

# Halvårsrapport 2019





# Indhold

Ledespåtegning	5
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter til halvårsregnskabet	19



## Oplysninger om Middelfart Sparekasse

### Selskabet

Middelfart Sparekasse  
Havnegade 21  
5500 Middelfart

Telefon: 64 22 22 22  
Hjemmeside: [midspar.dk](http://midspar.dk)  
E-mail: [kontakt@midspar.dk](mailto:kontakt@midspar.dk)

CVR-nr. 24 74 48 17

### Bestyrelse

Allan Buch, formand  
Bettina Jørgensen  
Claus Nielsen  
Henrik Higham Schlüter,  
næstformand  
Jan Melgaard  
Jens Christian Skifter  
Michael Peter Holm  
Rikke Jacobsen  
Åge Almtoft

### Direktion

Adm. direktør  
Martin Nørholm Baltser

### Revisionsudvalg

Åge Almtoft, udvalgsformand  
Jan Melgaard  
Michael Peter Holm

Bestyrelsen i Middelfart Sparekasse, fra venstre: Jan Melgaard, Bettina Jørgensen, Jens Christian Skifter, Allan Buch, Claus Nielsen, Martin Nørholm Baltser, Henrik Higham Schlüter, Rikke Jacobsen, Åge Almtoft og Michael Peter Holm.





# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2019 for Middelfart Sparekasse og koncernen.

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

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og Middelfart Sparekasses aktiver og passiver, den finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af Middelfart Sparekasses og koncernens aktiviteter for 1. halvår 2019.

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

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

Middelfart, den 20. august 2019.

## Direktion

\_\_\_\_\_  
Martin Nørholm Baltser  
Adm. direktør

## Bestyrelse

\_\_\_\_\_  
Allan Buch  
Formand

\_\_\_\_\_  
Bettina Jørgensen

\_\_\_\_\_  
Jens Christian Skifter

\_\_\_\_\_  
Henrik Higham Schlüter  
Næstformand

\_\_\_\_\_  
Jan Melgaard

\_\_\_\_\_  
Åge Almtoft

\_\_\_\_\_  
Claus Nielsen

\_\_\_\_\_  
Michael Peter Holm

\_\_\_\_\_  
Rikke Jakobsen

Helle Nørregaard Langhoff,  
erhvervsrådgiver i Horsens.



# Ledelsesberetning

## Halvårets resultat

Middelfart Sparekasses koncernresultat før skat blev for første halvår 2019 på 70,0 mio. kr. mod 61,0 mio. kr. i første halvår 2018.

Halvårets resultat er dermed 9,0 mio. kr. bedre end resultatet for første halvår 2018. Det skyldes i høj grad øgede gebyr- og provisionsindtægter som følge af de store konverteringsbølger, der har præget boligmarkedet i første halvår i takt med, at renten på realkreditlån er faldet markant siden årsskiftet.

Positive kursreguleringer spiller også ind, da første halvår 2019 i modsætning til første halvår 2018 har budt på pæne gevinster på Sparekassens beholdning af værdipapirer.

### I hovedtræk ser halvårsresultatet således ud:

- Netto rente- og gebyrindtægter: 274,7 mio. kr. (258,6 mio. kr. pr. 30. juni 2018)
- Kursreguleringer: 12,0 mio. kr. (- 0,7 mio. kr. pr. 30. juni 2018)
- Udgifter til personale og administration: 211,2 mio. kr. (195,1 mio. kr. pr. 30. juni 2018)
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender: 5,1 mio. kr. (4,4 mio. kr. pr. 30. juni 2018)
- Udlån og andre tilgodehavender: 5.984,3 mio. kr. (5.951,5 mio. kr. pr. 31. december 2018)
- Indlån inkl. puljeordninger: 11.126,4 mio. kr. (10.140,4 mio. kr. pr. 31. december 2018)
- Egenkapital: 1.286,1 mio. kr. (1.233,4 mio. kr. pr. 31. december 2018)
- Sparekassens kapitalprocent: 16,0 og med et individuelt solvensbehov på 9,0 %, giver det en overdækning på 4,0 procentpoint (fratrasket den lovpligtige kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % og konjunkturudligningsbuffer på 0,5 %)
- Middelfart Sparekasse overholder alle grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

### Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægterne er i første halvår

274,7 mio. kr. mod 258,6 mio. kr. i første halvår 2018. Det svarer til en stigning på 6,2 %. Den positive udvikling i topplinen er drevet af stigende indtægter fra provisioner og gebyrer. Det skyldes i særlig grad, at mange boligejere har udnyttet halvårets faldende renter til at lægge deres lån om. Mange kunder har enten nedkonverteret deres fastforrentede lån eller er gået fra variabel til fast rente.

En anden konsekvens af de fortsat faldende renter er, at Sparekassens renteindtægter fra udlån falder – selv om udlånet er steget marginalt. I første halvår 2019 har Sparekassen for første gang oplevet, at indtægterne fra gebyrer og provisioner udgør en større del af topplinen end renteindtægter fra udlån. Det er et billede på en udvikling, der har stået på over de seneste år, hvor Sparekassen i stigende grad er distributør af samarbejdspartneres produkter inden for fx realkredit, investering, pension og personforsikring. Sparekassen har relationen til kunden, og samarbejdspartnerne har relevante produkter til alle livsfaser, og derfor ser Sparekassen det som en naturlig udvikling, der er blevet forstærket af både konverteringsbølgen i første halvår 2019, de faldende udlånsrenter og den vigende efterspørgsel efter udlån.

### Kursreguleringer

Der er positive kursreguleringer for første halvår 2019 på 12,0 mio. kr. Pr. 30. juni 2018 viste posten et minus på 0,7 mio. kr.

Sparekassen har i første halvår 2019 oplevet kursgevinster på sin beholdning af både obligationer og sektoraktier.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration udgør 211,2 mio. kr. pr. 30. juni 2019 mod 195,1 mio. kr. pr. 30. juni 2018. Det svarer til en vækst i udgifterne på 8,2 %.

Sparekassen har i første halvår holdt i alt seks garantmøder. Møderne holdes hvert andet år, og i år deltog mere end 5.000 garantanter. Fraregnes udgiften til garant-

møder stiger indtægterne i faktiske tal også i første halvår 2019 mere end omkostningerne.

### Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender er 5,1 mio. kr. pr. 30. juni 2019 mod 4,4 mio. kr. pr. 30. juni 2018.

Nedskrivningerne er fortsat på et meget lavt niveau og giver billedet af en sund kreditportefølje, der også nyder godt af de meget lave renter.

## Balance og kapital

### Udlån

Udlånet er 5.984,3 mio. kr. pr. 30. juni 2019 mod 5.951,5 mio. kr. ultimo 2018. Det svarer til en stigning på 0,5 %.

Sparekassen har i årets første seks måneder netto budt næsten 2.000 nye kunder velkommen. Udlånsvæksten svarer ikke til nettokundetilgangen, og det viser, at kunderne fortsat har fokus på at nedbringe gæld og spare op frem for at låne penge.

### Indlån

Middelfart Sparekasses indlån inkl. indlån i puljeordninger er 11.126,4 mio. kr. pr. 30. juni 2019 mod 10.410,4 mio. kr. ultimo 2018. Det svarer til en stigning på 7,0 % siden årsskiftet, og de seneste års opsparringsfokus hos kunderne holder således ved.

