

Årsrapport

2025



Middelfart
Sparekasse

Indhold



Overblik

- 03 Forord
- 05 Nøgletal
- 06 Om Middelfart Sparekasse
- 07 Målsætninger for 2030



Ledelse

- 09 Ledelsen i Middelfart Sparekasse
- 10 God selskabsledelse
- 12 Bestyrelsens sammensætning



Ledelsesberetning

- 20 Beretning fra ledelsen
- 24 Årets resultat før skat
- 27 Balance og kapital
- 30 Risikostyring
- 31 Forventninger til fremtiden



Regnskab

- 33 Ledelsespåtegning
- 34 Den uafhængige revisors revisionspåtegning
- 39 Resultat
- 40 Balance
- 42 Egenkapitalopgørelse
- 44 Noter
- 78 Risikostyring
- 87 Anvendt regnskabspraksis

Indhold

Forord

Velkommen til Middelfart Sparekasses årsrapport 2025. Denne rapport er udarbejdet, så du nemt kan få indsigt i tallene og tankerne bag vores forretning.

Du finder de væsentligste nøgletal på side 5 og den større finansielle afrapportering på de følgende sider.

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

Vi ønsker dig god læselyst!

Med venlig hilsen

Flemming Bisgaard Nielsen,
bestyrelsesformand

Martin Nørholm Baltser,
adm. direktør





322 mio. kr.

Resultat før skat



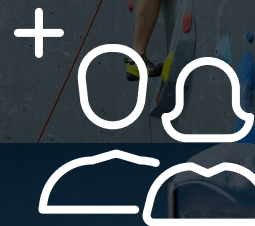
583

Medarbejdere (fuld tid)



3.631 mio. kr.

Egenkapital



126.000

Kunder



25,4

Kapitalprocent (NEP)



26.632

Garanter

Nøgletal

	TDKK	Sparekassen					Koncernen				
		2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
Netto rente- og gebyrindtægter		884.425	933.841	915.957	676.917	599.004	906.350	954.895	935.512	696.922	618.003
Kursreguleringer		103.498	52.148	66.945	-108.961	15.335	103.498	52.148	66.945	-108.961	15.335
Udgifter til personale og administration		-670.260	-610.202	-543.363	-506.413	-473.357	-692.613	-627.072	-550.498	-509.886	-480.038
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender		-16.354	-3.986	-11.195	-12.362	-11.755	-19.911	-3.021	-11.699	-12.663	-12.674
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		25.256	21.942	19.491	18.425	63.875	8.550	6.829	5.993	1.313	46.448
Årets resultat		248.744	292.664	334.129	44.229	151.987	248.744	292.664	334.129	44.229	151.987
Udlån		10.167.833	8.044.026	7.394.202	6.849.133	6.453.867	10.330.571	8.064.565	7.384.509	6.895.261	6.497.110
Indlån		24.051.468	17.976.876	16.773.887	16.041.130	15.011.204	24.145.792	17.996.951	16.815.935	16.098.588	15.069.691
Egenkapital		3.630.614	2.998.638	2.551.041	1.990.239	1.942.671	3.630.614	2.998.638	2.551.041	1.990.239	1.942.671
Aktiver i alt		28.702.528	21.914.194	20.221.661	18.934.087	17.881.775	28.897.249	21.989.983	20.245.692	19.029.093	17.968.905
	Enhed										
NEP-kapitalprocent	%	25,3	33,3	31,0	26,9	23,7	25,4	33,6	31,4	26,8	24,0
Kapitalprocent	%	24,8	31,6	29,3	25,0	21,8	24,9	31,9	29,6	24,9	22,0
Kernekapitalprocent	%	24,3	31,6	28,2	22,7	19,6	24,4	31,9	28,5	22,6	19,9
Egenkapitalforrentning før skat	%	9,6	13,8	19,2	2,7	9,7	9,7	13,9	19,3	3,0	9,8
Egenkapitalforrentning efter skat	%	7,5	10,6	14,7	2,2	8,2	7,5	10,5	14,7	2,2	8,2
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,5	1,6	1,8	1,1	1,4	1,4	1,6	1,8	1,1	1,4
Renterisiko	%	1,2	0,8	1,3	1,4	1,9	1,3	0,8	1,4	1,5	2,0
Valutaposition	%	0,5	0,9	0,4	0,8	0,9	0,5	0,9	0,4	0,8	0,9
Valutarisiko	%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	%	43,2	46,0	45,5	44,1	44,5	43,7	44,9	45,4	44,3	44,6
Udlån i forhold til egenkapital	%	2,8	2,7	2,9	3,4	3,3	2,8	3,5	2,9	3,5	3,3
Årets udlånsvækst	%	26,4	8,8	8,0	6,1	2,2	28,3	9,0	7,1	6,1	2,3
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	%	644,1	563,6	695,1	552,9	463,3	688,8	582,8	681,4	538,6	460,3
Summen af store eksponeringer*	%	44,3	50,4	42,2	66,5	67,1	44,4	50,4	42,2	66,5	67,1
Årets nedskrivningsprocent	%	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
Afkastningsgrad	%	0,9	1,3	1,7	0,2	0,8	0,9	1,3	1,7	0,2	0,8

* Opgjort i henhold til Tilsynsdiamanten.

Om Middelfart Sparekasse

En sparekasse, der skulle være "Til fælles bedste".

Det var tankerne, da slagtermester Benjamin Falkner og de øvrige medlemmer af håndværkerforeningen i Middelfart i efteråret 1852 besluttede at oprette "Spare- og Laanekassen for Middelfart og Omegn".

Da Sparekassen havde første åbningsdag den 5. april 1853, var det med ambitionen om at lære fattigfolk at spare op – og at lade indlånet gøre gavn som udlån til lokale håndværkere. Til fælles bedste.

Ambitionen er nøjagtigt den samme i dag. Bag de tre ord er der i løbet af mere end 170 år bygget langt flere ambitioner på. Sådan er det at være en moderne sparekasse baseret på gamle dyder.

Kunde- og medarbejdertilfredshed har i mange år været grundelementerne i den middelfartske version af bæredygtig bankdrift. I dag er bæredygtighedsbegrebet endnu bredere, og ikke mindst indsatser på klima- og miljøområdet skal også kunne rummes inden for rammerne af at være "Til fælles bedste".

Nogle vil mene, at det kræver en sund og solid forretning at have overskud til at tænke på både kunder, medarbejdere, lokalsamfund og miljøet. Sparekassen mener, at det giver en stærk og sund forretning at have dette fokus.

I en branche, hvor konkurrencen er hård, og bankprodukter ligner hinanden på tværs af pengeinstitutter, er det relationerne og det aftryk, Sparekassen sætter i hverdagen, der er det reelle konkurrenceparameter.

Sparekassen kan ikke eksistere uden en moderne IT-plattform og gode selvbetjeningsløsninger, men det er relationerne mellem rådgiver og kunde, som gør forskellen, der gør det muligt både at fastholde bestående kunder og tiltrække nye.

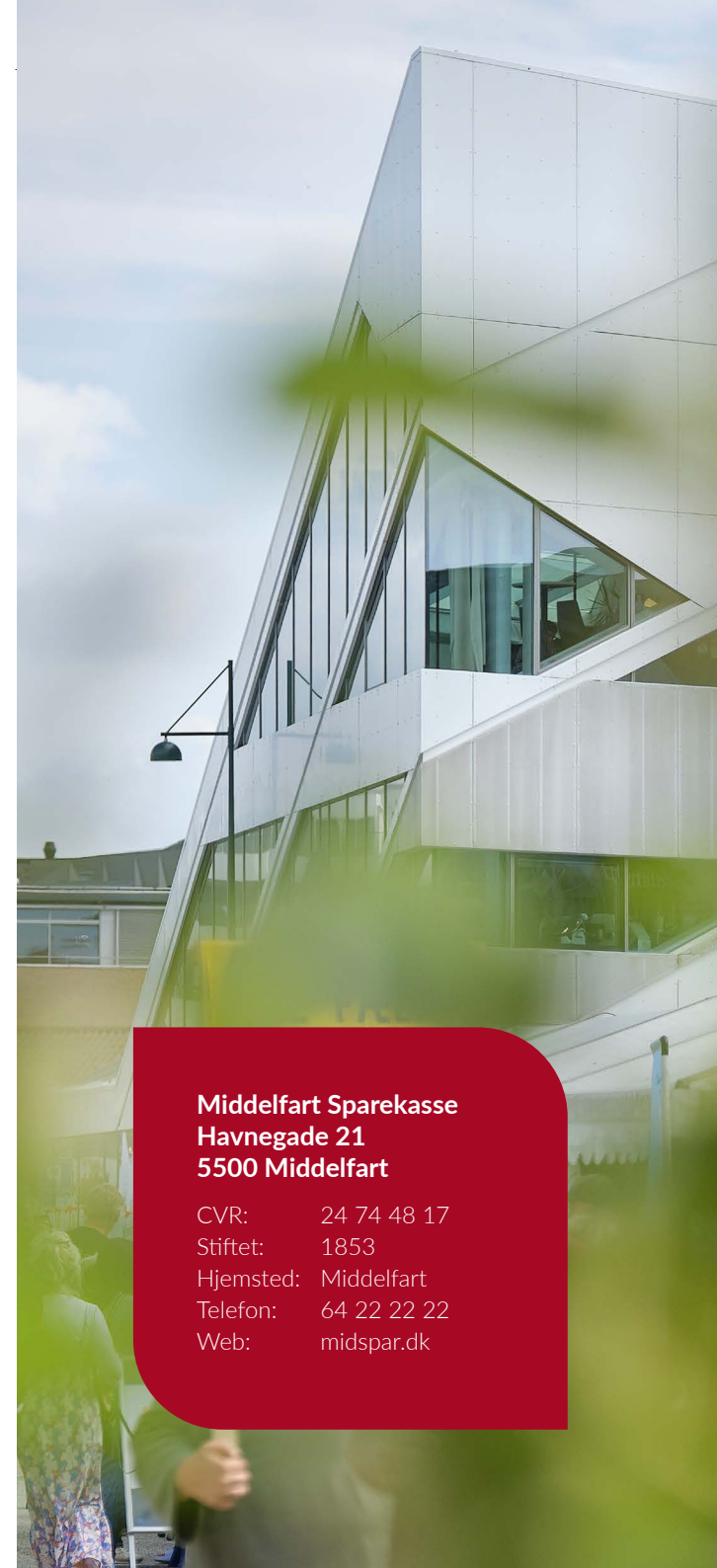
Sparekassen blev stiftet som en forening af en forening i 1853. Siden 1919 har Sparekassen været en selvejende institution – en garantsparekasse. Flere end 26.000 kunder har valgt at bakke op om Sparekassen ved at tegne garantkapital. Den opbakning er af stor betydning for Sparekassen, både i forhold til kapitalforholdene og de muligheder, der følger med at have mange indskydere i ryggen, der bakker op om driften af en sparekasse, hvor indtjening ikke er målet i sig selv, men et middel til først og fremmest at fremtidssikre Sparekassen og dernæst sikre positive aftryk i samfundene omkring Sparekassens afdelingsnet.

Ultimo 2025 findes Sparekassen fra Fanø i vest til København i øst og fra Silkeborg mod nord til Svendborg mod syd.

"Til fælles bedste" blev født i Middelfart og har i tidens løb vist sig at være en holdbar forretningsmodel langt uden for Middelfarts grænser.

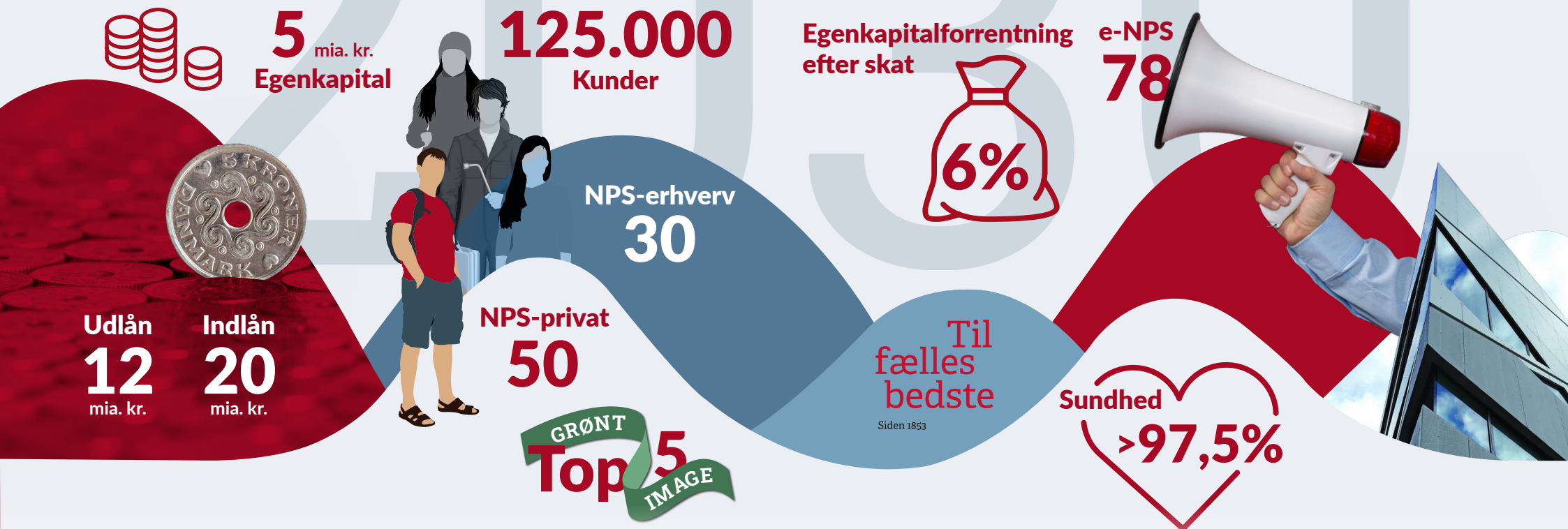
Middelfart Sparekasse
Havnegade 21
5500 Middelfart

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



Målsætninger for 2030

– Forretning, Kunder og Medarbejdere



STATUS 2025

Egenkapital	Kunder	Egenkapitalforretning efter skat	e-NPS	Udlån	Indlån	NPS-privat	NPS-erhverv	Grønt image	Sundhed
3,6 mia. kr	126.000	7,5 %	81	10,2 mia. kr	24,1 mia. kr	44	25	9	97,9 %

Ledelse

Ledelsen i Middelfart Sparekasse

God selskabsledelse

Bestyrelsens sammensætning



Ledelsen i Middelfart Sparekasse

Middelfart Sparekasse er en selvejende institution

Repræsentantskab

Valgkreds 1

Middelfart og København

Anders Sahl Hansen
Bent Frandsen
Bo Smith
Elin Brodorf Rønnemose
Flemming Bisgaard Nielsen
Hans Møller Kvindebjerg Hansen
Helle Abildgaard Mortensen
Karin Riishede
Lars Stingelund Pedersen
Lykke Merete Henriksen
Ole Olsen
Trine Hauge Christensen

Valgkreds 2

Fredericia

Bente Hedemann
Claus Christoffersen
Esther Jensen
Maria Rex Lindskov Viuff
Tina Blomstergren

Valgkreds 3

Vejle

Birthe Navntoft Asmussen
Henrik Higham Schlüter
Kim Lassen
Lone Reumert Hornstrup
Michael Thor Andersen
Susanne Duus

Valgkreds 4

Hedensted, Tørring og Horsens

Christopher Bühl Nielsen
Christian Skifter
Helle Mohr Therkildsen
Jørgen Andersen
Kurt Pedersen
Søren Hjerrild Mikkelsen
Trine Birgitte Nanfeldt

Valgkreds 5

Kolding og Esbjerg/Fanø

Alex Hansen
Anne-Lene Nielsen
Charlotte Szocska
Henning F. Jeppesen
John Guldager Ravn
Lis Ravn Ebbesen
Peter Kløvborg
Randi Høxbro
Søren Lorenzen
Jeppe Valbjørn

Valgkreds 6

Aarhus, Silkeborg og Hørning

Alfred Thougaard Hjort-Petersen
Caroline Gram
Dann Bleeker Pedersen
Heidi Hede Hansen
Maria Brinck Krog
Per Enevoldsen

Sagar Constantin
Normann G. Karlsen

Valgkreds 7

Nordfyn, Odense og Svendborg

Lasse Andersen
Pia Hafstrøm Bøg
Henrik Fagerberg
Helle Rønnow Fugl
Jens Gantriis
Joan Grønfeldt
Kim Thor Hansen
Marianne Gudman Lorenzen
Mads Løgstrup Henriksen
Per Mægaard
Morten Olsen
Per Poulsen
Anders Quistgaard
Jimmy Rasmussen
Ida Nørgaard Schweitz
Frederik Stærmose
Kia Fryland Tornøe
Rikke Bech Hybjerg Skovgaard

Bestyrelse

Bestyrelsesmedlemmer

Flemming Bisgaard Nielsen, formand
Henrik Higham Schlüter, næstformand
Anders Quistgaard
Bo Skouby Rosendahl
Bo Rønholt
Jens Christian Skifter
Lone Reumert Hornstrup
Louise Andersen
Michael Peter Holm
Pia Hafstrøm Bøg
Rikke Jakobsen
Torben Lervad Andersen

Direktion

Martin Nørholm Baltser, adm. direktør
Jette Thoft Rosenberg, direktør
Holger Bruun, direktør

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 ledelseskodex.

