

# Halvårs- rapport

1. halvår 2012



# Indholdsfortegnelse

|                                                   |    |
|---------------------------------------------------|----|
| Ledelsespåtegning .....                           | 2  |
| Ledelsesberetning .....                           | 3  |
| Femårsoversigter .....                            | 6  |
| Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse ..... | 7  |
| Balance pr. 30/6 2012 .....                       | 8  |
| Egenkapitalopgørelse .....                        | 10 |
| Noter til halvårsregnskabet .....                 | 11 |
| Koncernoversigt .....                             | 17 |



## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har i dag behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2012 for Middelfart Sparekasse.

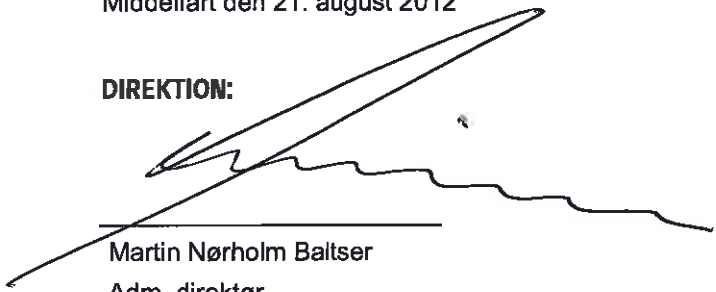
Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for 1. halvår 2012.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i sparekassens og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen henholdsvis koncernen kan påvirkes af.

Halvårsrapporten er ikke revideret eller reviewet af selskabets revisor.

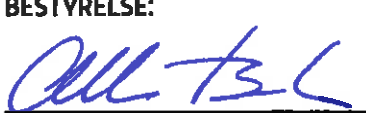
Middelfart den 21. august 2012

### DIREKTION:



Martin Nørholm Baltser  
Adm. direktør

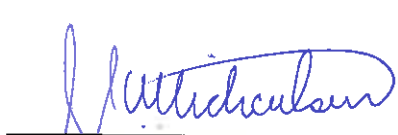
### BESTYRELSE:



Allan Buch  
Formand



Søren Andersen  
Næstformand



Niels Anker Michaelsen



Søren Illum Nielsen



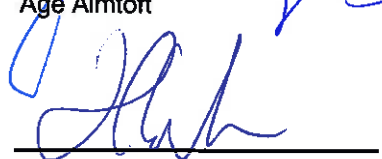
Åge Almtoft



Bo Smith



Ulrik Sørensen  
Medarbejderrepræsentant



Helle Lund Gregersen  
Medarbejderrepræsentant



Pia Kjær Nielsen  
Medarbejderrepræsentant

## Ledelsesberetning

### Resultat og balance

Halvårets resultat for koncernen Middelfart Sparekasse udgør efter beregnet skat t.kr. 6.101, hvoraf minoritetsinteressers andel udgør t.kr. 108. Resultatet efter 1. halvår 2011 udgjorde t.kr. -19.521 hvoraf minoritetsinteressers andel udgjorde 100 t.kr. Sparekassens resultat før beregnet skat for 1. halvår 2012 udgør t.kr. 7.230 mod t.kr. -25.951 efter 1. halvår 2011.

Basisindtjeningen 1. halvår 2012 i Middelfart Sparekasse (opgjort som resultat før kursregulering, nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, kapitalandele, samt skat) udgør t.kr. 27.880. Basisindtjeningen for samme periode sidste år udgjorde t.kr. 35.613. Udvikling i basisindtjeningen skyldes en mindre risikobetonet strategi på egenbeholdningen af værdipapirer. Samtidig er indtjening pr. omkostningskrone forbedret fra 0,83 sidste år til 1,04 i år.

I sparekassen udgør periodens nedskrivninger t.kr. 37.002 mod t.kr. 28.366 samme periode sidste år. Stigningen skyldes primært nye retningslinjer fra Finanstilsynet på ejendomsengagementer, hvilket i sig selv udgør ca. t.kr. 15.000 i 1. halvår 2012.

Middelfart Sparekasse Koncernens aktivsum på balancen udgør pr. 30/6 2012 t.kr. 6.002.857 mod t.kr. 6.354.252 pr. 30/6 2011, hvilket er et fald på 5,5 pct. Faldet skyldes førtidig indfrielse af statsgaranterede lån. Udlån udgør t.kr. 3.452.008, mod t.kr. 3.448.306 pr. 30/6 2011. Indlån udgør pr. 30/6 2012 t.kr. 4.671.995 mod t.kr. 4.652.206 pr. 30/6 2011.

Middelfart Sparekasse Koncernens egenkapital er pr. 30/6 2012 opgjort til t.kr. 632.162 mod t.kr. 584.269 pr. 30/6 2011. Ændringen i egenkapitalen er påvirket af en udvidelse af garantkapitalen til t.kr. 278.682 mod t.kr. 255.846 pr. 30. juni 2011 samt et positivt resultat for perioden.

Sparekassen har pr. 1. oktober 2012 solgt aktiviteterne i Ejendomsrådgiverkæden et godt Hjem A/S til Nybolig, som der samtidig er indgået en samarbejdsaftale med. Det er forventningen, at dette samarbejde vil bidrage positivt til sparekassens drift i årene frem.

