

A close-up photograph of a person's hands writing on a document with a pen. The document features various charts, including a pie chart and a bar chart. A laptop is visible in the background, and the scene is brightly lit with natural light from a window.

Risikoredegørelse

Ultimo 2019



MIDDELFART
SPAREKASSE

Indhold

1	Risikostyringsmålsætninger og -politik	4
2	Anvendelsesområde	10
3	Kapitalgrundlag	10
4	Kapitalkrav	11
5	Modpartsrisiko	16
6	Kapitalbuffere / modcyklisk buffer	17
7	Indikatorer for global systemisk betydning	17
8	Kreditrisiko	18
9	Behæftede og ubehæftede aktiver	24
10	Anvendelse af ECAI'er	26
11	Eksposering mod markedsrisiko	27
12	Operationel risiko	28
13	Aktier udenfor handelsbeholdningen	29
14	Eksposering mod renterisici udenfor handelsbeholdningen	30
15	Securitiseringspositioner	30
16	Aflønningspolitik	31
17	Gearing (leverage ratio)	33
18	IRB metoden til opgørelse af kreditrisiko	33
19	Kreditrisikoreduktion	34
20	Anvendelse af den avancerede målemetode i forbindelse med operationel risiko	36
21	Anvendelse af interne modeller for markedsrisiko	36
Bilag 1		37
Bilag 2		43

1

Risikostyringsmålsætninger og -politik

Sparekassen er eksponeret i forhold til forskellige risikotyper. Sparekassens bestyrelse fastlægger med udgangspunkt i Sparekassens forretningsmodel og Sparekassens strategiske målsætninger relevante risikopolitikker samt principper for risiko- og kapitalstyring. Formålet med Sparekassens politikker for risikostyring er at minimere tab, der kan opstå som følge af uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Sparekassen har en række værktøjer til identifikation og styring af risici, og bestyrelsen modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af tildelte risikorammer. Den daglige risikostyring foretages af den administrerende direktør, den risikoansvarlige og de enkelte fagchefer.

De væsentlige risikoområder for Sparekassen er kredit, markedsrisiko, likviditet og operationelle risici.

Sparekassens bestyrelse foretager løbende og mindst en gang om året en vurdering af Sparekassens enkelte og samlede risici og tager i den forbindelse stilling til, om risiciene er acceptable.

Sparekassens risikostyring behandles endvidere i de nedsatte revisionsudvalg og risikoudvalg. Udvalgene består af medlemmer af bestyrelsen. Udvalgene har bl.a. til opgave at gennemgå regnskabs-, revisions- og sikkerhedsmæssige forhold og at overvåge Sparekassens interne kontrol- og risikostyringssystemer. Det har endvidere til opgave at rådgive bestyrelsen om Sparekassens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og -strategi og at bistå bestyrelsen med at sikre, at bestyrelsens risikostrategi implementeres.

Sparekassen har i henhold til lovgivningen udpeget en risikoansvarlig med specifikt ansvar for risikostyringsfunktionen. Det er organisatorisk sikret, at den risikoansvarlige kan være tilstrækkelig uafhængig af

Sparekassens funktioner til, at den risikoansvarliges opgaver kan udføres betryggende. Den risikoansvarlige udarbejder efter behov og mindst en gang årligt en rapport til bestyrelsen om Sparekassens risikostyring. Den risikoansvarlige kan i relevant omfang give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelsen, når specifikke risici påvirker eller kan påvirke Sparekassen.

Den risikoansvarlige arbejder i henhold til en instruks, som den administrerende direktør har godkendt. Den risikoansvarlige udarbejder hvert år en rullende 3-års plan for de risikoområder, funktionen vil sætte særligt fokus på. Planen godkendes af den administrerende direktør.

Den risikoansvarlige bistår risikoudvalget med information. Den risikoansvarlige er udpeget af den administrerende direktør og refererer med ovennævnte undtagelser til Sparekassens administrerende direktør. Afskedigelse af den risikoansvarlige skal godkendes af Sparekassens bestyrelse.

Særligt om kreditrisiko

Den væsentligste risiko i Sparekassen er kreditrisikoen, defineret som tab som følge af debtors misligholdelse af betalingsforpligtelser over for Sparekassen. Sparekassens bestyrelse har inden for rammerne af den vedtagne forretningsmodel i kreditpolitikken fastlagt de overordnede principper for Sparekassens kreditgivning og foretager bevilling af de største eksponeringer. Bestyrelsen har endvidere videregivet beføjelser til den administrerende direktør.

Sparekassens kreditpolitik fastsætter, at Sparekassens risikoprofil på kreditområdet skal være passende forsigtig. Følgende centrale elementer fra kreditpolitikken kan fremhæves:

Sparekassens målgruppe er privatkunder og erhvervs-kunder med en sund økonomi på Fyn, Tåsinge, Langeland og Ærø samt i kommunerne Århus, Favrskov, Skanderborg, Odder, Horsens, Hedensted, Esbjerg, Varde, Fredericia, Kolding, Vejle, Vejen og Billund.

Sparekassen ønsker ikke eksponeringer inden for én branche, der udgør mere end 15 % af de samlede udlån og garantier.

Sparekassen ønsker som hovedregel sikkerhedsstillelse fra kunden i form af pantsætning af kundens aktiver.

Sparekassen ønsker et rimeligt forhold mellem prisen på en kredit og den risiko, eksponeringen påfører Sparekassen. Ved prissætningen tages der højde for eksponeringens størrelse, kapitalbindingen, risikoen på kunden, sikkerhedsstillelse og indtjening på andre forretninger.

Bestyrelsen har vedtaget principper for rapportering på kreditområdet. Bestyrelsen modtager rapportering på kreditområdet hver måned og en mere omfattende rapportering hhv. kvartalsvis, halvårligt og årligt.

Markedsrisiko

Sparekassens bestyrelse har i markedsrisikopolitikken fastlagt de overordnede rammer og principper for styring af Sparekassens markedsrisiko. Ved markedsrisiko forstås risikoen for, at dagsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter fluk-tuerer som følge af ændringer i markedspriser. Sparekassens markedsrisici omfatter: aktierisici, renterisici, valutarisici og andre prisrisici.

Sparekassens grundlæggende målsætning vedrørende markedsrisici er, at Sparekassen ønsker at opnå det bedst mulige afkast under hensyn til, at der føres en forsigtig og konservativ markedsrisikopolitik, hvor der primært investeres i særligt dækkede realkreditobligationer og likvide danske børsnoterede værdipapirer. Til afdækning og styring af de forskellige markedsrisikotyper anvender Sparekassen afledte finansielle instrumenter i det omfang, der er et ønske om at reducere eller eliminere den markedsrisiko, som Sparekassen har påtaget sig.

I markedsrisikopolitikken identificeres forskellige former for markedsrisici, og der angives specifikke græn-

ser for, hvor stor risiko Sparekassen ønsker at påtage sig. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i markedsrisiciene.

Økonomiafdelingen har ansvaret for opgørelse, overvågning samt kontrol og rapportering af markedsrisici. Beregningen af markedsrisici anvendes til følgende formål:

- Daglig/løbende styring og opfølgning på Sparekassens risici
- Løbende rapportering til administrerende direktør og bestyrelse
- Rapportering af kapitalprocenter til myndigheder.

Såfremt der er positioner, som overskrider de fastlagte rammer og beføjelser, rapporteres dette straks til den administrerende direktør. Såfremt en position overskrider den administrerende direktørs samlede rammer og beføjelser, rapporteres dette straks til bestyrelsen.

Likviditetsrisiko

Bestyrelsen har fastsat, at likviditeten skal være forsvarlig og tilpas forsigtig til at understøtte Sparekassens forretningsmodel. Dette sikres primært ved en målsætning om, at likviditetsoverdækningen i henhold til lovens krav til LCR til enhver tid skal være mindst 60 procentpoint. Det er endvidere Sparekassens målsætning, at kundeindlån i alt overvejende grad skal finansiere kundeudlånene, således at Sparekassens afhængighed af ekstern funding minimeres.

Bestyrelsen har endvidere besluttet en politik på likviditetsområdet, der fastlægger den overordnede risikoprofil og den overordnede organisatoriske ansvarsfordeling med henblik på lønsomt at understøtte Sparekassens forretningsmodel. Endvidere er der vedtaget retningslinjer for Sparekassens opgørelse af likviditetsrisikoen samt for finansieringsstrukturen. Endelig er der fastlagt en overordnet beredskabsplan for fremskaffelse af likviditet/funding.

Styringen af den samlede likviditet sker for at sikre, at Sparekassens omkostninger til likviditetsfremskaffelse ikke stiger uforholdsmæssigt meget og for at undgå, at manglende funding forhindrer Sparekassen i at opretholde den vedtagne forretningsmodel. Ultimativt skal likviditetsstyringen sikre, at Sparekassen altid er i stand til at opfylde sine betalingsforpligtelser.

Likviditetsstyringen foregår via en række styringsmekanismer. Den kortsigtede likviditet styres via faste mål for likviditetsreserven kombineret med stresstest. Den langsigtede likviditet styres via stresstest og fokus på den strategiske fundingstruktur.

Økonomiafdelingen har ansvaret for den løbende rapportering om Sparekassens likviditetssituation. Den risikoansvarlige overvåger og kontrollerer at Sparekassens likviditetsrisiko ligger inden for de udstukne rammer.

Sparekassens bestyrelse modtager regelmæssigt detaljeret rapportering om Sparekassens aktuelle og fremadrettede likviditetssituation.

Udviklingen i Sparekassens overordnede likviditetstal findes i nedenstående tabel, der beskriver den kvartalsmæssige udvikling i Sparekassens likviditetsbuffer, udgående nettopengestrømme og det heraf beregnede LCR-tal.

	1. kvartal 2019	2. kvartal 2019	3. kvartal 2019	4. kvartal 2019
Likviditetsbuffer	2.755.693.705	3.409.788.076	3.453.536.582	3.507.151.824
Udgående nettopengestrøm	643.442.262	736.607.626	728.397.624	815.414.297
LCR	428,3	462,9	474,1	430,1

Lovgivningsmæssigt er der krav om et LCR-nøgletal på minimum 100 %. Sparekassen har en målsætning om at have en overdækning på 60 procentpoint i forhold til lovens krav og har siden indførelsen af LCR-nøgletallet pr. 1. oktober 2015 overholdt denne målsætning.

Operationelle risici

Sparekassen er eksponeret mod potentielle tab som følge af operationelle risici, herunder uhensigtsmæssige procedurer, menneskelige fejl, systemmæssige fejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Sparekassens bestyrelse har i politik for operationelle risici angivet en ramme for identifikation, vurdering, overvågning og styring af den operationelle risiko. Derudover har Sparekassen politikker, herunder f.eks. politik for it-sikkerhed og forsikringsmæssig afdækning, der understøtter den operationelle risikostyring.

Det er Sparekassens grundlæggende målsætning at begrænse de operationelle risici under hensyn til de omkostninger, som er forbundet hermed.

Et væsentligt område ved vurderingen af Sparekassens operationelle risici er it-forsyningen. Sparekassens ledelse forholder sig løbende til it-sikkerheden, herunder til beredskabsplaner og nødplaner, som har til hensigt at sikre it-driften trods eventuelle kritiske begivenheder.

