

HALVÅRSRAPPORT 2016



INDHOLD

Ledespåtegning	5
Ledelsesberetning	6
Femårsoversigter.....	12
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse.....	13
Balance.....	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter til halvårsregnskabet	19
Koncernoversigt.....	24



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2016 for Middelfart Sparekasse og koncernen.

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

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af Middelfart Sparekasses og koncernens aktiver og passiver, den finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af Middelfart Sparekasses og koncernens aktiviteter for 1. halvår 2016.

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

Halvårsrapporten er ikke revideret eller reviewet af selskabets revisor.

Middelfart den 23. august 2016

Direktion:



Martin Nørholm Baltser
Adm. direktør

Bestyrelse:



Allan Buch
Formand



Åge Almqvist



Claus Nielsen



Bo Skouby Rosendahl



Jan Melgaard



Pia Kjær Nielsen



Lars Jeppe Jeppesen



Bo Smith



Ulrik Sørensen

LEDELSESBERETNING

Resultat og balance

Middelfart Sparekasses koncernresultat før skat blev for første halvår 2016 på 57,9 mio. kr. mod 41,6 mio. kr. i første halvår 2015.

Basisindtjeningen¹ udgør 60,9 mio. kr. Basisindtjeningen for samme periode sidste år udgjorde 59,4 mio. kr. Udviklingen i basisindtjeningen kan blandt andet henføres til en positiv udvikling i Sparekassens nettorente- og gebyrindtægter. Således er indtjeningen pr. omkostningskrone² steget fra 1,22 sidste år til 1,31 i år. Det skyldes primært et lavere niveau for tab og nedskrivninger.

Det er et meget tilfredsstillende halvårsresultat, Middelfart Sparekasse kan præsentere i et marked, hvor især det lave renteniveau og store indlånsoverskud giver udfordringer for mange pengeinstitutter. Middelfart Sparekasse kan notere en flot udlånsvækst på 5,5 % i halvåret. Det skyldes ikke mindst, at det fortsat lykkes at tiltrække et stort antal nye kunder. Pr. 30. juni 2016 er der over 64.000 kunder i Sparekassen – en nettotilgang på mere end 2.600 kunder siden årsskiftet.

Halvårsresultatet i hovedtræk:

- Netto rente- og gebyrindtægter 229,6 mio. kr. (223,0 mio. kr. pr. 30. juni 2015)
- Personale- og administrationsudgifter 169,1 mio. kr. (154,3 mio. kr. pr. 30. juni 2015)
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender 10,3 mio. kr. (25,2 mio. kr. pr. 30. juni 2015)
- Udlån og andre tilgodehavender 4.589,3 mio. kr. (4.349,7 mio. kr. pr. 31. december 2015)

- Indlån 6.426,9 mio. kr. (5.868,5 mio. kr. pr. 31. december 2015)
- Egenkapital 949,2 mio. kr. (907,0 mio. kr. pr. 31. december 2015)
- Kapitalprocent 14,5 (14,4 % pr. 31. december 2015)
- Individuelt solvensbehov 8,7 % (8,9 % pr. 31. december 2015)
- Middelfart Sparekasse overholder alle grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Netto rente- og gebyrindtægter

Både koncernens nettorenteindtægter og gebyrer og provisionsindtægter er steget i første halvår 2016. Sparekassen kan som landets øvrige pengeinstitutter mærke det faldende renteniveau, men da udlånet fortsætter med at vokse, stiger renteindtægterne. Gebyrer og provisionsindtægter stiger fra 85,3 mio. kr. i 2015 til 88,7 mio. kr. i 2016. Det skyldes et generelt øget forretningsomfang i relation til den fortsatte tilstrømning af nye kunder.

Personale- og administrationsudgifter

Udgifter til personale og administration udgør 169,1 mio. kr. pr. 30. juni 2016. Det er en stigning på 9,6 % i forhold til først halvår 2015. Stigningen kan først og fremmest henføres til ansættelsen af nye medarbejdere. Siden 30. juni 2015 er medarbejderstyrken vokset med 27 personer. Hovedparten af stigningen i udgifter til personale og administration skyldes primært tiltag foretaget i andet halvår 2015, hvor Sparekassen blandt andet åbnede en ny afdeling i Svendborg. Sparekassens vækst-

¹ Opgjort som resultat før kursregulering, nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, kapitalandele, samt skat