### Likviditet

Sparekassens likviditetsberedskab udgør pr. 30. juni 2012 212 pct. af de samlede gælds- og garantforpligtelser. Herudover har Sparekassen kredittilsagn, som kan trækkes efter behov. Overdækningen skyldes primært et stort indlånsoverskud.

### Kapitalgrundlag og solvens

Middelfart Sparekasse Koncernen ønsker aktivt at medvirke til finansiering af markedsområdernes kreditværdige privat- og erhvervskunder i overensstemmelse med vores værdigrundlag. Det er ledelsens opfattelse at sparekassens kapitalgrundlag understøtter sparekassens risikoprofil.

Skemaet viser Middelfart Sparekasse Koncernens risikovægtede eksponeringer, som samlet set andrager t.kr. 5.391.024. Som det kan ses udgør den maksimale kredit- modparts- udvandings- og leveringsrisiko t.kr. 4.423.308 hvoraf privatkunder udgør ca. 35 pct., mens erhvervsvirksomheder udgør ca. 47 pct. Kreditrisikoen udgør med 82 pct. samlet langt den største risikoeksponering. Til minimering af denne type risici er placeringen af udlån i koncernen generelt baseret på en konservativ og kontrolleret kreditpolitik. Herudover består koncernens udlånsportefølje af en stor spredning på sektorer og brancher, ligesom udlånsengagementer uden for koncernens geografiske forretningsområde af princip ikke indgås, for dermed at mindske risikoen for fejlvurderinger af engagementers betalingsevne. Middelfart Sparekasses solvensprocent på koncernniveau er pr. 30/6 2012 16,7 pct. (15,7 pct. pr. 30/6 2011) og 17,4 pct. på sparekasseniveau (15,7 pct. pr. 30/6 2011). Det individuelle solvensbehov er pr. 30/6 2012 opgjort til 11,1 pct., hvilket giver en overdækning på 5,6 procentpoint på koncernniveau og 6,3 procentpoint på sparekasseniveau, hvilket betegnes som meget tilfredsstillende.

| Risikoeksponering pr. 30. juni 2012                                           |                                                       | 1.000 kr. |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------|
| Kredit-<br>modparts-<br>udvan-<br>dings- og<br>leverings<br>Risiko<br>82 pct. | Detail                                                | 1.534.155 |
|                                                                               | Erhverv                                               | 2.087.590 |
|                                                                               | Eksp. sikret ved pant i fast ejendom                  | 154.647   |
|                                                                               | Eksp. hvorpå der er restance eller overtræk           | 29.521    |
|                                                                               | Eksp. mod institutter                                 | 89.720    |
|                                                                               | Kollektive inv.ordninger                              | 11.850    |
|                                                                               | Eksp. i andre poster, herunder aktiver uden modparter | 515.825   |
| Markeds<br>Risiko<br>7 pct.                                                   | Gældsinstrumenter                                     | 326.011   |
|                                                                               | Aktier                                                | 1.629     |
|                                                                               | Kollektive investeringsordninger                      | 456       |
|                                                                               | Valutakursrisiko                                      | 26.621    |
| Operationel<br>risiko<br>11 pct.                                              | Basisindikatormetoden                                 | 621.155   |

## Forventet resultat for hele 2012

For året 2012 som helhed forventer koncernen en fortsat pæn udvikling i indtjeningen pr. omkostningskrone. Dette bygger på en forventning om, at tilgangen af nye kunder vil fortsætte som i tidligere år dels som følge af udvidelsen af vores markedsområde i begyndelsen af 2011, og dels som følge af en styrkelse af kundevedtatte funktioner.

Ved aflæggelse af årsrapport for 2011 forventede koncernen et overskud for 2012 på 20-40 mio. kr. før skat. På baggrund af fortsat lavkonjunktur samt Finanstilsynets skærpede retningslinjer for nedskrivninger på udlån forventer koncernen et resultat for 2012 på 20 mio. kr. før skat.

Der er ikke indtrådt begivenheder efter balancedagen, der er af betydning for bedømmelsen af denne halvårsrapport ligesom de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen er underlagt de resterende 6 måneder af regnskabsåret, er beskrevet.

## Tilsynsdiamanten

I tabellen nedenfor ses tallene som indgår i Sparekassens Tilsynsdiamant pr. 30/6 2012, hvori det tydeligt fremgår, at Middelfart Sparekasse ligger indenfor alle grænser.

| Tilsynsdiamanten             | Finanstilsynets grænseværdier | Middelfart<br>Sparekasse pr.<br>30.06.2012 | Godkendt |
|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|----------|
| Summen af store engagementer | Maks. 125%                    | 101,6%                                     | ✓        |
| Årlig udlånsvækst            | Maks. 20%                     | -2,08%                                     | ✓        |
| Ejendomseksponering          | Maks. 25%                     | 13,93%                                     | ✓        |
| Funding ratio                | Maks. 100%                    | 71,14%                                     | ✓        |
| Likv. overdækning            | Min. 50%                      | 212,00%                                    | ✓        |

## Oplysninger om revisionsudvalg

I henhold til Bekendtgørelsen om revisionsudvalg §6 stk. 2 oplyses hermed at Åge Almtoft fremstår i bestyrelsen som det uafhængige medlem med særlige kvalifikationer inden for revision. Åge Almtoft vurderes kvalificeret til denne post i kraft af hans uddannelsesmæssige baggrund som statsautoriseret revisor. Hertil kommer mange års erfaring som økonomiansvarlig i Lemvig-Müller Gruppen, DanTruck Heden A/S og Dal-Bo A/S, samt knap ti års erfaring fra revisionsfirmaet KPMG.



