

# Halvårsrapport

2020





# 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  
Flemming Bisgaard Nielsen  
Henrik Higham Schlüter,  
næstformand  
Jan Melgaard  
Jens Christian Skifter  
Michael Peter Holm  
Rikke Jakobsen

### Direktion

Adm. direktør  
Martin Nørholm Baltser

### Revisionsudvalg

Flemming Bisgaard Nielsen,  
udvalgsformand  
Jan Melgaard  
Michael Peter Holm

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



# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2020 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 2020 samt af resultatet af Middelfart Sparekasses og koncernens aktiviteter for 1. halvår 2020.

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.

Middelfart, den 25. august 2020.

## Direktion

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

## Bestyrelse

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

\_\_\_\_\_  
Bettina Jørgensen

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Flemming Bisgaard  
Nielsen

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

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

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





Jonas Bennike Hansen, kundemedarbejder i Hørning.

# Ledelsesberetning

## Halvårets resultat

Middelfart Sparekasses koncernresultat før skat blev for første halvår 2020 43,4 mio. kr. mod 70,0 mio. kr. i første halvår 2019.

Halvårets resultat er dermed 26,6 mio. kr. under resultatet for første halvår 2019, et fald på 38 %. Det til trods anser Sparekassen resultatet for at være tilfredsstillende. Det skyldes flere årsager. 2019-halvårsresultatet var præget af indtægter fra mange låneomlægninger samt positive kursreguleringer. I 2020 har aktiviteten på realkreditmarkedet været mere normal, og kursreguleringerne er påvirket af corona-krisen. Det samme gør sig gældende for Sparekassens nedskrivningspost, hvor der er hensat 15 mio. kr. til corona-relaterede tab. Ved halvårets udgang har Sparekassen endnu ikke oplevet tab som følge af corona-krisen. Frasset hensættelsen til corona-relaterede tab er halvårets resultat en smule højere end forventet ved årets indgang.

### I hovedtræk ser halvårsresultatet således ud:

- Netto rente- og gebyrindtægter: 281,2 mio. kr. (274,7 mio. kr. pr. 30. juni 2019)
- Kursreguleringer: -1,6 mio. kr. (12,0 mio. kr. pr. 30. juni 2019)
- Udgifter til personale og administration: 212,0 mio. kr. (211,2 mio. kr. pr. 30. juni 2019)
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender: 21,4 mio. kr. (5,1 mio. kr. pr. 30. juni 2019)
- Udlån og andre tilgodehavender: 5.882,8 mio. kr. (6.079,0 mio. kr. pr. 31. december 2019)
- Indlån inkl. puljeordninger: 11.694,0 mio. kr. (11.434,5 mio. kr. pr. 31. december 2019)
- Egenkapital: 1.434,9 mio. kr. (1.386,3 mio. kr. pr. 31. december 2019)
- Kapitalprocent: 18,5 (16,0 pr. 30. juni 2019) og et individuelt solvensbehov på 9,4 (9,0 pr. 30. juni 2019)
- Middelfart Sparekasse overholder alle grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

## Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægterne er i første halvår 2020 281,2 mio. kr. mod 274,7 mio. kr. i første halvår 2019. Det svarer til en stigning på 2,4 %.

Den positive udvikling i top-linjen er båret af flere faktorer. Gebyr- og provisionsindtægter er 6,6 mio. kr. større end i første halvår 2019 - en stigning på 4,7 %. Stigningen relateres til et øget forretningsomfang drevet af en fortsat kundetilgang i Sparekassen. Den løbende indtægt fra bl.a. den voksende mængde af Totalkreditlån bidrager også til den positive udvikling. Modsat falder Sparekassens renteindtægter. Det skyldes et faldende udlån og faldende gennemsnitlig udlånsrente.

På positivsiden tæller det, at Sparekassen har indført negative renter for både erhvervs- og privatkunder. Sidstnævnte med virkning fra 1. april 2020.

## Kursreguleringer

Der er negative kursreguleringer i første halvår 2020 på 1,6 mio. kr. mod positive kursreguleringer i første halvår 2019 på 12,0 mio. kr. Sparekassen fører en tænksom investeringsstrategi hvor størstedelen af overskudslikviditeten er placeret i enten Nationalbanken eller i obligationer. Kun et mindre beløb er placeret i danske C25-aktier. Derfor er Sparekassen kun i mindre grad berørt af de voldsomme udsving på særligt aktiemarkederne i første halvår som følge af corona-krisen.

## Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration udgør 212,0 mio. kr. pr. 30. juni 2019 mod 211,2 mio. kr. pr. 30. juni 2019. Dermed er Sparekassens udgifter stort set uændrede fra 2019 til 2020.

Den flade omkostningsudvikling kan henføres til corona-krisen. Sparekassen har ikke gennemført større sparerunder, men et generelt omkostningsfokus kombineret med et lavere aktivitetsniveau grundet corona-krisen har medført en meget begrænset stigning i omkostningerne.

### Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender er 21,4 mio. kr. pr. 30. juni 2020 mod 5,1 mio. kr. pr. 30. juni 2019.

Corona-relaterede nedskrivninger udgør 15,0 mio. kr. af nedskrivningsposten. Fratrøkket denne nedskrivning er nedskrivningerne stort set på niveau med 2019. Sparekassen har endnu ikke set corona-relaterede tab på hverken erhvervs- eller privatkunder. Det er formentlig hjulpet af de statslige hjælpepakker til både virksomheder og lønmodtagere. Hensættelsen på 15 mio. kr. skønnes at være passende i forhold til risikobilledet og Sparekassens portefølje. Udviklingen følges løbende af både direktion og bestyrelse.

## Balance og kapital

### Udlån

Udlånet er 5.882,8 mio. kr. pr. 30. juni 2020 mod 6.079,0 mio. kr. ultimo 2019. Det svarer til et fald på 3,2 %.

På trods af en nettokundetilgang på ca. 1.300 kunder i første halvår 2020, er Sparekassens udlån faldet. Det skyldes en generelt faldende efterspørgsel efter udlån; en tendens, der er blevet forstærket under corona-krisen. Dertil kommer, at Sparekassens erhvervs-kunder har fået tilført betydelig likviditet fra de statslige corona-hjælpepakker. Det ses både i form af et stigende indlån og et faldende udlån.

### Indlån

Middelfart Sparekasses indlån inkl. indlån i puljeordninger er 11.694,0 mio. kr. pr. 30. juni 2020 mod 11.435,5 mio. kr. ultimo 2019. Det svarer til en stigning på 2,3 % siden årsskiftet. De seneste års fokus på opsparring blandt Sparekassens kunder holder ved, og indlånet stiger trods indførslen af negative indlånsrenter for privatkunder pr. 1. april 2020. Udbetaling af statslige hjælpepakker i forbindelse med corona-krisen kan forklare en del af stigningen i indlånet.

