



# Risikoredegørelse

1. halvår 2022



# Indhold

1	Indledning .....	4
2	Væsentlige målekriterier og oversigt over risikovægtede eksponeringer .....	6
3-22	Offentliggøres kun pr. årsultimo.....	11
23	Oplysningsforpligtelse .....	11

# 1 Indledning

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

Punkt 2 Væsentlige målekriterier og oversigt over risikovægtede eksponeringer i denne rapport tilsvare punkt 2 i Sparekassens årlige risikoredegørelse. De øv-

rige punkter vil blive oplyst årligt i en samlet risikorapport i følge med Årsrapporten 2022. Begge rapporter vil blive tilgængelige på Middelfart Sparekasses hjemmeside; [www.midspar.dk](http://www.midspar.dk).

Denne rapport præsenteres for og godkendes af Middelfart Sparekasses bestyrelse, og offentliggøres efterfølgende på Sparekasses hjemmeside.

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

## 2 Væsentlige målekriterier og oversigt over risikovægtede eksponeringer

## Væsentlige målekriterier pr. 30. juni 2022

Beløb i mio. kr.		a	b	c	d	e
EU KM1	Tilgængelig kapitalgrundlag (beløb)	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021
1	Egentlig kernekapital (CET1)	1.635	1.633	1.648	1.353	1.383
2	Kernekapital	1.635	1.633	1.391	1.353	1.383
3	Samlet kapital	1.825	1.825	1.838	1.695	1.581
<b>Risikovægtede eksponeringer</b>						
4	Samlet risikoeksponering	8.570	8.775	8.599	8.753	8.406
<b>Kapitalprocenter (som procentdel af den risikovægtede eksponering)</b>						
5	Egentlig kernekapitalprocent (%)	19,0760 %	18,6150 %	19,1670 %	17,1980 %	16,5440 %
6	Kernekapitalprocent (%)	19,0760 %	18,6150 %	19,1670 %	17,1980 %	16,5440 %
7	Kapitalprocent i alt (%)	21,2930 %	20,7810 %	21,3770 %	19,3690 %	18,8040 %
<b>Krav om yderligere kapitalgrundlag til at tage højde for andre risici end risikoen for overdreven gearing (som procentdel af den risikovægtede eksponering)</b>						
EU 7a	Krav om yderligere kapitalgrundlag til at tage højde for andre risici end risikoen for overdreven gearing (%)	2,1530 %	2,0810 %	1,8800 %	1,7800 %	1,7 510 %
EU 7b	Heraf: i form af egentlig kernekapital (procentpoint)	2,1530 %	2,0810 %	1,0580 %	1,0010 %	0,9850 %
EU 7c	Heraf: i form af kernekapital (procentpoint)	2,1530 %	2,0810 %	1,4100 %	1,3350 %	1,3130 %
EU 7d	Samlede SREP-kapitalgrundlagskrav (%)	10,1530 %	10,0810 %	9,8800 %	9,7800 %	9,7510 %
<b>Kombineret bufferkrav og sammelagt kapital (som procentdel af den risikovægtede eksponering)</b>						
8	Kapitalbevaringsbuffer (%)	2,5000%	2,5000%	2,5000%	2,5000%	2,4960%
EU 8a	Bevaringsbuffer som følge af makroprudential eller systemisk risiko identificeret på medlemsstatsniveau (%)					
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffer (%)					
EU 9a	Systemisk risikobuffer (%)					
10	Buffer for globale systemisk vigtige institutter (%)					
EU 10a	Buffer for andre systemisk vigtige institutter (%)					
11	Kombineret bufferkrav (%)	2,5000%	2,5000%	2,5000%	2,5000%	2,5000%
EU 11a	Sammenlagt kapitalkrav (%)	12,6530%	12,5810%	12,3800%	12,2800%	11,2510%
12	Tilgængelig egentlig kernekapital efter opfyldelse af samlede SREP-kapitalgrundlagskrav (%)					
<b>Gearingsgrad</b>						
13	Samlede eksponeringsmål	21.907	21.420	21.591	21.307	20.078
14	Gearingsgrad (%)	7,4623%	7,6256%	7,6340%	7,0650%	6,9260%
<b>Krav om yderligere kapitalgrundlag til at tage højde for risikoen for overdreven gearing (som procentdel af den risikovægtede eksponering)</b>						
EU 14a	Krav om yderligere kapitalgrundlag til at tage højde for risikoen for overdreven gearing (%)					
EU 14b	Heraf: i form af egentlig kernekapital (procentpoint)					
EU 14c	Samlede SREP-gearingsgradkrav (%)					

