørholm Baltser
Adm. direktør

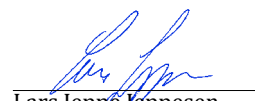
Bestyrelse:



Allan Buch
Formand



Bo Skouby Rosendahl



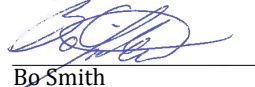
Lars Jeppé Jeppesen



Åge Almtoft



Niels Anker Michaelsen



Bo Smith



Helle Lund Gregersen



Pia Kjær Nielsen



Ulrik Sørensen

Repræsentantskabsmøde:

Årsrapporten for året 2014 er godkendt på det ordinære repræsentantskabsmøde, afholdt i Middelfart den 25. februar 2015.

Dirigentens underskrift





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 2014. 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.

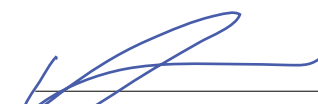
Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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. 24. februar 2015


Allan W. Hjørnsen
Revisionschef



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 2014, der omfatter resultatopgørelse, aktiver, passiver, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som Sparekassen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell 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 finansiell 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 revisionshandlinger 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 2014 samt af resultatet af koncernens og Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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.



Peter Hededam Christensen
statsautoriseret revisor

Middelfart, den 24. februar 2015

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.

Meget tilfredsstillende indtjening, betydelig vækst og solide nøgletal

Resultat før skat på koncernniveau udgør 75 mio. kr. i 2014 mod 22 mio. kr. i 2013. Tab og nedskrivninger udgør 74 mio. kr. mod 111 mio. kr. i 2013. Resultat efter skat udgør 69 mio. kr. mod 28 mio. kr. i 2013.

Sparekassens treårige "Strategi 2015 - Den gyldne Middelvej" er en vækststrategi. I tråd hermed er der etableret fire nye afdelinger i 2013 og i 2014 yderligere en afdeling i Hørning, syd for Århus. I de nye afdelinger beskæftiges i dag næsten 50 medarbejdere, og antallet af medarbejdere i Sparekassen er i 2014 steget fra 232 til 260.

Samtidig er der fortsat vækst i de øvrige kunde- vendte afdelinger. Sparekassen har igen i 2014 kunnet byde velkommen til mere end 600 nye kunder om måneden, og den meget betydelige kundetilgang sætter sine tydelige spor i Sparekassens regnskab:

- En stigning i indlånet på 15,9 %
- En stigning i udlånet på 9,5 %
- En stigning i nettorent- og gebyrindtægter på 11,9 %.

En stor vækst findes også i Sparekassens egenkapital, som i løbet af de seneste 12 mdr. er ste-

get fra 728 mio. kr. til nu 854 mio. kr. Stigningen i egenkapitalen er en kombination af den meget tilfredsstillende indtjening og en fortsat stærk opbakning fra Sparekassens garanter.

Resultatet efter skat på 69 mio. kr. er bedre end budgettet på 50 mio. kr. for 2014 og de overordnede målsætninger i "Strategi 2015 - Den gyldne Middelvej". Resultatet vurderes på den baggrund af direktion og bestyrelse som værende meget tilfredsstillende. Alle poster i Sparekassens regnskab peger således i den rigtige retning. Det er samtidig forventningen, at Sparekassens tab og nedskrivninger vil falde yderligere i regnskabsåret 2015.

Med mere end 56.000 kunder fordelt på 17 afdelinger har Sparekassen i de senere år skabt et godt grundlag for at imødegå fremtidens udfordringer. Den store tilgang af kunder i 2014 er samtidig årsagen til en pæn vækst i udlånet, som er usædvanlig for branchen.

Sparekassens medarbejdere udgør et stærkt arbejdsfællesskab, som i en treårig periode bidrager til "Strategi 2015 - Den gyldne Middelvej", hvor der tones yderligere op for Sparekassens kundefokus via visionen "Bedst til kunder" samtidig med, at der anlægges en mere forretningsorienteret profil.

En af de ting, der har forbedret den økonomiske bundlinje i Sparekassen, er, at der er skabt en god balance mellem Sparekassens hoved og krop, dvs. mellem administrationen og de kunde- vendte afdelinger. Sparekassen har de senere år styrket de kunde- vendte afdelinger med et pænt antal medarbejdere og fem nye afdelinger.

Samlet set er Sparekassens situation ultimo 2014 meget tilfredsstillende ud fra følgende faktorer:

- Resultat på koncernniveau på 75 mio. kr. før skat
- En fortsat betydelig tilgang af nye kunder
- En solvensprocent på 14,7, hvilket er væsentligt over et individuelt solvensbehov¹ på 8,6 %
- Sparekassen har en likviditetsoverdækning på 140,7 % mod lovens krav på 50 %
- Sparekassen har et stort indlånsoverskud på 857 mio. kr.
- Begrundet forventning om pæne resultater i årene fremover
- Sparekassen udvikler sig i overensstemmelse med den besluttede "Strategi 2015 - Den gyldne Middelvej"
- Sparekassen er helt fri af statslige lån og hybrid kapital.

Bestyrelsen foreslår at betale 17,5 mio. kr. i samlet rente af garantkapitalen, hvilket er i overensstemmelse med Sparekassens forrentningspolitik på 4,5 %.

Forrentningen skal dog besluttes af repræsentantskabet på deres møde den 25. februar 2015, og beløbet indgår derfor kun foreløbigt som en reservation i egenkapitalen.

Solvens og kapitaldækning

Middelfart Sparekasses solvens udgør ultimo 2014 14,7 % mod 14,3 % ultimo 2013. I 2014 påvirkes solvensen i positiv retning af:

- Positiv konsolidering
- Vækst i garantkapital.

Det individuelle solvensbehov¹ andrager 8,6 % pr. 31. december 2014. Således har Sparekassen en solvensmæssig overdækning på 6,1 %, hvilket af direktion og bestyrelse anses som værende tilfredsstillende. Sparekassen har stor fokus på at bibeholde en stærk soliditet, 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

rede 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 Sparekassens hjemmeside². Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og på den af Finanstilsynet udstedte vejledning vedrørende opgørelse af solvensbehov.

Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række yderligere oplysninger om Sparekassens risikoforhold. Disse kan ligeledes findes på Sparekassens hjemmeside².

Likviditet

Middelfart Sparekasses likviditet er opgjort i henhold til § 152 i "lov om finansiel virksomhed" og udgør 1.666 mio. kr. ved udgangen af 2014. Det svarer til en likviditetsmæssig overdækning på 140,7 %. I overdækningen på likviditet pr. 31. december 2014 indgår bl.a. et indlånsoverskud på 857 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 tre måneder under et hårdt stress-scenarium.

Risikostyring

Risikostyring er et særdeles væsentligt element i forretningen. Således har det både i tider med lav- og højkonjunkturer været et centralt mål for Sparekassen, at risikoprofilen 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, som kan læses på Sparekassens hjemmeside². Helle Hjort Christensen blev i 2014 udnævnt til risikoansvarlig med ansvar for risikostyringen i Middelfart Sparekasse.

Forretningsmæssige og finansielle risici

I forbindelse med driften af Sparekassen er de primære risikoområder kredit samt markeds-

¹ Opgørelsen af det individuelle solvensbehov er ikke omfattet af revisionen af årsregnskabet

² <http://midspar.dk/om-midspar/sparekassen/publikationer/rapporteringer/aarsregnskab-2014/>

risici. 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 erhvervskunder. 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.

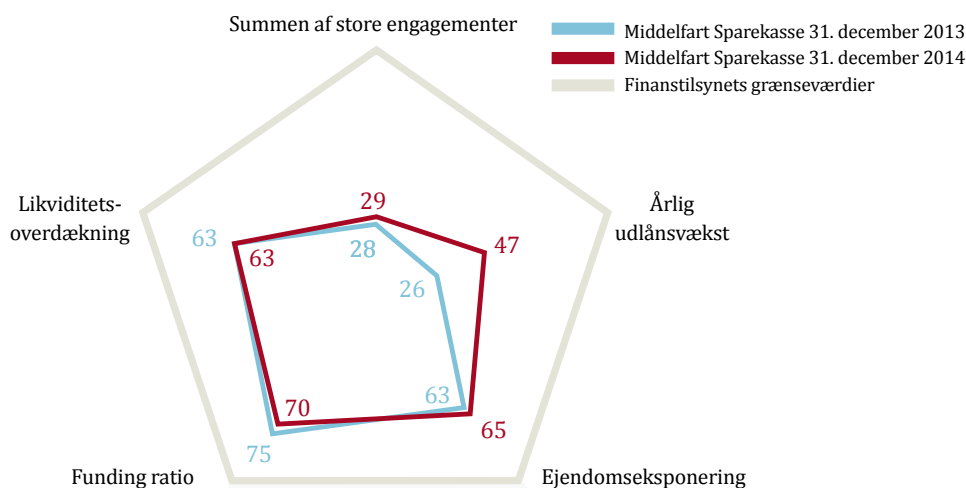
Gruppevis nedskrivninger af porteføljer foretages, når objektive indikationer viser værdiforringelse af udlånsgrupperne. Sparekassen fokuserer på, at der sikres en effektiv styring af udlånsporteføljen, således at kreditrisikoen begrænses mest muligt.

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. Sparekassens risici er beskrevet i note 26.

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 fem krav omhandler Sparekassens ejendomseksponering, likviditetsoverdækning, udlånsvækst, funding ratio samt summen af store engagementer. I figuren ses Sparekassens Tilsynsdiamant pr. 31. december 2014.



Indekstillene beskriver hvor mange pct. af Finanstilsynets maksgrænse, Middelfart Sparekasse er nået.

I likviditetsoverdækningen udgøres grænseværdien af maks-gæld ift. det nuværende niveau af likviditet for at nå en likviditetsoverdækning på 50 %.

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets grænseværdier	Middelfart Sparekasse	Opfyldt
Summen af store engagementer	Maks. 125 %	35,71 %	✓
Årlig udlånsvækst	Maks. 20 %	9,45 %	✓
Ejendomseksponering	Maks. 25 %	16,31 %	✓
Funding ratio	Maks. 100 %	70,15 %	✓
Likviditetsoverdækning	Min. 50 %	140,75 %	✓

Samfundsansvar

Sparekassen blev stiftet med det almennyttige og primære formål "at passe på fattigfolks opsparing og samtidig værne mod, at fattigfolk ødsle deres opsparing væk". Samfundsansvar eller CSR (Corporate Social Responsibility) var således Sparekassens formål og kerneforretning, længe før CSR blev moderne. I Sparekassen handler samfundsansvar i høj grad om at tage ansvar for samfundsudviklingen og integrere bæredygtige initiativer i forretningen. Sparekassen har bl.a. udviklet særlige produkter som MS Fokus samt Energilån, der understøtter holdningen om at udvise ansvar over for det samfund og den fremtid, som Sparekassen er en del af.