### Egenkapital

Sparekassens egenkapital er pr. 30. juni 2020 opgjort til 1.434,9 mio. kr. mod 1.386,3 mio. kr. pr. 31. december 2019. Egenkapitalen er således vokset med 3,5 %. Både halvårets resultat og en fortsat stærk opbakning fra Sparekassens garanter spiller ind. Garantkapitalen udgør pr. 30. juni 2020 643,1 mio. kr. mod 615,5 mio. kr. ved årsskiftet. Det svarer til en stigning på 4,5 %.

### Solvens og kapitaldækning

Koncernens kapitalgrundlag består af kernekapital ef-

ter fradrag på 1.249 mio. kr. samt supplerende kapital på 190 mio. kr. Den supplerende kapital opfylder alle krav i CRD/CRR og kan fuldt ud medregnes i Sparekassens kapitalgrundlag.

Sparekassens kapitalprocent udgør på koncernniveau 18,5 % pr. 30. juni 2020 mod 16,0 % pr. 30. juni 2019. Det individuelle solvensbehov andrager 9,4 % pr. 30. juni 2020 mod 9,0 % pr. 30. juni 2019. Fra den kapitalmæssige overdækning på 9,1 procentpoint skal der fratrækkes en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % og en konjunkturudligningsbuffer, som dog pt. er på 0 % som følge af corona-krisen (2019: 0,5 %). Sparekassen har dermed en kapitaloverdækning på 6,6 procentpoint pr. 30. juni 2020 mod en kapitaloverdækning på 4,0 procentpoint pr. 30. juni 2019. Førnævnte kapitalprocent er opgjort ekskl. indregning af periodens resultat. Såfremt periodens resultat indregnes, udgør kapitalprocenten 19,0 %, og kapitaloverdækningen 7,1 procentpoint.

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>.

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.

I marts 2020 modtog Sparekassen en opgørelse af NEP-kravet baseret på tal fra Sparekassens årsrapport for 2018 samt den seneste melding fra det systemiske råd om, at konjunkturudligningsbufferen pt. er nulstillet. NEP-kravet opgøres som det individuelle solvensbehov på dengang 9,1 % plus den fuldt indfasede kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % plus konjunkturudligningsbuffer på 0 % plus NEP-tillæg på 4,3 %.

Pr. 30. juni 2020 udgør det fuldt indfasede NEP-krav 15,9 % af de risikovægtede eksponeringer.

1 <https://midspar.dk/halvaarsrapport2020>

2 <https://midspar.dk/halvaarsrapport2020>



NEP-tillægget bliver dog indfaset over en periode på fem år, hvor der i 2020 indfases 1 %, så det samlede NEP-tillæg i 2020 udgør 1,4 % i Sparekassen. Sparekassens NEP-krav udgør således 13,0 % pr. 30. juni 2020.

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

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 2020 - 2024 viser en fremskrivning af Sparekassens kapitalsituation til og med udgangen af 2024, 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 2020.

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 495,5 % pr. 30. juni 2020 mod 477,0 % pr. 30. juni 2019. Den store overdækning skyldes det stigende indlænsoverskud på 5,8 mia. kr. pr. 30. juni 2020, 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 højst må udgøre 175 % af den egentlige kernekapital. Sparekassens 20 største eksponeringer udgør på 30. juni 2020 73,8 % af den egentlige kernekapital og dermed pænt indenfor pejlemærkets grænse på 175 %.

#### ◦ Udlånsvækst (maksimalt 20 %)

Sparekassen har i første halvår 2020 haft en negativ vækst i udlånet og holder sig derfor indenfor pejlemærkets grænse på 20 %. Den negative udlånsvækst udgør 1,7 % i det seneste halvår.

#### ◦ Ejendomseksponering (maksimalt 25 %)

Sparekassens udlån har en bred branchemæssig spredning, og i forhold til ejendomssektoren er Sparekassen eksponeret med 10,3 % 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 44,1 % pr. 30. juni 2020. Dermed er der råderum for Sparekassen til at opfylde ambitionen om kontrolleret, organisk vækst.

#### ◦ Likviditetspejlemærke (minimum 100 %)

Pr. 30. juni 2020 er Sparekassens likviditetspejlemærke opgjort til 595,1 % og er således pænt over grænseværdien på 100 %.

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets grænseværdier	Middelfart Sparekasse pr. 30.06.2020	Opfyldt
Store eksponeringer	Maks. 175 %	73,8 %	✓
Årlig udlånsvækst	Maks. 20 %	-1,7 %	✓
Ejendomseksponering	Maks. 25 %	10,3 %	✓
Funding ratio	Maks. 100 %	44,1 %	✓
Likviditetspejlemærke	Min. 100 %	595,1 %	✓

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.

## 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. 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 Flemming B. Nielsen er det uafhængige medlem af bestyrelsen med særlige kvalifikationer inden for revision. Flemming B. Nielsen vurderes kvalificeret til posten som formand for revisionsudvalget i kraft af hans baggrund som bl.a. direktør i Sparekassen Sjælland-Fyn og andre ledelsesposter i finanssektoren, hvilket har givet ham dyb indsigt i alle elementer af ledelse af et pengeinstitut. Flemming B. Nielsen er desuden også formand for bestyrelsen i færøske Betri Bank. 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 forsvarligt 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 2020

Sparekassen er - de ekstraordinære omstændigheder taget i betragtning - kommet tilfredsstillende gennem første halvår 2020. Fraregnet det ledelsesmæssige skøn for nedskrivninger på 15 mio. kr. er første halvårs resultat over budgettet for halvåret. I andet halvår udløber flere af de statslige hjælpepakker, som har været medvirkende til, at Sparekassen i første halvår ikke har registeret tab som følge af corona-krisen. Med baggrund i den generelle forretningsmæssige udvikling og forudsat, at hensættelsen til tab som følge af corona på 15 mio. kr. er tilstrækkelig fastholder Sparekassen sine forventninger til hele 2020 med et overskud før skat på koncernniveau i intervallet 100-120 mio. kr.

3 <https://midspar.dk/halvaarsrapport2020>

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

Tina Andersen, erhvervsrådgiver i Svendborg.



# Halvårsregnskab



Ulrik Johansen, controller i  
økonomiafdelingen.

## Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Note	Sparekassen		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019
2	127.426	129.019	139.972	140.626
3	-7.248	-6.395	-7.354	-6.539
4	-5.879	-4.955	-6.493	-5.225
5	9.700	572	9.700	572
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>123.999</b>	<b>118.241</b>	<b>135.825</b>	<b>129.434</b>
Udbytte af aktier m.v.	3.241	9.363	3.241	9.363
6	141.856	135.069	147.483	140.926
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-5.167	-4.944	-5.307	-5.061
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>263.929</b>	<b>257.729</b>	<b>281.242</b>	<b>274.662</b>
7	-1.534	11.915	-1.609	11.977
Andre driftsindtægter	889	919	5.868	6.493
8	-204.361	-201.104	-212.016	-211.168
Udgifter til personale og administration	-4.158	-1.885	-7.937	-3.038
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-1.257	-666	-2.281	-1.765
9	-19.788	-3.708	-21.415	-5.056
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	7.918	4.822	1.578	-2.117
10				
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
<b>Resultat før skat</b>	<b>41.638</b>	<b>68.022</b>	<b>43.430</b>	<b>69.988</b>
Skat	-6.741	-11.140	-8.533	-13.106
<b>Halvårets resultat</b>	<b>34.897</b>	<b>56.882</b>	<b>34.897</b>	<b>56.882</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
Halvårets resultat	34.897	56.882	34.897	56.882
<b>Anden totalindkomst:</b>				
Værdiregulering af domicilejendomme	0	1.239	0	1.239
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	22	-283	22	-283
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	-5	62	-5	62
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>17</b>	<b>1.018</b>	<b>17</b>	<b>1.018</b>
<b>Halvårets totalindkomst</b>	<b>34.914</b>	<b>57.900</b>	<b>34.914</b>	<b>57.900</b>



## Balancen · Aktiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	Sparekassen			Koncernen		
	30/6 2020	31/12 2019	30/6 2019	30/6 2020	31/12 2019	30/6 2019
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	223.822	247.716	198.314	223.822	247.716	198.314
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.856.626	1.676.788	2.556.079	1.861.767	1.674.451	2.557.127
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	89	90	0	89	90
9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.760.551	5.957.708	5.879.856	5.882.775	6.078.971	5.984.269
Obligationer til dagsværdi	3.127.047	2.745.934	1.641.460	3.138.729	2.757.011	1.652.854
Aktier m.v.	327.743	302.078	382.973	327.743	302.078	382.973
10 Kapitalandele i associerede virksomheder	73.129	72.301	71.662	73.129	72.301	71.662
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	248.705	257.623	258.146	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.974.845	2.026.899	1.786.518	1.974.845	2.026.899	1.786.518
Immaterielle aktiver	0	0	0	745	646	432
Grunde og bygninger i alt	33.948	31.947	15.816	295.704	257.948	240.982
- Investeringsejendomme	25.219	29.092	12.921	74.843	80.348	62.545
- Domicilejendomme	2.812	2.855	2.895	178.350	177.600	178.437
- Domicilejendomme (leasing)	5.917	0	0	42.511	0	0
Øvrige materielle aktiver	18.719	22.435	21.468	26.264	30.381	29.690
Aktuelle skatteaktiver	17.724	7.277	5.505	16.463	9.554	6.897
Udskudte skatteaktiver	7.143	2.406	5.958	0	0	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	2.014	2.014	18.614	2.014	2.014	18.614
Andre aktiver	95.858	77.582	97.941	124.989	108.456	130.233
Periodeafgrænsningsposter	31.177	62.974	36.430	32.376	72.519	37.600
<b>Aktiver i alt</b>	<b>13.799.051</b>	<b>13.493.771</b>	<b>12.976.830</b>	<b>13.981.365</b>	<b>13.641.034</b>	<b>13.098.255</b>

## Balancen · Passiver

Beløb i 1.000 kr.

Note	Sparekassen			Koncernen		
	30/6 2020	31/12 2019	30/6 2019	30/6 2020	31/12 2019	30/6 2019
<b>Gæld</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	99.798	149.901	108.141	121.802	171.533	133.751
Indlån og anden gæld	9.651.266	9.347.689	9.292.420	9.719.176	9.407.603	9.339.900
Indlån i puljeordninger	1.974.845	2.026.899	1.786.518	1.974.845	2.026.899	1.786.518
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	24.897	24.878	24.971	24.897	24.878	24.971
Andre passiver	397.998	346.724	303.154	456.032	365.777	322.328
Periodeafgrænsningsposter	6.224	1.482	1.707	16.076	18.834	10.314
<b>Gæld i alt</b>	<b>12.155.028</b>	<b>11.897.573</b>	<b>11.516.911</b>	<b>12.312.828</b>	<b>12.015.524</b>	<b>11.617.782</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>						
Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	24.514	29.312	20.143
Hensættelser til tab på garantier	19.078	19.496	19.392	19.078	19.496	19.399
Andre hensatte forpligtelser	1.000	1.428	2.715	1.000	1.428	3.119
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>20.078</b>	<b>20.924</b>	<b>22.107</b>	<b>44.592</b>	<b>50.236</b>	<b>42.661</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>						
11 Efterstillede kapitalindskud	189.064	188.931	151.730	189.064	188.931	151.730
<b>Egenkapital</b>						
Garantkapital	643.091	615.544	599.663	643.091	615.544	599.663
Overført overskud	789.578	750.754	684.382	776.449	738.453	672.720
Opskrivningshennæggelse	2.434	2.434	2.434	2.434	2.434	2.434
Reserve efter den indre værdis metode	0	0	0	13.129	12.301	11.662
Renter garantkapital	0	17.850	0	0	17.850	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-222	-239	-397	-222	-239	-397
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.434.881</b>	<b>1.386.343</b>	<b>1.286.082</b>	<b>1.434.881</b>	<b>1.386.343</b>	<b>1.286.082</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>13.799.051</b>	<b>13.493.771</b>	<b>12.976.830</b>	<b>13.981.365</b>	<b>13.641.034</b>	<b>13.098.255</b>
12 <b>Eventualforpligtelser</b>						
13 <b>Koncernoversigt</b>						
14 <b>Kapitalkrav</b>						
15 <b>Anvendt regnskabspraksis</b>						