² Opgjort som nettorente- og gebyrindtægter, kursreguleringer, andre driftsindtægter samt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder set i forhold til udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, andre driftsudgifter samt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

strategi har betydet stigning i udgifter til personale og administration, men det har samtidig også betydet, at Sparekassen har kunnet tiltrække et stort antal nye kunder og dermed opnå vækst på top-linjen i et marked, hvor det lave renteniveau og konkurrence sætter udlåns-vækst under pres. I 2016 har der været fokus på økonomisk konsolidering af Sparekassen og vækst i nuværende rammer, og derfor er antallet af nyansættelser i første halvår på et lavt niveau sammenlignet med de foregående år.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender

Første halvårs nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender udgør 10,3 mio. kr. mod 25,2 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter Finanstilsynets påbud om nedskrivninger på privatkunder, som blev bogført pr. 31. december 2015, er 2016 startet med et forventet meget lavt niveau for nedskrivninger, hvilket er en medvirkende årsag til det stærke halvårsresultat.

Balance - udlån

Udlånet er steget fra 4.349,7 mio. kr. ultimo 2015 til 4.589,3 mio. kr. pr. 30. juni 2016. Det svarer til en stigning i udlånet på 5,5 %. Det er meget tilfredsstillende, at udlånet stiger i en tid, hvor opsparing og afvikling af gæld har høj prioritet hos mange danske bankkunder. En væsentlig årsag til stigningen i udlånet er da også, at Middelfart Sparekasse som tidligere nævnt fortsat tiltrækker mange nye attraktive kunder.

Indlån

I lighed med andre pengeinstitutters kunder sparer også Middelfart Sparekasses kunder meget op i disse år. Således er indlånet 6.426,9 mio. kr. pr. 30. juni 2016 – en stigning på næsten 10 % siden årsskiftet. Blandt andet på grund af det store indlånsoverskud er Middelfart Sparekasse fortsat interesseret i at låne penge ud til privatkunder og mindre og mellemstore virksomheder i Sparekassens markedsområde.

Egenkapital

Sparekassens egenkapital er pr. 30. juni 2016 opgjort til 949,2 mio. kr. mod 907,0 mio. kr. pr. 31. december 2015. Ændringen i egenkapitalen er et udtryk for halvårets resultat efter skat på 44,8 mio. kr., men også garantkapitalen øges fortløbende. Således har garantkapitalen nu rundet 500 mio. kr. Pr. 30. juni 2016 udgør garantkapitalen 502,3 mio. kr. mod 487,9 mio. kr. pr. 31. december 2015. Det er et udtryk for, at kunderne har stor tillid til Middelfart Sparekasse, og at de derfor gerne tegner garantkapital med udsigt til en forrentning på 3,5 % for 2016, hvilket Sparekassen anser for en meget attraktiv rente.

Solvens og kapitaldækning

Middelfart Sparekasses kapitalprocent udgør 14,5 pr. 30. juni 2016 mod 14,6 % pr. 30. juni 2015. Sparekassens individuelle solvensbehov andrager 8,7 % pr. 30. juni 2016. Hertil kommer en kapitalbevaringsbuffer på 0,6 % ultimo juni 2016.

Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 906 mio. kr. var der ved udgangen af 2. kvartal 2016 en kapitalbuffer på 325 mio. kr., svarende til 5,2 procentpoint. Ultimo 2015 var kapitalbufferen på 335 mio. kr., svarende til 5,5 procentpoint. Faldet skyldes den begyndende indfasning af den lovpligtige kapitalbevaringsbuffer pr. 1. januar 2016 med 0,6 %, som frem mod 2019 øges til 2,5 %.

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

Ved opgørelse af solvensbehovet anvendes Finanstilsynets 8+ opgørelsesmetode. En beskrivelse af 8+ metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i særskilt redegørelse, der kan findes på hjemmesiden³. Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og på den af Finanstilsynet udstedte vejledning vedrørende opgørelse af solvensbehov.

³ <http://midsp.dk/om-midsp/sparekassen/publikationer/rapporteringer/halvaarsregnskab-2016/>



Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række yderligere oplysninger om Sparekassens risikoforhold. Disse kan findes på hjemmesiden⁴.