## Femårsoversigter

### Nøgletal - Sparekassen

|                                                     | 2012  | 2011  | 2010  | 2009  | 2008  |
|-----------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1. Solvensprocent                                   | 17,4  | 15,7  | 15,4  | 14,5  | 16,5  |
| 2. Kernekapitalprocent                              | 13,8  | 11,7  | 10,7  | 9,4   | 11,3  |
| 3. Halvårets egenkapitalforrentning før skat        | 1,2   | -4,5  | -1,9  | -2,2  | 1,3   |
| 4. Halvårets egenkapitalforrentning efter skat      | 1,0   | -3,4  | -1,6  | -2,1  | 1,1   |
| 5. Indtjening pr. omkostningskrone                  | 1,04  | 0,83  | 0,93  | 0,91  | 1,1   |
| 6. Renterisiko                                      | 1,7   | 13,9  | 3,9   | 5,2   | 1,9   |
| 7. Valutaposition                                   | 2,9   | 83,5  | 79,5  | 71,5  | 65,0  |
| 8. Valutarisiko                                     | 0,1   | 0,1   | 0,1   | 0,0   | 0,0   |
| 9. Udlån i forhold til indlån                       | 84,2  | 85,0  | 90,2  | 92,2  | 111,9 |
| 10. Udlån i forhold til egenkapital                 | 5,8   | 6,5   | 6,5   | 6,0   | 5,4   |
| 11. Halvårets udlånsvækst                           | -0,9  | 0,9   | 0,5   | -1,6  | 1,2   |
| 12. Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet | 212,0 | 243,2 | 338,9 | 235,4 | 103,6 |
| 13. Summen af store engagementer                    | 101,6 | 14,3  | 31,7  | 53,6  | 143,4 |
| 14. Halvårets nedskrivningsprocent                  | 0,7   | 0,6   | 0,8   | 0,7   | 0,1   |

### Nøgletal - Koncern

|                                                     | 2012  | 2011  | 2010  | 2009  | 2008  |
|-----------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1. Solvensprocent                                   | 16,7  | 15,7  | 15,4  | 15,7  | 17,2  |
| 2. Kernekapitalprocent                              | 13,2  | 11,8  | 10,7  | 10,3  | 11,8  |
| 3. Halvårets egenkapitalforrentning før skat        | 1,3   | -4,3  | -2,4  | -2,7  | 4,4   |
| 4. Halvårets egenkapitalforrentning efter skat      | 1,0   | -3,3  | -1,6  | -2,1  | 2,6   |
| 5. Indtjening pr. omkostningskrone                  | 1,04  | 0,85  | 0,9   | 0,91  | 1,3   |
| 6. Renterisiko                                      | 1,5   | 13,5  | 3,5   | 5,0   | 1,9   |
| 7. Valutaposition                                   | 3,7   | 81,9  | 77,1  | 69,5  | 65,0  |
| 8. Valutarisiko                                     | 0,1   | 0,1   | 0,1   | 0,0   | 0,0   |
| 9. Udlån i forhold til indlån                       | 79,9  | 80,4  | 78,7  | 84,6  | 107,4 |
| 10. Udlån i forhold til egenkapital                 | 5,5   | 6,0   | 5,9   | 5,7   | 5,2   |
| 11. Halvårets udlånsvækst                           | -0,7  | 1,6   | -0,3  | -3,5  | 0,8   |
| 12. Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet | 205,9 | 237,2 | 335,0 | 231,1 | 100,8 |
| 13. Summen af store engagementer                    | 100,3 | 14,1  | 31,1  | 52,7  | 49,9  |
| 14. Halvårets nedskrivningsprocent                  | 0,8   | 0,6   | 0,9   | 1,0   | 0,1   |

