

Årsrapport

2021

Middelfart Sparekasse
Havnegade 21
5500 Middelfart

CVR: 24 74 48 17
Stiftet: 1853
Hjemsted: Middelfart
Telefon: 64 22 22 22
Internet: midspar.dk

Årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2021 er godkendt på det ordinære repræsentantskabsmøde afholdt den 3. marts 2022.

Jeppe Vang Madsen

Dirigents underskrift

 MIDDELFART
SPAREKASSE

2. Hoved- og nøgletal · Koncernen

Beløb i 1.000 kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Netto rente- og gebyrindtægter	616.433	584.531	584.420	537.928	519.940
Kursreguleringer	13.702	10.539	60.421	7.025	25.506
Udgifter til personale og administration	-474.961	-463.385	-455.174	-422.402	-400.975
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-14.506	-40.601	-17.448	-20.558	-15.291
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	42.813	18.917	-1.479	-2.541	881
Årets resultat	149.088	86.905	150.440	92.944	109.511
Udlån	6.450.862	6.300.475	6.440.376	6.293.512	5.930.442
Indlån	14.576.701	13.543.612	12.277.071	11.140.641	9.969.836
Egenkapital	1.847.174	1.658.429	1.503.230	1.342.371	1.233.562
Aktiver i alt	17.427.282	16.050.812	14.630.830	13.065.228	11.643.143
NEP-kapitalprocent*	23,7	20,5	18,9	-	-
Kapitalprocent	21,7	20,2	18,6	16,3	15,4
Kernekapitalprocent	19,4	17,9	16,3	15,0	14,9
Egenkapitalforrentning før skat	10,2	6,7	12,3	8,3	11,2
Egenkapitalforrentning efter skat	8,5	5,5	10,6	7,2	9,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	1,2	1,4	1,2	1,3
Renterisiko	1,7	0,7	1,2	1,4	1,9
Valutaposition	0,9	2,8	2,2	4,0	3,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	45,8	48,2	54,4	58,8	62,2
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,8	4,3	4,7	4,8
Årets udlånsvækst	2,4	-2,2	2,3	6,1	15,7
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	462,6	592,6	478,2	419,5	315,9
Summen af store engagementer**	12,2	10,7	10,3	22,6	0,0
Summen af store eksponeringer***	67,1	74,6	82,6	92,3	-
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,4	0,2	0,2	0,2
Afkastningsgrad	0,9	0,5	1,0	0,7	0,9

* Nyt nøgletal i forbindelse med indførelsen af NEP-kravet pr. 1. januar 2019 - et krav til Nedskrivnings Egnede Passiver.

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

*** Opgjort i henhold til Tilsynsdiamanten.

Målepunkter - Strategi 2021



1 Stemmepercent ved repræsentantskabsvalg 2021
◦ 20 %

Status: 19,5 %

Antal af kandidater ved repræsentantskabsvalg 2021
◦ 80 kandidater

Status: 128 kandidater



2 Imageanalyse fra Finanswatch og Wilke
◦ Top 3

Status: Nr. 2



3 Antal kunder pr. medarbejder
◦ 275 kunder

Status: 259 kunder

Indtægt pr. udgiftskrone
◦ 1,40

Status: 1,35



4 Antal foreningskunder i foreningskonceptet
◦ 1.400 foreninger

Status: 1.808 foreninger



5 Medarbejdertilfredshed
◦ Top 3 i Danmarks bedste arbejdspladser

Status: Nr. 9



6 Medarbejdernes tilfredshed med nærmeste leder
◦ 85 %

Status: 88,8 %

Medarbejdernes trivsel
◦ 97 %

Status: 94 %



7 Kundetilfredshed, privat
◦ NPS: 50

Status: NPS 46



8 Kundetilfredshed, erhverv
◦ NPS: 25

Status: NPS 26



9 Resultat før skat
◦ 140 mio. kr.
(på koncernniveau)

Status: 179,6 mio. kr.





Martin Nørholm Baltser,
adm. direktør

Forord

Velkommen til Middelfart Sparekasses årsrapport 2021. Denne rapport er udarbejdet, så du nemt kan få indsigt i tallene og tankerne bag vores forretning.

Du finder de væsentligste nøgletal allerede i omslaget og den større finansielle afrapportering på de følgende sider.

Vil du vide mere om Middelfart Sparekasse, kan du altid finde os på midspar.dk.

Vi ønsker dig god læselyst!

Med venlig hilsen

Flemming B. Nielsen,
bestyrelsesformand

Martin Nørholm Baltser,
adm. direktør

Om Middelfart Sparekasse

Da Middelfart Sparekasse blev grundlagt i 1853, var tanken at danne en sparekasse "Til fælles bedste". De tanker, som slagtermester Benjamin Falkner og de øvrige medlemmer af "Foreningen til trængende Haandværkeres og andres Understøttelse i Middelfart" gjorde sig, har vist sig at være så langtidsholdbare, at Sparekassen den dag i dag drives ud fra de samme grundprincipper.

I 1853 var der behov for en sparekasse, der kunne hjælpe fattigfolk med at lære at spare op. I dag handler til fælles bedste om, at Sparekassen er sin opgave bevidst over for både kunder, medarbejdere og lokalsamfund.

Naturligvis er økonomi en væsentlig del af Sparekassens virke, men solide økonomiske resultater er ikke målet i sig selv. Det er midlet til at få frihed til at handle i overensstemmelse med Sparekassens værdier. Det handler om fortsat at være en særdeles god arbejdsplads, at give kunderne relevant og kvalificeret rådgivning, der er til gavn for dem og deres økonomi, og at gøre en positiv forskel i de områder, Sparekassen er repræsenteret i.

En sparekasse i udvikling

Det er en forretningsmodel, der er attraktiv for kunderne, og derfor er Sparekassen vokset mærkbart siden begyndelsen i Algade i Middelfart i 1853.

Væksten begyndte i Fredericia i 1990. Sparekassen troede på, at Trekantområdet var det rigtige sted at vokse. Det viste sig at holde stik. Først fik Fredericia en afdeling, og i 1992 fulgte Kolding og Vejle efter.

Sparekassen findes i dag på Fyn, i Trekantområdet og Østjylland samt i Esbjerg. I 2021 er afdelingsnettet udvidet med en afdeling i Silkeborg. Dette skyldes sammenlægningen af Middelfart Sparekasse og Folksparekassen pr. 7. september 2021. Dermed har Middelfart Sparekasse for første gang suppleret mange års solid organisk vækst med at deltage i konsolideringen i sektoren. Ultimo 2021 har Sparekassen mere end 95.000 kunder, som serviceres fra 14 adresser.

Fremgangen skal fastholdes

I Middelfart Sparekasse går digital udvikling og personlige relationer hånd i hånd. Sparekassens største styrke er, at vi er bygget på relationer mellem mennesker – og vi lader teknikken give en hånd med.

Sparekassen har tre særligt vigtige interesser: kunderne, medarbejderne og det omgivende samfund. Høj medarbejdertilfredshed er vejen til høj kundetilfredshed, og som selvejende institution, hvor ingen ejer det opsparede overskud, har vi råd til at give tilbage til de samfund, hvor vi driver forretning.

Til fælles bedste var udgangspunktet i 1853. Det er det fortsat.

Middelfart Sparekasse

Havnegade 21

5500 Middelfart

CVR: 24 74 48 17

Stiftet: 1853

Hjemsted: Middelfart

Telefon: 64 22 22 22

Internet: www.midspar.dk



Ledelsen i Middelfart Sparekasse

Middelfart Sparekasse er en selvejende institution

Repræsentantskab

Valgkreds 1 Middelfart og Odense

Allan Buch
Annette Reimann
Bo Smith
Charlotte Nyeng
Claus Bo Svenningsen
Elin Rønnemose
Gustav Bisgård Carlsen
Hans Møller Kvindebjerg Hansen
Helle Abildgaard Mortensen
Karin Riishede
Kia Fryland Nielsen
Lykke Merethe Henriksen
Ole Juel Jakobsen
Ole Olsen
Paul Enevold Jørgensen
Rikke Bech Skovgaard

Valgkreds 2 Fredericia

Bente Hedemann
Claus Christoffersen
Esther Jensen
Inge Gustafsson
Torsten Ussing

Valgkreds 3 Vejle

Bo Skouby Rosendahl
Henrik Higham Schlüter
Jakob Blaabjerg Espesen
Kim Kirk Ladekjær
Kim Lassen
Lone Reumert Hornstrup
Preben Bjerre
Roland Christiansen

Valgkreds 4 Hedensted, Horsens Hørning, Tørring og Aarhus

Caroline Gram
Jens Christian Skifter
Dann Bleeker Pedersen
Dorte Mierelle
Finn Abrahamsen
Gitte Andersen
Hanne Vestergaard Lund
Jørgen Andersen
Lars Endrup Jacobsen
Per Enevoldsen
Søren Hjerrild Mikkelsen
Søren Moss Rasmussen

Valgkreds 5 Kolding og Esbjerg

Alex Hansen
Charlotte Szocska
Claus Madsen
Gitte Lindholt
Jørn Pedersen
Niels Daugaard Buhl
Peter Kløvborg
Randi Høxbro
Steen Nyhus Askholm

Valgkreds 6 Silkeborg

Fedder Skovgaard
Heidi Hansen
Michael Schou
Normann Karlsen
Thomas Brandslund

Bestyrelse

Flemming Bisgaard	Allan Buch	Louise Andersen
Nielsen, formand	Claus Nielsen	Michael Peter Holm
Henrik Higham	Jan Melgaard	Rikke Jakobsen
Schlüter, næstformand	Jens Christian Skifter	Tin Jørgensen

Direktion

Martin Nørholm Baltser,
adm. direktør

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 for Middelfart Sparekasse og koncernen.

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

Det er vores opfattelse, at koncern- og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og Middelfart Sparekasses aktiver og passiver, den finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens

og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og Middelfart Sparekasse kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

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

Repræsentantskab:

Årsrapporten for året 2021 er godkendt på det ordinære repræsentantskabsmøde afholdt den 3. marts 2022

Dirigents underskrift

Den interne revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Middelfart Sparekasse

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for Middelfart Sparekasse giver et retvisende billede af koncernens og Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Middelfart Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for min konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Middelfart, den 1. marts 2022

Ole Munch Christensen,
revisionschef



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Middelfart Sparekasse

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Middelfart Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som sparekassen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske ad-

færd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser, som omhandlet i artikel 5, stk.1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Middelfart Sparekasse den 4. marts 2021 for regnskabsåret 2021.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskaberne for regnskabsåret 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

Måling af udlån og garantier

En væsentlig del af koncernens aktiver består af udlån, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Koncernens samlede udlån udgør 6.451 mio. kr. pr. 31. december 2021 (6.300 mio. kr. pr. 31. december 2020) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 246 mio. kr. pr. 31. december 2021 (244 mio. kr. pr. 31. december 2020).

Vi vurderer, at koncernens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. er et centralt forhold ved revisionen, da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især fastsættelse af sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Koncernen indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegne nedskrivninger for eksponeringer i stadie 1 og 2 samt individuelt opgjorte nedskrivninger for eksponeringer i stadie 3 endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici, herunder indvirkningen af COVID-19.

Der henvises til anvendt regnskabspraksis og regnskabs note 28 om beskrivelse af koncernens kreditrisici og beskrivelse af usikkerheder og skøn, hvor forhold, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.

Baseret på vores risikovurdering og kendskab til branchen har vi foretaget følgende revisionshandlinger vedrørende måling af udlån og garantier:

- » Vurdering af koncernens metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever regnskabsreglerne.
- » Gennemgang af koncernens procedurer og test af udvalgte interne kontroller, herunder vedrørende:
 - Overvågning af eksponeringer
 - Stadieinddeling af eksponeringer
 - Registrering af indikationer på kreditforringelse
 - Registrering og værdiansættelse af sikkerheder
- » Test af stikprøve for eksponeringer, herunder de største og mest risikofyldte samt kreditforringede eksponeringer, for blandt andet:
 - Korrekt risikoklassifikation og identifikation af eksponeringer med objektiv indikation for kreditforringelse
 - Anvendte metoder, sikkerhedsværdier og fremtidige pengestrømme i nedskrivningsberegninger
- » For modelberegne nedskrivninger for eksponeringer i stadie 1 og 2, som for sparekassen baserer sig på data-centralen SDCs nedskrivningsmodel, har vi herunder:
 - Testet fuldstændighed og nøjagtighed af input-data
 - Vurderet SDCs revisors erklæring med høj grad af sikkerhed vedrørende modellens efterlevelse af reglerne i lov om finansiel virksomhed samt modellens beregning af nedskrivninger på eksponeringer
 - Koncernens validering af modeller og metoder for opgørelse af forventede kredittab
- » For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi:
 - Vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende, og om forudsætninger er rimelige og velbegrundede.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri (note 10, 13 og 28).

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og sparekassens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller sparekassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation,

uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- » Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- » Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og sparekassens interne kontrol.
- » Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- » Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom

i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.

- » Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- » Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende

uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Odense, den 1. marts 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Jon Midtgaard
statsaut. revisor
mne28657

Kenneth Skov Hansen
statsaut. revisor
mne32748





Sparekassens daglige ledelse. Vicedirektør Peter Møller (tv) og adm. direktør Martin Baltser.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Middelfart Sparekasse er en garant sparekasse med 23.157 garantier og mere end 95.000 kunder. Markedsområdet dækker Region Syddanmark og Region Midtjylland. Sparekassen har også en investeringsafdeling i Roskilde.

Middelfart Sparekasse rådgiver om og formidler finansielle produkter til privatkunder samt mindre og mellemstore virksomheder i markedsområdet. For virksomheder gælder det, at der særligt fokuseres på virksomheder med geografisk tilknytning til Sparekassens afdelinger. Sparekassen formidler blandt andet indlån, udlån, boligfinansiering, investering og pension.

2021

2021 blev endnu et år, hvor corona-pandemien satte dagsordenen. Trods krisen oplevede vi stor fremgang i økonomien, lav arbejdsløshed og høj vækst. Fremgangen på boligmarkedet fortsatte, særligt i første halvår, hvor mange både helårs- og fritidsboliger skiftede hænder. Dette har sammen med andre faktorer, som berøres senere, medvirket til Sparekassens indtjening i 2021. Sparekassens resultat før skat på koncernniveau på 179,6 mio. kr. er det bedste resultat i Sparekassens historie.

De statslige hjælpepakker blev forlænget, så de først forfalder i foråret 2022, og Sparekassen oplevede derfor, at kundernes likviditet har været høj i 2021 – og efterspørgslen efter lån og kreditter har derfor været tilsvarende lavere. Sparekassens ledelsesmæssige skøn til corona-relaterede nedskrivninger blev i 2020 fastsat til 20 mio. kr. Dette beløb har været uændret i 2021 (Folkesparekassens ledelsesmæssige skøn på 1,75 mio. kr. er tillagt i forbindelse med sammenlægningen med Folkesparekassen). Der er endnu ikke brugt af det reservede beløb.

Sammenlægning med Folkesparekassen

Den 7. september 2021 fik Middelfart Sparekasse og Folkesparekassen den endelige myndighedsgodkendelse af sammenlægningen af de to sparekasser med Middelfart Sparekasse som den fortsættende virksomhed. Det er første gang siden etableringen i 1853, at Middelfart Sparekasse deltager i en fusion. Sammenlægningen betød, at Middelfart Sparekasse har fået 20 nye kolleger, ca. 9.300 nye kunder, udlån for ca. 390 mio. kr. og indlån for ca. 1 mia. kr. Folkesparekassens forretningsomfang udgør ca. 7 % af Middelfart Sparekasse.

Middelfart Sparekasse ser store muligheder med sammenlægningen. Sparekassernes afdelinger i Odense og Aarhus er samlet på én adresse, og Folkesparekassens hovedsæde i Silkeborg er nu en afdeling af Middelfart Sparekasse, og Sparekassen forventer, at afdelingen vil bidrage til den fortsatte vækst i de kommende år.

Regnskabsmæssigt skete sammenlægningen med virkning fra 1. januar 2021, så alle tal vedr. Folkesparekassen er inkluderet i det regnskab, som Middelfart Sparekasse aflægger for 2021, ligesom sammenligningstallene også indeholder tal for begge sparekasser.



Salg af Nem Forsikring

Sammen med de øvrige ejere besluttede Middelfart Sparekasse i foråret 2021 at sælge NEM Forsikring til Gjensidige. Ejerne af NEM Forsikring accepterede et tilbud, som for Sparekassens vedkommende bidrager til årets resultat for 2021 med et pænt tocifret millionbeløb. Hertil kommer en aftale om forsikringssamarbejde med Gjensidige, som betyder, at Sparekassen med virkning fra årsskiftet 2021/2022 distribuerer Gjensidiges produkter på skadesforsikringsområdet til Sparekassens kunder. Sparekassen forventer, at dette samarbejde vil bidrage positivt til indtjeningen i de kommende år grundet det tætte samarbejde med Gjensidige og Gjensidiges stærke produktpalette.

Lave renter – dog med en stigende tendens i de lange renter

Renteniveauet var gennem 2021 fortsat meget lavt, dog med en stigende tendens i de lange renter mod årets slutning, hvorimod de korte renter var uændret meget lave. Udlånsrenten var gennem 2021 fortsat faldende, hvorimod renteindtægterne påvirkes positivt af øgede indtægter vedr. negative indlånsrenter. Indtægterne fra negative indlånsrenter kan dog ikke opveje de faldende renteindtægter på udlån samt renteudgifter til Sparekassens betydelige indestående i Nationalbanken.

Bæredygtig forretning

Bæredygtighedsdagsordenen, særligt den grønne omstilling, spiller en fortsat større rolle i pengeinstitutter, også i Middelfart Sparekasse.

Sparekassen rapporterer i år for første gang på CO₂-påvirkningen af de samlede investeringsaktiviteter – egne investeringer og investeringer på kundernes vegne. Formålet er at tilvejebringe viden om den aktuelle påvirkning og at sætte mål for fremtidig reduktion af CO₂-påvirkningen. Dette arbejde sker i tæt samarbejde med Sparekassens partnere på investeringsområdet, særligt Sparinvest og Bankinvest.

Denne rapportering samt handlingsplanen for reduktion, der offentliggøres sammen med årsrapporten, kan findes på Sparekassens hjemmeside .

Rapporten viser, at CO₂-påvirkningen fra Sparekassens investeringsaktiviteter udgør 43.685 tCO₂e . Sammenholdt med udledningen forbundet med Sparekassens drift på 190,3 tCO₂e er der ingen tvivl om, at Sparekas-

sens største bidrag til den grønne omstilling sker gennem de forretninger, vi laver sammen med kunderne.

CO₂-rapporteringen udvides, så den fra og med regnskabsåret 2022 også omfatter Sparekassens udlånsaktiviteter – også med det formål at sætte mål for reduktion af Sparekassens miljøpåvirkning.

Dataetik

Fra og med regnskabsåret 2021 er børsnoterede pengeinstitutter eller pengeinstitutter med over 500 medarbejdere forpligtet til at redegøre for deres politik for dataetik som en del af årsrapporteringen. Sparekassen er ultimo 2021 ikke underlagt kravene for rapportering, og Sparekassen har derfor valgt ikke at lave en egentlig datapolitik. Dette til trods er dataetik et emne, som Sparekassen tager meget alvorligt. Sparekassen har i "Politik for persondata" fastlagt de øvre rammer for håndteringen af persondata, herunder en beskrivelse af de risici, der følger af at håndtere og opbevare persondata. Politikken forholder sig også til eksterne databehandlere som fx Sparekassens datacentral, SDC.

Alle medarbejdere er forpligtet til årligt at gennemgå en IT-awareness-uddannelse for at sikre, at medarbejderne kontinuerligt er klædt på til at spotte eventuelle IT-risici i hverdagen. Ligeledes opfordrer vi kunderne til at kommunikere via netbanken, hvilket er en sikker kanal til udveksling af oplysninger.

Alle kunder kan jævnfør lovgivningen til enhver tid bede om indsigt i, hvilke persondata Sparekassen opbevarer om vedkommende, og hvordan disse opbevares.

Redegørelse for samfundsansvar

Sparekassen er ikke lovmæssigt forpligtet til at udarbejde en redegørelse for samfundsansvar. Det til trods har Sparekassen gjort det i mange år, da åbenhed og transparens er vigtigt for at kunne dokumentere indsatser inden for både miljø, sociale og ledelsesmæssige forhold. For yderligere information om Sparekassens bæredygtighedsarbejde, henvises til "Redegørelse for samfundsansvar 2021", som offentliggøres som supplement til denne årsrapport¹.

I det følgende kommenteres udviklingen i Sparekassens hovedtal ud fra de herunder viste tal for koncernen Middelfart Sparekasse.

1 <https://midspar.dk/aarsrapport2021>

I hovedtal ser koncernresultatet og balanceudviklingen således ud:

	Enhed	2021	2020
Årets resultat før skat	mio. kr.	179,6	106,4
Netto rente- og gebyrindtægter	mio. kr.	616,4	584,5
Kursreguleringer	mio. kr.	13,7	10,5
Udgifter til personale og administration	mio. kr.	475,0	463,4
Nedskrivninger	mio. kr.	14,5	40,6
Resultat af kapitalandele i associerede selskaber	mio. kr.	42,8	18,9
Udlån	mio. kr.	6.450,9	6.291,5
Indlån incl. indlån i puljeordninger	mio. kr.	14.576,7	13.543,6
Egenkapital	mio. kr.	1.847,2	1.658,4
NEP-kapitalprocent	procent	23,7	20,2
Kapitalprocent	procent	21,7	19,9
LCR	procent	462,6	592,6

Årets resultat

Med et resultat før skat på koncernniveau på 179,6 mio. kr., blev Middelfart Sparekasses resultat for 2021 markant over forventningen på 100-125 mio. kr. ved årets indgang. Forventningen til årets resultat blev i forbindelse med offentliggørelse af halvårsrapporten justeret til at ligge i intervallet 170-190 mio. kr. Opjusteringen af forventningerne blev begrundet med salget af NEM Forsikring til Gjensidige samt en stærk udvikling i forretningen båret i særlig grad af den ekstraordinære aktivitet på boligmarkedet. Årets resultat ligger inden for det udmeldte spænd pr. 30. juni, og Sparekassen anser resultatet for at være meget tilfredsstillende.

Resultatet er markant over 2020-resultatet på 106,4 mio. kr. før skat, hvilket i høj grad skyldes de nævnte ekstraordinære omstændigheder i 2021.

Netto rente- og gebyrindtægter

Sparekassens netto rente- og gebyrindtægter stiger med 5,5 % fra 2020 til 2021 til 616,4 mio. kr.

Renteindtægter fra udlån er faldet 6,3 % på trods af, at udlånet er steget med 2,5 %. Udlånsrenten er som følge af det fortsat meget lave renteniveau faldende, hvorfor indtægter fra udlån falder. Sparekassens nettotilgang af nye kunder bidrager positivt til renteindtægter fra ud-

lån og bidrager dermed til at minimere faldet i indtægter fra udlån.

En stigende indtægt fra negative renter bidrager positivt til Sparekassens netto renteindtægter, mens en øget udgift til indestående i Nationalbanken bidrager negativt. Ultimo 2021 har Sparekassen placeret næsten 5,5 mia. kr. som kontant indestående i Nationalbanken til en rente på -0,60 %. Samlet set er posten netto renteindtægter 5,3 % under niveauet for 2020.