Der foretages en løbende registrering af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici. Registreringen danner baggrund for en vurdering af, om forretningsgange etc. bør justeres med henblik på at undgå eller minimere operationelle risici. Den interne og eksterne revision gennemgår og vurderer endvidere løbende Sparekassens forretningsgange.

Sparekassens administrerende direktør og bestyrelse modtager årligt rapportering, der beskriver udviklingen i Sparekassens operationelle risici.

Ledelseserklæringer

Sparekassens bestyrelse og administrerende direktør har den 25. februar 2020 godkendt risikoredegørelsen for 2019.

Det er bestyrelsens vurdering, at Sparekassens risikostyringsordninger er tilstrækkelige og giver sikkerhed for, at de indførte risikostyringssystemer er tilstrækkelige i forhold til Sparekassens profil og strategi.

Det er endvidere bestyrelsens vurdering, at nedenstående beskrivelse af Sparekassens overordnede risikoprofil i tilknytning til Sparekassens forretningsstrategi, forretningsmodel samt nøgletal giver et relevant og dækkende billede af Sparekassens risikoforvaltning, herunder af hvordan Sparekassens risikoprofil og den risikotolerance, som bestyrelsen har fastsat, påvirker hinanden.

Bestyrelsens vurdering er foretaget på baggrund af den af bestyrelsen vedtagne forretningsmodel/strategi, materiale og rapporteringer forelagt af Sparekassens administrerende direktør, intern revision, Sparekassens risikoansvarlige og complianceansvarlige samt på grundlag af bestyrelsens eventuelle indhentede supplerende oplysninger eller redegørelser.

En gennemgang af forretningsmodel og politikker viser, at forretningsmodellens overordnede krav til de enkelte risikoområder fuldt og dækkende udmøntes i de enkelte politikkers mere specificerede grænser. En gennemgang af bestyrelsens retningslinjer og videregivne beføjelser til den administrerende direktør viser, at de fastsatte grænser i de enkelte politikker fuldt og dækkende udmøntes heri. De reelle risici ligger inden for grænserne fastsat i de enkelte politikker og i videregivne beføjelser, og at det på den baggrund er bestyrelsens vurdering, at der er overensstemmelse mellem forretningsmodel, politikker, retningslinjer og de reelle risici inden for de enkelte områder.

Sparekassens forretningsstrategi er baseret på Sparekassens vision og værdigrundlag om inden for sit markedsområde at være en stærk og attraktiv sam-

arbejdspartner for private og mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder. Sparekassen ønsker en løn- som indtjening baseret på en prissætning af Sparekassens produkter, som afspejler den risiko og den kapitalbinding, som Sparekassen påtager sig sammen med en helhedsvurdering af forretningsomfanget med kunder og modparter. Sparekassen ønsker en passende robust kapitalbase, som understøtter forretningsmodellen.

Fra 2019 er alle danske pengeinstitutter 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. NEP-kravet vil blive indfaset over en periode på fem år fra 2019 efter nærmere fastsatte regler.

Ultimo 2019 modtog Sparekassen en opgørelse af NEP-tillægget, og tillægget er opgjort til 4,3 %.

Sparekassen vil inddække de kommende kapitalkrav ved hjælp af indtjening, garantkapital og eventuel optagelse af yderligere kapital.

Ud over kapitalkrav styres den af bestyrelsen besluttede maksimale risikotolerance via fastsatte grænser i de enkelte politikker. Derudover forholder bestyrelsen sig til de grænser, der er gældende i Tilsynsdiamanten, jf. nedenstående tabel, der dels viser Tilsynsdiamantens maksimalt tilladte grænseværdier, dels Sparekassens aktuelle tal.

	Tilsynsdiamant	Sparekassens opfyldelse pr. 31/12 2019
Udlånsvækst	< 20 %	1,6 %
Store eksponeringer	< 175 %	82,5 %
Likviditetspejlemærke	> 100 %	512,6 %
Funding ratio	< 100 %	45,2 %
Ejendomseksponering	< 25 %	13,2 %

Sparekassens bestyrelsesmedlemmer besidder ud over ledelsesposten i Sparekassen et antal øvrige stillinger og ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem	Stilling og ledelsesposter
Formand Allan Buch	Ejer af Skrillinge Strand Bundgarnsfiskeri Arbejdende bestyrelsesformand i Bælternes Fiskeriforening Bestyrelsesformand i Danske Fiskeres Forsikring Bestyrelsesformand i Middelfart Spildevand A/S Bestyrelsesformand i Middelfart Spildevand Holding A/S Bestyrelsesformand i Middelfart Service A/S Bestyrelsesmedlem i EWII S/I
Næstformand Henrik Higham Schlüter	Advokat, partner og bestyrelsesformand hos Codex Advokater i Vejle Ejer af B&P af 172.12 A/S Bestyrelsesmedlem M 5 Holding A/S Direktør Glambjerg ApS Direktør Glambjerg Invest ApS Bestyrelsesformand Duras Bolig ApS Bestyrelsesformand Duras A/S Bestyrelsesformand Duras - Lundgårdsvej, Årlev ApS Bestyrelsesformand Duras Administration A/S Bestyrelsesformand Duras - Gammelbro, Billund ApS Bestyrelsesmedlem Dan Vals A/S Bestyrelsesformand KM Telecom Danmark A/S Bestyrelsesmedlem Tranex A/S Bestyrelsesformand Egedal Maskinfabrik A/S Likviditator Elite Ejendomme ApS (under frivillig likvidation) Bestyrelsesformand LEA-R-N a/s Bestyrelsesformand CA ad 31/12 2012 A/S Bestyrelsesformand Ejendomsselskabet Stålvvej A/S Bestyrelsesformand Wellmore A/S Bestyrelsesformand Klima-Energi A/S Bestyrelsesmedlem Virtu Travel ApS Direktør LHS Holding ApS Direktør NHS Invest ApS Bestyrelsesmedlem Virtu Cycling Group A/S Bestyrelsesmedlem Virtu Cycling Gear ApS Bestyrelsesmedlem Wine Agencies ApS Bestyrelsesmedlem Vinding Ladegaard ApS Bestyrelsesformand Duras Rådhuscentret 31, Vojens ApS Bestyrelsesmedlem Virtu Professional Cycling ApS Bestyrelsesmedlem Vinding Ladegaard Bolig ApS
Åge Almtoft	Direktør i Jim Finans ApS
Flemming Bisgaard Nielsen	Forretningschef i BEC Bestyrelsesformand i Betri Bank
Jan Melgaard	Direktør og virksomhedsejer i Lighthouse Aviation A/S Arbejdende bestyrelsesformand i FPG Amentum Ltd., Dublin

Bestyrelsesmedlem	Stilling og ledelsesposter
Jan Melgaard	Direktør og virksomhedsejer i Lighthouse Aviation A/S Arbejdende bestyrelsesformand i FPG Amentum Ltd., Dublin
Bettina Jørgensen	Direktør i Match Interieur ApS Direktør i Meec Invest ApS
Claus Nielsen (medarbejdervalgt)	Erhvervsrådgiver, Middelfart Sparekasse
Michael Peter Holm (medarbejdervalgt)	Erhvervsrådgiver, Middelfart Sparekasse
Rikke Jakobsen (medarbejdervalgt)	Personalebank, arbejdsmiljørepræsentant og fællestillidsmand, Middelfart Sparekasse

Sparekassen følger de kompetencekrav til bestyrelsen, som følger af den finansielle lovgivning. I overensstemmelse hermed vurderer bestyrelsen løbende, om dens medlemmer tilsammen besidder den fornødne viden og erfaring om Sparekassens risici til at sikre en forsvarlig drift af Sparekassen. Bestyrelsen har udarbejdet en kompetenceprofil for bestyrelsen, som er tilgængelig på Sparekassens hjemmeside. Bestyrelsens proces for udvælgelse af kandidater til bestyrelsen er beskrevet i redegørelsen for god selskabsledelse, som er tilgængelig på Sparekassens hjemmeside.

Sparekassens bestyrelse har i medfør af FIL § 70, stk. 1, nr. 4, vedtaget en politik for mangfoldighed. Det fremgår af denne, at Sparekassen ønsker en sammensætning i bestyrelsen ud fra forskellighed i kompetencer og baggrunde - særligt højt vægtes behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. forskellighed i faglighed, erhvervserfaringer, køn og alder.

Sparekassen har i medfør af Lov om finansiell virksomheds § 80 b, stk. 1, nedsat et risikoudvalg. Risikoudvalget består af udvalgsformand Henrik Higham Schlüter, Allan Buch og Claus Nielsen. Der har i 2019 været afholdt 6 møder i risikoudvalget.

Rapportering

Der anvendes væsentlige ressourcer til løbende at sikre en tilstrækkelig risikorapportering herunder opfølgning på lovgivningens- og ledelsesmæssige risikorammer.

Rapporteringen til Sparekassens ledelse og øvrige relevante interessenter foretages efter faste retningslinjer. Bestyrelsen modtager løbende rapportering på alle de væsentlige risikoområder.

2 Anvendelsesområde

Formålet med denne redegørelse er at give indblik i Middelfart Sparekasses risiko- og kapitalstyring.

Oplysningerne i søjle III-rapporteringen er givet på soloniveau.

Middelfart Sparekasse er omfattet af reguleringen for finansielle virksomheder, herunder blandt andet regler om kapital, likviditet og midlernes placering. Reg-

lerne skal opfyldes på både Sparekasseniveau og koncernniveau. Med forbehold for de krav til kapital m.v. i Sparekassen, som følger af den finansielle regulering, forudser Middelfart Sparekasse ikke hindringer for en hurtig overførsel af kapitalgrundlag eller tilbagebetaling af fordringer indenfor koncernen.

3 Kapitalgrundlag

For en afstemning mellem den regnskabsmæssige egenkapital og kapitalgrundlaget i henhold til kapitaldækningsreglerne henvises til note 27 side 75 i årsrapporten for 2019.

Middelfart Sparekasse har pr. 31. december 2019 udstedte kapitalinstrumenter for 190 mio. kr. For en beskrivelse af efterstillede kapitalindskud henvises til note 22 side 68 i 2019 årsregnskabet.

Opgørelse af kapitalgrundlag sker med henvisning til forordning nr. 575/2013. Se henvisning til de relevante artikler i forordningen i bilag 1.

For en opgørelse af kapitalgrundlaget henvises til note 27 side 75 i 2019 årsrapporten.

IFRS 9 overgangsordning

Kapitalkravsforordningen (CRR) indeholder en 5-årig indfasning af virkningen af IFRS 9-nedskrivninger på kapitalgrundlaget. Sparekassen har besluttet ikke at benytte overgangsordningen, og Sparekassens kapitalgrundlag, kapitalprocenter og gearingsgrad afspejler derved allerede den fulde virkning af IFRS 9.

4 Kapitalkrav

Middelfart Sparekasses metode til vurdering af, hvorvidt den interne kapital er tilstrækkelig til at understøtte nuværende og kommende aktiviteter (solvensbehovet) følger Sparekassens ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process).

I ICAAP'en identificeres de risici, som Sparekassen er eksponeret overfor med henblik på at vurdere risikoprofilen. Når risiciene er identificeret, vurderes det, hvordan disse evt. kan reduceres, f.eks. ved forretningsgange, beredskabsplaner m.m. Endelig vurderes det, hvilke risici der skal afdækkes med kapital.

