

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 lit with warm, natural light from a window.

Risikoredegørelse

1. halvår 2021

Indhold

1	Indledning	4
2	Anvendelsesområde	4
3	Kapitalgrundlag	5
4	Kapitalkrav	6
5-21	Offentliggøres kun pr. årsultimo	11
22	Afslutning	11

1

Indledning

Som supplement til kapitaldækningsreglernes to første søjler - opgørelse af hhv. kapitalprocent og solvensbehov - fastlægges der i søjle III - krav til Sparekassens offentliggørelse af mere detaljeret information om Sparekassens risici, kapitalstruktur, kapitaldækning, risikostyring m.v.

Offentliggørelseskravet imødekommes via Sparekassens årlige risikoredegørelse og i denne rapport. Punkterne i denne rapport tilsvare punkterne 3 og 4 i Sparekassens årlige risikoredegørelse. Disse oplysninger vil blive offentliggjort halvårligt, mens punkterne 5-21 vil blive oplyst årligt i en samlet risikorapport i følge med Årsrapporten 2021. Begge rapporter vil blive tilgængelige på Middelfart Sparekasses hjemmeside; midspar.dk.

I nærværende reducerede risikorapport benævnes punkterne 3-4 for at lette sammenligningen med den samlede risikorapport ved årsafslutningen. Det er endvidere Sparekassens vurdering, at en årlig offentliggørelse af den samlede rapport er tilstrækkelig. Dog vurderes behovet for offentliggørelsen løbende tilsvarende behovet for ændringer i det individuelle solvensbehov. Endeligt vurderes det at de offentliggjorte oplysninger samt oplysningsfrekvensen er hensigtsmæssig, set i forhold til risikoeksponeringen.

2

Anvendelsesområde

Formålet med denne rapport 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. Reglerne

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

3

Kapitalgrundlag

For en afstemning mellem den regnskabsmæssige egenkapital og kapitalgrundlaget i henhold til kapitaldækningsreglerne henvises til note 27 i årsrapporten for 2020.

Middelfart Sparekasse har pr. 30. juni 2021 udstedt kapitalinstrumenter i form af senior nonpreferred kapital på 175 mio. kr. Kapitalen anvendes til dækning af NEP-tillæg.

Opgørelse af kapitalgrundlag sker med henvisning til Forordning nr. 575/2013.

Egentlig kernekapital og kernekapital i forhold til den krævede kapital for opfyldelse af minimumskrav til egentlig kernekapital (4,5 pct.) og kernekapital (6 pct.) i 8 pct.-kravet:

i 1000 kr.	Faktiske beløb	Krævet beløb for opfyldelse af minimums- krav til egentlig kernekapital (4,5 pct.) og kernekapital (6 pct.) i 8 pct.-kravet	Overskydende beløb
Egentlig kernekapital	1.390.719	378.275	1.012.444
Kernekapital	1.390.719	504.366	886.353

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 kvartalsvis drøftelser om fastsættelsen 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". Derudover har Lokale Pengeinstitutter udsendt en solvensbehovsmodel. Både tilsynets vejledning og Lokale Pengeinstitutters solvensbehovsmodel, som Sparekassen anvender, 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	672.488	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	51.756	0,616
» 4a) Kunder med finansielle problemer	8.406	0,100
» 4b) Øvrige kreditrisici	14.833	0,176
» 4c) Koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer	12.382	0,147
» 4d) Koncentrationsrisiko på brancher	16.135	0,192
+ 5) Markedsrisici, heraf	53.445	0,636
» 5a) Renterisici	18.677	0,222
» 5b) Kreditspændsrisiko	34.768	0,414
» 5c) Aktierisici	0	0,000
» 5d) Valutarisici	0	0,000
+ 6) Likviditetsrisici (kapital til dækning af dyrere likviditet)	0	0,000
+ 7) Operationelle risici (kapital til dækning af operationelle risici udover søjle I)	42.031	0,500
+ 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	819.720	9,751
» Heraf til kreditrisici (4)	604.285	7,189
» Heraf til markedsrisici (5)	93.704	1,115
» Heraf til operationelle risici (7)	121.731	1,448
» Heraf til øvrige risici (2+3+6+8)	0	0,000
» Heraf tillæg som følge af lovbestemte krav (9)	0	0,000
Den samlede risikoeksponering	8.406.107	
Kapitalgrundlag/kapitalprocent	1.580.719	18,804
Kapitalbevaringsbuffer	210.153	2,500
Konjunkturudligningsbuffer	0	0,000
Kapitaloverdækning	550.846	6,553

De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, er efter Sparekassens opfattelse dækkende for alle de risikoområder, 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 den 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 misholder indgåede betalings-forpligtelser, udover hvad der er dækket i søjle I, herunder store kunder med finansielle problemer, koncentrationsrisiko på individuelle engagementer og brancher samt øvrige kreditrisici.

