

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

Risikoredegørelse

Ultimo 2021

Indhold

1 Indledning	4
2 Væsentlige målekriterier og oversigt over risikovægtede eksponeringer	4
3 Risikomålsætninger og -politikker	12
4 Anvendelsesområde	16
5 Kapitalgrundlag	17
6 Kontracykliske kapitalbuffere	18
7 Gearingsgraden	19
8 Likviditetskrav	19
9 Eksponeringer mod kreditrisiko, udvandringsrisiko og kreditkvalitet	20
10 Anvendelsen af kreditreduktionsteknikker	27
11 Anvendelsen af standardmetoden	28
12 Anvendelsen af IRB-metoden	30
13 Specialiseret långivning og aktieeksponeringer iht. den forenklede risikovægningsmetode	30
14 Eksponeringer mod modpartsrisiko	30
15 Securitiseringspositioner	31
16 Anvendelse af standardmetoden for markedsrisiko	32
17 Operationel risiko	32
18 Aflønningspolitik	33
19 Behæftede og ubehæftede aktiver	35
20 Ifrs 9-overgangsordning	37
21 Overgangsordning for urealiserede gevinster og tab på statsobligationer m.v. målt til dagsværdi gennem anden totalindkomst	37
22 Eksponeringer mod renterisici i positioner, der ikke indgår i handelsbeholdningen	38

1

Indledning

Denne risikorapport er udarbejde i overensstemmelse med CRR-forordningens regler samt Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponering, kapitalgrundlag og solvensbehov og omfatter de oplysningskrav (søjle III-oplysninger), som pengeinstitutter skal opfylde vedrørende offentliggørelse af risikooplysninger. Risikoredegørelsen sker på årsbasis i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet, mens oplysninger om kapitalgrundlag og kapitalkrav (solvensbehov) sker på halvårlig basis i forbindelse med aflæggelse af halvårsregnskabet.

Denne rapport præsenteres for og godkendes af Midelfart Sparekassens bestyrelse, og offentliggøres efterfølgende på Sparekassens hjemmeside.

Rapportens indhold og nummerering følger kronologien i CRR2-forordningens artikel 433-455.

2

Væsentlige målekriterier og oversigt over risikovægtede eksponeringer

Væsentlige målekriterier pr. 31. december 2021

Beløb i mio. kr.		a	b	c	d	e
EU KM1	Tilgængelig kapitalgrundlag (beløb)	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020
1	Egentlig kernekapital (CET1)	1.648	1.505	1.391	1.353	1.383
2	Kernekapital	1.648	1.505	1.391	1.353	1.383
3	Samlet kapital	1.838	1.695	1.581	1.543	1.573
Risikovægtede eksponeringer						
4	Samlet risikoeksponering	8.599	8.753	8.406	8.314	7.960
Kapitalprocenter (som procentdel af den risikovægtede eksponering)						
5	Egentlig kernekapitalprocent (%)	19,1670%	17,1980%	16,5440%	16,2740%	17,3766%
6	Kernekapitalprocent (%)	19,1670%	17,1980%	16,5440%	16,2740%	17,3766%
7	Kapitalprocent i alt (%)	21,3770%	19,3690%	18,8040%	18,5590%	19,7158%
Krav om yderligere kapitalgrundlag til at tage højde for andre risici end risikoen for overdreven gearing (som procentdel af den risikovægtede eksponering)						
EU 7a	Krav om yderligere kapitalgrundlag til at tage højde for andre risici end risikoen for overdreven gearing (%)	1,8800%	1,7800%	1,7510%	0,4000%	1,3570%
EU 7b	Heraf: i form af egentlig kernekapital (procentpoint)	1,0580%	1,0010%	0,9850%	0,9000%	0,7630%
EU 7c	Heraf: i form af kernekapital (procentpoint)	1,4100%	1,3350%	1,3130%	1,2000%	1,0180%
EU 7d	Samlede SREP-kapitalgrundlagskrav (%)	9,8800%	9,7800%	9,7510%	9,6000%	9,3570%
Kombineret bufferkrav og sammelagt kapital (som procentdel af den risikovægtede eksponering)						
8	Kapitalbevaringsbuffer (%)	2,5000%	2,5000%	2,5000%	2,5000%	2,5000%
EU 8a	Bevaringsbuffer som følge af makrodrudentiel eller systemisk risiko identificeret på medlemsstatsniveau (%)					
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffer (%)					
EU 9a	Systemisk risikobuffer (%)					
10	Buffer for globale systemisk vigtige institutter (%)					
EU 10a	Buffer for andre systemisk vigtige institutter (%)					
11	Kombineret bufferkrav (%)	2,5000%	2,5000%	2,5000%	2,5000%	2,5000%
EU 11a	Sammenlagt kapitalkrav (%)	12,3800%	12,2800%	12,2510%	12,1000%	11,8570%
12	Tilgængelig egentlig kernekapital efter opfyldelse af samlede SREP-kapitalgrundlagskrav (%)					
Gearingsgrad						
13	Samlede eksponeringsmål	21.591	21.307	20.078	18.986	18.596
14	Gearingsgrad (%)	7,6340%	7,0650%	6,9260%	7,1270%	7,4460%
Krav om yderligere kapitalgrundlag til at tage højde for risikoen for overdreven gearing (som procentdel af den risikovægtede eksponering)						
EU 14a	Krav om yderligere kapitalgrundlag til at tage højde for risikoen for overdreven gearing (%)					
EU 14b	Heraf: i form af egentlig kernekapital (procentpoint)					
EU 14c	Samlede SREP-gearingsgradkrav (%)					