Likviditet

Middelfart Sparekasses likviditet er opgjort i henhold til § 152 i 'Lov om finansiel virksomhed' og udgør 2.932 mio. kr. pr. 30. juni 2016. Det svarer til en likviditetsmæssig overdækning på 222,8 %. Overdækningen på likviditet pr. 30. juni 2016 sammensættes bl.a. af et indlånsoverskud på ca. 1,8 mia. kr. Der foretages stresstests af den fremtidige likviditet jævnfør model fra Lokale Pengeinstitutter.

Likviditetsnøgletallet Liquidity Coverage Ratio (LCR) udgør 317,8 % pr. 30. juni 2016 imod

207,6 % ultimo 2015. Stigningen skyldes dels det stigende indlån i Sparekassen, som er meget stabilt og dermed giver en minimal likviditetsudstrømning, og dels en stigende overskudslikviditet, som er placeret konservativt.

Risikostyring

Risikostyring har været et væsentligt element i Sparekassen siden etableringen i 1853. Således har det både i tider med lav- og højkonjunkturer været et centralt mål, at Sparekassens risikoprofil står i et hensigtsmæssigt forhold til kapitalgrundlaget. De forskellige risici, som Sparekassen påtager sig, og måden hvorpå disse risici overvåges og styres, er forklaret i Sparekassens risikoredegørelse på hjemmesiden⁵.

⁴ <http://midspar.dk/om-midspar/sparekassen/publikationer/rapporteringer/halvaarsregnskab-2016/>

⁵ <http://midspar.dk/om-midspar/sparekassen/publikationer/rapporteringer/halvaarsregnskab-2016/>

Tilsynsdiamanten

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

De fem krav i Tilsynsdiamanten omhandler følgende områder:

Store eksponeringer (maksimalt 125 %)

Store eksponeringer er defineret som summen af store eksponeringer, der udgør mere end 10 % af kapitalgrundlaget.

Da Sparekassen er et pengeinstitut for private kunder samt små og mellemstore erhvervs-kunder, er antallet af store eksponeringer meget begrænset og udgør 10,7 % pr. 30. juni 2016.

Fra 1. januar 2018 ændres pejlemærket således, at det er summen af de 20 største eksponeringer i Sparekassen, som højst må udgøre 175 % af den egentlige kernekapital. Sparekassen ligger på nuværende tidspunkt pænt indenfor det justerede pejlemærke med 82 % opgjort pr. 30. juni 2016.

Udlånsvækst (maksimalt 20 %)

Sparekassen har i første halvår 2016 haft en pæn vækst i udlånet, men holder sig fortsat langt indenfor pejlemærkets grænse på 20 %. Udlånsvæksten udgør 0,9 % i det seneste år.

Ejendomseksponering (maksimalt 25 %)

Sparekassens udlån har en bred branchemæssig spredning, og i forhold til ejendomssektoren er Sparekassen kun eksponeret med 10,35 % og ligger dermed pænt indenfor pejlemærket på 25 % eksponering mod ejendomssektoren.

Funding ratio (maksimalt 100 %)

Funding ratio opgøres som udlån i forhold til indlån og egenkapital, og er for Sparekassen opgjort til 58 % pr. 30. juni 2016. Det betyder, at der er gode betingelser for at opfylde Sparekassens strategi om øget vækst.

Likviditetsoverdækning (minimum 50 %)

Sparekassen har som tidligere omtalt en stærk likviditet, som primært består af indlån og egenkapital. Overdækningen ultimo juni 2016 er på 223 % og ligger dermed langt over grænseværdien i Tilsynsdiamanten.

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets grænseværdier	Middelfart Sparekasse pr. 30. juni 2016	Opfyldt
Summen af store engagementer	Maks. 125 %	10,71 %	✓
Årlig udlånsvækst	Maks. 20 %	0,90 %	✓
Ejendomseksponering	Maks. 25 %	10,35 %	✓
Funding ratio	Maks. 100 %	58,04 %	✓
Likviditetsoverdækning	Min. 50 %	223,17 %	✓

Forretningsmæssige og finansielle risici

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

Oplysninger om revisionsudvalg

Åge Almtoft er det uafhængige bestyrelsesmedlem med særlige kvalifikationer inden for revision. Åge Almtoft vurderes kvalificeret til posten som formand for revisionsudvalget 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 ti års erfaring fra revisionsfirmaet KPMG. Se evt. nærmere om bestyrelsens udvalg på hjemmesiden⁶.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Begivenheder efter halvårets afslutning

Der er ikke indtrådt begivenheder efter 30. juni 2016, der er af betydning for bedømmelsen af denne halvårsrapport.