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 Sparekassens kapitalgrundlag, mens "kunder med finansielle problemer" omfatter følgende:

- » kunder med indikation på kreditforringelse, bonitetskategori 1
- » kunder med væsentlige svaghedstegn, men uden indikation på kreditforringelser, bonitetskategori 2C.

Det forsigtigt skønnede tab er det "nettotab", som Sparekassen ud fra en forsigtig og fremadrettet vurdering risikerer at tabe, hvis de større kunder med finansielle problemer skal afvikles på grund af misligholdelse. For større kunder med finansielle problemer udgør det opgjorte kapitalbehov 8.406 tkr. pr. 30. juni 2021.

Øvrige kreditrisici dækker over behov for at afsætte kapital til dækning af kreditrisici på den øvrige kreditportefølje (under 2 % af kapitalgrundlaget). Sparekassen vurderer nævnte portefølje ud fra følgende tre parametre:

- » Benchmark på branchefordeling
- » Brancher fordelt på bonitetskategorier
- » Branchers fremtidsudsigter.

Samlet set konkluderer Sparekassen, at der er behov for yderligere tillæg til solvensbehovet på 14.833 tkr. vedrørende den øvrige kreditportefølje, idet søjle I kravet ikke vurderes at kunne dække en evt. risiko.

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 11,8 % af eksponeringsmassen pr. 30. juni 2021, hvilket medfører et tillæg på 12.382 tkr. 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). Pr. 30. juni 2021 er der et tillæg på 16.135 tkr. som følge af koncentrationsrisiko på brancher.

Samlet set solvensreserverer Sparekassen 51.756 tkr. til kreditrisiko pr. 30. juni 2021.

Markedsrisici: Risiko for tab som følge af potentielle ændringer i renter, kreditspænd, 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. Det betyder, at der reserveres 18.677 t.kr. ud over søjle I kravet, hvilket kan henføres til Sparekassens renterisiko udenfor handelsbeholdningen. Hertil kommer, at Sparekassen skal foretage et tillæg til solvensbehovet vedr. kreditspændsrisikoen på obligationsbeholdningen. Ved kreditspændsrisiko 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. Sparekassen har pr. 30. juni 2021 reserveret 34.768 tkr. til kreditspændsrisiko.

Samlet set solvensreserverer Sparekassen 53.445 tkr. til markedsrisiko pr. 30. juni 2021.

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. Med baggrund i den samlede vurdering af sparekassens operationelle risici pr. 30. juni 2021, har Sparekassen reserveret kapital på 42.031 tkr. i solvensbehovet.

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. 30. juni 2021 på et tilstrækkeligt højt niveau, til at risici i forbindelse med indtjeningen kan absorberes af denne. Udlånsvæksten er budgetteret til 5 % i de kommende 12 måneder,

hvorfor der ikke reserveres kapital ud over søjle I kravet. Endelig vurderes det ikke nødvendigt at reservere solvenstillæg til likviditets- og fundingområdet, idet diverse stresstests viser at likviditeten er tilstrækkelig under stressede scenarier.

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 oplyst Sparekassens kreditrisikoeksponeringer samt minimumskapitalkravet på 8 % (søjle I kravet) for hver eksponeringskategori.

	Risikovægtet eksponering, tkr.	Minimumskapitalkravet på 8 %, i 1.000 kr.
Eksponeringer mod centralregeringer og centralbanker	0	0
Eksponeringer mod regionale og lokale myndigheder	0	0
Eksponeringer mod offentlige enheder	0	0
Eksponeringer mod multilaterale udviklingsbanker	0	0
Eksponeringer mod internationale organisationer	0	0
Eksponeringer mod institutter	39.622	3.170
Eksponeringer mod selskaber	1.084.254	86.740
Detaleksponeringer	3.174.630	253.970
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	1.019.420	81.554
Eksponeringer ved misligholdelse	334.337	26.747
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	494.743	39.579
Eksponeringer i form af særligt dækkede obligationer og særligt dækkede real-kreditobligationer		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	596.087	47.687
Andre poster	163.525	13.082
Samlet kreditrisiko	6.906.618	552.529

5 – 21

Offentliggøres kun pr. årsultimo

22

Afslutning

Supplerende oplysninger om Middelfart Sparekasses øvrige finansielle stilling kan findes i halvårsrapporten 2021.

Middelfart, august 2021