## Væsentlige målekriterier pr. 30. juni 2022 (fortsat)

Beløb i mio. kr.		a	b	c	d	e
<b>EU KM1</b>	Gearingsbuffer og sammenlagt gearingsgradkrav (som procentdel af den risikovægtede eksponering)	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021
EU 14d	Krav vedrørende gearingsgradbuffer (%)					
EU 14e	Sammenlagt gearingsgradkrav (%)					
<b>Likviditetsdækningsgrad</b>						
15	Likviditet aktiver af høj kvalitet (HQLA) i alt (vægtet værdi - gennemsnit)	6.681	5.984	6.065	5.886	5.580
EU 16a	Udgående pengestrømme - samlet vægtet værdi	1.526	2.075	1.592	1.584	1.401
EU 16b	Indgående pengestrømme - samlet vægtet værdi	320	388	290	394	340
16	Nettopengestrømme i alt (justeret værdi)	1.302	1.687	1.302	1.190	1.061
17	Likviditetsdækningsgrad (%)	553,95%	354,75%	456,65%	494,46%	525,84%
<b>Net Stable Funding Ratio</b>						
18	Tilgængelig stabil finansiering i alt	15.661	14.646	14.985	14.548	13.414
19	Krævet stabil finansiering i alt	8.422	8.368	8.436	8.253	7.749
20	NSFR ratio (%)	185,95%	175,04%	177,65%	176,27%	173,10%

## Samlede risikovægtede eksponeringer pr. 30. juni 2022:

Beløb i mio. kr.		Samlede risikoeksponeringer		Samlede kapitalgrundlagskrav
		a	b	c
<b>EU OV1</b>		30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022
1	Kreditrisiko (undtagen modpartskreditrisiko)	6.985	6.906	559
2	Heraf i henhold til standardmetoden	6.985	6.906	559
6	Modpartskreditrisiko CCR	12	2	1
7	Heraf i henhold til standardmetoden	0	0	0
EU 8b	Heraf kreditværidjustering - CVA	3	1	0
9	Of which other CCR	9	1	1
20	Positionsrisiko, valutarisiko og råvarerisiko (markedsrisiko)	464	502	37
21	Heraf i henhold til standardmetoden	464	502	37
23	Operationel risiko	1.109	996	89
EU 23a	Heraf i henhold til basisindikatormetoden	1.109	996	89
29	I alt	8.570	8.406	686