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

| Note |                                                                     | Sparekassen    |                | Koncern        |                |
|------|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|      |                                                                     | 2012           | 2011           | 2012           | 2011           |
| 2    | Renteindtægter                                                      | 143.935        | 165.258        | 150.051        | 169.359        |
| 3    | Renteudgifter                                                       | 43.759         | 50.311         | 44.428         | 50.704         |
|      | <b>Netto renteindtægter</b>                                         | <b>100.176</b> | <b>114.947</b> | <b>105.623</b> | <b>118.655</b> |
|      | Udbytte af aktier m.v.                                              | 4.920          | 3.525          | 4.919          | 3.525          |
| 4    | Gebyrer og provisionsindtægter                                      | 49.227         | 41.705         | 54.179         | 48.334         |
|      | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter                               | 2.407          | 1.336          | 1.643          | 523            |
|      | <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>                               | <b>151.916</b> | <b>158.841</b> | <b>163.078</b> | <b>169.991</b> |
| 5    | Kursreguleringer                                                    | 12.836         | -32.571        | 12.853         | -32.963        |
|      | Andre driftsindtægter                                               | 1.545          | 4.239          | 16.253         | 11.809         |
| 6    | Udgifter til personale og administration                            | 119.344        | 119.774        | 137.923        | 131.502        |
|      | Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver         | 2.451          | 2.495          | 6.164          | 4.962          |
|      | Andre driftsudgifter                                                | 3.786          | 5.198          | 4.231          | 5.237          |
| 8    | Nedskrivninger på udlån m.v.                                        | 37.002         | 28.366         | 38.005         | 29.905         |
| 7    | Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 3.516          | -627           | 2.019          | -2.559         |
|      | <b>Resultat før skat</b>                                            | <b>7.230</b>   | <b>-25.951</b> | <b>7.880</b>   | <b>-25.328</b> |
|      | Skat                                                                | 1.237          | -6.330         | 1.779          | -5.807         |
|      | <b>Halvårets resultat</b>                                           | <b>5.993</b>   | <b>-19.621</b> | <b>6.101</b>   | <b>-19.521</b> |
|      | Fordeles på:                                                        |                |                |                |                |
|      | Moderselskabet                                                      |                |                | 5.993          | -19.621        |
|      | Minoritetsinteresser                                                |                |                | 108            | 100            |
|      | <b>Halvårets resultat</b>                                           |                |                | <b>6.101</b>   | <b>-19.521</b> |
|      | <b>Totalindkomstopgørelse</b>                                       |                |                |                |                |
|      | Halvårets resultat                                                  | <b>5.993</b>   | <b>-19.621</b> | <b>6.101</b>   | <b>-19.521</b> |
|      | Anden totalindkomst:                                                |                |                |                |                |
|      | Værdiregulering af sikringsinstrumenter                             | <b>127</b>     | <b>1.326</b>   | 127            | 1.326          |
|      | Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter                     | <b>-32</b>     | <b>-331</b>    | -32            | -331           |
|      | Anden totalindkomst efter skat                                      |                |                |                |                |
|      | <b>Årets totalindkomst</b>                                          | <b>6.088</b>   | <b>-18.626</b> | <b>6.196</b>   | <b>-18.526</b> |



## Balance pr. 30/6 2012

| AKTIVER |                                                                  | Sparekassen |            |           | Koncern   |            |           |
|---------|------------------------------------------------------------------|-------------|------------|-----------|-----------|------------|-----------|
|         |                                                                  | 30/6 2012   | 31/12 2011 | 30/6 2011 | 30/6 2012 | 31/12 2011 | 30/6 2011 |
| Note    |                                                                  |             |            |           |           |            |           |
|         | Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker | 39.362      | 1.316.915  | 36.447    | 39.362    | 1.316.915  | 36.447    |
|         | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker           | 310.706     | 325.343    | 309.812   | 317.298   | 331.732    | 315.145   |
|         | Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi                     | 3.968       | 3.990      | 61.108    | 3.968     | 3.990      | 61.108    |
| 8       | Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris          | 3.647.367   | 3.679.486  | 3.667.882 | 3.452.008 | 3.477.595  | 3.448.306 |
|         | Obligationer til dagsværdi                                       | 1.491.836   | 164.067    | 257.774   | 1.491.836 | 164.067    | 257.774   |
|         | Obligationer til amortiseret kostpris                            | 0           | 0          | 1.488.345 | 0         | 0          | 1.488.345 |
|         | Aktier m.v.                                                      | 155.937     | 173.936    | 181.103   | 155.937   | 173.936    | 181.103   |
|         | Kapitalandele i associerede virksomheder                         | 52.148      | 50.119     | 50.925    | 55.715    | 54.640     | 55.474    |
|         | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder                         | 36.036      | 44.826     | 24.423    | 0         | 0          | 0         |
|         | Immaterielle aktiver                                             | 41          | 0          | 242       | 11.802    | 12.066     | 12.640    |
|         | Grunde og bygninger i alt                                        | 47.667      | 57.681     | 54.087    | 353.325   | 372.207    | 371.166   |
|         | Investeringsejendomme                                            | 45.665      | 55.654     | 51.166    | 143.096   | 161.185    | 147.683   |
|         | Domicilejendomme                                                 | 2.002       | 2.027      | 2.921     | 210.229   | 211.022    | 223.483   |
|         | Øvrige materielle aktiver                                        | 20.149      | 21.548     | 23.370    | 24.575    | 26.429     | 28.644    |
|         | Aktuelle skatteaktiver                                           | 529         | 265        | 2.059     | 73        | 0          | 1.467     |
|         | Udsudte skatteaktiver                                            | 18.337      | 19.266     | 32.379    | 1.473     | 2.725      | 15.464    |
|         | Aktiver i midlertidig besiddelse                                 | 0           | 0          | 5.579     | 0         | 0          | 5.579     |
|         | Andre aktiver                                                    | 41.871      | 28.173     | 32.682    | 85.854    | 68.618     | 68.663    |
|         | Periodeafgrænsningsposter                                        | 8.864       | 7.256      | 5.716     | 9.631     | 8.019      | 6.927     |
|         | Aktiver i alt                                                    | 5.874.818   | 5.892.871  | 6.233.933 | 6.002.857 | 6.012.939  | 6.354.252 |

## PASSIVER

Note

### Gæld

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

| Sparekassen |            |           | Koncern   |            |           |
|-------------|------------|-----------|-----------|------------|-----------|
| 30/6 2012   | 31/12 2011 | 30/6 2011 | 30/6 2012 | 31/12 2011 | 30/6 2011 |
| 173.461     | 60.043     | 69.733    | 218.464   | 98.932     | 116.643   |

Indlån og anden gæld

|           |           |           |           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 4.642.183 | 4.549.947 | 4.632.501 | 4.671.995 | 4.574.223 | 4.652.206 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|