Det er muligt at læse mere om Middelfart Sparekasses samfundsansvar på hjemmesiden³ samt i afsnittet om "Redegørelse for samfundsansvar" her i rapporten.

Revisions- og risikoudvalg

Middelfart Sparekasse har nedsat et revisions- og risikoudvalg med bestyrelsesmedlem statsautoriseret revisor Åge Almtoft som formand. Åge Almtoft er samtidig det uafhængige bestyrelsesmedlem, der har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen. Udvalgets opgaver fremgår af udvalgskommissoriet, som kan læses på Sparekassens hjemmeside⁴.

God selskabsledelse

I governance redegørelsen for 2014 har bestyrelsen i Middelfart Sparekasse forholdt sig til, 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.

I afsnittet om god selskabsledelse på siderne 20-23 beskrives arbejdet med god selskabsledelse i 2014.

For at fremme den for Sparekassen relevante og nødvendige mangfoldighed og ligestilling har bestyrelsen fastlagt måltal for det underrepræsenterede køn i Sparekassens ledelse og udarbejdet en politik for at øge andelen af det

underrepræsenterede køn. De fastlagte måltal samt udviklingen i andelen af det underrepræsenterede køn i Sparekassens ledelse fremgår af governance redegørelsen. Der er ligeledes fastlagt en politik for mangfoldighed i bestyrelsen.

Governance redegørelsen kan læses på Sparekassens hjemmeside⁵.

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 årsregnskabets note 7. Sparekassens repræsentantskab har vedtaget en lønpolitik og -praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på Sparekassens risikoprofil. Lønpolitikken kan læses på Sparekassens hjemmeside⁶.

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 2015

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 2015 er et resultat på koncernniveau på 60 - 80 mio. kr. før skat, hvilket er et udtryk for optimisme begrundet i Sparekassens kundesammensætning og kundetilgang samt de samlede forretningsmæssige muligheder i Sparekassens "Strategi 2015 - Den gyldne Middelvej".

³ <http://midsp.dk/om-midspar/samfundsvaerdi/>

⁴ <http://midsp.dk/om-midspar/sparekassen/organisation/bestyrelse/bestyrelsens-udvalg/revisions-og-risikoudvalget/>

⁵ <http://midsp.dk/om-midspar/sparekassen/god-selskabsledelse/>

⁶ <http://midsp.dk/om-midspar/sparekassen/publikationer/rapporteringer/aarsregnskab-2014/>

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 interessenteres 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 ledelseskodex.

Formålet med Finansrådets nye ledelseskodex 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 ledelseskodex fra Finansrådet er med til at sikre den nødvendige åbenhed omkring de ledelsesmæs-

sige forhold og samtidig medvirke til at højne den generelle ledelseskvalitet, hvilket er afgørende for interessenteres tillid til os som pengeinstitut.

I governance redegørelsen, som vedrører regnskabsåret 2014, har bestyrelsen i Middelfart Sparekasse forholdt sig til:

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

Hele redegørelsen findes på hjemmesiden⁷.

UDVIKLINGEN I BESTYRELSEN I 2014

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 i 2013 og 2014 været med til at omsætte arbejdet til konkrete resultater; herunder etablering af nye afdelinger i Esbjerg, Aarhus og Hørning 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

⁷ <http://midspar.dk/om-midspar/sparekassen/god-selskabsledelse/>

strategiske drøftelser, der skal være med til at forme Sparekassens strategi efter 2015. Disse strategiske drøftelser har bestyrelsen arbejdet videre med på et seminar i november 2014, hvor fem strategiske indsatsområder blev defineret under arbejdstitlen "Strategi 2018 – Den gyldne Middelvej version 2.0".

Arbejdet med ledelseskra

Bestyrelsen har i 2014 arbejdet videre med de skærpede ledelseskra, der er kommet fra EU, de danske myndigheder og sektoren.

Bestyrelsen har bl.a. forholdt sig til de opgaver, som bør varetages af hhv. revisions- og risiko-udvalget samt nominerings- og vederlagsudvalget i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Endvidere har bestyrelsen forholdt sig til valgperioden for bestyrelsesmedlemmer og besluttet at nedsætte valgperioden for bestyrelsesmedlemmer fra fire til to år – med en overgangsperiode på tre år for de bestyrelsesmedlemmer, der vælges i 2015. Denne beslutning indstilles til repræsentantskabets godkendelse på det ordinære repræsentantskabsmøde i februar 2015. Begrundelsen for beslutningen tager udgangspunkt i Komitéen for god Selskabsledelses anbefaling om, at repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år samt et ønske om hurtigere at kunne ændre bestyrelsens sammensætning, hvis det er påkrævet.

Sparekassens valgudvalg har på baggrund af ovennævnte besluttet, at valgperioden for de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer bør følge de repræsentantskabsvalgte medlemmer, hvorfor valg af medarbejderrepræsentanter i 2015 ligeledes sker for en treårig periode.

Bestyrelsen har endvidere forholdt sig til lov om finansiel virksomheds loft over ledelsesposter. Det er bestyrelsens holdning, at det er vigtigt at sikre, at alle bestyrelsesmedlemmer kan afse den nødvendige tid til at varetage hvervet som bestyrelsesmedlem i Sparekassen. Derfor vil en vurdering af antallet af ledelsesposter indgå i den samtale, som hvert enkelt

bestyrelsesmedlem har med formanden hvert år som led i selvevalueringen.

Endelig har bestyrelsen påbegyndt drøftelsen af repræsentantskabets fremtidige rolle i forhold til at sikre Sparekassens øverste myndighed som fortsat 'fødekanal' til bestyrelsen. Sparekassens repræsentantskab omfattes indirekte af de skærpede krav til bestyrelsens sammensætning, idet minimum fire ud af seks repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal vælges blandt repræsentantskabets medlemmer. Derfor er en drøftelse af repræsentantskabets sammensætning og repræsentantskabsmedlemmernes kompetencer aktuel og påkrævet.

Evalueri

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 mulig.

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 løbende udvidet evalueringen, som i 2014 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
- Direktionens arbejde.

Herudover evaluerede direktionen også bestyrelsens og bestyrelsesformandens arbejde.

Evalueringsprocessen, som foregik fra august til oktober 2014, var følgende:

- Udarbejdelse af spørgeskemaundersøgelse i samarbejde med Finanssektorens Uddannelsescenter
- Besvarelse af elektronisk spørgeskemaundersøgelse
- Samtaler mellem formand og det enkelte bestyrelsesmedlem
- 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 4. oktober 2014.

På baggrund af den gennemførte evalueringsproces finder bestyrelsen de enkelte bestyrelsesmedlemmers samt bestyrelsens samlede viden og erfaring tilstrækkelig og relevant, 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 outsourcing, risiko- og it-området.

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, føres til protokol.

Valg til bestyrelsen

I februar 2015 er der valg af både repræsentantskabs- og medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, og bestyrelsen har derfor i efteråret 2014 gennemført en proces med henblik på at indstille kandidater til bestyrelsen.

Bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen sker på baggrund af en åben proces i bestyrelsen og dialog med repræsentantskabet, hvor der tages udgangspunkt i bestyrelsens kompetenceprofil, se pkt. 3.1.1 og 3.1.2 på siderne 29-32 i governance redegørelsen samt den årlige evaluering af bestyrelsens kompetencer, se pkt. 3.5 på siderne 39-40. Derudover inviteres interesserede kandidater fra repræsentantskabet til en samtale med et nedsat samtaleudvalg, hvor der bl.a. er fokus på at klarlægge såvel faglige som personlige kompetencer. Dette sker for at sikre en grundig vurdering af bestyrelseskandidaternes samlede kompetencer og samtidig vurdere disse i forhold til de eksisterende og nødvendige kompetencer i bestyrelsen. Det vurderes ligeledes, om kandidaterne har de fornødne ressourcer, herunder tid til at varetage hvervet som bestyrelsesmedlem. Bestyrelsen indstiller derefter til repræsentantskabet, hvilke kandidater den vil anbefale til valg.

På initiativ af Sparekassens medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer har bestyrelsen i 2014 besluttet, at processen omkring valg af medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen fremadrettet bør følge samme proces som valg af de repræsentantskabvalgte medlemmer. Grunden hertil er, at de medarbejdervalgte medlemmer har samme rettigheder, pligter og ansvar som de øvrige bestyrelsesmedlemmer og på alle måder er ligestillet med disse. For de medarbej-

dervalgte bestyrelsesmedlemmer er det derfor helt naturligt, at processen for valg af medarbejderrepræsentanter kvalificeres og tilpasses processen for udvælgelse og indstilling af de repræsentantskabsvalgte medlemmer. Interesserede kandidater blandt medarbejderne er derfor blevet opfordret til at indsende et

kandidatskema for at kortlægge deres kompetencer, ligesom et samtaleudvalg nedsat af bestyrelsen har tilbudt at gennemføre samtaler med interesserede kandidater. Samtaleudvalget anbefaler de kandidater, der matcher det aktuelle kompetencebehov i bestyrelsen.



VÆRDIGRUNDLAG

VISION, MISSION OG SÅDAN ER VI!

VISION: BEDST TIL KUNDER

Værdier er ikke noget, vi har. Det er noget, vi skaber sammen!

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.

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.



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

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.

SÅDAN ER VI!

Vi er ordentlige og åbne over for 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 over for 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.

REDEGØRELSE FOR SAMFUNDSANSVAR

Indledning

Sparekassens samfundsmæssige engagement kan føres tilbage til grundlæggelsen i 1853. Allerede dengang var Sparekassens grundfilosofi, at beslutninger skulle være til gavn for forretningen og samtidig bidrage til samfundet.

Sparekassens politik vedrørende samfundsansvar er integreret i vores 'Strategi 2015 – Den gyldne Middelvej', som kan læses på Sparekassens hjemmeside⁸. For at give et mere nuanceret billede af hvem vi er som pengeinstitut og hvilke holdninger, der ligger bag vores måde at møde mennesker på, har vi udarbejdet en redegørelse for samfundsansvar i Middelfart Sparekasse, som vi i år har valgt at integrere i årsrapporten.

Middelfart Sparekasse er ikke tilmeldt FN's Global Compact, som bygger på fire internationalt anerkendte konventioner om menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder, miljø

og antikorruption. Der skal dog ikke være tvivl om, at Middelfart Sparekasse bakker op om så grundlæggende principper. Vi har blot valgt en anden type rapportering.



Danmarks Bedste Arbejdsplads

I 2014 blev Middelfart Sparekasse placeret som nr. fem i undersøgelsen foretaget af Great Place to Work – Denmark (Danmarks Bedste Arbejdsplads).