Den interne kapital (solvensbehovet) er Sparekassens egen vurdering af kapitalbehovet som følge af de risici, som Sparekassen påtager sig. Sparekassens bestyrelse har kvartalsvise drøftelser om fastsættelse af den interne kapital (solvensbehovet), for at sikre at den er tilstrækkelig til at understøtte nuværende og kommende aktiviteter. Drøftelserne tager udgangspunkt i en indstilling fra Sparekassens administrerende direktør. Indstillingen indeholder forslag til størrelsen på den interne kapital (solvensbehovet), herunder stressniveauer samt vækstforventninger. Dette gælder også, selvom Finanstilsynets benchmarks anvendes. På baggrund af drøftelsen træffer bestyrelsen en afgørelse om opgørelsen af Sparekassens interne kapital (solvensbehov), som skal være tilstrækkelig til at dække Sparekassens risici og understøtte nuværende og kommende aktiviteter.

Herudover drøfter bestyrelsen en gang om året indgående opgørelsesmetoden for Sparekassens interne kapital (solvensbehov), herunder hvilke risikoområder og benchmarks der bør tages i betragtning ved beregningen af den interne kapital (solvensbehovet).

Den interne kapital (solvensbehovet) opgøres ved en 8+ metode, der omfatter de risikotyper, som det vurderes, at der skal afdækkes med kapital: kreditrisici, markedsrisici, operationelle risici, øvrige risici samt tillæg som følge af lovbestemte krav. Vurderingen tager udgangspunkt i Sparekassens risikoprofil, kapitalforhold samt fremadrettede betragtninger, der kan have betydning herfor, herunder budgettet.

Finanstilsynet har udsendt "Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter". Sparekassen følger vejledningen, som bygger på 8+ metoden, hvor der tages udgangspunkt i minimumskravet på 8 pct. af de risikovægtede poster (søjle I-kravet) med tillæg for risici og forhold, som ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af de risikovægtede poster.

Derudover opstilles i Finanstilsynets vejledning benchmarks for, hvornår Finanstilsynet som udgangspunkt vurderer, at søjle I ikke er tilstrækkelig inden for de enkelte risikoområder, hvorfor der skal afsættes tillæg i solvensbehovet. Endvidere er der i udpræget grad opstillet metoder til beregning af tillæggets størrelse inden for de enkelte risikoområder.

Selvom Finanstilsynet opstiller benchmarks på de fleste områder, vurderer Sparekassen på alle områder, om de angivne benchmarks i tilstrækkelig grad tager hensyn til Sparekassens risici, og har i nødvendigt omfang foretaget individuelle tilpasninger. Til det formål anvendes Sparekassens egen historik.

Sparekassen følger nedenstående skabelon ved opgørelse af den interne kapital (solvensbehovet):

	i 1.000 kr.	%
1) Søjle I-kravet	631.475	8,000
+ 2) Indtjening (kapital til risikodækning som følge af svag indtjening)	0	0,000
+ 3) Udlånsvækst (kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen)	0	0,000
+ 4) Kreditrisici, heraf	51.736	0,655
o 4a) Kunder med finansielle problemer	0	0,000
o 4b) Øvrige kreditrisici	21.355	0,271
o 4c) Koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer	14.864	0,188
o 4d) Koncentrationsrisiko på brancher	15.517	0,197
+ 5) Markedsrisici, heraf	60.834	0,771
o 5a) Renterisici	22.080	0,280
o 5b) Kreditspændsrisiko	38.754	0,491
o 5c) Aktierisici	0	0,000
o 5d) Valutarisici	0	0,000
+ 6) Likvidetsrisici (kapital til dækning af dyrere likviditet)	0	0,000
+ 7) Operationelle risici (kapital til dækning af operationelle risici udover søjle I)	14.258	0,181
+ 8) Gearing (kapital til dækning af risici som følge af høj gearing)	0	0,000
+ 9) Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav	0	0,000
Total = kapitalbehov/solvensbehov	758.303	9,607
o Heraf til kreditrisici (4)	51.736	0,655
o Heraf til markedsrisici (5)	60.834	0,771
o Heraf til operationelle risici (7)	14.258	0,181
o Heraf til øvrige risici (2+3+6+8)	0	0,000
o Heraf tillæg som følge af lovbestemte krav (1+9)	631.475	8,000
Den samlede risikoeksponering	758.303	9,61
Kapitalgrundlag/kapitalprocent	1.429.340	18,11
Kapitalbevaringsbuffer	197.336	2,50
Konjunkturudligningsbuffer	78.555	0,995
Kapitaloverdækning	395.146	5,01

De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, er efter Sparekassens opfattelse dækkende for alle de risiko-områder, lovgivningen kræver, at Sparekassens ledelse skal tage højde for ved fastsættelse af den interne kapital (solvensbehovet) samt de risici, som ledelsen finder, at Sparekassen har påtaget sig.

Derudover skal bestyrelse og administrerende direktør vurdere, hvorvidt kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at understøtte kommende aktiviteter. Denne vurdering er i Sparekassen en del af den generelle fastlæggelse af den interne kapital (solvensbehovet).

Nedenfor følger en beskrivelse af de enkelte tillæg til solvensbehovet.

Kreditrisici: Risiko for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser, udover hvad der er dækket i søjle I, herunder store kunder med finansielle problemer, koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer og brancher samt øvrige kreditrisici. Øvrige kreditrisici dækker kreditrisikoen på den del af porteføljen som er under 2 % af kapitalgrundlaget.

For større kunder med finansielle problemer sker der en individuel vurdering af det forsigtigt skønnede tab på den enkelte eksponering.

Større eksponeringer defineres som eksponeringer, der udgør mere end 2 % af kapitalgrundlaget, mens "kunder med finansielle problemer" omfatter følgende:

- kunder med objektiv indikation for kreditforringelse (OIK), bonitetskategori 1
- kunder med væsentlige svaghedstegn, men uden OIK, bonitetskategori 2C

Det forsigtigt skønnede tab er det "nettotab", som Sparekassen ud fra en forsigtig og fremadrettet vurdering risikerer at lide tab, hvis de større kunder med finansielle problemer skal afvikles på grund af misligholdelse.

For større kunder med finansielle problemer udgør det opgjorte kapitalbehov 0 kr. pr. 31. december 2019.

Øvrige kreditrisici dækker over behov for at afsætte kapital til dækning af kreditrisici på den øvrige kreditportefølje (under 2 % af kapitalgrundlaget).

Middelfart Sparekasse har en meget stor spredning i kundeporteføljen, som også ses af fordelingen mellem privat- og erhvervseksponeringer. Sparekassens erhvervseksponeringer har en stor branchemæssig spredning og ingen brancher er i nærheden af græseværdierne i tilsynsdiamanten eller kreditpolitikken. Sparekassen har en meget beskedne eksponering mod landbrug og derudover er Sparekassen kendetegnet ved mange mindre eksponeringer.

Ingen eksponeringer udgør over 10 % af kapitalgrundlaget, og summen af eksponeringer mellem 1 % og 10 % udgør 28,5 % af de samlede eksponeringer. Sparekassen udbyder kun almindelige produkter på kreditområdet og er kendetegnet ved en forsigtig risikoprofil, og Sparekassen indgår ikke i rene spekulationsforretninger. Den geografiske spredning vurderes som værende hensigtsmæssig ud fra Sparekassens markedsområde, der er defineret i kreditpolitikken.

Knap halvdelen af Sparekassens eksponeringer under 2% af kapitalgrundlaget ligger i bonitetskategorierne 3 og 2a, mens mere end 39 % er i bonitetskategorien 2b. Samtidigt er der sket en positiv udvikling i økonomien hos de kunder, som er kategoriseret i bonitetskategorierne 1 og 2c. Således er udlån og garantier i bonitetskategorierne 1 & 2c, som i 2015 samlet udgjorde 19,4 %, nu faldet til samlet 13,7 %.

Sparekassen har vurderet på bonitetsfordelingen af udlån og garantier under 2 % af kapitalgrundlaget samt de vandring, som der har været mellem bonitetskategorierne det seneste år.

Endvidere er der foretaget en følsomhedsanalyse på kundernes Totalkreditlån, idet Sparekassen har en risiko i form af en modregningsret og en tabsgaranti, når en kunde optager et lån hos Totalkredit.

På baggrund af ovenstående analyser har Sparekassen opgjort et kapitalbehov på 21.355 tkr. til den del af porteføljen, som er under 2 % af kapitalgrundlaget.

Koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer skal dække den risiko, som er forbundet med fordelingen af eksponeringsstørrelser i Sparekassens udlånsportefølje. Ved opgørelsen af tillægget sættes de 20 største eksponeringer i forhold til den samlede

eksponeringsmasse og fratrækkes den andel, der allerede er solvensreserveret på.

De 20 største eksponeringer udgør 14,6 % af eksponeringsmassen pr. 31. december 2019, hvilket medfører et tillæg på 14.864 t.kr. i solvensbehovet.

Koncentrationsrisiko på brancher skal dække risikoen for, at Sparekassens udlånsportefølje er fordelt på relativt få brancher. Til at måle graden af koncentration på brancher anvendes Herfindahl Hirschman indekset (HHI). Der skal afsættes tillæg til solvensbehovet, såfremt HHI-indekset overstiger 20 %. Pr. 31. december 2019 er det beregnede HHI-indeks for Sparekassens udlånsportefølje 24,7 %, hvilket medfører et tillæg på 15.517 t.kr.

Samlet set solvensreserverer Sparekassen 51.736 t.kr. til kreditrisiko pr. 31. december 2019.

Markedsrisici: Risiko for tab som følge af potentielle ændringer i renter, aktiekurser samt valutakurser, udover hvad der er dækket i søjle I.

I Sparekassen tages der udgangspunkt i den maksimale rammeudnyttelse inden for de seneste 12 måneder. Sparekassens renterisiko inden for handelsbeholdningen er under grænsen på 4 %, hvorfor der ikke skal reserveres kapital hertil.

Sparekassens renterisiko uden for handelsbeholdningen medfører en reservation på 22.080 t.kr. ud over søjle I kravet.

Herudover har Sparekassen forholdt sig til kreditspændsrisikoen på obligationsbeholdningen opdelt på stats-, realkredit-, finansielle kredit- og øvrige kreditobligationer. Ved kreditspændsrisikoen forstås risikoen for, at kreditspændene på udstederne i obligationsbeholdningen ændrer sig ugunstigt for Sparekassen, hvor tab eksempelvis kan opstå som følge af at kreditspændet på realkreditobligationer i forhold til statsobligationer ændres.

Sparekassens nominelle obligationsbeholdning på 2.638 mio. kr. medfører en kreditspændsrisiko på 38.754 t.kr., hvilket der reserveres kapital til i solvensbehovsopgørelsen.

Operationelle risici: Risiko for tab som følge af uhenigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl, systemfejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici, udover hvad der er dækket i søjle I. Sparekassen skal vurdere, hvorvidt kontrolmiljøet er tilstrækkeligt til at minimere operationelle risici.

Middelfart Sparekasse opsamler data vedr. operationelle hændelser – både hændelser, som har medført et tab og hændelser som kunne have medført et tab for Sparekassen.

I de seneste 2 år har Sparekassen registeret hændelser, som har medført tab for 2.658 t.kr. og hændelser, som kunne have medført tab for 11.599 t.kr. – i alt 14.258 t.kr.

Sparekassen har vurderet, at der kan og vil ske operationelle hændelser også i fremtiden, og på den baggrund er der vurderet et behov for at solvensreservere 14.258 t.kr. til operationelle risici pr. 31. december 2019.