Udstedte obligationer

|       |         |         |       |         |         |
|-------|---------|---------|-------|---------|---------|
| 4.977 | 256.583 | 506.446 | 5.131 | 256.736 | 506.599 |
|-------|---------|---------|-------|---------|---------|

Aktuelle skatteforpligtelser

|   |   |   |   |    |   |
|---|---|---|---|----|---|
| 0 | 0 | 0 | 0 | 84 | 0 |
|---|---|---|---|----|---|

Andre passiver

|        |        |         |         |         |         |
|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 81.167 | 77.753 | 103.281 | 109.957 | 106.163 | 131.849 |
|--------|--------|---------|---------|---------|---------|

Periodeafgrænsningsposter

|     |     |       |        |        |        |
|-----|-----|-------|--------|--------|--------|
| 967 | 832 | 1.023 | 18.850 | 22.799 | 18.026 |
|-----|-----|-------|--------|--------|--------|

### Gæld i alt

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>4.902.755</b> | <b>4.945.158</b> | <b>5.312.984</b> | <b>5.024.397</b> | <b>5.058.937</b> | <b>5.425.323</b> |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|

### Hensatte forpligtelser

Hensættelser til tab på garantier

|       |       |     |       |       |     |
|-------|-------|-----|-------|-------|-----|
| 2.846 | 1.873 | 519 | 2.846 | 1.873 | 519 |
|-------|-------|-----|-------|-------|-----|

Andre hensatte forpligtelser

|     |   |       |     |   |       |
|-----|---|-------|-----|---|-------|
| 396 | 0 | 1.154 | 396 | 0 | 1.154 |
|-----|---|-------|-----|---|-------|

### Hensatte forpligtelser i alt

|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>3.242</b> | <b>1.873</b> | <b>1.673</b> | <b>3.242</b> | <b>1.873</b> | <b>1.673</b> |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|

### Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud

|         |         |         |         |         |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 343.056 | 342.975 | 342.987 | 343.056 | 342.975 | 342.987 |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|

Forpligtelser i alt

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>5.249.053</b> | <b>5.290.006</b> | <b>5.657.644</b> | <b>5.370.695</b> | <b>5.403.785</b> | <b>5.769.983</b> |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|

Aktiekapital/garantkapital

|         |         |         |         |         |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 278.682 | 261.870 | 255.846 | 278.682 | 261.870 | 255.846 |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|

Opskrivningshenlæggelser

|       |        |   |       |        |   |
|-------|--------|---|-------|--------|---|
| 3.534 | -1.155 | 0 | 3.534 | -1.155 | 0 |
|-------|--------|---|-------|--------|---|

Reserve efter indre værdis metode

|   |   |      |   |   |      |
|---|---|------|---|---|------|
| 0 | 0 | -974 | 0 | 0 | -974 |
|---|---|------|---|---|------|

Overført overskud

|         |         |         |         |         |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 343.549 | 342.150 | 321.417 | 343.549 | 342.150 | 321.417 |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|

Minoritetsinteresser

|   |   |   |       |       |       |
|---|---|---|-------|-------|-------|
| 0 | 0 | 0 | 6.397 | 6.289 | 7.980 |
|---|---|---|-------|-------|-------|

### Egenkapital i alt

|                |                |                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>625.765</b> | <b>602.865</b> | <b>576.289</b> | <b>632.162</b> | <b>609.154</b> | <b>584.269</b> |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|

### Passiver i alt

|                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>5.874.818</b> | <b>5.892.871</b> | <b>6.233.933</b> | <b>6.002.857</b> | <b>6.012.939</b> | <b>6.354.252</b> |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|

## 9 Eventualforpligtelser

## 10 Koncernoversigt

## Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK

|                                                 | Garant-<br>kapital | Overført<br>resultat | Ændring<br>dagsværdi<br>sigr.instr. | I alt          |
|-------------------------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Sparekassen</b>                              |                    |                      |                                     |                |
| Egenkapital 1. januar 2011                      | 223.376            | 341.037              | -1.969                              | 562.444        |
| <b>Totalindkomst i perioden</b>                 |                    |                      |                                     |                |
| Periodens resultat                              | 0                  | -19.621              | 0                                   | -19.621        |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter         | 0                  | 0                    | 995                                 | 995            |
| <b>Periodens totalindkomst</b>                  | <b>0</b>           | <b>-19.621</b>       | <b>995</b>                          | <b>-18.626</b> |
| <b>Transaktioner med ejere</b>                  |                    |                      |                                     |                |
| Anden regulering                                | 0                  | 1                    | 0                                   | 1              |
| Ny garantkapital                                | 32.470             | 0                    | 0                                   | 32.470         |
| <b>Transaktioner med ejere i perioden i alt</b> | <b>32.470</b>      | <b>1</b>             | <b>0</b>                            | <b>32.471</b>  |
| <b>Egenkapital 30. juni 2011</b>                | <b>255.846</b>     | <b>321.417</b>       | <b>-974</b>                         | <b>576.289</b> |
| Egenkapital 1. januar 2012                      | 261.870            | 342.150              | -1.155                              | 602.865        |
| <b>Totalindkomst i perioden</b>                 |                    |                      |                                     |                |
| Periodens resultat                              | 0                  | 5.993                | 0                                   | 5.993          |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter         | 0                  | -4.594               | 4.689                               | 95             |
| <b>Periodens totalindkomst</b>                  | <b>0</b>           | <b>1.399</b>         | <b>4.689</b>                        | <b>6.088</b>   |
| <b>Transaktioner med ejere</b>                  |                    |                      |                                     |                |
| Anden regulering                                | 0                  | 0                    | 0                                   | 0              |
| Ny garantkapital                                | 16.812             | 0                    | 0                                   | 16.812         |
| <b>Transaktioner med ejere i perioden i alt</b> | <b>16.812</b>      | <b>0</b>             | <b>0</b>                            | <b>16.812</b>  |
| <b>Egenkapital 30. juni 2012</b>                | <b>278.682</b>     | <b>343.549</b>       | <b>3.534</b>                        | <b>625.765</b> |