### Egenkapital

Sparekassens egenkapital er pr. 30. juni 2019 opgjort til 1.286,1 mio. kr. mod 1.233,4 mio. kr. pr. 31. december 2018. Egenkapitalen er således vokset med 4,3 %, hvor halvårets resultat efter skat naturligvis spiller ind. Også garanternes fortsatte opbakning spiller ind. Garantkapitalen er således steget med 1,5 % siden årsskiftet og udgør 599,7 mio. kr. pr. 30. juni 2019.

### Solvens og kapitaldækning

Koncernens kapitalgrundlag består af kernekapital efter fradrag på 1.065 mio. kr. samt supplerende kapital på 150 mio. kr. Den supplerende kapital opfylder alle krav i CRD/CRR og kan fuldt ud medregnes i Sparekassens kapitalgrundlag. Sparekassen har i 2019 optaget supplerende kapital for 50 mio. kr.

Sparekassens kapitalprocent udgør på koncernniveau 16,0 % pr. 30. juni 2019 mod 14,5 % pr. 30. juni 2018. Det individuelle solvensbehov andrager 9,0 % pr. 30.

juni 2019 mod 8,5 % pr. 30. juni 2018. Hertil kommer en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % og en konjunkturudligningsbuffer på 0,5 %. Sparekassen har pr. 30. juni 2019 en kapitaloverdækning på 4,0 procentpoint. Pr. 30. juni 2018 var kapitaloverdækningen på 4,2 procentpoint. Kapitaloverdækningen er stort set uændret, og det på trods af at kapitalbufferen påvirkes negativt af et øget solvensbehov på 0,5 procentpoint, sidste fase af indfasningen af den lovpligtige kapitalbevaringsbuffer, som nu er på 2,5 % samt indfasningen af en konjunkturudligningsbuffer på 0,5 %

Det individuelle solvensbehov opgøres efter 8+- metoden. Den er nærmere beskrevet på Sparekassens hjemmeside<sup>1</sup> hvor forudsætningerne for opgørelsen også kan findes.

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og Finanstilsynets bekendtgørelse om eksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov for pengeinstitutter.

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal Sparekassen offentliggøre en række yderligere oplysninger om Sparekassens risikoforhold. Disse oplysninger kan ligeledes findes på Sparekassens hjemmeside<sup>2</sup>.

Ultimo september 2019 aktiveres konjunkturudligningsbufferen med yderligere 0,5 %.

Fra 1. januar 2019 er alle danske pengeinstitutter blevet pålagt et NEP-krav, et krav til Nedskrivnings Egnede Passiver, som skal anvendes til tabsabsorbering og rekapitalisering, såfremt et pengeinstitut bliver nødlidende og skal restruktureres eller afvikles.

Ultimo 2018 modtog Sparekassen en opgørelse af NEP-kravet beregnet ud fra Sparekassens årsrapport for 2017. NEP-kravet opgøres som det individuelle solvensbehov på dengang 8,8 % plus den fuldt indfasede kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % plus konjunkturudligningsbuffer på 0,5 % plus NEP-tillæg på 4,3 %.

Pr. 30. juni 2019 udgør det fuldt indfasede NEP-krav 16,1 % af de risikovægtede eksponeringer. NEP-tillægget bliver dog indfaset over en periode på fem år, hvor der i 2019 indfases 0,4 % i Sparekassen. Sparekassens NEP-krav udgør således 12,2 % pr. 30. juni 2019.

Sparekassen har udstedt senior non-preferred kapital på 25 mio. kr. i 1. halvår 2019 til inddækning af NEP-tillæg.

<sup>1</sup> <https://midspar.dk/halvaarsrapport2019>

<sup>2</sup> <https://midspar.dk/halvaarsrapport2019>



Sparekassen forventer at inddække de kommende kapitalkrav ved hjælp af såvel indtjening, garantkapital samt ved eventuel yderligere optagelse af ansvarlig kapital samt senior non-preferred kapital.

På det foreliggende grundlag samt Sparekassens forventninger til perioden 2019 - 2023 viser en fremskrivning af Sparekassens kapitalsituation til og med udgangen af 2023, at Sparekassen lever op til de fuldt indfasede kapitalkrav i CRD/CRR samt NEP-kravet.

### Likviditet

Likviditetsmæssigt skal Middelfart Sparekasse overholde likviditetsnøgletallet "Liquidity Coverage Ratio" (LCR). LCR-nøgletallet beskriver, hvordan Sparekassen skal være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser inden for en kommende 30-dages periode i et marked, hvor der ikke er adgang til funding. Lovgivningsmæssigt er der krav om en overdækning på minimum 100 % i 2019.

Middelfart Sparekasse har en målsætning om at have en overdækning på 60 % i forhold til lovens krav og har siden indførelsen af LCR-nøgletallet pr. 1. oktober 2015 overholdt denne målsætning. LCR-nøgletallet udgør 477,0 % pr. 30. juni 2019 mod 380,9 % pr. 30. juni 2018. Den store overdækning skyldes det stigende indlånsoverskud på 5,1 mia. kr. pr. 30. juni 2019, og at Sparekassens indlån er meget stabilt og dermed giver en minimal likviditetsudstrømning, samt at den stigende overskudslikviditet er placeret konservativt.

### Tilsynsdiamanten

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

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

Store eksponeringer er defineret som summen af de 20 største eksponeringer i Sparekassen, der højest må udgøre 175 % af den egentlige kernekapital. Sparekassens 20 største eksponeringer udgør på 30. juni 2019 98,5 % af den egentlige kernekapital og dermed pænt indenfor pejlemærkets grænse på 175 %.

#### ○ Udlånsvækst (maksimalt 20 %)

Sparekassen har i første halvår 2019 haft en beskedent vækst i udlånet og holder sig indenfor pejlemærkets grænse på 20 %. Udlånsvæksten udgør 4,4 % i det seneste år.

#### ○ Ejendomseksponering (maksimalt 25 %)

Sparekassens udlån har en bred branchemæssig spredning, og i forhold til ejendomssektoren er Sparekassen kun eksponeret med 12,1% 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 47,6 % pr. 30. juni 2019. Dermed er der råderum for Sparekassen til at opfylde ambitionen om kontrolleret, organisk vækst.

#### ○ Likviditetspejlemærke (minimum 100 %)

Pr. 30. juni 2019 er Sparekassens likviditetspejlemærke opgjort til 558,6 % og er således pænt over grænseværdien på 100 %.

Likviditetspejlemærket angiver pengeinstitutternes evne til at klare et tre måneders likviditetsstress. Likviditetspejlemærket skal sikre, at institutter i tide reagerer på potentielle udfordringer med overholdelse af det lovmæssige LCR-krav; jo større likviditetsrisici et institut har, jo større overdækning i forhold til det lovmæssige LCR-krav bør det have.

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets grænseværdier	Middelfart Sparekasse pr. 30.06.2019	Opfyldt
Store eksponeringer	Maks. 175 %	98,5 %	✓
Årlig udlånsvækst	Maks. 20 %	4,4 %	✓
Ejendomseksponering	Maks. 25 %	12,1 %	✓
Funding ratio	Maks. 100 %	47,6 %	✓
Likviditetspejlemærke	Min. 100 %	558,6 %	✓

## Risikostyring

Risikostyring har været et væsentligt element i Sparekassen siden etableringen i 1853. Således har det både i tider med lav- og højkonjunkturer været et centralt mål, at Sparekassens risikoprofil står i et hensigtsmæssigt forhold til kapitalgrundlaget. De forskellige risici, som Sparekassen påtager sig, og måden hvorpå disse risici overvåges og styres, er forklaret i Sparekassens risikoredegørelse på hjemmesiden<sup>3</sup>.