Øvrige forhold: Eventuel kapital til risikodækning som følge af svag indtjening, eventuel kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen samt eventuel kapital til dækning af dyrere likviditet fra professionelle investorer. Sparekassens basisindtjening er pr. 31. december 2019, og har også historisk set været, på et tilstrækkeligt højt niveau til, at risici i forbindelse med indtjeningen kan absorberes af denne. Udlånsvæksten er budgetteret til 5,0 % i 2020, hvorfor der ikke solvensreserveres ud over søjle I-kravet. Endelig vurderes det ikke nødvendigt at reservere solvenstilæg til likviditets- og fundingområdet, idet stresstests viser, at likviditeten er tilstrækkelig.

Lovbestemte krav: Dækker over 8 procentkravet i søjle I samt eventuelle tillæg i relation til de situationer, hvor krav i lov om finansiell virksomhed giver et direkte tillæg i solvensbehovet. Dette er ikke relevant for Middelfart Sparekasse.

Nedenfor er oplistet minimumskapitalkravet på 8% for hver eksponeringsklasse i opgørelsen af de risikovægtede poster.

	Minimumskapitalkravet på 8 %, i 1.000 kr.
Eksponeringer mod centralregeringer og centralbanker	0
Eksponeringer mod regionale og lokale myndigheder	0
Eksponeringer mod offentlige enheder	0
Eksponeringer mod multilaterale udviklingsbanker	0
Eksponeringer mod internationale organisationer	0
Eksponeringer mod institutter	32.551
Eksponeringer mod selskaber	1.185.338
Detaileksponeringer	2.767.708
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	851.192
Eksponeringer ved misligholdelse	401.986
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	503.973
Eksponeringer i form af særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer	0
Poster, der repræsenterer securitiseringspositioner	0
Eksponeringer mod institutter og selskaber med kortsigtet kreditvurdering	0
Eksponeringer i form af andele eller aktier i CIU'er	0
Aktieeksponeringer	554.536
Andre poster	193.437

5 Modpartsrisiko

Modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af, at en modpart misligholder sine forpligtelser i henhold til en indgået finansiel kontrakt, inden transaktionens pengestrømme er endeligt afviklet.

Solvensmæssigt anvender Sparekassen markedsværdimetoden, som følger kravene i CRR-forordningen artikel 274.

Fastsættelsen af eksponeringens værdi ved markedsværdimetoden for modpartsrisiko fastsættes som følger:

1. Kontrakterne opgøres til markedsværdi for at opnå den aktuelle genanskaffelsesomkostning for alle kontrakter med en positiv værdi
2. For at nå frem til et tal for den potentielle fremtidige krediteksponering multipliceres kontraktens fiktive værdi eller underliggende værdier med procentsatser, der er fastsat i CRR-forordningen
3. Summen af de aktuelle genanskaffelsesomkostninger og de potentielle fremtidige krediteksponeringer udgør eksponeringsværdien.

I Sparekassens bevillingsproces og i den almindelige overvågning af eksponeringer tages der højde for den beregnede eksponeringsværdi, således at det sikres, at denne ikke overstiger den bevilgede kreditgrænse på modparten.

I forbindelse med Sparekassens fastsættelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov er der ikke afsat ekstra kapital til dækning af modpartsrisikoen, udover hvad der er indeholdt i kapitalgrundlagskravet på 8 pct., der er minimumskapitalgrundlag i henhold til 8+metoden, som Sparekassen anvender til at opgøre det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov.

Vedrørende eksponeringer med kunder i eksponeringsklasserne erhvervsvirksomheder og detailkunder behandles rammer for finansielle kontrakter efter Sparekassens normale kreditvurderingsprincip.

I CRR forordningen er der som noget nyt indført et særskilt kapitalkrav til OTC-derivater til dækning af risikoen for tab som følge af værdireguleringer ved forringelser af modpartens kreditværdighed. Sparekassens CVA-tillæg forøger de risikovægtede poster med 273 t.kr.

6

Kapitalbuffere / modcyklisk buffer

I lyset af finanskrisen og de procykliske mekanismer, der bidrog til dens opståen og forstærkede dens virkning, er der i CRR-forordningen indført krav om en kontracyklisk kapitalbuffer, der er tænkt at sættes i kraft i perioder med en overnormal udlånsvækst. Hensigten hermed er at sikre, at kreditinstitutter i perioder med økonomisk vækst opbygger et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at dække tab i kriseperioder.

Den kontracykliske kapitalbuffer opbygges, når den samlede vækst i udlån anses for at bidrage til opbygningen af systemisk risiko, og nedbringes i kriseperioder. Buffersatsen fastsættes af myndighederne i de enkelte EU-lande. I Danmark fastsættes buffersatsen af Erhvervsministeriet på baggrund af udvalgte indikatorer, bl.a. udlån i forhold til BNP i Danmark.

Sparekassen har alene krediteksponeringer i Danmark. Den gældende danske kontracykliske buffersats andrager 1 pct., hvorfor Sparekassen på balancedagen har reserveret kapital til den kontracykliske kapitalbuffer. Det bemærkes, at den kontracykliske kapitalbuffersats for danske eksponeringer forhøjes til 1,5 pct. gældende fra 30. juni 2020 og forhøjes yderligere til 2,0 pct. gældende fra 30. december 2020.

7

Indikatorer for global systemisk betydning

Oplysningskravet jf. CRR forordningen artikel 441 omfatter ikke Middelfart Sparekasse.

8

Kreditrisiko

I henhold til de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til den tidligere gældende nedskrivningsmodel, hvorefter der skulle være indtruffet en objektiv indikation på værdiforringelse, forinden at der kunne og skulle indregnes en nedskrivning.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

Stadier for udvikling i kreditrisiko

De nye forventningsbaserede nedskrivningsregler indebærer, at et finansielt aktiv m.v. på tidspunktet for første indregning nedskrives 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 det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Sparekassens ratingmodeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen SDC, og Sparekassens interne kreditstyring.

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsinregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- Det finansielle aktiv har været i restance i mere end 30 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 pct. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder og Sparekassen vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingsforpligtelse for afdrag og renter eller gentagne overtræk

- Sparekassen har ydet låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som Sparekassen anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Dette indebærer, at en eksponering, som anses for at være misligholdt til regulatoriske formål, altid placeres i stadie 3

Opgørelse af forventet tab

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de største eksponeringer tillige med de svageste eksponeringer stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model, som udvikles og vedligeholdes på Sparekassens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI.

Det forventede tab i den porteføljemæssige modelberegning er opgjort som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse) suppleret af det fremadskuende, makroøkonomiske modul, som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføjes herefter estimer for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter makroøkonomiske variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Alle nedskrivninger betragtes som individuelle nedskrivninger, og Sparekassen er under de IFRS9-forenlige nedskrivninger ophørt med at indregne gruppevis nedskrivninger.

Værdien af eksponeringerne opdelt efter eksponeringsklasser kan vises på følgende måde:

i 1.000 kr.	Værdien af eksponeringer efter regnskabsmæssige værdijusteringer og nedskrivninger og før hensyntagen til virkningerne af kreditrisikoreduktion	Eksponeringernes gennemsnitlige størrelse i løbet af perioden
Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker	1.822.302	1.958.998
Eksponeringer mod regionale eller lokale myndigheder	291.357	271.368
Eksponeringer mod offentlige enheder	0	0
Eksponeringer mod multilaterale udviklingsbanker	0	0

i 1.000 kr.	Værdien af eksponeringer efter regnskabsmæssige værdjusteringer og nedskrivninger og før hensyntagen til virkningerne af kreditrisikoreduktion	Eksponeringernes gennemsnitlige størrelse i løbet af perioden
Eksponeringer mod internationale organisationer	0	0
Eksponeringer mod institutter	457.162	564.791
Eksponeringer mod selskaber	1.420.803	1.480.195
Detaileksponeringer	6.560.960	6.440.829
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	2.580.073	2.420.359
Eksponeringer ved misligholdelse	570.843	531.328
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	408.502	428.069
Eksponeringer i form af særligt dækkede obligationer	0	0
Poster, der repræsenterer securitiseringspositioner	0	0
Eksponeringer mod institutter og selskaber med en kortsigtet kreditvurdering	0	0
Eksponering i form af kollektive investeringsinstitutter (CIU)	0	0
Aktieeksponeringer	494.828	485.223
Andre poster	2.265.479	2.072.020

Den geografiske fordeling af eksponeringerne opdelt i betydende områder efter væsentlige eksponeringsklasser kan vises på følgende måde:

i 1.000 kr.	Indenfor Sparekassens markedsområde	Udenfor Sparekassens markedsområde
Eksponeringer mod institutter	457.162	0
Eksponeringer mod erhvervsvirksomheder	1.420.803	0
Eksponeringer mod detailkunder	6.560.960	0
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	2.580.073	0
Eksponeringer hvorpå der er restance eller overtræk	570.843	0
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	408.502	0
Andre eksponeringer	2.265.479	0

Branchefordeling af væsentligste eksponeringsklasser før værdjusteringer, nedskrivninger og kreditrisikoreduktion kan vises på følgende måde:

i 1.000 kr.	Eksp. mod lokale myndigheder	Eksp. mod central-regeringer eller central-banker	Eksp. mod institutter	Eksp. mod selskaber	Detail-eksponeringer	Eksp. sikret ved pant i fast ejendom	Eksp. ved misligholdelse	Eksp. forbundet med særlig høj risiko
Offentlige myndigheder	285.607	0	0	0	100	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0	0	0	12.813	141.344	45.151	40.975	0
Industri og råstof-indvinding	0	0	0	53.264	173.909	19.738	38.752	0
Energiforsyning	5.750	0	0	0	21.301	200	1	0
Bygge og anlæg	0	0	0	45.788	282.947	51.470	31.790	182.726
Handel	0	0	0	107.933	421.092	60.463	54.690	0
Transport, hoteller og restauranter	0	0	0	12.432	162.670	26.835	10.598	0
Information og kommunikation	0	0	0	1.915	32.142	3.811	16.241	0
Finansiering og forsikring	0	1.822.302	457.162	771.029	136.423	42.505	10.974	56.886
Fast ejendom	0	0	0	312.363	663.457	343.293	35.556	168.890
Øvrige erhverv	0	0	0	33.079	420.995	108.475	39.273	0
Private	0	0	0	70.187	4.104.580	1.878.132	291.993	0

Fordeling af krediteksponeringernes restløbetider kan vises på følgende måde:

i 1.000 kr.	Anfordring	0 – 3 mdr.	3 mdr. – 1 år	1 – 5 år	Over 5 år
Eksposter mod centralregeringer eller centralbanker	206.302	1.616.000	0	0	0
Eksposter mod lokale myndigheder	250	0	290.757	0	350
Eksposter mod institutter	143.263	55.759	210	202.003	55.927
Eksposter mod selskaber	96.730	807.219	384.969	26.187	105.698
Detaleksponeringer	713.518	873.448	1.996.183	1.290.109	1.687.702
Eksposter sikret ved pant i fast ejendom	157.419	45.143	346.191	210.209	1.821.111
Eksposter ved misligholdelse	105.851	24.154	146.004	87.504	207.330
Eksposter forbundet med særlig høj risiko	30.731	67.753	192.936	89.630	27.452