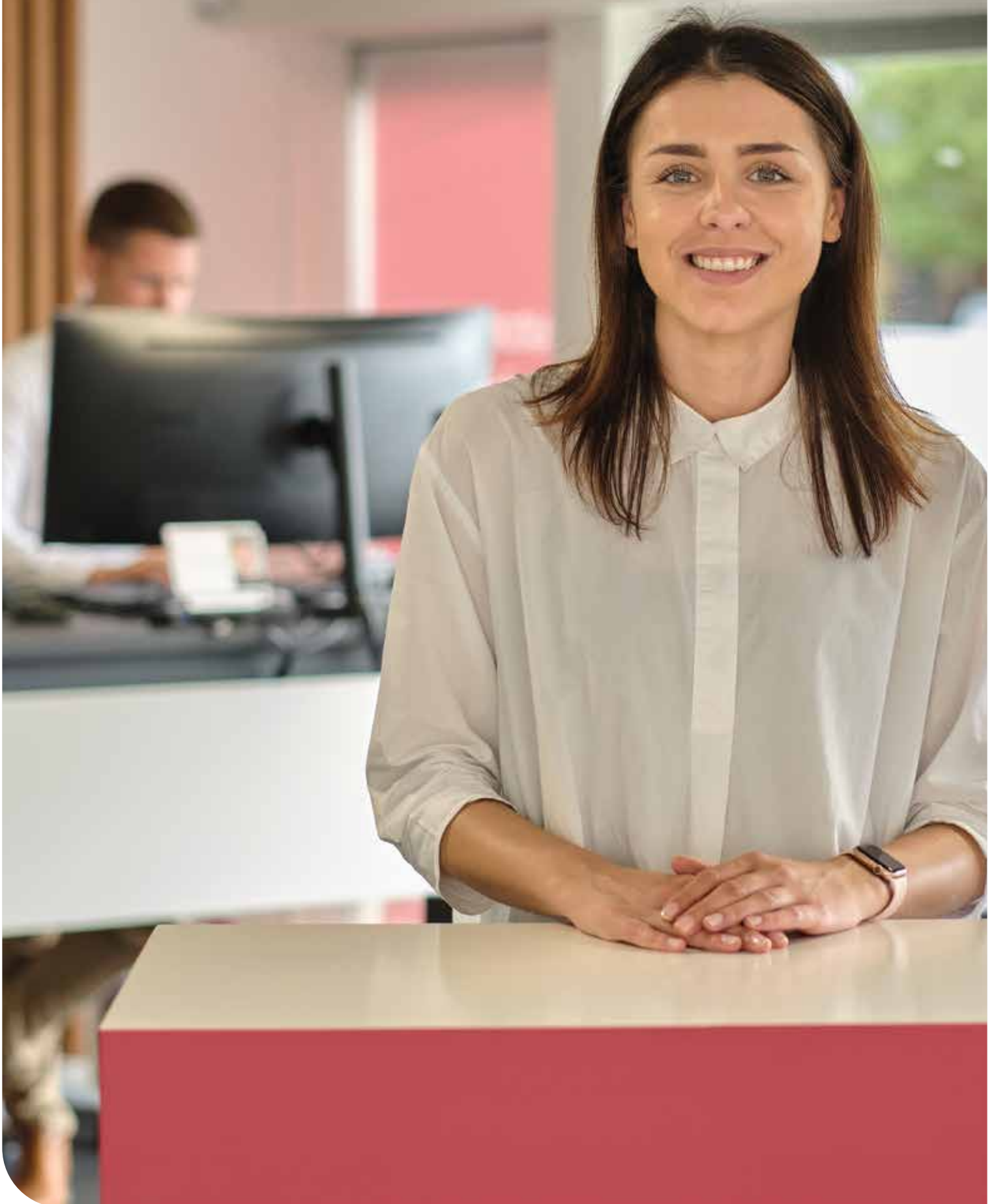
## Egenkapitalopgørelse · Sparekassen

Beløb i 1.000 kr.	Garant- kapital	Overført resultat	Opskriv- ningshen- læggelse	Renter garant- kapital	Ændring dagsværdi sikr. instr.	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2019</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>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. behandling af modtagne gebyrer og provisioner	0	-5.823	0	0	0	-5.823
<b>Egenkapital 1. januar 2019, herefter</b>	<b>591.564</b>	<b>617.906</b>	<b>1.195</b>	<b>17.137</b>	<b>-176</b>	<b>1.227.626</b>
<b>Totalindkomst i perioden</b>						
Periodens resultat	0	146.928	0	0	0	146.928
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	1.239	0	0	1.239
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttet virksomhed	0	0	0	0	-81	-81
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttet virksomhed	0	0	0	0	18	18
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>146.928</b>	<b>1.239</b>	<b>0</b>	<b>-63</b>	<b>148.104</b>
<b>Transaktioner med garantier</b>						
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	-17.137	0	-17.137
Skat af udbetalte garantrenter	0	3.770	0	0	0	3.770
Renter garantkapital	0	-17.850	0	17.850	0	0
Ny garantkapital netto	23.980	0	0	0	0	23.980
<b>Transaktioner med garantier i perioden i alt</b>	<b>23.980</b>	<b>-14.080</b>	<b>0</b>	<b>713</b>	<b>0</b>	<b>10.613</b>
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>615.544</b>	<b>750.754</b>	<b>2.434</b>	<b>17.850</b>	<b>-239</b>	<b>1.386.343</b>
<b>Totalindkomst i perioden</b>						
Periodens resultat	0	34.897	0	0	0	34.897
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	0	0	0	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	22	22
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	-5	-5
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>34.897</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>34.914</b>
<b>Transaktioner med garantier</b>						
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	-17.850	0	-17.850
Skat af udbetalte garantrenter	0	3.927	0	0	0	3.927
Ny garantkapital netto	27.547	0	0	0	0	27.547
<b>Transaktioner med garantier i perioden i alt</b>	<b>27.547</b>	<b>3.927</b>	<b>0</b>	<b>-17.850</b>	<b>0</b>	<b>13.624</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2020</b>	<b>643.091</b>	<b>789.578</b>	<b>2.434</b>	<b>0</b>	<b>-222</b>	<b>1.434.881</b>