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 redegørelsen¹, som vedrører regnskabsåret 2025, har bestyrelsen forholdt sig til Komitéen for god Selskabsledelses 40 anbefalinger af 2. december 2020, hvor Sparekassen efterlever 32 anbefalinger og delvist efterlever én anbefaling. Der er syv 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 ledelseskodex af 22. november 2013. Her efterlever Sparekassen 12 af 12 anbefalinger.

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

Middelfart Sparekasses repræsentantskab har i 2025 været samlet til fire møder. I foråret blev der valgt nyt repræsentantskab, der tiltrådte efter det ordinære repræsentantskabsmøde den 4. marts 2025.

Det nye repræsentantskab består af 50 medlemmer, hvoraf 48 er valgt af garantterne, mens Folkesparekassens Fond og Fanø Sparekasses Fond hver har udpeget ét medlem til repræsentantskabet.

I december 2025 blev repræsentantskabet udvidet fra 50 til 66 medlemmer. I forbindelse med fusionen med Nordfyns Bank, valgte Nordfyns Bank 16 medlemmer til repræsentantskabet blandt bankens repræsentantskabsmedlemmer.

Garantmøder i fokus

Det nyvalgte repræsentantskab består af 26 gengangere samt 24 nyvalgte medlemmer. Hertil kommer yderligere 16 nyvalgte

medlemmer fra Nordfyns Bank. 2025 har derfor i høj grad handlet om at introducere de nye medlemmer til Sparekassen og opgaverne i repræsentantskabet.

I august blev repræsentantskabet involveret i at udarbejde et koncept for garantmøderne i 2027. På baggrund af input fra repræsentantskabet er der lagt op til at bevare de velkendte garantmøder, dog i en moderniseret form. Desuden ønskede repræsentantskabet, at der også fokuseres på tilbud for en yngre målgruppe blandt Sparekassens garantter, og i 2027 suppleres de velkendte garantmøder derfor med to familiedage.

Et bredt sammensat repræsentantskab

Repræsentantskabet er kundernes, garanternes, repræsentanter over for Sparekassen, og det er derfor ønskeligt, at repræsentantskabet er bredt sammensat i forhold til geografi, alder, køn, uddannelse, job mv.

Da repræsentantskabet også er den primære "fødekæde" til bestyrelsen, er det også nødvendigt med stærke kompetencer inden for fx. jura og regnskab.

Efter valget - og fusionen - kan det konstateres, at det lykkedes at sammensætte et diversitrepræsentantskab. 29 af 66 medlemmer, 44 %, er kvinder. Aldersmæssigt spænder repræsentantskabet fra 24 til 77 år.

¹ https://midspar.dk/wp-content/uploads/2026/03/Governance_2026.pdf

17,5 % af garantterne stemte til repræsentantskabsvalget. Sammenlignet med kommunal- og folketingsvalg er det ikke en høj stemmeprocent, men i forhold til typen af valg, er stemmeprocenten tilfredsstillende.

Valg til bestyrelsen

Ved det ordinære repræsentantskabsmøde den 4. marts 2025 valgte repræsentantskabet tre medlemmer for en toårig periode. Der var genvalg uden modkandidater til Flemming B. Nielsen, Lone Reumert Hornstrup og Louise Andersen. De to førstnævnte er valgt blandt repræsentantskabets medlemmer, mens Louise Andersen er valgt uden for repræsentantskabet.

Den 1. december 2025 godkendte repræsentantskabet fusionsaftalen mellem Nordfyns Bank og Middelfart Sparekasse. Dermed godkendte repræsentantskabet en udvidelse af bestyrelsen fra 9 til 12 medlemmer; to repræsentantskabsvalgte og ét medarbejdervalgt medlem, der er valgt blandt bestyrelsesmedlemmerne i Nordfyns Bank. Anders Quistgaard er valgt frem til det ordinære repræsentantskabsmøde i 2027, Pia Hafstrøm Bøg er valgt frem til det ordinære repræsentantskabsmøde i 2028, og medarbejdervalgt medlem Torben Lervad Andersen er valgt frem til det ordinære repræsentantskabsmøde i 2027.

Bestyrelsesudvalg og deres væsentligste aktiviteter

Ved den årlige nedsættelse af bestyrelsesudvalg, som fandt sted 25. marts 2025 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 hjemmeside².

Revisionsudvalget har i 2025 haft fokus på de kapital- og likviditetsmæssige konsekvenser af fusionen med Nordfyns Bank.

Risikoudvalget har i 2025 haft fokus på den løbende rapportering fra kreditkontrollfunktionen til udvalget og bestyrelsen.

Nominerings- og vederlagsudvalget har i 2025 haft fokus på repræsentantskabsvalget samt det efterfølgende arbejde med at integrere de nyvalgte medlemmer i repræsentantskabets arbejde.



² <https://midspar.dk/om-middelfart-sparekasse/bestyrelsen/>

Bestyrelsens sammensætning

Flemming B. Nielsen (bestyrelsesformand) - bestyrelsesarbejde

Henrik Higham Schlüter (næstformand) - advokat, partner

Anders Quistgaard - advokat, partner

Bo Skouby Rosendahl - CFO

Bo Rønholt - privatrådgiver (medarbejdervalgt)

Jens Christian Skifter - virksomhedsejer

Lone Reumert Hornstrup - virksomhedsejer

Louise Andersen - IT-chef/CIO

Michael Peter Holm - erhvervsrådgiver (medarbejdervalgt)

Pia Hafstrøm Bøg - Director group finance

Rikke Jakobsen - fællestillids- og arbejdsmiljørepræsentant (medarbejdervalgt)

Torben Lervad Andersen - erhvervscenterdirektør (medarbejdervalgt)

Bestyrelsen har nedsat følgende udvalg

Revisionsudvalg

Bo Skouby Rosendahl,
udvalgsformand
Pia Hafstrøm Bøg
Bo Rønholt
Lone Reumert Hornstrup

Nominerings- og vederlagsudvalg

Louise Andersen,
udvalgsformand
Henrik Higham Schlüter
Rikke Jakobsen
Torben Lervad Andersen

Risikoudvalg

Flemming B. Nielsen,
udvalgsformand
Anders Quistgaard
Jens Christian Skifter
Michael Peter Holm

Revisionsudvalg
4 medlemmer

Risikoudvalg
4 medlemmer

**Nominerings- og
vederlagsudvalg**
4 medlemmer

Ad hoc udvalg

Bestyrelse
12 medlemmer

Udvalgenes kommissorier, hvori deres opgaver og forpligtelser er detaljeret beskrevet, er offentliggjort på Sparekassens hjemmeside³.

³ <https://midspar.dk/om-middelfart-sparekasse/bestyrelsen/>


Flemming B. Nielsen
Bestyrelsesarbejde
Født 4. november 1959

Anciennitet

- » Medlem af bestyrelsen siden 2019
- » Medlem af repræsentantskabet siden 2025

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2027

Kan medlemmet anses for uafhængigt

- » Ja

Garantkapital

- » 100.000 kr. – uændret i 2025

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 2025

- » Update for revisionsudvalg
- » E-learning, anti-hvidvask, IT og GDPR
- » 3S Bestyrelsesseminar
- » Update for risikoudvalg

Udvalg i bestyrelsen

- » Risikoudvalget (formand)

Andre ledelseshverv

- » Bestyrelsesformand for Betri Bank, Færøerne

Fremmøde

- » 100 %


Henrik Higham Schlüter
Advokat, partner
Født 23. marts 1964

Anciennitet

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

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2026

Kan medlemmet anses for uafhængigt

- » Ja

Garantkapital

- » 250.000 kr. – uændret i 2025

Faglige kompetencer

- » Mere end 25 års erfaring som erhvervsadvokat med speciale i selskabsret, fast ejendom, virksomhedsoverdragelser og bestyrelsesarbejde

Personlige kompetencer

- » Lösingsorienteret
- » Ønske og vilje til at bidrage til Sparekassens bedste

Bestyrelsesrelevante kurser i 2025

- » E-learning, anti-hvidvask, IT og GDPR
- » 3S Bestyrelsesseminar
- » Danske Bestyrelsesadvokater seminar

Udvalg i bestyrelsen

- » Nominerings- og vederlagsudvalget

Andre ledelseshverv

- » Bestyrelsesmedlem og reel ejer af B&P af 17.2.12 A/S
- » Bestyrelsesmedlem M 5 Holding A/S
- » Direktør Glambjerg ApS

- » Direktør Glambjerg Invest ApS
- » Bestyrelsesformand Duras A/S
- » Bestyrelsesformand Duras - Gammelbro, Billund ApS
- » Bestyrelsesformand LEA-R-N A/S
- » Bestyrelsesformand CA AF 31/12 2012 A/S
- » Bestyrelsesformand Wellmore A/S
- » Bestyrelsesformand Klima-Energi A/S
- » Bestyrelsesmedlem Wine Agencies ApS
- » Bestyrelsesformand Duras Rådhuscentret 31, Vojens ApS
- » Bestyrelsesmedlem Udviklings-selskabet Korshøjgaard Holding A/S
- » Bestyrelsesmedlem Korshøjgaard I ApS
- » Bestyrelsesmedlem Latiner-parken Vejle A/S

- » Bestyrelsesformand Lille Nyhavn A/S
- » Bestyrelsesformand Orbital A/S
- » Bestyrelsesformand i OrbiScada A/S
- » Bestyrelsesmedlem Komplementaranpartsselskabet Kildeparken, Hedensted
- » Bestyrelsesmedlem Kildeparken, Hedensted P/S
- » Direktør Ejendomsselskabet Hornsyld ApS
- » Bestyrelsesformand i Hedensted Bymidte A/S
- » Bestyrelsesformand Cats Holding ApS

Fremmøde

- » 92%



Anders Quistgaard

Advokat, partner

Født 14. september 1981

Anciennitet

- » Medlem af bestyrelsen siden 2025

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2027

Kan medlemmet anses for uafhængigt

- » Ja

Garantkapital

- » Kr. 6.000

Faglige kompetencer

- » Tidligere bestyrelsesmedlem i Nordfyns Bank. Særlig indsigt i forhold vedrørende regulering af fast ejendom og finansiering

Personlige kompetencer

- » Bred ledelseserfaring
- » Særlig forståelse for juridiske forhold

Udvalg i bestyrelsen

- » Risikoudvalget

Andre ledelseshverv

- » Bestyrelsesmedlem i Haandværkersparekassens Fond

Fremmøde

- » 100 %



Bo Skouby Rosendahl

CFO

Født 7. juli 1965

Anciennitet

- » Medlem af bestyrelsen 2013 – 2019 og igen fra 2022
- » Medlem af repræsentantskabet 2012-2025

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2026

Kan medlemmet anses for uafhængigt

- » Ja

Garantkapital

- » Kr. 250.000 - uændret i 2025

Faglige kompetencer

- » Generel ledelse
- » Forretnings- og strategiudvikling
- » IT
- » Økonomistyring og -forståelse

Personlige kompetencer

- » Tænker og handler helhedsorienteret med et strategisk udgangspunkt
- » Analytisk

Resultatorienteret

- » Positiv tankegang og tilgang

Bestyrelsesrelevante kurser i 2025

- » Seminar for bestyrelser i finansielle virksomheder
- » 3S bestyrelsesseminar
- » Diverse E-learning omkring GDPR, IT Sikkerhed og anti-hvidvask
- » Lovpligtig bestyrelsesuddannelse for bestyrelsesmedlemmer i forsikringsselskaber

Udvalg i bestyrelsen

- » Revisionsudvalget (formand)

Andre ledelseshverv

- » Bestyrelsesmedlem Spira Forsikring GS
- » Bestyrelsesmedlem Jansson Kommunikation A/S

Fremmøde

- » 96%



Bo Rønholt

Privatrådgiver

Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem

Født 23. oktober 1969

Anciennitet

- » Medlem af bestyrelsen siden 2024

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2026

Kan medlemmet anses for uafhængigt

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

Garantkapital

- » Kr. 20.000 - uændret i 2025

Faglige kompetence

- » Kendskab til investerings-, pensions- og boligområdet.
- » Kompetencer indenfor realkreditbelåning
- » Uddannet ejendomsmægler
- » Vurderet ejendomme for Totalkredit
- » Lovgivningen indenfor boligområdet

Personlige kompetence

- » Udadvendt og har derfor et stort netværk
- » Kompromisøgende og løsningsorienteret
- » Jeg er stædig og vedholdende og gør alt for at få tingene til at lykkes

Bestyrelsesrelevante kurser i 2025

- » Onlinekursus – IT styring og cybersikkerhed
- » (DORA)
- » Onlinekursus – Fokus på revisionsudvalg
- » Bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering

Udvalg i bestyrelsen

- » Revisionsudvalget

Fremmøde

- » 100 %



Jens Christian Skifter

Virksomhedsejer

Født 6. januar 1970

Anciennitet

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

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2026

Kan medlemmet anses for uafhængigt

- » Ja

Garantkapital

- » Kr. 755.000 - uændret i 2025⁴

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 2025

- » E-learning, anti-hvidvask, IT og GDPR

- » 3S Bestyrelsesseminar

Udvalg i bestyrelsen

- » Risikoudvalget

Andre ledelseshverv

- » Direktør Ejendomsselskabet Give ApS
- » Direktør Ejendomsselskabet Nim ApS
- » Direktør Ejendomsselskabet Teglværksvej Løsning
- » ApS Bestyrelsesmedlem GGS Bygge & Anlæg A/S
- » Direktør GS Holding 2018 ApS
- » Direktør Overholmvej 2 ApS
- » Direktør Skifter Holding 2012 ApS
- » Direktør Fam. Skifter Holding ApS
- » Direktør Ejendomsselskabet Hornsyld ApS
- » Direktør Ejendomsselskabet Hedensted ApS
- » Direktør Ejendomsselskabet Jelling ApS
- » Direktør Hedensted Bymidte A/S
- » Direktør Ejendomsselskabet Lindved ApS
- » Direktør Torup Søerne ApS

Fremmøde

- » 100 %



Louise Andersen

IT-chef/CIO

Født 17. september 1979

Anciennitet

- » Medlem af bestyrelsen siden august 2021

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2027

Kan medlemmet anses for uafhængigt

- » Ja

Garantkapital

- » Kr. 100.000 - uændret i 2025

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
- » Empatisk
- » Systematisk og grundig

Bestyrelsesrelevante kurser i 2025

- » E-learning, anti-hvidvask, IT og GDPR
- » 3S Bestyrelsesseminar
- » Webinar, ESG i finans
- » Update for risikoudvalg
- » Update for revisionsudvalg

Udvalg i bestyrelsen

- » Nominerings- og vederlagsudvalget (formand)

Andre ledelseshverv

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

Fremmøde

- » 100 %



Lone Reumert Hornstrup

Virksomhedsejer

Født 30. april 1965

Anciennitet

- » Medlem af bestyrelsen siden 2023
- » Medlem af repræsentantskabet siden 2021

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2027

Kan medlemmet anses for uafhængigt

- » Ja

Garantkapital

- » Kr. 20.000 - uændret i 2025

Faglige kompetencer

- » Ledelse og strategi
- » ESG
- » Finansiering og økonomi

Personlige kompetencer

- » Gode kommunikationsfærdigheder, flydende i engelsk og tysk
- » Empatisk
- » Stærk økonomisk indsigt i privat- og erhvervsøkonomi
- » Tidsmanagement og organisering

Bestyrelsesrelevante kurser i 2025

- » E-learning anti-hvidvask, IT og GDPR
- » Seminar for bestyrelser i finansielle virksomheder
- » 3S Bestyrelsesseminar

Udvalg i bestyrelsen

- » Revisionsudvalget

Andre ledelseshverv

- » Bast og Co. A/S, bestyrelsesmedlem
- » HC Tæpper, bestyrelsesformand
- » Fuldt ansvarlig deltager Reumert

Fremmøde

- » 100 %

⁴ Der kan maksimalt tegnes garantkapital for tkr. 250. Der kan dog tegnes for flere juridiske enheder

Bo Rønholt, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem og privatrådgiver i Kolding.