### Forretningsmæssige og finansielle risici

I forbindelse med driften af Sparekassen er de primære risikoområder kredit- samt markedsrisici. De overordnede rammer for risiko- og kapitalstyring er fastlagt af bestyrelsen, som løbende modtager rapportering om udviklingen i risici samt tildelte rammer. Sparekassens kreditrisici styres med udgangspunkt i Sparekassens kreditpolitik, der skal sikre, at der er balance mellem indtjening og risiko. Sparekassens primære kunder er private samt mindre og mellemstore erhvervs-kunder inden for markedsområdet.

Alle væsentlige kunder vurderes periodisk individuelt. Men generelt nedskrives alle kunders lån og garantier (aktiver) ved første indregning med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Nedskrivningerne i stadie 1 og 2 opgøres på grundlag af en statistisk baseret model. Vurderes aktivet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det individuelt forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2. Sparekassen fokuserer på, at der sikres en effektiv styring af udlånsporteføljen, således at kreditrisikoen begrænses mest muligt.

Sparekassens markedsrisici har for hvert af områderne rente-, valuta- og aktierisiko fastsatte rammer, som rapporteres månedligt til bestyrelsen. Samtidig er der fokus på, at der også her skal være balance mellem afkast og risici.

### Oplysninger om revisionsudvalg

I henhold til Bekendtgørelsen om revisionsudvalg § 6 stk. 2 oplyses det, at Åge Almtoft er det uafhængige medlem af bestyrelsen 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, Dan-Truck Heden A/S og Dal-Bo A/S, samt 10 års erfaring fra revisionsfirmaet KPMG. Se evt. nærmere om bestyrelsens udvalg på hjemmesiden<sup>4</sup>.

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

### Begivenheder efter halvårets afslutning

Der er ikke indtrådt begivenheder efter balancedagen, der er af betydning for bedømmelsen af denne halvårsrapport.

## Forventet resultat for hele 2019

Første halvår har været positivt for Middelfart Sparekasse med fortsat kundetilgang og vækst på både top- og bundlinje. Med de danske konkurrencemyndigheders godkendelse af salget af 75 % af Sparinvest Holdings SE til Nykredit A/S, forventer Sparekassen en ekstraordinær indtægt i niveauet 40-50 mio. kr. i andet halvår 2019. Sammenholdt med et stærkt første halvår og en konverteringsbølge, der er fortsat i andet halvår, forventer Sparekassen derfor nu et resultat for hele året på koncernniveau før skat i niveauet 150 til 175 mio. kr. mod forventningen ved årets indgang på et resultat i størrelsesordenen 90-110 mio. kr.

3 <https://midsp.dk/halvaarsrapport2019>

4 <https://midsp.dk/om-midsp/sparekassen/bestyrelse/bestyrelsens-udvalg/revisionsudvalget/>

Steen R. Søndergaard, af-  
delingsdirektør, og rådgiver  
Dennis Borre Haupt, Hørning-  
afdelingen.





# Halvårsregnskab



Ulrik Johansen, controller og  
Mikkel Engemose Sørensen, controller  
i økonomiafdelingen.



## Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Note	Sparekassen		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018
2	129.014	136.342	140.477	146.014
3	10.773	8.087	11.043	8.305
	<b>118.241</b>	<b>128.255</b>	<b>129.434</b>	<b>137.709</b>
	9.363	2.488	9.363	2.488
4	135.069	117.219	140.926	122.910
	4.944	4.816	5.061	4.469
	<b>257.729</b>	<b>243.146</b>	<b>274.662</b>	<b>258.638</b>
5	11.915	-589	11.977	-668
	919	182	6.493	5.382
6	201.104	186.419	211.168	195.108
	1.885	3.405	3.038	-866
	666	432	1.765	434
7	3.708	3.792	5.056	4.380
8	4.822	8.827	-2.117	-3.337
	<b>68.022</b>	<b>57.518</b>	<b>69.988</b>	<b>60.959</b>
	11.140	8.340	13.106	11.781
	<b>56.882</b>	<b>49.178</b>	<b>56.882</b>	<b>49.178</b>
	56.882	49.178	56.882	49.178
	0	-791	0	-791
	1.239	0	1.239	0
	-283	-62	-283	-62
	62	14	62	14
	<b>1.018</b>	<b>-839</b>	<b>1.018</b>	<b>-839</b>
	<b>57.900</b>	<b>48.339</b>	<b>57.900</b>	<b>48.339</b>

## Balancen · Aktiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	Sparekassen			Koncernen		
	30/6 2019	31/12 2018	30/6 2018	30/6 2019	31/12 2018	30/6 2018
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	198.314	192.525	164.848	198.314	192.525	164.848
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.556.079	1.803.732	680.664	2.557.127	1.804.318	677.836
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	90	443	443	90	443	443
7 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.879.856	5.861.588	5.648.979	5.984.269	5.951.548	5.729.914
Obligationer til dagsværdi	1.641.460	1.689.530	2.534.443	1.652.854	1.701.314	2.547.352
Aktier m.v.	382.973	314.583	304.577	382.973	314.583	304.577
8 Kapitalandele i associerede virksomheder	71.662	73.780	55.060	71.662	73.780	55.060
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	258.146	256.943	253.829	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.786.518	1.685.196	1.569.157	1.786.518	1.685.196	1.569.157
Immaterielle aktiver	0	0	0	432	283	297
Grunde og bygninger i alt	15.816	13.532	18.457	240.982	238.810	244.479
- Investeringsejendomme	12.921	11.851	16.751	62.545	59.125	63.984
- Domicilejendomme	2.895	1.681	1.706	178.437	179.685	180.495
Øvrige materielle aktiver	21.468	21.590	23.566	29.690	30.895	32.211
Aktuelle skatteaktiver	5.505	3.986	712	6.897	8.072	10.062
Udsudte skatteaktiver	5.958	2.848	2.958	0	0	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	18.614	18.614	16.601	18.614	18.614	16.601
Andre aktiver	97.941	87.456	74.475	130.233	119.645	104.107
Periodeafgrænsningsposter	36.430	51.108	25.273	37.600	52.191	26.698
<b>Aktiver i alt</b>	<b>12.976.830</b>	<b>12.077.454</b>	<b>11.374.042</b>	<b>13.098.255</b>	<b>12.192.217</b>	<b>11.483.642</b>