## Egenkapitalopgørelse · Koncernen

Beløb i 1.000 kr.	Garant- kapital	Overført resultat	Opskriv- ningshen- læggelse	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Renter garant- kapital	Ændring dagsværdi sikr. instr.	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2019</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>
Ændring i anvendt regnskabspraksis vedr. be- handling af modtagne gebyrer og provisioner	0	-5.823	0	0	0	0	-5.823
<b>Egenkapital 1. januar -1, herefter</b>	<b>591.564</b>	<b>604.126</b>	<b>1.195</b>	<b>13.780</b>	<b>17.137</b>	<b>-176</b>	<b>1.227.626</b>
<b>Totalindkomst i perioden</b>							
Periodens resultat	0	148.407	0	-1.479	0	0	146.928
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	1.239	0	0	0	1.239
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	-81	-81
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	18	18
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>148.407</b>	<b>1.239</b>	<b>-1.479</b>	<b>0</b>	<b>-63</b>	<b>148.104</b>
<b>Transaktioner med garantier</b>							
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	0	-17.137	0	-17.137
Skat af udbetalte garantrenter	0	3.770	0	0	0	0	3.770
Renter garantkapital	0	-17.850	0	0	17.850	0	0
Ny garantkapital netto	23.980	0	0	0	0	0	23.980
<b>Transaktioner med garantier i perioden i alt</b>	<b>23.980</b>	<b>-14.080</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>713</b>	<b>0</b>	<b>10.613</b>
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>615.544</b>	<b>738.453</b>	<b>2.434</b>	<b>12.301</b>	<b>17.850</b>	<b>-239</b>	<b>1.386.343</b>
<b>Totalindkomst i perioden</b>							
Periodens resultat	0	34.069	0	828	0	0	34.897
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	0	0	0	0	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	22	22
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	-5	-5
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>34.069</b>	<b>0</b>	<b>828</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>34.914</b>
<b>Transaktioner med garantier</b>							
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	0	-17.850	0	-17.850
Skat af udbetalte garantrenter	0	3.927	0	0	0	0	3.927
Ny garantkapital netto	27.547	0	0	0	0	0	27.547
<b>Transaktioner med garantier i perioden i alt</b>	<b>27.547</b>	<b>3.927</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17.850</b>	<b>0</b>	<b>13.624</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2020</b>	<b>643.091</b>	<b>776.449</b>	<b>2.434</b>	<b>13.129</b>	<b>0</b>	<b>-222</b>	<b>1.434.881</b>

Arela Boric, finanstraineer i Tørring.





# Noter

## Oversigt

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

## 1. Femårsoversigt og nøgletal

### Hoved- og nøgletal Sparekassen

Beløb i 1.000 kr.	30/6 2020	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2016
Netto rente- og gebyrindtægter	263.929	257.729	243.146	230.560	214.458
Kursreguleringer	-1.534	11.915	-589	25.022	6.109
Udgifter til personale og administration	-204.361	201.104	186.419	183.161	162.224
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-19.788	3.708	3.792	6.543	8.939
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7.918	4.822	8.827	8.204	8.819
Årets resultat	34.897	56.882	49.178	62.109	44.820
Udlån	5.760.551	5.879.856	5.648.979	5.184.852	4.529.552
Egenkapital	1.434.881	1.286.082	1.176.943	1.078.797	949.239
Aktiver i alt	13.799.051	12.976.721	11.374.042	10.055.909	8.155.876
Kapitalprocent*	18,4	15,8	15,1	14,7	14,5
Kernekapitalprocent*	16,0	13,9	14,4	14,1	13,9
Halvårets egenkapitalforrentning før skat**	3,0	5,4	5,0	6,7	6,0
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat**	2,5	4,5	4,3	5,9	4,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,18	1,33	1,30	1,36	1,32
Renterisiko	0,7	0,9	1,4	1,4	1,0
Valutaposition	2,3	3,7	3,3	4,7	5,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	51,5	55,1	60,1	63,2	71,1
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	4,6	4,8	4,8	4,8
Halvårets udlånsvækst**	-3,3	0,3	2,4	9,3	5,5
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	502,1	462,9	390,1	287,9	317,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet***	-	-	288,5	268,6	223,2
Summen af store eksponeringer****	11,1	12,3	10,9	11,5	10,7
Store eksponeringer****	73,7	98,5	72,4	-	-
Halvårets nedskrivningsprocent**	0,2	0,0	0,0	0,1	0,1
Halvårets afkastningsgrad**	0,3	0,4	0,4	0,6	0,6

\*Nøgletallet for 2020 er beregnet uden indregning af årets resultat.

\*\*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 ophævet fra og med 1. juli 2018 og erstattet af LCR-nøgletallet.

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

\*\*\*\*\*Opgjort i henhold til Tilsynsdiamanten. Ny opgørelsesmetode fra og med 1. januar 2018.

## 1. Femårsoversigt og nøgletal, fortsat

### Hoved- og nøgletal koncernen

Beløb i 1.000 kr.	30/6 2020	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2016
Netto rente- og gebyrindtægter	281.242	274.662	258.638	244.931	229.613
Kursreguleringer	-1.609	11.977	-668	24.952	6.150
Udgifter til personale og administration	-212.016	211.168	195.011	191.715	169.129
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-21.415	5.056	4.380	5.267	10.260
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.578	-2.117	-3.337	303	1.043
Årets resultat	34.897	56.882	49.178	62.109	44.820
Udlån	5.882.775	5.984.269	5.729.914	5.237.328	4.589.295
Egenkapital	1.434.881	1.286.082	1.176.943	1.078.797	949.239
Aktiver i alt	13.981.365	13.098.147	11.483.642	10.128.970	8.234.779
Kapitalprocent*	18,5	16,0	14,5	14,5	14,2
Kernekapitalprocent*	16,1	14,0	13,8	13,9	13,6
Halvårets egenkapitalforrentning før skat**	3,1	5,6	5,3	7,1	6,2
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat**	2,5	4,5	4,3	5,9	4,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,18	1,32	1,28	1,37	1,31
Renterisiko	0,9	1,0	1,5	1,5	1,1
Valutaposition	2,3	3,7	3,3	4,7	5,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	52,5	56,1	60,9	63,7	71,8
Udlån i forhold til egenkapital	4,1	4,7	4,9	4,9	4,8
Halvårets udlånsvækst**	-3,2	0,5	2,6	9,0	5,5
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	495,5	477,0	380,9	290,7	279,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet***	-	-	288,2	268,2	222,8
Summen af store eksponeringer****	10,9	12,3	10,9	11,5	10,7
Store eksponeringer*****	73,8	98,5	72,5	-	-
Halvårets nedskrivningsprocent**	0,2	0,0	0,1	0,1	0,2
Halvårets afkastningsgrad**	0,2	0,4	0,4	0,6	0,5

\*Nøgletallet for 2020 er beregnet uden indregning af årets resultat.

\*\*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 ophævet fra og med 1. juli 2018 og erstattet af LCR-nøgletallet.

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

\*\*\*\*\*Opgjort i henhold til Tilsynsdiamanten. Ny opgørelsesmetode fra og med 1. januar 2018.

Kent Lindberg Øgendahl,  
privatrådgiver i Esbjerg.