Væsentlige målekriterier pr. 31. december 2021 (fortsat)

Beløb i mio. kr.		a	b	c	d	e
EU KM1	Gearingsbuffer og sammenlagt gearingsgradkrav (som procentdel af den risikovægtede eksponering)	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020
EU 14d	Krav vedrørende gearingsgradbuffer (%)					
EU 14e	Sammenlagt gearingsgradkrav (%)					
Likviditetsdækningsgrad						
15	Likviditet aktiver af høj kvalitet (HQLA) i alt (vægtet værdi - gennemsnit)	6.065	5.886	5.580	4.701	5.315
EU 16a	Udgående pengestrømme - samlet vægtet værdi					
EU 16b	Indgående pengestrømme - samlet vægtet værdi	290	394	340	344	377
16	Nettopengestrømme i alt (justeret værdi)	1.302	1.190	1.061	988	895
17	Likviditetsdækningsgrad (%)	465,65%	494,46%	525,84%	475,62%	594,03%
Net Stable Funding Ratio						
18	Tilgængelig stabil finansiering i alt	14.985	14.548	13.414	14.859	14.730
19	Krævet stabil finansiering i alt	8.436	8.253	7.749	7.421	7.282
20	NSFR ratio (%)	177,65%	176,27%	173,10%	200,22%	202,28%

Samlede risikovægtede eksponeringer pr. 31. december 2021:

Beløb i mio. kr.		Samlede risikoeksponeringer		Samlede kapitalgrundlagskrav
		a	b	c
EU OV1		31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
1	Kreditrisiko (undtagen modpartskreditrisiko)	6.950	6.702	556
2	Heraf i henhold til standardmetoden	6.950	6.702	556
6	Modpartskreditrisiko CCR	3	1	0
7	Heraf i henhold til standardmetoden	0	0	0
EU 8b	Heraf kreditværidjustering - CVA	1	0	0
9	Of which other CCR	4	1	0
20	Positionsrisiko, valutarisiko og råvarerisiko (markedsrisiko)	536	290	43
21	Heraf i henhold til standardmetoden	536	290	43
23	Operationel risiko	1.109	967	89
EU 23a	Heraf i henhold til basisindikatormetoden	1.109	967	89
29	I alt	8.599	7.960	688

Individuelt solvensbehov

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	687.910	8,000
+ 2) Indtjening (kapital til risikodækning som følge af svag indtjening)	13.357	0,155
+ 3) Udlånsvækst (kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen)	0	0,000
+ 4) Kreditrisici, heraf	36.508	0,425
· 4a) Kunder med finansielle problemer	0	0,000
· 4b) Øvrige kreditrisici	9.365	0,109
· 4c) Koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer	11.084	0,129
· 4d) Koncentrationsrisiko på brancher	16.059	0,187
+ 5) Markedsrisici, heraf	59.857	0,696
· 5a) Renterisici	18.652	0,217
· 5b) Kreditspændsrisiko	41.205	0,479
· 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)	51.593	0,600
+ 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	849.225	9,876
· Heraf til kreditrisici (4)	36.508	0,425
· Heraf til markedsrisici (5)	59.857	0,696
· Heraf til operationelle risici (7)	51.593	0,600
· Heraf til øvrige risici (2+3+6+8)	13.357	0,155
· Heraf tillæg som følge af lovbestemte krav (1+9)	687.910	8,000
Den samlede risikoeksponering	849.225	9,88
NEP-Kapitalgrundlag/NEP-kapitalprocent	2.013.182	23,41
Kapitalbevaringsbuffer	214.972	2,50
Konjunkturudligningsbuffer	0	0,00
NEP-tillæg	206.373	2,40
NEP-Kapitaloverdækning	742.612	8,63

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 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

Herudover gennemgås eksponeringerne for vurdering af, om der er forhøjet tabsrisiko ved disse kunder som følge af konjunkturedgang.

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 2021.

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 grænseværdierne i tilsynsdiamanten eller kreditpolitikken. Sparekassen har en meget beskeden 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 16,8 % af de samlede eksponeringer (udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier). 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 42 % 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 2019 samlet udgjorde 13,7 %, nu faldet til samlet 9,9 % i 2021.

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

På baggrund af ovenstående analyser har Sparekassen opgjort et kapitalbehov på 9.365 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 ekspo-

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

De 20 største eksponeringer udgør 9,2 % af eksponeringsmassen pr. 31. december 2021, hvilket medfører et tillæg på 11.085 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). Der skal afsættes tillæg til solvensbehovet, såfremt HHI-indekset overstiger 20 %. Pr. 31. december 2021 er det beregnede HHI-indeks for Sparekassens udlånsportefølje 25,3 %, hvilket medfører et tillæg på 16.059 tkr.

Samlet set solvensreserverer Sparekassen 36.508 tkr. til kreditrisiko pr. 31. december 2021.