Undersøgelsen er baseret på definitionen 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 kolleger.

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

Gennemsnit for hele Sparekassen

	2014	2013	2012
Troværdighed	95 %	92 %	87 %
Respekt	93 %	88 %	88 %
Retfærdighed	94 %	90 %	92 %
Stolthed	98 %	95 %	95 %
Fællesskab	96 %	92 %	93 %
Alt i alt taget i betragtning mener jeg, at det er et rigtig godt sted at arbejde	99 %	97 %	97 %

⁸ <http://midsp.dk/om-midspar/sparekassen/vaerdigrundlag/>

Stor frihedsgrad - under ansvar. Den nye ledelse efter direktørskift er meget kompetent, og der er meget styr på strukturen, og at det bedste ved de gamle værdier bevares. Herunder stor tillid til, at personalet hver dag gør det bedste, de kan.

Fokus på et fælles mål - vores strategi, som er meget synlig og som vi alle arbejder for at opfylde og leve efter.

Gensidig respekt En arbejdsplads, hvor der kan gås til alle for hinanden afspejler vores adfærd overfor kunderne. **- uanset hvilket plateau man sidder på. En arbejdsplads med respekt for det enkelte menneske og de værdier, det besidder.**

Handlinger, der gør en stolt af at svinge MS sportstasken over skulderen på vej til træning. Der er fokus på, at god trivsel blandt medarbejderne ansporer til arbejdsglæde - en arbejdsglæde, som smitter af på kunderne. Ledelsen er modtagelig og åben over for nye initiativer og forslag. Sparekassens strategi og målsætning er klar og tydelig for medarbejderne. Det er en stor tilfredsstillelse at arbejde et sted, hvor det man siger, også er det man gør.

Selvledelse er et fantastisk gode. Det er mit eget ansvar at komme i hus med opgaverne og følge op på dem. Frihed til ansvar er lig med frihed til arbejdsglæde. Flexibiliteten i arbejdstid og -opgaver er med til at få arbejdsliv og fritid til at gå op i en højere enhed, især når jeg har to små børn. Sparekassen har så mange arbejdsgoder, at jeg nogle gange føler mig forkælet i sammenligning med min hustru og hendes arbejde.

Sparekassen vil hjælpe én med at få sine karrieredømme udført. Gode kollegaer overalt - lige meget hvilken stol man sidder på, føler man sig velkommen fra dag 1.

Der er respekt for den enkelte. Der er plads til at være forskellige, som er en styrke. Vi "vil" Sparekassen, og det mærkes i det daglige arbejde. Dan Turell "jeg holder af hverdagen" - det kan jeg kun sige, det gør jeg også.

Den decentrale struktur, friheden og flexibiliteten! Vi har mange muligheder for at agere og navigere inden for "rammen" og **mulighederne er uendelige**. Når jeg giver lidt ekstra, er jeg som medarbejder sikker på feedback og det faktum, at man bemærkes.

Stor frihed for medarbejderne til at løse de daglige arbejdsopgaver. Stor tillid fra ledelsen. Der er plads til humor i dagligdagen.

TILLID! MS har tillid til, at jeg udfører mit arbejde korrekt og bedst muligt. **FÆLLESSKAB!** Vi har et godt fællesskab med kollegaer også på tværs af afdelingerne. **FRIHED!** Man har stor frihed til at disponere over sin tid under hensyntagen til, at det selvfølgelig ikke bliver et tab for MS.

Der er plads til at kunne være sig selv hver dag. Jeg bliver accepteret, som den jeg er!

Middelfart Sparekasse er en arbejdsplads, som gør mig stolt over at komme på arbejde hver dag.

Et unikt arbejdsfællesskab, hvor du aldrig går forgæves til en kollega. Du oplever ægte interesse for dit ve og vel samt din personlige udvikling.

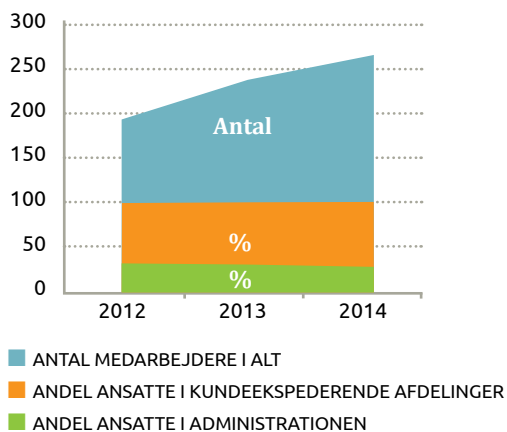
Vi er et særdeles godt team, der er gode til at samarbejde. Vi ser muligheder, ikke begrænsninger. Vi er meget "tætte" på vore kunder. Vi er positive medarbejdere. Jeg syntes, vi i Middelfart Sparekasse har en god kultur med positive medarbejdere, der gerne vil bidrage til gode resultater for hele Sparekassen. Vi har en særdeles god arbejdsplads,

og jeg fløjter hver morgen, når jeg kører på arbejde.

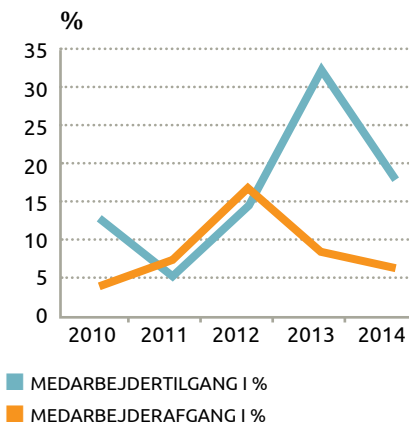


Medarbejdersammensætning og sygefravær

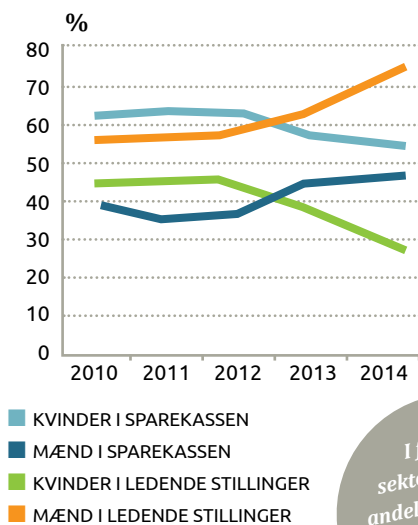
ANTAL MEDARBEJDERE



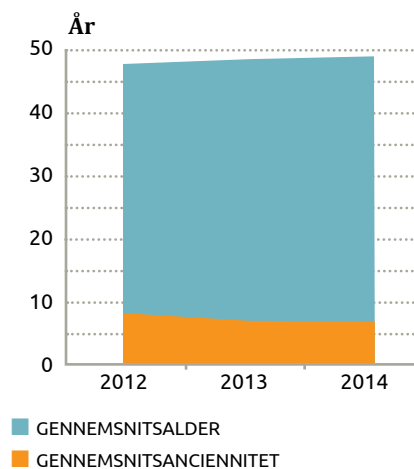
MEDARBEJDER TIL- OG AFGANG



KØNSFORDELING

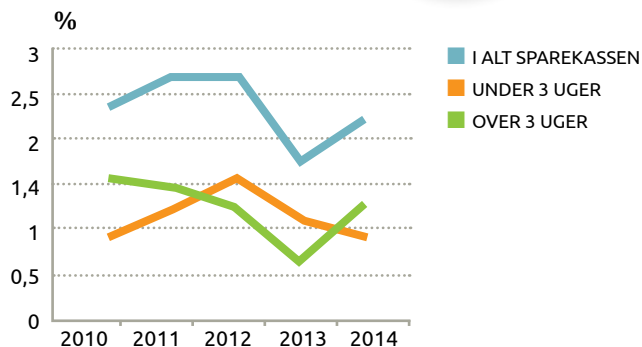


GENNEMSNI TSALDER OG -ANCIENNITET



I finanssektoren udgør andelen af kvinder 50 % og kvinder i ledende stillinger 30 %.

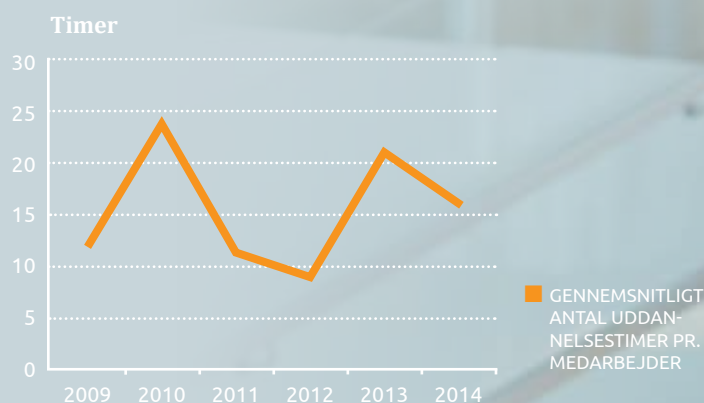
SYGEFRAVÆR



I 2013 var sygefraværet i finanssektoren 2,79 %

Uddannelse

Antal uddannelsestimer i gennemsnit pr. medarbejder



I 2014 har Sparekassen lanceret Talentakademiet, som er en intern lederuddannelse målrettet yngre talenter, der ønsker at arbejde henimod en lederrolle. Der er tilrettelagt et forløb på ca. 1½ år, hvor både personlige og faglige kompetencer udvikles i teori og i praksis. I 2014 optog Talentakademiet fire talenter, som forventes at afslutte akademiet i oktober 2015.



		2011	2012	2013	2014
Unge i uddannelse i alt		6	7	13	25
Heraf	Finanselever	0	0	2	4
	Finansøkonom trainees	0	0	3	2
	Finansøkonomer i praktik	2	1	2	3
	Marketingøkonomer i praktik	0	0	0	1
	HD	4	6	6	7
	Master i Ledelse, Finanssektorens Uddannelsescenter	0	0	2	4
	Sparekassens Talentakademi	-	-	-	4

89%

VURDERER, AT
DERES PSYKISKE
HELBRED ER
GODT ELLER
VIRKELIG GODT



38%

ER ORGAN-
DONORER

26%



ER BLOD-
DONORER

56%

*DRIKKER
HØJST
ALKOHOL
1-3 GANGE
OM UGEN*

5% ER
RYGERE

78

%

VURDERER, AT
DERES FYSISKE
HELBREDSTILSTAND
ER GOD ELLER
VIRKELIG GOD



47

%

**DYRKER
MOTION
MINDST
2-3 GANGE
OM UGEN**

DANMARKSMESTER I KUNDETILFREDSHED

Tilfredse kunder er afgørende for kundefastholdelse og for at skabe vækst blandt eksisterende og nye kunder. Derfor er det naturligt, at kundetilfredshed optager mange virksomheder. Men kundetilfredshed er også kommet på dagsordenen, fordi produkter og priser stort set er ens uanset branche. Vi tror på, at tilfredse medarbejdere også giver tilfredse kunder.