## 2. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2020	30/6 2019	30/6 2020	30/6 2019
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	318	263	287	281
Udlån og andre tilgodehavender	110.221	115.534	122.606	126.923
Obligationer	16.885	13.220	16.998	13.346
Afledte finansielle instrumenter, rentekontrakter	2	2	2	2
Øvrige renteindtægter	0	0	79	74
<b>I alt</b>	<b>127.426</b>	<b>129.019</b>	<b>139.972</b>	<b>140.626</b>

## 3. Negative renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2020	30/6 2019	30/6 2020	30/6 2019
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.137	6.288	5.137	6.288
Obligationer	2.111	107	2.111	107
Afledte finansielle instrumenter, rentekontrakter	0	0	106	144
<b>I alt</b>	<b>7.248</b>	<b>6.395</b>	<b>7.354</b>	<b>6.539</b>



## 4. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2020	30/6 2019	30/6 2020	30/6 2019
Kreditinstitutter og centralbanker	28	28	197	188
Indlån og anden gæld	914	1.960	1.050	2.069
Udstedte obligationer	325	121	325	121
Efterstillede kapitalindskud	4.525	2.841	4.525	2.841
Øvrige renteudgifter	87	5	396	6
<b>I alt</b>	<b>5.879</b>	<b>4.955</b>	<b>6.493</b>	<b>5.225</b>

## 5. Negative renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2020	30/6 2019	30/6 2020	30/6 2019
Kreditinstitutter og centralbanker	187	102	187	102
Indlån og anden gæld	9.513	470	9.513	470
<b>I alt</b>	<b>9.700</b>	<b>572</b>	<b>9.700</b>	<b>572</b>

## 6. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2020	30/6 2019	30/6 2020	30/6 2019
Værdipapirhandel og depoter	26.840	23.505	26.840	23.505
Betalingsformidling	7.155	6.767	7.155	6.767
Lånesagsgebyrer	9.359	13.206	9.359	13.206
Garantiprovision	58.694	52.744	58.694	52.744
Øvrige gebyrer og provisioner	39.808	38.847	45.435	44.704
<b>I alt</b>	<b>141.856</b>	<b>135.069</b>	<b>147.483</b>	<b>140.926</b>

## 7. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2020	30/6 2019	30/6 2020	30/6 2019
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	859	9	859	9
Obligationer	-5.027	-4.181	-5.102	-4.119
Aktier m.v.	4.523	12.766	4.523	12.766
Valuta	-1.825	70	-1.825	70
Afledte finansielle instrumenter, rente- og aktiekontrakter	-64	3.251	-64	3.251
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-164.106	124.333	-164.106	124.333
Indlån i puljeordninger	164.106	-124.333	164.106	-124.333
<b>I alt</b>	<b>-1.534</b>	<b>11.915</b>	<b>-1.609</b>	<b>11.977</b>

## 8. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2020	30/6 2019	30/6 2020	30/6 2019
<b>Personaleudgifter</b>				
Lønninger	102.509	97.247	108.494	102.787
Pensioner	11.381	10.521	11.938	11.102
Udgifter til social sikring	2.188	2.122	2.249	2.214
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	15.356	13.753	15.356	13.753
<b>I alt</b>	<b>131.434</b>	<b>123.643</b>	<b>138.037</b>	<b>129.856</b>
Øvrige administrationsudgifter	72.927	77.461	73.979	81.312
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>204.361</b>	<b>201.104</b>	<b>212.016</b>	<b>211.168</b>
<b>Det gennemsnitlige antal beskæftigede i 1. halvår omregnet til antal heltidsbeskæftigede</b>	<b>339</b>	<b>319</b>	<b>356</b>	<b>336</b>
<b>Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab</b>				
Direktion	2.086	1.955	2.106	1.976
Bestyrelse	971	942	971	942
Repræsentantskab	0	58	0	58
<b>I alt</b>	<b>3.057</b>	<b>2.955</b>	<b>3.077</b>	<b>2.976</b>

## 9. 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 2020	30/6 2019	30/6 2020	30/6 2019
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris:</b>				
<b>Stadie 1 nedskrivninger primo</b>	11.076	11.482	13.310	13.204
Nye nedskrivninger i perioden netto	1.848	-1.637	1.643	-1.260
Overførsel fra stadie 1 til 2	-741	-871	-824	-977
Overførsel fra stadie 1 til 3	-96	-206	-111	-217
Overførsel fra stadie 2 til 1	728	973	748	1.006
Overførsel fra stadie 3 til 1	152	9	152	9
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>12.967</b>	<b>9.750</b>	<b>14.918</b>	<b>11.765</b>
<b>Stadie 2 nedskrivninger primo</b>	12.767	14.583	13.284	15.779
Nye nedskrivninger i perioden netto	10.856	-1.489	10.675	-1.567
Overførsel fra stadie 1 til 2	1.997	3.808	2.116	4.022
Overførsel fra stadie 2 til 1	-2.422	-3.193	-2.461	-3.257
Overførsel fra stadie 2 til 3	-304	-437	-313	-437
Overførsel fra stadie 3 til 2	281	40	281	40
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>23.175</b>	<b>13.312</b>	<b>23.581</b>	<b>14.580</b>
<b>Stadie 3 nedskrivninger primo</b>	190.544	201.351	197.615	208.961
Nye nedskrivninger i perioden netto	844	-2.308	994	-2.314
Overførsel fra stadie 1 til 3	3.784	6.208	5.270	6.812
Overførsel fra stadie 2 til 3	3.851	3.568	4.251	3.594
Overførsel fra stadie 3 til 1	-158	0	-158	0
Overførsel fra stadie 3 til 2	-155	0	-222	-7
Andre bevægelser	2.060	2.169	2.060	2.169
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-12.502	-11.458	-13.886	-11.780
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>188.268</b>	<b>199.530</b>	<b>195.924</b>	<b>207.435</b>
<b>Samlede nedskrivninger ultimo</b>	<b>224.410</b>	<b>222.592</b>	<b>234.423</b>	<b>233.780</b>

## 9. 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 2020	30/6 2019	30/6 2020	30/6 2019
<b>Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn:</b>				
<b>Stadie 1 hensættelser primo</b>	88	36	88	36
Nye hensættelser i perioden netto	-55	9	-55	9
Overførsel fra stadie 1 til 2	0	-2	0	-2
Overførsel fra stadie 1 til 3	-1	0	-1	0
Overførsel fra stadie 2 til 1	1	9	1	9
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>33</b>	<b>52</b>	<b>33</b>	<b>52</b>
<b>Stadie 2 hensættelser primo</b>	35	94	35	94
Nye hensættelser i perioden netto	7	0	7	0
Overførsel fra stadie 1 til 2	5	6	5	6
Overførsel fra stadie 2 til 1	-2	-43	-2	-43
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>45</b>	<b>57</b>	<b>45</b>	<b>57</b>
<b>Stadie 3 hensættelser primo</b>	20	0	20	0
Nye hensættelser i perioden netto	7	5	7	5
Overførsel fra stadie 2 til 3	0	8	0	8
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>27</b>	<b>13</b>	<b>27</b>	<b>13</b>
<b>Samlede hensættelser til tab på garantier ultimo</b>	<b>105</b>	<b>122</b>	<b>105</b>	<b>122</b>