## Balancen · Passiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	Sparekassen			Koncernen		
	30/6 2019	31/12 2018	30/6 2018	30/6 2019	31/12 2018	30/6 2018
<b>Gæld</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	108.141	97.559	98.341	133.751	115.570	115.944
Indlån og anden gæld	9.292.420	8.679.538	8.218.878	9.339.900	8.725.231	8.267.019
Indlån i puljeordninger	1.786.518	1.685.196	1.569.157	1.786.518	1.685.196	1.569.157
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	24.971	0	0	24.971	0	0
Andre passiver	303.154	255.350	242.857	322.328	274.528	258.296
Periodeafgrænsningsposter	1.707	1.730	1.255	10.314	9.260	7.701
<b>Gæld i alt</b>	<b>11.516.911</b>	<b>10.719.373</b>	<b>10.130.488</b>	<b>11.617.782</b>	<b>10.809.785</b>	<b>10.218.117</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>						
Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	20.143	24.344	21.931
Hensættelser til tab på garantier	19.392	20.573	16.494	19.399	20.580	16.506
Andre hensatte forpligtelser	<b>2.715</b>	<b>4.231</b>	<b>169</b>	<b>3.119</b>	<b>4.231</b>	<b>197</b>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>22.107</b>	<b>24.804</b>	<b>16.663</b>	<b>42.661</b>	<b>49.155</b>	<b>38.634</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>						
9 Efterstillede kapitalindskud	151.730	99.828	49.948	151.730	99.828	49.948
<b>Egenkapital</b>						
Garantkapital	599.663	591.564	577.992	599.663	591.564	577.992
Overført overskud	684.382	623.729	597.922	672.720	609.949	583.795
Opskrivningshennæggelse	2.434	1.195	1.195	2.434	1.195	1.195
Reserve efter den indre værdis metode	0	0	0	11.662	13.780	14.127
Renter garantkapital	0	17.137	0	0	17.137	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-397	-176	-166	-397	-176	-166
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.286.082</b>	<b>1.233.449</b>	<b>1.176.943</b>	<b>1.286.082</b>	<b>1.233.449</b>	<b>1.176.943</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>12.976.830</b>	<b>12.077.454</b>	<b>11.374.042</b>	<b>13.098.255</b>	<b>12.192.217</b>	<b>11.483.642</b>
10 <b>Eventualforpligtelser</b>						
11 <b>Koncernoversigt</b>						
12 <b>Kapitalkrav</b>						
13 <b>Anvendt regnskabspraksis</b>						

## Egenkapitalopgørelse · Sparekassen

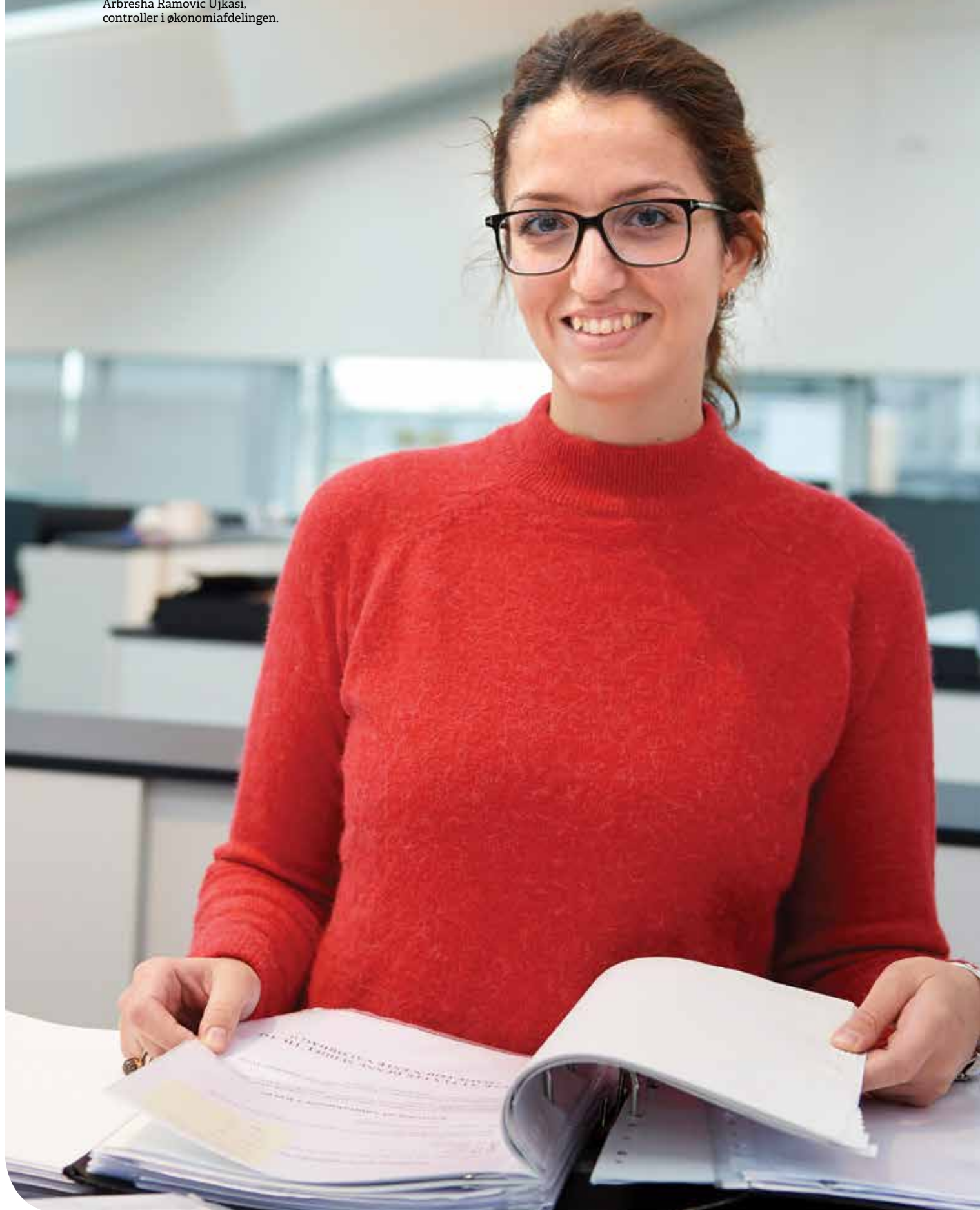
Beløb i 1.000 kr.	Garant- kapital	Overført resultat	Opskriv- ningshen- læggelse	Renter garant- kapital	Ændring dagsværdi sigr. instr.	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2018</b>	<b>543.238</b>	<b>567.297</b>	<b>1.195</b>	<b>15.937</b>	<b>-118</b>	<b>1.127.549</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	0	-18.892	0	0	0	-18.892
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9 i tilknyttede virksomheder	0	-2.376	0	0	0	-2.376
<b>Egenkapital 1. januar 2018, herefter</b>	<b>543.238</b>	<b>546.029</b>	<b>1.195</b>	<b>15.937</b>	<b>-118</b>	<b>1.106.281</b>
<b>Totalindkomst i perioden</b>						
Periodens resultat	0	92.122	0	0	0	92.122
Regulering som følge af ændret regnskabspraksis i associeret virksomhed	0	-791	0	0	0	-791
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	-74	-74
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	16	16
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>91.331</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-58</b>	<b>91.273</b>
<b>Transaktioner med garantier</b>						
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	-15.937	0	-15.937
Skat af udbetalte garantrenter	0	3.506	0	0	0	3.506
Renter garantkapital	0	-17.137	0	17.137	0	0
Ny garantkapital netto	48.326	0	0	0	0	48.326
<b>Transaktioner med garantier i perioden i alt</b>	<b>48.326</b>	<b>-13.631</b>	<b>0</b>	<b>1.200</b>	<b>0</b>	<b>35.895</b>
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>591.564</b>	<b>623.729</b>	<b>1.195</b>	<b>17.137</b>	<b>-176</b>	<b>1.233.449</b>
<b>Totalindkomst i perioden</b>						
Periodens resultat	0	56.882	0	0	0	56.882
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	1.239	0	0	1.239
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	-283	-283
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	62	62
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>56.882</b>	<b>1.239</b>	<b>0</b>	<b>-221</b>	<b>57.900</b>
<b>Transaktioner med garantier</b>						
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	-17.137	0	-17.137
Skat af udbetalte garantrenter	0	3.771	0	0	0	3.771
Ny garantkapital netto	8.099	0	0	0	0	8.099
<b>Transaktioner med garantier i perioden i alt</b>	<b>8.099</b>	<b>3.771</b>	<b>0</b>	<b>-17.137</b>	<b>0</b>	<b>-5.267</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2019</b>	<b>599.663</b>	<b>684.382</b>	<b>2.434</b>	<b>0</b>	<b>-397</b>	<b>1.286.082</b>