Misligholdte og kreditforringede fordringer og nedskrivninger/hensættelser fordelt på brancher kan vises på følgende måde:

i 1.000 kr.	Misligholdte og kreditforringede fordringer	Nedskrivninger/hensættelser ultimo året	Udgiftsførte beløb vedrørende nedskrivninger/hensættelser i løbet af perioden
Offentlige myndigheder	0	0	38
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	39.314	0	10.201
Industri og råstofindvinding	28.948	10.258	81
Energiforsyning	0	0	6
Bygge og anlæg	30.305	0	1.352
Handel	59.705	4.847	1.778
Transport, hoteller og restauranter	22.173	0	-1.335
Information og kommunikation	11.889	0	3.222
Finansiering og forsikring	10.773	0	-358
Fast ejendom	34.901	4.728	3.511
Øvrige erhverv	38.869	2.921	-4.216
I alt erhverv	276.877	22.754	14.242
Private	290.965	10.149	-11
I alt	567.842	32.903	14.269

Misligholdte og kreditforringede fordringer og nedskrivninger/hensættelser fordelt på betydende geografiske områder kan vises på følgende måde:

i 1.000 kr.	Misligholdte og kreditforringede fordringer	Nedskrivninger/hensættelser ultimo året
Sparekassens markedsområde	567.842	32.903
Udenfor Sparekassens markedsområde	0	0

Nedenfor vises Sparekassens udvikling i nedskrivninger i 2019.

i 1.000 kr.	Udlån	Garantier	Kredittilsagn
Nedskrivninger/hensættelser på udlån, garantidebitorer og kredittilsagn			
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo	227.417	20.573	130
Bevægelser i året	0	0	0
1. Valutakursregulering	0	0	0
2. Nye nedskrivninger/hensættelser	69.892	13.069	136
3. Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger/hensættelser	-54.123	-14.147	-123
4. Andre bevægelser (netto)	4.105	0	0
5. Værdiregulering af overtagne aktiver og datterselskaber (netto)	0	0	0
6. Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-32.903	0	0
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo	214.388	19.496	143
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko			
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo	626	0	0
Bevægelser i året	0	0	0
1. Valutakursregulering	0	0	0
2. Nye nedskrivninger/hensættelser	115	0	0
3. Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger/hensættelser	-101	0	0
4. Andre bevægelser (netto)	0	0	0
5. Værdiregulering af overtagne aktiver og datterselskaber (netto)	0	0	0
6. Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	0	0	0
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo	640	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo			
Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere nedskrevet/hensat	1.428	0	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.011	0	0

9

Behæftede og ubehæftede aktiver

Nedenfor vises oplysninger om Sparekassens behæftede og ubehæftede aktiver:

Asset Encumbrance	Regnskabsmæssig værdi af behæftede aktiver	Dagsværdi af behæftede aktiver	Regnskabsmæssig værdi af ubehæftede aktiver	Dagsværdi af ubehæftede aktiver
Sparekassens aktiver	0		13.493.771	
Likvide midler	0	0	1.924.504	
Aktieinstrumenter	0	0	632.002	632.002
Gældsværdipapirer	0	0	2.745.934	2.745.934
Heraf: dækkede obligationer	0	0	2.722.686	2.722.686
Heraf: værdipapirer med sikkerhed i aktiver	0	0	0	0
Heraf: udstedt af offentlig forvaltning	0	0	0	0
Heraf: udstedt af finansielle selskaber	0	0	2.745.934	2.745.934
Heraf: udstedt af ikke-finansielle selskaber	0	0	0	0
Udlån og andre tilgodehavender	0		5.957.797	
Heraf lån med pant i fast ejendom	0		3.195.507	
Andre aktiver	0		2.233.534	

Oplysninger om modtaget sikkerhedsstillelse:

	Dagsværdi af modtaget behæftet sikkerhedsstillelse eller egne gældsinstrumenter, der er udstedt	Dagsværdi af modtaget sikkerhedsstillelse eller egne gældsinstrumenter, der er udstedt og til rådighed for behæftelse
Sikkerhedsstillelse modtaget af Sparekassen	0	0
Lån på anfordring	0	0
Aktieinstrumenter	0	0
Gældsværdipapirer	0	0
Heraf: dækkede obligationer	0	0
Heraf: værdipapirer med sikkerhed i aktiver	0	0
Heraf: udstedt af offentlig forvaltning	0	0
Heraf: udstedt af finansielle selskaber	0	0
Heraf: udstedt af ikke-finansielle selskaber	0	0
Lån og forskud, bortset fra lån på anfordring	0	0
Anden modtaget sikkerhedsstillelse	0	0
Egne udstedte gældsværdipapirer, bortset fra egne dækkede obligationer eller værdipapirer med sikkerhed i aktiver	0	0
Egne dækkede obligationer eller værdipapirer med sikkerhed i aktiver, som er udstedt og endnu ikke stillet som pant	0	0
Samlede aktiver, modtaget sikkerhedsstillelse og egne udstedte gældsværdipapirer	0	0

Oplysninger om behæftelseskilder:

	Modsvarende forpligtelser, eventualforpligtelser eller udlånte værdipapirer	Aktiver, modtagne sikkerheder og egne udstedte gældsværdipapirer, bortset fra dækkede obligationer og behæftede værdipapirer
Regnskabsmæssig værdi af udvalgte finansielle forpligtelser	0	0

10

Anvendelse af ECAI'er

Sparekassen har udpeget SDC som datacentral og anvender dermed også Standard & Poor's Ratings Services som kreditvurderingsbureau (ECAI). SDC modtager således eksterne kreditvurderinger fra Standard & Poor's Ratings Services via SIX Financial. Der foretages en løbende it-opdatering af kreditvurderingerne fra Standard & Poor's Ratings Services.

Datacentralen har konverteret Standard & Poor's Ratings Services' kreditvurderingsklasser til kreditkvalitetstrin via Finanstilsynets konverteringstabel. Det enkelte kreditkvalitetstrin tilknyttes en vægt, som

eksponeringerne på de enkelte kreditkvalitetstrin skal vægtes med ved opgørelsen af de risikovægtede poster under standardmetoden for kreditrisiko i henhold til CRR forordningen artikel 111-134.

Tabellen nedenfor viser Finanstilsynets konvertering af Standard & Poor's Ratings Services' kreditvurderingsklasser til kreditkvalitetstrin for eksponeringer mod erhvervsvirksomheder, institutter, centralregeringer og centralbanker.

Kreditkvalitetstrin	Standard & Poor's kreditvurderingsklasser	Eksponeringer mod erhvervsvirksomheder (selskaber)	Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker
1	AAA til AA-	20 %	0 %
2	A+ til A-	50 %	20 %
3	BBB+ til BBB-	100 %	50 %
4	BB+ til BB-	100 %	100 %
5	B+ til B-	150 %	100 %
6	CCC+ og under	150 %	150 %

Eksporeringsklasser hvor der anvendes kreditvurderinger fra Standard & Poor's Ratings Services

Eksporeringsklasse i 1.000 kr.	Eksporeringsværdi inden risikovægtning	Eksporeringsværdi efter vægtning med kreditkvalitetstrin
Eksporeringer mod centralregeringer eller centralbanker	1.821.750	0
Eksporeringer mod offentlige enheder	0	0
Eksporeringer mod regionale eller lokale myndigheder	265.121	0
Eksporeringer mod institutter	151.155	32.551
Eksporeringer mod selskaber	1.219.791	0
Eksporeringer i form af dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer	0	0
Eksporeringer i form af institutter og selskaber med kortsigtet kreditvurdering	0	0
Eksporeringer i form af andele eller aktier i CIU'er	0	0

I Sparekassens kapitalgrundlag er der fratrasket eksporeringer mod enheder i den finansielle sektor på 150.075 t.kr.

11

Eksporering mod markedsrisiko

Skemaet nedenfor viser kapitalgrundlagskravene inden for markedsrisikoområdet.

Kapitalgrundlagskrav vedrørende markedsrisici - specificeret på risikotype

Risikotype	Kapitalgrundlagskrav t.kr.
Poster med positionsrisiko (aktier, gældsinstrumenter)	491.274
Valutarisiko	29.445
Afviklingsrisiko	0
Råvarerisiko	0

12

Operationel risiko

Sparekassen er eksponeret mod potentielle tab som følge af operationelle risici som er: "Risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici".

For at reducere risikoen for at der sker operationelle hændelser med væsentlige tab til følge, overvåger og styrer Sparekassen de operationelle risici. Der er primært fokus på de største risici med store potentielle tab.

Sparekassen anvender basisindikatormetoden til opgørelsen af kapitalgrundlagskravet til de operationelle risici. I 2019 udgør den operationelle risiko 11,2 pct. af de samlede risikovægtede poster og udgør 882 mio. kr. ultimo 2019, hvilket giver et kapitalgrundlagskrav på 70,5 mio. kr. Sparekassen gennemfører løbende en vurdering af kapitalkravet til de operationelle risici. Såfremt kapitalkravet vurderes at være højere end nævnt ovenfor, vil der blive taget højde herfor under Sparekassens opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag/solvensbehovet.

13

Aktier uden for handelsbeholdningen

Sparekassen har i samarbejde med andre pengeinstitutter erhvervet aktier i en række sektorselskaber. Disse sektorselskaber har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for realkredit, betalingsformidling, it, investeringsforeninger m.v. Sparekassen påtænker ikke at sælge disse aktier, idet en deltagelse i disse sektorselskaber anses for nødvendig for at drive et lokalt pengeinstitut. Aktierne betragtes derfor som værende uden for handelsbeholdningen.

I flere af sektorselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandele hele tiden afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. De løbende omfordelinger udgør i helt overvejende grad de handler, der gennemføres med selskabernes aktier. Dermed betragtes omfordelingerne som det primære marked for aktierne.

Dagsværdien fastsættes derfor som omfordelingskursen (typisk indre værdi), og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser). Sparekassen regulerer på den baggrund den bogførte værdi af disse aktier kvartalsvist, halvårligt eller helårligt - afhængigt af hyppigheden af nye informationer fra det enkelte sektorselskab. Den løbende regulering bogføres i henhold til reglerne over resultatopgørelsen.

For øvrige noterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Regulering i den bogførte værdi af aktierne i disse selskaber føres ligeledes over resultatopgørelsen.

Aktier uden for handelsbeholdningen, sektorselskaber (i 1.000 kr.)

Primo beholdning	296.569
Tilgang ved køb	7.026
Urealiseret gevinst/tab	4.051
Realiseret gevinst/ tab	57.683
Afgang ved salg	-94.579
Ultimo beholdning	270.750

Som følge af at urealiserede gevinster/ tab indgår i resultatopgørelsen, medregnes de også i kernekapitalen.

14

Eksposering mod renterisici udenfor handelsbeholdningen

Sparekassens renterisiko uden for handelsbeholdningen består primært af renterisiko på fastforrentede ud- og indlån.

Renterisikoen beregnes på baggrund af varighedsmål, defineret som en generel ændring i renten på 1 procentpoint (standard rentechok). Renterisikoen opgøres løbende via Sparekassens risikostyringssystemer. Pr. 31. december 2019 er den samlede renterisiko uden for handelsbeholdningen opgjort til 5.464 t.kr.