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 18.652 tkr. ud over søjle I kravet.

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

det på realkreditobligationer i forhold til statsobligationer ændres.

Opgørelsen af sparekassens kreditspændrisiko tager udgangspunkt i at sparekassen påtager sig de maksimale risici indenfor de grænser som bestyrelsen har sat for direktionen og ikke de aktuelle positioner. Sparekassens har beregnet et tillæg på 41.205 tkr., som indgår 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. Med baggrund i den samlede vurdering af sparekassens operationelle risici, er der beregnet et tillæg på 51.593 tkr.

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 2021 opgjort til 1,02 % af udlån og garantier, men en stresstest og en forsigtig vurdering af den fremtidige indtjening, medfører at der reserveres 13.357 tkr. i solvensbehovet. Udlånsvæksten er budgetteret til 8,0 % i 2022, hvorfor der ikke solvensreserveres ud over søjle I-kravet. Endelig vurderes det ikke nødvendigt at reservere solvenstillæg 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 finansiel 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	53.767
Eksponeringer mod selskaber	1.162.426
Detaileksponeringer	2.985.974
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	1.216.351
Eksponeringer ved misligholdelse	279.724
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	512.906
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	546.327
Andre poster	194.896

3

Risikomålsætninger og -politikker

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 risiko- styring 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. De har endvidere til opgave at rådgive bestyrelsen om Sparekassens overordnede nuværende og fremtidige risiko- profil 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 årsplan 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.

Ledelseserklæringer

Sparekassens bestyrelse og administrerende direktør har den 1. marts 2022 godkendt risikoredegørelsen for 2021.

Det er bestyrelsens vurdering, at Sparekassens risiko- styring overholder gældende regler og standarder, er passende og effektiv og i overensstemmelse med Sparekassens forretningsmodel. Det er endvidere bestyrelsens vurdering, at de indførte risikostyringssystemer er tilstrækkelige og giver sikkerhed i forhold til Sparekassens risikoappetit og strategi.

Det er endvidere bestyrelsens vurdering, at nedenstående beskrivelse af Sparekassens overordnede risiko- profil 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 samarbejdspartner for private og mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder. Sparekassen ønsker en lønsom indtjening baseret på en prissætning af Sparekassens produkter, som afspejler den risiko og den kapitalbin-

ding, som Sparekassen påtager sig sammen med en helhedsvurdering af forretningsomfanget med kunder og modparter. Sparekassen ønsker en passende og robust kapitalbase, som understøtter forretningsmodellen.

Sparekassens fastsatte interne overdækningskrav opgøres som 6 procentpoint over kapitalkravet opgjort eksklusiv den kontracykliske buffer.

Fra 2019 blev 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. Primo 2022 modtog Sparekassen en ny opgørelse af NEP-tillægget, hvor tillægget er opgjort til 4,6%. NEP-kravet indføres over en periode på fem år og udgør ultimo 2021 2,4%, tillægget vil de kommende tre år blive indfaset med 1 procentpoint om året.

Sparekassen vil inddække de kommende kapitalkrav ved hjælp af indtjening, garantkapital suppleret med NEP-kapital.

Udover 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 2021
Udlånsvækst	< 20 %	2,5%
Summen af store engagementer	< 175 %	67,1%
Likviditetspejlemærke	> 100 %	516,6%
Ejendomseksponering	< 25 %	11,6%

Middelfart Sparekasses søjle III-oplysningsforpligtelser pr. den 31. december 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med Sparekassens bestyrelsesgodkendte politik for oplysning af søjle III-information, som er baseret på Europa-Parlamentets og Rådets forordning 2019/876 af 20. maj 2019 og EU-Kommissionens implementeren-

de regulering 2021/637 af 15. marts 2021. Politikken fastsætter Sparekassens interne kontroller og procedurer for yderligere søjle III-oplysningsforpligtelser og omfatter ansvarsfordeling såvel som fuldstændigheds- og dokumentationskrav.

Middelfart, den 1. marts 2022

Direktion

Martin Nørholm Baltser,
adm. direktør

Bestyrelse

Flemming Bisgaard Nielsen,
formand

Tin Jørgensen

Jens Christian Skifter

Allan Buch

Henrik Higham Schlüter,
næstformand

Jan Melgaard

Louise Andersen

Claus Nielsen

Michael Peter Holm

Rikke Jakobsen

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

Bestyrelsesmedlem

Stilling og ledelsesposter

Flemming Bisgaard Nielsen (formand)

Bestyrelsesformand i Betri Bank

Henrik Higham Schlüter (næstformand)