## Egenkapitalopgørelse · Koncern

Beløb i 1.000 kr.	Garant- kapital	Overført resultat	Opskriv- ningshen- læggelse	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode	Renter garant- kapital	Ændring dagsværdi sikr. instr.	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2018</b>	<b>543.238</b>	<b>549.042</b>	<b>1.195</b>	<b>18.255</b>	<b>15.937</b>	<b>-118</b>	<b>1.127.549</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	0	-21.268	0	0	0	0	-21.268
<b>Egenkapital 1. januar 2018, herefter</b>	<b>543.238</b>	<b>527.774</b>	<b>1.195</b>	<b>18.255</b>	<b>15.937</b>	<b>-118</b>	<b>1.106.281</b>
<b>Totalindkomst i perioden</b>							
Periodens resultat	0	95.806	0	-3.684	0	0	92.122
Regulering som følge af ændret regnskabs- praksis i associeret virksomhed	0	0	0	-791	0	0	-791
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	-74	-74
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	16	16
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>95.806</b>	<b>0</b>	<b>-4.475</b>	<b>0</b>	<b>-58</b>	<b>91.273</b>
<b>Transaktioner med garantier</b>							
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	0	-15.937	0	-15.937
Skat af udbetalte garantrenter	0	3.506	0	0	0	0	3.506
Renter garantkapital	0	-17.137	0	0	17.137	0	0
Ny garantkapital netto	48.326	0	0	0	0	0	48.326
<b>Transaktioner med garantier i perioden i alt</b>	<b>48.326</b>	<b>-13.631</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.200</b>	<b>0</b>	<b>35.895</b>
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>591.564</b>	<b>609.949</b>	<b>1.195</b>	<b>13.780</b>	<b>17.137</b>	<b>-176</b>	<b>1.233.449</b>
<b>Totalindkomst i perioden</b>							
Periodens resultat	0	59.000	0	-2.118	0	0	56.882
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	1.239	0	0	0	1.239
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	-283	-283
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	62	62
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>59.000</b>	<b>1.239</b>	<b>-2.118</b>	<b>0</b>	<b>-221</b>	<b>57.900</b>
<b>Transaktioner med garantier</b>							
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	0	-17.137	0	-17.137
Skat af udbetalte garantrenter	0	3.771	0	0	0	0	3.771
Ny garantkapital netto	8.099	0	0	0	0	0	8.099
<b>Transaktioner med garantier i perioden i alt</b>	<b>8.099</b>	<b>3.771</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17.137</b>	<b>0</b>	<b>-5.267</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2019</b>	<b>599.663</b>	<b>672.720</b>	<b>2.434</b>	<b>11.662</b>	<b>0</b>	<b>-397</b>	<b>1.286.082</b>

Arbresha Ramovic Ujkasi,  
controller i økonomiafdelingen.



# Noter

## Oversigt

1. Femårsoversigt og nøgletal
2. Renteindtægter
3. Renteudgifter
4. Gebyrer og provisionsindtægter
5. Kursreguleringer
6. Udgifter til personale og administration
7. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto)
8. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
9. Efterstillede kapitalindskud
10. Eventualforpligtelser
11. Koncernoversigt
12. Kapitalkrav
13. Anvendt regnskabspraksis

## 1. Femårsoversigt og nøgletal

### Hoved- og nøgletal Middelfart Sparekasse

Beløb i 1.000 kr.	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2015
Netto rente- og gebyrindtægter	257.729	243.146	230.560	214.458	211.897
Kursreguleringer	11.915	-589	25.022	6.109	6.681
Udgifter til personale og administration	201.104	186.419	183.161	162.224	149.100
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	3.708	3.792	6.543	8.939	24.234
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4.822	8.827	8.204	8.819	3.035
Årets resultat	56.882	49.178	62.109	44.820	32.667
Udlån	5.879.856	5.648.979	5.184.852	4.529.552	4.488.108
Egenkapital	1.286.082	1.176.943	1.078.797	949.239	912.088
Aktiver i alt	12.976.830	11.374.042	10.055.909	8.155.876	7.114.082
Kapitalprocent	15,8	15,1	14,7	14,5	14,6
Kernekapitalprocent	13,9	14,4	14,1	13,9	14,1
Halvårets egenkapitalforrentning før skat*	5,4	5,0	6,7	6,0	4,5
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat*	4,5	4,3	5,9	4,8	3,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,33	1,30	1,36	1,32	1,22
Renterisiko	0,9	1,4	1,4	1,0	1,2
Valutaposition	3,7	3,3	4,7	5,5	5,0
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Udlån i forhold til indlån	55,1	60,1	63,2	71,1	81,8
Udlån i forhold til egenkapital	4,6	4,8	4,8	4,8	4,9
Halvårets udlånsvækst*	0,3	2,4	9,3	5,5	3,5
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	462,9	390,1	287,9	317,8	268,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet**	-	288,5	268,6	223,2	173,6
Summen af store engagementer***	12,3	10,9	11,5	10,7	0,0
Store eksponeringer****	98,5	72,4	-	-	-
Halvårets nedskrivningsprocent*	0,0	0,0	0,1	0,1	0,4
Halvårets afkastningsgrad*	0,4	0,4	0,6	0,6	0,5

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

\*\* Likviditetskrav for pengeinstitutter fastsat med hjemmel i § 152 i lov om finansiel virksomhed er erstattet af LCR-nøgletallet.

\*\*\* Opgjort i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

\*\*\*\* Opgjort i henhold til Tilsynsdiamanten.



## 1. Femårsoversigt og nøgletal, fortsat

### Hoved- og nøgletal koncern

Beløb i 1.000 kr.	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2015
Netto rente- og gebyrindtægter	274.662	258.638	244.931	229.613	223.039
Kursreguleringer	11.977	-668	24.952	6.150	6.612
Udgifter til personale og administration	211.168	195.011	191.715	169.129	154.292
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	5.056	4.380	5.267	10.260	25.169
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-2.117	-3.337	303	1.043	790
Årets resultat	56.882	49.178	62.109	44.820	32.667
Udlån	5.984.269	5.729.914	5.237.328	4.589.295	4.310.599
Egenkapital	1.286.082	1.176.943	1.078.797	949.239	912.088
Aktiver i alt	13.098.255	11.483.642	10.128.970	8.234.779	7.217.726
Kapitalprocent	16,0	14,5	14,5	14,2	13,8
Kernekapitalprocent	14,0	13,8	13,9	13,6	13,4
Halvårets egenkapitalforrentning før skat*	5,6	5,3	7,1	6,2	4,7
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat*	4,5	4,3	5,9	4,8	3,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,32	1,28	1,37	1,31	1,22
Renterisiko	1,0	1,5	1,5	1,1	1,3
Valutaposition	3,7	3,3	4,7	5,5	5,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	56,1	60,9	63,7	71,8	78,4
Udlån i forhold til egenkapital	4,7	4,9	4,9	4,8	4,7
Halvårets udlånsvækst*	0,5	2,6	9,0	5,5	4,1
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	477,0	380,9	290,7	279,9	218,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet**	-	288,2	268,2	222,8	170,6
Summen af store engagementer***	12,3	10,9	11,5	10,7	0,0
Store eksponeringer****	98,5	72,5	-	-	-
Halvårets nedskrivningsprocent*	0,0	0,1	0,1	0,2	0,4
Halvårets afkastningsgrad*	0,4	0,4	0,6	0,5	0,5