1.000 DKK

|                                                 | Garant-<br>kapital | Overført<br>resultat | Ændring<br>dagsværdi<br>sigr.instr. | I alt          |
|-------------------------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Koncern</b>                                  |                    |                      |                                     |                |
| Egenkapital 1. januar 2011                      | 226.426            | 345.868              | -1.969                              | 570.325        |
| <b>Totalindkomst i perioden</b>                 |                    |                      |                                     |                |
| Periodens resultat                              | 0                  | -19.521              | 0                                   | -19.521        |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter         | 0                  | 0                    | 995                                 | 995            |
| <b>Periodens totalindkomst</b>                  | <b>0</b>           | <b>-19.521</b>       | <b>995</b>                          | <b>-18.526</b> |
| <b>Transaktioner med ejere</b>                  |                    |                      |                                     |                |
| Anden regulering                                | 0                  | 0                    | 0                                   | 0              |
| Ny garantkapital                                | 32.470             | 0                    | 0                                   | 32.470         |
| <b>Transaktioner med ejere i perioden i alt</b> | <b>32.470</b>      | <b>0</b>             | <b>0</b>                            | <b>32.470</b>  |
| <b>Egenkapital 30. juni 2011</b>                | <b>258.896</b>     | <b>326.347</b>       | <b>-974</b>                         | <b>584.269</b> |
| <b>Heraf udgør minoritetsinteresser</b>         | <b>3.050</b>       | <b>4.930</b>         | <b>0</b>                            | <b>7.980</b>   |
| Egenkapital 1. januar 2012                      | 264.920            | 345.389              | -1.155                              | 609.154        |
| <b>Totalindkomst i perioden</b>                 |                    |                      |                                     |                |
| Periodens resultat                              | 0                  | 6.101                | 0                                   | 6.101          |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter         | 0                  | -4.594               | 4.689                               | 95             |
| <b>Periodens totalindkomst</b>                  | <b>0</b>           | <b>1.507</b>         | <b>4.689</b>                        | <b>6.196</b>   |
| <b>Transaktioner med ejere</b>                  |                    |                      |                                     |                |
| Anden regulering                                | 0                  | 0                    | 0                                   | 0              |
| Ny garantkapital                                | 16.812             | 0                    | 0                                   | 16.812         |
| <b>Transaktioner med ejere i perioden i alt</b> | <b>16.812</b>      | <b>0</b>             | <b>0</b>                            | <b>16.812</b>  |
| <b>Egenkapital 30. juni 2012</b>                | <b>281.732</b>     | <b>346.896</b>       | <b>3.534</b>                        | <b>632.162</b> |
| <b>Heraf udgør minoritetsinteresser</b>         | <b>3.050</b>       | <b>3.346</b>         | <b>0</b>                            | <b>6.396</b>   |

## Noter til halvårsregnskabet

### Note 1

#### Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet for 1. halvår 2012 er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Moderselskabets regnskab for 1. halvår 2012 aflægges desuden i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2011, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Målingen af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over hvorledes disse påvirkes af fremtidige begivenheder. Væsentlige skøn foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån samt dagsværdi for unoterede aktier. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