Gebyr- og provisionsindtægter stiger med 14,5 % til 351 mio. kr. Dette skyldes i høj grad øgede indtægter relateret til bolighandler, hvor der særligt i første halvår 2021 var høj aktivitet, men også investeringsområdet viser vækst, herunder bidrager provisionen af den positive kursudvikling i MS Invest i 2021. Der ses desuden en generelt stigende aktivitet på investeringsområdet, både i form af udviklingen i puljeprodukter samt kundernes egen handel med værdipapirer.

Kursreguleringer

Posten kursreguleringer udgør 13,7 mio. kr. i 2021 mod 10,5 mio. kr. i 2020. Stigningen på 30 % skyldes en positiv udvikling i beholdningen af sektoraktier som DLR, PRAS og Sparinvest. Kurstab på obligationer bidrager negativt til udviklingen. Dette kurstab skal ses i sam-

menhæng med renteindtægter på obligationer under posten renteindtægter. Samlet set har obligationsbeholdningen givet et mindre, positivt afkast i 2021.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration er steget med 2,5 % til 475 mio. kr.

Udgifter til personale er steget med 1,76 %, hvilket ligger lidt under den overenskomstmæssige lønstigning, selv om medarbejderantallet er øget med fire flere end i 2020.

Udgifter til administration er steget med 3,75 %. Udgifterne er påvirket af omkostninger til bl.a. sammenlægningen med Folkesparekassen, IT-udvikling og IT-drift samt en øget udgift til uddannelse i forhold til 2020, hvor udgiften var meget lav grundet corona.

Corona-krisen har betydet lavere udgifter til fx vand, el og kørselsgodtgørelse end før corona. Mere udstrakt brug af hjemmearbejde er kommet for at blive, ligesom flere møder også på langt sigt vil blive holdt som webmøder frem for fysiske møder. Dette medfører besparelser i form af både penge, tid og CO₂-udslip og ses således som en positiv sideeffekt af corona-krisen. Også kundearrangementer holdes i stigende grad som webinarer. Dette giver mulighed for at give samme tilbud til alle Sparekassens kunder, og også efter corona vil webinarer være en fast bestanddel af Sparekassens tilbud til kunderne.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. er faldet med 64,3 % til 14,5 mio. kr. Nedskrivningerne var i 2020 stærkt præget af et ledelsesmæssigt skøn vedr. corona-krisen på 20 mio. kr. i regi af Middelfart Sparekasse. Dertil kommer et skøn i regi af Folkesparekassen på 1,75 mio. kr. Den samlede hensættelse til corona-relaterede tab er således 21,75 mio. kr., og der er ultimo 2021 ikke forbrugt af denne nedskrivning.

De statistiske nedskrivninger i stadie 1 og 2 er på et lavt niveau, hvilket er et udtryk for, at særligt erhvervs-kunders likviditet gennem 2021 har været høj grundet de statslige hjælpepakker. Dette billede forventes at ændre sig, når de første hjælpepakker forfalder i april 2022. Sparekassen er klar til at hjælpe de kunder, som har brug for bankfinansiering, når de statslige hjælpe-

pakker forfalder. Dette vil ske ud fra vanlige krav til kreditgivning, og det må formodes, at ikke alle kan leve op til disse krav.

Nedskrivninger vedr. Sparekassens mink-kunder er også håndteret uden om den nævnte corona-nedskrivning. Sparekassen forventer at kunne tilbageføre det nedskrevne beløb vedr. mink, når de statslige kompensationer til minkavlerne udbetales.

Også de individuelle nedskrivninger er på et lavt niveau. Disse er inklusive nedskrivninger på 13 mio. kr. som følge af Finanstilsynets ordinære tilsynsbesøg ultimo 2020 og primo 2021. Disse nedskrivninger blev inkluderet i halvårsregnskabet for 2021. Samlet set er der tale om en nedskrivningsprocent på 0,10 i 2021. Den lave nedskrivningsprocent er et udtryk for en sund kreditportefølje kombineret med effekten af de statslige hjælpepakker vedr. corona. Sparekassen forventer en stigning i nedskrivningerne i 2022 i takt med, at udlåns-situationen normaliseres, når kundernes statslige hjælpepakker forfalder.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder giver i 2021 en indtægt på 42,8 mio. kr. mod 18,9 mio. kr. i 2020. Dette skyldes i høj grad indtægten vedr. salget af NEM Forsikring til Gjensidige. Denne indtægt bidrager med et pænt tocifret millionbeløb. Også Leasing Fyn, som Sparekassen ejer i fællesskab med Sparekassen Sjælland-Fyn og Fynske Bank, leverer et flot resultat for 2021.

Salget af NEM Forsikring betyder, at Sparekassen fremover distribuerer Gjensidiges skadesforsikringsprodukter til kunderne. Gennem et tæt samarbejde med Gjensidiges forsikringsspecialister forventer Sparekassen at øge indtægterne vedr. forsikringsformidling i de kommende år.

Balance og kapital

Udlån og garantier

Udlån og andre tilgodehavender udgør 6.450,9 mio. kr. ultimo 2021 mod 6.291,5 mio. kr. ultimo 2020. Det svarer til en stigning i udlånet på 2,5 %. Dermed stiger udlånet mindre end nettokundetilgangen i 2021, og det

er et tegn på, at den begrænsede efterspørgsel efter udlån, som har været status gennem flere år, også holdt ved gennem 2021. De tidligere nævnte statslige corona-hjælpepakker påvirker utvivlsomt Sparekassens erhvervsudlån i 2021.

Der er dog ingen tvivl om, at de statslige hjælpepakker har været gavnlige for både samfundet og Sparekassen, da alternativet havde været langt flere konkurser under de omfattende coronanedlukninger i 2020 og 2021. Sparekassen forventer øget efterspørgsel efter udlån i takt med, at hjælpepakkerne udfases fra foråret 2022.

Indlån

Sparekassens indlån er vokset støt i årene efter finanskrisen, og denne udvikling fortsatte i 2021, hvor indlånet inkl. indlån i puljeordninger steg med mere end en mia. kr. til 14.577 mio. kr. Det svarer til en stigning på 7,6 % i forhold til 2020.

Trods negative renter gennem hele 2021 for både erhvervs-kunder og privatkunder, sidstnævnte dog undertaget indlån for 100.000 kr. forudsat, at man har NEM-Konto i Sparekassen, er det kontante indestående steget med 4,9 %. Indlån i puljeordninger er steget med 20,8 % til 2.840 mio. kr. Denne udvikling viser, at flere kunder dog har truffet et valg om at placere en del af deres opsparing i en puljeinvestering frem for som kontant indestående. Sparekassens opgave er i denne sammenhæng at rådgive kunderne redeligt, så deres opsparing investeres i overensstemmelse med kundernes ønsker og risikoprofil.

Egenkapital

Med et resultat efter skat på 149,1 mio. kr. og en øget opbakning fra Sparekassens garantanter, er egenkapitalen 1.847,2 mio. kr. ultimo 2021 mod 1.658,4 mio. kr. ultimo 2020. Reserverne udgør 958,3 mio. kr., mens garantkapital udgør 858,7 mio. kr. Én af årsagerne til den solide vækst i garantkapital er, at størstedelen af Folkesparekassens opsparede reserver i forbindelse med sammenlægningen med Middelfart Sparekasse blev konverteret til garantkapital tilhørende Folkesparekassens Fond. Fonden har til formål årligt at udlodde donationer til økonomisk, økologisk og socialt bæredygtige initiativer. Herudover har Sparekassen også i 2021 oplevet stor efterspørgsel efter garantkapital fra kunderne.

Sparekassen havde ultimo 2021 i alt 23.157 garantanter inkl. garantanterne i Folkesparekassen. Garantmodellen er en vigtig del af Sparekassens særkende, og flere garantanter giver et stærkere demokrati omkring Sparekassen. Derfor ønsker Sparekassen, at flere kunder vil være garantanter, uanset om der tegnes garantkapital for 1.000 kr. eller 100.000 kr.

Solvens og kapitaldækning

Koncernens kapitalgrundlag består af kernekapital efter fradrag på 1.647 mio. kr. samt supplerende kapital på 190 mio. kr. Den supplerende kapital opfylder alle krav i CRD/ CRR og kan fuldt ud medregnes i Sparekassens kapitalgrundlag².

Koncernens kapitalprocent udgør 21,7 ultimo 2021 mod 20,2 ultimo 2020. Det individuelle solvensbehov³ andrager 9,7 % ultimo 2021. Hertil kommer en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %. Den kontracykliske buffer er på 0 % ultimo 2021, da erhvervsministeren frigav bufferen den 11. marts 2020, som en følge af corona-krisen. Den kontracykliske buffer vil blive indfaset med 1,0 procentpoint den 30. september 2022 og med yderligere 1,0 procentpoint den 31. december 2022. Det individuelle solvensbehov opgøres efter 8+metoden. Den er nærmere beskrevet på Sparekassens hjemmeside⁴, hvor forudsætningerne for opgørelsen også kan findes. Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og Finanstilsynets bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov for pengeinstitutter. I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal Sparekassen offentliggøre en række yderligere oplysninger om Sparekassens risikoforhold. Disse oplysninger kan ligeledes findes på Sparekassens hjemmeside⁵.

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-tillægget indfases over en femårig periode og udgør ultimo 2021 2,4 % og vil de kommende tre år pr. 1. januar blive indfaset med henholdsvis 0,4 procentpoint i 2022, 0,9 procentpoint i 2023 og 0,9 procentpoint i 2024. Sparekassen udstedte i 2021 NEP-kapital for 150 mio. kr.

² Sparekassens kapitalgrundlag er specificeret og uddybet i note 27.

³ Opgørelsen af det individuelle solvensbehov er ikke omfattet af revisionen af årsregnskabet.

⁴ <https://midspar.dk/aarsrapporter2020>

⁵ <https://midspar.dk/aarsrapporter2021>

Overordnet ønsker Sparekassen at dække NEP-tillægget ved hjælp af egen indtjening og vækst i garantkapitalen suppleret med NEP-kapital. Med Sparekassens forventninger til perioden 2022 - 2026 viser en fremskrivning af Sparekassens kapitalsituation til og med udgangen af 2026, at Sparekassen vil leve op til de fuldt indfasede kapitalkrav i CRD/CRR samt NEP-kravet.

Koncernens NEP-kapitalprocent udgør 23,7 ultimo 2021 mod 20,5 ultimo 2020. Koncernen har således en kapitaloverdækning på 9,1 procentpoint ultimo 2021. Ultimo 2020 var kapitaloverdækningen på 7,3 procentpoint. Kapitaloverdækningen er således øget med 1,8 procentpoint, mest af alt på grund af årets resultat og den øgede garantkapital samt den optagede NEP-kapital på 150 mio. kr., som modregnet det øgede NEP-krav på 1,0 procentpoint svarer til en øget overdækning herfra på 0,77 procentpoint.

Likviditet

Likviditetsmæssigt skal Middelfart Sparekasse overholde likviditetsnøgletallet "Liquidity Coverage Ratio" (LCR). LCR-nøgletallet beskriver, hvordan Sparekassen skal være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser indenfor en kommende 30-dages periode i et marked, hvor der ikke er adgang til funding. Lovgivningsmæssigt er der krav om et LCR-nøgletal på minimum 100 %. Middelfart Sparekasse 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. LCR-nøgletallet udgør 462,6 % ultimo 2021 mod 592,6 % ultimo 2020. Faldet er sket selvom Sparekassen har øget likviditetsoverskuddet til brug i LCR-nøgletallet med 750 mio. kr. Faldet i LCR-nøgletallet skyldes at outflowet er forøget og inflowet er faldet mere end stigningen i likviditetsoverskuddet.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har opstillet en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt må anses som værende et pengeinstitut med forhøjet risiko - den såkaldte tilsyns-

diamant. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutter bør ligge inden for. Middelfart Sparekasse har siden Finanstilsynets lancering af Tilsynsdiamanten i 2010 ligget inden for alle pejlemærker heri. De fem pejlemærker er fra og med 1. juli 2021 reduceret til fire, da Funding ratio er udgået og ikke erstattet af et nyt pejlemærke. De resterende fire pejlemærker i Tilsynsdiamanten omhandler følgende områder:

» Summen af store eksponeringer (maksimalt 175 %)

Summen af store eksponeringer er defineret som summen af de 20 største eksponeringer i Sparekassen, der højest må udgøre 175 % af den egentlige kernekapital. Da Sparekassen er et pengeinstitut for private kunder samt mindre og mellemstore erhvervskunder, er antallet af store eksponeringer begrænset og udgør 67,1 % pr. 31. december 2021.

» Udlånsvækst (maksimalt 20 %)

Sparekassen har i 2021 haft en mindre stigning i udlånet på 2,4 %.

» Ejendomseksponering (maksimalt 25 %)

Sparekassens udlån har en bred branchemæssig spredning, og i forhold til ejendomssektoren er Sparekassen eksponeret med 11,0 % og ligger dermed inden for pejlemærket på 25 %.

» Likviditetspejlemærke (minimum 100 %)

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

Ultimo 2021 er Sparekassens likviditetspejlemærke opgjort til 513,2 % og er således pænt over grænseværdien på 100 %.

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets grænseværdier	Koncernen pr. 31.12.2021	Opfyldt
Summen af store eksponeringer	Maks. 175 %	67,1 %	✓
Årlig udlånsvækst	Maks. 20 %	2,4 %	✓
Ejendomseksponering	Maks. 25 %	11,0 %	✓
Likviditetspejlemærke	Min. 100 %	513,2 %	✓

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Der henvises i øvrigt til note 29, "anvendt regnskabspraksis".

Usædvanlige forhold i 2021

2021 har i lighed med 2020 været præget af coronapandemien, hvilket må betragtes som usædvanlige forhold, der særligt har påvirket de ledelsesmæssige skøn ved værdiansættelsen af Sparekassens udlånsportefølje. Der henvises til omtalen af de ledelsesmæssige skøn i afsnittet "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v." her på side 20 i ledelsesberetningen og i note 10 om nedskrivninger samt i note 29 anvendt regnskabspraksis. Der er ikke udover corona-pandemien og de deraf afledte effekter registreret forhold af usædvanlig karakter i 2021.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som har indvirkning på årsrapporten for 2021.

Risikostyring

Risikostyring er helt centralt i driften og den strategiske udvikling af Middelfart Sparekasse. I forbindelse med driften af Middelfart Sparekasse er de væsentligste risikoområder kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsstyring og kapitalrisici. Bestyrelsen har fastsat rammer på alle risikoområder, og Sparekassen har politikker, forretningsgange og kontroller på alle de nævnte risikoområder og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af tildelte risikorammer.

Bestyrelsen fastlægger principperne for risikostyringen, og Risikoudvalget følger løbende op på området. Den daglige risikostyring foretages af den administrerende direktør, den risikoansvarlige og de enkelte fagchefer. Sparekassens kreditrisici styres med udgangspunkt i Sparekassens kreditpolitik, der skal sikre, at der er balance mellem indtjening og risiko. Sparekassen henvender sig til privatkunder og mindre og mellemstore erhvervskunder.

Alle væsentlige kunder vurderes periodisk individuelt. Generelt nedskrives alle kunders lån og garantier (aktiver) ved første indregning med et beløb svarende til det for-

ventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Nedskrivningerne i stadie 1 og 2 opgøres på grundlag af en statistisk baseret model. Vurderes aktivet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det individuelt forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2. Sparekassen fokuserer på, at der sikres en effektiv styring af udlånsporteføljen, således at kreditrisikoen begrænses mest muligt. Bestyrelsen har fastsat rammer for Sparekassens markedsrisici for hvert af områderne rente-, valuta- og aktierisiko. Der rapporteres månedligt til bestyrelsen. De forskellige risici, som Sparekassen påtager sig, og måden, de styres og overvåges på, er forklaret i risikoredegørelsen, der kan findes på Sparekassens hjemmeside. Der henvises desuden til regnskabsnote 28, hvor Sparekassens risici er nærmere beskrevet.

Bestyrelsesudvalg

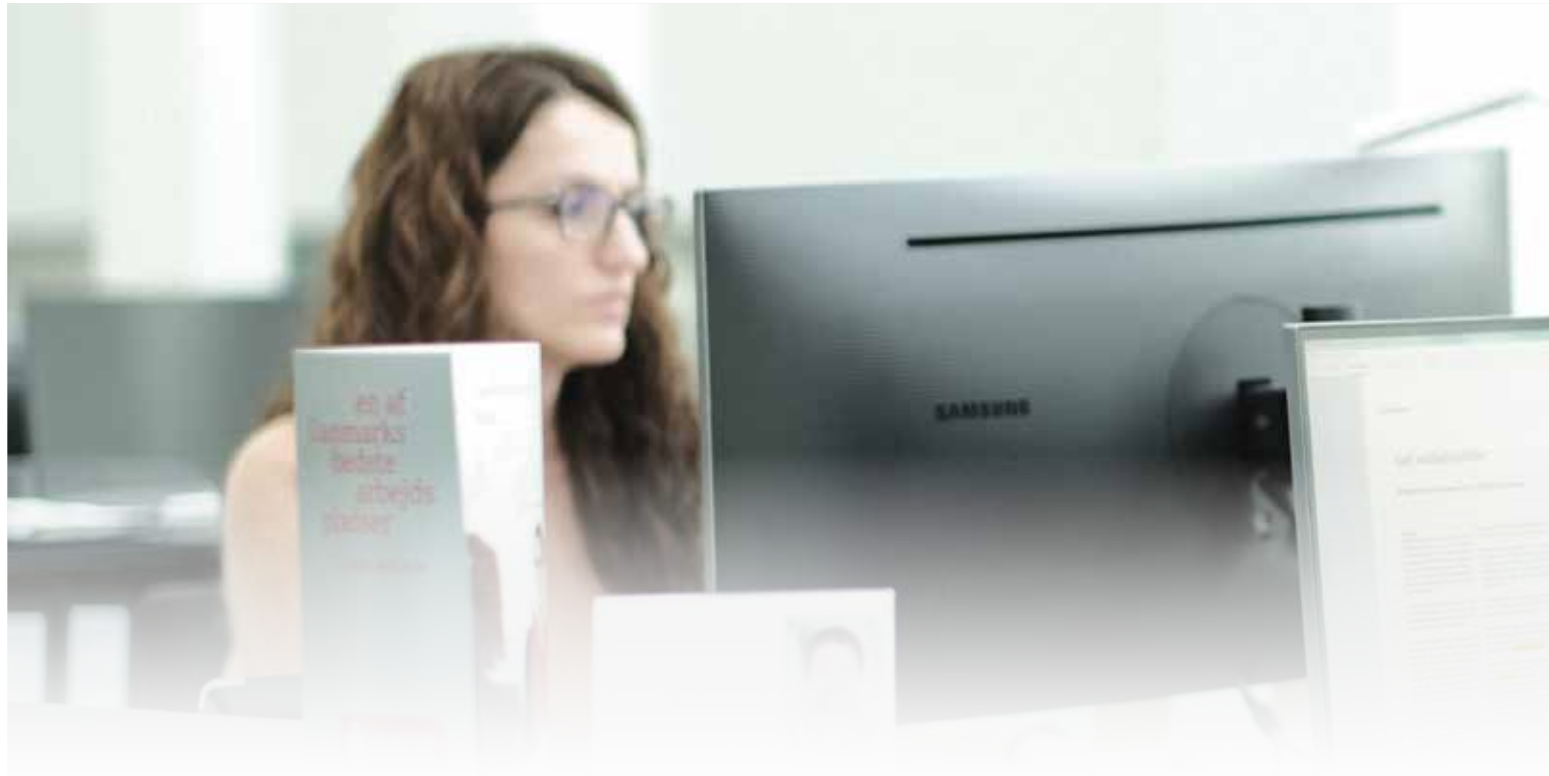
Middelfart Sparekasses bestyrelse har nedsat tre udvalg. Hensigten er at øge effektiviteten og højne kvaliteten af arbejdet i bestyrelsen ved gennem udvalgsarbejdet at kvalificere det materiale, der skal ligge til grund for beslutninger i bestyrelsen. Etableringen af bestyrelsesudvalg har i Middelfart Sparekasse alene et forberedende formål forud for behandlingen af materiale i bestyrelsen.

Revisionsudvalg

I henhold til revisorloven har bestyrelsen nedsat et revisionsudvalg, hvis formål er at forberede beslutningerne til bestyrelsen vedrørende regnskabs- og revisionsmæssige forhold. Både udvalgsformand Flemming Bisgaard Nielsen og udvalgsmedlem Jan Melgaard anses qua deres baggrund for at have særlige regnskabsmæssige kvalifikationer. Udvalget består derudover af Louise Andersen og Michael Peter Holm. På Sparekassens hjemmeside⁶ kan kommissoriet for udvalgets arbejde findes.

Risikoudvalg

Bestyrelsen har nedsat et risikoudvalg, som har til opgave at forberede bestyrelsens arbejde med henblik på at sikre, at bestyrelsen er bevidst om risici, når der træffes forretningsmæssige beslutninger i bestyrelsen. Formand for Risikoudvalget er advokat Henrik Higham Schlüter, og de øvrige udvalgsmedlemmer er Claus Nielsen og Allan Buch.



Nominerings- og vederlagsudvalg

Nominerings- og vederlagsudvalget har til opgave at drive processen omkring valg til bestyrelse og repræsentantskab, den årlige kompetenceafklaring af bestyrelsen samt at sørge for, at det samlede vederlag for direktion og bestyrelse ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau og afspejler direktionens og bestyrelsens selvstændige indsats og værdiskabelse for Middelfart Sparekasse. Udvalget består af udvalgsformand Tin Jørgensen, Rikke Jakobsen og Jens Christian Skifter. Vederlaget til Sparekassens ledelse er fast. Det beskrives nærmere i årsregnskabet side 8 samt i afsnittet om god selskabsledelse side 26. Sparekassens øverste myndighed, repræsentantskabet, har vedtaget en lønpolitik for ledelsen og andre væsentlige risikotagere i Sparekassen. Lønpolitikken kan læses på Sparekassens hjemmeside⁷.

Forventninger til fremtiden

Ved indgangen til 2022 står Middelfart Sparekasse økonomisk set stærkere end nogensinde. NEP-kapitalprocenten har passeret 23, egenkapitalen har rundet 1,8 mia. kr., og Sparekassen har for femte år i træk præsteret et overskud før skat på koncernniveau på +100 mio. kr. Sparekassen har dermed et særdeles godt udgangspunkt for de kommende år. Med sammenlægningen med Folkesparekassen har Middelfart Sparekasse for første gang siden åbningen i 1853 deltaget i konsolideringen af sektoren. Sammen med en fortsat stærk organisk vækst, kan Sparekassen formentlig passere 100.000 kunder i 2022 eller 2023.

Kundetilgangen bæres af et særdeles godt image og en høj kundetilfredshed. Samtidig fastholder Sparekassen positionen som en særdeles attraktiv arbejdsplads, hvil-

ket er en stor fordel, når der skal rekrutteres nye kolleger. Det gode udgangspunkt til trods forventer Sparekassen dog ikke at gentage resultatet fra 2021 i 2022. Der ventes ikke nogen ekstraordinære indtægter i lighed med salget af NEM Forsikring i 2021, og udviklingen i renten gør, at en boligaktivitet lig den i foråret 2021 heller ikke vurderes realistisk.

På plussiden forventer Sparekassen at kunne øge udlånet, når de statslige corona-hjælpespekter udløber i løbet af 2022. Den fortsat meget lave korte rente betyder dog, at den gennemsnitlige udlånsrente også i 2022 forventes at være lav.