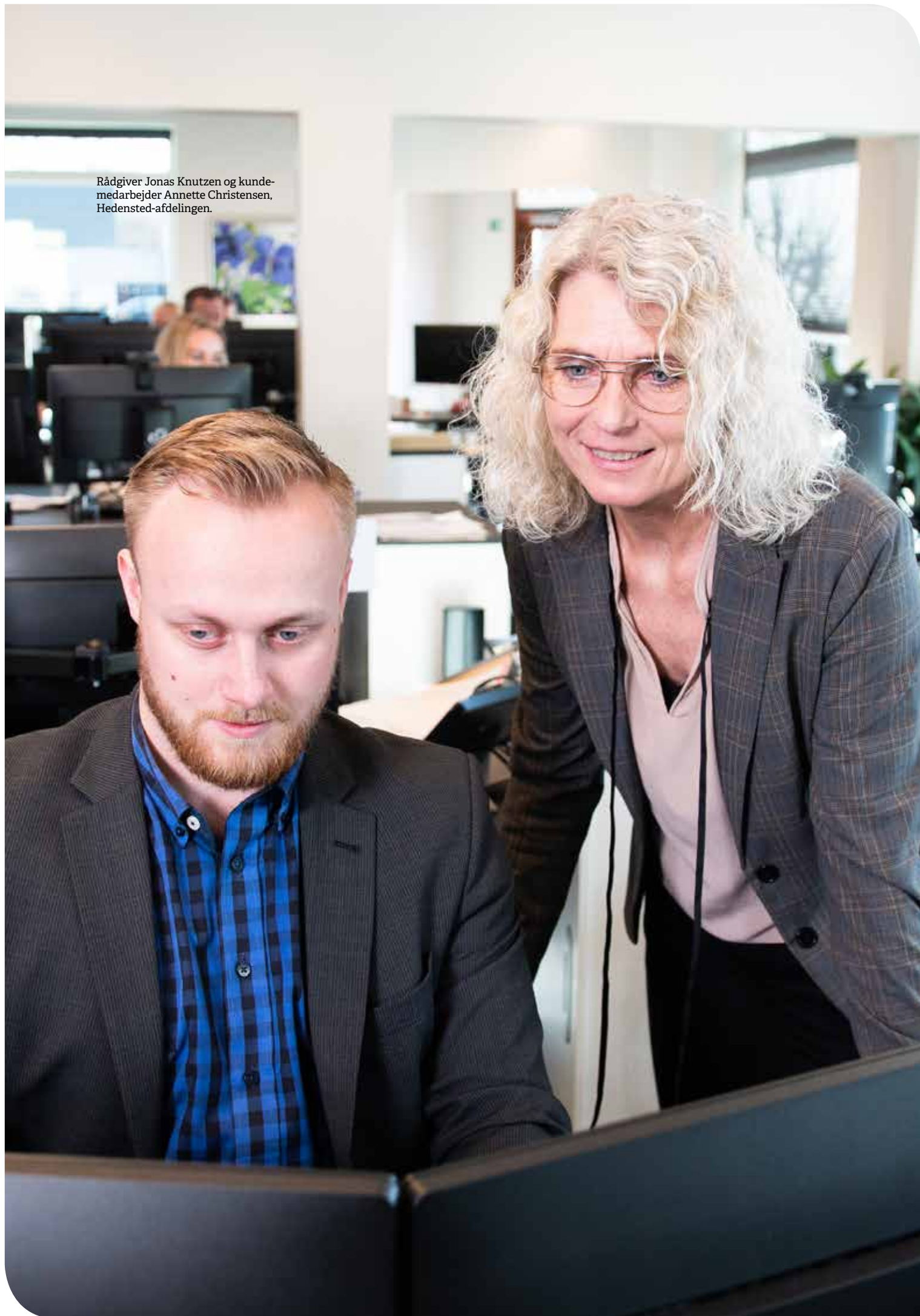
\*Nøgletallene er beregnet på halvårsbasis - og ikke omregnet til p.a.

\*\* Likviditetskrav for pengeinstitutter fastsat med hjemmel i § 152 i lov om finansiel virksomhed er erstattet af LCR-nøgletallet.

\*\*\* Opgjort i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

\*\*\*\* Opgjort i henhold til Tilsynsdiamanten.

Rådgiver Jonas Knutzen og kunde-  
medarbejder Annette Christensen,  
Hedensted-afdelingen.



## 2. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018
Indskudsbeviser i Nationalbanken	102	110	102	110
Kreditinstitutter	263	177	281	199
Udlån og andre tilgodehavender	115.534	119.910	126.923	129.495
Obligationer	13.113	16.149	13.239	16.281
Afledte finansielle instrumenter, rentekontrakter	2	-4	-142	-133
Øvrige renteindtægter	0	0	74	62
<b>I alt</b>	<b>129.014</b>	<b>136.342</b>	<b>140.477</b>	<b>146.014</b>

## 3. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018
Indskudsbeviser i Nationalbanken	6.110	2.317	6.110	2.317
Kreditinstitutter	206	138	366	255
Indlån og anden gæld	1.490	3.607	1.599	3.705
Udstedte obligationer	121	0	121	0
Efterstillede kapitalindskud	2.841	2.011	2.841	2.011
Øvrige renteudgifter	5	14	6	17
<b>I alt</b>	<b>10.773</b>	<b>8.087</b>	<b>11.043</b>	<b>8.305</b>

## 4. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018
Værdipapirhandel og depoter	23.539	19.802	23.539	19.802
Betalingsformidling	15.100	12.938	15.100	12.938
Lånesagsgebyrer	27.489	19.533	27.489	19.533
Garantiprovision	52.632	48.994	52.632	48.994
Øvrige gebyrer og provisioner	16.309	15.952	22.166	21.643
<b>I alt</b>	<b>135.069</b>	<b>117.219</b>	<b>140.926</b>	<b>122.910</b>

## 5. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	9	-83	9	-83
Obligationer	-4.181	-5.284	-4.119	-5.363
Aktier m.v.	12.766	8.907	12.766	8.907
Valuta	70	-2.929	70	-2.929
Afledte finansielle instrumenter, rente- og aktiekontrakter	3.251	-1.200	3.251	-1.200
Aktiver tilknyttet puljeordninger	124.333	-8.766	124.333	-8.766
Indlån i puljeordninger	-124.333	8.766	-124.333	8.766
<b>I alt</b>	<b>11.915</b>	<b>-589</b>	<b>11.977</b>	<b>-668</b>