Stifter og legal ejer af Codes Advokaters komplementar Advokatanpartsselskab
Stifter, legal ejer og bestyrelsesmedlem i Codex Advokater Advokatpartnerselskab
Bestyrelsesmedlem og reel ejer af B&P af 17.2.12 A/S
Bestyrelsesmedlem M 5 Holding A/S
Direktør Glambjerg ApS
Direktør Glambjerg Invest ApS
Bestyrelsesformand Duras A/S
Bestyrelsesformand Duras - Gammelbro, Billund ApS
Bestyrelsesformand KM Telecom Danmark A/S
Bestyrelsesmedlem Tranex A/S
Bestyrelsesformand LEA-R-N a/s
Bestyrelsesformand CA ad 31/12 2012 A/S
Bestyrelsesformand Ejendomsselskabet Stålvæg A/S
Bestyrelsesformand Wellmore A/S
Bestyrelsesformand Klima-Energi A/S
Bestyrelsesmedlem Wine Agencies ApS
Bestyrelsesmedlem Vinding Ladegaard ApS
Bestyrelsesmedlem Vinding Ladegaard Holding ApS
Bestyrelsesformand Duras Rådhuscentret 31, Vojens ApS
Likvidator i DURAS Administration A/S
Bestyrelsesmedlem Vinding Ladegaard Bolig ApS
Likvidator i G.A. Schlüter Holding A/S
Likvidator i G.A. Schlüter Holding 2020 ApS
Bestyrelsesmedlem Udviklingsselskabet Korshøjgaard Holding A/S
Bestyrelsesmedlem Korshøjgaard I ApS
Bestyrelsesmedlem Latinerparken Vejle A/S

Bestyrelsesmedlem	Stilling og ledelsesposter
Henrik Higham Schlüter (næstformand) fortsat	Bestyrelsesformand Lille Nyhavn A/S Bestyrelsesformand Orbital A/S Stifter og direktør i LHS Holding ApS Stifter i NHS Invest ApS
Allan Buch	Fuldt ansvarlig deltager i Allan Buch Ejer af Skrillinge Strand Bundgarnsfiskeri Arbejdende bestyrelsesformand i Bælternes Fiskeriforening Reel ejer i Danmarks Fiskeriforening Producent Organisation Reel ejer i Fiskeriets Arbejdsmiljø Råd og Tjeneste /Fiskeriets Arbejdsmiljøtjeneste Bestyrelsesformand i Fiskernes Forsikring G/S Bestyrelsesmedlem i Fiskeafgiftsfonden Bestyrelsesformand i Trefor El-net A/S Bestyrelsesformand i Trefor El-Net Øst A/S Bestyrelsesmedlem i Trefor Vand A/S Bestyrelsesmedlem i Trefor Varme A/S Bestyrelsesformand i Middelfart Spildevand A/S Bestyrelsesformand i Middelfart Spildevand Holding A/S Bestyrelsesformand i Middelfart Service A/S Bestyrelsesmedlem i EWII S/I
Jens Christian Skifter	Selvstændig developer med ejendomsudvikling Direktør og reel ejer af Ejendomsselskabet Hedensted ApS Direktør og reel ejer af Ejendomsselskabet Nim ApS Direktør og reel ejer af Ejendomsselskabet Teglværksvej Løsning ApS Bestyrelsesmedlem og reel ejer af GGS Bygge & Anlæg A/S Direktør og reel ejer af Gl. Landevej Lindved ApS Direktør og reel ejer af Grønborgparken Give ApS Direktør og reel ejer af GS Boligudlejning Direktør og reel ejer af GS Holding 2018 ApS Direktør og reel ejer af Overholmvej 2 ApS Stifter, legal ejer, reel ejer og Direktør Skifter Holding 2012 ApS Bestyrelsesformand i Svinholtvej, Vejle Etape 1 P/S
Jan Melgaard	Adm. Direktør, reel ejer, bestyrelsesmedlem og virksomhedsejer i Lighthouse Aviation A/S Arbejdende bestyrelsesformand i FPG Amentum Ltd., Dublin Direktør, stifter og reel ejer i Melgaard Invest ApS Direktør og reel ejer i Lighthouse 700 ApS Direktør LKM Assets ApS Direktør og stifter i SKM Assets ApS Direktør og reel ejer i Melgaard Family ApS Direktør, reel ejer og legal ejer i Melgaard Family Holding ApS Direktør, reel ejer og legal ejer i Melgaard Invest Holding ApS
Tin Jørgensen	Direktør, stifter og reel ejer i Rethink Consulting ApS Direktør, stifter, legal ejer, og reel ejer i Meec Invest ApS Næstformand i Connect Denmark Bestyrelsesformand i Fraster ApS
Louise Andersen	Bestyrelsesmedlem Energi Fyn Holding A/S Bestyrelsesmedlem Energi Fyn A.M.B.A. Fuldt ansvarlig deltager i Frankfri Data v/Louise Andersen
Claus Nielsen (medarbejdervalgt)	Erhvervsrådgiver, Middelfart Sparekasse
Michael Peter Holm (medarbejdervalgt)	Erhvervsrådgiver, Middelfart Sparekasse
Rikke Jakobsen (medarbejdervalgt)	Personalebank, arbejdsmiljørepræsentant og fællestillidsrepræsentant, Middelfart Sparekasse

Ansættelsespolitik for bestyrelsesmedlemmer og deres faktiske viden, faglige kompetence og ekspertise

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 bag-

grunde - 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 finansiel virksomheds § 80 b, stk. 1, nedsat et risikoudvalg. Risikoudvalget består af udvalgsformand Henrik Higham Schlüter, Allan Buch og Claus Nielsen. Der har i 2021 været afholdt 8 møder i risikoudvalget.

Rapportering

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

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

4 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. 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, forudsætter Middelfart Sparekasse ikke hindringer for en hurtig overførsel af kapitalgrundlag eller tilbagebetaling af fordringer indenfor koncernen.