Michael Peter Holm

**Erhvervsrådgiver
Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem**
Født 20. oktober 1974

Anciennitet

- » Medlem af bestyrelsen siden 2019

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2027

Kan medlemmet anses for uafhængigt

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

Garantkapital

- » Kr. 40.000 - uændret i 2025

Faglige kompetencer

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

Personlige kompetencer

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

Bestyrelsesrelevante kurser i 2025

- » E-learning, anti-hvidvask, IT og GDPR
- » 3S Bestyrelsesseminar
- » Update for risikoudvalg
- » PWC Bankseminar

Udvalg i bestyrelsen

- » Risikoudvalget

Fremmøde

- » 96%



Pia Hafstrøm Bøg

Director Group Finance

Født 12. juli 1977

Anciennitet

- » Medlem af bestyrelsen siden 2025

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2028

Kan medlemmet anses for uafhængigt

- » Ja

Garantkapital

- » Kr. 62.000

Faglige kompetencer

- » +20 års erfaring fra revision, regnskab og økonomistyring i finansielle samt virksomheder indenfor vedvarende energi på flere organisatoriske niveauer.
- » Governance, risikostyring og compliance
- » Økonomistyring, international koncernfinans samt ESG
- » Digital finans og datadrevet styring

Personlige kompetencer

- » Strategisk og helhedsorienteret
- » Tillidsfuld og ærlig
- » Struktureret og governance stærk
- » Tværgående og samarbejdsorienteret stil
- » Forandrings og transformationsdrevet

Bestyrelsesrelevante kurser i 2025

- » Efteruddannelse for bestyrelsesmedlemmer

Udvalg i bestyrelsen

- » Revisionsudvalget

Fremmøde

- » 100 %



Rikke Jakobsen

Arbejdsmiljø- og fællestillidsrepræsentant, Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Født 24. august 1966

Anciennitet

- » Medlem af bestyrelsen siden 2018

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2026

Kan medlemmet anses for uafhængigt

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

Garantkapital

- » Kr. 250.000 - uændret i 2025

Faglige kompetencer

- » 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
- » Strukturerer arbejdsproces, arbejde med kundeperspektivet

Personlige kompetencer

- » Stort engagement
- » Bidrage til Sparekassens bedste
- » Nysgerrig netværker med stor kontakthænde og evne til at skabe brugbare relationer

Bestyrelsesrelevante kurser i 2025

- » E-learning, anti-hvidvask, IT og GDP
- » Kunstig intelligens i den finansielle sektor
- » Fokus på risikoudvalg

Udvalg i bestyrelsen

- » Nominerings- og vederlagsudvalget

Andre ledelseshverv

- » Bestyrelsesmedlem i Finansforbundet Kreds Vest

Fremmøde

- » 100 %



Torben Lervad Andersen

Centerdirektør Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Født 28. december 1980

Anciennitet

- » Medlem af bestyrelsen siden 2025

Udløbet af den aktuelle valgperiode i bestyrelsen

- » 2027

Kan medlemmet anses for uafhængigt

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

Garantkapital

- » Kr. 58.000

Faglige kompetencer

- » Bankuddannet
- » HD(R)
- » Praktisk erfaring fra den finansielle branche i ca 25 år. Har arbejdet med såvel privatkunder som erhvervs-kunder

Personlige kompetencer

- » Kreditmæssig forståelse
- » Analytisk og struktureret tilgang
- » Kundeorienteret
- » Forretningsforståelse

Udvalg i bestyrelsen

- » Nominerings- og vederlagsudvalget

Fremmøde

- » 100 %




Martin Nørholm Baltser
Administrerende direktør
 Født 3. august 1962

Garantkapital

» Kr. 125.000 uændret i 2025

Faglige kompetencer

- » Ledelse
- » Bankdrift
- » Kredit

Personlige kompetencer

- » Visionær
- » Tillidsfuld
- » Ærlig

Andre ledelseshverv

- » Bestyrelsesmedlem i Leasing Fyn Middelfart A/S
- » Bestyrelsesmedlem i Leasing Fyn A/S
- » Bestyrelsesmedlem i Trekantens Ejendomsselskab A/S

- » Bestyrelsesmedlem i Kulturøen A/S
- » Bestyrelsesmedlem i Kulturøens Bycenter A/S
- » Bestyrelsesformand i Foreningen AP Pension
- » Bestyrelsesmedlem i Finanssektorens Uddannelsescenter
- » Bestyrelsesformand i PRIPS2022 Partnerselskab
- » Bestyrelsesmedlem i EgnsInvest Holding og Management
- » Bestyrelsesmedlem i Forvaltningsinstituttet
- » Bestyrelsesformand i AP Pension
- » Livsforsikringsaktieselskab


Jette Thoft Rosenberg
Direktør
 Født 20. juli 1972

Garantkapital

» Kr. 150.000 - uændret i 2025

Faglige kompetencer

- » Forretningsforståelse
- » Ledelse
- » Strategi

Personlige kompetencer

- » Passioneret
- » Humørfyldt
- » Videbegærlig
- » Løsningsorienteret
- » Handlekraftig
- » Visionær

Andre ledelseshverv

- » Bestyrelsesformand i Trekantens Ejendomsselskab A/S
- » Bestyrelsesmedlem i Nærpenion A/S


Holger Bruun
Direktør
 Født 9. september 1958

Garantkapital

 » Kr. 666.000⁵
Faglige kompetencer

- » Strategisk og praktisk ledererfaring
- » Strategiudvikling
- » Forretningsudvikling
- » Organisationsudvikling
- » Kompetenceudvikling
- » Procesoptimering

Personlige kompetencer

- » Resultatskabende
- » Udadvendt
- » Positiv

- » Optimistisk
- » Motiverende
- » Involverende
- » Forandringsparat
- » Beslutsom
- » Robust.

Andre ledelseshverv

- » Bestyrelsesformand i Nordfyns Finans A/S

Såvel bestyrelse som direktion aflønnes med fast vederlag, og der udbetales ikke variable løndelev til bestyrelse og direktion. Oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmers og direktionens vederlag⁶ og øvrige lønforhold er udeladt i årsrapporten af hensyn til databeskyttelsesreglerne. Vederlagsrapporten samt Sparekassens lønpolitik kan læses på Sparekassens hjemmeside⁷.

⁵ Der kan maksimalt tegnes garantkapital for 250.000 kr. i Middelfart Sparekasse. I dette tilfælde er der tale om aktier i Nordfyns Bank, der er konverteret til garantkapital, hvorfor denne grænse kan overskrides.

⁶ https://midspar.dk/wp-content/uploads/2026/03/Vederlagsrapport2025_23032026.pdf

⁷ <https://midspar.dk/wp-content/uploads/2025/02/Loenpolitik-2025.pdf>

Ledelsesberetning

Fusion med Nordfyns Bank

Årets resultat

Balance og kapital



Direktionen i Middelfart Sparekasse: Holger Bruun (tv),
Martin Nørholm Baltser og Jette Thoft Rosenberg

Hovedaktivitet

Middelfart Sparekasse er en garant sparekasse med 26.632 garantier og ca. 126.000 kunder. Markedsområdet dækker Region Syddanmark, Region Midtjylland, Region Hovedstaden fraregnet Bornholms Regionskommune samt kommunerne Solrød, Greve, Roskilde og Køge.

Middelfart Sparekasse rådgiver om og formidler finansielle produkter til privat- og erhvervskunder i markedsområdet.

Sparekassen formidler blandt andet indlån, udlån, boligfinansiering, investering og pension. Til erhvervskunder tilbydes desuden leasing gennem Leasing Fyn, som Sparekassen er medejer af, samt gennem Nordfyns Finans, som Sparekassen er enejer af.

Sparekassen har en traditionel forretningsmodel, hvor indlån og udlån er hovedaktiviteterne godt understøttet af rollen som distributør for stærke partnere inden for realkredit, investering, pension, personforsikring mv.

2025

I januar 2025 tiltrådte Donald Trump sin anden præsidentperiode i USA, og hele kalenderåret har været formet af en række begivenheder og beslutninger, som har skabt usikkerhed ikke mindst for den frie verdenshandel i form af en konstant ulmende handelskrig, hvor todsatser annonceres, forhandles og for nogle vedkommende skrinlægges igen. Læg dertil den fortsatte krig i Ukraine og de uafklarede spændinger i Gaza specifikt og Mellemøsten generelt. For kongerigets vedkommende har USA's meget direkte ønske om at overtage Grønland fyldt både politisk og mediemæssigt.

Alt i alt en række globale og geopolitiske hændelser, som bidrager til en voksende usikkerhed. Herhjemme har usikkerheden ikke manifesteret sig rent økonomisk. Beskæftigelsen er høj, huspriserne stiger, og virksomhederne har overordnet set navigeret sig godt gennem et år, hvor usikkerheden om samhandlen med vores største eksportmarked, USA, vel aldrig har været større i nyere tid.

Strategi 2030

Primo 2025 lancerede Sparekassen sin nye, seksårige Strategi 2030, "Danmarks mest nærværende pengeinstitut". Med denne ambition som drivmiddel har Sparekassen sat ambitiøse mål for den forretningsmæssige udvikling målt på antal kunder, indlån, udlån mv.

Strategiens hovedfokus i år ét var at sikre en endnu stærkere løbende kontakt til bestående kunder, og udviklingen i antal frafaldne kunder samt udviklingen i kundetilfredsheden blandt både privat- og erhvervskunder viser, at det øgede fokus på bestående kunder har båret frugt.

Middelfart Sparekasse toppede også i 2025 undersøgelseerne "Finansimage" og "Medarbejderimage". Finansmediet Finanswatch og analysevirksomheden Wilke står bag begge undersøgelser, som måler de største finansvirksomheders image i hhv. befolkningen generelt og medarbejderne i sektoren. Sammenholdt med en stigende kunde- og medarbejdertilfredshed jf. Sparekassens egne målinger, viser undersøgelseerne, at Sparekassen har en stærk position i markedet blandt både kunder, potentielle kunder og medarbejdere.

Ud over en øget kundefastholdelse, er det også Sparekassens strategi at vokse. Det kan både ske ved organisk vækst og ved at deltage i konsolideringen i sektoren - med Sparekassen som det fortsættende institut. Ultimo 2025 besluttede Sparekassen at åbne en ny afdeling i Herning. Afdelingen åbner i foråret 2026.

En anden kilde til organisk vækst er et samarbejde med GF Forsikring, der træder i kraft 1. januar 2026. Sparekassen og GF Forsikring har indgået et nyskabende samarbejde, hvor der tilbydes kunder i begge selskaber en række fordele.

Nøgleordet er nærvær.





Nordfyns Bank



Middelfart
Sparekasse



Fusion med Nordfyns Bank

Strategi 2030, som er tilgængelig i sin fulde længde på Sparekassens hjemmeside⁸, har bl.a. et mål om at nå 125.000 kunder inden udgangen af 2030. Sparekassen kom ind i 2025 med ca. 99.000 kunder, så der var tale om et ambitiøst mål om kundetilgang i de kommende år.

Dette strategimål blev realiseret den 1. december 2025, da fusionen mellem Middelfart Sparekasse og Nordfyns Bank, blev godkendt på besluttende møder i begge institutter og efterfølgende godkendt af Finanstilsynet.

Fusionen blev en realitet efter et længere forløb, der blev indledt, da Sparekassen i juni 2025 købte SJF Banks aktiepost på ca. 25 % i Nordfyns Bank. Ultimo september 2025

godkendte begge institutters bestyrelser en fusionsaftale, der indebar, at Sparekassen betalte 620 kr. pr. aktie i Nordfyns Bank; enten som kontanter eller ved konvertering af aktier til garantkapital.

Efter offentliggørelsen af fusionsaftalen, indstillede et enigt repræsentantskab i Nordfyns Bank fusionen til generalforsamlingens vedtagelse. Den 24. november 2025 godkendte Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen fusionen.

Fusionen har regnskabsmæssig og skattemæssig virkning fra 2. december 2025. Regnskabsmæssigt foretages sammenlægningen efter overtagelsesmetoden, hvilket betyder, at sammenligningstallene i denne årsrapport ikke er konsolideret historisk. Nordfyns Banks aktiver og forpligtelser er i stedet

målt til dagsværdi pr. 2. december 2025 og fra dette tidspunkt indarbejdet i balancen for Middelfart Sparekasse, hvilket har medført stigning i særligt balancetallene set i forhold til sidste år. I resultatopgørelsen indgår Nordfyns Bank på indtægts- og udgiftssiden fra og med 2. december 2025.

Den overtagne balance fremgår af note 25 i regnskabet.

Det strategiske rationale for Sparekassens ønske om at fusionere med Nordfyns Bank var først og fremmest et ønske om at få et endnu stærkere forretningsmæssigt fodfæste på Fyn generelt og særligt i Odense. Sparekassens forretning har i flere år været fordelt ca. 70/30 i favør af Jylland. Efter fusionen er fordelingen ca. 60/40 fortsat i favør af Jylland.

⁸ <https://midspar.dk/wp-content/uploads/2025/01/Strategi-2030.pdf>

Særligt på erhvervsområdet ser Sparekassen muligheder for at øge forretningsomfanget ved at kombinere Nordfyns Banks stærke lokale tilstedeværelse i Odense og på Nordfyn med Sparekassens volumen, hvilket giver mulighed for at tiltrække større erhvervskunder.

Ud over de forretningsmæssige muligheder var der et tydeligt overlap i værdier, hvilket er en stor fordel i en fusionsproces. Sparekassen har som en del af fusionsaftalen givet alle medarbejdere i Nordfyns Bank 12 måneders jobgaranti med virkning fra fusionsdatoen. Sparekassen forventer, at der over tid vil opstå synergier, men som selvejende institution er der mulighed for at tænke langsigtet og have fuldt fokus på at fastholde medarbejdere og kunder i Nordfyns Bank gennem fusionsprocessen.

Fusionen er gennemført ved, at aktionærer, der var kunder i Nordfyns Bank eller Middelfart Sparekasse, har fået deres aktier konverteret til garantkapital i Sparekassen til kurs 620. Beløb, der ikke var deleligt med 1.000 kr., er udbetalt kontant. Aktionærer, der ikke var kunder i Nordfyns Bank eller Middelfart Sparekasse, fik som udgangspunkt udbetalt et kontantbeløb, medmindre de udtrykte ønske om at blive garanter i Sparekassen.

Den samlede købspris andrager 1.019 mio. kr., hvilket resulterer i en goodwillbetaling på 311 mio. kr. samt opgjort værdi af overtagne kunderelationer på 54 mio. kr. Goodwill og kunde-relationer er indregnet som immaterielle aktiver i balancen og fremgår af note 14.

Middelfart Sparekasse benytter NBS, Netcompany Banking Services (tidligere SDC) som datacentral, mens Nordfyns Bank benytter Bankdata. Sparekassens bestyrelse har besluttet, at det fusionerede institut fortsætter på NBS, og den tekniske konvertering fra Bankdata til NBS forventes gennemført i september 2026. Middelfart Sparekasse skal betale en udtrædelsesgodtgørelse til Bankdata, men har samtidigt forhandlet sig til at modtage en godtgørelse fra NBS.

Som en følge af fusionen er Holger Bruun, tidligere adm. direktør i Nordfyns Bank, indtrådt i direktionen i Middelfart Sparekasse med titel af direktør. Pia Hafstrøm Bøg, Anders Quistgaard og Torben Lervad Andersen (medarbejdervalgt) er i overensstemmelse med fusionsaftalen indtrådt i Sparekassens bestyrelse.

Ordinært tilsynsbesøg

I ugerne 37 og 39 2025 var Finanstilsynet på ordinær inspektion i Sparekassen.

Tilsynsbesøget mandede ud i tre påbud, herudover blev der afledt af tilsynsbesøget indregnet yderligere ledelsesmæssige tillæg. Der henvises til yderligere omtale heraf, i afsnittet i ledelsesberetningen, hvor nedskrivningerne gennemgås mere detaljeret.

Den fulde redegørelse kan læses på Sparekassens hjemmeside⁹.

Alle regnskabsmæssige forhold vedr. Finanstilsynets inspektion er indeholdt i årsrapporten for 2025.

Bæredygtighed

Middelfart Sparekasse har – frivilligt – rapporteret om bæredygtighed siden slutningen af 1990'erne. Det var forventningen, at Sparekassen fra og med regnskabsåret 2025 skulle lave bæredygtighedsrapportering ud fra CSRD-standard, men med EU-kommissionens Omnibus-forslag og den efterfølgende stop the clock-lovgivning, er Sparekassen ikke underlagt dette rapporteringskrav. Sparekassen fortsætter med at rapportere om bæredygtighed ad frivillighedens vej. I 2025 som noget nyt med udgangspunkt i VSME-rammeverket for bæredygtighedsrapportering. Sparekassen har tilføjet relevante elementer fra den dobbelte væsentlighedsanalyse, som blev udfærdiget i CSRD-regi, samt andre nøgletal, som Sparekassen vurderer at være af strategisk væsentlig betydning.

Sparekassens bæredygtighedsredegørelse offentliggøres sammen med årsrapporten. Den kan findes på Sparekassens hjemmeside¹⁰.

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.

Efter fusionen med Nordfyns Bank i december 2025 har Sparekassen passeret grænsen på 500 medarbejdere. Dette gør sig dog ikke gældende, når antallet af medarbejdere ses som en gennemsnitsbetragtning over hele kalenderåret. Middelfart Sparekasse har derfor ikke udarbejdet en politik for dataetik i 2025, men vil gøre det i 2026.

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

Politikken forholder sig også til eksterne databehandlere som fx Sparekassens datacentral, NBS. Alle medarbejdere er forpligtet til årligt at gennemgå en IT-awareness-uddannelse for at sikre, at de kontinuerligt er klædt på til at spotte eventuelle IT-risici i hverdagen. Denne uddannelse suppleres med to årlige sikkerhedstest, hvor Sparekassen tester kollegernes opmærksomhed i forhold til phishing-angreb og aflevering af oplysninger, som potentielt kan give kriminelle adgang til Sparekassens systemer.