## 6. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018
<b>Personaleudgifter</b>				
Lønninger	97.247	92.052	102.787	97.266
Pensioner	10.521	10.149	11.102	10.676
Udgifter til social sikring	2.122	2.012	2.214	2.094
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	13.753	13.452	13.753	13.452
<b>I alt</b>	<b>123.643</b>	<b>117.665</b>	<b>129.856</b>	<b>123.488</b>
Øvrige administrationsudgifter	77.461	68.754	81.312	71.620
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>201.104</b>	<b>186.419</b>	<b>211.168</b>	<b>195.108</b>
<b>Det gennemsnitlige antal beskæftigede i 1. halvår omregnet til antal heltidsbeskæftigede</b>	<b>319</b>	<b>311</b>	<b>336</b>	<b>328</b>
<b>Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab</b>				
Direktion	1.955	1.925	1.976	1.931
Bestyrelse	942	864	942	864
Repræsentantskab	58	112	58	112
<b>I alt</b>	<b>2.955</b>	<b>2.901</b>	<b>2.976</b>	<b>2.907</b>



## 7. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto)

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris:</b>				
<b>Individuelle nedskrivninger primo</b>	<b>0</b>	<b>217.301</b>	<b>0</b>	<b>222.961</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	0	-217.301	0	-222.961
<b>Individuelle nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger primo</b>	<b>0</b>	<b>26.934</b>	<b>0</b>	<b>27.262</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	0	-26.934	0	-27.262
<b>Gruppevise nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stadie 1 nedskrivninger primo</b>	11.482	0	13.204	0
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	0	12.704	0	13.850
Nye nedskrivninger i perioden netto	-732	-1.991	-439	-2.057
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>10.750</b>	<b>10.713</b>	<b>12.765</b>	<b>11.793</b>
<b>Stadie 2 nedskrivninger primo</b>	<b>14.584</b>	<b>0</b>	<b>15.780</b>	<b>0</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	0	30.162	0	32.454
Nye nedskrivninger i perioden netto	-1.272	-10.832	-1.200	-10.965
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>13.312</b>	<b>19.330</b>	<b>14.580</b>	<b>21.489</b>
<b>Stadie 3 nedskrivninger primo</b>	<b>201.351</b>	<b>0</b>	<b>208.961</b>	<b>0</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	0	217.773	0	223.434
Nye nedskrivninger i perioden netto	6.468	13.073	7.085	13.898
Andre bevægelser	2.169	2.490	2.169	2.490
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-11.458	-20.736	-11.780	-21.234
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>198.530</b>	<b>212.600</b>	<b>206.435</b>	<b>218.588</b>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris ultimo</b>	<b>222.592</b>	<b>242.643</b>	<b>233.780</b>	<b>251.870</b>

## 7. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018
<b>Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn:</b>				
<b>Stadie 1 hensættelser primo</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>0</b>
Nye hensættelser i perioden netto	16	57	16	57
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>52</b>	<b>57</b>	<b>52</b>	<b>57</b>
<b>Stadie 2 hensættelser primo</b>	<b>93</b>	<b>0</b>	<b>93</b>	<b>0</b>
Nye hensættelser i perioden netto	-36	111	-36	111
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>57</b>	<b>111</b>	<b>57</b>	<b>111</b>
<b>Stadie 3 hensættelser primo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nye hensættelser i perioden netto	13	1	13	1
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>13</b>	<b>1</b>
<b>Samlede hensættelser til tab på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer ultimo</b>	<b>122</b>	<b>169</b>	<b>122</b>	<b>169</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier:</b>				
<b>Individuelle hensættelser primo</b>	<b>0</b>	<b>5.575</b>	<b>0</b>	<b>5.575</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	0	-5.575	0	-5.575
<b>Individuelle hensættelser ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stadie 1 hensættelser primo</b>	<b>2.378</b>	<b>0</b>	<b>2.378</b>	<b>0</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	0	2.872	0	2.876
Nye hensættelser i perioden netto	436	106	436	106
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>2.814</b>	<b>2.978</b>	<b>2.814</b>	<b>2.982</b>
<b>Stadie 2 hensættelser primo</b>	<b>5.857</b>	<b>0</b>	<b>5.857</b>	<b>0</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	0	4.630	0	4.638
Nye hensættelser i perioden netto	-1.070	371	-1.070	371
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>4.787</b>	<b>5.001</b>	<b>4.787</b>	<b>5.009</b>
<b>Stadie 3 hensættelser primo</b>	<b>12.339</b>	<b>0</b>	<b>12.346</b>	<b>0</b>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	0	5.575	0	5.575
Nye hensættelser i perioden netto	-548	2.940	-548	2.940
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>11.791</b>	<b>8.515</b>	<b>11.798</b>	<b>8.515</b>
<b>Samlede hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>19.392</b>	<b>16.494</b>	<b>19.399</b>	<b>16.506</b>

## 7. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018
<b>Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko:</b>				
<b>Nedskrivninger, primo</b>	626	0	626	0
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. IFRS 9	0	315	0	315
Nye nedskrivninger, netto	244	-30	648	-30
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>870</b>	<b>285</b>	<b>1.274</b>	<b>285</b>
<b>Samlede akkumulerede nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>242.976</b>	<b>259.591</b>	<b>254.575</b>	<b>268.830</b>
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. indregnet i resultatopgørelsen:</b>				
Nye nedskrivninger i perioden	40.469	59.717	43.289	62.401
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	768	507	771	495
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-33.836	-56.808	-35.676	-58.866
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-579	-521	-618	-547
Beregnet rente af nedskrivninger	-2.169	-2.490	-2.169	-2.490
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</b>	<b>4.653</b>	<b>405</b>	<b>5.597</b>	<b>993</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn indregnet i resultatopgørelsen:</b>				
Nye hensættelser i perioden	9.565	9.788	9.565	9.788
Tilbageførte hensættelser i perioden	-10.754	-6.371	-10.754	-6.371
<b>Resultatpåvirkning af tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn</b>	<b>-1.189</b>	<b>3.417</b>	<b>-1.189</b>	<b>3.417</b>
<b>Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko indregnet i resultatopgørelsen:</b>				
Nye nedskrivninger i perioden	260	32	664	32
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-16	-62	-16	-62
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</b>	<b>244</b>	<b>-30</b>	<b>648</b>	<b>-30</b>
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>3.708</b>	<b>3.792</b>	<b>5.056</b>	<b>4.380</b>

## 8. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018
<b>Associerede virksomheder</b>				
Kostpris primo året	60.000	40.933	60.000	40.933
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>60.000</b>	<b>40.933</b>	<b>60.000</b>	<b>40.933</b>
Op- og nedskrivninger primo året	13.779	18.255	13.779	18.255
Årets resultat	-2.117	-3.337	-2.117	-3.337
Andre kapitalbevægelser	0	-791	0	-791
Op- og nedskrivninger ultimo	11.662	14.127	11.662	14.127
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>71.662</b>	<b>55.060</b>	<b>71.662</b>	<b>55.060</b>
<b>Tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo året	321.226	355.836	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>321.226</b>	<b>355.836</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Op- og nedskrivninger primo året	-64.283	-91.694	0	0
Årets resultat	6.939	12.164	0	0
Andre kapitalbevægelser	-5.736	-22.477	0	0
Ned- og afskrivninger ultimo	-63.080	-102.007	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>258.146</b>	<b>253.829</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 9. Efterstillede kapitalindskud

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018
Samlede efterstillede kapitalindskud	151.730	49.948	151.730	49.948
Medregnes til kapitalgrundlag som ansvarlig kapital *)	150.000	50.000	150.000	50.000
Renter % p.a.	4,24	7,75	4,24	7,75
Årets renteudgifter og periodiserede stiftelsesomkostninger	2.841	2.011	2.841	2.011

\*) Der er ikke krav om fratrækning af amortiserede låneomkostninger i opgørelsen af kapitalgrundlaget.