Med forbehold for den usikkerhed, der fortsat knytter sig til corona-krisens langsigtede betydning for den økonomiske udvikling forventer Sparekassen et resultat før skat på koncernniveau for 2022 i intervallet 100-125 mio. kr.

Øvrige forhold

Mangfoldighed og det underrepræsenterede køn

Middelfart Sparekasse anser en ligelig kønsfordeling for at være god for både arbejdsmiljøet og de økonomiske resultater. Pr. 31. december 2021 er 35 % af medlemmerne af "Den brede ledergruppe" kvinder. Det er en markant stigning siden 2020, hvor kvinder udgjorde 27 % af ledergruppen. Udviklingen skyldes et skarpere fokus i rekrutteringen, hvor Sparekassen har været bevidst om de bias, der kunne give mænd en fordel, når lederjob skulle besættes. Også i formuleringen af stillingsannoncer er der arbejdet med indhold og ordlyd. Indsatsen har båret frugt, og det understreges, at Sparekassen altid ansætter den bedst kvalificerede til en åben stilling. Andelen af kvinder i Sparekassens øverste myndighed, re-



præsentskabet, er 36 % ultimo 2021 mod 26 % ultimo 2020. Dermed har Sparekassen også her opnået målet om minimum 30 procents repræsentation af kvinder i repræsentskabet.

Der var valg til repræsentskabet i foråret 2021, hvor der blev valgt 19 kvinder ud af i alt 50 repræsentanter. I forbindelse med sammenlægningen med Folkesparekassen blev der oprettet en ny valgkreds, Silkeborg, med fem medlemmer valgt blandt medlemmerne af Folkesparekassens repræsentskab. Her blev der valgt fire mænd og en kvinde, så det samlede antal er 20 ud af 55. Næste valg til repræsentskabet finder sted i 2025. Inden da vil Sparekassens bestyrelse revurdere målsætningen om den kønsmæssige fordeling i repræsentskabet.

Sparekassens bestyrelse består af syv mænd og tre kvinder, hvoraf én kvinde er medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen. Det svarer til, at 30 % af bestyrelsesmedlemmerne er kvinder.

Sparekassens arbejde med mangfoldighed og det underrepræsenterede køn er udførligt beskrevet i den lovpligtige redegørelse om det underrepræsenterede køn. Redegørelsen kan læses på Sparekassens hjemmeside⁸.

2022 – Goddag til ny strategi og – forhåbentlig - farvel til coronakrisen

2022 indledes i lighed med 2021 i skyggen af corona, og samfundsudviklingen som helhed og Sparekassen specifikt afhænger i høj grad af, om 2022 bliver året, hvor vi endegyldigt kan sige farvel til corona-krisen.

Primo marts 2022 lancerer Sparekassen en ny treårig strategi, "Til fælles bedste version 2.0". Strategien bliver en naturlig efterfølger til Strategi 2021 med et stærkt fokus på Sparekassens kultur og særkender.

Strategien skal med fokuserede indsatser over for Sparekassens væsentligste interessenter, kunderne, medarbejderne og det omgivende samfund, sikre, at Middel-fart Sparekasse fortsætter udviklingen som et stærkt, regionalt pengeinstitut med høj kunde- og medarbejdertilfredshed.

Strategien vil også sætte kursen mod et bredere fokus på bæredygtighed i Sparekassen. Den sociale dimension af bæredygtighedsarbejdet har altid fyldt meget i Sparekassen, og nu vil kunder og kolleger opleve et mere tydeligt fokus på klima og miljø. Sparekassen melder sig med Strategi 2024 også for alvor på banen som aktiv medspiller i den grønne omstilling af samfundet. Energilån til boligen og elbillån til bilen er kendte produkter i Sparekassen, men blandt andet gennem ud-dannelse og flere grønne produkter skal Sparekassen sammen med kunderne sætte kursen mod en grønne-re fremtid. Sparekassen skal hjælpe kunderne med at træffe bevidste, oplyste og økonomisk fornuftige valg. Også her gælder Sparekassens holdning om, at en god forretning er til glæde for både kunden og Sparekassen – helt i tråd med samfundsambitionen om at være til fælles bedste.

God selskabsledelse

Redegørelse for god selskabsledelse i Middelfart Sparekasse

Indledning

Middelfart Sparekasse drives af et ønske om at skabe merværdi for det samfund, vi er en del af. Det mener vi, at vi bedst opnår ved at opføre os ordentligt og ansvarligt samt ved at føre en åben og inddragende dialog med vores interessenter. Derfor er det helt naturligt, at vi forholder os aktivt til anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse samt Finans Danmarks ledelseskodeks.

Formålet er at sikre åbenhed om rammerne for ledelsen af Middelfart Sparekasse samt fortsat at udvikle den generelle ledelseskvalitet, hvilket er vigtigt for interessenternes tillid til os som pengeinstitut.

I governance-redegørelsen for regnskabsåret 2021, som kan læses i sin fulde længde på Sparekassens hjemmeside⁹, har bestyrelsen forholdt sig til Komitéen for god Selskabsledelses 40 anbefalinger af 2. december 2020, hvor Sparekassen efterlever 31 anbefalinger og delvist efterlever 3 anbefalinger. Der er 6 anbefalinger, som Sparekassen ikke lever op til, og hvor Sparekassen har valgt at indrette sig på en anden måde end den, der fremgår af anbefalingerne.

Bestyrelsen har ligeledes forholdt sig til Finans Danmarks ledelseskodeks¹⁰ af 22. november 2013. Her efterlever Sparekassen 11 af 12 anbefalinger, og 1 anbefaling efterleves delvist. I redegørelsen er der udførlige beskrivelser af Sparekassens efterlevelse af anbefalingerne samt forklaringer på, hvorfor Sparekassen på visse områder har valgt at indrette sig på en anden måde end anbefalet.

Bestyrelsens arbejde

Arbejdet med repræsentantskabet

I foråret 2021 var der valg til Middelfart Sparekasses repræsentantskab. Det afgående repræsentantskab havde godkendt en vedtægtsændring, som gjorde, at der skulle vælges 50 medlemmer mod tidligere 38.

Antallet af kunder i Middelfart Sparekasse er fordoblet på 10 år, og bestyrelse og repræsentantskab var på den baggrund enige om, at det giver mening at udvide repræsentantskabet. Samtidig giver et større repræsentantskab et bredere rekrutteringsgrundlag til bestyrelsen.

Med ca. 120 kandidater og en stemmeprocent på 19,5 viste valget, at demokratiet trives i Middelfart Sparekasse. Ud af de 50 medlemmer er 13 genvalgt og 37 nyvalgt.

Ud over at være Sparekassens øverste myndighed ønsker bestyrelsen, at medlemmerne i repræsentantskabet får indblik i Sparekassen og finanssektoren, et stærkt netværk samt inspiration, som medlemmerne kan bruge i deres daglige virke.

Bestyrelsen har bl.a. tilbudt medlemmerne digitalt undervisningsmateriale om finanssektoren som supplement til den indføring i Sparekassen, der finder sted på møderne i repræsentantskabet.

I august 2021 godkendte repræsentantskabet de vedtægtsændringer, der gjorde det muligt at gennemføre den planlagte sammenlægning med Folkesparekassen. I den forbindelse blev repræsentantskabet udvidet med en ny valgkreds – Silkeborg – og fem medlemmer valgt blandt medlemmerne af Folkesparekassens repræsentantskab. Således består repræsentantskabet ultimo 2021 af 55 medlemmer fordelt på seks valgkredse.

9 <https://midsp.dk/aarsrapport2021>

10 <https://finansdanmark.dk/media/38368/ledelseskodeks.pdf>

Valg til bestyrelsen

Ultimo januar besluttede Sparekassens formand gennem næsten 10 år, Allan Buch, at træde tilbage som formand. Allan Buch falder for anciennitetsgrænsen i marts 2022, hvorfor han udtræder af bestyrelsen. Han ønskede derfor en glidende overgang til en ny formand ved at træde tilbage fra formandsposten et år før, han forlader bestyrelsen.

Bestyrelsen konstituerede sig umiddelbart herefter med Flemming B. Nielsen som formand.

Ved det ordinære repræsentantskabsmøde torsdag 4. marts 2021 var der valg til Sparekassens bestyrelse. Flemming B. Nielsen, Jens Christian Skifter og Tin Jørgensen var på valg, og alle blev genvalgt for en toårig periode.

I forbindelse med sammenlægningen med Folkesparekassen blev Folkesparekassens formand, Louise Andersen, valgt til Middelfart Sparekasses bestyrelse på det ekstraordinære repræsentantskabsmøde den 24. august, hvor sammenlægningen af de to sparekasser blev godkendt. Louise Andersen er valgt frem til det ordinære repræsentantskabsmøde i marts 2023, og frem til det ordinære repræsentantskabsmøde i marts 2022 består bestyrelsen midlertidigt af 10 medlemmer.

Bestyrelsesudvalg og deres væsentligste aktiviteter

Ved den årlige nedsættelse af bestyrelsesudvalg, som fandt sted 25. marts 2021, besluttede bestyrelsen at fortsætte med de tre udvalg, der blev indført i 2019: Revisionsudvalget, Risikoudvalget samt Nominerings- og vederlagsudvalget.

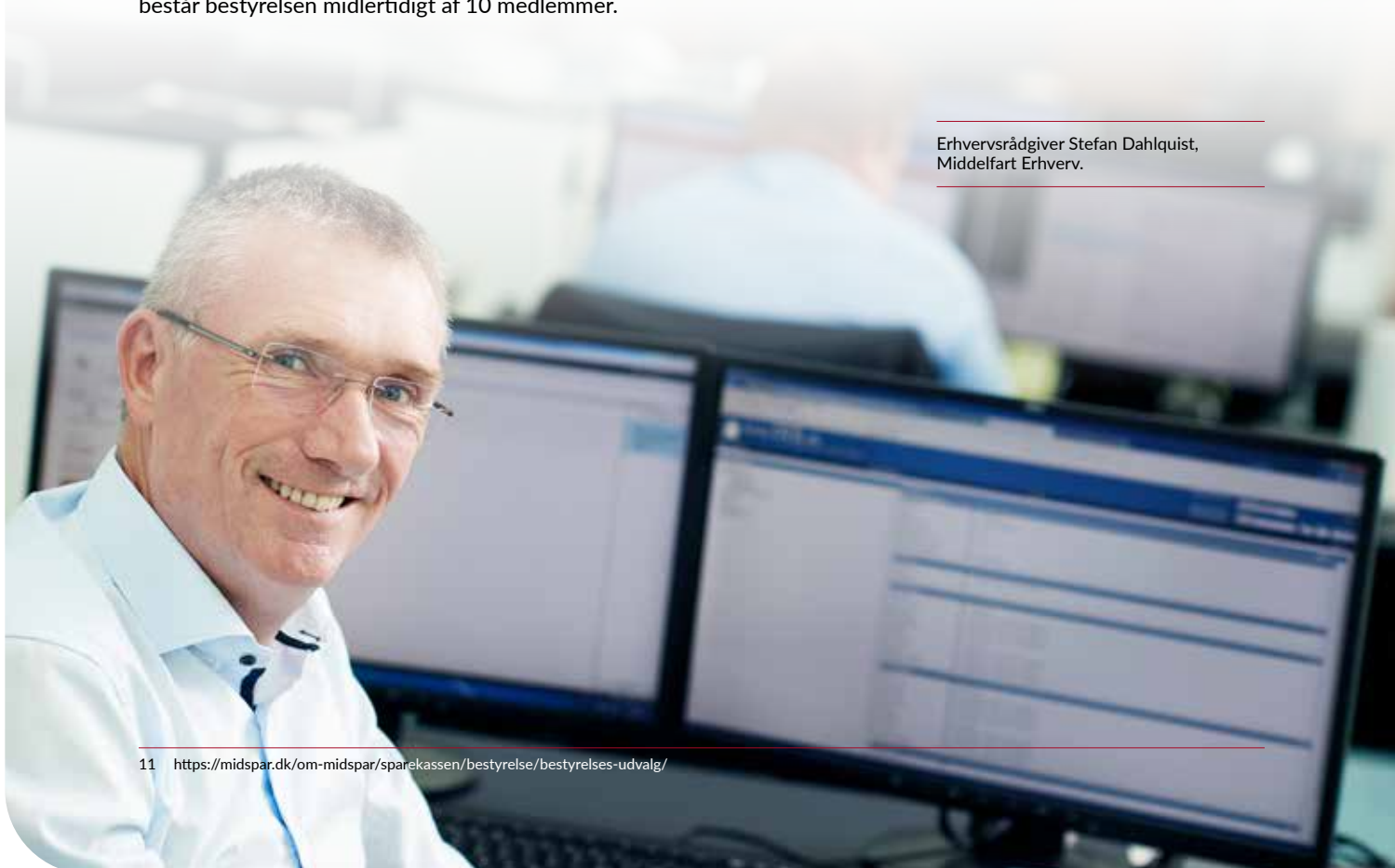
Udvalgenes væsentligste aktiviteter svarer til de opgaver, der er beskrevet på Sparekassens hjemmeside¹¹.

Revisionsudvalget har i 2021 bl.a. haft fokus på at opbygge samarbejdet med ny ekstern revision samt godkende revisionsplaner. Herudover har der også været fokus på at validere fremskrivning af kapitaldækning og likviditet. Risikoudvalget har bl.a. haft fokus på implementering af nyt materiale til bestyrelsens behandling af ejendomseksponeringer.

Nominerings- og vederlagsudvalget har bl.a. arbejdet med bestyrelsens årlige selvevaluering; i 2021 i et nyt setup med ny spørgeramme og bistået af en ekstern konsulent. På baggrund af evalueringen har udvalget vurderet behovet for supplerende kompetencer og mangfoldighed i bestyrelsen.

Erhvervsrådgiver Stefan Dahlquist,
Middelfart Erhverv.

11 <https://midspar.dk/om-midspar/sparekassen/bestyrelse/bestyrelses-udvalg/>



Bestyrelsens organisering

Bestyrelsens sammensætning pr. 24. august 2021

Flemming B. Nielsen (bestyrelsesformand)
- bestyrelsesarbejde
Henrik Higham Schlüter (næstformand) - advokat
Allan Buch - virksomhedsejer
Claus Nielsen – erhvervsrådgiver
Jan Melgaard – direktør og virksomhedsejer

Jens Christian Skifter - virksomhedsejer
Louise Andersen – cloud operations manager
Michael Peter Holm – erhvervsrådgiver
Rikke Jakobsen – rådgiver i MS Personalebank og fællestillidsrepræsentant
Tin Jørgensen – virksomhedsejer

Bestyrelsen har pr. 28. september 2021 nedsat følgende udvalg

Revisionsudvalg

Flemming B. Nielsen,
udvalgsformand
Jan Melgaard
Louise Andersen
Michael Peter Holm

Risikoudvalg

Henrik Higham Schlüter, udvalgsformand
Allan Buch
Claus Nielsen

Nominerings- og vederlagsudvalg

Tin Jørgensen, udvalgsformand
Jens Christian Skifter
Rikke Jakobsen

Bestyrelse 10 medlemmer

Revisionsudvalg
4 medlemmer

Risikoudvalg
3 medlemmer

**Nominerings- og
vederlagsudvalg**
3 medlemmer

Ad hoc udvalg

Udvalgenes kommissorier, hvori deres opgaver og forpligtelser er detaljeret beskrevet, er offentliggjort på Sparekassens hjemmeside¹²

Information om bestyrelsen



Flemming B. Nielsen

Bestyrelsesarbejde

Født 4. november 1959

Anciennitet

» Medlem af bestyrelsen siden 2019

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

» 2023

Kan medlemmet anses for uafhængigt

» Ja

Garantkapital

» 100.000 kr. – uændret i 2021

Faglige kompetencer

» Uddannet i bank, HD.
» Praktisk erfaring fra en række pengeinstitutter gennem ca. 40 år inden for de fleste fagområder og på mange organisatoriske niveauer – med spændvidde fra elev til direktør.

Personlige kompetencer

» Forståelse af de indre sammenhænge i et pengeinstitut og de omgivende interessenter
» Bred ledelseserfaring
» Indsigt i IT-projektstyring
» Analytisk og struktureret tilgang.

Bestyrelsesrelevante kurser i 2021

» Efteruddannelse for bestyrelsesmedlemmer, Finanssektorens Uddannelsescenter
» E-learning, anti-hvidvask
» 3S Bestyrelsesseminar.

Udvalg i bestyrelsen

» Revisionsudvalget

Andre ledelseshverv

» Bestyrelsesformand for Betri Bank, Færøerne

Fremmøde

» 100 %



Henrik Higham Schlüter

**Advokat, partner og bestyrelsesformand hos
Codex Advokater i Vejle**
Født 23. november 1964

Anciennitet

- » Medlem af bestyrelsen siden 2018
- » Medlem af repræsentantskabet siden 2021.

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2022

Kan medlemmet anses for uafhængigt

- » Ja

Garantkapital

- » 100.000 kr. - uændret i 2021

Faglige kompetencer

- » Mere end 25 års erfaring som erhvervsadvokat med speciale i selskabsret, fast ejendom, virksomhedsoverdragelser og bestyrelsesarbejde
- » Sprogligt interesseret, taler engelsk og tysk flydende – og øver mig på det italienske.

Personlige kompetencer

- » Løsningsorienteret
- » Ønske og vilje til at bidrage til Sparekassens bedste.

Bestyrelsesrelevante kurser i 2021

- » Efteruddannelse for bestyrelsesmedlemmer, Finanssektorens Uddannelsescenter
- » E-learning, anti-hvidvask
- » 3S Bestyrelsesseminar.

Udvalg i bestyrelsen

- » Risikoudvalget

Andre ledelseshverv

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

Fremmøde

- » 100 %



Allan Buch

Ejer af Skrillinge Strand Bundgarnsfiskeri og arbejdende bestyrelsesformand i Bælternes Fiskeriforening

Født 21. januar 1962

Anciennitet

- » Medlem af bestyrelsen siden 2010
- » Medlem af repræsentantskabet siden 1992

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2022

Kan medlemmet anses for uafhængigt

- » Ja

Garantkapital

- » 100.000 kr. – uændret i 2021

Faglige kompetencer

- » Indsigt i den finansielle branche
- » Politisk indsigt
- » Kendskab til virksomheder og brancherelevante offentlige institutioner.

Personlige kompetencer

- » Samfundsmæssigt kendskab
- » Stor bestyrelseserfaring
- » Strategisk tænkning.

Bestyrelsesrelevante kurser i 2021

- » E-learning, anti-hvidvask
- » 3S Bestyrelsesseminar.

Udvalg i bestyrelsen

- » Risikoudvalget

Andre ledelseshverv

- » Arbejdende bestyrelsesformand i Bælternes Fiskeriforening
- » Bestyrelsesformand i Fiskernes Forsikring G/S
- » Bestyrelsesformand i Middelfart Service A/S
- » Bestyrelsesformand i Middelfart Spildevand A/S
- » Bestyrelsesformand i Middelfart Spildevand Holding A/S
- » Bestyrelsesformand i Trefor EI-net A/S
- » Bestyrelsesformand i Trefor EI-Net Øst A/S
- » Bestyrelsesmedlem i EWII S/I
- » Bestyrelsesmedlem i Fiskeafgiftsfonden
- » Bestyrelsesmedlem i Trefor Vand A/S
- » Bestyrelsesmedlem i Trefor Varme A/S
- » Ejer af Skrillinge Strand Bundgarnsfiskeri
- » Fuldt ansvarlig deltager i Allan Buch
- » Reel ejer i Danmarks Fiskeriforening Producent Organisation
- » Reel ejer i Fiskeriets Arbejdsmiljø Råd og Tjeneste / Fiskeriets Arbejdsmiljøtjeneste

Fremmøde

- » 100 %



Claus Nielsen

Erhvervsrådgiver
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Født 20. juni 1979

Anciennitet

- » Medlem af bestyrelsen siden 2015

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2022

Kan medlemmet anses for uafhængigt

- » Nej, idet medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ikke kan anses for uafhængige

Garantkapital

- » 20.000 kr. – uændret i 2021

Faglige kompetencer

- » Økonomisk forståelse og indsigt i den finansielle sektor

- » Stor erfaring fra erhvervsområdet og med kreditgivning til både privat og erhverv
- » Strategi og forretningsudvikling.

Personlige kompetencer

- » Helhedsorienteret
- » Resultatorienteret
- » Modet til at udfordre.

Bestyrelsesrelevante kurser i 2021

- » Efteruddannelse for bestyrelsesmedlemmer, Finanssektorens Uddannelsescenter
- » E-learning, anti-hvidvask
- » 3S Bestyrelsesseminar.

Udvalg i bestyrelsen

- » Risikoudvalget

Fremmøde

- » 100 %



Jan Melgaard

Direktør og virksomhedsejer i Lighthouse Aviation A/S, København

Født 29. november 1961

Anciennitet

- » Medlem af bestyrelsen siden 2015
- » Medlem af repræsentantskabet siden 2012.

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2022

Kan medlemmet anses for uafhængigt

- » Ja

Garantkapital

- » 350.000 kr. – uændret i 2021

Faglige kompetencer

- » International bank- og kapitalmarkedserfaring
- » "Big ticket" investeringsbeslutninger (inklusive statistiske analyser)
- » Internationale skatte- og juraspørgsmål
- » Management af multikulturelle teams med højt kompetenceniveau.

Personlige kompetencer

- » Integritet
- » Åben og respektfuld kommunikation
- » International forhandling.

Bestyrelsesrelevante kurser i 2021

- » E-learning, anti-hvidvask
- » 3S Bestyrelsesseminar.

Udvalg i bestyrelsen

- » Revisionsudvalget

Andre ledelseshverv

- » Adm. Direktør, reel ejer, bestyrelsesmedlem og virksomhedsejer i Lighthouse Aviation A/S
- » Arbejdende bestyrelsesformand i FPG Amentum Ltd., Dublin
- » Direktør LKM Assets ApS
- » Direktør og reel ejer i Lighthouse 700 ApS
- » Direktør og reel ejer i Melgaard Family ApS
- » Direktør i SKM Assets ApS
- » Direktør, legal og reel ejer i Melgaard Family Holding ApS
- » Direktør, legal og reel ejer i Melgaard Invest Holding ApS
- » Direktør, stifter og reel ejer i Melgaard Invest ApS

Fremmøde

- » 95 %



Jens Christian Skifter

Selvstændig developer med ejendomsudvikling

Født 6. januar 1970

Anciennitet

- » Medlem af bestyrelsen siden 2019
- » Medlem af repræsentantskabet siden 2016.

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2023

Kan medlemmet anses for uafhængigt

- » Ja

Garantkapital

- » 105.000 kr. - uændret i 2021

Faglige kompetencer

- » Stor viden om investeringsejendomme
- » Ledelse generelt
- » Forretningsudvikling.

Personlige kompetencer

- » Brænder 100% for det, jeg går ind i
- » Positiv og arbejdsom
- » Løsningsorienteret – etik før profit – ordentlighed – loyal.

Bestyrelsesrelevante kurser i 2021

- » E-learning, anti-hvidvask
- » 3S Bestyrelsesseminar.