⁹ <https://midsp.dk/wp-content/uploads/2026/01/Redegørelse-om-inspektion.pdf>
¹⁰ <https://midsp.dk/wp-content/uploads/2026/03/Bæredygtighedsrapport2025.pdf>



Årets resultat før skat

Årets resultat før skat på 322,3 mio. kr. er markant over forventningerne ved årets indgang på 200-250 mio. kr. Det er også over de justerede forventninger, der blev meldt ud med halvårsrapporten for 2025, hvor prognosen lød på et resultat mellem 225 og 275 mio. kr. Den væsentligste årsag til den positive budgetafvigelse er en kursregulering vedr. Sparekassens aktiekøb i Nordfyns Bank, hvor Sparekassen den 23. juni 2025 købte ca. 25 procent af aktierne i banken til kurs 510 og siden løbende købte yderligere op i aktien. Den endelige købspris på Nordfyns Bank blev 620 kr. pr. aktie, hvorfor Sparekassen kunne notere

en større kursgevinst på den oprindelige beholdning af aktier i Nordfyns Bank. Begrænsede nedskrivninger trods et øget ledelsesmæssigt tillæg, en positiv udvikling i gebyr- og provisionsindtægter samt en beskeden udvikling i IT-omkostningerne bidrager også til resultatet.

Årets resultat før skat er 16,4 % under resultatet i 2024, hvilket i hovedsagen kan henføres til den faldende rente i 2025, hvilket har ført til tilbagegang på topinjen, både hvad angår indtægter fra udlån samt forrentning af Sparekassens væsentlige overskudslikviditet, hvoraf en stor del placeres risikofrit i Nationalbanken.

Hovedtal - koncern

		2025	2024
Årets resultat før skat	mio.kr.	322,3	385,5
Netto rente- og gebyrindtægter	mio.kr.	906,4	954,9
Kursreguleringer	mio.kr.	103,5	52,1
Udgifter til personale og administration	mio.kr.	-692,6	-627,1
Nedskrivninger	mio.kr.	-19,9	-3,0
Resultat af kapitalandele i associerede selskaber	mio.kr.	8,6	6,8
Udlån	mio.kr.	10.330,6	8.064,6
Indlån inkl. indlån i puljeordninger	mio.kr.	24.145,8	17.997,0
Egenkapital	mio.kr.	3.630,6	2.998,6
NEP-kapitalprocent	%	25,4	33,6
Kapitalprocent	%	24,9	31,9
LCR	%	688,8	582,8

I resultatopgørelsen indgår tal for Nordfyns Bank udelukkende for december, hvorfor den resultatmæssige påvirkning af fusionen er begrænset. Samlet set vurderes resultatet at være tilfredsstillende.

Netto rente- og gebyrindtægter

Sparekassens netto rente- og gebyrindtægter falder med 5,1 % til 906,4 mio. kr. Renteindtægterne falder med 21,8 % til 602,3 mio. kr. Dette til trods for en stigning i udlånet. I løbet af 2025 faldt indskudsbevisrenten i Nationalbanken fra 2,6 % til 1,6 %. Det har påvirket både Sparekassens udlånsrente og renteindtægter fra indestående i Nationalbanken, hvor Sparekassen ultimo 2025 har placeret 7,2 mia. kr. Sparekassen har en betydelig overskudslikviditet, som enten placeres i National-

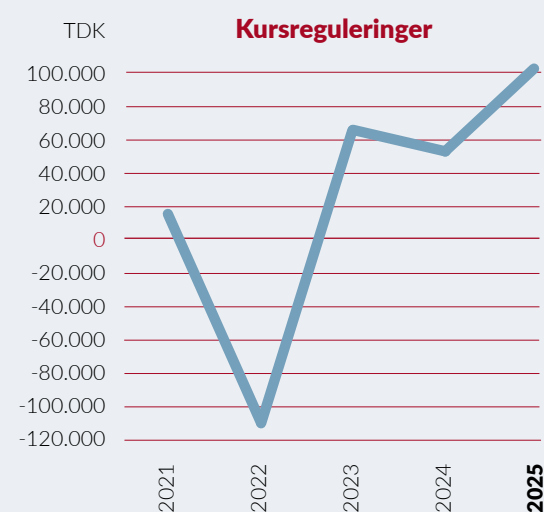
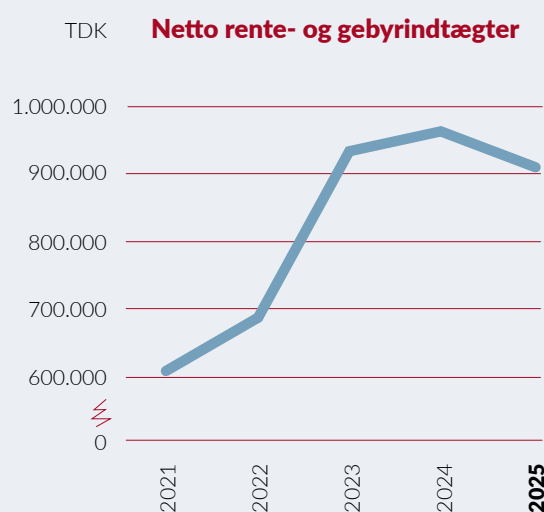
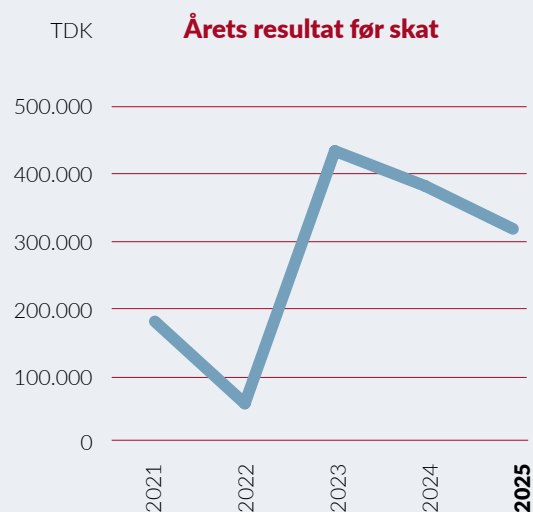
banken eller i korte obligationer. Det er placeringer med ingen til lav risiko, men også med begrænsede renteindtægter. Det er i overensstemmelse med Sparekassens markedsrisikopolitik, der fastlægger en begrænset risikotagning vedr. placering af overskudslikviditet.

Gebyr- og provisionsindtægter stiger med 11,2 % til 362,8 mio. kr. Stigningen er et udtryk for, at kunderne har benyttet flere af Sparekassens tilbud, herunder investeringsplatformen MS Investor. Der ses også en stigning i lånesagsgebyrer, hvilket kan henføres til pæn aktivitet på boligmarkedet. Sparekassen har ikke indført nye gebyrer eller hævet gebyrer i 2025. Derimod er valutakurstillægget ved kortbetalinger i udlandet sænket.

Kursreguleringer

Sparekassens kursreguleringer er i runde tal fordoblet fra 2024 til 2025. Fra 52,1 mio. kr. til 103,5 mio. kr. Dette skyldes i hovedsagen to særlige begivenheder i 2025. En positiv kursregulering vedr. Sparekassens aktiekøb i Nordfyns Bank som tidligere nævnt, og derudover at Sparekassen fik en engangsindtægt vedrørende salget af datacentralen SDC til Netcompany. Sparekassen oplever herudover en tilfredsstillende udvikling i ejerandelene af sektorselskaber som DLR Kredit, Sparinvest og Bankinvest.

Sparekassens ejerandele i DLR Kredit og Bankinvest er øget efter fusionen med Nordfyns Bank, hvilket forventes at bidrage positivt til udviklingen i kursreguleringer i de kommende år.



Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration er øget fra 627,1 mio. kr. til 692,6 mio. kr. – en stigning på 10,5 %. Sparekassens udgifter til personale følger stort set den forventede udvikling ved årets indgang. Stigningen kan henføres til overenskomstmæssige lønstigninger samt en stigning i antal medarbejdere. Endvidere er der i december udbetalt lønninger til ca. 125 nye kolleger fra Nordfyns Bank. Udgifter til personale udgør 380,5 mio. kr. i 2025 mod 355,9 mio. kr. i 2024.

Udgifter til administration er øget fra 271,1 mio. kr. til 312,1 mio. kr. IT-udgifterne i regi af Middelfart Sparekasse er faldet i 2025. Dette ses som udtryk for, at SDC efter salget til Netcompany og dannelsen af NBS, Netcompany Banking Services, har haft et år, hvor det primære fokus har været integration og drift frem for større udviklingsprojekter. Udgifterne er i 2025 belastet af udgifter i forbindelse med fusionen med Nordfyns Bank, herunder særligt udgifter til eksterne rådgivere.

Middelfart Sparekasse er hovedsponsor for Fredericia HK's bedste håndboldherrer.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Nedskrivninger på udlån udgør 19,9 mio. kr. i 2025 mod 3,0 mio. kr. i 2024. Trods stigningen er nedskrivningsbehovet meget begrænset. Det svarer til en nedskrivningsprocent på 0,2 % af det samlede udlån og garantier.

Sparekassens ledelsesmæssigt skønnede tillæg er øget fra 33,5 mio.kr. primo 2025 til 71 mio.kr. ultimo 2025. Stigningen er sket som led i revurdering af behovet for ledelsesmæssige tillæg til de opgjorte nedskrivninger i forbindelse med den førømtalte ordinære inspektion. De ledelsesmæssige tillæg er således hævet med henholdsvis 10 mio.kr. vedrørende risici forbundet med den løbende overvågning af kundernes stadievandringer, samt 25,5 mio. kr. vedrørende identificerede svagheder i sparekassens nedskrivningsmodel i stadie 1 og 2. De resterende 3 mio. kr. er revurdering af ledelsesmæssigt tillæg til makroøkonomiske risici.

Sparekassen arbejder løbende med forbedring af nedskrivningsprocedurer herunder modelvalidering, således at de ledelsesmæssige tillæg på sigt kan indregnes i modellerne.

Under den ordinære inspektion blev der gennemgået 100 engagementer svarende til 12,6 % af Sparekassens udlån. Det medførte individuelle nedskrivninger for under 1 mio. kr. Dette understreger Sparekassens billede af, at både privat- og erhvervskunder generelt er meget robuste.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør en indtægt på 8,6 mio. kr. mod 6,8 mio. kr. i 2024. Den positive udvikling kan bl.a. henføres til en opskrivning af værdien af ejendommene i Kulturøen A/S.



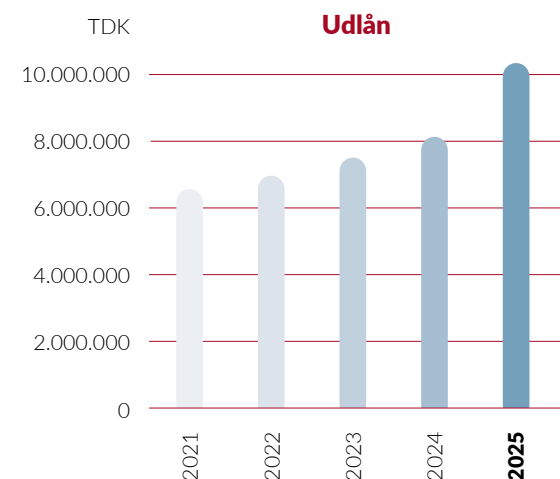
Balance og kapital

Udlån og garantier

Sparekassens udlån udgør 10.331 mio. kr. ultimo 2025 mod 8.065 mio. kr. ultimo 2024. Det svarer til en udlånvækst på 28,1 %. Heraf udgør udlån fra Nordfyns Bank 1.651,6 mio. kr. Udlånvæksten i regi af Middelfart Sparekasse før fusionen kan dermed opgøres til 7,6 %.

Udlånvæksten kan henføres til både privat- og erhvervskunder. Sparekassen oplever fortsat efterspørgsel efter prioritetskreditter som alternativ til traditionel realkreditfinansiering. Udbredelsen af elbiler på de danske veje kan direkte afspejles i Sparekassens elbillån, hvor udlånet er øget med ca. 35 % i 2025. Samlet set nærmer udlånet til elbiler sig 0,5 mia. kr.

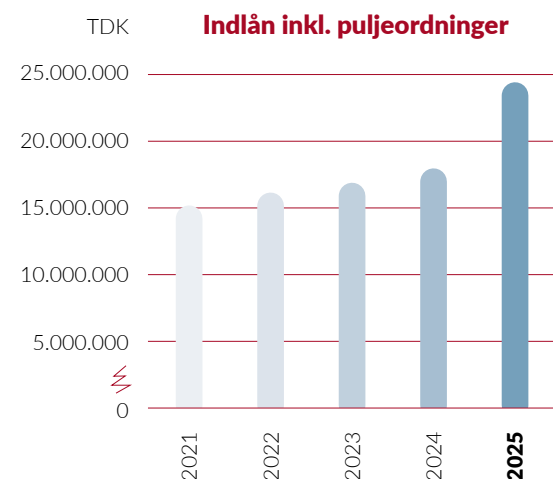
Det er dermed elbillånet, der uden sammenligning er det produkt, hvor Sparekassen via forretningen bidrager til den grønne omstilling. Energilånet til boliger samt klimalånet til beskyttelse af klimaudsatte boliger er ikke efterspurgt i samme omfang som elbillånet.



Indlån

Sparekassens indlån inkl. indlån i puljeordninger udgør 24.145,8 mio. kr. i 2025 mod 17.997,0 mio. kr. i 2024. Det svarer til en stigning på 34,2 % eller 6.148,8 mio. kr. Heraf kan 4.984,0 mio. kr. henføres til Nordfyns Bank. Udviklingen skyldes både en generel stigning i kundernes kontante indlån, vækst i puljeinvesteringer samt positive afkast af puljeinvesteringerne.

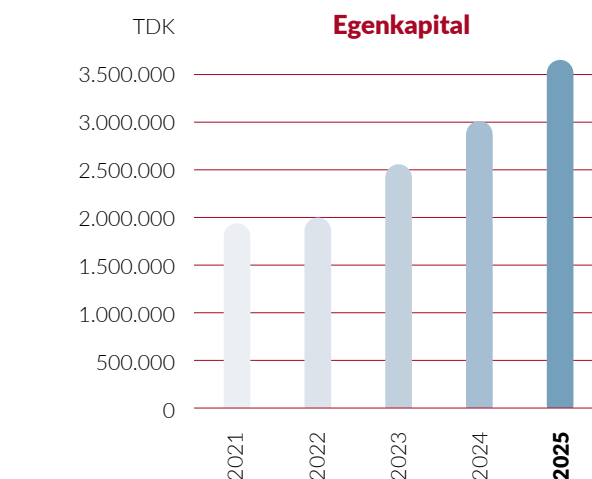
Indlånet ekskl. puljer udgør 19.473,2 mio. kr. ultimo 2025 mod 14.731,8 mio. kr. ultimo 2024. Heraf kan 3.706,5 mio. kr. henføres til Nordfyns Bank. Udviklingen i indlånet viser, at der fortsat – set over en bred kam – er en fortsat voksende stødpude, hvor kunderne har sikret sig, at de har midler til at håndtere eventuelle forandringer i økonomien.



Egenkapital

Sparekassens egenkapital udgør ultimo 2025 3.630,6 mio. kr. mod 2.998,6 mio. kr. ultimo 2024. De opsparede reserver er øget fra 1.547,0 mio. kr. ultimo 2024 til 1.757,1 mio. kr. ultimo 2025.

Garantkapital udgør ultimo 2025 1.818,2 mio. kr. mod 1.390,1 mio. kr. ultimo 2024. Heraf kan 274,8 mio. kr. henføres til konvertering af aktiekapital til garantkapital for aktionærer, der også var kunder i Nordfyns Bank. Sparekassen oplever en solid efterspørgsel efter garantkapital. Den forventede forrentning for 2026 er 3,5 % i lighed med forrentningen i 2025.



Solvens og kapitaldækning

Sparekassens kapitalgrundlag består af kernekapital, som efter fradrag udgør 2.919 mio. kr. samt supplerende kapital på 65 mio. kr. Den supplerende kapital opfylder alle krav i CRD/ CRR og kan fuldt ud medregnes i Sparekassens kapitalgrundlag.

Kapitalprocenten for Sparekassen udgør 24,9 ultimo 2025 mod 31,9 ultimo 2024. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,6 % ultimo 2025. Hertil kommer en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % en kontracyklisk buffer på 2,5 % samt en systemisk kapitalbuffer for erhvervseksponeringer mod ejendomsselskaber på 0,5 %.

Det individuelle solvensbehov opgøres efter 8+metoden. Metoden og forudsætningerne for opgørelsen er nærmere beskrevet på Sparekassens hjemmeside¹¹.