### Individuelt solvensbehov

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	i 1.000 kr.	%
1) Søjle I-kravet	685.570	8,000
+ 2) Indtjening (kapital til risikodækning som følge af svag indtjening)	13.357	0,156
+ 3) Udlånsvækst (kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen)	0	0,000
+ 4) Kreditrisici, heraf	60.373	0,705
» 4a) Kunder med finansielle problemer	0	0,000
» 4b) Øvrige kreditrisici	29.512	0,344
» 4c) Koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer	15.131	0,177
» 4d) Koncentrationsrisiko på brancher	15.730	0,184
+ 5) Markedsrisici, heraf	59.341	0,692
» 5a) Renterisici	18.473	0,216
» 5b) Kreditspændsrisiko	40.868	0,476
» 5c) Aktierisici	0	0,000
» 5d) Valutarisici	0	0,000
+ 6) Likvidetsrisici (kapital til dækning af dyrere likviditet)	0	0,000
+ 7) Operationelle risici (kapital til dækning af operationelle risici udover søjle I)	51.418	0,600
+ 8) Gearing (kapital til dækning af risici som følge af høj gearing)	0	0,000
+ 9) Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav	0	0,000
<b>Total = kapitalbehov/solvensbehov</b>	<b>870.059</b>	<b>10,153</b>
» Heraf til kreditrisici (4)	60.373	0,705
» Heraf til markedsrisici (5)	59.341	0,692
» Heraf til operationelle risici (7)	51.418	0,600
» Heraf til øvrige risici (2+3+6+8)	13.357	0,156
» Heraf tillæg som følge af lovbestemte krav (9)	685.570	8,000
Den samlede risikoeksponering	870.059	10,15
NEP-Kapitalgrundlag/NEP-kapitalprocent	1.974.740	23,04
Kapitalbevaringsbuffer	214.241	2,50
Konjunkturudligningsbuffer	0	0,00
NEP-tillæg	239.949	2,80
<b>NEP-Kapitaloverdækning</b>	<b>650.476</b>	<b>7,59</b>



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

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

### Nedenfor følger en beskrivelse af de enkelte tillæg til solvensbehovet

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

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

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

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

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

For større kunder med finansielle problemer udgør det opgjorte kapitalbehov 0 kr. pr. 30. juni 2022.

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

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

Ingen eksponeringer udgør over 10 % af kapitalgrundlaget, og summen af eksponeringer mellem 1 % og 10% udgør 16,5 % af de samlede eksponeringer (udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier). Sparekassen udbyder kun almindelige produkter på kreditområdet og er kendetegnet ved en forsigtig risikoprofil, og Sparekassen indgår ikke i rene spekulationsforretninger. Den geografiske spredning vurderes som værende hensigtsmæssig ud fra Sparekassens markedsområde, der er defineret i kreditpolitikken.

Knap halvdelen af Sparekassens eksponeringer under 2% af kapitalgrundlaget ligger i bonitetskategorierne 3 og 2a, mens mere end 42,8 % er i bonitetskategorien 2b. Samtidigt er der sket en positiv udvikling i økonomien hos de kunder, som er kategoriseret i bonitetskategorierne 1 og 2c. Således er udlån og garantier i bonitetskategorierne 1 & 2c, som i 2019 samlet udgjorde 13,7 %, nu faldet til samlet 9,7 % pr. 30. juni 2022.

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

På baggrund af ovenstående analyser har Sparekassen opgjort et kapitalbehov på 12.706 tkr til den del af porteføljen, som er under 2 % af kapitalgrundlaget.

Ud over ovenstående, har sparekassen solvensreserveret 16.806 tkr. til afdækning af risici i relation til stigningen i kapitalfradraget inden for de næste 12 måneder som følge af NPE-bagstopperen. NPE-reglerne betyder, at nødlidende eksponeringer – inden for en tidsperiode på maksimalt ti år – fuldt ud fradrages i den egentlige kernekapital for den del der ikke er nedskrevet.

Det samlede tillæg under øvrige kreditrisici udgør hermed 29.512 tkr. pr. 30. juni 2022

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

De 20 største eksponeringer udgør 13,7 % af eksponeringsmassen pr. 30. juni 2022, hvilket medfører et tillæg på 15.131 tkr. i solvensbehovet.

Koncentrationsrisiko på brancher skal dække risikoen for, at Sparekassens udlånsportefølje er fordelt på relativt få brancher. Til at måle graden af koncentration på brancher anvendes Herfindahl Hirschman indekset (HHI). Der skal afsættes tillæg til solvensbehovet, såfremt HHI-indekset overstiger 20 %. Pr. 30. juni 2022 er det beregnede HHI-indeks for Sparekassens udlånsportefølje 24,6 %, hvilket medfører et tillæg på 15.730 tkr.

Samlet set solvensreserverer Sparekassen 60.373 tkr. til kreditrisiko pr. 30. juni 2022.