Udvalg i bestyrelsen

- » Nominerings- og vederlagsudvalget

Andre ledelseshverv

- » Bestyrelsesformand i Svinholtvej, Vejle Etape 1 P/S
- » Bestyrelsesmedlem og reel ejer af GGS Bygge & Anlæg A/S
- » Direktør, legal og reel ejer Skifter Holding 2012 ApS
- » 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
- » Direktør og reel ejer af Gl. Landevej Lindved ApS
- » Direktør og reel ejer af Grønborparken 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
- » Selvstændig developer med ejendomsudvikling

Fremmøde

- » 100 %



Louise Andersen

**Operations Manager og
IT sikkerhedsspecialist**

Født 17. september 1979

Anciennitet

» Medlem af bestyrelsen siden august 2021

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

» 2023

Kan medlemmet anses for uafhængigt

» Ja

Garantkapital

» 20.000 kr. i 2021

Faglige kompetencer

- » God indsigt i den finansielle sektor
- » Digital omstilling og forandringsledelse
- » Bæredygtighed og strategisk arbejde med FN's 17 Verdensmål
- » Stort engagement i forbrugerejede selskaber og styrkelse af medlemsdemokrati.

Personlige kompetencer

- » Integritet – ordentlighed
- » Dedikeret
- » Empati
- » Systematisk og grundig.

Bestyrelsesrelevante kurser i 2021

- » E-learning, anti-hvidvask
- » 3S Bestyrelsesseminar
- » Efteruddannelse for bestyrelsesmedlemmer, Finanssektorens Uddannelsescenter
- » Seminar for revisionsudvalg, afholdt af EY

Udvalg i bestyrelsen

- » Revisionsudvalget

Andre ledelseshverv

- » Bestyrelsesmedlem Energi Fyn A.M.B.A.
- » Bestyrelsesmedlem Energi Fyn Holding A/S
- » Fuldt ansvarlig deltager i Frankfri Data v/Louise Andersen

Fremmøde

» 86 %



Michael Peter Holm

**Erhvervsrådgiver
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem**

Født 20. oktober 1974

Anciennitet

» Medlem af bestyrelsen siden 2019

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

» 2023

Kan medlemmet anses for uafhængigt

» Nej, idet medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ikke kan anses for uafhængige

Garantkapital

» 70.000 kr. - heraf købt 30.000 kr. i 2021

Faglige kompetencer

- » Økonomisk forståelse og indsigt i den finansielle sektor
- » Stor erfaring fra erhvervsområdet og med kreditgivning til både privat og erhverv
- » Strategi og forretningsudvikling.

Personlige kompetencer

- » Helhedsorienteret
- » Resultatorienteret
- » Bidrage med holdninger, tiltag og ideer.

Bestyrelsesrelevante kurser i 2021

- » Seminar for revisionsudvalg, afholdt af EY
- » E-learning, anti-hvidvask
- » 3S Bestyrelsesseminar.

Udvalg i bestyrelsen

- » Revisionsudvalget

Fremmøde

» 100 %



Rikke Jakobsen

MS Personalebank, arbejdsmiljø- og fællestillidsrepræsentant
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem
 Født 24. august 1966

Anciennitet

- » Medlem af bestyrelsen siden 2018

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2022

Kan medlemmet anses for uafhængigt

- » Nej, idet medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ikke kan anses for uafhængige

Garantkapital

- » 50.000 kr. - heraf købt 15.000 kr. i 2021

Faglige kompetencer

- » Ansat i MS Personalebank (bank for de ansatte)
- » Forretningsmæssig, regnskabsmæssig og økonomisk forståelse
- » Brancheerfaring som primært erhvervsmedarbejder og erhvervsrådgiver siden 1985

- » Uddannelse inden for tillidsrepræsentanthvervet med div. overbygninger, bankfaglig uddannelse suppleret med ledelse i praksis, jura, virksomhedsøkonomi, samfundsøkonomi. Forandrings- og procesledelse, systemisk coaching
- » God til at strukturere en arbejdsproces og arbejde med kundeperspektivet.

Personlige kompetencer

- » Stort engagement i alt hvad jeg gør
- » Ønske og vilje til at bidrage til Sparekassens bedste
- » Nysgerrig netværker med stor kontaktflade og evne til at skabe brugbare relationer.

Bestyrelsesrelevante kurser i 2021

- » MAB-webinarer via Finansforbundet
- » E-learning, anti-hvidvask
- » 3S Bestyrelsesseminar.

Udvalg i bestyrelsen

- » Nominerings- og vederlagsudvalget

Fremmøde

- » 95 %



Tin Jørgensen

Direktør i Rethink Consulting ApS
 Født 14. november 1962

Anciennitet

- » Medlem af bestyrelsen siden 2017
- » Medlem af repræsentantskabet siden 2016.

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2023

Kan medlemmet anses for uafhængigt

- » Ja

Garantkapital

- » 100.000 kr. - uændret i 2021

Faglige kompetencer

- » Cirkulær økonomi og bæredygtig forretningsudvikling
- » Strategi og salg
- » Økonom og filosof.

Personlige kompetencer

- » Cand.oecon. med en holistisk tilgang til økonomi, mennesker og samfundet
- » Cand.oecon. fra Aarhus Universitet
- » Master i filosofi.

Bestyrelsesrelevante kurser i 2021

- » Efteruddannelse for bestyrelsesmedlemmer, Finanssektorens Uddannelsescenter
- » E-learning, anti-hvidvask
- » 3S Bestyrelsesseminar.

Udvalg i bestyrelsen

- » Nominerings- og vederlagsudvalget (formand)

Andre ledelseshverv

- » Bestyrelsesformand i Fraster ApS
- » Direktør, legal og reel ejer i Meec Invest ApS
- » Næstformand i Connect Denmark

Fremmøde

- » 100 %

Information om direktion



Martin Nørholm Baltser

Administrerende direktør

59 år – 3. august 1962

Garantkapital

» 75.000 kr. – uændret i 2021

Faglige kompetencer

- » Ledelse
- » Bankdrift
- » Kredit.

Personlige kompetencer

- » Visionær
- » Tillidsfuld
- » Ærlig.

Andre ledelseshverv

- » Bestyrelsesformand i Leasing Fyn Bank A/S
- » Bestyrelsesformand i Leasing Fyn Middelfart A/S
- » Bestyrelsesformand i Nærpension. A/S
- » Bestyrelsesmedlem i Finanssektorens Uddannelsescenter
- » Bestyrelsesmedlem i Forvaltningsinstituttet.
- » Bestyrelsesmedlem i Kulturøen A/S
- » Bestyrelsesmedlem i Kulturøens Bycenter A/S
- » Bestyrelsesmedlem i Trekantens Ejendomsselskab A/S

Såvel bestyrelse som direktion aflønnes med fast vederlag, og der udbetales ikke variable løndelev til direktion og bestyrelse. Oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmers og direktionens vederlag og øvrige lønforhold er udeladt i årsrapporten af hensyn til databeskyttelsesreglerne. Oplysningerne samt Sparekassens lønpolitik kan læses på Sparekassens hjemmeside¹³.

Bestyrelsen

Koncern- og årsregnskab

Ulrik Johansen, regnskabschef i
økonomiafdelingen.

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

		Sparekassen		Koncernen	
Note		2021	2020	2021	2020
2	Renteindtægter	247.676	265.720	271.996	291.114
3	Negative renteindtægter	-26.182	-15.239	-26.339	-15.419
4	Renteudgifter	-16.395	-13.278	-16.929	-13.920
5	Negative renteudgifter	43.302	25.396	43.302	25.396
	Netto renteindtægter	248.401	262.599	272.030	287.171
	Udbytte af aktier m.v.	8.140	3.281	8.140	3.281
6	Gebyrer og provisionsindtægter	341.107	296.411	351.043	306.728
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-14.431	-12.364	-14.780	-12.649
	Netto rente- og gebyrindtægter	583.217	549.927	616.433	584.531
7	Kursreguleringer	14.093	11.117	13.702	10.539
	Andre driftsindtægter	1.886	1.760	12.800	13.431
8, 9	Udgifter til personale og administration	-456.821	-445.046	-474.961	-463.385
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-13.989	-12.585	-15.392	-15.785
	Andre driftsudgifter	-1.254	-1.264	-1.256	-1.267
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-14.426	-34.435	-14.506	-40.601
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	63.875	33.226	42.813	18.917
	Resultat før skat	176.581	102.700	179.633	106.380
11	Skat	-27.493	-15.795	-30.545	-19.475
	Årets resultat	149.088	86.905	149.088	86.905
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået rente til garantier	23.436	19.284		
	Overført overskud	125.652	67.621		
	I alt anvendt	149.088	86.905		
	Totalindkomstopgørelse:				
	Årets resultat	149.088	86.905	149.088	86.905
	Anden totalindkomst:				
	Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	565	0	0	0
	Værdiregulering af domicilejendomme	-9	0	556	0
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	400	-10	400	-10
	Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	-88	2	-88	2
	Anden totalindkomst efter skat	868	-8	868	-8
	Årets totalindkomst	149.956	86.897	149.956	86.897

Balancen · Aktiver

Beløb i 1.000 kr.

		Sparekassen		Koncernen	
Note		2021	2020	2021	2020
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.412.981	251.765	5.412.980	251.765
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	137.537	4.011.376	139.046	4.016.971
13	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	9.009	0	9.009
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.323.180	6.170.454	6.450.862	6.291.466
	Obligationer til dagsværdi	1.565.449	1.996.780	1.575.996	2.008.419
	Obligationer til amortiseret kostpris	0	139.514	0	139.514
	Aktier m.v.	418.965	342.168	418.965	342.168
14	Kapitalandele i associerede virksomheder	31.192	90.467	31.192	90.467
14	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	267.982	256.650	0	0
15	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.840.009	2.350.881	2.840.009	2.350.881
16	Immaterielle aktiver	0	0	648	703
17	Grunde og bygninger, i alt	71.177	80.717	302.514	312.293
	Investeringsejendomme	32.339	28.284	81.563	77.508
	Domicilejendomme	9.295	15.268	190.959	194.733
	Domicilejendomme (leasing)	29.543	37.165	29.992	40.052
18	Øvrige materielle aktiver	17.563	21.690	23.482	28.598
	Aktuelle skatteaktiver	19.313	15.278	20.382	14.678
11	Udskudte skatteaktiver	1.620	2.200	0	0
	Aktiver i midlertidig besiddelse	4.130	4.130	4.130	4.130
	Andre aktiver	110.978	107.226	145.999	138.083
	Periodeafgrænsningsposter	59.913	50.516	61.077	51.667
	Aktiver i alt	17.281.989	15.900.821	17.427.282	16.050.812

Balancen · Passiver

Beløb i 1.000 kr.

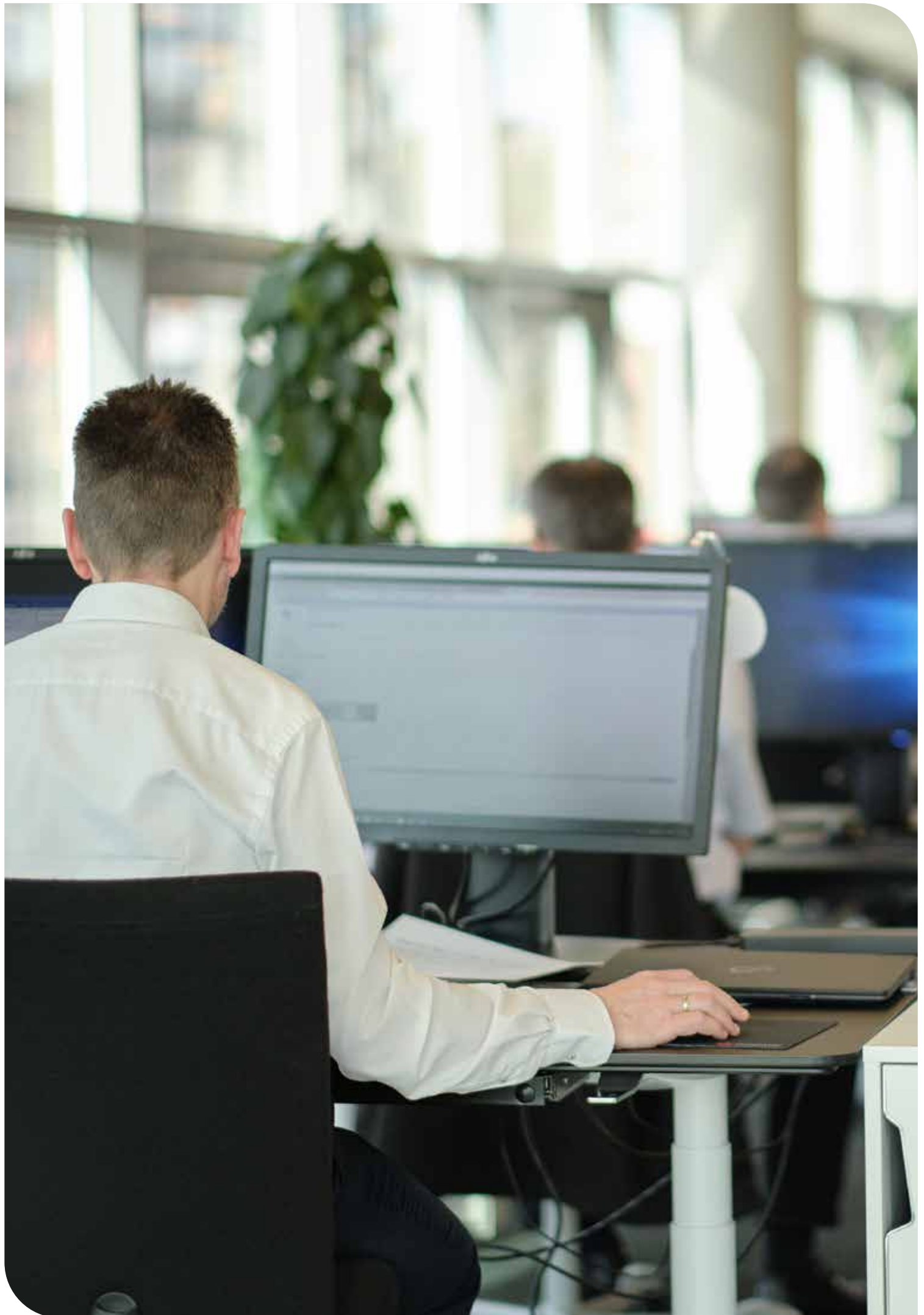
		Sparekassen		Koncernen	
Note		2021	2020	2021	2020
	Gæld				
19	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	131.909	117.826	150.146	135.597
20	Indlån og anden gæld	11.674.274	11.129.471	11.736.692	11.192.731
	Indlån i puljeordninger	2.840.009	2.350.881	2.840.009	2.350.881
21	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	173.992	24.916	173.992	24.916
	Andre passiver	400.371	402.664	416.478	429.258
	Periodeafgrænsningsposter	2.997	10.441	14.851	20.753
	Gæld i alt	15.223.552	14.036.199	15.332.168	14.154.136
	Hensatte forpligtelser				
11	Hensættelser til udskudt skat	0	0	36.677	32.054
10	Hensættelser til tab på garantier	16.553	15.346	16.553	15.346
	Andre hensatte forpligtelser	5.247	1.650	5.247	1.650
	Hensatte forpligtelser i alt	21.800	16.996	58.477	49.050
	Efterstillede kapitalindskud				
22	Efterstillede kapitalindskud	189.463	189.197	189.463	189.197
	Egenkapital				
	Garantkapital	858.709	728.869	858.709	728.869
	Overført overskud	961.974	908.089	958.282	877.622
	Opskrivningshenlæggelse	2.990	2.434	2.990	2.434
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.692	30.467
	Renter garantkapital	23.436	19.284	23.436	19.284
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	65	-247	65	-247
	Egenkapital i alt	1.847.174	1.658.429	1.847.174	1.658.429
	Passiver i alt	17.281.989	15.900.821	17.427.282	16.050.812
23	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelse				
24	Regnskabsmæssig sikring				
25	Afledte finansielle instrumenter				
26	Koncernoversigt				
27	Kapitalkrav				
28	Risikostyring				
29	Anvendt regnskabspraksis				

Egenkapitalopgørelse · Sparekassen

Beløb i 1.000 kr.	Garant- kapital	Overført resultat	Opskriv- ningshen- læggelse	Renter garant- kapital	Ændring dagsværdi sikr. instr.	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	615.544	750.754	2.434	17.850	-239	1.386.343
Reguleringer som følge af sammenlægningen med Folkesparekassen	31.100	85.787	0	0	0	116.887
Egenkapital 1. januar 2020, herefter	646.644	836.541	2.434	17.850	-239	1.503.230
Totalindkomst i 2020						
Årets resultat	0	86.905	0	0	0	86.905
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttet virksomhed	0	0	0	0	-8	-8
Årets totalindkomst	0	86.905	0	0	-8	86.897
Transaktioner med garantier						
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	-17.850	0	-17.850
Skat af udbetalte garantrenter	0	3.927	0	0	0	3.927
Renter garantkapital	0	-19.284	0	19.284	0	0
Ny garantkapital netto	82.225	0	0	0	0	82.225
Transaktioner med garantier i 2020 i alt	82.225	-15.357	0	1.434	0	68.302
Egenkapital 31. december 2020	728.869	908.089	2.434	19.284	-247	1.658.429
Reguleringer jf. sammenlægningen med Folkesparekassen	65.000	-76.009	0	0	0	-11.009
Totalindkomst i 2021						
Årets resultat	0	149.088	0	0	0	149.088
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	0	0	565	0	0	565
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	-9	0	0	-9
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttet virksomhed	0	0	0	0	312	312
Årets totalindkomst	0	149.088	556	0	312	149.956
Transaktioner med garantier						
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	-19.284	0	-19.284
Skat af udbetalte garantrenter	0	4.242	0	0	0	4.242
Renter garantkapital	0	-23.436	0	23.436	0	0
Ny garantkapital netto	64.840	0	0	0	0	64.840
Transaktioner med garantier i 2021 i alt	64.840	-19.194	0	4.152	0	49.798
Egenkapital 31. december 2021	858.709	961.974	2.990	23.436	65	1.847.174

Egenkapitalopgørelse · Koncernen

Beløb i 1.000 kr	Garant- kapital	Overført resultat	Opskriv- ningshen- læggelse	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Renter garant- kapital	Ændring dagsværdi sikr. instr.	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	615.544	738.453	2.434	12.301	17.850	-239	1.386.343
Reguleringer som følge af sammenlægningen med Folkesparekassen	31.100	85.787	0	0	0	0	116.887
Egenkapital 1. januar 2020, herefter	646.644	824.240	2.434	12.301	17.850	-239	1.503.230
Totalindkomst i 2020							
Årets resultat	0	68.739	0	18.166	0	0	86.905
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	-8	-8
Årets totalindkomst	0	68.739	0	18.166	0	-8	86.897
Transaktioner med garantier							
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	0	-17.850	0	-17.850
Skat af udbetalte garantrenter	0	3.927	0	0	0	0	3.927
Renter garantkapital	0	-19.284	0	0	19.284	0	0
Ny garantkapital netto	82.225	0	0	0	0	0	82.225
Transaktioner med garantier i 2020 i alt	82.225	-15.357	0	0	1.434	0	68.302
Egenkapital 31. december 2020	728.869	877.622	2.434	30.467	19.284	-247	1.658.429
Reguleringer jf. sammenlægningen med Folkesparekassen	65.000	-76.009	0	0	0	0	-11.009
Totalindkomst i 2021							
Årets resultat	0	175.863	0	-26.775	0	0	149.088
Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	556	0	0	0	556
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	312	312
Årets totalindkomst	0	175.863	556	-26.775	0	312	149.956
Transaktioner med garantier							
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	0	-19.284	0	-19.284
Skat af udbetalte garantrenter	0	4.242	0	0	0	0	4.242
Renter garantkapital	0	-23.436	0	0	23.436	0	0
Ny garantkapital netto	64.840	0	0	0	0	0	64.840
Transaktioner med garantier i 2021 i alt	64.840	-19.194	0	0	4.152	0	49.798
Egenkapital 31. december 2021	858.709	958.282	2.990	3.692	23.436	65	1.847.174



Noter

Oversigt

1. Femårsoversigt og nøgletal
2. Renteindtægter
3. Negative renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Negative renteudgifter
6. Gebyrer og provisionsindtægter
7. Kursreguleringer
8. Udgifter til personale og administration
9. Revisionshonorar
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto).
11. Skat
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
13. Udlån og andre tilgodehavender
14. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
15. Aktiver tilknyttet puljeordninger
16. Immaterielle anlægsaktiver
17. Grunde og bygninger
18. Øvrige materielle aktiver
19. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
20. Indlån og anden gæld
21. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
22. Efterstillede kapitalindskud
23. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelse
24. Regnskabsmæssig sikring
25. Afledte finansielle instrumenter
26. Koncernoversigt
27. Kapitalkrav
28. Risikostyring
29. Anvendt regnskabspraksis

1. Femårsoversigt og nøgletal

Hoved- og nøgletal Sparekassen

Beløb i 1.000 kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Netto rente- og gebyrindtægter	583.217	550.471	551.478	506.783	491.572
Kursreguleringer	14.093	11.117	60.580	7.144	25.402
Udgifter til personale og administration	-456.821	-449.202	-436.713	-407.648	-385.218
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-14.426	-34.435	-15.884	-18.332	-15.962
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	63.875	32.842	14.780	17.087	18.253
Årets resultat	149.088	86.905	150.440	92.944	109.511
Udlån	6.323.180	6.179.463	6.319.113	6.203.552	5.862.619
Indlån	14.514.279	13.480.352	12.217.157	11.094.948	9.934.395
Egenkapital	1.847.174	1.658.429	1.503.230	1.342.371	1.233.562
Aktiver i alt	17.281.989	15.869.125	14.483.567	12.950.465	11.557.737
NEP-kapitalprocent*	23,4	20,0	18,6	-	-
Kapitalprocent	21,4	19,7	18,3	16,2	15,8
Kernekapitalprocent	19,2	17,5	16,1	14,9	15,2
Egenkapitalforrentning før skat	10,1	6,5	12,0	8,0	10,8
Egenkapitalforrentning efter skat	8,5	5,5	10,6	7,2	9,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	1,2	1,4	1,2	1,3
Renterisiko	1,6	0,6	1,1	1,3	1,7
Valutaposition	0,9	2,8	2,2	4,0	3,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	45,0	47,4	53,6	58,1	61,3
Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,7	4,2	4,6	4,7
Årets udlånsvækst	2,3	-2,2	1,9	5,8	15,7
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	465,7	594,0	485,9	429,4	307,2
Summen af store engagementer**	12,2	10,7	10,3	22,6	0,0
Summen af store eksponeringer***	67,1	74,5	82,5	92,2	-
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,3	0,2	0,2	0,2
Afkastningsgrad	0,9	0,5	1,0	0,7	0,9

* Nyt nøgletal i forbindelse med indførelsen af NEP-kravet pr. 1. januar 2019 - et krav til Nedskrivnings Egnede Passiver.