## 9. 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 2020	30/6 2019	30/6 2020	30/6 2019
<b>Hensættelser til tab på garantier:</b>				
<b>Stadie 1 hensættelser primo</b>	3.057	2.378	3.057	2.378
Nye hensættelser i perioden netto	8	614	8	614
Overførsel fra stadie 1 til 2	-129	-206	-129	-206
Overførsel fra stadie 1 til 3	-16	-5	-16	-5
Overførsel fra stadie 2 til 1	74	34	74	34
Overførsel fra stadie 3 til 1	3	0	3	0
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>2.997</b>	<b>2.815</b>	<b>2.997</b>	<b>2.815</b>
<b>Stadie 2 hensættelser primo</b>	3.665	5.857	3.665	5.857
Nye hensættelser i perioden netto	389	-1.080	389	-1.080
Overførsel fra stadie 1 til 2	1.453	2.326	1.453	2.326
Overførsel fra stadie 2 til 1	-848	-2.259	-848	-2.259
Overførsel fra stadie 2 til 3	-76	-58	-76	-58
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>4.583</b>	<b>4.786</b>	<b>4.583</b>	<b>4.786</b>
<b>Stadie 3 hensættelser primo</b>	12.774	12.339	12.774	12.346
Nye hensættelser i perioden netto	-1.991	-918	-1.991	-918
Overførsel fra stadie 1 til 3	344	370	344	370
Overførsel fra stadie 2 til 3	371	0	371	0
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>11.498</b>	<b>11.791</b>	<b>11.498</b>	<b>11.798</b>
<b>Samlede hensættelser til tab på garantier ultimo</b>	<b>19.078</b>	<b>19.392</b>	<b>19.078</b>	<b>19.399</b>

## 9. 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 2020	30/6 2019	30/6 2020	30/6 2019
<b>Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko:</b>				
<b>Stadie 1 nedskrivninger primo</b>	640	626	1.044	626
Nye nedskrivninger i perioden netto	102	244	-302	648
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>742</b>	<b>870</b>	<b>742</b>	<b>1.274</b>
<b>Samlede nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko ultimo</b>	<b>742</b>	<b>870</b>	<b>742</b>	<b>1.274</b>
<b>Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo:</b>				
Samlede nedskrivninger og hensættelser i stadie 1	16.739	13.487	18.690	15.906
Samlede nedskrivninger og hensættelser i stadie 2	27.803	18.155	28.209	19.423
Samlede nedskrivninger og hensættelser i stadie 3	199.793	211.334	207.449	219.246
<b>Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>244.335</b>	<b>242.976</b>	<b>254.348</b>	<b>254.575</b>
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. indregnet i resultatopgørelsen:</b>				
Nye nedskrivninger i perioden	54.876	40.469	58.262	43.289
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	219	768	289	771
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-32.352	-33.836	-34.162	-35.676
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-541	-579	-560	-618
Beregnet rente af nedskrivninger	-2.060	-2.169	-2.060	-2.169
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</b>	<b>20.142</b>	<b>4.653</b>	<b>21.769</b>	<b>5.597</b>

## 9. 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 2020	30/6 2019	30/6 2020	30/6 2019
<b>Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn indregnet i resultatopgørelsen:</b>				
Nye hensættelser i perioden	7.890	9.565	7.890	9.565
Tilbageførte hensættelser i perioden	-8.346	-10.754	-8.346	-10.754
<b>Resultatpåvirkning af tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn</b>	<b>-456</b>	<b>-1.189</b>	<b>-456</b>	<b>-1.189</b>
<b>Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko indregnet i resultatopgørelsen:</b>				
Nye nedskrivninger i perioden	140	260	-264	664
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	0	0	404	0
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-38	-16	-38	-16
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</b>	<b>102</b>	<b>244</b>	<b>102</b>	<b>648</b>
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>19.788</b>	<b>3.708</b>	<b>21.415</b>	<b>5.056</b>

## 10. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2020	30/6 2019	30/6 2020	30/6 2019
<b>Associerede virksomheder</b>				
Kostpris primo året	60.000	60.000	60.000	60.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>60.000</b>	<b>60.000</b>	<b>60.000</b>	<b>60.000</b>
Op- og nedskrivninger primo året	12.301	13.779	12.301	13.779
Årets resultat	1.578	-2.117	1.578	-2.117
Andre kapitalbevægelser	-750	0	-750	0
Op- og nedskrivninger ultimo	13.129	11.662	13.129	11.662
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>73.129</b>	<b>71.662</b>	<b>73.129</b>	<b>71.662</b>
<b>Tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo året	321.226	321.226	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>321.226</b>	<b>321.226</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Op- og nedskrivninger primo året	-63.603	-64.283	0	0
Årets resultat	6.340	6.939	0	0
Andre kapitalbevægelser	-15.258	-5.736	0	0
Ned- og afskrivninger ultimo	-72.521	-63.080	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>248.705</b>	<b>258.146</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 11. Efterstillede kapitalindskud

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2020	30/6 2019	30/6 2020	30/6 2019
Samlede efterstillede kapitalindskud	189.064	151.730	189.064	151.730
Medregnes til kapitalgrundlag som ansvarlig kapital *)	190.000	150.000	190.000	150.000
Årets renteudgifter og periodiserede stiftelsesomkostninger	4.525	2.841	4.525	2.841
Omkostninger ved optagelse	0	500	0	500

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

### De efterstillede kapitalindskud består af følgende:

**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 Cibor6-satsen med tillæg af et kreditspænd. Kreditspændet beregnes som kuponrente på 5 % p.a. fratrukket den danske 5-årige swaprente.

**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 med en minimumsrente på 4,00 %, svarende til Cibor6-satsen med tillæg af en margin på 4,25 % p.a. frem til den 27. marts 2024. Herefter er rentesatsen tilsvarende variabel, men med en minimumsrente på 0 % p.a.

**Obligationslån på 40 mio. kr.** Optaget den 27. november 2019. Lånet forfalder til fuld indfrielse den 27. november 2029, og kan med tilladelse fra Finanstilsynet førtidsindfries den 27. november 2024.