5

Kapitalgrundlag

For en afstemning mellem den regnskabsmæssige egenkapital og kapitalgrundlaget i henhold til kapitaldækningsreglerne henvises til note 27 side 78 i årsrapporten for 2021.

Middelfart Sparekasse har pr. 31. december 2021 udstedte kapitalinstrumenter for 190 mio. kr. For en beskrivelse af efterstillede kapitalindskud henvises til note 22 side 72 i 2021 årsregnskabet.

Beløb i mio. kr.

a

EU CC1 Egentlig kernekapital: instrumenter og reserver	
1	Kapitalinstrumenter og overkurs ved emission i tilknytning hertil
2	Overført resultat
3	Akkumuleret anden totalindkomst (og andre reserver)
EU-5a	Uafhængigt kontrollerede foreløbige overskud fratrækket forventede udgifter eller udbytte
6	Egentlig kernekapital før lovpligtige justeringer
Egentlig kernekapital: lovpligtige justeringer	
7	Yderligere værdjusteringer (negativt beløb)
11	Akkumuleret værdændring ved sikring af betalingsstrømme
16	Fradrag for ramme til indfrielse af garantkapital
18	Ikke-væsentlige investeringer i en enhed i den finansielle sektor (<10%)
EU-25a	Hensættelse til garantrenter
27a	Andre lovpligtige justeringer af egentlig kernekapital
28	Samlede lovpligtige justeringer af egentlig kernekapital
29	Egentlig kernekapital
Hybrid kernekapital: instrumenter	
36	Hybrid kernekapital før lovpligtige justeringer
Hybrid kernekapital: lovpligtige justeringer	
45	Kernekapital
Supplerende kapital: instrumenter	
46	Kapitalinstrumenter og overkurs ved emission i tilknytning hertil
51	Supplerende kapital før lovpligtige justeringer
Supplerende kapital: lovpligtige justeringer	
58	Supplerende kapital
59	Samlet kapital
60	Samlet risikoeksponering

Beløb i mio. kr.

a

EU CC1 Kapitalprocenter og -krav inkl. buffere		
61	Egentlig kernekapital	19,1670%
62	Kernekapital	19,1670%
63	Samlet kapital	21,3770%
64	Instituttets sammenlagte kapitalkrav for egentlig kernekapital	8,0580%
65	Heraf: krav om kapitalbevaringsbuffer	2,5000%
66	Heraf: krav om kontracyklisk kapitalbuffer	0,0000%
67	Heraf: krav om systemisk risikobuffer	0,0000%
EU-67b	Heraf: krav om yderligere kapitalgrundlag til at tage højde for andre risici end risikoen for overdreven gearing (%)	1,0580%
68	Tilgængelig kernekapital (som procentdel af risikoeksponeringen) efter opfyldelse af minimumskapitalkrav	11,1090%
Beløb under tærsklerne for fradrag (før risikovægtning)		
72	Direkte og indirekte besiddelser af kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver i enheder i den finansielle sektor, når instituttet har væsentlige investeringer i disse enheder	182

6 Kontracykliske kapitalbuffere

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 Er-

hvervsministeriet 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 0 pct., hvorfor Sparekassen på balancedagen ikke har reserveret kapital til den kontracykliske kapitalbuffer. Det bemærkes, at den kontracykliske kapitalbuffersats for danske eksponeringer genaktiveres til 1 pct. med virkning fra 30. september 2022.

7 Gearingsgraden

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.

EU-kommissionen har indført et krav for gearingsgrad på 3%, gældende fra 28. juni 2021, hvilket svarer til en maksimal gearing af kernekapitalen på 33.

Middelfart Sparekasse overholder dette krav, idet Sparekassens gearingsgrad pr. 31. december 2021 er opgjort til 7,6 pct.

8 Likviditetskrav

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. Desuden skal NSFR-brøken opgjort efter reglerne i CRR til enhver tid være mindst 35 procentpoint over det til enhver tid gældende NSFR-dækningskrav. Det er endvidere Sparekassens målsætning, at kundeindlån som minimum skal dække Sparekassens udlån.

Bestyrelsen har endvidere besluttet en politik på likviditetsområdet, der fastlægger den overordnede risikoprofil og den overordnede organisatoriske an-

svarsfordeling med henblik på lønsomt at understøtte Sparekassens forretningsmodel. Endvidere er der vedtaget retningslinjer for Sparekassens opførelse 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 stress-test og fokus på den strategiske fundingstruktur.

Økonomiafdelingen har ansvaret for den løbende rapportering om Sparekassens likviditetssituation, samt likviditetsindberetningerne til myndighederne. 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 2021	2. kvartal 2021	3. kvartal 2021	4. kvartal 2021
Likviditetsbuffer	4.701.113.627	5.580.092.106	5.885.984.412	6.064.960.091
Udgående nettopengestrøm	988.412.912	1.061.183.262	1.190.379.408	1.302.444.547
LCR	475,6	525,8	494,5	465,7

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.

9 Eksponeringer mod kreditrisiko, udvandringsrisiko og kreditkvalitet

Den væsentligste risiko i Sparekassen er kreditrisikoen, defineret som tab som følge af debtors eller modparterers 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 vedtaget beføjelser til den administrerende direktør.