I 2014 har vi fået flere anerkendelser, der underbygger vores daglige arbejde med og visionen om at være bedst til kunder. To uafhængige kundeundersøgelser har placeret Middelfart Sparekasse helt i top som det pengeinstitut, der har den højeste tilfredshed blandt kunder.

Analyse Danmarks Bankanalyse 2014

I Analyse Danmarks Bankanalyse 2014 er Middelfart Sparekasse det pengeinstitut af alle i undersøgelsen, der i højeste grad lever op til kundernes forventninger og kundernes opfattelse af det ideelle pengeinstitut. Analysen tager udgangspunkt i mere end 5.000 danske bankkunders besvarelser og giver et indblik i kundernes tilfredshed, anvendelse af ydelser og tillid til pengeinstitutter.

MS FOKUS

En konto med en god rente, hvor kunderne sparer op samtidig med, at de støtter et godt formål. Sparekassen donerer 1 % af det samlede indestående til et velgørende projekt



ENERGILÅN

Et lån til en lav rente til tiltag, der nedsætter energiforbruget og sætter fokus på energirigtig adfærd



Finanssektorens KundeBenchmark 2014

Undersøgelsen, som Finanssektorens Uddannelsescenter kalder "Finanssektorens KundeBenchmark", placerede i 2014 Middelfart Sparekasse helt i top som det mellemstore danske pengeinstitut med de mest tilfredse kunder – både når det gælder privat- og erhvervskunder. Mere end 25.000 kunder fra 39 danske pengeinstitutter har bidraget til undersøgelsen, der belyser tilfredshed og loyalitet over for pengeinstitutterne.

Kundeklager

I 2014 modtog Sparekassen 14 kundeklager. Ingen af disse klager har ført til retssager eller sager for Pengeinstitutankenævnet. Pengeinstitutankenævnet har i 2014 afsagt 1 kendelse, hvor Sparekassen ikke fik medhold.

De har
fokus på kunderne og
på tilstedeværelsen i lokalmiljøet.

Det betyder meget for mig på trods af, at
jeg bor i Kbh. Personalet er det bedste og mest hjælp-
somme, jeg længe har
med, at der både er unge

Jeg er yderst tilfreds
og har fået en
service, som er
langt ud over mi-
ne forventninger.
Jeg er så glad for, at
jeg er skiftet til Middel-
fart Sparekasse - det skulle jeg
have gjort for lang tid siden!

***I bevarer jeres personlige
måde at drive bank på.
Man er ikke bare et nr., og
I er en god og sund bank.
Dejligt ens bank aldrig
er i medierne på en
negativ måde.***

Jeg har simpelthen fundet
en bank, som hjælper
mig og er der 110 %
uanset hvad.

mødt! Og så er jeg vild
og gamle rådgivere.

**Vi har fået en god
behandling i 68 år
og fået hjælp til det,
der har været vores
behov – fra husbyg-
geri til opstart som
selvstændig og nu
som pensionist.**

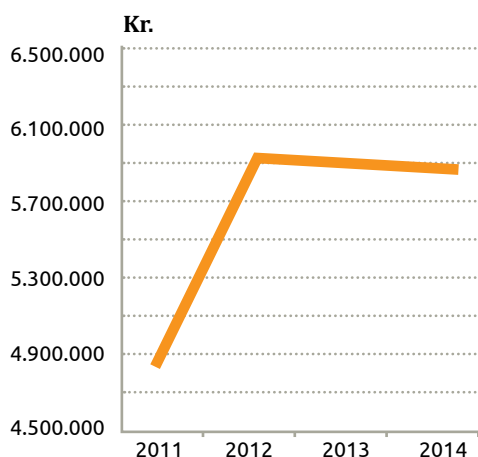
*Medarbejderne udstråler, at de er
glade for deres arbejde! Det samme
opleves ved en telefonhenvendel-
se til sparekassen. En dejlig for-
nemmelse – bliv ved med det!*

**Middelfart Sparekasse
holder, hvad de lover
- har været kunde**

**i Sparekassen i 30 år
og er aldrig gået
forgæves.**

ENGAGEMENT I LOKALSAMFUNDET

Støtte til lokalsamfundet i alt i kr.



Frivilligt arbejde

25 % af Sparekassens medarbejdere arbejder frivilligt i fritiden og bidrager på den måde til lokalsamfundet i fx sportsforeninger, kulturliv, velgørenhedsorganisationer m.m.

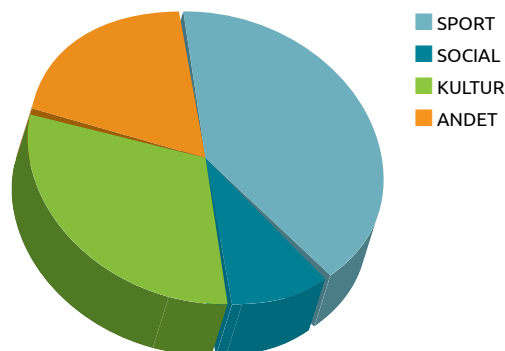
Cafe for udviklingshæmmede
Motionsinstruktør
"Hjælpeforældre" Bestyrelsesmedlem
Formand for fodboldklub Teaterforening
Hjælper til Dommer
arrangementer Kasserer
Mentor gennem dansk flygtningehjælp
Gymnastiktræner

Hvorfor støtter vi?

Sparekassen er født som en social institution i sit nærområde. Essentielt drejer det sig om, at vi skal drage omsorg for vores kunder, hinanden og det samfund, vi lever i. Sparekassen har ingen aktionærer at pleje, så en del af vores overskud går tilbage til dem, som har skabt os, nemlig kunderne i lokalsamfundet. Derfor støtter vi med både økonomi, organisering og tankevirksomhed. Faktisk går mindst fem mio. kr. af vores overskud til lokal støtte i vores markedsområde.

Hvordan støtter vi?

Hver af vores 17 afdelinger har et lokalt markedsføringsbudget – resten finansieres fra et centralt markedsføringsbudget. Vores afdelinger har fingeren på pulsen lokalt og ved, hvor vi kan gøre en forskel. De større sponsorater, der dækker hele markedsområdet, finansieres centralt, mens afdelingerne selv har stor frihed til at vælge lokale aktiviteter. Vi støtter primært aktiviteter, hvor vi kan blive en aktiv medspiller – aktiviteter, hvor vores medarbejdere er involverede, og/eller hvor vi kan give vores kunder en fordel.





Hvem støtter vi?

Vores sponsorer sikrer oplevelser til vores kunder. Helt konkret har vi i indeværende år afholdt mere end 75 kundeevents, hvoraf mange er knyttet op på et sponsorat til en lokal forening. Denne side giver et overblik over nogle af de aktiviteter, vi støtter økonomisk.

Studie- og projektlegater

Hvert år uddeler vi studie- og projektlegater. Følg legatmodtagernes oplevelser på vores blog⁹.

Familiedag

Hvert år deltager flere hundrede børn og deres forældre i Sparekassens familiedag med hoppeborge og underholdning. Billetindtægterne går ubeskåret til et godt formål og gik i 2014 til Julemærkehjemmet i Kolding.

Talentskolen

Hvert år arrangerer og finansierer vi, sammen med Fonden for entreprenørskab/Young Enterprise, en talentskole for elever med særligt ta-

lent for innovation i samarbejde med ungdomsuddannelserne i Trekantområdet samt Vejle, Fredericia, Kolding og Middelfart kommuner.

Løb

Sparekassen sponsorerer også en række løb, blandt andet Dr. Nielsen Marathon, Lillebælt Halvmarathon, Tøseturen, Eventyrløbet, Vejleløbet, Stjerneløbet, Hejlsnorløbet, 24 timers løbet, Fæniøsløbet og Kolding City Halvmarathon.

Ombold

I 2014 støttede Middelfart Sparekasse OM-BOLD's DM i gadefodbold for socialt udsatte og hjemløse. Vinderne af turneringen vandt en billet til VM i Chile, hvor de udgjorde det danske fodboldlandshold for hjemløse.

Unge sportstalenter

Vi sponsorerer unge talenter som orienteringsløber Hedvig Gydesen, speedwaykører Frederik Jakobsen samt triatlet og ungdoms-OL medaljevinder Emil Deleuran Hansen.

⁹ <http://blog.midsp.dk/>

ÅRSREGNSKAB



RESULTATOPGØRELSE

Beløb i 1.000 kr.

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
3 Renteindtægter	294.861	293.106	279.229	280.029
4 Renteudgifter	34.950	47.093	34.363	46.064
Netto renteindtægter	259.911	246.013	244.866	233.965
Udbytte af aktier m.v.	3.204	2.598	3.204	2.598
5 Gebyrer og provisionsindtægter	138.665	109.223	129.062	99.636
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5.605	4.409	5.141	3.812
Netto rente- og gebyrindtægter	396.175	353.425	371.991	332.387
6 Kursreguleringer	9.876	30.290	9.852	30.270
Andre driftsindtægter	12.116	13.326	5.250	1.309
7 Udgifter til personale og administration	266.937	247.942	254.985	235.687
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6.316	8.369	5.531	6.630
Andre driftsudgifter	10.153	11.200	10.079	11.103
8 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	74.435	111.342	73.103	109.794
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	14.567	4.296	29.715	21.643
Resultat før skat	74.893	22.484	73.110	22.395
9 Skat	5.647	-5.414	3.864	-5.107
Resultat før minoritetsinteresser	69.246	27.898	69.246	27.502
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	0	-396	0	0
Årets resultat	69.246	27.502	69.246	27.502
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået rente til garantier			17.510	8.216
Overført til næste år			51.736	19.286
			69.246	27.502
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	69.246	27.502	69.246	27.502
Anden totalindkomst:				
Værdiregulering af domicilejendomme	-1.485	0	0	0
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.485	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	20	627	20	627
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	-8	-157	-8	-157
Anden totalindkomst efter skat	-1.473	470	-1.473	470
Årets totalindkomst	67.773	27.972	67.773	27.972

BALANCEN · AKTIVER

Beløb i 1.000 kr.