Rentesatsen er fast 4,25 % p.a. frem til den 27. november 2024. Herefter er rentesatsen variabel, svarende til Cibor6-satsen med tillæg af et kreditspænd. Kreditspændet beregnes som kuponrente på 5 % p.a. fratrukket den danske 5-årige swaprente.



## 12. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	30/6 2020	30/6 2019	30/6 2020	30/6 2019
Finansgarantier	1.160.046	1.056.762	1.162.791	1.059.962
Tabsgarantier for realkreditlån	1.533.121	1.355.582	1.533.121	1.355.582
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	88.754	54.254	88.754	54.254
Øvrige garantier	623.759	564.873	605.559	510.074
<b>Garantier i alt</b>	<b>3.405.680</b>	<b>3.031.471</b>	<b>3.390.225</b>	<b>2.979.872</b>
Huslejeforpligtelser	250	70.438	250	61.965
Leasingforpligtelser	6.890	4.905	6.890	4.905
Skandinavisk Data Center A/S*	236.848	210.008	236.848	210.008
Øvrige eventualforpligtelser	5.702	8.909	5.702	8.909
<b>Andre eventualforpligtelser i alt</b>	<b>249.690</b>	<b>294.260</b>	<b>294.260</b>	<b>285.787</b>
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>3.655.370</b>	<b>3.325.731</b>	<b>3.639.915</b>	<b>3.265.659</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 2020 opgjort til 237 mio. kr.

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

## 13. Koncernoversigt

Beløb i 1.000 kr.	Aktivitet	Ejerandel i pct.	Egenkapital ultimo 2019	Resultat 2019*
<b>Navn og hjemsted</b>				
<b>Tilknyttede virksomheder der konsolideres:</b>				
Trekantens Ejendomsselskab A/S, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	100 pct.	243.825	9.316
Leasing Fyn Middelfart A/S, Odense Kommune	Leasing- selskab	100 pct.	13.798	6.943
<b>Fælles kontrollerede virksomheder der konsolideres:</b>				
Leasing Fyn Bank A/S**, Bankaktieselskab Odense Kommune	Leasing- og factoring- virksomhed	33,33 pct	109.544	7.801
<b>Associerede virksomheder der ikke konsolideres:</b>				
Kulturøen A/S, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	50 pct.	64.992	-3.799
Kulturøens ByCenter A/S***, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	50 pct.	46.903	-2.555
NEM Forsikring A/S, Skanderborg Kommune	Forsikrings- virksomhed	20 pct.	201.363	7.164

\* Perioden 1. januar - 31. december 2019

\*\*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 8.365 t. kr.
- Indtægter forbundet med ind- og udlån samt garantier 5.830 t. kr.
- Udgifter forbundet med ind- og udlån samt garantier 15 t. kr.



Ivan Hertzum Aaskov, privatrådgiver i Odense og  
Mette Bech Glasdam, privatkundeforf i Odense.

## 14. Kapitalkrav

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen			Koncernen		
	30/6 2020	31/12 2019	30/6 2019	30/6 2020	31/12 2019	30/6 2019
Samlet risikoeksponering	7.824.781	7.893.438	7.682.652	7.765.716	7.777.243	7.579.161
Solvenskrav, 8 % af samlet risikoeksponering	625.982	631.475	614.612	621.257	622.179	606.333
Garantkapital	643.091	615.544	599.663	643.091	615.544	599.663
Overført overskud	789.578	750.754	684.382	776.449	738.453	672.720
Ej medregnet overskud år til dato	-34.897	0	0	-34.897	0	0
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	13.129	12.301	11.662
Opskrivningshenlæggelser	2.212	2.195	2.037	2.212	2.195	2.037
Renter garantkapital	0	17.850	0	0	17.850	0
<b>Egentlig kernekapital før fradrag</b>	<b>1.399.984</b>	<b>1.386.343</b>	<b>1.286.082</b>	<b>1.399.984</b>	<b>1.386.343</b>	<b>1.286.082</b>
Fradrag i egentlig kernekapital	150.278	147.003	220.573	151.358	147.974	221.309
<b>Egentlig kernekapital efter fradrag (CET1)</b>	<b>1.249.706</b>	<b>1.239.340</b>	<b>1.065.509</b>	<b>1.248.626</b>	<b>1.238.369</b>	<b>1.064.773</b>
Supplerende kapital	190.000	190.000	150.000	190.000	190.000	150.000
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>1.439.706</b>	<b>1.429.340</b>	<b>1.215.509</b>	<b>1.438.626</b>	<b>1.428.369</b>	<b>1.214.773</b>
Kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent	16,0	15,7	13,9	16,1	15,9	14,0
Kapitalprocent	18,4	18,1	15,8	18,5	18,4	16,0

## 15. Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Halvårsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell 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.

### Ændret regnskabsmæssig behandling af Leasing, IFRS 16

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 trådte i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020 eller senere, men med mulighed for at førtidsimplementere bekendtgørelsen.

Ændringsbekendtgørelsen introducerede nye leasingregler, som i forhold til de tidligere regler indebærer, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtager, ikke længere kræver en sondring mellem finansiell leasing og operationel leasing. Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed (ikke over 12 måneder) og leasede aktiver med lav værdi.

For leasinggivere er reglerne uændret. Den regnskabsmæssige behandling af leasingkontrakter hos en leasinggiver kræver således fortsat en sondring mellem finansiell leasing og operationel leasing.

For koncerninternt leasede aktiver f.eks. ejendomme leaset af en dattervirksomhed foretages i henhold til reglerne de eliminerings, der er nødvendige for at give et retvisende billede af resultat, aktiver og forpligtelser.

Sparekassen har implementeret de nye leasingregler med virkning fra 1. januar 2020 ved den simplificerede model, og der er således ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Det er alene Sparekassen, som leasingtager med operationelle leasingkontrakter i form af huslejekontrakter til brug for filialdrift, der påvirkes af de nye leasingregler. Effekten af leasingreglerne medførte pr. 1. januar 2020 en forøgelse af balancen på henholdsvis 6,6 mio. kr. for Sparekassen og 45,7 mio. kr. for koncernen. Effekten pr. 30. juni 2020 har medført en negativ driftseffekt i resultatopgørelsen på 268 t. kr. efter skat og en forøgelse af balancen på henholdsvis 5,7 mio. kr. for Sparekassen og 42,6 mio. kr. for koncernen.

Den øvrige anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af årsregnskabet for 2019. Årsrapporten 2019 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

### 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 2020 som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2019.





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

Tørring afdeling  
Bredgade 8  
7160 Tørring  
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