**Noter til halvårsregnskabet - fortsat**

| Note                                                                                       | Sparekassen |         | Koncern |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|---------|---------|
|                                                                                            | 2012        | 2011    | 2012    | 2011    |
| 2. Renteindtægter fra:                                                                     |             |         |         |         |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker                                     | 949         | 1.740   | 925     | 1.829   |
| Udlån og andre tilgodehavender                                                             | 127.009     | 121.525 | 133.620 | 126.431 |
| Obligationer                                                                               | 15.971      | 41.476  | 15.971  | 41.476  |
| Afledte finansielle instrumenter i alt                                                     | 6           | 517     | -636    | -574    |
| Rentekontrakter                                                                            | 6           | 517     | -636    | -574    |
| Øvrige renteindtægter                                                                      | 0           | 0       | 171     | 197     |
| I alt renteindtægter                                                                       | 143.935     | 165.258 | 150.051 | 169.359 |
| 3. Renteudgifter til:                                                                      |             |         |         |         |
| Kreditinstitutter og centralbanker                                                         | 623         | 464     | 1.003   | 771     |
| Indlån og anden gæld                                                                       | 30.329      | 32.046  | 30.618  | 32.130  |
| Udstedte obligationer                                                                      | 378         | 6.317   | 379     | 6.319   |
| Efterstillede kapitalindskud                                                               | 9.262       | 8.485   | 9.262   | 8.485   |
| Garantikapital                                                                             | 3.165       | 2.989   | 3.165   | 2.989   |
| Andet                                                                                      | 2           | 10      | 1       | 10      |
| I alt renteudgifter                                                                        | 43.759      | 50.311  | 44.428  | 50.704  |
| 4. Gebyrer og provisionsindtægter:                                                         |             |         |         |         |
| Værdipapirhandel og depoter                                                                | 4.690       | 5.375   | 4.690   | 5.375   |
| Betalingsformidling                                                                        | 3.272       | 2.667   | 3.272   | 2.667   |
| Lånesagsgebyrer                                                                            | 4.204       | 3.182   | 4.204   | 3.182   |
| Garantiprovision                                                                           | 14.033      | 12.855  | 14.033  | 12.855  |
| Øvrige gebyrer og provisioner                                                              | 23.028      | 17.626  | 27.980  | 24.255  |
| I alt gebyrer og provisionsindtægter                                                       | 49.227      | 41.705  | 54.179  | 48.334  |
| 5. Kursreguleringer:                                                                       |             |         |         |         |
| Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi                                               | -21         | 3.137   | -21     | 3.137   |
| Obligationer                                                                               | 14.764      | -34.427 | 14.764  | -34.427 |
| Aktier m.v.                                                                                | -5.515      | 69      | -5.515  | 69      |
| Valuta                                                                                     | 12.255      | 50      | 12.309  | -102    |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter | -8.647      | -1.400  | -8.684  | -1.640  |
| I alt kursreguleringer                                                                     | 12.836      | -32.571 | 12.853  | -32.963 |

**Noter til halvårsregnskabet - fortsat**

| Note                                                                                          | Sparekassen    |                | Koncern        |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                                               | 2012           | 2011           | 2012           | 2011           |
| 6. Udgifter til personale og administration                                                   |                |                |                |                |
| Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab                           |                |                |                |                |
| *) Direktion                                                                                  | 2.121          | 1.321          | 2.326          | 1.525          |
| Bestyrelse                                                                                    | 567            | 405            | 608            | 446            |
| Repræsentantskab                                                                              | 12             | 15             | 12             | 15             |
| I alt                                                                                         | <u>2.700</u>   | <u>1.741</u>   | <u>2.946</u>   | <u>1.986</u>   |
| Personaleudgifter                                                                             |                |                |                |                |
| Lønninger                                                                                     | 55.921         | 52.633         | 63.560         | 61.152         |
| Pensioner                                                                                     | 6.335          | 5.928          | 6.866          | 6.487          |
| Udgifter til social sikring                                                                   | 6.485          | 6.507          | 6.538          | 6.591          |
| I alt                                                                                         | <u>68.741</u>  | <u>65.068</u>  | <u>76.964</u>  | <u>74.230</u>  |
| Øvrige administrationsudgifter                                                                | <u>47.903</u>  | <u>52.965</u>  | <u>58.013</u>  | <u>55.286</u>  |
| I alt udgifter til personale og administration                                                | <u>119.344</u> | <u>119.774</u> | <u>137.923</u> | <u>131.502</u> |
| Antal beskæftigede                                                                            |                |                |                |                |
| Det gennemsnitlige antal beskæftigede i 1. halvår 2012 omregnet til antal heltidsbeskæftigede | <u>200</u>     | <u>206</u>     | <u>229</u>     | <u>241</u>     |
| *) I 2012 indgår en udgift til tidligere direktion på t.kr. 924                               |                |                |                |                |
| 7. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder                        |                |                |                |                |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder                                          | 2.030          | -2.100         | 2.019          | -2.559         |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder                                          | <u>1.486</u>   | <u>1.473</u>   | <u>0</u>       | <u>0</u>       |
| I alt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder                     | <u>3.516</u>   | <u>-627</u>    | <u>2.019</u>   | <u>-2.559</u>  |

**Noter til halvårsregnskabet - fortsat**

| Note                                                                                                                                                                       | Sparekassen |           | Koncern   |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
|                                                                                                                                                                            | 30/6 2012   | 30/6 2011 | 30/6 2012 | 30/6 2011 |
| 8. Individuelle nedskrivninger på udlån og garantidebitorer:                                                                                                               |             |           |           |           |
| Akkumulerede nedskrivninger primo på udlån og garantidebitorer                                                                                                             | 236.986     | 177.153   | 255.824   | 199.559   |
| Bevægelser i året                                                                                                                                                          |             |           |           |           |
| 1. Valutakursregulering                                                                                                                                                    | 0           | 0         | 0         | 0         |
| 2. Nedskrivninger i årets løb                                                                                                                                              | 43.554      | 32.463    | 45.634    | 36.342    |
| 3. Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår hvor der ikke længere er objektiv indikation på værdiforringelse eller værdiforringelsen er reduceret | 7.892       | 5.584     | 9.027     | 8.091     |
| 4. Andre bevægelser                                                                                                                                                        | 1.639       | 2.082     | 1.639     | 2.083     |
| 5. Det beløb, som bevægelserne i nr. 1-4 er indregnet med i resultatopgørelsen                                                                                             | 35.662      | 26.879    | 36.607    | 28.251    |
| 6. Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet                                                                                                               | -21.939     | -2.529    | -23.576   | -4.837    |
| Akkumulerede nedskrivninger ultimo på udlån og garantidebitorer                                                                                                            | 252.348     | 214.753   | 288.548   | 225.056   |
| Heraf udgør garantidebitorer                                                                                                                                               | 2.846       | 519       | 2.846     | 519       |
| Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger (opgjort før nedskrivninger)                                                      | 660.022     | 641.288   | 681.417   | 671.371   |