Note	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	489.132	158.684	489.132	158.684
10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	51.865	50.861	46.300	44.553
11 Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	3.977	3.552	3.977	3.552
11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.139.068	3.790.710	4.334.739	3.960.522
Obligationer til dagsværdi	1.157.121	818.815	1.157.121	817.158
Aktier m.v.	198.547	188.847	198.547	188.847
12 Kapitalandele i associerede virksomheder	90.767	57.892	80.131	54.638
12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	49.175	55.775
13 Aktiver tilknyttet puljeordninger	87.712	4.264	87.712	4.264
14 Immaterielle aktiver	11.065	11.363	140	232
15 Grunde og bygninger, i alt	312.949	311.403	43.454	43.254
Investerings ejendomme	92.068	113.190	41.575	41.326
Domicilejendomme	220.881	198.213	1.879	1.928
16 Øvrige materielle aktiver	32.347	29.182	26.251	24.233
Aktuelle skatteaktiver	572	300	644	516
9 Udsudte skatteaktiver	2.515	4.546	2.827	6.344
Aktiver i midlertidig besiddelse	26.386	8.604	26.386	8.604
Andre aktiver	102.711	81.474	71.937	42.502
Periodeafgrænsningsposter	25.528	25.194	24.623	24.422
Aktiver i alt	6.732.262	5.545.691	6.643.097	5.438.100

BALANCEN · PASSIVER

Beløb i 1.000 kr.

Note	Gæld	Koncernen		Sparekassen	
		2014	2013	2014	2013
17	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	287.113	53.610	261.730	37.688
18	Indlån og anden gæld	5.219.365	4.514.949	5.192.012	4.479.860
	Indlån i puljeordninger	87.712	4.264	87.712	4.264
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	132	0
19	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.425	2.718	1.425	2.636
	Andre passiver	208.308	153.960	190.785	128.766
	Periodeafgrænsningsposter	20.003	23.724	965	983
	Gæld i alt	5.823.926	4.753.225	5.734.761	4.654.197
	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til tab på garantier	4.342	5.597	4.342	5.597
	Andre hensatte forpligtelser	451	450	451	451
	Hensatte forpligtelser i alt	4.793	6.047	4.793	6.048
	Efterstillede kapitalindskud				
20	Efterstillede kapitalindskud	50.000	50.000	50.000	50.000
	Egenkapital				
	Garantkapital	424.835	358.704	424.835	358.704
	Overført overskud	381.433	361.376	409.767	361.376
	Opskrivningshennæggelse	1.860	0	1.860	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	28.334	0	0	0
	Renter garantkapital	17.510	8.216	17.510	8.216
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-429	-441	-429	-441
	Egenkapital i alt	853.543	727.855	853.543	727.855
	Minoritetsinteresser				
	Minoritetsinteresser	0	8.564	0	0
	Passiver i alt	6.732.262	5.545.691	6.643.097	5.438.100
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- ningshen- læggelse	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Renter garant- kapital	Ændring dagsværdi sikr.instr.	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	293.847	338.745	3.345	0	6.672	-911	641.699
Totalindkomst i 2013							
Årets resultat	0	27.502	0	0	0	0	27.502
Værdiregulering af domicilejen- domme	0	3.345	-3.345	0	0	0	0
Værdiregulering af sikrings- instrumenter	0	0	0	0	0	470	470
Årets totalindkomst	0	30.847	-3.345	0	0	470	27.972
Transaktioner med garantier							
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	0	-6.672	0	-6.672
Renter garantkapital	0	-8.216	0	0	8.216	0	0
Ny garantkapital	64.857	0	0	0	0	0	64.857
Transaktioner med garantier i 2013 i alt	64.857	-8.216	0	0	1.544	0	58.185
Egenkapital 31. december 2013	358.704	361.376	0	0	8.216	-441	727.855
Totalindkomst i 2014							
Årets resultat	0	40.912	0	28.334	0	0	69.246
Værdiregulering af domicilejen- domme	0	-3.345	1.860	0	0	0	-1.485
Værdiregulering af sikringsinstru- menter	0	0	0	0	0	20	20
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	-8	-8
Årets totalindkomst	0	37.567	1.860	28.334	0	12	67.773
Transaktioner med garantier							
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	0	-8.216	0	-8.216
Renter garantkapital	0	-17.510	0	0	17.510	0	0
Ny garantkapital	66.131	0	0	0	0	0	66.131
Transaktioner med garantier i 2014 i alt	66.131	-17.510	0	0	9.294	0	57.915
Egenkapital 31. december 2014	424.835	381.433	1.860	28.334	17.510	-429	853.543

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 2013	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
Totalindkomst i 2014						
Årets resultat	0	69.246	0	0	0	69.246
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	0	-3.345	1.860	0	0	-1.485
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	20	20
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	-8	-8
Årets totalindkomst	0	65.901	1.860	0	12	67.773
Transaktioner med garantier						
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	-8.216	0	-8.216
Renter garantkapital	0	-17.510	0	17.510	0	0
Ny garantkapital	66.131	0	0	0	0	66.131
Transaktioner med garantier i 2014 i alt	66.131	-17.510	0	9.294	0	57.915
Egenkapital 31. december 2014	424.835	409.767	1.860	17.510	-429	853.543

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 (finansiell 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 Sparekassen 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 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, fx 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 (gruppevis nedskrivninger).

Den gruppevis 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 erhvervskunder. Modellen opererer med flere erhvervsgrupper svarende til brancheopdelingen. Det er vurderet, at denne model bedst matcher kreditrisikoen på Sparekassens erhvervsudlån.

Den gruppevis 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 modelestima-

terne 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 gruppevis 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 gruppevis nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

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 m.v.

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser).

For øvrige unoterede aktier, herunder også aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret eksternt part.

**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 nettoopskrivning 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-rettigheder. Immaterielle aktiver indregnes til kostpris. Erhvervet software afskrives lineært over tre år. P-rettigheder 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 leasingydelser.

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 opskrivningshenslæggelse 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 investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, typisk 2½ - 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, 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

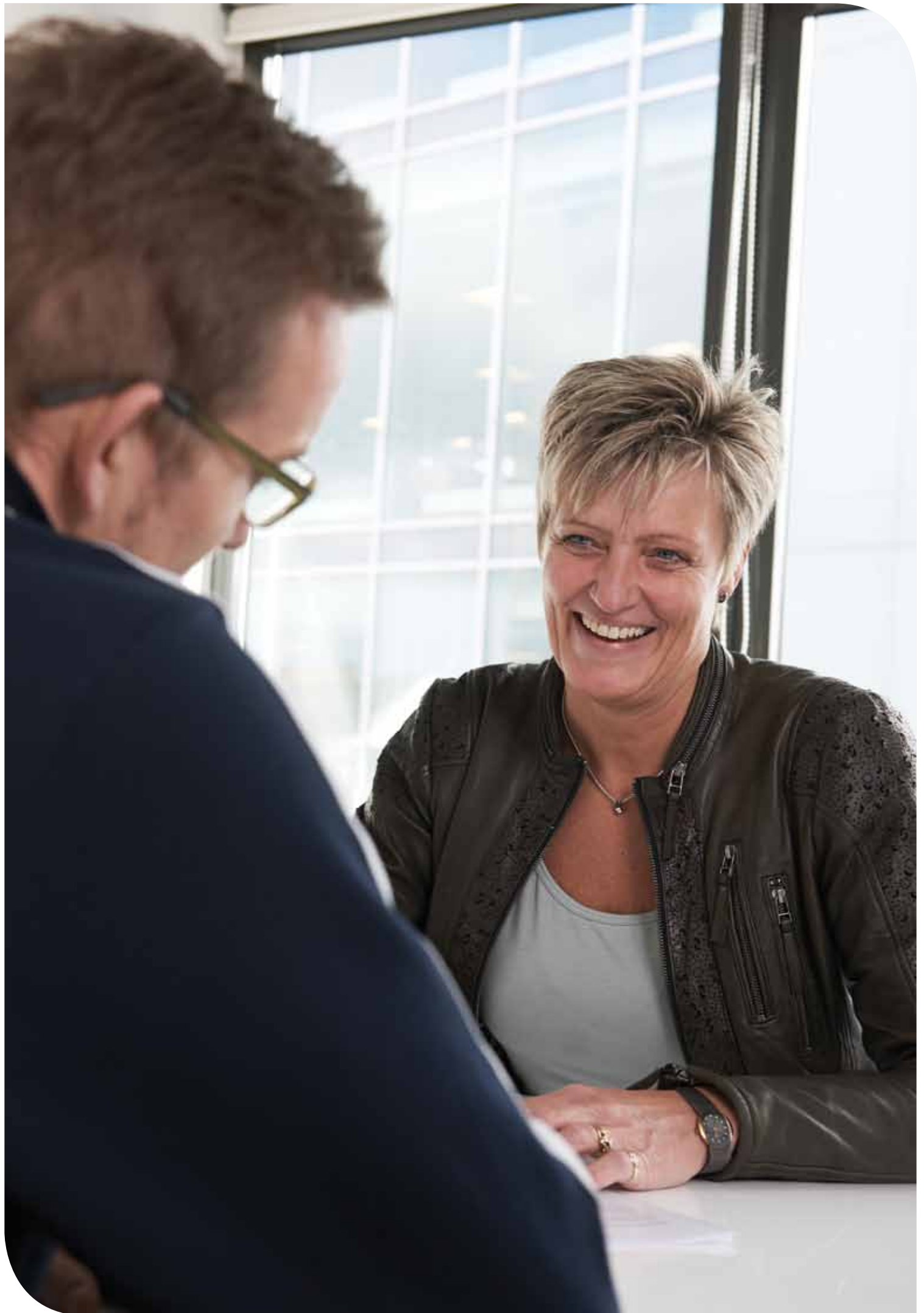
Garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på Sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres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

	2014	2013	2012	2011	2010
Netto rente- og gebyrindtægter	396.175	353.425	330.288	338.539	302.287
Kursreguleringer	9.876	30.290	40.528	6.521	-35.596
Udgifter til personale og administration	266.937	247.942	250.849	251.801	242.905
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	74.435	111.342	118.566	91.857	83.172
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	14.567	4.296	2.316	-3.517	287
Årets resultat	69.246	27.502	9.618	-1.847	-78.016
Udlån	4.143.045	3.794.262	3.579.726	3.481.585	3.452.895
Egenkapital	853.543	727.855	641.699	600.872	562.444
Aktiver i alt	6.732.262	5.545.691	6.197.295	6.010.945	6.593.051
Kapitalprocent	14,1	13,7	17,1	16,6	13,0
Kernekapitalprocent	13,5	13,2	13,9	12,6	9,8
Egenkapitalforrentning før skat	9,4	3,3	3,1	1,2	-16,2
Egenkapitalforrentning efter skat	8,7	4,0	1,8	-0,3	-13,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,2	1,1	1,1	1,0	0,8
Renterisiko	0,7	0,4	0,6	0,2	-2,6
Valutaposition	7,6	7,4	2,7	74,0	85,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,2	0,1
Udlån i forhold til indlån	83,6	91,0	84,2	81,9	76,7
Udlån i forhold til egenkapital	4,9	5,2	5,5	5,7	6,1
Årets udlånsvækst	9,2	6,0	2,8	0,8	0,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	138,1	135,4	172,6	226,2	296,1
Summen af store engagementer	36,3	35,7	73,0	12,2	38,7
Årets nedskrivningsprocent	1,3	2,2	2,5	1,9	1,7
Afkastningsgrad	1,0	0,5	0,2	0,0	-1,2