Forventet resultat for hele 2016

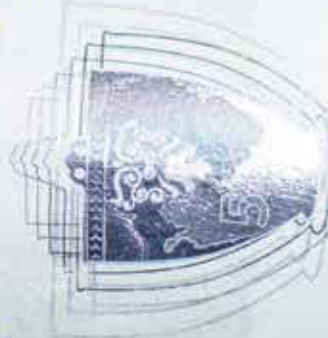
Første halvår har været meget positivt for Middelfart Sparekasse, og den optimisme tages med ind i andet halvår. 2016 er fortsat et år, hvor der er fokus på konsolidering af Middelfart Sparekasse med vækst i det eksisterende afdelingsnet, og derfor er forventningen for året som helhed et overskud før skat på koncernniveau på 90 til 110 mio. kr. Det er en opjustering i forhold til udmeldingen primo 2016, der lød på et overskud mellem 70 og 100 mio. kr.

⁶ <http://midspar.dk/om-midspar/sparekassen/organisation/bestyrelse/bestyrelsens-udvalg/revisions-og-risikoudvalget/>

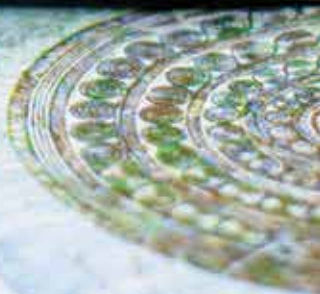
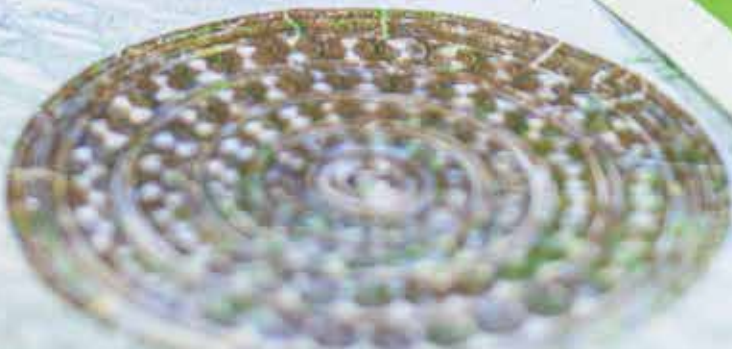


500

902121C



INDREDE



FEMÅRSOVERSIGT

NØGLETAL · MIDDELFART SPAREKASSE

	2016	2015	2014	2013	2012
Kapitalprocent	14,5	14,6	14,8	16,7	17,4
Kernekapitalprocent	13,9	14,1	14,2	15,6	13,8
Halvårets egenkapitalforrentning før skat*	6,0	4,5	4,1	3,6	1,7
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat*	4,8	3,7	4,2	3,9	1,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,32	1,22	1,18	1,15	1,06
Renterisiko	1,0	1,2	0,6	0,5	1,7
Valutaposition	5,5	5,0	6,1	3,6	2,9
Valutarisiko	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån	71,1	81,8	94,3	95,4	84,2
Udlån i forhold til egenkapital	4,8	4,9	5,4	5,4	5,8
Halvårets udlånsvækst*	5,5	3,5	7,3	0,3	-0,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	223,2	173,6	136,8	168,4	212,2
Summen af store engagementer	10,7	0,0	29,6	10,5	101,9
Halvårets nedskrivningsprocent*	0,1	0,4	0,7	0,8	0,7
Halvårets afkastningsgrad	0,6	0,5	0,5	0,5	0,1

NØGLETAL · KONCERN

	2016	2015	2014	2013	2012
Kapitalprocent	14,2	13,8	14,0	16,3	16,7
Kernekapitalprocent	13,6	13,4	13,4	15,1	13,2
Halvårets egenkapitalforrentning før skat*	6,2	4,7	4,3	3,9	1,8
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat*	4,8	3,7	4,2	3,9	1,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,31	1,22	1,18	1,15	1,06
Renterisiko	1,1	1,3	0,6	0,5	1,5
Valutaposition	5,5	5,2	6,2	3,7	3,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Udlån i forhold til indlån	71,8	78,4	89,8	90,6	79,9
Udlån i forhold til egenkapital	4,8	4,7	5,1	5,1	5,5
Halvårets udlånsvækst*	5,5	4,1	6,6	0,5	-0,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	222,8	170,6	134,0	162,8	206,1
Summen af store engagementer	10,7	0,0	30,1	10,4	100,6
Halvårets nedskrivningsprocent*	0,2	0,4	0,7	0,8	0,8
Halvårets afkastningsgrad	0,5	0,5	0,5	0,5	0,1

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

RESULTATOPGØRELSE

Beløb i 1.000 kr.