**Noter til halvårsregnskabet - fortsat**

| Note                                                                                                                                      | Sparekassen |           | Koncern   |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
|                                                                                                                                           | 30/6 2012   | 30/6 2011 | 30/6 2012 | 30/6 2011 |
| Gruppevisse nedskrivninger på udlån og garantidebitorer:                                                                                  |             |           |           |           |
| Akkumulerede nedskrivninger primo på udlån og garantidebitorer                                                                            | 6.719       | 5.203     | 8.015     | 6.934     |
| Bevægelser i året                                                                                                                         |             |           |           |           |
| 1. Valutakursregulering                                                                                                                   | 0           | 0         | 0         | 0         |
| 2. Nedskrivninger i årets løb                                                                                                             | 162         | 943       | 332       | 1.029     |
| 3. Tilbageførsel af nedskrivninger, hvor der ikke længere er objektiv indikation på værdiforringelse eller værdiforringelsen er reduceret | 3           | 259       | 191       | 535       |
| 4. Andre bevægelser                                                                                                                       | 0           | 0         | 0         | 0         |
| 5. Det beløb, som bevægelserne i nr. 1-4 er indregnet med i resultatopgørelsen                                                            | 159         | 684       | 141       | 1.564     |
| Akkumulerede nedskrivninger ultimo på udlån og garantidebitorer                                                                           | 6.884       | 6.405     | 8.538     | 7.428     |
| Heraf udgør garantidebitorer                                                                                                              | 0           | 0         | 0         | 0         |
| Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger (opgjort før nedskrivninger)                     | 3.284.124   | 3.066.831 | 3.653.547 | 3.443.144 |
| Endelig tabt (afskrevet)                                                                                                                  |             |           |           |           |
| Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet/ hensat                                                                    | -1.444      | -1.068    | -1.544    | -1.486    |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer                                                                                                 | 264         | 266       | 287       | 326       |

Noter til halvårsregnskabet - fortsat

|    |                                         | Sparekassen |           | Koncern   |           |
|----|-----------------------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 9. | Garantier m.v.                          | 30/6 2012   | 30/6 2011 | 30/6 2012 | 30/6 2011 |
|    | Finansgarantier                         | 503.357     | 475.210   | 507.017   | 479.930   |
|    | Tabsgarantier for realreditudlån        | 343.131     | 304.444   | 343.131   | 304.444   |
|    | Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 33.121      | 49.632    | 33.121    | 49.632    |
|    | Øvrige garantier                        | 202.648     | 177.577   | 197.023   | 172.732   |
|    | Garantier m.v. i alt                    | 1.082.257   | 1.006.863 | 1.080.292 | 1.006.738 |
|    | Andre eventualforpligtelser             |             |           |           |           |
|    | Uigenkaldelige kredittilsagn            | 0           | 0         | 0         | 0         |
|    | Øvrige forpligtelser                    | 0           | 0         | 0         | 127       |
|    | Andre eventualforpligtelser i alt       | 0           | 0         | 0         | 127       |



## Koncernoversigt

| Note | Navn og hjemsted                                                     | Aktivitet                               | Ejerandel<br>i pct. | Egen-<br>kapital<br>ultimo 2011 | Resultat<br>ultimo 2011 |
|------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------|---------------------------------|-------------------------|
| 10.  | <b>Dattervirksomheder der konsolideres:</b>                          |                                         |                     |                                 |                         |
|      | Et godt HJEM A/S,<br>Middelfart kommune                              | Ejendoms-<br>mægler-<br>virksomhed      | 100 pct.            | 8.269                           | -1.819                  |
|      | Trekantens ejendomsselskab A/S,<br>Middelfart kommune                | Ejendoms-<br>selskab                    | 100 pct.            | 13.104                          | -5.890                  |
|      | Leasing Fyn Middelfart A/S,<br>Middelfart kommune                    | Leasing-<br>selskab                     | 100 pct.            | 11.185                          | 5.371                   |
|      | Kulturøen A/S,<br>Middelfart kommune                                 | Ejendoms-<br>selskab                    | 66,11 pct.          | 18.557                          | 303                     |
|      | <b>Associerede virksomheder der konsolideres:</b>                    |                                         |                     |                                 |                         |
|      | Leasing Fyn Bank A/S<br>Bankaktieselskab,<br>Faaborg-Midtfyn kommune | Leasing- og<br>factoring-<br>virksomhed | 33,33 pct           | 107.480                         | 8.573                   |
|      | <b>Associerede virksomheder der ikke konsolideres:</b>               |                                         |                     |                                 |                         |
|      | Ejendomsselskabet XL Byg A/S*<br>Middelfart kommune                  | Ejendoms-<br>selskab                    | 33,33 pct.          | 8.496                           | 260                     |
|      | Sparekassekollegiet A/S,<br>Faaborg-Midtfyn kommune                  | Udlejning af<br>fast ejendom            | 33,33 pct.          | 10.669                          | -1.344                  |
|      | NEM Forsikring A/S,<br>Skanderborg kommune                           | Forsikrings-<br>virksomhed              | 50 pct.             | 94.348                          | -5.652                  |

\*Indirekte ejet, via Trekantens Ejendomsselskab A/S

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