2. FEMÅRSOVERSIGT OG NØGLETAL, FORTSAT

HOVED- OG NØGLETAL MIDDELFART SPAREKASSE

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013	2012	2011	2010
Netto rente- og gebyrindtægter	371.991	332.387	305.444	319.199	276.938
Kursreguleringer	9.852	30.270	40.511	6.837	-37.322
Udgifter til personale og administration	254.985	235.687	222.074	222.199	198.510
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	73.103	109.794	116.996	89.283	80.396
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	29.715	21.643	17.146	-13.188	-26.414
Årets resultat	69.246	27.502	9.618	-1.950	-78.125
Udlån	4.338.716	3.964.074	3.765.456	3.683.476	3.695.079
Egenkapital	853.543	727.855	641.699	600.872	562.444
Aktiver i alt	6.643.097	5.438.100	6.066.748	5.890.878	6.445.795
Kapitalprocent	14,7	14,3	17,3	17,2	13,0
Kernekapitalprocent	14,2	13,8	14,0	12,8	9,7
Egenkapitalforrentning før skat	9,2	3,3	2,0	1,0	-16,4
Egenkapitalforrentning efter skat	8,8	4,0	1,5	-0,3	-13,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,2	1,1	1,0	1,0	0,7
Renterisiko	0,6	0,4	0,6	0,3	-2,4
Valutaposition	7,4	7,3	2,7	75,2	87,0
Valutarisiko	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1
Udlån i forhold til indlån	87,5	95,3	88,7	86,3	80,8
Udlån i forhold til egenkapital	5,1	5,4	5,9	6,1	6,6
Årets udlånsvækst	9,5	5,3	2,2	-0,3	0,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	140,7	139,6	176,4	232,4	302
Summen af store engagementer	35,7	35,2	74,4	12,3	39,2
Årets nedskrivningsprocent	1,3	2,1	2,4	1,8	1,6
Afkastningsgrad	1,0	0,5	0,2	0,0	-1,2

3. RENTEINDTÆGTER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	675	1.117	487	1.049
Udlån og andre tilgodehavender	268.561	256.571	253.260	243.145
Obligationer	26.634	36.724	26.625	36.706
Afledte finansielle instrumenter, rentekontrakter	-2.367	-1.656	-1.887	-882
Øvrige renteindtægter	1.358	350	744	11
I alt	294.861	293.106	279.229	280.029

4. RENTEUDGIFTER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.021	1.493	617	962
Indlån og anden gæld	29.743	35.386	29.575	34.923
Udstedte obligationer	58	130	52	112
Efterstillede kapitalindskud	4.029	10.061	4.029	10.062
Øvrige renteudgifter	99	23	90	5
I alt	34.950	47.093	34.363	46.064

5. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Værdipapirhandel og depoter	33.903	23.498	33.903	23.498
Betalingsformidling	25.637	19.105	25.637	19.105
Lånesagsgebyr	14.566	9.958	14.566	9.958
Garantiprovision	44.379	36.639	44.379	36.639
Øvrige gebyrer og provisioner	20.180	20.023	10.577	10.436
I alt	138.665	109.223	129.062	99.636

6. KURSREGULERINGER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	269	-223	269	-223
Obligationer	-4.788	8.128	-4.806	8.131
Aktier	20.420	17.642	20.420	17.642
Valuta	3.362	-3.408	3.343	-3.366
Afledte finansielle instrumenter, rente- og aktiekontrakter	-9.387	8.151	-9.374	8.086
I alt	9.876	30.290	9.852	30.270

7. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

Beløb i 1.000 kr.

		Koncernen		Sparekassen	
		2014	2013	2014	2013
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab					
Honorar til direktion		2.902	2.588	2.890	2.576
Honorar til bestyrelse		1.260	1.205	1.260	1.112
Honorar til repræsentantskab		0	4	0	4
I alt		4.162	3.797	4.150	3.692
Direktion		(1 person)	(1 person)	(1 person)	(1 person)
Kontraktligt vederlag, inkl. fri bil		2.568	2.289	2.556	2.277
Pension		334	299	334	299
I alt		2.902	2.588	2.890	2.576
Honorarer fra øvrige ledelseshverv		233	183	245	195
Navn	Ansæt	Fødselsdag	Vederlag	Opsigelsesvilkår	
Adm. direktør				24 mdr. opsigelse fra Sparekassen og 6 mdr. for den administrerende direktør	
Martin Nørholm Balster	2012	03.08.1962	2.890		
Bestyrelse					
Bestyrelsesformand			250	283	250
Næstformand			0	38	0
Formand for revisionsudvalg			170	150	170
Menige bestyrelsesmedlemmer (7 personer)			840	734	840
I alt*			1.260	1.205	1.260
* I 2013 indgår honorarer på t.kr. 63 til bestyrelsesmedlemmer, som er udtrådt af bestyrelsen pr. 31/3 2013.					
Særlige risikotagere		(2 personer)	(2 personer)	(2 personer)	(2 personer)
Lønninger og vederlag til øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil		2.791	2.739	2.791	2.739
Personaleudgifter					
Lønninger		131.526	117.022	122.719	108.686
Pensioner		15.064	13.269	14.150	12.383
Udgifter til social sikring		14.604	13.411	14.470	13.276
I alt		161.194	143.702	151.339	134.345
Øvrige administrationsudgifter		101.581	100.443	99.496	97.650
I alt		266.937	247.942	254.985	235.687

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	
	2014	2013	2014	2013
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	10.215	10.247	10.215	10.247

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 er 6,5% for erhvervsengagementer og ligger for privatengagementer i intervallet 4,4-8,5%. 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	2.900	2.760	2.900	2.760

	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Gennemsnitligt antal ansatte	258	231	241	214

Revisionshonorar

Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører lovpligtig revision

Heraf honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet
Honorar for øvrige erklæringer med sikkerhed
Honorar for andre ydelser
Honorar for skatterådgivning

	2014	2013	2014	2013
	1.257	1.584	1.082	1.374
	685	683	530	492
	23	41	20	39
	549	851	532	834
	0	9	0	9

8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Individuelle nedskrivninger primo året	297.178	297.479	290.483	289.518
Nedskrivninger i året	94.421	112.711	90.258	109.614
Tilbageførte nedskrivninger i året	-22.261	-8.558	-20.018	-6.071
Tabsbøgført tidligere nedskrevet	-102.171	-104.454	-100.600	-102.578
Individuelle nedskrivninger ultimo året	267.167	297.178	260.123	290.483
Gruppevisse nedskrivninger primo året	13.596	7.149	12.744	6.005
Nedskrivninger i året	6.463	6.797	6.428	6.739
Tilbageførte nedskrivninger i året	-497	-350	0	0
Gruppevisse nedskrivninger ultimo året	19.562	13.596	19.172	12.744
Individuelle hensættelser på garantier primo året	5.597	2.978	5.597	2.978
Hensættelser i året	7.222	7.324	7.222	7.324
Tilbageførte hensættelser i året	-8.477	-4.705	-8.477	-4.705
Individuelle hensættelser på garantier ultimo året	4.342	5.597	4.342	5.597
Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo året	291.071	316.371	283.637	308.824
Nedskrivninger i året	100.884	119.508	96.686	116.353
Tabsbøgført ej tidligere nedskrevet	4.401	4.285	3.253	2.865
Tilbageførte nedskrivninger i året	-22.758	-8.908	-20.018	-6.071
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2.342	-1.042	-1.068	-852
Beregnet rente af nedskrivninger	-4.495	-5.120	-4.495	-5.120
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	75.690	108.723	74.358	107.175
Hensættelser i året	7.222	7.324	7.222	7.324
Tilbageførte hensættelser i året	-8.477	-4.705	-8.477	-4.705
Resultatpåvirkning af tab på garantier	-1.255	2.619	-1.255	2.619
Resultatpåvirkning af nedskrivninger og hensættelser i alt	74.435	111.342	73.103	109.794

9. SKAT

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Årets aktuelle skat	890	1.276	0	0
Årets ændring i udskudt skat, bogført i resultatopgørelsen	4.900	-1.648	3.997	-890
Ændring i udskudt skat pga. ændring i skatteprocent	113	31	120	129
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-186	-5.073	-600	12.987
Heraf kompenseret af koncernselskaber	-70	0	347	-17.333
Skat af årets resultat	5.647	-5.414	3.864	-5.107
Årets ændring i udskudt skat, bogført på egenkapitalen	5	0	0	0
Ændring i udskudt skat pga. ændring i skatteprocent	3	0	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	8	0	0	0
Skat af årets resultat forklares således:				
Beregnet 24,5 %/25 % skat af årets resultat før skat	18.349	5.621	17.912	5.599
<i>Skatteeffekt af:</i>				
Ikke fradragsberettigede omk. og ikke skattepligtige indt.	-4.741	-1.735	-4.756	-1.440
Resultat af kapitalandele	-3.569	-1.074	-7.280	-5.411
Skat af renter af garantkapital	-2.013	0	-2.013	0
Anlægsaktiver	-2.236	-3.183	134	363
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-143	-5.043	-133	-4.218
Beregnet skat i alt	5.647	-5.414	3.864	-5.107
Effektiv skatteprocent	7,5 %	-24,1 %	5,3 %	-22,8 %
Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	-4.546	1.989	-6.344	-18.570
Udskudt skat vedr. selskaber, som ikke længere konsolideres	-2.804	0	0	0
Ændring i udskudt skat pga. ændring i skatteprocent	116	31	120	129
Regulering til udskudt skat primo	-186	-5.073	-600	12.987
Egenkapitalbevægelser	0	155	0	0
Årets forskydning i midlertidige forskelle	4.905	-1.648	3.997	-890
Udskudt skat 31. december	-2.515	-4.546	-2.827	-6.344
<i>Specifikation af udskudt skat:</i>				
Anlægsaktiver	8.015	5.008	-1.634	-493
Forudbetalte omkostninger	7.079	8.188	3.824	4.103
Udlån og andre tilgodehavender	-2.835	-2.504	-2.274	-1.978
Fremført underskud	-14.774	-15.238	-2.743	-7.976
I alt	-2.515	-4.546	-2.827	-6.344

10. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	51.865	50.861	46.300	44.553
I alt	51.865	50.861	46.300	44.553
Anfordring	5.565	33.925	0	27.718
Til og med 3 måneder	10.429	0	10.429	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.073	14.840	1.073	14.739
Over 1 år og til og med 5 år	26.626	2.096	26.626	2.096
Over 5 år	8.172	0	8.172	0
I alt	51.865	50.861	46.300	44.553



11. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	3.977	3.552	3.977	3.552
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.139.068	3.790.710	4.334.739	3.960.522
	4.143.045	3.794.262	4.338.716	3.964.074
Anfordring	6.992	94.346	1.330	67.827
Til og med 3 måneder	94.150	58.882	86.693	55.045
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.054.678	1.440.061	2.359.669	1.837.348
Over 1 år og til og med 5 år	1.674.068	1.464.659	1.315.452	1.030.467
Over 5 år	313.157	736.314	575.572	973.387
I alt	4.143.045	3.794.262	4.338.716	3.964.074
Udlån, garantier og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, fordelt på sektorer og brancher				
Offentlig myndighed	0 %	0%	0%	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3 %	3 %	2 %	1 %
Industri og råstofudvikling	4 %	4 %	3 %	2 %
Bygge og anlæg	7 %	7 %	3 %	6 %
Handel	8 %	8 %	7 %	6 %
Transport, hoteller og restauranter	3 %	3 %	2 %	2 %
Information og kommunikation	1 %	1 %	1 %	1 %
Finansiering og forsikring	6 %	6 %	12 %	14 %
Fast ejendom	10 %	10 %	14 %	14 %
Øvrige erhverv	8 %	8 %	6 %	6 %
Erhverv i alt	50 %	50 %	50 %	52 %
Private	50 %	50 %	50 %	48 %
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	530.072	613.333	521.034	604.617
Nedskrivning	-267.167	-297.178	-260.123	-290.483
I alt indregnet i balancen	262.905	316.155	260.911	314.134
Gruppevis vurderede udlån				
Værdiansættelse før nedskrivning	3.856.706	3.419.714	3.363.184	2.965.182
Nedskrivning	-19.562	-13.596	-19.172	-12.744
I alt indregnet i balancen	3.837.144	3.406.118	3.344.012	2.952.438

12. KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Associerede virksomheder				
Kostpris primo	54.000	54.000	50.000	50.000
Tilgang i årets løb	8.433	0	8.433	0
Kostpris ultimo	62.433	54.000	58.433	50.000
Op- og nedskrivninger primo	3.892	-404	4.638	385
Årets resultat	14.567	4.296	7.187	4.253
Andre kapitalbevægelser	9.875	0	9.874	0
Op- og nedskrivninger ultimo	28.334	3.892	21.699	4.638
Regnskabsmæssig værdi ultimo	90.767	57.892	80.131	54.638
Tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	0	0	91.786	91.786
Afgang i årets løb	0	0	-5.950	0
Kostpris ultimo	0	0	85.836	91.786
Op- og nedskrivninger primo	0	0	-36.011	-47.298
Årets resultat	0	0	22.528	17.390
Andre kapitalbevægelser	0	0	-12.422	-6.103
Tilbageførte op- og nedskrivninger			-10.756	0
Ned- og afskrivninger ultimo	0	0	-36.661	-36.011
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	49.175	55.775

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

13. AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Placeret kontant	3.445	230	3.445	230
Obligationer	36.920	1.679	36.920	1.679
Aktier	11.130	461	11.130	461
Investeringsforeningsandele	35.411	1.852	35.411	1.852
Andre aktiver	806	42	806	42
I alt	87.712	4.264	87.712	4.264

14. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Samlet kostpris primo	15.777	15.507	2.214	1.986
Tilgang	213	270	0	228
Samlet kostpris ultimo	15.990	15.777	2.214	2.214
Ned- og afskrivninger primo	4.414	3.981	1.982	1.953
Årets ned- og afskrivninger	511	433	92	29
Ned- og afskrivninger ultimo	4.925	4.414	2.074	1.982
Regnskabsmæssig værdi i alt	11.065	11.363	140	232

15. GRUNDE OG BYGNINGER

Beløb i 1.000 kr.

Investeringsjendomme

Dagsværdi primo
Overført fra domicilejendomme
Årets tilgang
Årets afgang
Årets værdiregulering til dagsværdi

Dagsværdi i alt

Koncernen

Sparekassen

2014	2013	2014	2013
113.190	154.378	41.326	42.826
4.665	0	0	0
279	7	249	0
-23.550	-39.695	0	0
-2.516	-1.500	0	-1.500
92.068	113.190	41.575	41.326

Beløb i 1.000 kr.

Domicilejendomme

Værdi primo
Overført til investeringsjendomme
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer
Afskrivninger
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen

Omvurderet værdi i alt

Koncernen

Sparekassen

2014	2013	2014	2013
198.213	201.709	1.928	1.977
-4.665	0	0	0
25.649	394	0	0
-3.042	-3.890	-49	-49
-1.485	0	0	0
6.211	0	0	0
220.881	198.213	1.879	1.928

16. ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

Beløb i 1.000 kr.

Samlet kostpris primo
Tilgang
Afgang
Samlet kostpris ultimo
Ned- og afskrivninger primo
Årets afskrivninger
Tilbageførte ned- og afskrivninger

Ned- og afskrivninger ultimo

Regnskabsmæssig værdi i alt

Koncernen

Sparekassen

2014	2013	2014	2013
74.088	65.059	62.203	53.374
9.018	11.571	6.906	10.014
-779	-2.542	-513	-1.185
82.327	74.088	68.596	62.203
44.906	41.475	37.969	34.008
5.794	5.569	4.829	4.778
-720	-2.138	-453	-816
49.980	44.906	42.345	37.970
32.347	29.182	26.251	24.233

17. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Gæld til centralbanker	150.000	0	150.000	0
Gæld til kreditinstitutter	137.113	53.610	111.730	37.688
I alt	287.113	53.610	261.730	37.688
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid				
Anfordring	103.730	26.688	103.730	26.688
Til og med 3 måneder	183.383	26.922	158.000	11.000
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
I alt	287.113	53.610	261.730	37.688

18. INDLÅN OG ANDEN GÆLD

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Anfordring	3.490.053	2.786.407	3.492.663	2.768.534
Med opsigelsesvarsel	567.982	713.500	538.019	696.284
Tidsindskud	406.425	159.117	406.425	159.117
Særlige indlånsformer	754.905	855.925	754.905	855.925
I alt	5.219.365	4.514.949	5.192.012	4.479.860
Indlån og anden gæld fordelt på restløbetid				
Anfordring	3.490.053	2.786.407	3.492.663	2.768.534
Til og med 3 måneder	568.399	545.147	567.857	544.614
Over 3 måneder og til og med 1 år	112.659	262.577	109.512	259.270
Over 1 år og til og med 5 år	456.998	288.762	435.235	276.627
Over 5 år	591.256	632.056	586.745	630.815
I alt	5.219.365	4.514.949	5.192.012	4.479.860

19. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Fordelt på restløbetid				
Til og med 3 måneder	1.425	1.293	1.425	1.211
Over 1 år og til og med 5 år	0	1.425	0	1.425
I alt	1.425	2.718	1.425	2.636

20. Efterstillede kapitalindskud

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Samlede efterstillede kapitalindskud	50.000	50.000	50.000	50.000
Medregnes til kapitalgrundlag som ansvarlig kapital	50.000	50.000	50.000	50.000
Renter pct. p.a.	7,75	7,75	7,75	7,75

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

Sparekassen kan førtidsindfri lånet fra den 17. december 2018.

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

21. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen	
	2014	2013	2014	2013
Finansgarantier	438.147	372.806	433.742	372.806
Tabsgarantier for realkreditlån	541.968	418.996	541.968	418.996
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	11.384	14.373	11.384	14.373
Øvrige garantier	177.467	150.509	192.610	158.713
Garantier m.v i alt	1.168.966	956.684	1.179.704	964.888

Et 100 % ejet datterselskab har indgået flere lejemål med uopsigelighe i op til 10 år. Lejeforpligtelsen i uopsigeligheperioden udgør 15,4 mio. kr. Herudover har Sparekassen tilsvarende lejeforpligtelser for 10,3, 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 svarende til løbende år plus 4 års betalinger.

Eventualforpligtelsen er pr. 31/12 2014 opgjort til 96 mio. kr.

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

22. REGNSKABSMÆSSIG SIKRING

Beløb i 1.000 kr.

Koncernen

Aktiver

Obligationer

Udlån

Afledte finansielle instrumenter

Valutaswap obligationer

Valutaswap udlån

Netto

2014	2014	2013	2013
Nominel værdi	Dagsværdi	Nominel værdi	Dagsværdi
223.308	232.955	223.809	222.019
111.733	111.733	128.519	128.519
-223.308	-6.854	-223.809	1.286
-109.295	-572	-122.711	-422
2.438	337.262	5.808	351.402

Sparekassen

Aktiver

Obligationer

Udlån

Afledte finansielle instrumenter

Valutaswap obligationer

Valutaswap udlån

Netto

2014	2014	2013	2013
Nominel værdi	Dagsværdi	Nominel værdi	Dagsværdi
223.308	232.955	223.809	222.019
62.625	62.625	66.975	66.975
-223.308	-6.854	-223.809	1.286
-62.630	-4	-66.975	166
-5	288.722	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

	2014	2014	2013	2013
	Nominel værdi	Dagsværdi	Nominel værdi	Dagsværdi
Uafviklede spotforretninger				
Renteforretninger, køb	4.173	10	3.205	-5
Renteforretninger, salg	7.916	-21	8.317	9
Aktieforretninger, køb	227	291	230	33
Aktieforretninger, salg	222	-293	260	-32
I alt		-13		5
Terminsforretninger				
Renteforretninger, køb	20.841	130	7.895	-51
Renteforretninger, salg	15.269	-87	7.895	59
I alt		43		8
Swaps				
Swaps, salg	332.603	-7.427	346.520	864
I alt		-7.427		864
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Op til 3 måneder:				
Renteforretninger, køb (termin)	20.841	130	7.895	-51
Renteforretninger, salg (termin)	15.269	-87	7.895	59
Swaps, salg	62.630	-4	66.975	166
I alt		39		174
Over 1 år og til og med 5 år:				
Swaps, salg	45.915	-550	54.744	-589
I alt		-550		-589
Over 5 år:				
Swaps, salg	224.158	-6.873	224.801	1.287
I alt		-6.873		1.287

23. AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER, FORTSAT

Beløb i 1.000 kr.