Note	Sparekassen		Koncernen		
	2016	2015	2016	2015	
2	Renteindtægter	141.886	144.407	152.390	150.884
3	Renteudgifter	11.493	12.061	11.692	12.257
	Netto renteindtægter	130.393	132.346	140.698	138.627
	Udbytte af aktier m.v.	6.105	2.797	6.105	2.797
4	Gebyrer og provisionsindtægter	83.602	80.160	88.719	85.280
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5.642	3.406	5.909	3.665
	Netto rente- og gebyrindtægter	214.458	211.897	229.613	223.039
5	Kursreguleringer	6.109	6.681	6.150	6.612
	Andre driftsindtægter	2.470	514	7.465	4.327
6	Udgifter til personale og administration	162.224	149.100	169.129	154.292
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.616	3.453	6.493	8.448
	Andre driftsudgifter	504	5.227	507	5.234
7	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	8.939	24.234	10.260	25.169
8	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8.819	3.035	1.043	790
	Resultat før skat	55.573	40.113	57.882	41.625
	Skat	10.753	7.446	13.062	8.958
	Halvårets resultat	44.820	32.667	44.820	32.667
	Totalindkomstopgørelse				
	Halvårets resultat	44.820	32.667	44.820	32.667
	Anden totalindkomst:				
	Regulering som følge af ændret regnskabspraksis i associeret selskab	-729	0	-729	0
	Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	0	-835
	Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	0	-835	0	0
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-88	74	-88	74
	Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	19	-23	19	-23
	Anden totalindkomst efter skat	-798	-784	-798	-784
	Halvårets totalindkomst	44.022	31.883	44.022	31.883

BALANCEN · AKTIVER

Beløb i 1.000 kr.

Note	Sparekassen			Koncernen		
	30/6 2016	31/12 2015	30/6 2015	30/6 2016	31/12 2015	30/6 2015
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	354.378	289.861	532.029	354.378	289.861	532.029
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	370.978	114.580	68.354	382.269	126.878	68.172
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	2.611	3.595	3.456	2.611	3.595	3.456
7 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.529.552	4.291.672	4.488.108	4.589.295	4.349.742	4.310.599
Obligationer til dagsværdi	1.763.126	1.610.830	1.312.679	1.769.621	1.613.981	1.312.679
Aktier m.v.	210.147	215.043	184.119	210.147	215.043	184.119
Kapitalandele i associerede virksomheder	53.674	48.354	75.921	66.909	61.596	86.556
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	280.697	281.713	40.855	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	410.216	305.427	184.521	410.216	305.427	184.521
Immaterielle aktiver	25	63	102	188	314	10.726
Grunde og bygninger i alt	27.945	34.033	42.909	249.876	254.159	310.095
Investeringsejendomme	26.140	32.204	41.055	69.333	75.396	91.468
Domicilejendomme	1.805	1.829	1.854	180.543	178.763	218.627
Øvrige materielle aktiver	27.772	28.786	24.309	34.458	35.900	30.133
Aktuelle skatteaktiver	1.091	601	601	990	153	513
Udskudte skatteaktiver	0	3.721	0	0	2.509	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	7.621	11.741	25.886	7.621	11.741	25.886
Andre aktiver	94.717	94.699	105.293	124.023	126.335	132.467
Periodeafgrænsningsposter	21.326	31.347	24.940	32.177	42.412	25.775
Aktiver i alt	8.155.876	7.366.066	7.114.082	8.234.779	7.439.646	7.217.726

BALANCEN · PASSIVER

Beløb i 1.000 kr.