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

*** Opgjort i henhold til Tilsynsdiamanten.

1. Femårsoversigt og nøgletal, fortsat

Hoved- og nøgletal koncernen

Beløb i 1.000 kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Netto rente- og gebyrindtægter	616.433	584.531	584.420	537.928	519.940
Kursreguleringer	13.702	10.539	60.421	7.025	25.506
Udgifter til personale og administration	-474.961	-463.385	-455.174	-422.402	-400.975
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-14.506	-40.601	-17.448	-20.558	-15.291
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	42.813	18.917	-1.479	-2.541	881
Årets resultat	149.088	86.905	150.440	92.944	109.511
Udlån	6.450.862	6.300.475	6.440.376	6.293.512	5.930.442
Indlån	13.480.352	13.543.612	12.277.071	11.140.641	9.969.836
Egenkapital	1.847.174	1.658.429	1.503.230	1.342.371	1.233.562
Aktiver i alt	17.427.282	16.050.812	14.630.830	13.065.228	11.643.143
NEP-kapitalprocent*	23,7	20,5	18,9	-	-
Kapitalprocent	21,7	20,2	18,6	16,3	15,4
Kernekapitalprocent	19,4	17,9	16,3	15,0	14,9
Egenkapitalforrentning før skat	10,2	6,7	12,3	8,3	11,2
Egenkapitalforrentning efter skat	8,5	5,5	10,6	7,2	9,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	1,2	1,4	1,2	1,3
Renterisiko	1,7	0,7	1,2	1,4	1,9
Valutaposition	0,9	2,8	2,2	4,0	3,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	45,8	48,2	54,4	58,8	62,2
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,8	4,3	4,7	4,8
Årets udlånsvækst	2,4	-2,2	2,3	6,1	15,7
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	462,6	592,6	478,2	419,5	315,9
Summen af store engagementer**	12,2	10,7	10,3	22,6	0,0
Summen af store eksponeringer***	67,1	74,6	82,6	92,3	-
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,4	0,2	0,2	0,2
Afkastningsgrad	0,9	0,5	1,0	0,7	0,9

* Nyt nøgletal i forbindelse med indførelsen af NEP-kravet pr. 1. januar 2019 - et krav til Nedskrivnings Egnede Passiver.

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

*** Opgjort i henhold til Tilsynsdiamanten.

Definitioner af Finanstilsynets officielle nøgletal m.v.

NEP-kapitalprocent*

NEP-kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

Kapitalprocent

Kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

Kernekapitalprocent

Kernekapital i procent af samlet risikoeksponering.

Egenkapitalforrentning før skat

Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Egenkapitalforrentning efter skat

Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Indtjening pr. omkostningskrone

Årets indtægter i forhold til årets udgifter inklusiv nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.

Renterisiko

Renterisiko i procent af kernekapital.

Valutaposition

Valutaindikator 1 i procent af kernekapital.

Valutarisiko

Valutaindikator 2 i procent af kernekapital.

Udlån i forhold til indlån

Udlån plus nedskrivninger i procent af indlån.

Udlån i forhold til egenkapital

Udlån divideret med egenkapital.

Årets udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i procent.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Beholdning af likvide aktiver i procent af netto outflow over 30 dage.

Summen af store engagementer**

Det største engagement over 10 procent af den egentlige kernekapital.

Summen af store eksponeringer***

Summen af de 20 største eksponeringer i procent af den egentlige kernekapital.

Årets nedskrivningsprocent

Årets nedskrivninger / hensættelser på udlån og garantier i procent af udlån og garantier.

Afkastningsgrad

Beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt i procent.

* Nyt nøgletal i forbindelse med indførelsen af NEP-kravet pr. 1. januar 2019 - et krav til Nedskrivnings Egnede Passiver.

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

*** Opgjort i henhold til Tilsynsdiamanten.



2. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	676	570	650	529
Udlån og andre tilgodehavender	218.300	233.941	242.327	258.588
Obligationer	28.700	31.197	28.901	31.422
Afledte finansielle instrumenter, rentekontrakter	0	3	0	3
Øvrige renteindtægter	0	9	118	572
I alt	247.676	265.720	271.996	291.114

3. Negative renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	25.207	11.631	25.207	11.631
Obligationer	969	3.608	969	3.608
Afledte finansielle instrumenter, rentekontrakter	5	0	162	180
Øvrige renteindtægter	1	0	1	0
I alt	26.182	15.239	26.339	15.419

4. Renteudgifter

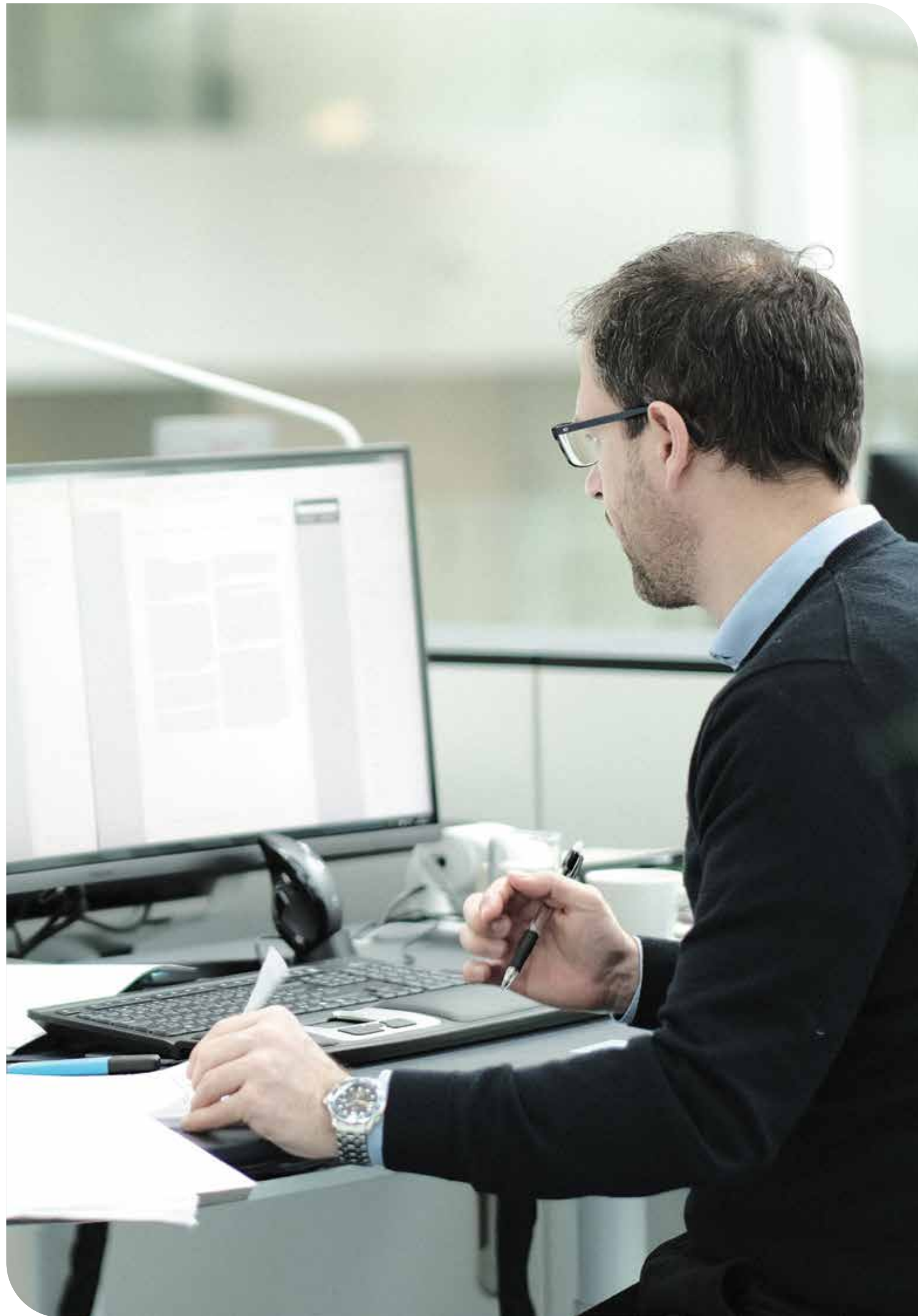
Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Kreditinstitutter og centralbanker	136	61	445	392
Indlån og anden gæld	2.909	2.762	3.109	3.018
Udstedte obligationer	2.531	689	2.531	689
Efterstillede kapitalindskud	9.023	9.046	9.023	9.046
Øvrige renteudgifter	1.796	720	1.821	775
I alt	16.395	13.278	16.929	13.920

5. Negative renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Kreditinstitutter og centralbanker	68	338	68	338
Indlån og anden gæld	43.234	25.058	43.234	25.058
I alt	43.302	25.396	43.302	25.396



6. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Værdipapirhandel og depoter	75.535	55.982	75.535	55.982
Betalingsformidling	17.261	16.834	17.261	16.834
Lånesagsgebyr	26.396	20.990	26.396	20.990
Garantiprovision	138.311	127.872	138.311	127.872
Øvrige gebyrer og provisioner	83.604	74.733	93.540	85.050
I alt	341.107	296.411	351.043	306.728

7. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-2	-11	-2	-11
Obligationer	-17.543	-12.000	-17.934	-12.178
Aktier m.v.	33.764	27.309	33.764	27.309
Investeringsjendomme	-628	185	-628	-215
Valuta	-2.983	-3.359	-2.983	-3.359
Afledte finansielle instrumenter, rente-, valuta- og aktiekontrakter	1.487	-1.007	1.487	-1.007
Aktiver tilknyttet puljeordninger	323.979	-1.687	323.979	-1.687
Indlån i puljeordninger	-323.981	1.687	-323.981	1.687
I alt	14.093	11.117	13.702	10.539

8. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Personaleudgifter				
Lønninger	221.278	218.439	233.264	229.746
Pensioner	26.418	25.184	27.682	26.359
Udgifter til social sikring	4.066	3.454	4.246	3.589
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	32.254	32.598	32.254	32.598
I alt	284.016	279.675	297.446	292.292
Øvrige administrationsudgifter	172.805	165.371	177.515	171.093
Udgifter til personale og administration i alt	456.821	445.046	474.961	463.385
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	368	362	387	380

Enkelt personers individuelle lønforhold

Oplysninger om de to direktørers og de enkelte bestyrelsesmedlemmers vederlag og øvrige lønforhold er udeladt i årsrapporten af hensyn til databeskyttelsesreglerne. Oplysningerne kan findes på Sparekassens hjemmeside¹⁴.

Vederlag til direktion, bestyrelse og øvrige væsentlige risikotagere:

	(2 personer)*	(2 personer)	(2 personer)*	(2 personer)
Lønninger og vederlag til direktion	5.318	5.530	5.360	5.572
	(17 personer)**	(17 personer)	(17 personer)**	(17 personer)
Lønninger og vederlag til bestyrelsen	2.564	2.232	2.564	2.232
	(11 personer)	(11 personer)	(11 personer)	(11 personer)
Lønninger og vederlag til øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil	11.334	11.028	11.334	11.028
I alt	19.216	18.790	19.258	18.832
Direktion	(2 personer)*	(2 personer)	(2 personer)*	(2 personer)
Kontraktilt vederlag, inkl. fri bil og telefon	4.407	4.523	4.449	4.565
Pension	911	1.007	911	1.007
I alt	5.318	5.530	5.360	5.572
Honorarer fra øvrige ledelseshverv i koncernen	42	42	0	0
Honorarer fra øvrige ledelseshverv udenfor koncernen	297	258	297	258

*Fra og med sammenlægningsdagen den 7. september 2021 er Martha M. Petersen udtrådt af direktionen, som herefter udgøres af Martin Nørholm Baltser.

**Fra og med sammenlægningsdagen den 7. september 2021 består bestyrelsen kun af 10 personer.

8. Udgifter til personale og administration (fortsat)

Pensionsvilkår for bestyrelse, direktion og særlige risikotagere	Bestyrelse	Direktion og særlige risikotagere
Pensionsordning	Der er ingen forpligtelse til at udbetale pension	Bidragbaseret gennem pensionsforsikringsselskab, hvor indbetalingerne udgiftsføres løbende

Incitamentsprogrammer

I Middelfart Sparekasse indgås der ikke aftaler, der har karakter af incitamentsaf lønning. Der udbetales ikke variable lønde dele til bestyrelsen og den administrerende direktør i Middelfart Sparekasse, hverken i form af løn, pension eller anden tilsvarende ordning.

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Lån mv. direktion og bestyrelse				
Størrelsen af lån, pant, kaution og garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer:				
Direktion	100	850	100	850
Bestyrelse	65.388	66.227	65.388	66.227

Engagementerne er bevilget på normale kundevilkår til en markedsrente fastsat i forhold til den enkeltes økonomiske forhold. Der er ligeledes stillet sikkerhed på normale kundevilkår. Dog har de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer personalevilkår. Rente på lån m.v. til direktion og bestyrelsesmedlemmer herunder medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er ydet i intervallet 1,00 - 10,25 %.

Sikkerhedsstillelser direktion og bestyrelse

Bestyrelse	60.600	60.957	60.600	60.957
------------	--------	--------	--------	--------

9. Revisionshonorar

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	515	967	651	1.131
Honorar for øvrige erklæringer med sikkerhed	128	146	141	171
Honorar for andre ydelser	412	107	420	113
Honorar for skatterådgivning	87	0	89	32
Revisionshonorar i alt	1.142	1.220	1.301	1.447

Honorar for øvrige erklæringer med sikkerhed vedrører lovpligtige erklæringer over for offentlige myndigheder. Honorar for andre ydelser vedrører verifikation af løbende indregning af overskud i den egentlige kernekapital og anden løbende rådgivning, herunder bl.a. sparring i forbindelse med sammenlægningen.

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

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris:				
Stadie 1 nedskrivninger primo	16.143	11.843	20.154	14.077
Nye nedskrivninger i perioden netto	5.581	3.938	4.810	5.848
Overførsel fra stadie 1 til 2	-1.016	-646	-1.106	-616
Overførsel fra stadie 1 til 3	-228	-199	-253	-205
Overførsel fra stadie 2 til 1	734	838	800	716
Overførsel fra stadie 3 til 1	15	369	21	335
Nedskrivninger ultimo	21.229	16.143	24.426	20.155
- Heraf ledelsesmæssige skøn*	12.400	5.100	12.400	5.100
Stadie 2 nedskrivninger primo	23.241	13.725	24.010	14.242
Nye nedskrivninger i perioden netto	-11.009	12.953	-11.466	13.057
Overførsel fra stadie 1 til 2	5.639	1.610	5.703	1.756
Overførsel fra stadie 2 til 1	-1.674	-4.432	-1.808	-4.487
Overførsel fra stadie 2 til 3	-891	-1.067	-945	-1.077
Overførsel fra stadie 3 til 2	17	452	17	519
Nedskrivninger ultimo	15.323	23.241	15.511	24.010
- Heraf ledelsesmæssige skøn*	9.353	16.653	9.353	16.653
Stadie 3 nedskrivninger primo	173.126	202.229	182.364	209.300
Nye nedskrivninger i perioden netto	-3.865	11.557	-4.793	15.550
Overførsel fra stadie 1 til 3	11.425	7.579	12.612	7.620
Overførsel fra stadie 2 til 3	7.334	5.671	8.572	5.681
Overførsel fra stadie 3 til 1	-1.192	-308	-1.598	-308
Overførsel fra stadie 3 til 2	-610	-299	-694	-366
Andre bevægelser	4.930	4.853	4.930	4.853
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt**	-15.828	-58.156	-18.070	-59.966
Nedskrivninger ultimo	175.320	173.126	183.323	182.364
Samlede nedskrivninger ultimo	211.872	212.510	223.260	226.529
- Heraf ledelsesmæssige skøn*	21.753	21.753	21.753	21.753

* Til imødegåelse af den økonomiske risiko som følge af Corona-krisen har Sparekassen foretaget ledelsesmæssige skøn. De ledelsesmæssige skøn er relateret til de brancher, der vurderes at være hårdest ramt af corona-krisen. De ledelsesmæssige skøn er fordelt på følgende brancher: Handel (1.804 t. kr.), Transport, hoteller og restauranter (1.431 t. kr.), udlejning af fast ejendom (8.000 t. kr.), øvrige erhverv (3.799 t. kr.) og private (6.719 t. kr.).

** Udviklingen i tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt, skyldes hovedsageligt foretagne delafskrivninger i 2020.

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

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn:				
Stadie 1 hensættelser primo	487	88	487	88
Nye hensættelser i perioden netto	-5	364	-5	364
Overførsel fra stadie 1 til 2	-26	-1	-26	-1
Overførsel fra stadie 1 til 3	-4	-2	-4	-2
Overførsel fra stadie 2 til 1	25	38	25	38
Overførsel fra stadie 3 til 1	2	0	2	0
Hensættelser ultimo	479	487	479	487
Stadie 2 hensættelser primo	262	35	262	35
Nye hensættelser i perioden netto	-47	183	-47	183
Overførsel fra stadie 1 til 2	93	71	93	71
Overførsel fra stadie 2 til 1	-93	-3	-93	-3
Overførsel fra stadie 2 til 3	-8	-24	-8	-24
Hensættelser ultimo	207	262	207	262
Stadie 3 hensættelser primo	392	20	392	20
Nye hensættelser i perioden netto	3.188	207	3.188	207
Overførsel fra stadie 1 til 3	145	49	145	49
Overførsel fra stadie 2 til 3	77	116	77	116
Overførsel fra stadie 3 til 1	-41	0	-41	0
Hensættelser ultimo	3.761	392	3.761	392
Samlede hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn ultimo	4.447	1.141	4.447	1.141

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

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Hensættelser til tab på garantier:				
Stadie 1 hensættelser primo	3.186	3.149	3.186	3.149
Nye hensættelser i perioden netto	638	7	638	7
Overførsel fra stadie 1 til 2	-131	-37	-131	-37
Overførsel fra stadie 1 til 3	-83	-25	-83	-25
Overførsel fra stadie 2 til 1	44	92	44	92
Hensættelser ultimo	3.654	3.186	3.654	3.186
Stadie 2 hensættelser primo	1.567	3.745	1.567	3.745
Nye hensættelser i perioden netto	718	-1.016	718	-1.016
Overførsel fra stadie 1 til 2	574	365	574	365
Overførsel fra stadie 2 til 1	-431	-1.527	-431	-1.527
Hensættelser ultimo	2.428	1.567	2.428	1.567
Stadie 3 hensættelser primo	10.593	12.774	10.593	12.774
Nye hensættelser i perioden netto	-1.350	-2.528	-1.350	-2.528
Overførsel fra stadie 1 til 3	1.228	347	1.228	347
Hensættelser ultimo	10.471	10.593	10.471	10.593
Samlede hensættelser til tab på garantier ultimo	16.553	15.346	16.553	15.346
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko:				
Stadie 1 nedskrivninger primo	1.457	770	1.457	770
Nye nedskrivninger i perioden netto	367	687	367	687
Nedskrivninger ultimo	1.824	1.457	1.824	1.457
Samlede nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko ultimo	1.824	1.457	1.824	1.457

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

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo:				
Samlede nedskrivninger og hensættelser i stadie 1	27.186	21.274	30.383	25.286
Samlede nedskrivninger og hensættelser i stadie 2	17.958	25.070	18.146	25.839
Samlede nedskrivninger og hensættelser i stadie 3	189.552	184.111	197.555	193.349
Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo	234.696	230.455	246.084	244.474
- Heraf ledelsesmæssige skøn*	21.753	21.753	21.753	21.753

* Til imødegåelse af den økonomiske risiko som følge af Corona-krisen har Sparekassen foretaget ledelsesmæssige skøn. De ledelsesmæssige skøn er relateret til de brancher, der vurderes at være hårdest ramt af corona-krisen. De ledelsesmæssige skøn er fordelt på følgende brancher: Handel (1.804 t. kr.), Transport, hoteller og restauranter (1.431 t. kr.), udlejning af fast ejendom (8.000 t. kr.), øvrige erhverv (3.799 t. kr.) og private (6.719 t. kr.).

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. indregnet i resultatopgørelsen:

Nye nedskrivninger i perioden	82.278	89.067	87.132	95.583
Tabsbøgført ej tidligere nedskrevet	879	883	1.410	1.165
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-67.084	-46.198	-72.328	-47.366
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.593	-1.828	-1.654	-1.951
Beregnet rente af nedskrivninger	-4.930	-4.853	-4.930	-4.194

Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

9.550	37.071	9.630	43.237
--------------	---------------	--------------	---------------

Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn indregnet i resultatopgørelsen:

Nye hensættelser i perioden	14.207	8.437	14.207	8.437
Tilbageførte hensættelser i perioden	-9.698	-11.760	-9.698	-11.760

Resultatpåvirkning af tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn

4.509	-3.323	4.509	-3.323
--------------	---------------	--------------	---------------

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko indregnet i resultatopgørelsen:

Nye nedskrivninger i perioden	1.645	724	1.645	724
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-1.278	-37	-1.278	-37

Resultatpåvirkning af nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

367	687	367	687
------------	------------	------------	------------

Resultatpåvirkning af nedskrivninger og hensættelser i alt

14.426	34.435	14.506	40.601
---------------	---------------	---------------	---------------

Marianne Holst Mejdahl, privatrådgiver i Odense



11. Skat

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Årets aktuelle skat	20.133	14.445	19.243	15.541
Årets ændring i udskudt skat, bogført i resultatopgørelsen	-193	1.299	3.973	3.883
Regulering af skat vedrørende tidligere år	7.553	51	7.329	51
Skat af årets resultat	27.493	15.795	30.545	19.475
Aktuel skat, bogført på egenkapitalen	-2.892	-3.927	-2.804	-3.927
Ændring i udskudt skat, bogført på egenkapitalen	-685	0	-685	-2
Skat af egenkapitalbevægelser	-3.577	-3.927	-3.489	-3.929
Skat af årets resultat forklares således:				
Beregnet 22 % skat af årets resultat før skat	38.848	22.594	39.519	23.404
<i>Skatteeffekt af:</i>				
Ikke fradragsberettigede omk. og ikke skattepligtige indt.	-4.548	-2.787	-4.536	-2.871
Resultat af kapitalandele	-14.052	-7.309	-9.419	-4.161
Anlægsaktiver	-308	92	-2.348	-102
Ikke indregnede skattemæssige underskud	0	3.154	0	3.154
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	1.457	0	1.335	-46
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	6.096	51	5.994	97
Beregnet skat i alt	27.493	15.795	30.545	19.475
Effektiv skatteprocent	15,6%	15,4%	17,0%	18,3%
Udskudt skat				
Udskudt skat primo	-2.200	-3.499	32.054	28.219
Regulering til udskudt skat primo	1.458	0	1.335	-46
Egenkapitalbevægelser	-685	0	-685	-2
Årets forskydning i midlertidige forskelle	-193	1.299	3.973	3.883
Udskudt skat ultimo	-1.620	-2.200	36.677	32.054
<i>Specifikation af udskudt skat:</i>				
Anlægsaktiver	-3.590	-4.620	33.429	28.904
Forudbetalte omkostninger	8.991	7.922	13.549	12.288
Udlån og andre tilgodehavender samt periodeafgrænsningsposter	-7.021	-6.322	-10.301	-9.958
Obligationer til amortiseret kostpris	0	-91	0	-91
Fremført underskud	0	-2.243	0	-2.243
Ikke indregnede skattemæssige underskud	0	3.154	0	3.154
I alt	-1.620	-2.200	36.677	32.054

12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	137.537	148.550	139.046	154.145
Tilgodehavender hos centralbanker	0	3.862.826	0	3.862.826
I alt	137.537	4.011.376	139.046	4.016.971
Anfordring	97.368	3.979.286	108.299	3.994.422
Til og med 3 måneder	40.169	32.090	29.588	21.463
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	471	351
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	688	735
I alt	137.537	4.011.376	139.046	4.016.971

Privatrådgiver Mathias Laursen og afdelingsdirektør
Danny Herløv Aagaard, Tørring