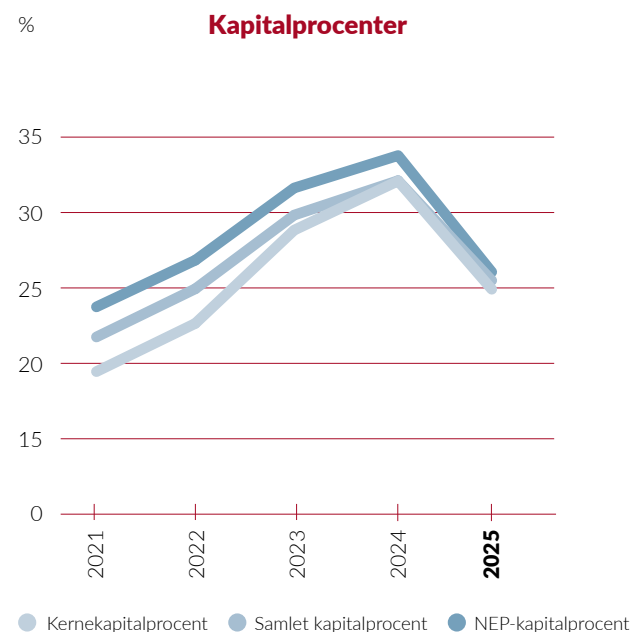
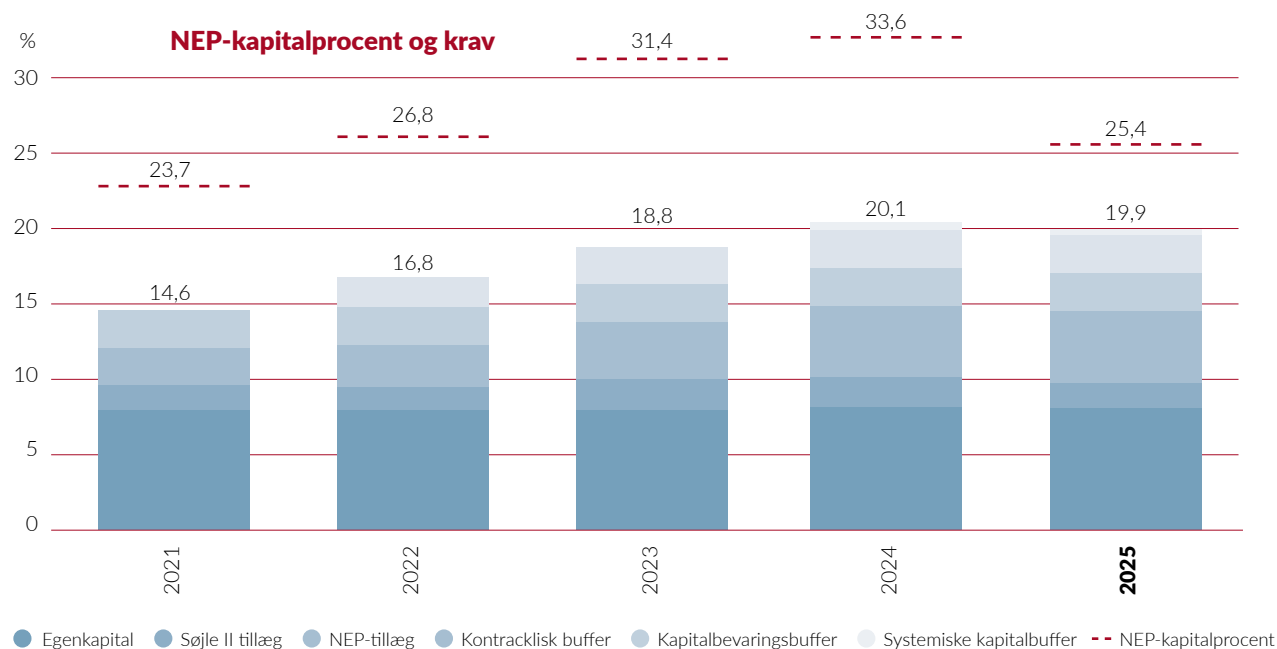
Opgørelsen af solvensbehovet baserer sig på Finanstilsynets bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov for pengeinstitutter. Sparekassen offentliggør yderlige oplysninger om det tilstrækkelige kapitalgrundlag mv. på Sparekassens hjemmeside¹².

I december 2025 modtog Sparekassen en ny opgørelse af NEP-kravet. På baggrund af 2024-tal har Finanstilsynet beregnet et NEP-krav på 14,8 % svarende til et NEP-tillæg på 4,8%, som Sparekassen skal overholde.

Sparekassen tilstræber at dække NEP-kravet via egen indtjening, vækst i garantkapitalen, supplerende kapital samt NEP-kapital, hvilket fremgår af kapitalplanen. En fremskrivning af kapitalforholdene viser, at Sparekassen i perioden 2026–2030 forventes at kunne leve op til kapitalkravene i CRD/CRR samt NEP-kravet.

Sparekassens NEP-kapital består, ud over kapitalgrundlaget, af NEP-kapital på 55 mio. kr. NEP-kapitalprocenten udgør 25,4 ultimo 2025 mod 33,6 ultimo 2024. Efter alle bufferkrav har sparekassen en NEP-kapitaloverdækning på 5,1 procentpoint ultimo 2025, mod 13,4 procentpoint ultimo 2024. Faldet på 8,3 procentpoint skyldes primært fusionen med Nordfyns Bank.

I forbindelse med fusionen er Sparekassens balance vokset til over 22 mia. kr., hvilket medfører en forventet stigning i NEP-kravet på ca. 1,5 procentpoint. For at styrke kapitalgrundlaget har Sparekassen derfor valgt at hjemtage 200 mio. kr. i supplerende kapital i marts 2026. Den samlede effekt forventes at øge NEP-kapitaloverdækningen med ca. 0,2 procentpoint.



¹¹ <https://midsp.dk/wp-content/uploads/2026/03/Kapitalbehovsrapport-2025-RIS.pdf>

¹² Søjle III oplysningsforpligtelsen for 2025 offentliggøres på EBA's Pillar 3 data hub portal, som kan findes på EBA's hjemmeside www.eba.europa.eu

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 70 procentpoint i forhold til lovens krav. LCR-nøgletallet udgør 688,8% ultimo 2025 mod 582,8 % ultimo 2024.

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 %, 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 150 %, NSFR udgør 184,6 % på koncernniveau ultimo 2025 mod 200,0 % ultimo 2024.

Tilsynsdiamanten

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

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutter bør ligge inden for. De 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. Summen af store eksponeringer udgør 44,4 % pr. 31. december 2025.

» Udlånsvækst (maksimalt 20 %)

Sparekassen har i 2025 haft en stigning i udlånet på 28,1 %, hvilket skyldes fusionen med Nordfyns Bank. Hvis der korrigeres for udviklingen som følge af fusionen med Nordfyns Bank, udgør udlånsstigningen 7,6 %.

» Ejendomseksponering (maksimalt 25 %)

Sparekassens udlån har en bred branchemæssig spredning, og i forhold til ejendomssektoren er Sparekassen eksponeret med 9,7 % 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 2025 er Sparekassens likviditetspejlemærke opgjort til 633,9 % og er således pænt over grænseværdien på 100 %.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier, domicil og investeringsejendomme samt immaterielle aktiver. 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 27, "Anvendt regnskabspraksis".

Usædvanlige forhold i 2025

Der er ikke udover fusionen med Nordfyns Bank, registreret forhold af usædvanlig karakter i 2025.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke registreret begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Bestyrelserne i Rønne Sparekasse og Middelfart Sparekasse har den 24. februar 2026 indgået en sammenlægningsaftale med Middelfart Sparekasse som det fortsættende institut.

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets grænseværdier	Koncernen pr. 31.12.2025	Opfyldt
Summen af store eksponeringer	Maks. 175 %	44,4	○
Årlig udlånsvækst	Maks. 20 %	28,1	○
Ejendomseksponering	Maks. 25 %	9,7	○
Likviditetspejlemærke	Min. 100 %	633,9	○

Sammenlægningen forventes godkendt på besluttende møder i Middelfart Sparekasse den 25. marts og i Rønde Sparekasse den 8. april. Sammenlægningen får virkning fra 1. januar 2026.

For Middelfart Sparekasse tilføjer sammenlægningen en ekstra afdeling med 15 medarbejdere og ca. 6.000 kunder i naturlig forlængelse af Sparekassens nuværende afdelingsnet. Afdelingen vil på sigt bidrage positivt til Sparekassens indtjening med mulighed for yderligere vækst i særligt erhvervs-segmentet i Rønde Sparekasses virkeområde.

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 kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici 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 erhvervs-kunder.

Alle væsentlige kunder vurderes periodisk individuelt. Generelt nedskrives alle kunders lån og garantier (aktiver) ved første indregning 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).

Nedskrivningerne i stadie 1 og 2 opgøres på grundlag af en statistisk baseret adfærdsmodel. Vurderes aktivet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det individuelt forventede kredittab i aktivets restløbetid, der typisk 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. Der henvises desuden til regnskabsnote 26, 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 Lovbekendtgørelse nr. 1287 af 20/11/2018 (Revisorloven) har bestyrelsen nedsat et revisionsudvalg, hvis formål er at forberede beslutningerne til bestyrelsen vedrørende regnskabs- og revisionsmæssige forhold. Udvalgsformand Bo Skouby Rosendahl har qua sin baggrund som revisor særlige regnskabsmæssige kvalifikationer. Udvalget består herudover af Lone Reumert Hornstrup, Bo Rønholt og Pia Hafstrøm Bøg. Sidstnævnte indtrådte i udvalget pr. 18. december 2025 efter fusionen med Nordfyns Bank.

På Sparekassens hjemmeside kan kommissoriet for udvalget 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 Flemming B. Nielsen, og de øvrige udvalgsmedlemmer er Jens Christian Skifter, Michael Peter Holm og Anders Quistgaard. Sidstnævnte tiltrådte udvalget pr. 18. december 2025 efter fusionen med Nordfyns Bank.

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. Vederlaget til Sparekassens ledelse er fast. Det beskrives nærmere i årsregnskabsnote 6, samt i vederlagsrapporten, som offentliggøres sammen med årsrapporten¹³.

Sparekassens øverste myndighed, repræsentantskabet, har vedtaget en lønpolitik for ledelsen og andre væsentlige risikotagere i Sparekassen. Lønpolitikken kan læses på Sparekassens hjemmeside¹⁴.

Udvalget består af udvalgsformand Louise Andersen og udvalgsmedlemmer Henrik Higham Schlüter, Rikke Jakobsen og Torben Lervad Andersen. Sidstnævnte tiltrådte udvalget pr. 18. december 2025 efter fusionen med Nordfyns Bank.

¹³ <https://midsp.dk/wp-content/uploads/2025/04/Revisionsudvalgskommissorium25032025.pdf>

¹⁴ <https://midsp.dk/wp-content/uploads/2026/03/Loenpolitik2026.pdf>



Forventninger til fremtiden

Ved indgangen til 2026 kan vi – desværre – konstatere, at geopolitisk usikkerhed og uroligheder efterhånden er blevet den nye normal. Præsident Trumps ageren er svær at forudse, ligesom det er svært at vurdere, om det er realistisk at opnå en fredsaftale i Ukraine, og om urolighederne i Mellemøsten vil blive mindre. Den geopolitiske uro har de seneste år ikke haft nogen negativ effekt på den økonomiske udvikling herhjemme, og det er derfor svært at tro, at det vil stille sig anderledes i år, om end vi måske først i 2026 får set de reelle effekter af de amerikanske toldmure.

Sparekassens forventninger til 2026 bygger derfor på en forventning om fortsat stabilitet og fremgang i Danmark, hvilket er den afgørende faktor for kundernes økonomiske robusthed og efterspørgsel efter finansiering til nye projekter. Mens 2024 og 2025 var præget af faldende renter, tyder det på en stabil, men dog i historisk perspektiv lav rente i 2026. Sparekassens resultatforventning for 2026 er baseret på en forventning om et øget forretningsomfang via vækst i bestående afdelinger samt effekter af åbningen af den nye afdeling i Herning pr. 1. april. Det står også klart, at 2026 vil være præget af engangsudgifter vedrørende fusionen med Nordfyns Bank.

Den tidligere omtalte ventede sammenlægning med Rønde Sparekasse ventes ikke at påvirke resultatet for 2026 væsentligt grundet engangsudgifter forbundet med sammenlægningen.

Sparekassen forventer et resultat for 2026 i intervallet 200-250 mio. kr. før skat på koncernniveau.

Regnskab

Ledelsespåtegning

Den uafhængige revisorpåtegning

Resultat

Noter

Risikostyring



René Søgaard Thøstesen, økonomicon-
troller og Lone Hoff Pallesen, økono-
micontroller i Middelfart Sparekasse.



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 for Middelfart Sparekasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncern- og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og Sparekassens aktiver og passiver, den finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen giver en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og sparekassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Middelfart, den 24. marts 2026.

Direktion

Martin Nørholm Baltser,
adm. direktør

Jette Thoft Rosenberg,
direktør

Holger Bruun,
direktør

Bestyrelse

Flemming Bisgaard Nielsen,
formand

Henrik Higham Schlüter,
næstformand

Anders Quistgaard

Bo Skouby Rosendahl

Bo Rønholt

Jens Christian Skifter

Lone Reumert Hornstrup

Louise Andersen

Michael Peter Holm

Pia Hafstrøm Bøg

Rikke Jakobsen

Torben Lervad Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Middelfart Sparekasse

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Middelfart Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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 2025 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 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 adfærd (IESBA Code), som gælder ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes 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. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 5 år frem til og med regnskabsåret 2025.

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 2025. 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 revisionshandling som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling 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, som ligeledes indebærer risici for tab.

Koncernens samlede udlån udgør 10.331 mio. kr. pr. 31. december 2025 (8.064 mio. kr. pr. 31. december 2024) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 273 mio. kr. pr. 31. december 2025 (254 mio. kr. pr. 31. december 2024).

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.

Der henvises til anvendt regnskabspraksis og regnskabets note 26 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 m.v.:

- » 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 interne kontroller indenfor kreditområdet, herunder koncernens løbende overvågning af eksponeringer og identifikation af eksponeringer med svaghedstegn samt registrering og værdiansættelse af sikkerheder.
- » Stikprøvevis test af eksponeringer, herunder de største og mest risikofyldte samt kreditforringede eksponeringer.
- » For modelberegne nedskrivninger for eksponeringer i stadie 1 og 2, som for sparekassen baserer sig på datacentralen NBS' nedskrivningsmodel, har vi herunder:
 - Testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata
 - Vurderet NBS' revisors erklæring med høj grad af sikkerhed vedrørende modellens efterlevelse af regnskabsreglerne samt modellens beregning af nedskrivninger på eksponeringer
 - Gennemgået koncernens validering af modeller og metoder for opgørelse af forventede kredittab.
- » For ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne 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 8, 11 og 26).

Virksomhedsovertagelse

Sparekassen er d. 2. december 2025 fusioneret med Aktieselskabet Nordfyns Bank, med Sparekassen som fortsættende enhed. Aktieselskabet Nordfyns Bank indgår i sparekassens regnskab fra overtagelsesdagen baseret på en opgørelse af dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Vi vurderer, at den regnskabsmæssige behandling af overtagelsen er et centralt forhold ved revisionen, da ledelsen udøver væsentlige skøn og vurderinger i forbindelse med bl.a.:

- » Fastlæggelse af dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser
- » Regnskabsmæssig håndtering og præsentation af overtagelsen i regnskaberne i overensstemmelse med reglerne herfor.

Der henvises til omtalen i note 25.

Vi har revideret den af sparekassen udarbejdede overtagelsesbalance pr. 2. december 2025, herunder opgørelsen af dagsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser samt opgørelsen af kunderelationer og goodwill i forbindelse med overtagelsen.

Vi har i den forbindelse vurderet, om de anvendte principper og metoder er velbegrundede og i overensstemmelse med regnskabsreglerne.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt præsentationen af overtagelsen i regnskaberne opfylder de relevante regnskabsregler.

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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. 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.

» Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om regnskaberne. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 rime-

lighed 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 24. marts 2026

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Kenneth Skov Hansen
statsaut. revisor
mne32748

Martin Heiredal
statsaut. revisor
mne51506

Christian Sunddal, privatrådgiver i København.