Sparekassens kreditpolitik fastsætter, at Sparekassens risikoprofil på kreditområdet skal være passende forsigtig, hvilket indebærer, at kreditgivning i Sparekassen skal ske med afsæt i de i kreditpolitikken opstillede ri-

sikostyringsprincipper. Følgende centrale elementer fra kreditpolitikken kan fremhæves:

Sparekassens geografiske markedsområde omfatter Region Syddanmark og Region Midtjylland. Sparekassen ønsker, at andelen af erhvervsudlån maksimalt må udgøre 50 % af de samlede udlån og garantier. For erhvervskunder gælder, at Sparekassens risikoappetit er aftagende, jo længere vi kommer væk fra Sparekassens afdelingers geografiske placeringer samt i øvrigt uden for markedsområdet.

Sparekassen ønsker ikke eksponeringer inden for én branche, der udgør mere end 15 % af de samlede udlån og garantier. Brancherne "Landbrug, jagt og fiskeri" samt "Transport, hoteller og restauranter" må maksimalt udgøre 7,5 %.

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 overfor både privat- og erhvervskunder tages der højde for eksponeringens størrelse, ressourcebelastningen, kapitalbindingen, risikoen på kunden, sikkerhedsstillelse og indtjening på andre forretninger end udlån. Potentiel høj indtjening må aldrig isoleret set føre til kreditgivning.

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.

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). Konstatere 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 (ekspone-ringsværdi 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 førstegangsindregning 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 real-kreditobligationer 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

Beregnings 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 vur-

dering 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 estimerer 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-forenede 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 værdjusteringer og nedskrivninger og før hensyntagen til virkningerne af kreditrisikoreduktion	Eksponeringernes gennemsnitlige størrelse i løbet af perioden
Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker	5.406.753	4.746.780
Eksponeringer mod regionale eller lokale myndigheder	344.724	333.620
Eksponeringer mod offentlige enheder	0	0
Eksponeringer mod multilaterale udviklingsbanker	0	0
Eksponeringer mod internationale organisationer	0	0
Eksponeringer mod institutter	563.064	532.951
Eksponeringer mod selskaber	1.667.497	1.550.342
Detaleksponeringer	7.594.723	7.753.653
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	3.729.172	3.295.288
Eksponeringer ved misligholdelse	511.839	539.489
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	536.639	482.496
Eksponeringer i form af særligt dækkede obligationer	0	0
Poster, der repræsenterer securitiseringspositioner	0	0
Eksponeringer mod institutter og selskaber med en kort-sigtet kreditvurdering	0	0
Eksponering i form af kollektive investeringsinstitutter (CIU)	0	0
Aktieeksponeringer	546.327	527.067
Andre poster	3.058.555	2.812.605

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	563.064	0
Eksponeringer mod erhvervsvirksomheder	1.667.497	0
Eksponeringer mod detailkunder	7.594.723	0
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	3.729.172	0
Eksponeringer hvorpå der er restance eller overtræk	511.839	0
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	536.639	0
Andre eksponeringer	3.058.555	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 centralregeringer eller centralbanker	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	325.761	0	0	0	171	832		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0	0	0	25.662	202.566	50.748	33.970	
Industri og råstof-indvinding	0	0	0	47.703	165.565	28.566	29.522	
Energiforsyning	5.750	0	0		24.142	406		
Bygge og anlæg	0	0	0	426.326	827.844	442.180	51.127	489.724
Handel	0	0	0	104.940	520.237	83.718	43.203	
Transport, hoteller og restauranter	0	0	0	60.539	143.195	31.831	19.879	
Information og kommunikation	0	0	0	20.031	33.047	7.416	7.648	
Finansiering og forsikring	0	5.406.753	563.064	874.459	191.819	47.559	6.564	46.632
Fast ejendom	0	0	0					
Øvrige erhverv	13213	0	0	29.407	487.007	121.224	59.528	283
Private	0	0	0	78.430	4.999.130	2.914.692	260.398	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
Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker	5.406.753	0	0	0	0
Eksponeringer mod lokale myndigheder	331.523	6.500	6.350	350	0
Eksponeringer mod institutter	215.540	74.160	1.032	200	272.132
Eksponeringer mod selskaber	137.734	890.710	394.681	71.430	172.941
Detaileksponeringer	815.240	1.094.376	2.358.899	1.370.429	1.955.779
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	262.508	101.278	405.247	294.540	2.665.598
Eksponeringer ved misligholdelse	97.226	14.640	116.178	78.095	205.702
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	55.852	60.922	350.991	43.762	25.112

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	-23
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	32.255	-288	8.321
Industri og råstofindvinding	16.845	-49	8.321
Energiforsyning	0	0	-7
Bygge og anlæg	27.144	-1.280	-147
Handel	34.491	-524	-4.038
Transport, hoteller og restauranter	12.177	-879	-4.101
Information og kommunikation	6.114	-435	-550
Finansiering og forsikring	6.007	0	221
Fast ejendom	18.281	-33	-10.242
Øvrige erhverv	43.894	-8.599	-5.488
I alt erhverv	197.208	-10.953	-17.754
Private	241.763	-4.875	7.428
I alt	438.971	-15.828	-10.325