13. Udlån og andre tilgodehavender

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	9.009	0	9.009
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.323.180	6.170.454	6.450.862	6.291.466
	6.323.180	6.179.463	6.450.862	6.300.475
Anfordring	3.257.969	3.244.659	3.257.969	3.244.659
Til og med 3 måneder	114.348	100.159	124.812	123.077
Over 3 måneder og til og med 1 år	391.154	289.748	452.793	345.795
Over 1 år og til og med 5 år	1.264.633	1.290.926	1.312.424	1.325.423
Over 5 år	1.295.076	1.253.971	1.302.863	1.261.520
I alt	6.323.180	6.179.463	6.450.862	6.300.475
Udlån, garantier og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris fordelt på sektorer og brancher				
Offentlig myndighed	3%	3%	3%	3%
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2%	2%	3%	4%
Industri og råstofindvinding	2%	1%	3%	2%
Energiforsyning	0%	0%	0%	0%
Bygge og anlæg	4%	4%	5%	5%
Handel	4%	4%	5%	5%
Transport, hoteller og restauranter	1%	1%	2%	2%
Information og kommunikation	0%	0%	0%	0%
Finansiering og forsikring	9%	8%	2%	2%
Fast ejendom	11%	12%	11%	12%
Øvrige erhverv	3%	4%	5%	5%
Erhverv i alt	36%	36%	36%	37%
Private	61%	61%	61%	60%
I alt	100%	100%	100%	100%

14. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Associerede virksomheder				
Kostpris primo	60.000	60.000	60.000	60.000
Afgang i årets løb	-32.500	0	-32.500	0
Kostpris ultimo	27.500	60.000	27.500	60.000
Op- og nedskrivninger primo	30.467	12.301	30.467	12.301
Årets resultat	42.813	18.916	42.813	18.916
Udbytte	-16.250	-750	-16.250	-750
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-53.338	0	-53.338	0
Op- og nedskrivninger ultimo	3.692	30.467	3.692	30.467
Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.192	90.467	31.192	90.467
Tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	321.226	321.226	0	0
Kostpris ultimo	321.226	321.226	0	0
Op- og nedskrivninger primo	-64.576	-63.603	0	0
Årets resultat	21.062	14.309	0	0
Udbytte	-10.608	-15.275	0	0
Andre kapitalbevægelser	878	-7	0	0
Ned- og afskrivninger ultimo	-53.244	-64.576	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	267.982	256.650	0	0

15. Aktiver tilknyttet puljeordninger

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Placeret kontant	4.214	9.365	4.214	9.365
Investeringsforeningsandele	2.835.795	2.341.516	2.835.795	2.341.516
I alt	2.840.009	2.350.881	2.840.009	2.350.881

16. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Samlet kostpris primo	2.214	2.214	4.411	4.269
Tilgang	0	0	34	142
Afgang	-745	0	-756	0
Samlet kostpris ultimo	1.469	2.214	3.689	4.411
Ned- og afskrivninger primo	2.214	2.214	3.709	3.623
Årets ned- og afskrivninger	0	0	78	86
Tilbageførte ned- og afskrivninger	-745	0	-745	0
Ned- og afskrivninger ultimo	1.469	2.214	3.042	3.709
Regnskabsmæssig værdi i alt	0	0	648	703

17. Grunde og bygninger

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Investeringsjendomme	32.339	28.284	81.563	77.508
Domicilejendomme	9.295	15.268	190.959	194.733
Domicilejendomme (leasing)	29.544	37.165	29.992	40.052
I alt	71.178	80.717	302.514	312.293
Specifikation til investeringsjendomme				
Dagsværdi primo	28.284	31.442	77.508	82.698
Overført fra domicilejendomme	6.761	0	6.761	0
Overført fra aktiver i midlertidig besiddelse	0	2.014	0	2.014
Årets afgang	-2.445	-5.172	-2.445	-6.804
Årets værdiregulering til dagsværdi	-261	0	-261	-400
Dagsværdi i alt	32.339	28.284	81.563	77.508
Specifikation til domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	15.268	15.128	194.733	189.873
Overført til investeringsjendomme	-6.761	0	-6.761	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	24	560	720	5.447
Afskrivninger	-349	-361	-734	-738
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	-9	0	556	0
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	1.122	-59	2.445	151
Omvurderet værdi i alt	9.295	15.268	190.959	194.733

Ved målingen af investeringsjendomme og domicilejendomme er der anvendt forrentningskrav på mellem 5,8 % og 11,4 %.

Der medvirker som udgangspunkt ikke eksterne eksperter ved målingen af investeringsjendomme og domicilejendomme, men i enkelte tilfælde, som følge af ejendommenes særlige forhold, er der indhentet en vurdering fra en professionel uafhængig part.

Specifikation til domicilejendomme (leasing)

Omvurderet værdi primo	37.165	0	40.052	0
Effekt ved overgang til nye regnskabsregler primo	0	41.944	0	45.734
Tilgang i årets løb	0	830	0	830
Afgang i årets løb	-506	0	-2.044	0
Afskrivninger	-5.688	-5.609	-6.140	-6.512
Nedskrivninger	-1.428	0	-1.876	0
Indregnet værdi i alt	29.543	37.165	29.992	40.052

Vesentligste forudsætninger ved indregning af leasede domicilejendomme

Gennemsnitlig lånerente	1,62 %	1,62 %	1,62 %	1,62 %
Afskrivningsperiode	4 - 10 år	4 - 10 år	4 - 10 år	4 - 10 år

18. Øvrige materielle aktiver

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Samlet kostpris primo	102.216	97.046	119.840	114.220
Tilgang	4.617	5.639	5.023	6.416
Afgang	-39.835	-469	-40.236	-796
Samlet kostpris ultimo	66.998	102.216	84.627	119.840
Ned- og afskrivninger primo	80.526	74.164	91.242	83.392
Årets afskrivninger	6.062	6.467	7.122	8.281
Tilbageførte ned- og afskrivninger	-37.153	-105	-37.219	-431
Ned- og afskrivninger ultimo	49.435	80.526	61.145	91.242
Regnskabsmæssig værdi i alt	17.563	21.690	23.482	28.598
Heraf udgør finansielt leasede aktiver	0	104	0	0

19. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Gæld til kreditinstitutter	131.909	117.826	150.146	135.597
I alt	131.909	117.826	150.146	135.597
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid				
Anfordring	114.909	105.826	114.909	105.826
Til og med 3 måneder	12.000	12.000	12.000	29.771
Over 1 år og til og med 5 år	5.000	0	23.237	0
I alt	131.909	117.826	150.146	135.597

20. Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Anfordring	10.982.583	10.374.401	10.995.815	10.385.988
Med opsigelsesvarsel	0	0	49.186	51.673
Tidsinskud	55.781	50.415	55.781	50.415
Særlige indlånsformer	635.910	704.655	635.910	704.655
I alt	11.674.274	11.129.471	11.736.692	11.192.731
Indlån og anden gæld fordelt på restløbetid				
Anfordring	10.982.583	10.375.843	10.995.815	10.387.430
Til og med 3 måneder	13.644	28.192	13.650	30.054
Over 3 måneder og til og med 1 år	30.993	30.440	39.086	38.470
Over 1 år og til og med 5 år	147.497	147.813	182.544	182.780
Over 5 år	499.557	547.183	505.597	553.997
I alt	11.674.274	11.129.471	11.736.692	11.192.731

21. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Fordelt på restløbetid				
Over 3 måneder og til og med 1 år	24.953	0	24.953	0
Over 1 år og til og med 5 år	149.039	24.916	149.039	24.916
I alt	173.992	24.916	173.992	24.916

22. Efterstillede kapitalindskud

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Samlede efterstillede kapitalindskud	189.463	189.197	189.463	189.197
Medregnes til kapitalgrundlag som ansvarlig kapital *)	190.000	190.000	190.000	190.000
Årets renteudgifter og periodiserede optagelsesomkostninger	9.023	9.046	9.023	9.046

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

De efterstillede kapitalindskud består af følgende:

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

Rentesatsen er fast 5,00 % p.a. frem til den 20. november 2023. Herefter er rentesatsen variabel, svarende til Cibor6-satsen med tillæg af et kreditspænd. Kreditspændet beregnes som kuponrente på 5 % p.a. fratrukket den danske 5-årige swaprente.

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

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

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

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

23. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelse

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Finansgarantier	1.560.883	1.514.355	1.566.076	1.517.376
Tabsgarantier for realkreditlån	1.872.285	1.737.898	1.872.285	1.737.898
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	212.083	237.560	212.082	237.560
Øvrige garantier	854.562	891.860	836.762	873.660
Garantier i alt	4.499.813	4.381.673	4.487.205	4.366.494
Huslejeforpligtelser	80	445	80	445
Leasingforpligtelser	2.717	6.890	2.833	6.890
Skandinavisk Data Center A/S*	267.241	265.610	267.241	265.610
Øvrige eventualforpligtelser	3.189	3.917	3.447	4.175
Andre eventualforpligtelser i alt	273.227	276.862	273.601	277.120
Eventualforpligtelser i alt	4.773.040	4.658.535	4.760.806	4.643.614

*Middelfart Sparekasse har indgået aftale med Skandinavisk Data Center A/S om it-løsninger. Hvis Sparekassen udtræder af aftalen, skal der betales en udtrædelsesgodtgørelse svarende til løbende år plus 4 års betalinger. Eventualforpligtelsen er pr. 31. december 2021 opgjort til 267.241 t. kr.

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

Middelfart Sparekasse indgår med Leasing Fyn Middelfart A/S i fællesregistrering for moms og lønsumsafgift.

Ved clearing af betalinger og værdipapirhandler med øvrige pengeinstitutter har Sparekassen indgået en sikkerhedsretsafale med Danmarks Nationalbank. Den indebærer at Danmarks Nationalbank kan stille likviditet til rådighed for Sparekassens clearings-forpligtelser mod sikkerhed i en del af Sparekassens handelsbeholdning af obligationer. En eventuel udnyttelse af trækingsretten vil som udgangspunkt være inddækket ved udgangen af det pengepolitiske døgn. Der er ingen pantsætning af obligationer under sikkerhedsretsafalen ved regnskabsårets afslutning.

24. Regnskabsmæssig sikring

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2021	2020	2020
	Nominel værdi	Dagsværdi	Nominel værdi	Dagsværdi
Sparekassen				
Aktiver				
Udlån	25.112		19.528	
Passiver				
Indlån	18.995		16.739	
Afledte finansielle instrumenter				
Valutaswap udlån	-25.113	-13	-19.528	84
Valutaswap indlån	-16.389	-80	-16.350	-770
Netto	2.605	-93	389	-686
Årets totalindkomst vedr. sikring af pengestrømme*		400		-10

*Værdiregulering af sikringsinstrumenter vedrørende sikring af pengestrømme i datterselskaber indregnes i anden totalindkomst og udgår igen i takt med, at de pågældende renteswaps amortiseres. De indgåede aftaler løber maksimalt i 5 år.

Koncern	Nominel værdi	Dagsværdi	Nominel værdi	Dagsværdi
Aktiver				
Udlån	25.112		19.528	
Udlån*	70.531		68.930	
Passiver				
Indlån	18.995		16.739	
Afledte finansielle instrumenter				
Valutaswaps udlån	-25.113	-13	-19.528	84
Renteswaps udlån*	-56.290	83	-57.841	-316
Valutaswaps indlån	-16.389	-80	-16.350	-770
Netto	16.846	-10	11.478	-1.003
Årets totalindkomst vedr. sikring af pengestrømme**		400		-10

*Renteswaps til afdækning af rentebetalinger på funding af fastforrentede udlån.

**Værdiregulering af sikringsinstrumenter vedrørende sikring af pengestrømme indregnes i anden totalindkomst og udgår igen i takt med, at de pågældende renteswaps amortiseres. De indgåede aftaler løber maksimalt i 5 år.

25. Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes primært til afdækning af Sparekassens risici. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af Sparekassens valuta- og renterisici. Køb og salg af finansielle instrumenter med kunderne sker kun på afdækket basis. Afdækningerne kan ikke altid matches 100 %, hvorfor Sparekassen har en egenrisiko, der dog er særdeles beskednen.

Beløb i 1.000 kr.

	2021		2020	
	Nominel værdi	Dagsværdi	Nominel værdi	Dagsværdi
Sparekassen				
Uafviklede spotforretninger				
Renteforretninger, salg	14.172	25	18.310	44
Renteforretninger, køb	14.172	3	18.310	-8
Aktieforretninger, salg	60	-306	4.056	7.234
Aktieforretninger, køb	64	309	4.056	-7.236
I alt		32		34
Terminsforretninger				
Renteforretninger, salg	210.166	728	147.832	-869
Renteforretninger, køb	210.166	-311	147.832	1.165
I alt		417		296
Swaps				
Valutaswaps, salg	25.113	-13	19.528	84
Valutaswaps, køb	-16.389	-80	16.350	-770
I alt		-93		-686
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Op til 3 måneder:				
Renteforretninger, salg (termin)	188.738	654	136.697	-803
Renteforretninger, køb (termin)	188.658	-280	136.656	1.077
Valutaswaps, salg	-25.113	-13	19.528	83
Valutaswaps, køb	-16.389	-80	16.350	-770
I alt		281		-413
Over 3 mdr. til og med 1 år:				
Renteforretninger, salg (termin)	21.428	74	11.135	-65
Renteforretninger, køb (termin)	21.508	-32	11.176	88
I alt		42		23

25. Afledte finansielle instrumenter, fortsat

Beløb i 1.000 kr.

	2021	2021	2020	2020
Koncernen	Nominel værdi	Dagsværdi	Nominel værdi	Dagsværdi
Uafviklede spotforretninger				
Renteforretninger, salg	14.172	25	18.310	44
Renteforretninger, køb	14.172	3	18.310	-8
Aktieforretninger, salg	60	-306	4.056	7.234
Aktieforretninger, køb	64	309	4.056	-7.236
I alt		32		34
Terminsforretninger				
Renteforretninger, salg	210.166	728	147.832	-869
Renteforretninger, køb	210.166	-311	147.832	1.165
I alt		417		296
Swaps				
Valutaswaps, salg	25.113	-13	19.528	84
Renteswaps, salg	56.290	83	57.841	-317
Valutaswaps, køb	16.389	-80	16.350	-770
I alt		-10		-1.003
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Op til 3 måneder:				
Renteforretninger, salg (termin)	188.738	654	136.697	-803
Renteforretninger, køb (termin)	188.658	-280	136.656	1.077
Valutaswaps, salg	-25.113	-13	19.528	83
Valutaswaps, køb	-16.389	-80	16.350	-770
I alt		281		-413
Over 3 mdr. til og med 1 år:				
Renteforretninger, salg (termin)	21.428	74	11.135	-65
Renteforretninger, køb (termin)	21.508	-32	11.176	88
I alt		42		23
Over 1 år og til og med 5 år:				
Renteswaps, salg	56.290	83	57.841	-316
I alt		83		-316

26. Koncernoversigt

Beløb i 1.000 kr.	Aktivitet	Ejerandel i %	Egenkapital ultimo 2021	Resultat 2021
Navn og hjemsted				
Tilknyttede virksomheder der konsolideres:				
Trekantens Ejendomsselskab A/S, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	100 pct.	246.062	11.778
Leasing Fyn Middelfart A/S, Odense Kommune	Leasing- selskab	100 pct.	21.136	9.450
Fælles kontrollerede virksomheder der konsolideres:				
Leasing Fyn Bank A/S*, Bankaktieselskab Odense Kommune	Bank- og leasing- virksomhed	33,33 pct	129.937	10.907
Associerede virksomheder der ikke konsolideres:				
Kulturøen A/S, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	50 pct.	62.383	-810
Kulturøens ByCenter A/S**, Middelfart Kommune	Ejendoms- selskab	50 pct.	43.049	-1.605

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

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

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

Transaktionerne omfatter:

- Husleje 16.358 t. kr.
- Indtægter forbundet med ind- og udlån samt garantier, 11.964 t. kr.
- Udgifter forbundet med ind- og udlån samt garantier, 21 t. kr.
- Administrationsfee, 568 t. kr.

27. Kapitalkrav

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020
Samlet risikoeksponering	8.598.872	8.535.313	8.482.335	8.340.584
Solvenskrav, 8 % af samlet risikoeksponering	687.910	682.825	678.587	667.247
Garantkapital	858.709	728.869	858.709	728.869
Overført overskud	961.974	908.089	958.282	877.622
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.692	30.467
Opskrivningshenlæggelser	3.055	2.187	3.055	2.187
Renter garantkapital	23.436	19.284	23.436	19.284
Egentlig kernekapital før fradrag	1.847.174	1.658.429	1.847.174	1.658.429
Fradrag i egentlig kernekapital	198.992	165.437	199.740	166.187
Egentlig kernekapital efter fradrag (CET1)	1.648.182	1.492.992	1.647.434	1.492.242
Supplerende kapital	190.000	190.000	190.000	190.000
Kapitalgrundlag	1.838.182	1.682.992	1.837.434	1.682.242
NEP-kapital	175.000	25.000	175.000	25.000
NEP-kapitalgrundlag	2.013.182	1.707.992	2.012.434	1.707.242
Kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent	19,2	17,5	19,4	17,9
Kapitalprocent	21,4	19,7	21,7	20,2
NEP-kapitalprocent	23,4	20,0	23,7	20,5

28. Risikostyring

Middelfart Sparekasse er eksponeret mod forskellige risici og anvender risikostyring som en del af de strategiske beslutninger og den daglige drift.

Bestyrelsen i Middelfart Sparekasse fastsætter koncernens risikopolitik og definerer rammerne for de risikoområder, som Sparekassen beskæftiger sig med. Bestyrelsen modtager løbende rapportering på udviklingen i risici og udnyttelsen af de tildelte risikorammer og reviderer løbende risikopolitikken, så den er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, som Sparekassen drives efter, og som Sparekassen har de kompetencemæssige ressourcer til at styre. Den administrerende direktør fastsætter dernæst rammerne for de enkelte afdelingers og medarbejderes beføjelser ved gennemførelsen af de daglige forretninger. Dette sker via forretningsgange og instrukser. Der er etableret funktionsadskillelse mellem de afdelinger, der indgår i forretninger med kunderne og dermed påfører koncernen risici, og de afdelinger, der overvåger disse risici. Herudover udvikles Sparekassens risikofunktion og risikostyring løbende, så Middelfart Sparekasse også i fremtiden er rustet til de udfordringer, den finansielle sektor stilles overfor. Målet med de af bestyrelsen fastsatte politikker er, at Sparekassen med en stærk styring af de påtagne risici opnår en indtjening og egenkapital, der sikrer den daglige drift som selvstændigt pengeinstitut. Middelfart Sparekasse offentliggør udover Årsrapport 2021 en omfattende risikoredegørelse¹⁵ hvori de forskellige risici og risikopolitikker beskrives mere indgående.

Typer af risici

Den finansielle risikostyring i Sparekassen omfatter kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko, likviditetsrisiko og kapitalrisiko. For en beskrivelse af ovennævnte risici henvises til de følgende afsnit.

Kreditrisiko

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af debitors eller modparters misligholdelse af betalingsforpligtelser indgået med Sparekassen. Kreditrisikoen styres efter Sparekassens kreditpolitik, som er fastlagt af bestyrelsen. Politikken fastsætter principper for størrelsen, typen og omfanget af de kreditrisici, Sparekassen ønsker at påtage sig samt principper for håndtering og styring af kreditrisici. For at sikre god risikomæssig diversificering har Sparekassen en række interne målsætninger om eksponeringer mod enkelte kunder og brancher. Sparekassen ønsker ikke nye eksponeringer, som er større end 10 % af Sparekassens kapitalgrundlag. Samtidig må ingen brancher udgøre mere end 15 % af de samlede udlån og garantier. Politikken tilpasses løbende udviklingen på forretningsområderne, så det sikres, at Sparekassen ikke påtager sig uønskede risici. Styringen af kreditrisici foretages såvel på porteføljeniveau som på enkelt-kundeniveau i forbindelse med bevilling og løbende med særlig fokus på de eksponeringer, der vurderes at være risikofyldte. Som grundlag for enhver kreditvurdering indsamles økonomi- og regnskabsoplysninger, budgetter, rådighedsbeløb, tilbudte sikkerheder, tidligere kreditbevillinger m.v. Den daglige kreditstyring foretages af kunderådgiverne i samarbejde med afdelingsdirektørerne, mens den overordnede kreditstyring foretages af kreditafdelingen. Den overordnede kreditstyring omfatter blandt andet overvågning af, at kreditpolitik og bevillingsbeføjelser overholdes samt identifikation af og opfølgning på svage og nødlidende eksponeringer. Alle etablerede eksponeringer på mere end 18 mio. kr. skal som udgangspunkt bevilges af bestyrelsen.

Krediteksponeringer og væsentlige koncentrationer af kreditrisici

Sparekassen klassificerer kunderne i 9 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån til netop denne kunde. Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af rådighedsbeløb,

sikkerhed og reel formue, mens erhvervskunder klassificeres efter indtjening, egenkapital (solvens) og evnen til at generere pengestrømme. På baggrund af risikovurderingen gives en kundevurdering svarende til Finanstilsynets bonitetskategorier.

Tabel 1. Sparekassens interne risikoklassifikation

Koncernen		
Sparekassens risikoklassifikation	Definitioner	Finanstilsynets bonitetskategori
7	Egne selskaber	3
6	Pengeinstitutter	3
3	Utvivlsomt gode kunder	3
2a	Normal bonitet	2a
2b	Normal bonitet med visse svaghedstegn	2b
2c	Væsentlige svaghedstegn uden OIK	2c
1u	OIK uden nedskrivningsbehov	1
1m	OIK med nedskrivningsbehov	1
1t	Kunder, hvor der er bogført tab	1



Privatrådgiver Ivan Hertzum Aaskov og
privatkundechef Mette Bech Glasdam, Odense

Nedenstående krediteksponeringer er opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier. Eksponeringen er opgjort før nedskrivninger og hensættelser.

Sparekassen fordeler krediteksponeringer på brancher, hvor udviklingen inden for den enkelte branche overvåges.

Tabel 2. Krediteksponeringer fordelt på Sparekassens interne risikoklasser

Beløb i 1.000 kr.

Koncernen 2021

Risikoklassifikation	Udlån, Garantier og Uudnyttede kreditrammer			I alt	Finanstilsynets bonitetskategori
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		
1t	0	0	2.372	2.372	1
1m	0	0	464.069	464.069	1
1u	0	92.759	0	92.759	1
2c	494.508	129.699	0	624.207	2c
2b	4.689.308	693.277	0	5.382.585	2b
2a	6.502.287	656.634	0	7.158.921	2a
3	695.327	0	0	695.327	3
7	54.893	0	0	54.893	3
I alt	12.436.323	1.572.369	466.441	14.475.133	

Beløb i 1.000 kr.

Koncernen 2020

Risikoklassifikation	Udlån, Garantier og Uudnyttede kreditrammer			I alt	Finanstilsynets bonitetskategori
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		
1t	0	0	2.711	2.711	1
1m	0	0	498.713	498.713	1
1u	0	79.053	0	79.053	1
2c	501.808	160.135	0	661.943	2c
2b	4.545.244	621.281	0	5.166.525	2b
2a	6.083.309	426.602	0	6.509.911	2a
3	921.972	0	0	921.972	3
7	58.131	0	0	58.131	3
I alt	12.110.464	1.287.071	501.424	13.898.959	

Tabel 3. Krediteksponeringer fordelt på brancher

Beløb i 1.000 kr.

Koncernen 2021

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Branche				
Offentlige myndigheder	310.694	0	0	310.694
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	405.303	46.108	38.841	490.252
Industri og råstofindvinding	333.606	41.489	18.032	393.127
Energiforsyning	50.735	934	0	51.669
Bygge og anlæg	628.765	95.814	26.538	751.116
Handel	657.453	150.030	38.974	846.456
Transport, hoteller og restauranter	302.165	34.357	18.277	354.799
Information og kommunikation	44.249	23.378	9.736	77.364
Finansiering og forsikring	492.518	17.913	2.172	512.603
Fast ejendom	1.412.184	188.558	5.585	1.606.328
Øvrige erhverv	663.097	74.805	57.980	795.882
Erhverv i alt	4.990.074	673.386	216.135	5.879.595
Private	7.135.554	898.983	250.307	8.284.844
I alt	12.436.323	1.572.369	466.441	14.475.133

Beløb i 1.000 kr.