Sparekassen

Koncernen

Note	30/6 2016	31/12 2015	30/6 2015	30/6 2016	31/12 2015	30/6 2015
Gæld						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	63.998	47.630	27.165	76.467	52.425	57.983
Indlån og anden gæld	6.399.119	5.836.109	5.663.768	6.426.896	5.868.501	5.702.081
Indlån i puljeordninger	410.216	305.427	184.521	410.216	305.427	184.521
Andre passiver	274.509	216.451	271.080	293.383	235.317	286.060
Periodeafgrænsningsposter	1.843	1.247	1.262	17.905	18.195	18.751
Gæld i alt	7.149.685	6.406.864	6.147.796	7.224.867	6.479.865	6.249.396
Hensatte forpligtelser						
Hensættelser til udskudt skat	2.078	0	505	5.222	0	2.004
Hensættelser til tab på garantier	5.144	2.613	3.669	5.175	2.646	3.669
Andre hensatte forpligtelser	32	0	451	578	546	996
Hensatte forpligtelser i alt	7.254	2.613	4.625	10.975	3.192	6.669
Efterstillede kapitalindskud						
Efterstillede kapitalindskud	49.698	49.635	49.573	49.698	49.635	49.573
Forpligtelser i alt	7.206.637	6.459.112	6.201.994	7.285.540	6.532.692	6.305.638
Garantkapital	502.347	487.872	464.892	502.347	487.872	464.892
Overført overskud	446.054	397.389	446.549	424.078	375.726	422.426
Opskrivningshenlæggelse	1.195	1.195	1.025	1.195	1.195	1.025
Reserve efter den indre værdis metode	0	0	0	21.976	21.663	24.123
Renter garantkapital	0	20.786	0	0	20.786	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-357	-288	-378	-357	-288	-378
Egenkapital i alt	949.239	906.954	912.088	949.239	906.954	912.088
Passiver i alt	8.155.876	7.366.066	7.114.082	8.234.779	7.439.646	7.217.726

9 Garantier

10 Koncernoversigt

EGENKAPITALOPGØRELSE · SPAREKASSEN

Beløb i 1.000 kr.

Sparekassen	Garant- kapital	Overført resultat	Opskriv- nings- henlæg- gelse	Renter garant- kapital	Ændring dagsværdi sikr.instr.	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	424.835	409.767	1.860	17.510	-429	853.543
Totalindkomst i perioden						
Periodens resultat	0	4.557	0	0	0	4.557
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	0	0	-665	0	0	-665
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	192	192
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	-51	-51
Periodens totalindkomst	0	4.557	-665	0	141	4.033
Transaktioner med garantier						
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	-17.510	0	-17.510
Skat af udbetalte garantrenter	0	3.852	0	0	0	3.852
Renter garantkapital	0	-20.786	0	20.786	0	0
Ny garantkapital	63.037	0	0	0	0	63.037
Transaktioner med garantier i perioden i alt	63.037	-16.934	0	3.276	0	49.379
Egenkapital 31. december 2015	487.872	397.390	1.195	20.786	-288	906.955
Egenkapital 1. januar 2016	487.872	397.390	1.195	20.786	-288	906.955
Totalindkomst i perioden						
Periodens resultat	0	44.820	0	0	0	44.820
Regulering som følge af ændret regnskabspraksis i associeret selskab	0	-729	0	0	0	-729
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	-88	-88
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	19	19
Periodens totalindkomst	0	44.091	0	0	-69	44.022
Transaktioner med garantier						
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	-20.786	0	-20.786
Skat af udbetalte garantrenter	0	4.573	0	0	0	4.573
Ny garantkapital	14.475	0	0	0	0	14.475
Transaktioner med garantier i perioden i alt	14.475	4.573	0	-20.786	0	-1.738
Egenkapital 30. juni 2016	502.347	446.054	1.195	0	-357	949.239

EGENKAPITALOPGØRELSE · KONCERN

Beløb i 1.000 kr.