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	438.971	57.786
Udenfor Sparekassens markedsområde	0	0

Nedenfor vises Sparekassens udvikling i nedskrivninger i 2021.

i 1.000 kr.	Udlån	Garantier	Kredittilsagn
Nedskrivninger/hensættelser på udlån, garantidebitorer og kredittilsagn			
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo	212.506	15.346	1.139
Bevægelser i året	0	0	0
1. Valutakursregulering	0	0	0
2. Nye nedskrivninger/hensættelser	82.278	10.348	3.859
3. Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger/hensættelser	-72.014	-9.141	-555
4. Andre bevægelser (netto)	4.930	0	0
5. Værdiregulering af overtagne aktiver og datterselskaber (netto)	0	0	0
6. Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-15.828	0	0
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo	211.873	16.553	4.443
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko			
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo	1.457	0	0
Bevægelser i året	0	0	0
1. Valutakursregulering	0	0	0
2. Nye nedskrivninger/hensættelser	1.645	0	0
3. Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger/hensættelser	-1.278	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	1.824	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	213.696	16.553	4.443
Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere nedskrevet/hensat	879	0	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.593	0	0

10

Anvendelsen af kreditreduktionsteknikker

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 realisation-sværdier.

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 finansiel 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)	Værdjusteringer og hensættelser	Garantier (og kreditderivater)
Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker	5.406.753	-1.640	0
Eksponeringer mod lokale myndigheder	344.724	-312	0
Eksponeringer mod institutter	563.064	-188	0
Eksponeringer mod selskaber	1.667.497	-8.696	0
Detaleksponeringer	7.594.723	-39.934	0
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	3.729.172	-19.274	0
Eksponeringer ved misligholdelse	511.839	-189.859	0
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	536.639	-3.781	0
Eksponeringer i form af andele eller aktier i CIU'er	0	0	0
Aktieeksponeringer	546.327	0	0
Øvrige eksponeringer	3.058.555	0	0

11 Anvendelsen af standardmetoden

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

Eksponeringsklasse i 1.000 kr.	Eksponeringsværdi inden risikovægtning	Eksponeringsværdi efter vægtning med kreditkvalitetstrin
Eksporeringer mod centralregeringer eller centralbanker	5.478.886	0
Eksporeringer mod offentlige enheder	0	0
Eksporeringer mod regionale eller lokale myndigheder	319.597	0
Eksporeringer mod institutter	505.673	53.767
Eksporeringer mod selskaber	1.263.286	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 fratrukket eksporeringer mod enheder i den finansielle sektor på 172.180 tkr.

12

Anvendelsen af IRB-metoden

Middelfart Sparekasse anvender ikke IRB-metoden, hvorfor oplysningskravet ikke er relevant.

13

Specialiseret långivning og aktieeksponeringer iht. den forenkledede risikovægtningss metode

Oplysningskravet ikke er relevant for Middelfart Sparekasse.

14

Eksponeringer mod modpartsrisiko

Modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af, at en modpart misligholder sine forpligtelser i henhold til en indgået finansiell 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 pro-centsatser, 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 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 1.098 tkr. pr. 31.12.2021.

Skemaet nedenfor viser kapitalgrundlagskravene inden for markedsrisikoområdet.

Kapitalgrundlagskrav vedrørende markedsrisici - specificeret på risikotype

Risikotype	Kapitalgrundlagskrav t.kr.
Poster med positionsrisiko (aktier, gældsinstrumenter)	521.560
Valutarisiko	15.480
Afviklingsrisiko	0
Råvarerisiko	0

15 Securitiseringspositioner

Oplysningskravet ikke er relevant for Middelfart Sparekasse.

16

Anvendelse af standard-metoden for markedsrisiko

Sparekassens bestyrelse har i markedsrisikopolitikken fastlagt den overordnede organisatoriske ansvarsfordeling og rammer og principper for styring af Sparekassens markedsrisiko. Ved markedsrisiko forstås risikoen for, at dagsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter fluktuerer som følge af ændringer i markedspriser. Sparekassens markedsrisici omfatter: aktierisici, renterisici, valutarisici, råvarerisici og herunder relaterede risici, der er forbundet med afledte instrumenter. Sparekassens samlede markedsrisiko skal være passende lav og forsigtig. Eksponering mod markedsrisici opstår fortrinsvis som følge af Sparekassens egenbeholdning af værdipapirer.

I markedsrisikopolitikken identificeres forskellige former for markedsrisici, og der angives specifikke grænser for, hvor stor risiko Sparekassen ønsker at påtage sig. Bestyrelsen modtager på hvert bestyrelsesmøde

rapportering om overholdelse af grænser for 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.

17

Operationel risiko

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

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, it-risikostyring 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-sikkerhed og it-risikostyring, herunder til beredskabsplaner og nødplaner, som har til hensigt at sikre it-driften trods eventuelle kritiske begivenheder.

Tab som følge af beslutninger, der hovedsagelig baseres på resultater fra modeller på grund af fejl i modeludvikling, gennemførelse eller anvendelse af modeller indgår i vurderingen af modelrisiko, som ligeledes er omfattet af politik for operationelle risici.

Der foretages en løbende registrering af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici.

rationelle 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 modtager månedlig rapportering om begivenheder, og Sparekassens direktion og bestyrelse modtager årligt rapportering, der beskriver udviklingen i Sparekassens operationelle risici.