Koncernen 2020

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Branche				
Offentlige myndigheder	335.080	0	0	335.080
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	367.513	72.253	57.416	497.182
Industri og råstofindvinding	310.074	51.660	34.010	395.743
Energiforsyning	49.300	945	0	50.245
Bygge og anlæg	679.749	56.183	28.787	764.718
Handel	695.085	107.039	39.177	841.302
Transport, hoteller og restauranter	264.052	42.782	18.202	325.037
Information og kommunikation	39.881	19.294	11.549	70.723
Finansiering og forsikring	376.073	25.777	8.825	410.675
Fast ejendom	1.297.331	196.777	-4.803	1.489.305
Øvrige erhverv	685.367	89.690	32.880	807.937
Erhverv i alt	4.764.426	662.400	226.042	5.652.868
Private	7.010.958	624.671	275.382	7.911.011
I alt	12.110.464	1.287.071	501.424	13.898.959

Koncernens maksimale krediteksponering fordelt på eksponeringstyper er angivet i tabel 4 nedenfor.

Tabel 4. Den maksimale krediteksponering

Balanceførte poster i 1.000 kr.

	Koncernen	
	2021	2020
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	5.545.048	4.241.238
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	9.009
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.450.862	6.291.466
Handelsbeholdning	1.605.332	2.016.195
Kapitalandele i associerede virksomheder	31.192	90.467
Ikke-balanceførte poster		
Garantier	4.499.813	4.366.494
Uudnyttede kreditter	3.327.919	3.047.898
I alt	21.460.166	20.062.767

Økonomimedarbejder
Tina Jakupovic Thomsen



Stigningen i krediteksponeringer i 2021 på 1.397 mio. kr. (stigning på 7,0 %) er hovedsageligt placeret i Nationalbanken. Stigningen kommer i al væsentlighed fra årets resultat på 149 mio. kr., den fortsatte stigning i indlån ekskl. puljeordninger på 544 mio. kr. (stigning på 4,9 %) samt fra salget af obligationer til amortiseret kostpris på 140 mio. kr. og fra udstedte obligationer til amortiseret kostpris på 149 mio. kr. Herudover kommer stigningen også fra de ikke-balanceførte poster via stig-

ningen i garantierne på 133 mio. kr. (stigning på 3,0 %) og i stigningen på uudnyttede kreditter på 280 mio. kr. (stigning på 9,2 %).

Udviklingen i Sparekassens branchefordeling på udlån og garantier

Fordelingen af koncernens udlån og garantier på brancher fremgår af tabel 5 nedenfor.

Tabel 5. Branchefordeling udlån og garantier

1.000 kr.

Koncernen

	2021				2020			
	Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser		Nedskrivninger og hensættelser		Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser		Nedskrivninger og hensættelser	
	%		%		%		%	
Offentlige myndigheder	3	310.333	0	220	3	290.592	0	220
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3	383.695	7	17.436	4	404.883	6	13.168
Industri og råstofindvinding	3	288.030	2	5.562	3	280.537	2	4.880
Energiforsyning	0	29.370	0	73	0	22.949	0	7
Bygge og anlæg	5	511.559	5	11.254	5	552.186	4	9.799
Handel	5	504.041	7	16.044	5	510.944	6	14.526
Transport, hoteller og restauranter	2	254.425	2	5.830	2	242.581	2	4.684
Information og kommunikation	0	47.024	2	4.834	0	37.227	2	4.175
Finansiering og forsikring	3	350.418	4	8.534	3	275.945	4	8.488
Fast ejendom	11	1.263.467	6	14.547	11	1.242.082	6	14.497
Øvrige erhverv	5	523.816	12	28.961	5	539.770	12	27.488
Erhverv i alt	37	4.155.846	47	113.074	38	4.109.104	45	101.711
Private	60	6.730.515	53	126.517	59	6.506.178	55	126.504
I alt	100	11.196.694	100	239.811	100	10.905.874	100	228.435

Ledelsen vurderer, at der er en tilfredsstillende spredning i porteføljen. Koncernen er størst eksponeret mod branchen 'Fast ejendom', som udgør 11,3 % af de samlede udlån og garantier ultimo 2021 (2020: 11,4 %).

Det vurderes, at branchen 'Fast ejendom' er den mest risikofyldte branche for koncernen andelen taget i betragtning, men ved en sammenholdelse med sikkerhedsværdien for branchen 'Fast ejendom', som er øget fra 78,6 % i 2020 til 87,7 % i 2021, anses risikoen for at være godt afdækket. Sparekassens målsætning om en maksimal eksponering på 15 % mod enkeltbrancher og grænsen for ejendomseksponering i Finanstilsynets Tilsynsdiamant på 25 % er begge overholdt. Koncernen har de næststørste eksponeringer mod brancherne 'Øvrige erhverv' på 4,7 % (2020: 4,9 %) og 'Bygge og anlæg' på 4,6 % (2020: 5,1 %) af koncernens samlede udlån og garantier. Øvrige erhverv er en sammenblanding af mange forskellige brancher, herunder f.eks. liberale erhverv og skoler m.fl.

Den samlede stigning på 291 mio. kr. (2,7 %) i de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser skyldes overordnet set en stigning i de private udlån, som er steget med 225 mio. kr. (2,1 %) suppleret med en stigning på 74 mio. kr. til Finansiering og forsikring (27,0 %). Alle øvrige brancher er overordnet set på samme niveau som i 2020 de enkelte brancher imellem.

Modtagne sikkerheder

Sparekassen søger at reducere risikoen på eksponeringer ved at få sikkerheder i form af pant i debitorernes aktiver. Sikkerhedsværdierne opgøres som aktivets dagsværdi fratrasket forventede omkostninger ved overtagelse og realisation og herudover fratrækkes et haircut på min. 10 % afhængig af aktivtype. Der er ved opgørelsen af sikkerhedsværdierne set bort fra overskydende sikkerheder. De modtagne sikkerheder overvåges af kreditafdelingen, der løbende vurderer og forholder sig kritisk til sikkerhedens værdi. Øges risikoen på en debitor, intensiveres overvågningen af de stillede sikkerheder.

Tabel 6 og 7 nedenfor viser de modtagne sikkerheders værdi fordelt på henholdsvis sikkerhedstyper og brancher. Koncernens sikkerheder består i høj grad af pant i fast ejendom der med en sikkerhedsværdi på 5.311 mio. kr. (2020: 4.551 mio. kr.) udgør 71,9 % af de samlede sikkerheder (2020: 68,8 %). Den nominelt stigende pant i fast ejendom kommer hovedsageligt fra nyudlån og stigende ejendomsværdier, der giver en stigende sikkerhedsværdi.

De samlede udlån til private og erhverv er dækket af sikkerheder svarende til 66,0 % af udlån og garantier i 2021, hvilket er en stigning på 5,3 procentpoint i forhold til 2020, hvor sikkerhederne dækkede 60,7 %. De øgede sikkerheder i forhold til udlån og garantier kan hovedsageligt forklares med de generelt stigende ejendomsværdier i 2021.

Tabel 6. Sikkerhedsværdi pr. sikkerhedstype

Beløb i 1.000 kr.

Sikkerhedstype	Koncernen			
	2021		2020	
	t.kr.	%	t.kr.	%
Pant i fast ejendom	5.310.684	71,9%	4.551.079	68,8%
Virksomhedspant Skadesløsbrev	643.068	8,7%	609.937	9,2%
Pant i køretøj	209.818	2,8%	202.347	3,0%
Øvrige aktiver	1.224.892	16,6%	1.254.102	19,0%
I alt	7.388.462	100,0%	6.617.465	100,0%

Tabel 7. Sikkerhedsværdi pr. branche

Beløb i 1.000 kr.

Branche	Koncernen			
	2021		2020	
	t.kr.	%	t.kr.	%
Offentlige myndigheder	6.598	0,1	3.819	0,1
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	337.223	4,6	355.663	5,5
Industri og råstofindvinding	251.672	3,4	271.904	4,4
Energiforsyning	14.576	0,2	15.424	0,2
Bygge og anlæg	517.829	7,0	527.517	8,4
Handel	544.951	7,4	532.769	8,3
Transport, hoteller og restauranter	247.341	3,3	225.724	3,6
Information og kommunikation	36.660	0,5	38.997	0,6
Finansiering og forsikring	148.320	2,0	100.102	1,6
Fast ejendom	1.108.088	15,0	976.259	15,4
Øvrige erhverv	371.652	5,0	390.412	6,0
Erhverv i alt	3.578.312	48,4	3.434.771	54,1
Private	3.803.552	51,5	3.178.874	45,8
I alt	7.388.462	100,0	6.617.465	100,0

Lars Grene, privatrådgiver i Esbjerg



Nedskrivninger

I forbindelse med vurdering af behov for nedskrivninger gennemgås alle engagementer over 2 % af kapitalgrundlaget samt alle øvrige engagementer, hvor der er indtrådt objektiv indikation for kreditforringelse (OIK). I tillæg hertil foretages der stikprøver af de resterende engagementer ud fra en risikobaseret tilgang. En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt, hvis f.eks. den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- » Sparekassen vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt
- » Sparekassen yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- » Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion
- » Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning. Nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Nedskrivningsmodellen er baseret på forventede tab ("expected loss"-model) og indebærer, at et finansielt aktiv 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 aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet fortsat med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Årets driftspåvirkning fra nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantidebitorer er i 2021 for Koncernen 10.837 t. kr. (2020: 38.916 t. kr.), hvilket svarer til en nedskrivningsprocent på 0,1 % (2020: 0,4 %) af de samlede udlån og garantier.

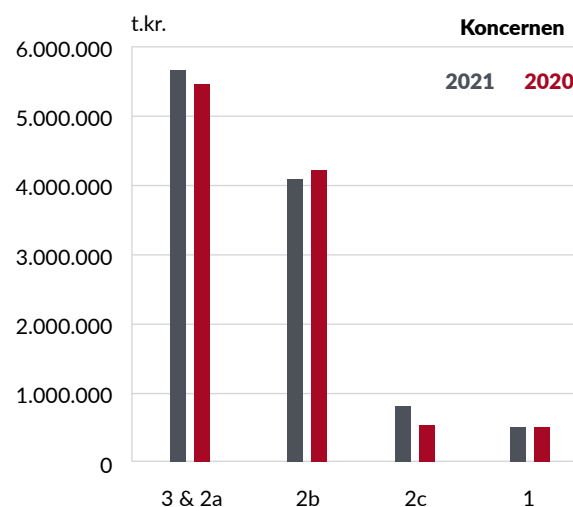
Kundevurderinger

Alle kunder i Sparekassen vurderes periodisk individuelt og tildeles en kundevurdering fra 1 til 3 ud fra følgende kriterier:

- » Kundevurdering 3 gives til kunder med utvivlsom god bonitet. Ved disse kunder er det usandsynligt, at Sparekassen vil få tab på udlån
- » Kundevurdering 2a gives til kunder med normal bonitet. Det vil sige, at der er lav sandsynlighed for, at kunderne ikke kan klare deres forpligtelser
- » Kundevurdering 2b gives til kunder, som ikke opfylder kriterierne for 2a, men som på den anden side ikke har væsentlige svaghedstegn
- » Kundevurdering 2c gives til kunder med væsentlige svaghedstegn, uden at der dog er objektiv indikation for kreditforringelse (OIK)
- » Kundevurdering 1 gives til kunder med OIK.

I figur 1 nedenfor ses udlån og garantier (før nedskrivninger og hensættelser) fordelt på kundevurderinger. Den overordnede fordeling mellem kundekategorierne er tilfredsstillende. Andelen af kunder med væsentlige svaghedstegn og OIK er steget fra 10,2 % ultimo 2020 til 12,1 % ultimo 2021, hvilket er på samme niveau som fra før corona-krisen ultimo 2019, hvor andelen også var på 12,1 %. Stigningen i forhold til 2020 er udelukkende sket i kunder med væsentlige svaghedstegn og OIK-kunder er således fortsat faldende i forhold til tidligere år.

Figur 1. Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser fordelt på kundevurderinger



I henhold til kreditpolitikken skal alle nye kunder i koncernen som minimum opfylde kriterierne for at være 2b-kunde.

Markedsrisiko

Markedsrisikoområdet dækker risici, som hidrører fra disponeringer inden for værdipapirbeholdning, valuta samt afledte finansielle instrumenter. Middelfart Sparekasses grundlæggende politik er at sikre, at Sparekassens markedsrisici til enhver tid er passende forsigtige, og at de af bestyrelsen fastsatte mål og politikker med hensyn til markedsrisiko overholdes.

Sparekassen har for risikotyperne rente-, valuta- og aktierisiko fastsat konkrete rammer, som løbende tilpasses det aktuelle markeds- og risikobillede. Disponeringen heraf sker ud fra et mål om at have lav risiko i egenbeholdningen og inden for denne ramme at optimere afkastet i forhold til risikoen. Bestyrelsen fastsætter de interne retningslinjer og bemyndigelser for de daglige dispositioner på markedsrisikoområdet. Sparekassen overvåger markedsrisiko løbende, og direktionen modtager ugentligt rapportering om udvalgte områder, ligesom bestyrelsen ved hvert bestyrelsesmøde modtager rapportering om udviklingen i markedsrisici.

Renterisiko

Renterisikoen måles som det forventede kurstab på rentepositioner, der vil følge af en umiddelbar ændring i alle rentesatser på 1 procentpoint enten i op- eller nedadgående retning. Renterisikoen fremkommer i forbindelse med fastforrentede udlån, obligationer, indlån og funding. Finansielle derivater anvendes i begrænset omfang til afdækning af renterisici.

Hverken den samlede renterisiko eller handelsbeholdningens renterisiko må ved en ændring i den effektive rente på 1 procentpoint overstige henholdsvis 3,5 % og 2,5 % af kernekapitalen.

Den samlede renterisiko udgør 1,7 % af kernekapitalen pr. 31. december 2021 (2020: 0,7 %).

Aktierisiko

Aktierisikoen er risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekurserne. I tabel 8 fremgår Sparekassens aktiebe-

holdning ultimo 2021 og ultimo 2020 opdelt i børsnoterede og unoterede aktier. Beholdningen af børsnoterede aktier må ikke overstige 4,5 % af kernekapitalen, mens unoterede aktier ikke må overstige 35 % af kernekapitalen. Ingen af ovennævnte grænser har været overskredet i 2021.

Tabel 8. Aktiebeholdningens fordeling

	Koncernen			
	2021		2020	
	t.kr.	%	t.kr.	%
Børsnoterede	21.470	5%	8.402	2%
Unoterede	397.495	95%	333.766	98%
Aktier i alt	418.965	100%	342.168	100%

I tabel 9 fremgår Sparekassens aktiebeholdning ultimo 2021 og ultimo 2020 fordelt efter dagsværdihierarkiet.

Aktier i niveau 2 og 3 er primært unoterede aktier i sektorejede selskaber. Aktierne værdiansættes efter følgende principper:

Niveau 1: Noterede priser fra anerkendt børs.

Niveau 2: Aktionæroverenskomster samt gennemførte handler i forbindelse med omfordeling af aktier i selskaberne.

Niveau 3: Ikke observerbare input, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber. Aktierne er værdiansat i henhold til Lokale Pengeinstitutters anbefalede kurser.

Tabel 9. Aktiebeholdningens fordeling efter dagsværdihierarkiet

	Koncernen			
	2021		2020	
	t.kr.	%	t.kr.	%
Noterede priser (niveau 1)	21.470	5%	8.402	2%
Observerbare priser (niveau 2)	377.365	90%	316.257	93%
Ikke observerbare priser (niveau 3)	20.130	5%	17.509	5%
Aktier i alt	418.965	100%	342.168	100%



Valutarisiko

Valutarisikoen (valutaindikator 1) opgøres som største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor Sparekassen har et nettotilgodehavende og valutaer, hvor Sparekassen har en netto gæld. Valutaindikator 1 må ikke overstige 10 % af kernekapitalen.

Herudover må valutaindikator 2 ikke overstige 0,12 % af kernekapitalen. Valutaindikator 2 er et udtryk for, at hvis Sparekassen ikke ændrer valutapositionerne i de følgende 10 døgn, så er der 1 % sandsynlighed for, at Sparekassen får et tab større end indikatorens værdi.

Ingen af ovennævnte grænser er overskredet i 2021. Finansielle derivater anvendes i et vist omfang til afdækning af valutarisici. Valutaindikatorerne er specificeret i tabel 10 og 11 nedenfor.

Tabel 10. Oversigt valutaindikatorer

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen	
	2021	2020
Valutaindikator 1	15.480	42.347
Valutaindikator 2	48	483

Tabel 11. Valutaindikator 1 fordelt på valutaer

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen	
	2021	2020
Valuta		
TRY	10.944	0
GBP	992	0
EUR	2.101	31.624
CHF	0	252
NOK	180	9.920
USD	996	89
Øvrige	177	0
Kollektive investeringsforeningsbeviser	90	462
I alt	15.480	42.347

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at det ikke er muligt at fremskaffe den nødvendige finansiering til dækning af likviditetsbehovet. Målet med likviditetsstyringen er, at der er sikret et tilstrækkeligt og stabilt likviditetsberedskab.

Pr. 1. oktober 2015 blev der indført et nyt likviditetsnøgletal "Liquidity Coverage Ratio" (LCR), som beskriver, hvordan Sparekassen skal være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser indenfor en kommende 30 dages periode i et marked, hvor der ikke er adgang til funding.

Det lovgivningsmæssige LCR-krav blev pr. 1. januar 2018 fuldt indfaset, og der er således krav om et LCR-nøgletal på minimum 100 % i 2020.

Middelfart Sparekasse har en målsætning om at have en overdækning på 60 % i forhold til lovens krav, og har siden indførelsen af LCR-nøgletallet pr. 1. oktober 2015 overholdt denne målsætning.

LCR-nøgletallet udgør 462,6 % ultimo 2021 mod 592,6 % ultimo 2020. De likvide aktiver i henhold til LCR-nøgletallet fordeler sig pr. 31. december 2021 og 2020 som vist i tabel 12.

Tabel 12. Likvide aktiver fordelt på kvalitetsklasser

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen	
	2021	2020
Level 1		
Indestående i Nationalbanken m.v.	5.389.013	4.129.756
Realkreditobligationer af ekstrem høj kvalitet	508.485	1.114.084
	5.897.499	5.243.840
Level 2		
Realkreditobligationer af høj kvalitet	157.593	70.703
Aktier af høj kvalitet	9.869	0
	167.461	70.703
I alt	6.064.960	5.314.543

Et andet likviditetsnøgletal er pejlemærket fundingratio som er udgået i Tilsynsdiamanten fra og med 1. juli 2021 og erstattet af NSFR¹⁶, som et bindende krav for langsigtet likviditet/stabil finansiering. NSFR er på mange måder den omvendte brøk af fundingratio, som overordnet var udlån divideret med indlån.

NSFR defineres som forholdet mellem instituttets tilgængelige stabile finansiering og dets behov for stabil finansiering over en tidshorisont på et år. Kravet opgøres som en procentdel, hvor det bindende krav er fastsat til mindst 100 procent, som er et udtryk for, at instituttet er i besiddelse af tilstrækkelig stabil finansiering til at kunne opfylde sine finansieringsforpligtelser over en tidshorisont på et år.

Sparekassens interne risikogrænse på NSFR er 135 %, og har siden indførelsen af NSFR pr. 28. juni 2021 været overholdt. NSFR udgør 175,9 % på koncernniveau ultimo 2021.

Likviditetsbehovet planlægges både på kort og lang sigt, så likviditetsberedskabet til enhver tid er sikret. Sparekassens likviditet fremskaffes primært hos Sparekassens kunder gennem indlånsprodukter. Yderligere behov for likviditet vil blive dækket via lån hos andre pengeinstitutter eller i Danmarks Nationalbank. Hvis der skulle blive behov for det anvendes Pengemarkedet til daglige udsving i likviditeten. Overskudslikviditeten er hovedsageligt placeret i likvide aktiver af høj kvalitet, så de til enhver tid gældende krav til LCR- og NSFR-overdækningen kan overholdes.

Operationel risiko

Sparekassen definerer operationel risiko som risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Sparekassen har udarbejdet politikker, skriftlige forretningsgange og procedurer, der minimerer de risici, som kan påvirke Sparekassen. I Sparekassen sker der løbende registrering og rapportering af tab og begivenheder, som vurderes at kunne medføre operationelle risici. Med bag-

grund i ovennævnte foretages en vurdering af, om forretningsgange m.v. kan justeres og forbedres med henblik på minimering af fremtidige operationelle risici.

De operationelle risici indgår desuden i fastsættelsen af Sparekassens kapitalprocent efter den såkaldte basisindikator metode, hvor der med baggrund i de seneste tre regnskabsårs nettoindtægter kvantificeres et beløb, der tillægges de risikovægtede eksponeringer til dækning af Sparekassens operationelle risici.

Kapitalrisiko

Foruden ovennævnte risici har Middelfart Sparekasse også risici forbundet med den fremtidige kapitalfremskaffelse og dermed den fremtidige kapitaldækning. Sparekassens kapital består af Sparekassens garantkapital, overførte resultater samt efterstillet kapitalindskud. Tilsammen udgør denne kapital Sparekassens kapitalgrundlag, der til enhver tid skal dække den andel af de risikovægtede poster, som Sparekassens individuelle solvensbehov og lovgivningen foreskriver.

Sparekassens fremtidige eksistensgrundlag baserer sig på Sparekassens evne til at overholde det individuelle kapitalkrav, hvorfor risikostyring på kapitalområdet er særdeles relevant.

Risikostyringen foregår via fremskrivning og simulering af udlån, indlån, risikovægtede poster, kapitaltilbagebetalingsstrategier, resultat samt solvensbehov. Samtidig indgår fremtidige lovkrav på kapitalområdet, så Sparekassen til enhver tid overholder disse. Således sikres det, at Sparekassen under nuværende og fremtidig strategi overholder bestyrelsens og forretningsmodellens krav til kapitaloverdækning samtidig med, at fremtidige omkostninger til kapital holdes på et minimum. Sparekassens interne overdækningskrav opgøres som 6 procentpoint over kapitalkravet opgjort eksklusiv den kontracykliske buffer.

Koncernens kapitalgrundlag består af kernekapital efter fradrag på 1.647 mio. kr. samt supplerende kapital på 190 mio. kr. Den supplerende kapital opfylder alle krav i CRD/CRR og kan fuldt ud medregnes i Sparekassens kapitalgrundlag¹⁷.

16 NSFR, står for Net Stable Funding Ratio og blev indført den 28. juni 2021 - nøgletallet indgår ikke i Tilsynsdiamanten.

17 Sparekassens kapitalgrundlag er specificeret og uddybet i note 27.

Koncernens individuelle solvensbehov andrager 9,7 % ultimo 2021. Hertil kommer en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %. Den kontracykliske buffer er på 0 % ultimo 2021, da erhvervsministeren frigav bufferen den 11. marts 2020, som en følge af corona-krisen. Den kontracykliske buffer vil blive indfaset med 1,0 procentpoint den 30. september 2022 og med yderligere 1,0 procentpoint den 31. december 2022.