Koncern	Garant- kapital	Overført resultat	Opskriv- nings- henlæg- gelse	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode	Renter garant- kapital	Ændring dagsværdi sikr.instr.	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	424.835	381.433	1.860	28.334	17.510	-429	853.543
Totalindkomst i perioden							
Periodens resultat	0	11.228	0	-6.671	0	0	4.557
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	-665	0	0	0	-665
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	192	192
Skat af værdiregulering af sikrings- instrumenter	0	0	0	0	0	-51	-51
Periodens totalindkomst	0	11.228	-665	-6.671	0	141	4.033
Transaktioner med garanter							
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	0	-17.510	0	-17.510
Skat af udbetalte garantrenter	0	3.852	0	0	0	0	3.852
Renter garantkapital	0	-20.786	0	0	20.786	0	0
Ny garantkapital	63.037	0	0	0	0	0	63.037
Transaktioner med garanter i perioden i alt	63.037	-16.934	0	0	3.276	0	49.379
Egenkapital 31. december 2015	487.872	375.727	1.195	21.663	20.786	-288	906.955
Egenkapital 1. januar 2016	487.872	375.727	1.195	21.663	20.786	-288	906.955
Totalindkomst i perioden							
Periodens resultat	0	43.778	0	1.042	0	0	44.820
Regulering som følge af ændret regn- skspraksis i associeret selskab	0	-729	0	0	0	0	-729
Regulering af reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	0	729	0	-729	0	0	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	-88	-88
Skat af værdiregulering af sikrings- instrumenter	0	0	0	0	0	19	19
Periodens totalindkomst	0	43.778	0	313	0	-69	44.022
Transaktioner med garanter							
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	0	-20.786	0	-20.786
Skat af udbetalte garantrenter	0	4.573	0	0	0	0	4.573
Ny garantkapital	14.475	0	0	0	0	0	14.475
Transaktioner med garanter i perioden i alt	14.475	4.573	0	0	-20.786	0	-1.738
Egenkapital 30. juni 2016	502.347	424.078	1.195	21.976	0	-357	949.239



NOTER TIL HALVÅRSREGNSKABET

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskabet for 1. halvår 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Moderselskabets regnskab for 1. halvår 2016 aflægges desuden i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2015, 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.

2. RENTEINDTÆGTER

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	124	281	240	353
Udlån og andre tilgodehavender	121.590	128.125	131.811	134.605
Obligationer	19.480	16.242	19.516	16.242
Afledte finansielle instrumenter, rentekontrakter	-9	-241	-184	-469
Øvrige renteindtægter	701	0	1.007	153
I alt	141.886	144.407	152.390	150.884

3. RENTEUDGIFTER

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	531	300	640	433
Indlån og anden gæld	8.875	9.727	8.965	9.791
Udstedte obligationer	0	2	0	2
Efterstillede kapitalindskud	2.022	2.011	2.022	2.011
Garantkapital	0	0	0	0
Øvrige renteudgifter	65	21	65	20
I alt	11.493	12.061	11.692	12.257

4. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
Værdipapirhandel og depoter	16.346	18.291	16.346	18.291
Betalingsformidling	9.323	7.713	9.323	7.713
Lånesagsgebyr	13.250	17.964	13.250	17.964
Garantiprovision	32.082	26.781	32.082	26.781
Øvrige gebyrer og provisioner	12.601	9.411	17.718	14.531
I alt	83.602	80.160	88.719	85.280

5. KURSREGULERINGER

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-419	285	-419	285
Obligationer	2.286	-12.797	2.327	-12.797
Aktier m.v.	2.613	18.306	2.613	18.306
Valuta	1.225	10.215	1.225	10.253
Afledte finansielle instrumenter, rente- og aktiekontrakter	404	-9.328	404	-9.435
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.424	7.414	2.424	7.414
Indlån i puljeordninger	-2.424	-7.414	-2.424	-7.414
I alt	6.109	6.681	6.150	6.612

6. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Direktion	1.613	1.583	1.613	1.589
Bestyrelse	879	632	879	632
Repræsentantskab	0	0	0	0
I alt	2.492	2.215	2.492	2.221
Personaleudgifter				
Lønninger	80.760	71.375	85.425	75.948
Pensioner	9.118	7.887	9.595	8.353
Udgifter til social sikring	12.681	9.538	12.766	9.611
I alt	102.559	88.800	107.786	93.912
Øvrige administrationsudgifter	57.173	58.085	58.851	58.159
I alt	162.224	149.100	169.129	154.292
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i 1. halvår omregnet til antal heltidsbeskæftigede	294	267	311	283

7. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TIL GODEHAVENDER M.V.