### De efterstillede kapitalindskud består af 2 obligationslån:

**Obligationslån på 100 mio. kr.** Optaget den 20. november 2018. Lånet forfalder til fuld indfrielse den 20. november 2028, og kan med tilladelse fra Finanstilsynet førtidsindfries den 20. november 2023.

Rentesatsen er fast 5,00 % p.a. frem til den 20. november 2023. Herefter er rentesatsen variabel, svarende til Cibur6-satsen med tillæg af et kreditspænd. Kreditspændet beregnes som kuponrente på 5 % p.a. fratrukket den danske 5-årige swaprente.

Omkostninger ved optagelsen var 750 t.kr., som periodiseres over 5 år.

Obligationslånet er dagsværdiafdækket via en renteswap, som pr. 30.06.2019 har en variabel rente på 4,32 % p.a. og en positiv markedsværdi på 2.847 t.kr.

**Obligationslån på 50 mio. kr.** Optaget den 27. marts 2019. Lånet forfalder til fuld indfrielse den 27. marts 2029, og kan med tilladelse fra Finanstilsynet førtidsindfries den 27. marts 2024.

Rentesatsen er variabel og er pr. 30.06.2019 på 4,09 % p.a., svarende til Cibur6-satsen med tillæg af en margin på 4,25 %.

Omkostninger ved optagelsen var 500 t.kr., som periodiseres over 5 år.



## 10. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018
Finansgarantier	1.056.762	912.115	1.059.962	915.889
Tabsgarantier for realkreditlån	1.355.582	1.204.934	1.355.582	1.204.934
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	54.254	40.873	54.254	40.873
Øvrige garantier	564.873	413.720	510.074	356.335
<b>Garantier i alt</b>	<b>3.031.471</b>	<b>2.571.642</b>	<b>2.979.872</b>	<b>2.518.031</b>
Huslejeforpligtelser	70.438	55.266	61.965	47.130
Leasingforpligtelser	4.905	5.012	4.905	5.012
Skandinavisk Data Center A/S*	210.008	189.029	210.008	189.029
Øvrige eventualforpligtelser	8.909	11.166	8.909	11.166
<b>Andre eventualforpligtelser i alt</b>	<b>294.260</b>	<b>260.473</b>	<b>285.787</b>	<b>252.337</b>
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>3.325.731</b>	<b>2.832.115</b>	<b>3.265.659</b>	<b>2.770.368</b>

\*Middelfart Sparekasse har indgået aftale med Skandinavisk Data Center A/S om it-løsninger. Hvis Sparekassen udtræder af aftalen, skal der betales en udtrædelsesgodtgørelse svarende til løbende år plus 4 års betalinger.

Eventualforpligtelsen er pr. 30. juni 2019 opgjort til 210 mio. kr.

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

## 11. Koncernoversigt

Beløb i 1.000 kr.	Aktivitet	Ejerandel i pct.	Egenkapital ultimo 2018	Resultat 2018*
<b>Navn og hjemsted</b>				
<b>Tilknyttede virksomheder der konsolideres:</b>				
Trekantens Ejendomsselskab A/S, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	100 pct.	244.509	14.113
Leasing Fyn Middelfart A/S, Odense Kommune	Leasing- selskab	100 pct.	12.434	5.515
<b>Fælles kontrollerede virksomheder der konsolideres:</b>				
Leasing Fyn Bank A/S**, Bankaktieselskab Odense Kommune	Leasing- og factoring- virksomhed	33,33 pct	111.074	9.141
<b>Associerede virksomheder der ikke konsolideres:</b>				
Kulturøen A/S, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	50 pct.	68.791	-3.351
Kulturøens ByCenter A/S***, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	50 pct.	49.457	-4.278
NEM Forsikring A/S, Skanderborg Kommune	Forsikrings- virksomhed	20 pct.	194.199	-8.161

\* Perioden 1. januar - 31. december 2018

\*\*Indirekte ejet via Leasing Fyn Middelfart A/S (ejerandel 33,33%)

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

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

Transaktionerne omfatter:

- Husleje, t.kr. 7.905
- Indtægter forbundet med ind- og udlån samt garantier, t.kr. 4.976
- Udgifter forbundet med ind- og udlån samt garantier, t.kr. 21

## 12. Kapitalkrav

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen			Koncernen		
	30/6 2019	31/12 2018	30/6 2018	30/6 2019	31/12 2018	30/6 2018
Samlet risikoeksponering	7.682.652	7.321.326	7.579.161	7.579.161	7.263.590	7.313.667
Solvenskrav, 8 % af samlet risikoeksponering	614.612	585.706	561.999	606.333	581.087	585.093
Garantkapital	599.663	591.564	577.992	599.663	591.564	577.992
Overført overskud	684.382	623.729	597.922	672.720	609.949	583.795
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	11.662	13.780	14.127
Opskrivningshenlæggelser	2.037	1.019	1.029	2.037	1.019	1.029
Renter garantkapital	0	17.137	0	0	17.137	0
<b>Egentlig kernekapital før fradrag</b>	<b>1.286.082</b>	<b>1.233.449</b>	<b>1.176.943</b>	<b>1.286.082</b>	<b>1.233.449</b>	<b>1.176.943</b>
Fradrag i egentlig kernekapital	220.573	175.305	163.808	221.309	175.876	164.398
<b>Egentlig kernekapital efter fradrag (CET1)</b>	<b>1.065.509</b>	<b>1.058.144</b>	<b>1.013.135</b>	<b>1.064.773</b>	<b>1.057.573</b>	<b>1.012.545</b>
Supplerende kapital	150.000	100.000	50.000	150.000	100.000	50.000
Fradrag i supplerende kapital	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>1.215.509</b>	<b>1.158.144</b>	<b>1.063.135</b>	<b>1.214.773</b>	<b>1.157.573</b>	<b>1.062.545</b>
Kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent	13,9	14,5	14,4	14,0	14,6	13,8
Kapitalprocent	15,8	15,8	15,1	16,0	16,0	14,5

## 13. Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

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

Halvårsregnskabet er aflagt i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den anvendte regnskabspraksis i årsregnskabet for 2018, hvortil der henvises.

### Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af halvårsregnskabet for 2019 som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2018.





Middelfart Privat  
Havnegade 21  
5500 Middelfart  
Telefon 64 22 22 00

Middelfart Erhverv  
Havnegade 21  
5500 Middelfart  
Telefon 64 22 22 01

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

Fredericia afdeling  
Prinsessegade 95  
7000 Fredericia  
Telefon 75 93 08 00

Kolding afdeling  
Buen 7  
6000 Kolding  
Telefon 75 53 89 00

Vejle afdeling  
Toldbodvej 2  
7100 Vejle  
Telefon 75 83 66 66

Uldum afdeling  
Søndergade 17  
7171 Uldum  
Telefon 75 67 92 11

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

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

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

Horsens afdeling  
Høegh Guldbergs Gade 36E  
8700 Horsens  
Telefon 88 20 84 80

Esbjerg afdeling  
Dokken 10  
6700 Esbjerg  
Telefon 88 20 85 50

Aarhus afdeling  
Rosengade 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