Resultatopgørelse og Totalindkomstopgørelse

Note	TDDK	Sparekassen		Koncernen	
		2025	2024	2025	2024
2	Renteindtægter	579.681	748.469	602.311	770.602
3	Renteudgifter	-76.474	-149.289	-76.520	-149.290
	Netto renteindtægter	503.207	599.180	525.791	621.312
	Udbytte af aktier m.v.	32.073	19.171	32.073	19.171
4	Gebyrer og provisionsindtægter	363.205	327.255	362.767	326.346
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-14.060	-11.765	-14.281	-11.934
	Netto rente- og gebyrindtægter	884.425	933.841	906.350	954.895
5	Kursreguleringer	103.498	52.148	103.498	52.148
	Andre driftsindtægter	5.916	3.183	30.915	18.559
6, 7	Udgifter til personale og administration	-670.260	-610.202	-692.613	-627.072
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-12.801	-12.073	-14.472	-13.442
	Andre driftsudgifter	-48	-1.521	-48	-3.382
8	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-16.354	-3.986	-19.911	-3.021
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	25.256	21.942	8.550	6.829
	Resultat før skat	319.632	383.332	322.269	385.514
9	Skat	-70.888	-90.668	-73.525	-92.850
	Årets resultat	248.744	292.664	248.744	292.664
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået rente til garantier	51.415	58.920		
	Nettoopskrivning efter indre værdi	8	0		
	Overført overskud	197.321	233.744		
	I alt anvendt	248.744	292.664		
	Totalindkomstopgørelse:				
	Årets resultat	248.744	292.664	248.744	292.664
	Anden totalindkomst:				
	Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	-1.902	990	0	0
	Værdiregulering af domicilejendomme	0	0	-1.902	990
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	800	-2.040	800	-2.040
	Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	-176	449	-176	449
	Anden totalindkomst efter skat	-1.278	-601	-1.278	-601
	Årets totalindkomst	247.466	292.063	247.466	292.063

Balancen • Aktiver

Note	TDKK	Sparekassen		Koncernen	
		2025	2024	2025	2024
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	7.234.873	5.466.928	7.234.873	5.466.928
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	257.375	91.598	257.729	92.580
11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.167.833	8.044.026	10.330.571	8.061.106
	Obligationer til dagsværdi	4.519.766	3.984.187	4.519.766	3.984.187
	Aktier m.v.	620.095	427.588	620.095	427.588
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	31.755	28.825	90.471	83.058
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	305.009	269.594	0	0
13	Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.672.626	3.265.151	4.672.626	3.265.151
14	Immaterielle aktiver	365.048	0	366.805	0
15	Grunde og bygninger, i alt	148.480	95.687	375.183	315.844
	Investeringsejendomme	16.237	18.229	65.161	67.403
	Domicilejendomme	80.190	46.333	251.448	217.316
	Domicilejendomme (leasing)	52.053	31.125	58.574	31.125
16	Øvrige materielle aktiver	26.382	18.343	28.718	20.175
	Aktuelle skatteaktiver	0	0	0	10.164
	Andre aktiver	288.282	140.971	328.886	175.153
	Periodeafgrænsningsposter	65.004	81.296	71.526	88.049
Aktiver i alt		28.702.528	21.914.194	28.897.249	21.989.983

Balancen • Passiver

Note	TDKK	Sparekassen		Koncernen	
		2025	2024	2025	2024
	Gæld				
17	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	136.369	188.258	136.369	188.258
18	Indlån og anden gæld	19.378.842	14.711.725	19.473.166	14.731.800
	Indlån i puljeordninger	4.672.626	3.265.151	4.672.626	3.265.151
19	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	56.375	149.883	56.375	149.883
	Aktuelle skatteforpligtelser	8.614	1.482	6.351	0
	Andre passiver	694.420	573.384	713.140	586.341
	Periodeafgrænsningsposter	6.957	5.520	40.067	27.527
	Gæld i alt	24.954.203	18.895.403	25.098.094	18.948.960
	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til pensioner	4.983	0	4.983	0
9	Hensættelser til udskudt skat	13.845	1.343	64.675	23.575
8	Hensættelser til tab på garantier	24.459	15.588	24.459	15.588
	Andre hensatte forpligtelser	7.336	3.222	7.336	3.222
	Hensatte forpligtelser i alt	50.623	20.153	101.453	42.385
	Efterstillede kapitalindskud				
20	Efterstillede kapitalindskud	67.088	0	67.088	0
	Egenkapital				
	Garantkapital	1.818.175	1.390.100	1.818.175	1.390.100
	Opskrivningshenlæggelse	318	2.220	318	2.220
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-248	-872	-248	-872
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	8	0	3.883	1.325
	Overført overskud	1.760.946	1.548.270	1.757.071	1.546.945
	Foreslået rente garantkapital	51.415	58.920	51.415	58.920
	Egenkapital i alt	3.630.614	2.998.638	3.630.614	2.998.638
	Passiver i alt	28.702.528	21.914.194	28.897.249	21.989.983
21	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelse				

Egenkapitalopgørelse • Sparekassen

TDKK	Garantkapital	Opskrivnings- henlæggelse	Værdiregulering af sikrings- instrumenter	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført overskud	Renter garantkapital	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	1.206.327	1.230	653	0	1.304.626	38.205	2.551.041
Primoregulering værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	66	0	-66	0	0
Totalindkomst i 2024							
Årets resultat	0	0	0	0	292.664	0	292.664
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	0	990	0	0	0	0	990
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttet virksomhed	0	0	-1.591	0	0	0	-1.591
Årets totalindkomst	0	990	-1.591	0	292.664	0	292.063
Transaktioner med garantanter							
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	0	0	-38.161	-38.161
Skat af udbetalte garantrenter	0	0	0	0	9.922	0	9.922
Rest renter garantkapital	0	0	0	0	44	-44	0
Renter garantkapital	0	0	0	0	-58.920	58.920	0
Ny garantkapital netto	183.773	0	0	0	0	0	183.773
Transaktioner med garantanter i 2024 i alt	183.773	0	0	0	-48.954	20.715	155.534
Egenkapital 31. december 2024	1.390.100	2.220	-872	0	1.548.270	58.920	2.998.638
Totalindkomst i 2025							
Årets resultat	0	0	0	8	248.736	0	248.744
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	0	-1.902	0	0	0	0	-1.902
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttet virksomhed	0	0	624	0	0	0	624
Årets totalindkomst	0	-1.902	624	8	248.736	0	247.466
Transaktioner med garantanter							
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	0	0	-58.872	-58.872
Skat af udbetalte garantrenter	0	0	0	0	15.307	0	15.307
Rest renter garantkapital	0	0	0	0	48	-48	0
Renter garantkapital	0	0	0	0	-51.415	51.415	0
Garantkapital som følge af fusion	330.074	0	0	0	0	0	330.074
Ny garantkapital netto	98.001	0	0	0	0	0	98.001
Transaktioner med garantanter i 2025 i alt	428.075	0	0	0	-36.060	-7.505	384.510
Egenkapital 31. december 2025	1.818.175	318	-248	8	1.760.946	51.415	3.630.614

Egenkapitalopgørelse • Koncernen

TDKK	Garantkapital	Opskrivnings- henlæggelse	Værdiregulering af sikrings- instrumenter	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Renter garantkapital	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	1.206.327	1.230	653	2.417	1.302.209	38.205	2.551.041
Primoregulering værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	66	0	-66	0	0
Totalindkomst i 2024							
Årets resultat	0	0	0	-1.092	293.756	0	292.664
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	0	990	0	0	0	0	990
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttet virksomhed	0	0	-1.591	0	0	0	-1.591
Årets totalindkomst	0	990	-1.591	-1.092	293.756	0	292.063
Transaktioner med garantanter							
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	0	0	-38.161	-38.161
Skat af udbetalte garantrenter	0	0	0	0	9.922	0	9.922
Rest renter garantkapital	0	0	0	0	44	-44	0
Renter garantkapital	0	0	0	0	-58.920	58.920	0
Ny garantkapital netto	183.773	0	0	0	0	0	183.773
Transaktioner med garantanter i 2024 i alt	183.773	0	0	0	-48.954	20.715	155.534
Egenkapital 31. december 2024	1.390.100	2.220	-872	1.325	1.546.945	58.920	2.998.638
Totalindkomst i 2025							
Årets resultat	0	0	0	2.558	246.186	0	248.744
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	0	-1.902	0	0	0	0	-1.902
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i tilknyttet virksomhed	0	0	624	0	0	0	624
Årets totalindkomst	0	-1.902	624	2.558	246.186	0	247.466
Transaktioner med garantanter							
Udbetalte renter garantkapital	0	0	0	0	0	-58.872	-58.872
Skat af udbetalte garantrenter	0	0	0	0	15.307	0	15.307
Rest renter garantkapital	0	0	0	0	48	-48	0
Renter garantkapital	0	0	0	0	-51.415	51.415	0
Garantkapital som følge af fusion	330.074	0	0	0	0	0	330.074
Ny garantkapital netto	98.001	0	0	0	0	0	98.001
Transaktioner med garantanter i 2025 i alt	428.075	0	0	0	-36.060	-7.505	384.510
Egenkapital 31. december 2025	1.818.175	318	-248	3.883	1.757.071	51.415	3.630.614

Noter

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

1. Nøgletal

	TDDK	Sparekassen					Koncernen				
		2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
Netto rente- og gebyrindtægter		884.425	933.841	915.957	676.917	599.004	906.350	954.895	935.512	696.922	618.003
Kursreguleringer		103.498	52.148	66.945	-108.961	15.335	103.498	52.148	66.945	-108.961	15.335
Udgifter til personale og administration		-670.260	-610.202	-543.363	-506.413	-473.357	-692.613	-627.072	-550.498	-509.886	-480.038
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender		-16.354	-3.986	-11.195	-12.362	-11.755	-19.911	-3.021	-11.699	-12.663	-12.674
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		25.256	21.942	19.491	18.425	63.875	8.550	6.829	5.993	1.313	46.448
Årets resultat		248.744	292.664	334.129	44.129	151.987	248.744	292.664	334.129	44.229	151.987
Udlån		10.167.833	8.044.026	7.394.202	6.849.133	6.453.867	10.330.571	8.051.183	7.384.509	6.895.261	6.497.110
Indlån		24.051.468	17.976.876	16.773.887	16.041.130	15.011.204	24.145.792	17.996.951	16.815.935	16.098.588	15.069.691
Egenkapital		3.630.614	2.998.638	2.551.041	1.990.239	1.942.671	3.630.614	2.998.638	2.551.041	1.990.239	1.942.671
Aktiver i alt		28.702.528	21.914.194	20.221.661	18.934.087	17.881.775	28.897.249	21.989.983	20.245.692	19.029.093	17.968.905
	Enhed										
NEP-kapitalprocent	%	25,3	33,3	31,0	26,9	23,7	25,4	33,6	31,4	26,8	24,0
Kapitalprocent	%	24,8	31,6	29,3	25,0	21,8	24,9	31,9	29,6	24,9	22,0
Kernekapitalprocent	%	24,3	31,6	28,2	22,7	19,6	24,4	31,9	28,5	22,6	19,9
Egenkapitalforrentning før skat	%	9,6	13,8	19,2	2,7	9,7	9,7	13,9	19,3	3,0	9,8
Egenkapitalforrentning efter skat	%	7,5	10,6	14,7	2,2	8,2	7,5	10,5	14,7	2,2	8,2
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,5	1,6	1,8	1,1	1,4	1,4	1,6	1,8	1,1	1,4
Renterisiko	%	1,2	0,8	1,3	1,4	1,9	1,3	0,8	1,4	1,5	2,0
Valutaposition	%	0,5	0,9	0,4	0,8	0,9	0,5	0,9	0,4	0,8	0,9
Valutarisiko	%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	%	43,2	46,0	45,5	44,1	44,5	43,7	44,9	45,4	44,3	44,6
Udlån i forhold til egenkapital		2,8	2,7	2,9	3,4	3,3	2,8	3,5	2,9	3,5	3,3
Årets udlånsvækst	%	26,4	8,8	8,0	6,1	2,2	28,3	9,0	7,1	6,1	2,3
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	%	644,1	563,6	695,1	552,9	463,3	688,8	582,8	681,4	538,6	460,3
Summen af store eksponeringer*	%	44,3	50,4	42,2	66,5	67,1	44,4	50,4	42,2	66,5	67,1
Årets nedskrivningsprocent	%	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
Afkastningsgrad	%	0,9	1,3	1,7	0,2	0,8	0,9	1,3	1,7	0,2	0,8

* 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 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.



Karina Sandmark Thorhøj,
privatrådgiver i Kerteminde



2. Renteindtægter

TDDK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	103.352	165.246	103.378	164.552
Udlån og andre tilgodehavender	369.276	445.150	391.602	467.826
Obligationer	106.278	138.064	106.278	138.063
Afledte finansielle instrumenter, rentekontrakter	0	7	0	7
Øvrige renteindtægter	775	2	1.053	154
I alt	579.681	748.469	602.311	770.602

3. Renteudgifter

TDDK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Kreditinstitutter og centralbanker	123	529	123	529
Indlån og anden gæld	71.740	140.558	71.786	140.558
Udstedte obligationer	1.828	3.374	1.828	3.374
Efterstillede kapitalindskud	347	2.575	347	2.575
Øvrige renteudgifter	2.436	2.253	2.436	2.254
I alt	76.474	149.289	76.520	149.290

Anvendt regnskabspraksis

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører, ved anvendelse af den effektive rentes metode baseret på det finansielle instruments forventede levetid. 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.

4. Gebyrer og provisionsindtægter

TDDK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Værdipapirhandel og depoter	86.475	76.295	86.475	76.295
Betalingsformidling	16.707	15.006	16.707	15.006
Lånesagsgebyr	31.038	20.793	31.038	20.793
Garantiprovision	130.015	131.297	130.015	131.297
Øvrige gebyrer og provisioner	98.970	83.864	98.532	82.955
I alt	363.205	327.255	362.767	326.346

5. Kursreguleringer

TDDK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Obligationer	4.059	22.434	4.059	22.434
Aktier m.v.	95.205	27.939	95.205	27.939
Investeringsjendomme	899	-1.387	899	-1.387
Valuta	4.270	4.797	4.270	4.797
Afledte finansielle instrumenter, rente-, valuta- og aktiekontrakter	-935	-1.635	-935	-1.635
Aktiver tilknyttet puljeordninger	86.761	306.372	86.761	306.372
Indlån i puljeordninger	-86.761	-306.372	-86.761	-306.372
I alt	103.498	52.148	103.498	52.148

Netto rente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer er ikke opdelt på aktiviteter og markeder, da de ikke afviger indbyrdes.

Anvendt regnskabspraksis

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen. 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 provisionsindtægter på tidspunktet for lånets etablering, og provisionsindtægter for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at Sparekassen forestår serviceringen, mens der i tabstilfælde sker modregning af provisionsindtægterne. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første otte år i de fremtidige løbende provisions indtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kursreguleringer omfatter realiserede og urealiserede kursreguleringer af poster inden for og uden for handelsbeholdningen af værdipapirer og afledte finansielle instrumenter. Herudover indregnes resultateffekten af valutakursreguleringer samt dagsværdireguleringer af investeringsjendomme.

6. Udgifter til personale og administration

TDDK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Vederlag til direktion og bestyrelse				
Direktionsløn	6.918	6.218	6.918	6.218
Pension direktion	1.211	991	1.211	991
I alt	8.129	7.209	8.129	7.209
Bestyrelse	2.559	2.409	2.559	2.409
Vederlag i alt	10.688	9.618	10.688	9.618
Personaleudgifter				
Lønninger	283.755	265.407	284.685	264.438
Pensioner	34.646	32.926	34.703	33.831
Udgifter til social sikring	6.543	4.976	6.543	5.170
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	43.872	42.867	43.872	42.867
I alt	368.816	346.176	369.803	346.306
Øvrige administrationsudgifter	290.756	254.408	312.122	271.148
Udgifter til personale og administration i alt	670.260	610.202	692.613	627.072
I øvrige administrationsomkostninger indgår fusionsrelaterede omkostninger med netto 12 mio. kr., herunder afsat udtrædelse til ophørende datacentral med 94 mio. kr. samt tilbagediskonteret værdi af forhandlet godtgørelse fra fortsættende datacentral.				
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	531	412	544	431
Antal direktionsmedlemmer	3	2	3	2
Antal bestyrelsesmedlemmer	12	9	12	9
Særlige risikotagere	(12 pers.)	(11 pers.)	(12 pers.)	(11 pers.)
Fast vederlag	10.094	9.836	10.094	9.836
Pension	1.230	1.495	1.230	1.495
Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen	11.324	11.331	11.324	11.331

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

Pensionsordning forhenværende direktionsmedlem

Hensættelse til ydelsesbaseret pensionsforpligtelse for tidligere direktionsmedlem er opgjort ved en aktuarmæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelsen til nutidsværdi. Ordningen er uafdækket. Koncernen har ikke indgået ydelsesbaserede pensionsordninger for andre forhenværende eller nuværende medlemmer af direktion, bestyrelse, repræsentantskab eller øvrige ansatte.

Incitamentsprogrammer

I Middelfart Sparekasse indgås der ikke aftaler, der har karakter af incitamentsaf lønning. Der udbetales ikke variable løndelev til bestyrelsen, direktionen eller særlige risikotagere i Middelfart Sparekasse, hverken i form af løn, pension eller anden tilsvarende ordning.

Ledelsesmedlemmers individuelle lønforhold kan findes i Middelfart Sparekasses Vederlagsrapport, som findes på sparekassens hjemmeside¹⁵.

TDDK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Lån m.v. direktion og bestyrelse				
Størrelsen af lån, pant, kaution og garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer:				
Direktion	100	100	100	100
Bestyrelse	66.840	46.356	66.840	46.356
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 0,00 – 5,70 %.				
Sikkerhedsstillelser direktion og bestyrelse				
Bestyrelse	55.633	24.046	55.633	24.046

Anvendt regnskabspraksis

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.