I Sparekassens solvensbehovsproces vurderes yderligere, om Sparekassens samlede renterisiko medfører, at der skal afsættes yderligere kapital. Renterisikoen uden for handelsbeholdningen stresses i disse beregninger i 6 forskellige scenarier, og der afsættes kapital svarende til det største af tabene i de 6 scenarier.

15

Securitiseringspositioner

Ej relevant for Middelfart Sparekasse.

16

Aflønningspolitik

Sparekassens bestyrelse har vedtaget en aflønningspolitik for Sparekassen, som er godkendt af repræsentantskabet.

Sparekassen har ved udformningen af aflønningspolitikken ønsket at fremme en lønpraksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning, og som er i overensstemmelse med Sparekassens forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en bæredygtig forretningsmodel.

Bestyrelsen har nedsat et nominerings- og vederlagsudvalg, der forbereder bestyrelsens arbejde vedrørende aflønning.

Nominerings- og vederlagsudvalget består af udvalgsformand Bettina Jørgensen, Jens Christian Skifter og Rikke Jakobsen.

Nominerings- og vederlagsudvalget har i 2019 afholdt 7 møder.

Aflønning af bestyrelse og direktion: Repræsentantskabet fastsætter bestyrelsens aflønning ud fra arbejdets omfang og den påkrævede arbejdsindsats.

Fastsættelsen af den administrerende direktørs løn skal sikre, at Sparekassen har mulighed for at tiltrække og fastholde den rette person, idet der samtidig skal foretages en sammenholdelse med markedsniveauet.

Nominerings- og vederlagsudvalget evaluerer årligt bestyrelsens og den administrerende direktørs løn.

Sparekassen udbetaler ikke variable løndelev til bestyrelsen og den administrerende direktør, hverken i form af løn, aktier, optioner, pensionsbidrag eller anden tilsvarende ordning, herunder ad hoc eller skønsmæssige beløb, som tildeles i løbet af året.

Følgende vederlagskomponenter indgik i bestyrelsens vederlag for 2019:

	Vederlag (i 1.000 kr.)
Bestyrelsesmedlemmer uden udvalgsposter	130
Medlem risikoudvalget	165
Medlem revisionsudvalget	165
Medlem nominerings- og vederlagsudvalget	165
Formand	338
Næstformand og formand for risikoudvalget	269
Formand for revisionsudvalget	195
Formand for nominerings- og vederlagsudvalget	195
Alle bestyrelsesmedlemmer	Fri internetforbindelse, printer og iPad stillet til rådighed
Formand	Fri mobiltelefon og 1 avis

Bestyrelsens vederlag for 2019 fremgår desuden af årsrapporten, risikoredegørelsen og redegørelse for god selskabsledelse 2019.

Følgende vederlagskomponenter indgik i den administrerende direktørs vederlag for 2019:

	Vederlag (i 1.000 kr.)
Vederlag inkl. pension, fri bil og telefon	3.916
	Internet og 1 avis

Aflønning af væsentlige risikotagere og medarbejdere i kontrolfunktioner: Fastsættelse af løn til væsentlige risikotagere og medarbejdere i revision og kontrolfunktioner sker under skærpede betingelser.

Vederlag til væsentlige risikotagere og medarbejdere i revision og kontrolfunktioner udgjorde i 2019:

	Antal	Vederlag inkl. pension og øvrige vederlagskomponenter (i 1.000 kr.)
Væsentlige risikotagere inkl. revision og kontrolfunktioner	12	11.158

Med baggrund i hensynet til ikke at offentliggøre medarbejderes individuelle løn er aflønning af væsentlige risikotagere og ansatte i revision og kontrolfunktioner angivet som en samlet gruppe.

Fratrædelses- og nyansættelsesgodtgørelser: Udbetaler Sparekassen fratrædelsesgodtgørelser, sker dette i overensstemmelse med aflønningsbekendtgørelsens regler herom.

Fratrædelsesgodtgørelse kan maksimalt udgøre 2 års løn.

Sparekassen anvender ikke nyansættelsesgodtgørelser.

Ingen personer i Sparekassen har en løn på over 1 mio. EUR i regnskabsåret.

17

Gearing (leverage ratio)

Med CRR-forordningen introduceres gearingsgraden, som er et risikoneutralt mål for, hvor stor den regnskabsmæssige gearing må være. Gearingsgraden beregnes som kernekapital sat i forhold til instituttets uvægtede eksponeringer.

På nuværende tidspunkt er der ikke fastsat et lovkrav om en maksimal gearingsgrad, men i EU-Kommissionens forslag til revision af CRR og CRD IV stilles der forslag om indførelse af et gearingskrav for alle institutter på 3 pct., svarende til en maksimal gearing på 33 gange instituttets kernekapital.

Sparekassen overholder dette krav, idet Sparekassens gearingsgrad pr. 31 december 2019 er opgjort til 7,5 pct.

I bilag 2 findes supplerende oplysninger om gearingsgraden i den detaljeringsgrad, som kræves offentliggjort i henhold til CRR-forordningen og tilhørende tekniske standarder.

18

IRB metoden til opgørelse af kreditrisiko

Ej relevant for Middelfart Sparekasse.

19

Kreditrisikoreduktion

Sparekassen anvender hverken balanceført netting eller netting under strengen.

Et væsentligt element i styringen af Sparekassens kreditrisiko er at reducere risikoen i de enkelte eksponeringer ved at tage pant i sikkerheder.

Den hyppigst forekommende form for pantsætning er pant i fast ejendom.

Sparekassen har via sine politikker og forretningsgange omkring sikkerhedsstillelser prioriteret at modtage finansiell sikkerhedsstillelse inden for følgende hovedkategorier:

- Indlånsmidler
- Obligationer / gældsinstrumenter - udstedt af stater samt af ratede og ikke-ratede kreditinstitutter m.fl.
- Aktier - inden for og uden for et hovedindeks.

Inden for fast ejendom tages der hovedsagelig pant i beboelsesejendomme.

Sparekassens kreditpolitik og forretningsgange sikrer en løbende overvågning af sikkerhedernes værdier, og at værdiansættelsen af sikkerhederne foretages under hensyntagen til sikkerhedernes realisationsværdier.

Sparekassens aftaler med kunderne om sikkerhedsstillelse sikrer, at Sparekassen har adgang til at realisere ejendomme og værdipapirer, såfremt kunderne ikke opfylder deres betalingsforpligtelser over for Sparekassen.

Sparekassen har således faste procedurer for forvaltning og værdiansættelse af de finansielle sikkerheder, der medfører, at Sparekassen har en forsvarlig kreditbeskyttelse af sine udlån. De pågældende procedurer er en integreret del af den almindelige risikoovervågning, der foretages i Sparekassens kreditafdeling.

Herudover anvender Middelfart Sparekasse kaution og garantier som kreditrisikoreducerende middel.

Dog indgår kun garantier som kreditreducerende middel for detailkunder, mens både garantier og finansielle sikkerheder figurerer som kreditrisikoreducerende middel for erhvervskunder. Vedrørende garantistillere er det kun udstedere med særlig lav kreditrisiko, der anvendes, og disse er hovedsageligt kommuner og pengeinstitutter.

Sparekassen anvender den udbyggede metode som kreditrisikoreducerende teknik ved opgørelsen af kapitalprocenten. Dette medfører, at Sparekassen kan reducere kapitalbelastningen af en eksponering, når der tages pant i visse finansielle sikkerheder.

I CRR forordningen er det anført, hvilke finansielle sikkerheder pengeinstitutter kan anvende under den udbyggede kreditrisikoreducerende metode. I den forbindelse skal det bemærkes, at der kun kan anvendes finansielle sikkerheder, som er udstedt af en virksomhed eller et land med en særlig god rating.

Under hensyn til afgrænsninger i CRR forordningen kan den finansielle sikkerhedsstillelse, som Sparekassen normalt modtager, opdeles i følgende hovedkategorier:

- Aktier
- Obligationer, almindelige, realkredit samt præmieobligationer
- Erhvervslån
- Investeringsforeninger
- Statsgæld
- Udenlandske værdipapirer
- Pant i indestående hos Sparekassen selv.

Sparekassen anvender garantier som kreditrisikoreducerende middel ved opgørelsen af de risikovægtede poster udstedt af følgende typer modparter:

- Pengeinstitutter
- Kommuner.

Sparekassen anvender i overensstemmelse med reglerne i CRR forordningen finansielle sikkerheder og garantier til afdækning af kreditrisikoen.

Skemaet nedenfor viser, i hvilken udstrækning Sparekassens eksponeringer er dækket af finansiell sikkerhedsstillelse og garantier, som giver solvenslettelse i henhold til reglerne i CRR forordningen.

Finansielle sikkerheder og garantier

Eksponeringsklasse i 1.000 kr.	Krediteksponering (før sikkerheder og garantier)	Sikkerhedens værdi	Garantier (og kreditderivater)
Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker	1.821.750	0	0
Eksponeringer mod lokale myndigheder	291.164	0	0
Eksponeringer mod institutter	457.073	5.285	0
Eksponeringer mod selskaber	1.418.512	32.743	0
Detaleksponeringer	6.519.984	92.138	0
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	2.574.153	0	0
Eksponeringer ved misligholdelse	365.773	1.636	0
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	406.385	2.587	0
Eksponeringer i form af andele eller aktier i CIU'er	0	0	0
Aktieeksponeringer	494.828	0	0
Øvrige eksponeringer	2.265.472	0	0

20

Anvendelse af den avancerede målemetode i forbindelse med operationel risiko

Ej relevant for Middelfart Sparekasse.

21

Anvendelse af interne modeller for markedsrisiko

Ej relevant for Middelfart Sparekasse.

Bilag 1

Henvisning til artikler i forordning nr. 575/2013

Model til offentliggørelse af kapitalgrundlag			Forordning (EU) nr. 575/2013 Henvisning til artikel
Egentlig kernekapital: Instrumenter og reserver			
1	Kapitalinstrumenter og overkurs ved emission i tilknytning hertil		Artikel 26, stk. 1, artikel 27, 28 og 29
	Heraf: instrumenttype 1		EBA-liste, artikel 26, stk. 3
	Heraf: instrumenttype 2		EBA-liste, artikel 26, stk. 3
	Heraf: instrumenttype 3		EBA-liste, artikel 26, stk. 3
2	Overført resultat		Artikel 26, stk. 1, litra c)
3	Akkumuleret anden totalindkomst (og andre reserver) Artikel 26, stk. 1		Artikel 26, stk. 1,
3a	Midler til dækning af generelle kreditinstitutrisci		Artikel 26, stk. 1, litra f)
4	Beløb for kvalificerede poster omhandlet i artikel 484, stk. 3, og overkurs ved emission i tilknytning hertil med forbehold af udfasning fra egentlig kernekapital Artikel 486, stk. 2		Artikel 486, stk. 2,
5	Minoritetsinteresser (beløb tilladt i egentlig kernekapital) Artikel 84		84
5a	Uafhængigt kontrollerede foreløbige overskud fratrukket forventede udgifter eller udbytter		Artikel 26, stk. 2,
6	Artikel 26, stk. 2 Egentlig kernekapital for lovpligtige justeringer		Summen af række 1 til 5a
Egentlig kernekapital: lovpligtige justeringer			
7	Yderligere værdjusteringer (negativt beløb) Artikel 34 og 105		Artikel 34 og 105
8	Immaterielle aktiver (fratrullet tilhørende skatteforpligtelser) (negativt beløb)		Artikel 36, stk. 1, litra b), artikel 37
9	Tom gruppe i EU		
10	Udskudte skatteaktiver, som afhænger af fremtidig rentabilitet, bortset fra aktiver, som skyldes midlertidige forskelle (fratrullet tilknyttede skatteforpligtelser, hvis betingelserne i artikel 38, stk. 3, er opfyldt) (negativt beløb)		Artikel 36, stk. 1, litra c), artikel 38
11	Dagsværdireserver i relation til gevinst eller tab på sikring af pengestrømme		Artikel 33, stk. 1, litra a)
12	Negative beløb, der fremkommer ved beregningen af forventede tab		Artikel 36, stk. 1, litra d), artikel 40 og artikel 159