Sparekassen anvender basisindikatormetoden til opgørelsen af kapitalgrundlagskravet til de operationelle risici. I 2021 udgør den operationelle risiko 12,9 pct. af de samlede risikovægtede poster og udgør 1.109 mio. kr. ultimo 2021, hvilket giver et kapitalgrundlagskrav på 88,8 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/solvensbehov.

18 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 Tin Jørgensen, Jens Christian Skifter og Rikke Jakobsen.

Nominerings- og vederlagsudvalget har i 2021 afholdt 5 ordinære møder og 1 ekstraordinært møde.

Aflønning af bestyrelse og direktion: Repræsentantskabet fastsætter bestyrelsens aflønning ud fra arbejdsomfang 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, den administrerende direktør, væsentlige risikotagere eller ansatte i kontrolfunktioner, hverken i form af løn, aktier, optioner, pensionsbidrag eller anden tilsvarende ordning, herunder ad hoc eller skønsmæssige beløb, som tildeles i løbet af året.

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

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.

Det samlede vederlag, som Middelfart Sparekasse udbetaler til hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen er offentliggjort i Sparekassens årsrapport.

Aflønning tildelt i løbet af regnskabsåret

i 1.000 kr.			a	b	c
EU REM1			Ledelsesorganet i dets ledelsesfunktion	Andre med- arbejdere i den øverste ledelse	Andre identificerede medarbejdere
1	Fast aflønning	Antal identificerede medarbejdere	17	2	11
2		Fast aflønning i alt	2.564	5.318	11.334
3		Heraf: kontantbaseret	2.564	5.318	11.334
7		Heraf: andre former			
9	Variabel aflønning	Antal identificerede medarbejdere	0	0	0
10		Variabel aflønning i alt	0	0	0
17	Aflønning i alt (2 + 10)		2564	5318	11334

Bestyrelse i Folkesparekassen bestod indtil fusionen med Middelfart Sparekasse af 8 medlemmer, og Middelfart Sparekasse havde 9 bestyrelsesmedlemmer. Efter sammenlægningen består bestyrelsen af 10 medlemmer.

19

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		17.281.989	
Likvide midler	0	0	5.550.518	
Aktieinstrumenter	0	0	718.139	718.139
Gældsværdipapirer	0	0	1.565.449	1.565.449
Heraf: dækkede obligationer	0	0	1.555.783	1.555.783
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	1.565.449	1.565.449
Heraf: udstedt af ikke-finansielle selskaber	0	0	0	0
Udlån og andre tilgodehavender	0		6.323.180	
Heraf lån med pant i fast ejendom	0		3.403.277	
Andre aktiver	0		3.124.703	

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

20

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.

21

Overgangsordning for urealiserede gevinster og tab på statsobligationer m.v. Målt til dagsværdi gennem anden totalindkomst

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen er der indsat en overgangsordning i kapitalkravsforordningen (CRR), således at pengeinstitutterne kan føre den kapitalmæssige virkning af urealiserede gevinster og tab på statsobligationer m.v., der måles til dagsværdi gennem anden totalindkomst, tilbage til den egentlige kernekapital til kapitalmæssige formål efter en nærmere fastsat beregningsmetodik.

Middelfart Sparekasse har valgt ikke at benytte overgangsordningen, og Middelfart Sparekasses kapitalgrundlag, kapitalprocenter og gearingsgrad afspejler derved allerede den fulde virkning af urealiserede gevinster og tab på statsobligationer m.v.

22

Eksponeringer mod renterisici i positioner, der ikke indgår i handelsbeholdningen

Nedenstående tabel viser effekten på kapitalgrundlaget og netto renteindtjeningen ved de scenarier, som Sparekassen anvender i forbindelse med opgørelsen af solvensbehovet. Disse scenarier er de seks scenarier som anvendes i Finanstilsynets vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter.

Resultat af scenarier i 1.000 kr.	Effekt på kapitalgrundlaget
Parallel ned	18.652
Parallel op	-18.652
Korte renter op	-10.100
Korte renter ned	10.100
Rentestejlning	-767
Renteafslæknung	1.693

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

I beregningen af Sparekassens kapitalreservation til renterisikoen udenfor handelsbeholdningen, tages der udgangspunkt i Sparekassens maksimale rammeudnyttelse de seneste 12 måneder, baseret på de ovennævnte seks stressscenarier. Det scenarie, der giver størst negativ effekt på kapitalgrundlaget afsættes i solvensbehovsopgørelsen. Ved dette scenarie er der beregnet en negativ effekt på kapitalgrundlaget på 18.652 tkr., der indgår som et tillæg i opgørelsen af solvensbehovet. Der er tale om et lille fald siden året før på 694 tkr.

Derudover beregnes effekten på netto renteindtjeningen ved stigende og faldende renter (parallelskift-scenarier) på Sparekassens væsentligste indlåns- og udlånsprodukter. Disse beregninger viser et samlet tab på 2.239 tkr. år 1, svarende til et fald i kapitalprocenten på 0,026 procentpoint, hvilket vurderes uvæsentlig, hvorfor der ikke kapitalreserveres hertil i solvensbehovet.