7. Revisionshonorar

TDKK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	1.851	1.112	2.000	1.239
Honorar for øvrige erklæringer med sikkerhed	1.022	52	1.022	52
Honorar for andre ydelser	416	103	416	103
Honorar for skatterådgivning	206	156	206	156
Revisionshonorar i alt	3.495	1.423	3.644	1.550

Honorar for ikke-revisionsydelser omfatter lovpligtige erklæringer med sikkerhed og andre erklæringer med sikkerhed over for tredjeparter, review i forbindelse med indregning af overskud i kapitalgrundlaget, samt generel sparring inden for regnskab, skat og moms, herunder afledt af fusion med Nordfyns Bank.



Maria Stuhr, privatrådgiver i Middelfart.

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

TDDK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. indregnet i resultatopgørelsen:				
Nye nedskrivninger i perioden	132.767	114.331	141.229	116.576
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-107.405	-101.716	-112.560	-104.942
Beregnet rente af nedskrivninger	-8.800	-8.170	-8.800	-8.170
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-3.178	-1.669	-3.292	-1.812
Tabsoføført ej tidligere nedskrevet	1.537	1.973	1.901	2.131
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	14.921	4.749	18.478	3.784
Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen:				
Nye hensættelser i perioden	13.283	8.724	13.283	8.724
Tilbageførte hensættelser i perioden	-4.411	-9.679	-4.411	-9.679
Andre bevægelser	-4.346	0	-4.346	0
Resultatpåvirkning af tab på garantier, uudnyttede kredittilsagn	4.526	-955	4.526	-955
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko indregnet i resultatopgørelsen:				
Nye nedskrivninger i perioden	554	552	554	552
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-3.647	-360	-3.647	-360
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko	-3.093	192	-3.093	192
Resultatpåvirkning af nedskrivninger og hensættelser i alt	16.354	3.986	19.911	3.021

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

TDDK	Sparekassen 2025				Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt uudnyttede kredittilsagn:					
Nedskrivninger primo	28.128	31.346	167.371	0	226.845
Årets nedskrivninger, netto	6.609	17.831	-8.352	472	16.560
Overførsel fra stadie 1	-4.343	3.795	548	0	0
Overførsel fra stadie 2	524	-3.233	2.709	0	0
Overførsel fra stadie 3	14	1.167	-1.181	0	0
Andre bevægelser	1.564	0	7.236	0	8.800
Tabt tidligere nedskrevet	0	0	-14.384	0	-14.384
Nedskrivninger ultimo	32.496	50.906	153.947	472	237.821
- Heraf ledelsesmæssigt skønnede tillæg	17.072	40.377	13.551	0	71.000
Udlån fordelt på stadier, brutto	8.660.960	1.331.362	317.744	88.252	10.398.318
Uudnyttede kredittilsagn fordelt på stadier, brutto	4.443.932	359.144	61.001	0	4.864.077
Hensættelser til tab på garantier:					
Hensættelser primo	1.477	608	13.502	0	15.587
Årets hensættelser, netto	1.390	1.897	1.239	0	4.526
Overførsel fra stadie 1	-256	140	116	0	0
Overførsel fra stadie 2	43	-229	186	0	0
Overførsel fra stadie 3	0	45	-45	0	0
Andre bevægelser	759	0	3.587	0	4.346
Hensættelser ultimo	3.413	2.461	18.585	0	24.459
Garantier fordelt på stadier, brutto	2.950.076	137.987	50.037	0	3.138.100
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko:					
Nedskrivninger primo	5.029	0	0	0	5.029
Årets nedskrivninger, netto	-3.093	0	0	0	-3.093
Nedskrivninger ultimo	1.936	0	0	0	1.936
Samlede nedskrivninger og hensættelser pr. stadie	37.845	53.367	172.532	472	264.216

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

TDKK	Sparekassen 2024			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt uudnyttede kredittilsagn:				
Nedskrivninger primo	16.916	53.721	168.043	238.680
Årets nedskrivninger, netto	8.762	-18.887	14.571	4.446
Overførsel fra stadie 1	-2.261	2.103	158	0
Overførsel fra stadie 2	4.711	-5.631	920	0
Overførsel fra stadie 3	0	40	-40	0
Beregnet rente af nedskrivninger	0	0	8.170	8.170
Tabt tidligere nedskrevet	0	0	-24.451	-24.451
Nedskrivninger ultimo	28.128	31.346	167.371	226.845
- Heraf ledelsesmæssigt skønnede tillæg	19.271	14.229	0	33.500
Udlån fordelt på stadier, brutto	6.130.433	1.727.404	409.812	8.267.649
Uudnyttede kredittilsagn fordelt på stadier, brutto	3.301.745	390.105	42.769	3.734.619
Hensættelser til tab på garantier:				
Hensættelser primo	1.604	1.785	13.153	16.542
Årets hensættelser, netto	-384	-740	169	-955
Overførsel fra stadie 1	-70	69	1	0
Overførsel fra stadie 2	272	-506	234	0
Overførsel fra stadie 3	55	0	-55	0
Hensættelser ultimo	1.477	608	13.502	15.587
Garantier fordelt på stadier, brutto	1.561.966	148.760	53.819	1.764.545
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko:				
Nedskrivninger primo	4.837	0	0	4.837
Årets nedskrivninger, netto	192	0	0	192
Nedskrivninger ultimo	5.029	0	0	5.029
Samlede nedskrivninger og hensættelser pr. stadie	34.634	31.954	180.873	247.461

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

TDKK	Koncern 2025				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Total
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt uudnyttede kredittilsagn:					
Nedskrivninger primo	30.159	31.714	171.164	0	233.037
Årets nedskrivninger, netto	6.652	17.594	-4.823	472	19.895
Overførsel fra stadie 1	-4.506	3.929	577	0	0
Overførsel fra stadie 2	621	-3.364	2.743	0	0
Overførsel fra stadie 3	14	1.367	-1.381	0	0
Andre bevægelser	1.564	0	7.236	0	8.800
Tabt tidligere nedskrevet	0	0	-15.348	0	-15.348
Nedskrivninger ultimo	34.504	51.240	160.168	472	246.384
- Heraf ledelsesmæssigt skønnede tillæg	17.072	40.377	13.551	0	71.000
Udlån fordelt på stadier, brutto	8.676.595	1.431.524	338.871	122.629	10.569.619
Uudnyttede kredittilsagn fordelt på stadier, brutto	4.443.932	359.144	61.001	0	4.864.077
Hensættelser til tab på garantier:					
Hensættelser primo	1.477	608	13.502	0	15.587
Åretshensættelser, netto	1.390	1.897	1.239	0	4.526
Overførsel fra stadie 1	-256	140	116	0	0
Overførsel fra stadie 2	43	-229	186	0	0
Overførsel fra stadie 3	0	45	-45	0	0
Andre bevægelser	759	0	3.587	0	4.346
Hensættelser ultimo	3.413	2.461	18.585	0	24.459
Garantier fordelt på stadier, brutto	2.920.076	137.987	50.037	0	3.108.100
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko:					
Nedskrivninger primo	5.029	0	0	0	5.029
Årets nedskrivninger, netto	-3.093	0	0	0	-3.093
Nedskrivninger ultimo	1.936	0	0	0	1.936
Samlede nedskrivninger og hensættelser pr. stadie	39.853	53.701	178.753	472	272.779

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

TDDK	Koncern 2024			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt uudnyttede kredittilsagn:				
Nedskrivninger primo	19.203	53.974	173.691	246.868
Årets nedskrivninger, netto	8.152	-19.077	14.391	3.466
Overførsel fra stadie 1	-2.436	2.270	166	0
Overførsel fra stadie 2	4.748	-5.670	922	0
Overførsel fra stadie 3	492	217	-709	0
Beregnet rente af nedskrivninger	0	0	8.170	8.170
Tabt tidligere nedskrevet	0	0	-25.467	-25.467
Nedskrivninger ultimo	30.159	31.714	171.164	233.037
- Heraf ledelsesmæssigt skønnede tillæg	19.271	14.229	0	33.500
Udlån fordelt på stadier, brutto	6.035.797	1.840.133	419.285	8.295.215
Uudnyttede kredittilsagn fordelt på stadier, brutto	3.301.745	390.105	42.769	3.734.619
Hensættelser til tab på garantier:				
Hensættelser primo	1.604	1.785	13.153	16.542
Årets hensættelser, netto	-384	-740	169	-955
Overførsel fra stadie 1	-70	69	1	0
Overførsel fra stadie 2	272	-506	234	0
Overførsel fra stadie 3	55	0	-55	0
Hensættelser ultimo	1.477	608	13.502	15.587
Garantier fordelt på stadier, brutto	1.537.866	148.760	53.819	1.740.445
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko:				
Nedskrivninger primo	4.837	0	0	4.837
Årets nedskrivninger, netto	192	0	0	192
Nedskrivninger ultimo	5.029	0	0	5.029
Samlede nedskrivninger og hensættelser pr. stadie	36.665	32.322	184.666	253.653

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

Ledelsesmæssigt tillæg til det beregnede kredittab

Med udgangspunkt i opsummering af de gennemførte beregninger i forhold til koncernens nedskrivningsmodeller og opgørelse af det forventede kredittab samt generel modelusikkerhed, er der fastsat et ledelsesmæssigt tillæg på i alt 71 mio. kr.

Makroskøn

Opgørelsen af det ledelsesmæssige tillæg relaterer sig til følgende usikkerhedsfaktorer:

- » Geopolitiske forhold, hvor den geopolitiske uro skaber usikkerhed for både privat- og erhvervskunder og i hvilket omfang, de rammes økonomisk. Konsekvenserne af udviklingen i geopolitiske forhold kan påvirke kundernes økonomi i form af faldene omsætning og indtjening, større udgifter eller arbejdsløshed. Det kan betyde, at nogle kunder kommer i økonomiske vanskeligheder.
- » Udviklingen i klimaforhold og nye krav til bæredygtig omstilling forventes at få stigende samfundsmæssig betydning. Brancher med høj CO₂-udledning kan blive påvirket af regulering med øgede udgifter til følge.
- » Fysiske klimarisici kan påvirke ejendomspriserne negativt i visse geografiske områder. Dette kan have betydning for måling af sikkerheder med pant i ejendom.

For at imødekomme de usikkerheder, der ligger for Sparekassens erhvervskunder er der beregnet et ledelsesmæssigt tillæg på 32,5 mio. kr. for kunder i stadie 1, 2 og 3, samt et ledelsesmæssigt tillæg på 3,0 mio. kr. for privatkunder i stadie 3.

Tillæg i stadie 3

Derudover er der beregnet et ledelsesmæssigt tillæg på 10 mio. kr. i stadie 3, vedrørende risici forbundet med den løbende overvågning af kundernes stadivandring.

Modelusikkerhed

Sparekassen benytter Netcompany's IFRS9 model, der overvejende er en adfærdsbaseret model og dermed for størstedelens vedkommende er bagudskuende. For at opveje den overvejende bagudskuende tilgang indlæses 2 gange årligt makroøkonomiske forventninger til fremtiden, der således påvirker nedskrivningerne i forhold til den økonomiske situation i samfundet og forventningerne til udviklingen i denne.

Grundlæggende er modellen således "sårbar" overfor pludseligt opståede ændringer i økonomien og vil altid være præget af et vist time lack, da ændringer i kundernes økonomi først skal registreres, som ændringer i kontoadfærden i form af stigende træk og eventuelt overtræk. I sidste del af 2025 har Sparekassen arbejdet med modellens performance og parametre i forhold til om modellen passer til sparekassens kunder. I dette arbejde har der vist sig nogle uhensigtsmæssigheder/afvigelser der ultimo 2025 er opgjort til 25,5 mio. kr.



Sparekassens yngste medarbejdere gennemgår udviklingsforløbet "Midspare - godt på vej" i 2025 og 2026.

9. Skat

TDDK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Årets aktuelle skat	64.768	86.646	62.534	75.245
Årets ændring i udskudt skat, bogført i resultatopgørelsen	7.674	3.857	12.723	17.440
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.554	165	-1.732	165
Skat af årets resultat	70.888	90.668	73.525	92.850
Aktuel skat, bogført på egenkapitalen	-15.483	-9.473	-15.483	-9.473
Skat af egenkapitalbevægelser	-15.483	-9.473	-15.483	-9.473
Skat af årets resultat forklares således:				
Beregnet skat af årets resultat inkl. faktorforhøjelse	83.104	99.666	88.297	104.652
Skatteeffekt af:				
Ikke fradragsberettigede omk. og ikke skattepligtige indt.	-7.313	-6.325	-6.823	-6.818
Resultat af kapitalandele	-6.567	-5.705	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6.693	0	6.693	0
Øvrige anlægsaktiver	-3.475	839	-12.910	-7.093
Ændring i udskudt skat vedrørende tidligere år	0	2.028	0	1.944
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	-1.554	165	-1.732	165
Beregnet skat i alt	70.888	90.668	73.525	92.850
Effektiv skatteprocent	22,2%	23,7%	22,8%	24,0%
Udskudt skat				
Udskudt skat primo	1.343	-2.514	23.574	6.135
Tilgang i forbindelse med fusion	4.828	0	28.378	0
Årets forskydning i midlertidige forskelle	7.674	3.857	12.723	17.440
Udskudt skat ultimo	13.845	1.343	64.675	23.575
Specifikation af udskudt skat:				
Anlægsaktiver	12.906	-3.041	62.597	16.700
Forudbetalte omkostninger	11.639	13.651	16.035	18.202
Udlån og andre tilgodehavender	-10.700	-9.267	-13.958	-11.327
I alt	13.845	1.343	64.674	23.575

Anvendt regnskabspraksis

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 på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. 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).

10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

TDKK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	257.375	91.598	257.729	92.580
I alt	257.375	91.598	257.729	92.580
Anfordring	257.375	91.598	257.729	92.580
I alt	257.375	91.598	257.729	92.580

Anvendt regnskabspraksis

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.



11. Udlån og andre tilgodehavender

TDDK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.167.833	8.044.026	10.330.571	8.061.106
I alt	10.167.833	8.044.026	10.330.571	8.061.106
Anfordring	1.579.967	458.370	1.579.967	458.370
Til og med 3 måneder	488.003	570.466	495.369	571.355
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.469.130	2.355.727	3.260.730	2.371.918
Over 1 år og til og med 5 år	1.582.118	1.292.200	790.103	1.292.200
Over 5 år	4.048.615	3.367.263	4.204.402	3.367.263
I alt	10.167.833	8.044.026	10.330.571	8.061.106
Udlån, garantier og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris fordelt på sektorer og brancher				
Offentlig myndighed	3%	3%	3%	4%
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1%	1%	3%	3%
Industri og råstofindvinding	2%	2%	2%	3%
Energiforsyning	0%	0%	0%	0%
Bygge og anlæg	3%	5%	4%	6%
Handel	4%	5%	5%	6%
Transport, hoteller og restauranter	2%	2%	5%	3%
Information og kommunikation	0%	0%	0%	0%
Finansiering og forsikring	12%	10%	6%	2%
Fast ejendom	10%	12%	10%	12%
Øvrige erhverv	4%	4%	5%	6%
Erhverv i alt	38%	41%	40%	41%
Private	59%	56%	57%	55%
I alt	100%	100%	100%	100%

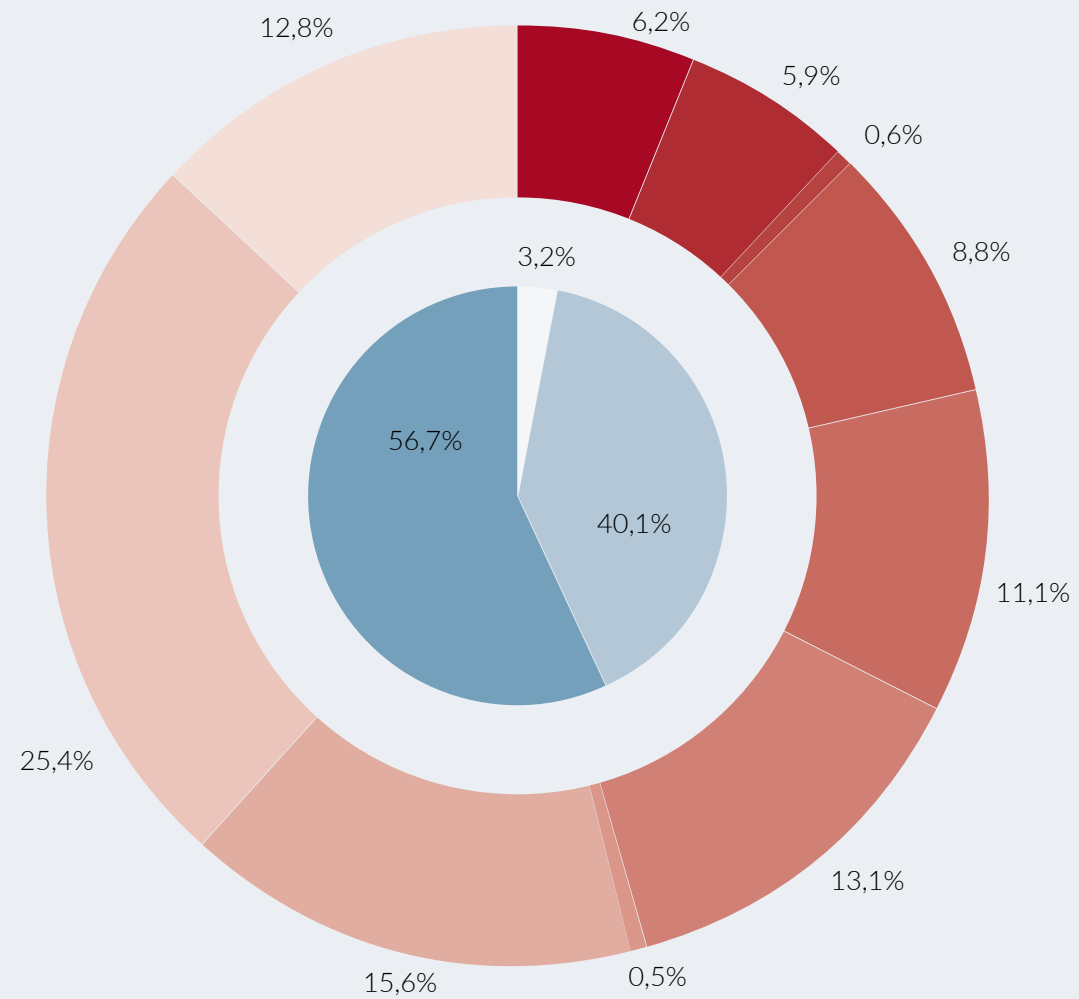
Anvendt regnskabspraksis

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", beskrevet under note 27 "Anvendt regnskabspraksis".