13	Stigning i egenkapitalen, som er genereret af securitiserede aktiver (negativt beløb) Artikel 32, stk. 1		Artikel 32, stk. 1,
14	Gevinster eller tab på forpligtelser værdiansat til dagsværdi, som skyldes ændringer i instituttets egen kreditsituation		Artikel 33, stk. 1, litra b)
15	Aktiver i ydelsesbaserede pensionskasser (negativt beløb)		Artikel 36, stk. 1, litra e), og artikel 41
16	Et instituts direkte og indirekte besiddelser af egne egentlige kernekapitalinstrumenter (negativt beløb)		Artikel 36, stk. 1, litra f), og artikel 42
17	Direkte, indirekte og syntetiske besiddelser af egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, når disse enheder har en besiddelse i krydsejerskab med instituttet, og ejerskabet er blevet indgået for kunstigt at øge instituttets kapitalgrundlag (negativt beløb)		Artikel 36, stk. 1, litra g), og artikel 44
18	Instituttets relevante direkte, indirekte og syntetiske besiddelser af egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, når instituttet ikke har væsentlige investeringer i disse enheder (beløb over tærsklen på 10 % og fratrasket anerkendte korte positioner) (negativt beløb)		Artikel 36, stk. 1, litra h), artikel 43, 45 og 46, artikel 49, stk. 2 og 3, og artikel 79
19	Instituttets relevante direkte, indirekte og syntetiske besiddelser af egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, når instituttet har væsentlige investeringer i disse enheder (beløb over tærsklen på 10 % og fratrasket anerkendte korte positioner) (negativt beløb)		Artikel 36, stk. 1, litra i), artikel 43, 45 og 47, artikel 48, stk. 1, litra b), artikel 49, stk. 1, 2 og 3, og artikel 79
20	Tom gruppe i EU		
20a	Eksponeringsværdien af følgende poster, som opfylder betingelserne for at kunne tildeles en risikovægt på 1 250 %, hvis instituttet vælger fradragsalternativet		Artikel 36, stk. 1, litra k)
20b	Heraf: kvalificerede andele uden for den finansielle sektor (negativt beløb)		Artikel 36, stk. 1, litra k), nr. i), og artikel 89, 90 og 91
20c	Heraf: securitiseringspositioner (negativt beløb)		Artikel 36, stk. 1, litra k), nr. ii), artikel 243, stk. 1, litra b), artikel 244, stk. 1, litra b) artikel 258
20d	Heraf: leveringsrisiko (free deliveries) (negativt beløb)		Artikel 36, stk. 1, litra k), nr. iii), og artikel 379, stk. 3
21	Udskudte skatteaktiver, som skyldes midlertidige forskelle (beløb over tærsklen på 10 %, fratrasket tilknyttede skatteforpligtelser, hvis betingelserne i artikel 38, stk. 3, er opfyldt) (negativt beløb)		Artikel 36, stk. 1, litra c), artikel 38 og artikel 48, stk. 1, litra a)
22	Beløb, der overstiger tærsklen på 15 % (negativt beløb)		Artikel 48, stk. 1,
23	Heraf: Instituttets direkte og indirekte og syntetiske besiddelser af egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, når instituttet har væsentlige investeringer i disse enheder		Artikel 36, stk. 1, nr. i), og artikel 48, stk. 1, litra b)
24	Tom gruppe i EU		
25	Heraf: Udskudte skatteaktiver, som skyldes midlertidige forskelle		Artikel 36, stk. 1, litra c), artikel 38 og artikel 48, stk. 1, litra a)
25a	Tab i det løbende regnskabsår (negativt beløb)		Artikel 36, stk. 1, litra a)
25b	Forventet skat vedrørende kernekapitalposter (negativt beløb)		Artikel 36, stk. 1, litra l)

27	Kvalificerede fradrag i hybrid kernekapital, der overstiger instituttets hybride kernekapital (negativt beløb)		Artikel 36, stk. 1, litra j)
28	Samlede lovpligtige justeringer af egentlig kernekapital		Summen af række 7 til 20a, 21, 22 og 25a til 27
29	Egentlig kernekapital		Række 6 minus række 28
Hybrid kernekapital: Instrumenter			
30	Kapitalinstrumenter og overkurs ved emission i tilknytning hertil		Artikel 51 og 52
31	Heraf: Heraf: klassificeret som kernekapital i henhold til de gældende regnskabsregler		
32	Heraf: klassificeret som forpligtelser i henhold til de gældende regnskabsregler		
33	Beløb for kvalificerede poster omhandlet i artikel 484, stk. 4, og overkurs ved emission i tilknytning hertil med forbehold af udfasning fra hybrid kernekapital Artikel 486, stk. 3		Artikel 486, stk. 3,
34	Kvalificerende kernekapital indregnet i den konsoliderede hybride kernekapital (herunder minoritetsinteresser, der ikke er indregnet i række 5), som er udstedt af datterselskaber og indehaves af tredjemand Artikel 85, 86 og 480		Artikel 85 og 86
35	Heraf: instrumenter udstedt af datterselskaber underlagt udfasning Artikel 486, stk. 4		Artikel 486, stk. 3,
36	Artikel 486, stk. 3 Hybrid kernekapital for lovpligtige justeringer		Summen af række 30, 33 og 34
Hybrid kernekapital: lovpligtige justeringer			
37	Et instituts direkte og indirekte besiddelser af egne hybride kernekapitalinstrumenter (negativt beløb)		Artikel 52, stk. 1, litra b), artikel 56, litra a), og artikel 57
38	Direkte, indirekte og syntetiske besiddelser af hybride kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, når disse enheder har en besiddelse i krydsejerskab med instituttet, og ejerskabet er blevet indgået for kunstigt at øge instituttets kapitalgrundlag (negativt beløb)		Artikel 56, litra b), og artikel 58
39	Direkte, indirekte og syntetiske besiddelser af hybride kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, når instituttet ikke har væsentlige investeringer i disse enheder (beløb over tærsklen på 10 % og fratrullet anerkendte korte positioner) (negativt beløb)		Artikel 56, litra c), og artikel 59, 60 og 79
40	Instituttets direkte, indirekte og syntetiske besiddelser af hybride kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, når instituttet har væsentlige investeringer i disse enheder (fratrullet anerkendte korte positioner) (negativt beløb)		Artikel 56, litra d), og artikel 59 og 79
41	Tom gruppe i EU		
42	Kvalificerede fradrag i supplerende kapital, der overstiger instituttets supplerende kapital (negativt beløb)		Artikel 56, litra e)
43	Samlede lovpligtige justeringer af hybrid kernekapital		Summen af række 37 til 42
44	Hybrid kernekapital		Række 36 minus række 43
45	Kernekapital (kernekapital = egentlig kernekapital + hybrid kernekapital)		Summen af række 29 og række 44

Supplerende kapital: instrumenter og hensættelser			
46	Kapitalinstrumenter og overkurs ved emission i tilknytning hertil		Artikel 62 og 63
47	Beløb for kvalificerede poster omhandlet i artikel 484, stk. 5, og overkurs ved emission i tilknytning hertil med forbehold af udfasning fra supplerende kapital Artikel 486, stk. 4		Artikel 486, stk. 4,
48	Kvalificerende kapitalgrundlagsinstrumenter indregnet i konsolideret supplerende kapital (herunder minoritetsinteresser, der ikke er indregnet i række 5 eller 34), som er udstedt af datterselskaber og indehaves af tredjemand Artikel 87, 88 og 480		Artikel 87 og 88
49	Heraf: instrumenter udstedt af datterselskaber underlagt udfasning Artikel 486, stk. 4		Artikel 486, stk. 4,
50	Kreditrisikojusteringer		Artikel 62, litra c) og d)
51	Supplerende kapital for lovpligtige justeringer		
Supplerende kapital: lovpligtige justeringer			
52	Et instituts direkte og indirekte besiddelser af egne supplerende kapitalinstrumenter (negativt beløb)		Artikel 63, litra b), nr. i), artikel 66, litra a), og artikel 67
53	Besiddelser af supplerende kapitalinstrumenter og efterstillede lån i enheder i den finansielle sektor, når disse enheder har en besiddelse i krydsejerskab med instituttet, og ejerskabet er blevet indgået for kunstigt at øge instituttets kapitalgrundlag (negativt beløb)		Artikel 66, litra b), og artikel 68
54	Direkte og indirekte besiddelser af supplerende kapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, når instituttet ikke har væsentlige investeringer i disse enheder (beløb over tærsklen på 10 % og fratrasket anerkendte korte positioner) (negativt beløb)		Artikel 66, litra c), og artikel 69, 70 og 79
55	Instituttets direkte og indirekte besiddelser af supplerende kapitalinstrumenter og efterstillede lån i enheder i den finansielle sektor, når instituttet har væsentlige investeringer i disse enheder (fratrasket anerkendte korte positioner) (negativt beløb)		Artikel 66, litra d), og artikel 69 og 79
56	Tom gruppe i EU		
57	Samlede lovpligtige justeringer af supplerende kapital		Summen af række 52 til 56
58	Supplerende kapital		Række 51 minus række 57
59	Samlet kapital (samlet kapital = kernekapital + supplerende kapital)		Summen af række 45 og række 58
60	Samlede risikovægtede aktiver		
Kapitalprocenter og -buffer			
61	Egentlig kernekapital (som en procentdel af det samlede risikoeksponeringsbeløb)		Artikel 92, stk. 2, litra a)
62	Kernekapital (som en procentdel af det samlede risikoeksponeringsbeløb)		Artikel 92, stk. 2, litra b), og artikel

63	Samlet kapital (som en procentdel af det samlede risikoeksponeringsbeløb)		Artikel 92, stk. 2, litra c)
64	Krav om institutspecifik buffer (krav vedrørende egentlig kernekapital, jf. artikel 92, stk. 1, litra a), plus krav vedrørende kapitalbevaringsbuffer og kontracyklisk buffer plus systemisk risikobuffer plus buffer for systemisk vigtige institutter udtrykt som en procentdel af det samlede risikoeksponeringsbeløb)		Artikel 128-131 og artikel 133 i direktiv 2013/36/EU
65	Heraf: krav om kapitalbevaringsbuffer		
66	Heraf: krav om kontracyklisk buffer		
67	Heraf: krav om systemisk risikobuffer		
67a	Heraf G-SII-buffer eller O-SII-buffer		
68	Egentlig kernekapital til rådighed for buffere (som en procentdel af det samlede risikoeksponeringsbeløb)		Artikel 128 i direktiv 2013/36/EU
69	[ikke relevant i EU-forordning]		
70	[ikke relevant i EU-forordning]		
71	[ikke relevant i EU-forordning]		
Beløb under tærsklerne for fradrag (før risikovægtning)			
72	Direkte og indirekte besiddelser af kapital i enheder i den finansielle sektor, når instituttet ikke har væsentlige investeringer i disse enheder (beløb under tærsklen på 10 % og fratrullet anerkendte korte positioner)		Artikel 36, stk. 1, litra h), artikel 46 og 45, artikel 56, litra c), artikel 59 og 60, artikel 66, litra c), artikel 69 og 70,
73	Instituttets direkte og indirekte besiddelser af egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, når instituttet har væsentlige investeringer i disse enheder (beløb under tærsklen på 10 % og fratrullet anerkendte korte positioner)		Artikel 36, stk. 1, nr. i), og artikel 45 og 48
74	Tom gruppe i EU		
75	Udskudte skatteaktiver, som skyldes midlertidige forskelle (beløb under tærsklen på 10 %, fratrullet tilknyttede skatteforpligtelser, hvis betingelserne i artikel 38, stk. 3, er opfyldt)		Artikel 36, stk. 1, litra c), artikel 38 og artikel 48