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
Individuelle nedskrivninger primo perioden	297.868	260.123	305.565	267.167
Nedskrivninger i perioden	10.876	32.763	13.403	34.852
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-3.129	-6.107	-4.904	-7.741
Tabsogført tidligere nedskrevet	-21.376	-14.195	-21.874	-14.946
Individuelle nedskrivninger ultimo perioden	284.239	272.584	292.190	279.332
Gruppevise nedskrivninger primo perioden	18.774	19.172	19.338	19.562
Nedskrivninger i perioden	3.500	1.856	4.104	2.124
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-410	-4.026	-484	-4.080
Gruppevise nedskrivninger ultimo perioden	21.864	17.002	22.958	17.606
Individuelle hensættelser på garantier primo perioden	2.613	4.342	2.613	4.342
Hensættelser i perioden	2.987	1.992	2.987	1.992
Tilbageførte hensættelser i perioden	-1.154	-2.665	-1.154	-2.665
Individuelle hensættelser på garantier ultimo perioden	4.446	3.669	4.446	3.669
Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo perioden	310.549	293.255	319.594	300.607
Nedskrivninger i perioden	14.376	34.619	17.507	36.975
Tabsogført ej tidligere nedskrevet	191	3.265	300	3.571
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-3.539	-10.133	-5.388	-11.821
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.010	-711	-1.080	-750
Beregnet rente af nedskrivninger	-2.912	-2.133	-2.912	-2.133
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	7.106	24.907	8.427	25.842
Hensættelser i perioden	2.987	1.992	2.987	1.992
Tilbageførte hensættelser i perioden	-1.154	-2.665	-1.154	-2.665
Resultatpåvirkning af tab på garantier	1.833	-673	1.833	-673
Resultatpåvirkning af nedskrivninger og hensættelser i alt	8.939	24.234	10.260	25.169

8. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTTEDE VIRKSOMHEDER

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1.049	789	1.043	790
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.770	2.246	0	0
I alt	8.819	3.035	1.043	790

9. GARANTIER

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncern	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
Garantier m.v.				
Finansgarantier	774.467	671.961	777.105	675.382
Tabsgarantier for realkreditlån	826.442	635.973	826.442	635.973
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	30.858	23.123	30.858	23.123
Øvrige garantier	246.824	235.417	213.948	212.443
I alt	1.878.591	1.566.474	1.848.353	1.546.921

10. KONCERNOVERSIGT

Beløb i 1.000 kr.

Navn og hjemsted	Aktivitet	Ejerandel i pct.	Egenkapital ultimo 2015	Resultat ultimo 2015*
Tilknyttede virksomheder, der konsolideres:				
Et godt HJEM A/S, Middelfart kommune	Ejendomsmægler- virksomhed	100 pct.	4.375	-68
Trekantens ejendomsselskab A/S, Middelfart kommune	Ejendomsselskab	100 pct.	261.940	-36.470
Leasing Fyn Middelfart A/S, Middelfart kommune	Leasingselskab	100 pct.	15.398	8.717
Associerede virksomheder, der konsolideres:				
Leasing Fyn Bank A/S Bankaktieselskab, Faaborg-Midtfyn kommune	Leasing- og factoring- virksomhed	33,33 pct	109.732	8.224
Associerede virksomheder der ikke konsolideres:				
Kulturøen A/S, Middelfart kommune	Ejendomsselskab	50 pct.	24.938	-539
Kulturøens ByCenter A/S**, Middelfart kommune	Ejendomsselskab	50 pct.	4.905	-88
Industri Invest Syd Sønderborg Kommune	Investeringselskab	20,7 pct.	25.315	-2.857
Sparekassekollegiet A/S***, Faaborg-Midtfyn kommune	Udlejning af fast ejendom	33,33 pct.	39.704	7.798
NEM Forsikring A/S, Skanderborg kommune	Forsikrings- virksomhed	50 pct.	120.205	-3.105

* Perioden 1. januar - 31. december 2015

**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

Middelfart Privat
Havnegade 21
5500 Middelfart
Telefon 64 22 22 22

Middelfart Erhverv
Havnegade 21
5500 Middelfart
Telefon 64 22 22 22

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

Fredericia afdeling
Prinsessegade 95
7000 Fredericia
Telefon 75 93 08 00

Kolding afdeling
Buen 7
6000 Kolding
Telefon 75 53 89 00

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

Uldum afdeling
Søndergade 17
7171 Uldum
Telefon 75 67 92 11

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

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

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

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

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

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

Esbjerg afdeling
Skolegade 45
6700 Esbjerg
Telefon 88 20 85 50

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

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

Svendborg afdeling
Tinghusgade 22
5700 Svendborg
Telefon 88 20 85 80

Investering Roskilde
Algade 18
4000 Roskilde
Telefon 88 20 85 85

midspar.dk