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

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

Sparekassens renterisiko uden for handelsbeholdningen medfører en reservation på 18.473 tkr. ud over søjle I kravet.

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

Opgørelsen af sparekassens kreditspændsrisiko tager udgangspunkt i, at sparekassen påtager sig de maksimale risici indenfor de grænser som bestyrelsen har sat for direktionen og ikke de aktuelle positioner. Sparekassens har beregnet et tillæg på 40.868 tkr., som indgår i solvensbehovsopgørelsen.

**Operationelle risici:** Risiko for tab som følge af uhenigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl, systemfejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici, udover hvad der er dækket i søjle I. Sparekassen skal vurdere, hvorvidt kontrolmiljøet er tilstrækkeligt til at minimere operationelle risici. Med baggrund i den samlede vurdering af sparekassens operationelle risici, er der beregnet et tillæg på 51.418 tkr.

**Øvrige forhold:** Eventuel kapital til risikodækning som følge af svag indtjening, eventuel kapital til dækning af organisk vækst i forretningsvolumen samt eventuel kapital til dækning af dyrere likviditet fra professionelle investorer. Sparekassens forventede basisindtjening i 2022 er opdateret pr. 30. juni 2022 og opgjort til 1,06 % af udlån og garantier, men en stresstest og en forsigtig vurdering af den fremtidige indtjening medfører, at der reserveres 13.357 tkr. i solvensbehovet. Udlånsvæksten er budgetteret til 8,0 % i 2022, hvorfor der ikke solvensreserveres ud over søjle I-kravet. Endelig vurderes det ikke nødvendigt at reservere solvenstillæg til likviditets- og fundingområdet, idet stresstests viser, at likviditeten er tilstrækkelig.

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

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

	<b>Minimumskapitalkravet på 8 %, i 1.000 kr.</b>
Eksponeringer mod centralregeringer og centralbanker	0
Eksponeringer mod regionale og lokale myndigheder	0
Eksponeringer mod offentlige enheder	0
Eksponeringer mod multilaterale udviklingsbanker	0
Eksponeringer mod internationale organisationer	0
Eksponeringer mod institutter	64.821
Eksponeringer mod selskaber	1.222.576
Detaleksponeringer	2.954.497
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	1.298.079
Eksponeringer ved misligholdelse	314.895
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	445.824
Eksponeringer i form af særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer	0
Poster, der repræsenterer securitiseringspositioner	0
Eksponeringer mod institutter og selskaber med kortsigtet kreditvurdering	0
Eksponeringer i form af andele eller aktier i CIU'er	0
Aktieeksponeringer	511.600
Andre poster	181.286

**3 – 22**  
**Offentliggøres kun**  
**pr. årsultimo**

# 23

## Oplysningsforpligtelse

Supplerende oplysninger om Middelfart Sparekasses øvrige finansielle stilling kan findes i halvårsrapporten 2022.

Middelfart Sparekasses søjle III-oplysningsforpligtelser pr. den 30. juni 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med Sparekassens bestyrelsesgodkendte politik for oplysning af søjle III-information, som er baseret på

Europa-Parlamentets og Rådets forordning 2019/876 af 20. maj 2019 og EU-Kommissionens implementerende regulering 2021/637 af 15. marts 2021. Politikken fastsætter Sparekassens interne kontroller og procedurer for yderligere søjle III-oplysningsforpligtelser og omfatter ansvarsfordeling såvel som fuldstændigheds- og dokumentationskrav.

### Middelfart, den 30. august 2022

#### Direktion

---

Martin Nørholm Baltser,  
adm. direktør

#### Bestyrelse

---

Flemming Bisgaard Nielsen,  
formand

---

Tin Jørgensen

---

Jens Christian Skifter

---

Rikke Jakobsen

---

Henrik Higham Schlüter,  
næstformand

---

Bo Skouby Rosendahl

---

Louise Andersen

---

Henrik Dad Juhl

---

Michael Peter Holm