Sparekassen

Uafviklede spotforretninger

Renteforretninger, køb	4.173	10	3.205	-5
Renteforretninger, salg	7.916	-21	8.317	9
Aktieforretninger, køb	227	291	230	33
Aktieforretninger, salg	222	-293	260	-32

I alt

Terminsforretninger

Renteforretninger, køb	20.841	130	7.895	-51
Renteforretninger, salg	15.269	-87	7.895	59

I alt

Swaps

Swaps, salg	285.933	-6.858	290.784	1.452
-------------	---------	--------	---------	-------

I alt

Løbetidsfordeling efter restløbetid

Op til 3 måneder:

Renteforretninger, køb (termin)	20.841	130	7.895	-51
Renteforretninger, salg (termin)	15.269	-87	7.895	59
Swaps, salg	62.630	-4	66.975	166

I alt

Over 1 år og til og med 5 år:

Swaps, salg	0	0	0	0
-------------	---	---	---	---

I alt

Over 5 år:

Swaps, salg	223.308	-6.854	223.809	1.286
-------------	---------	--------	---------	-------

I alt

	2014	2014	2013	2013
	Nominel værdi	Dagsværdi	Nominel værdi	Dagsværdi
Uafviklede spotforretninger				
Renteforretninger, køb	4.173	10	3.205	-5
Renteforretninger, salg	7.916	-21	8.317	9
Aktieforretninger, køb	227	291	230	33
Aktieforretninger, salg	222	-293	260	-32
I alt		-13		5
Terminsforretninger				
Renteforretninger, køb	20.841	130	7.895	-51
Renteforretninger, salg	15.269	-87	7.895	59
I alt		43		8
Swaps				
Swaps, salg	285.933	-6.858	290.784	1.452
I alt		-6.858		1.452
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Op til 3 måneder:				
Renteforretninger, køb (termin)	20.841	130	7.895	-51
Renteforretninger, salg (termin)	15.269	-87	7.895	59
Swaps, salg	62.630	-4	66.975	166
I alt		39		174
Over 1 år og til og med 5 år:				
Swaps, salg	0	0	0	0
I alt		0		0
Over 5 år:				
Swaps, salg	223.308	-6.854	223.809	1.286
I alt		-6.854		1.286

24. KONCERNOVERSIGT

Beløb i 1.000 kr.

Navn og hjemsted	Aktivitet	Ejerandel i pct.	Egenkapital ultimo 2014	Resultat 2014
Tilknyttede virksomheder, der konsolideres:				
Et godt HJEM A/S, Middelfart kommune	Ejendoms- mægler- virksomhed	100 pct.	4.444	-72
Trekantens Ejendomsselskab A/S, Middelfart kommune	Ejendoms- selskab	100 pct.	28.410	11.333
Leasing Fyn Middelfart A/S, Middelfart kommune	Leasing- selskab	100 pct.	16.322	9.782
Associerede virksomheder, der konsolideres:				
Leasing Fyn Bank A/S, Bankaktieselskab, Faaborg Kommune	Leasing- og factoring- virksomhed	33,33 pct	110.284	9.198
Associerede virksomheder, der ikke konsolideres:				
Kulturøen A/S, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	50 pct	25.477	207
Kulturøens ByCenter A/S*, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	50 pct	4.993	7
Sparekassekollegiet A/S**, Faaborg Kommune	Udlejning af fast ejendom	33,33 pct	31.906	15.610
NEM Forsikring A/S, (tallene er fra 2013) Skanderborg Kommune	Forsikrings- virksomhed	50 pct	109.480	8.655

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

** Indirekte ejet via Trekantens Ejendomsselskab A/S (ejerandel 33,33 %)

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	
	2014	2013	2014	2013
Samlet risikoeksponering	5.862.152	5.173.334	5.694.308	5.009.379
Solvenskrav, 8 % af samlet risikoeksponering	468.972	413.867	455.545	400.750
Garantkapital	424.835	358.704	424.835	358.704
Overført overskud	409.767	361.376	409.767	361.376
Opskrivningshenlæggelser	1.860	0	1.860	0
Renter garantkapital	17.510	8.216	17.510	8.216
Egentlig kernekapital før fradrag	853.972	728.296	853.972	728.296
Fradrag i egentlig kernekapital	60.279	47.864	47.728	38.041
Egentlig kernekapital efter fradrag (CET1)	793.693	680.432	806.244	690.255
Supplerende kapital*	49.510	50.000	49.510	50.000
Fradrag i supplerende kapital	17.788	24.180	17.315	23.689
Kapitalgrundlag	825.415	706.252	838.439	716.566
Kernekapitalprocent	13,5	13,2	14,2	13,8
Kapitalprocent	14,1	13,7	14,7	14,3

*) Supplerende kapital t.kr. 50.000 fratrukket amortiserede låneomkostninger

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 2014 en omfattende risikoredegørelse¹⁰, hvori de forskellige risici og risikopolitikker beskrives mere indgående.

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 debtors 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 kapitalgrundlag. Samtidig må ingen brancher udgøre mere end 15 % af de samlede udlån og garantier – dog eksklusiv datterselskaber. 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

¹⁰ <http://midspaar.dk/om-midspaar/sparekassen/publikationer/rapporteringer/aarsregnskab-2014/>

vurderes at være risikofyldte. Som grundlag for enhver kreditvurdering indsamles økonomi- og regnskabsoplysninger, budgetter, rådighedsbeholdninger, tilbudte sikkerheder, tidligere kreditbevilgninger 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 som udgangspunkt bevilges af bestyrelsen.

Branchefordeling

Sparekassens udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser er pr. 31. december 2014 på 5.801.896 t.kr. (2013: 5.237.786 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 2014 (2013: 14 %). Heri indgår Sparekassens 100 % ejede datterselskab Trekantens Ejendomsselskab A/S, der isoleret set udgør 5 %.

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 (59,9 %), i selskabskapital (8,4 %), i køretøjer (6,2 %) og i øvrige aktiver (25,5 %) 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 eksponeringer større end 2 % af kapitalgrundlaget 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.

Årets nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantidebitorer i Sparekassen i 2014 udgør 73.103 t.kr. (2013: 109.794 t.kr.), hvilket svarer til en nedskrivning på 1,3 % (2013: 2,1 %) 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: Utvivlsomt gode kunder. Dette er kunder med betydelig positiv formue, tilstrækkeligt rådighedsbeløb og god sikkerhedsafdækning. Engagementet passes anmærkningsfrit, og der er ingen udsigt til tab hverken nu eller fremover.

2a: Kunder med normal bonitet. Dette er kunder med en god bonitet. Positiv formue, tilfredsstillende

lende rådighedsbeløb og gældsfaktor. Alle tre forhold skal være tilstede.

2b: Kunder med normal bonitet med visse svaghedstegn. Dette er kunder, som ikke opfylder alle kravene til kundevurdering 2a.

3a: Kunder med væsentlige svaghedstegn uden OIV. Dette er kunder med spinkelt rådighedsbeløb, usikkerhed om fremtidige indtægter, negativ formue og høj gældsfaktor

3c & 4: Kunder med OIV. Dette er kunder, hvorpå der er konstateret OIV.

TABELLEN NEDENFOR VISER SPAREKASSENS KUNDER FORDELT PÅ KUNDEVURDERING.

Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser, t.kr.

Kundevurdering	2014		2013	
1 & 2a	3.271.581	56,4%	2.745.894	52,4%
2b	1.291.569	22,3%	1.126.414	21,5%
3a	485.203	8,4%	434.044	8,3%
3c & 4	753.543	13,0%	931.434	17,8%
I alt	5.801.896	100%	5.237.786	100%

Som det fremgår af tabellen, at 78,7 % af Sparekassens kunder har 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 kapitalgrundlaget. Det fremsatte mål for renterisikoen har ikke været overskredet i løbet af 2014.

Renterisikoen udgør 0,6 % af kapitalgrundlaget pr. 31. december 2014 (2013: 0,4 %).

Aktierisiko

Beholdningen af børsnoterede aktier må ikke overstige 7 % af kapitalgrundlaget, mens ikke børsnoterede aktier ikke må overstige 25 % af kapitalgrundlaget.

Beholdningen af børsnoterede aktier udgør 35.391 t.kr. pr. 31. december 2014, mens unoterede aktier udgør 163.156 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 efter primære 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 2014. Valutaindikator 1 udgør pr. 31. december 2014 59.553 t.kr. (2013: 50.303 t.kr.), mens valutaindikator 2 udgør 228 t.kr. (2013: 184 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 fremskaf-

fes primært hos Sparekassens kunder gennem indlånsprodukter. 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 140,7 % pr. 31. december 2014 (2013: 139,6 %). Indlånsoverskuddet udgør 857 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 kapitalindskud fra andre pengeinstitutter. Tilsammen udgør denne kapital Sparekassens kapitalgrundlag, der til enhver tid skal dække den andel af de risikovægtede poster, som Sparekassens individuelle solvensbehov og lovgivningen 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 solvensoverdækning samtidig med, at fremtidige omkostninger til kapital holdes på et minimum. Solvensoverdækningen opgøres som det individuelle solvensbehov tillagt 4 % fratrasket 50 % af den til en hver tid gældende konjunkturbuffer¹¹.

Pr. 31. december 2014 er Sparekassens solvens på 14,7 %, mens det individuelle solvensbehov, opgjort efter 8+-modellen, udgør 8,6 %¹², hvilket betyder, at Sparekassens solvensoverdækning ved årsafslutningen 2014 er på 6,1 procentpoint.

Sparekassen har pr. 31. december 2014 udarbejdet en kapitalplan for perioden 2015-2019, hvor kapitalen består af ren kernekapital og et 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.

¹¹ Konjunkturbufferen, som fastsat i CRD-IV-direktivet

¹² Opgørelsen af det individuelle solvensbehov er ikke omfattet af revisionen af årsregnskabet

Hver dag gør vi os umage for at finde den gyldne middelvej mellem gamle dyder og det nye normale. Mennesker og penge. Kunder og Sparekasse. Dig og mig. Kend os på vores handlinger. Vi bliver først bedst til kunder, når du siger det.



Middelfart Privat
Havnegade 21
5500 Middelfart
Telefon 64 22 22 22

Middelfart Erhverv
Havnegade 21
5500 Middelfart
Telefon 64 22 22 22

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

Fredericia afdeling
Prinsessegade 95
7000 Fredericia
Telefon 75 93 08 00

Kolding afdeling
Buen 7
6000 Kolding
Telefon 75 53 89 00

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

Uldum afdeling
Søndergade 17
7171 Uldum
Telefon 75 67 92 11

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

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

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

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

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

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

Esbjerg afdeling
Skolegade 45
6700 Esbjerg
Telefon 88 20 85 50

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

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

Investering Roskilde
Algade 18
4000 Roskilde
Telefon 88 20 85 85

midspar.dk



MIDDELFART
SPAREKASSE