Løfter for indregning af hensættelser i den supplerende kapital			
76	Kreditrisikojusteringer indregnet i den supplerende kapital i forbindelse med eksponeringer opgjort efter standardmetoden (før anvendelse af loftet) Artikel 62		Artikel 62
77	Loft for indregning af kreditrisikojusteringer i den supplerende kapital opgjort efter standardmetoden Artikel 62		Artikel 62
78	Kreditrisikojusteringer indregnet i den supplerende kapital i forbindelse med eksponeringer opgjort efter IRB-metoden (før anvendelse af loftet) Artikel 62		Artikel 62
79	Loft for indregning af kreditrisikojusteringer i den supplerende kapital opgjort efter IRB-metoden Artikel 62		Artikel 62
Kapitalinstrumenter underlagt udfasning (kun i perioden fra den 1. januar 2014 til den 1. januar 2022)			
80	— Nuværende loft for egentlige kernekapitalinstrumenter underlagt udfasning		Artikel 484, stk. 3, og artikel 486, stk. 2 og 3
81	— Beløb ikke indregnet i den egentlige kernekapital som følge af loft (overskridelse af loft efter indfrielse og forfald)		Artikel 484, stk. 3, og artikel 486, stk. 2 og 3
82	— Nuværende loft for hybride kernekapitalinstrumenter underlagt udfasning		Artikel 484, stk. 4, og artikel 486, stk. 3 og 5
83	— Beløb ikke indregnet i den hybride kernekapital som følge af loft (overskridelse af loft efter indfrielse og forfald)		Artikel 484, stk. 4, og artikel 486, stk. 3 og 5
84	— Nuværende loft for supplerende kapitalinstrumenter underlagt udfasning		Artikel 484, stk. 5, og artikel 486, stk. 4 og 5
85	— Beløb ikke indregnet i den supplerende kapital som følge af loft (overskridelse af loft efter indfrielse og forfald)		Artikel 484, stk. 5, og artikel 486, stk. 4 og 5

Bilag 2

Supplerende oplysninger om gearingsgraden

Gearingsgrad i henhold til CRR

Referencedato	31.12.2019
Navn på enhed	Middelfart Sparekasse
Anvendelsesniveau	Individuelt

Afstemning mellem regnskabsmæssige aktiver og gearingsgradsrelevante eksponeringer

	Beløb
1 Samlede aktiver, jf. de offentliggjorte regnskaber	13.493.770.763
2 Justering for enheder, der er konsolideret med henblik på regnskabsførelse, men som ikke er omfattet af den lovbestemte konsolideringsramme	0
3 (Justering for omsætningsaktiver, der er opført på balancen i henhold til de gældende regnskabsregler, men er udeladt af det samlede eksponeringsmål udtrykt ved gearingsgraden i henhold til artikel 429, stk. 13, i forordning (EU) nr. 575/2013)	0
4 Justeringer for afledte finansielle instrumenter	1.123.303
5 Justering for værdipapirfinansieringstransaktioner (»SFT'er«)	0
6 Justering for ikkebalanceførte poster (dvs. konvertering af ikkebalanceførte eksponeringer til kreditækvivalente beløb)	3.112.822.023
EU-6a (Justering for koncerninterne eksponeringer, der er udeladt af det samlede eksponeringsmål udtrykt ved gearingsgraden i henhold til artikel 429, stk. 7, i forordning (EU) nr. 575/2013)	0
EU-6b (Justering for eksponeringer, der er udeladt af det samlede eksponeringsmål udtrykt ved gearingsgraden i henhold til artikel 429, stk. 14, i forordning (EU) nr. 575/2013)	0
7 Andre justeringer	-127.434.596
8 Samlet eksponeringsmål udtrykt ved gearingsgraden	16.480.281.493

Oplysninger om gearingsgrad

Gearingsgradsrelevante eksponeringer, jf. CRR		Beløb
Balanceførte eksponeringer (ekskl. derivater og SFT'er)		
1	Balanceførte poster (ekskl. derivater, SFT'er og omsætningsaktiver, men inkl. sikkerhedsstillelse)	13.493.770.763
2	(Værdien af aktiver fratrullet ved opgørelsen af kernekapital)	-127.434.596
3	Samlede balanceførte eksponeringer (bortset fra derivater, SFT'er og omsætningsaktiver (summen af række 1 og 2))	13.366.336.167
Derivateksponeringer		
4	Genanskaffelsesomkostninger i forbindelse med alle derivattransaktioner (dvs. fratrullet godkendt variationsmargen modtaget kontant)	0
5	Tillægsbeløb for potentiel fremtidig eksponering i forbindelse med alle derivattransaktioner (markedsværdimetoden)	0
EU-5a	Eksponering bestemt efter den oprindelige eksponeringsmetode	1.123.303
6	Gross-up for sikkerhedsstillelse i forbindelse med derivatkontrakter, hvis fratrullet i de balanceførte aktiver i henhold til de gældende regnskabsregler	0
7	(Fradrag af aktiver i form af fordringer for variationsmargen udbetalt kontant i forbindelse med derivattransaktioner)	0
8	(Ikke medregnet CCP-element af kundeclearede handelseksponeringer)	0
9	Justeret faktisk notionel værdi af solgte kreditderivater	0
10	(Justerede faktiske notionelle værdijusteringer og fradrag af tillæg for solgte kreditderivater)	0
11	Samlede derivateksponeringer (summen af række 4-10)	1.123.303
SFT-eksponeringer		
12	Bruttoaktiver, der er indgået i SFT'er (uden netting), efter justering for regnskabsmæssige transaktioner vedrørende salg	0
13	(Kontantgæld og kontantfordringer (nettede beløb) hidrørende fra bruttoaktiver, der er indgået i SFT'er)	0
14	Eksponering mod modpartskreditrisiko for SFT-aktiver	0
EU-14a	Undtagelse for SFT'er: Eksponering mod modpartskreditrisiko, jf. artikel 429b, stk. 4, og artikel 222 i forordning (EU) nr. 575/2013	0
15	Eksponeringer i forbindelse med agenttransaktioner	0
EU-15a	(Ikke medregnet CCP-element af kundeclearedet SFT-eksponering)	0
16	Samlede eksponeringer mod værdipapirfinansieringstransaktioner (summen af række 12-15a)	0
Andre ikkebalanceførte eksponeringer		
17	Ikkebalanceførte eksponeringer til den notionelle bruttoværdi	5.985.654.811
18	(Justeringer for konvertering til kreditækvivalente beløb)	-2.872.832.788
19	Andre ikkebalanceførte eksponeringer (summen af række 17 og 18)	3.112.822.023

Oplysninger om gearingsgrad

Gearingsgradsrelevante eksponeringer, jf. CRR		Beløb
(Balanceførte og ikke balanceførte eksponeringer, som i overensstemmelse med artikel 429, stk. 7 og 14, i forordning (EU) nr. 575/2013 ikke er medregnet)		
EU-19a	(Balanceførte og ikkebalanceførte koncerninterne eksponeringer (individuelt grundlag), som i overensstemmelse med artikel 429, stk. 7, i forordning (EU) nr. 575/2013 ikke er medregnet)	0
EU-19b	(Balanceførte og ikkebalanceførte eksponeringer, som i overensstemmelse med artikel 429, stk. 14, i forordning (EU) nr. 575/2013 ikke er medregnet)	0
Kapitaleksponering og samlet eksponeringsmål		
20	Kernekapital	1.239.339.861
21	Samlet eksponeringsmål udtrykt ved gearingsgraden (summen af række 3, 11, 16, 19, EU-19a og EU-19b)	16.480.281.493
Gearingsgrad		
22	Gearingsgrad	7,52 %
Valg af overgangsordninger og beløbsangivelse af omsætningsposter, der ikke længere indregnes		
EU-23	Valg af overgangsordninger for definitionen af kapitalmålet	Overgang jf. artikel 499, stk. 1, litra b) i forordning nr. 575/2013
EU-24	Omsætningsposter, som i henhold til artikel 429, stk. 11, i forordning (EU) nr. 575/2013 ikke længere indregnes	0

Opdeling af balanceførte eksponeringer (ekskl. derivater, SFT'er og ikke medregnede eksponeringer)

		Gearingsgradsrelevante eksponeringer, jf. CRR
EU-1	Samlede balanceførte eksponeringer (ekskl. derivater, SFT'er og ikke medregnede eksponeringer), nemlig:	13.493.770.763
EU-2	Eksporeringer i handelsbeholdningen	2.765.203.192
EU-3	Eksporeringer uden for handelsbeholdningen, nemlig:	10.728.567.571
EU-4	Særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer	0
EU-5	Eksporeringer, der behandles som eksporeringer mod stater	2.086.521.377
EU-6	Eksporeringer mod regionale myndigheder, multilaterale udviklingsbanker, internationale organisationer og offentlige enheder, der ikke behandles som stater	0
EU-7	Institutter	65.995.216
EU-8	Eksporeringer, for hvilke der er stillet sikkerhed i form af pant i fast ejendom	1.402.207.875
EU-9	Detaleksporeringer	2.560.162.128
EU-10	Selskaber	1.471.427.932
EU-11	Eksporeringer ved misligholdelse	268.573.260
EU-12	Andre eksporeringer (f.eks. aktieeksporeringer, securitiseringer og andre aktiver, der ikke er gældsforpligtelser)	2.873.679.783

Oplysninger om kvalitative elementer

1	Beskrivelse af proceduren for styring af risikoen for overdreven gearing	Med det formål at imødegå risikoen for overdrevet gearing har Sparekassen fastsat procedurer og metoder til identifikation, styring og overvågning af instituttets gearing- risiko. Bestyrelsen har endvidere i Sparekassens genopretningsplan fastsat en tær- skelværdi for gearingsgaden, ligesom det er specificeret, hvilke tiltag der skal iværk- sættes, såfremt gearingsgaden falder til et niveau under den fastsatte tærskelværdi.
2	Beskrivelse af de faktorer, der har haft en indflydelse på gearingsgaden i den periode, som den offentliggjorte gear- ingsgrad vedrører	Sparekassens udlånsvækst på 1,6 % i 2019 har haft en negativ indflydelse på gear- ingsgraden, mens Sparekassens resultat på 147 mio. kr. har haft en positiv effekt. Sparekassens gearing er således steget fra 7,3% i 2018 til 7,5% i 2019, hvilket anses for et tilfredsstillende niveau henset til det forventede lovkrav på 3 %.