Primo 2022 modtog Sparekassen en ny opgørelse af NEP-tillægget, hvor tillægget er opgjort til 4,6 %. NEP-tillægget indfases over en femårig periode og udgør ultimo 2021 2,4 % og vil de kommende tre år blive indfaset pr. 1. januar med henholdsvis 0,4 procentpoint i 2022, 0,9 procentpoint i 2023 og 0,9 procentpoint i 2024. Sparekassen udstedte i 2021 NEP-kapital for 150 mio. kr., men overordnet ønsker Sparekassen at dække NEP-tillægget ved hjælp af egen indtjening og vækst i garantkapitalen suppleret med NEP-kapital, hvilket også fremgår af kapitalplanen.

Koncernens NEP-kapitalprocent udgør 23,7 ultimo 2021 mod 20,5 ultimo 2020. Koncernen har således en NEP-kapitaloverdækning på 9,1 procentpoint ultimo 2021. Ultimo 2020 var NEP-kapitaloverdækningen på 7,3 procentpoint. Kapitaloverdækningen er således øget med 1,8 procentpoint, mest af alt på grund af årets resultat og den øgede garantkapital samt den optagede NEP-kapital på 150 mio. kr., som modregnet det øgede NEP-krav på 1,0 procentpoint svarer til en øget overdækning herfra på 0,77 procentpoint.

Sparekassen har på det foreliggende grundlag samt Sparekassens forventninger til perioden 2022-2026 foretaget en fremskrivning af Sparekassens capitalsituation til og med udgangen af 2026, og den viser, at Sparekassen lever op til de fuldt indfasede kapitalkrav i CRD/CRR samt NEP-kravet.

A portrait of Tina Lange, a woman with long, wavy brown hair, wearing a black blazer over a black and white striped top. She is looking directly at the camera with a slight smile. The background is a blurred office environment.

Tina Lange, privatrådgiver i Vejle

29 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger på domicilejendomme via totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på

handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og koncernen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Koncernen anvender ikke reglerne for omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdi er det beløb, som et aktiv kan omsættes til eller en forpligtelse indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

Ved opgørelse af dagsværdi mv. på aktier og obligationer anvendes værdiansættelses kategorier i overensstemmelse med principperne i IFRS13-hierarkiet, som består af følgende tre niveauer:

Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammenhæng, herunder børsnoterede aktier og obligationer.

Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata.

Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Unoterede aktier i selskaber, som Sparekassen ejer i fællesskab med en række andre kreditinstitutter (sektoraktier), indregnes til dagsværdi. Ved fastsættelse af denne dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om aktuelle handler, f.eks. i forbindelse med omfordeling mellem aktionærene (niveau 2). Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, fastlægges dagsværdien skønsmæssigt på grundlag af oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer med handler med aktier i

de pågældende selskaber samt input fra en kvalificeret ekstern part (niveau 3).

Øvrige unoterede værdipapirer måles så vidt muligt til dagsværdi efter tilsvarende principper.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Regnskabsmæssig sikring

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som 'Andre aktiver' henholdsvis 'Andre passiver'.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af Sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er som følger:

- » Måling af udlån og garantier m.v.
- » Måling af dagsværdi for finansielle instrumenter, der ikke handles på et aktivt marked

- » Måling af dagsværdi på investerings- og domicilejendomme

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan blive væsentlig.

Der foretages væsentlige skøn i forbindelse med kreditforringede udlån m.v., hvor værdiansættelsen sker på baggrund af det mest sandsynlige udfald af betalingsstrømmene, herunder opstilling af scenarier, risikoklassificering, realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer. Der er væsentlige skøn forbundet med stadieinddeling af udlån m.v. i stadie 1, 2 eller 3, hvilket er afgørende for, om der indregnes et 12-måneders forventet tab eller et forventet tab i hele lånets løbetid. I en række tilfælde er det nødvendigt at supplere de modelberegnedes nedskrivninger i stadie 1, 2 og 3 med et ledelsesmæssigt skøn.

En eventuel senere afvigelse i realiserede betalingsstrømme eller sikkerheder medfører ligeledes en ændring i værdiansættelsen af udlån m.v. Det kan derfor være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn enten på grund af ny information, yderligere erfaringer eller efterfølgende begivenheder.

For hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditter samt lånetilsagn, er det tillige forbundet med usikkerhed at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv, og om der skal betales på den afgivne garanti.

Værdien af ejendomsplanter fastsættes ud fra en konkret vurdering af afkastkravet til den enkelte ejendom fratrasket en forsigtighedsreservation til omkostninger og usikkerhed. Der er store geografiske forskelle på afkastkravene, hvorfor prissætningerne løbende afstemmes med det professionelle marked.

Det udelukker dog ikke at der fremadrettet kan blive behov for yderligere nedskrivninger, bl.a. på Sparekassens engagementer indenfor ejendomme, herunder pantebreve.

Den porteføljemæssige modelberegning der foretages, sker i et setup, der udvikles og vedligeholdes på Sparekas-

sens datacentral. Modellen tager udgangspunkt i Sparekassens inddeling af kunderne i forskellige rating klasser og en vurdering af risikoen for de enkelte ratingklasser. Der er forbundet en vis grad af usikkerhed, og skøn i forbindelse med fastsættelse af sandsynligheden for OIK (objektiv indikation for kreditforringelse), samt LGD (tab ved misligholdelse), der er væsentlige parametre i modelberegningen.

Beregningen suppleres med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI).

Beregningen danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

De ledelsesmæssige skøn fra 2020, som følge af corona-krisen, vurderes fortsat at være gældende i 2021. De ledelsesmæssige skøn er fordelt på de brancher, der vurderes at være hårdest ramt af corona-krisen. De ledelsesmæssige skøn er uændret på 21,75 mio. kr. og er fordelt på følgende brancher:

Handel (1,8 mio.kr.), hoteller og restauranter (1,43 mio. kr.), udlejning af fast ejendom (8,0 mio. kr.), øvrige erhverv (3,8 mio.kr.) og private (6,72 mio.kr.).

Dagsværdi for finansielle instrumenter, der ikke handles på et aktivt marked, er forbundet med væsentlige skøn. Dagsværdierne opgøres ved anvendelse af observerbare markedsdata og anerkendte værdiansættelsesteknikker.

Sparekassen har som led i sin drift erhvervet strategiske kapitalandele i sektorejede virksomheder. Strategiske kapitalandele måles til dagsværdi på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt på baggrund af en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte metoder og aktuelle markedsdata, herunder inddragelse af en vurdering af den forventede fremtidige indtjening og pengestrømme. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel og ejeraftaler m.v.

Dagsværdi af investerings- og domicilejendomme er forbundet med væsentlige skøn. Ejendomme værdiansættes på baggrund af en afkastbaseret model. De fremtidige pengestrømme er baseret på Sparekassens estimering af det fremtidige resultat samt afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til blandt andet

beliggenhed og vedligeholdelse. En række af disse forudsætninger og skøn har væsentlig indvirkning på beregningerne.

Ledelsen har ved fastsættelsen af markedsværdierne på ejendommene taget udgangspunkt i tilgængelige markedsstatistikker, hvor blandt andet gennemsnitlige markedslejer og afkastkrav på ejendomme i samme geografiske område fremgår. Ledelsen har i enkelte tilfælde som følge af ejendommenes særlige forhold indhentet en vurdering fra en professionel, uafhængig part.

Konsolidering

Tilknyttede virksomheder

Koncernregnskabet omfatter Middelfart Sparekasse og de virksomheder, hvori Sparekassen direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse opnås, hvor Sparekassen har beføjelse til at styre den kontrollerede virksomheds økonomiske og driftsmæssige beslutninger med henblik på at opnå fordele fra dens aktiviteter.

Købte virksomheder medtages fra overtagelsestidspunktet. Solgte virksomheder medtages frem til overdragelsestidspunktet.

Hvis kostprisen inklusive transaktionsomkostninger overstiger dagsværdien af nettoaktiverne i den overtagne virksomhed, indregnes det resterende positive forskelsbeløb som goodwill. Hvor dagsværdi af nettoaktiverne overstiger kostpris (negativ goodwill), indregnes forskelsbeløbet som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med modervirksomhedens regnskabspraksis.

Associerede virksomheder

Associerede virksomheder er virksomheder, der ikke er tilknyttede, men i hvilke koncernen besidder kapitalandele og udøver en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. Koncernen klassificerer sædvanligvis virksomheder som associerede, hvis Sparekassens direkte eller indirekte besidder stemmerettigheder på mellem 20 og 50 %.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris og værdiansættes herefter til indre værdi med tillæg af erhvervet goodwill. Den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat indregnes i posten 'Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder'.

Fælles kontrollerede virksomheder

Fælles kontrollerede virksomheder er virksomheder, i hvilke koncernen sammen med de øvrige deltagere har aftalebestemt fælles bestemmende indflydelse på virksomhedens erhvervsmæssige aktivitet.

Kapitalandele i fælleskontrollerede virksomheder indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris og værdiansættes herefter til indre værdi med tillæg af erhvervet goodwill og præsenteres som en del af posten 'Kapitalandele i associerede virksomheder'. Den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat indregnes i posten 'Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder'.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægts- og udgiftsposter, interne aktiebesiddelser, mellemværender samt garantier. Fælles kontrollerede virksomheder indgår i konsolideringen med en andel svarende til koncernens ejerandel i de pågældende virksomheder (pro rata konsolidering).

Koncerninterne transaktioner

Ved samhandel mellem koncernens virksomheder sker afregning på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af andre kreditinstitutter, som ikke er sparekasser, anvendes Overtagelsesmetoden som hovedregel, medmindre lovgivningen giver mulighed for at anvende Sammenlægningsmetoden. Efter Overtagelsesmetoden måles den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsestidspunktet og indregnes i regnskabet fra overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for det erhvervede kreditinstitut og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under 'Immaterielle aktiver' og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Nega-

tive forskelsbeløb mellem kostprisen og dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver indregnes under 'Andre driftsindtægter' i resultatopgørelsen som badwill.

Ved overtagelser af sparekasser er Sammenlægningsmetoden efter tilladelse fra Finanstilsynet anvendt. Efter Sammenlægningsmetoden aflægges regnskabet, som om virksomhederne havde været sammenlagt fra og med den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Forskellen mellem det beløb, der vederlægges kontant, og den regnskabsmæssige indre værdi i den overtagne virksomhed hhv. tillægges/fratrækkes i de frie reserver.

Resultatopgørelsen

Renter, udbytter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter, negative renteindtægter, renteudgifter og negative renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører, ved anvendelse af den effektive rentes metode baseret på det finansielle instruments forventede levetid. Ved variabelt forrentede aktiver og forpligtelser anvendes renten til næste rentefastsættelsestidspunkt. Provisioner og gebyrer (f.eks. etableringsgebyrer), der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter. Renteindtægter på udlån, der klassificeres som stadie 3, beregnes på baggrund af nettobeløbet efter nedskrivninger. På øvrige udlån beregnes renten baseret på det kontraktmæssigt udestående beløb.

Udbytter fra investeringer indregnes, når der er erhvervet endelig ret til udbyttet. Dette vil typisk sige på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af udlodningen fra det pågældende selskab. Dette gælder dog ikke for kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som måles efter indre værdis metode, idet der henvises til praksisbeskrivelsen for disse kapitalandele. Afkast af Sparekassens fondsbeholdning indregnes under hhv. renter, udbytte af kapitalandele og kursreguleringer.

Gebyrer og provisioner, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden, hvilket bl.a. omfatter garantiprovisioner og honorarer for porteføljeforvaltning.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på trans-



aktionsdagen. Herunder hører bl.a. fonds- og depotgebyrer og betalingsformidlingsgebyrer.

Vederlag og formidling af realkreditlån for Totalkredit og DLR Kredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at Sparekassen forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit A/S kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første otte år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. DLR Kredit A/S kan kun modregne konstaterede tab i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Afgivne gebyrer og provisioner behandles regnskabsmæssigt identisk med modtagne gebyrer og provisioner.

Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter alle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, og realiserede og urealiserede kursreguleringer af poster i handelsbeholdningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder primært huslejeindtægter og eventuelle fortjenester ved afhændelse af materielle aktiver.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn, pension og sociale omkostninger m.v. til Sparekassens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratier og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Administrationsudgifter består af IT-udgifter, husleje af lejede lokaler, marketing, småanskaffelser, forsikringer og revision m.v.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen. Ligeledes indeholder andre driftsudgifter eventuelle poster af sekundær ka-

rakter i forhold til bankaktiviteterne, herunder tab ved afhændelse af materielle aktiver.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførbare skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Sparekassen er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder, og er administrationsselskab i sambeskatningen. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Generelt om klassifikation og måling af finansielle aktiver

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- » Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori udlån samt obligationer i en anlægsbeholdning, der i udgangspunktet holdes til udløb.
- » Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori obligationer, der indgår i den daglige likviditetsstyring, medmindre de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, jf. nedenfor.
- » Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori aktier, afledte finansielle instrumenter og finansielle aktiver, som indgår i en handelsbeholdning eller i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i Sparekassens interne ledelsesrapportering. Derudover kan finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, hvis måling i henhold til de to ovennævnte forretningsmodeller giver en indregnings- eller målingsinkonsistens.

Sparekassen har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles Sparekassens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, fordi de indgår i handelsbeholdningen.

Nedskrivning for forventede kredittab

Der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på udelukkende kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

nyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

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 finansielle garantier indregnes som en forpligtelse.

Stadier for udvikling i kreditrisiko

For alle udlån foretages nedskrivning efter de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler. Nedskrivningsmodellen er baseret på en beregning af forventet tab, hvor udlånene inddeles i 3 stadier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning:

1. Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen
2. Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen
3. Udlån, der er kreditforringede

For udlån i stadie 1 foretages nedskrivning for forventet tab i de kommende 12 måneder, mens der for udlån i stadie 2 og 3 foretages nedskrivning for forventet tab i udlånenes forventede restløbetid. Til forskel fra stadie 1 og 2 indregnes renteindtægter i stadie 3 alene baseret på den nedskrevne værdi af aktivet.

Ved første indregning placeres de enkelte udlån som udgangspunkt i stadie 1, hvorved der foretages nedskrivning for 12 måneders forventet tab ved første indregning.

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 realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

Definition af misligholdelse

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Sparekassen anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- » låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser eller
- » banken vurderer, at det er mest sandsynligt, at eksponeringen ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for Sparekassen eller andre kreditorer.

Den definition af misligholdelse, som Sparekassen anvender ved målingen af det forventede kredittab, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Kunder anses eksempelvis for at have misligholdt sine forpligtelser ved konkurs, betalingsstandsning, gældssanering, indikation for aktuel eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter m.v.

Definition af kreditforringet (stadie 3)

En eksponering kan være kreditforringet (stadie 3), hvis der er indtruffet en eller flere af følgende objektive indikationer på kreditforringelse:

- » 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 betalingspligt for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- » Sparekassen har ydet låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af debtors økonomiske vanskeligheder.
- » Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive 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.

Finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor Sparekassen har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

I forbindelse med Sparekassens implementering af nye retningslinjer om anvendelse af definitionen af misligholdelse i henhold til artikel 178 i kapitalkravsforordningen (EBA/GL/2016/07), der har haft virkning fra 1. januar 2021, søger Sparekassen at ensrette indtrædelseskriterierne for misligholdelse, stadie 3 og nødlidende eksponeringer (non-performing exposures). Der er forskellige karantæneperioder tilknyttet de enkelte begreber, hvorfor der vil være forskel på udtrædelseskriterierne.

Opgørelse af forventet tab

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

I den porteføljemæssige modelberegning opgøres det forventede tab som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse) på baggrund af en PD-model, som udvikles og vedligeholdes på Sparekassens datacentral, suppleret med et fremadskuen-

de, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI.

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 estimater 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 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, mens der for løbetider udover to år under normale forhold foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt i form af et normalt niveau. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher.

Udbruddet af coronapandemien har imidlertid medført væsentlige udsving i både BNP og i særdeleshed i det offentlige forbrug, hvilket fortsat er tilfældet. Disse udsving medfører, at en lineær tilpasning til langtidsligevægten over 10 år vil overvurdere en mere sandsynlig udvikling i de makroøkonomiske variable. Derfor er metoden for tilpasningen til langtidsligevægten ændret for henholdsvis BNP og det offentlige forbrug på en sådan måde, at disse to variable rammer deres langsigtsligevægt allerede i 2023 og fastholder dette niveau i de efterfølgende 10 år.

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis Sparekassen ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 10.

Sparekassen fortsætter inddrivelsesbestræbelserne ef-

ter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Sparekassen søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Tilgodehavende måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v. Efterfølgende måles tilgodehavender til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede, men endnu ikke realiserede tab.

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender, herunder pantebreve, indregnes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af udlånet, og med fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der er knyttet til etableringen, og som indgår som en integreret del af den effektive rente. Udlån og andre tilgodehavender måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab, som beskrevet under Nedskrivninger for forventede kredittab.

Børsnoterede udlån og udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles til dagsværdi.

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under 'Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris' til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne med fradrag af afskrivninger (afdrag), som beregnes efter annuitetsprincippet over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under renteindtægter. Fortjeneste

eller tab fra salg af leasingaktiver føres som henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsudgifter.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer m.v., der handles på aktive markeder og ligger i handelsbeholdningen, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Køb og salg af obligationer indregnes på afregningsdatoen.

Obligationer til amortiseret kostpris

Obligationer uden for handelsbeholdningen måles til amortiseret kostpris. Amortiseret kostpris reguleres løbende med årets amortisering og med nedskrivning for forventet kredittab.

Aktier m.v.

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

For noterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser).

For øvrige noterede aktier, herunder også aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber og under hensyntagen til eventuelle ejeraftaler samt input fra kvalificeret ekstern part. Alternativt beregnes dagsværdien på baggrund af forventede betalingsstrømme. En mindre del af aktierne er værdiansat i niveau 3.

Køb og salg af aktier indregnes på afregningsdatoen.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes Sparekassens andel af virksomhedernes resultat efter skat samt fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har Sparekassen en retlig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hen-sat forpligtelse hertil.

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger måles til dagsværdi og indregnes i separate balanceposter, og afkastet af midlerne i puljeordningerne føres under drifts-posten kursreguleringer. Under kursreguleringer føres også en regulering svarende til puljeafkastet til pulje-deltagerne, således at puljernes resultat neutraliseres i Sparekassens resultat. Sparekassen har således ikke nogen risiko.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver består af øvrige immaterielle akti-ver.

Øvrige immaterielle aktiver omfatter erhvervet soft-ware. Immaterielle aktiver indregnes til kostpris. Erhvervet software afskrives lineært over tre år.

Materielle anlægsaktiver - generelt

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt om-kostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Investerings ejendomme er ejendomme, der ikke er klassificeret som domicilejendomme og som besid-des for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, herunder ejendomme udlejet under operationelle lea-singftaler. Investerings ejendomme måles efter første

indregning til dagsværdi i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen under 'Kursreguleringer'.

Domicilejendomme er ejendomme, som Sparekassen selv benytter til administration, afdeling eller som i øvrigt benyttes af personalet. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelse under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen under 'Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver', medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Domicilejendomme afskrives over den forventede brugstid på 50 år under hensyntagen til den forventede restværdi ved brugstidens udløb. Der afskrives ikke på grundværdien.

Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af afkastmetoden efter almindeligt anerkendte principper. I opgørelse af ejendommens driftsafkast indgår lejeindtægt med fradrag af vedligeholdelsesomkostninger, administrationsomkostninger og øvrige driftsomkostninger. Ejendommens forrentningskrav fastsættes, så det bedst afspejler de handler, der har fundet sted op til vurderingstidspunktet, og der tages højde for den enkelte ejendoms art, beliggenhed og vedligeholdelsesstand. Ledelsen har i enkelte tilfælde som følge af ejendommenes særlige forhold indhentet en vurdering fra en professionel, uafhængig part.

Domicilejendomme (leasing).

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når Sparekassen i henhold til en indgået aftale får stillet et leasingaktiv til rådighed i en leasingperiode, og når Sparekassen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen heraf i leasingperioden.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelsestilbage diskonteret med en alternativ lånerente, som udgør

omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv. Efterfølgende måles leasingforpligtelsen til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme, eller hvis Sparekassen ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sikkerhed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger. Efterfølgende måles leasingaktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktiver afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen. Leasingaktiver justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme.

Leasingaktiver består af leasingkontrakter med Sparekassen som leasingtager, og vedrører huslejekontrakter på ejendomme, der anvendes i afdelingsnettet (domicilejendomme).

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

» Ejendomme 4-10 år

Sparekassen præsenterer leasingaktiver særskilt i balancen, mens leasingforpligtelsen indgår under andre passiver.

Sparekassen indregner ikke leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelsestilbage vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, typisk 2½ - 6 år.

Indretning af lejede lokaler afskrives lineært over den forventede resterende lejeperiode, dog maksimalt 20 år.

Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under 'Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver'.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer samt øvrige materielle aktiver udbudt til salg. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i Sparekassens besiddelse, og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter, provisioner og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket transaktionsomkostninger og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket transaktionsomkostninger og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer indregnes til kostpris svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare omkostninger, og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter leasingforpligtelser, negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen, og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Hensatte forpligtelser

Garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når Sparekassen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på Sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Sparekassens udestående garantier er oplyst i noterne under posten 'Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelse'. Såfremt det vurderes sandsynligt, at en udestående garanti vil påføre Sparekassen et tab, er forpligtelsen hertil hensat under posten 'Hensættelser til tab på garantier' og udgiftsført i resultatopgørelsen under 'Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.'

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles ved låneoptagel-

sen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte stiftelsesprovisioner m.v. Efter første indregning sker måling til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentemetode, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes under renteudgifter over de efterstillede kapitalindskuds forventede løbetid.

Egenkapital

Egenkapitalen består udover indbetalt garantkapital og akkumuleret overført overskud af følgende poster:

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af Sparekassens domicilejendomme efter reduktion af eventuel udskudt skat.

Reserven opløses i takt med, at de opskrevne ejendomme afskrives, nedskrives eller sælges.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

de omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, andre egenkapitalbevægelser samt ved hel eller delvis realisation af kapitalandelene.

Foreslået garantrente

Foreslået forrentning af garantkapital indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet. Den foreslåede forrentning for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Værdiregulering af sikringsinstrumenter

Reserve for værdiregulering af sikringsinstrumenter vedrører fællesledet virksomhed.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med Regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

Middelfart Privat
Havnegade 21
5500 Middelfart
Telefon 64 22 22 00

Middelfart Erhverv
Havnegade 21
5500 Middelfart
Telefon 64 22 22 01

Fredericia afdeling
Prinsessegade 95
7000 Fredericia
Telefon 75 93 08 00

Kolding afdeling
Buen 7
6000 Kolding
Telefon 75 53 89 00

Vejle afdeling
Tolbodvej 2
7100 Vejle
Telefon 75 83 66 66

Tørring afdeling
Bredgade 8
7160 Tørring
Telefon 75 67 92 11

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

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

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

Esbjerg afdeling
Dokken 10
6700 Esbjerg
Telefon 88 20 85 50

Aarhus afdeling
Rosengade 18-20
8000 Aarhus C
Telefon 88 20 85 00

Hørning afdeling
Nørre Allé 17
8362 Hørning
Telefon 88 20 85 35

Silkeborg afdeling
Herningvej 37
8600 Silkeborg
Telefon 86 81 16 11

Svendborg afdeling
Tinghusgade 22
5700 Svendborg
Telefon 88 20 84 40

Investering Roskilde
Algade 18
4000 Roskilde
Telefon 88 20 85 85