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.

Branchefordeling, udlån, erhverv

- Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri
- Industri og råstofindvinding
- Energiforsyning
- Bygge og anlæg
- Handel
- Transport, hoteller og restauranter
- Information og kommunikation
- Finansiering og forsikring
- Fast ejendom
- Øvrige erhverv
- Offentlige myndigheder
- Erhverv
- Private



12. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

TDDK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Associerede virksomheder				
Kostpris primo	27.500	27.500	47.000	47.000
Tilgang i forbindelse med fusion	372	0	372	0
Kostpris ultimo	27.872	27.500	47.372	47.000
Op- og nedskrivninger primo	1.325	2.417	36.058	31.229
Årets resultat	4.058	908	8.550	6.829
Udbytte	-1.500	-2.000	-1.500	-2.000
Andre kapitalbevægelser	0	0	-9	0
Op- og nedskrivninger ultimo	3.883	1.325	43.099	36.058
Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.755	28.825	90.471	83.058
Tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	321.226	321.226	0	0
Tilgang i forbindelse med fusion	24.593	0	0	0
Kostpris ultimo	345.819	321.226	0	0
Op- og nedskrivninger primo	-51.632	-52.284	0	0
Årets resultat	21.198	21.034	0	0
Udbytte	-11.000	-18.790	0	0
Andre kapitalbevægelser	624	-1.592	0	0
Ned- og afskrivninger ultimo	-40.810	-51.632	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	305.009	269.594	0	0

13. Aktiver tilknyttet puljeordninger

TDDK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Placeret kontant	3.394	4.708	3.394	4.708
Investeringsforeningsandele	4.669.232	3.260.443	4.669.232	3.260.443
I alt	4.672.626	3.265.151	4.672.626	3.265.151

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder er virksomheder, over for hvilken koncernen kan udøve bestemmende indflydelse. Associerede virksomheder er virksomheder, over for hvilken koncernen kan udøve betydelig indflydelse, men ikke bestemmende indflydelse. Fælleskontrollerede virksomheder er associerede virksomheder, hvori koncernen gennem samarbejdsaftaler med en eller flere parter har fælles bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede (inkl. Fælleskontrollerede) 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele overføres under egenkapitalen 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 hensat forpligtelse hertil.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af intern avance/tab og efter skat samt fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele.

Anvendt regnskabspraksis

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

14. Immaterielle anlægsaktiver

TDKK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Goodwill				
Tilgang	311.048	0	311.048	0
Samlet kostpris ultimo	311.048	0	311.048	0
Årets ned- og afskrivninger	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger ultimo	0	0	0	0
Goodwill i alt	311.048	0	311.048	0
Værdi af kunderelationer				
Tilgang	54.000	0	54.000	0
Samlet kostpris ultimo	54.000	0	54.000	0
Årets ned- og afskrivninger	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger ultimo	0	0	0	0
Værdi af kunderelationer i alt	54.000	0	54.000	0
Erhvervet software				
Samlet kostpris primo	1.469	1.469	1.469	1.469
Tilgang i forbindelse med fusion	0	0	1.850	0
Samlet kostpris ultimo	1.469	1.469	3.319	1.469
Ned- og afskrivninger primo	1.469	1.469	1.469	1.469
Årets ned- og afskrivninger	0	0	93	0
Ned- og afskrivninger ultimo	1.469	1.469	1.562	1.469
Erhvervet software i alt	0	0	1.757	0
Immaterielle aktiver i alt	365.048	0	366.805	0

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle aktiver består af goodwill og værdien af overtagne kunderelationer samt erhvervet software.

Immaterielle aktiver – goodwill

Erhvervet goodwill indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse. Der foretages ikke løbende afskrivning af goodwill. Der foretages årligt nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov. Ved nedskrivningstesten foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden, som goodwill kan henføres til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive netto pengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien.

Immaterielle aktiver – kunderelationer

Kunderelationer, erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelse, måles efter første indregning til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne beregnes lineært på basis af en forventet brugstid på ti år. Ændringer i afskrivninger som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn. Der foretages nedskrivningstest af kunderelationer, når der er indikationer for nedskrivningsbehov.

Immaterielle aktiver - erhvervet software

Afskrives lineært over tre år.

15. Grunde og bygninger

	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
TDKK				
Investerings ejendomme	16.237	18.229	65.161	67.403
Domicilejendomme	80.190	46.333	251.448	217.316
Domicilejendomme (leasing)	52.053	31.125	58.574	31.125
I alt	148.480	95.687	375.183	315.844
Specifikation til investerings ejendomme				
Dagsværdi primo	18.229	25.229	67.403	74.453
Årets tilgang	17	0	17	29
Årets afgang	-2.600	-7.000	-2.600	-7.000
Årets værdiregulering til dagsværdi	591	0	341	-79
Dagsværdi i alt	16.237	18.229	65.161	67.403
Investerings ejendommene i koncernen består af 3 ejendomme beliggende på Fyn og i Østjylland. Investerings ejendommene er indregnet til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres med forventet tomgangsleje samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges. Afkastkravet er fastsat i intervallet 7,0 – 10,5 % (2024: 6,75 - 10,5 %) og værdiændringen ved et forøget afkastkrav på 1,0 % er på -8,0 mio. kr. Værdiændringen ved en justering af lejen på +/- 10 % er 7,3 mio. kr.				
Specifikation til domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	46.333	44.349	217.316	211.661
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	36	1.282	883	5.404
Tilgang i forbindelse med fusion	39.089	0	39.089	0
Afgang årets løb	-2.265	0	-2.265	0
Afskrivninger	-201	-288	-201	-342
Tilbageførte af- og nedskrivninger	1.232	0	1.232	0
Værdiændringer indregnet i totalindkomstopgørelsen	-1.901	990	-1.901	990
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-2.133	0	-2.705	-397
Omvurderet værdi i alt	80.190	46.333	251.448	217.316
Domicilejendommene i koncernen består af 16 ejendomme beliggende på Fyn, i Østjylland, og i Sydjylland. Domicilejendommene er indregnet til omvurderet værdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges. Afkastkravet er fastsat i intervallet 6,0 – 9,5 % (2024: 6,0 - 9,5 %) og værdiændringen ved et forøget afkastkrav på 1,0 % er på -32,5 mio. kr. Værdiændringen ved en justering af lejen på +/- 10 % er 26,6 mio. kr.				
Specifikation til domicilejendomme (leasing)				
Omvurderet værdi primo	31.125	31.996	31.125	32.085
Til- afgang i årets løb, revurdering	7.804	4.585	14.325	4.585
Tilgang i forbindelse med fusion	20.121	0	20.121	0
Tilgang i årets løb	0	1.462	0	1.462
Afgang i årets løb	-282	0	-282	0
Afskrivninger	-6.715	-6.918	-6.715	-7.007
Indregnet værdi i alt	52.053	31.125	58.574	31.125
Væsentligste forudsætninger ved indregning af leasede domicilejendomme				
Gennemsnitlig lånerente	4,11 %	3,90 - 4,84 %	4,11 %	3,90 - 4,84 %
Afskrivningsperiode	½ - 5 år	½ - 7 år	½ - 5 år	½ - 7 år

15. Grunde og bygninger, fortsat

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger 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 besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, herunder ejendomme udlejet under operationelle leasingaftaler. Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer".

Domicilejendomme er ejendomme, som Sparekassen selv benytter til pengeinstitutvirksomhed. 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 anden totalindkomst. 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.

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 leasingydelser tilbagediskonteret med en alternativ lånerente, som udgør omkostningen ved at optage eksternt 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 korregeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger. Efterfølgende måles leasingaktivet til kostpris

fratrullet 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 ½ - 5 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 leasingydelser vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

16. Øvrige materielle aktiver

TDKK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Samlet kostpris primo	48.320	45.583	60.474	59.492
Tilgang	5.066	3.779	6.326	3.778
Tilgang i forbindelse med fusion	7.549	0	7.549	0
Afgang	-439	-1.042	-439	-2.796
Samlet kostpris ultimo	60.496	48.320	73.910	60.474
Ned- og afskrivninger primo	29.977	26.022	40.299	37.348
Årets afskrivninger	4.296	4.533	5.052	5.272
Tilbageførte ned- og afskrivninger	-159	-578	-159	-2.321
Ned- og afskrivninger ultimo	34.114	29.977	45.192	40.299
Regnskabsmæssig værdi i alt	26.382	18.343	28.718	20.175

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, fra 9 måneder til 23 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".

17. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

TDKK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Gæld til kreditinstitutter	136.369	188.258	136.369	188.258
I alt	136.369	188.258	136.369	188.258
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid				
Anfordring	136.369	188.258	136.369	188.258
I alt	136.369	188.258	136.369	188.258

Anvendt regnskabspraksis

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

18. Indlån og anden gæld

TDKK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Anfordring	15.633.955	11.348.085	15.619.040	11.333.043
Med opsigelsesvarsel	2.688.588	2.520.242	2.797.827	2.555.359
Tidsinskud	92.387	65.615	92.387	65.615
Særlige indlånsformer	963.912	777.783	963.912	777.783
I alt	19.378.842	14.711.725	19.473.166	14.731.800
Indlån og anden gæld fordelt på restløbetid				
Anfordring	15.633.955	11.348.088	15.619.040	11.333.043
Til og med 3 måneder	2.554.691	2.558.957	2.558.594	2.558.958
Over 3 måneder og til og med 1 år	236.716	39.201	255.737	47.222
Over 1 år og til og med 5 år	213.511	186.754	289.438	208.107
Over 5 år	739.969	578.725	750.357	584.470
I alt	19.378.842	14.711.725	19.473.166	14.731.800

Anvendt regnskabspraksis

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

19. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

TDKK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Seniorobligation (ikke foranstillet) udstedt 01.12.2023	56.375	0	56.375	0
Seniorobligation (ikke foranstillet) udstedt 18.06.2021	0	149.883	0	149.883
I alt	56.375	149.883	56.375	149.883
Fordelt på restløbetid				
Over 1 år og til og med 5 år	56.375	149.883	56.375	149.883
I alt	56.375	149.883	56.375	149.883

Anvendt regnskabspraksis

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

SNP-obligation udstedt 01.12.2023 overtaget i forbindelse med fusion, forrentes med en variabel halvårlig rente svarende til 12 måneders CIBOR + 3,36 % p.a. Løbetiden er 7 år med mulighed for indfrielse efter 4 år.

SNP-obligation udstedt 18.06.2021, forrentes med en fast rente på 2,065 % p.a. Seniorobligationen er indfriet ved call 18. juni 2025.

20. Efterstillede kapitalindskud

TDKK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Supplerende kapital				
Ansvarlig lånekapital, Tier 2 - hovedstol 30 mio. kr.	31.650	0	31.650	0
Ansvarlig lånekapital, Tier 2 - hovedstol 35 mio. kr.	35.438	0	35.438	0
Samlede efterstillede kapitalindskud	67.088	0	67.088	0
Medregnes til kapitalgrundlag som ansvarlig kapital*)	65.000	0	65.000	0
Årets renteudgifter og periodiserede optagelsesomkostninger	347	0	347	0

Ansvarlig lånekapital, hovedstol 30 mio. kr. udstedt 22.11.2022 overtaget i forbindelse med fusion. Lånekapitalen forfalder senest 22. november 2032, men kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries til kurs 100 på kupondagen fra den 22. november 2027. Lånet forrentes med variabel rente svarende til 6 måneders CIBOR + 5,25 %

Ansvarlig lånekapital, hovedstol 35 mio. kr. udstedt 12.02.2025 overtaget i forbindelse med fusion. Lånekapitalen forfalder senest 12. februar 2035, men kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries til kurs 100 på kupondagen fra den 12. februar 2030. Lånet forrentes med variabel rente svarende til 6 måneders CIBOR + 3,00 %

Bankens efterstillede kapitalindskud opfylder kravene i CRD IV og medregnes fuldt ud ved opgørelse af kapitalgrundlaget pr. 31. december 2025.

Anvendt regnskabspraksis

Efterstillede kapitalindskud måles ved låneoptagelsen 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 nominel værdi indregnes under renteudgifter over de efterstillede kapitalindskuds forventede løbetid.

21. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelse

TDKK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Finansgarantier	1.887.453	996.657	1.887.453	996.657
Tabsgarantier for realkreditudlån	435.578	337.371	435.578	337.371
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	208.009	56.843	208.009	56.843
Øvrige garantier	582.601	358.087	552.601	333.987
Garantier i alt	3.113.641	1.748.958	3.083.641	1.724.858
Huslejeforpligtelser	230	224	244	238
Leasingforpligtelser	2.700	2.700	2.700	2.700
Netcompany Banking Services*	457.974	290.970	457.974	290.970
Øvrige eventualforpligtelser**	31.622	31.622	31.705	31.705
Lånetilsagn	551.847	315.291	551.847	315.291
Andre eventualforpligtelser i alt	1.044.373	640.807	1.044.470	640.904
Eventualforpligtelser i alt	4.158.014	2.389.765	4.128.111	2.365.762

*Middelfart Sparekasse har indgået aftale med Netcompany Banking Services om it-løsninger. Hvis Sparekassen udtræder af aftalen, skal der betales en udtrædelsesgodtgørelse svarende til 3 års betalinger.

**Øvrige eventualforpligtelser vedrører i al væsentlighed forhøjelse af momstilsvaret for perioden 2015-2021 som modtaget fra Skattestyrelsen med tillæg af beregnede renter afledt af den momsmæssige fællesregistrering mellem Middelfart Sparekasse og Leasing Fyn Middelfart A/S. Sparekassen er ikke enig i Skattestyrelsens afgørelse (modtaget 8. januar 2025), og har bl.a. på baggrund af en juridisk udtalelse om forholdet vurderet det sandsynligt, at en ankesag kan resultere i Sparekassens favør. Afledt heraf er der regnskabsmæssigt ikke indregnet forpligtelse hertil.

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 i fællesregistrering med datterselskaberne Leasing Fyn Middelfart A/S og Nordfyns Finans A/S

21. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelse, fortsat

Anvendt regnskabspraksis

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. Garantier og andre økonomiske forpligtelser, hvor der ikke er indtruffet sådanne begivenheder på balancedagen, oplyses som eventualforpligtelser.

22. Afledte finansielle instrumenter

TDDK	Sparekassen			
	2025	2025	2025	2025
	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
Spotforretninger				
Rentekontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	3.271	-55	0	55
Rentekontrakter salg, spot				
Til og med 3 måneder	4.603	75	75	0
Rentekontrakter i alt		20	75	55
Aktiekontrakter køb				
Til og med 3 måneder	145	-147	0	147
Aktiekontrakter salg				
Til og med 3 måneder	147	147	147	0
Aktiekontrakter i alt		0	147	147
Spotforretninger i alt		20	222	202
Termiskontrakter				
Rentekontrakter, terminskøb				
Til og med 3 måneder	39.011	-267	0	267
Over 3 måneder til og med 1 år	2.628	-6	0	6
Rentekontrakter, terminsalg				
Til og med 3 måneder	37.715	343	343	0
Over 3 måneder til og med 1 år	2.625	14	14	0
Termiskontrakter i alt		84	357	273
Swapforretninger				
Valutaswaps, køb*				
Til og med 3 måneder	39.268	-36	0	36
Swapforretninger i alt		-36	0	36
Afledte finansielle kontrakter i alt		68	579	511

*afdækker udlån i valuta på 27.393 t. kr.

22. Afledte finansielle instrumenter, fortsat

TDDK	Sparekassen			
	2024	2024	2024	2024
	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
Spotforretninger				
Rentekontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	1.841	-2	0	2
Rentekontrakter salg, spot				
Til og med 3 måneder	1.841	2	2	0
Rentekontrakter i alt		0	2	2
Aktiekontrakter køb				
Til og med 3 måneder	160	-5.235	0	5.235
Aktiekontrakter salg				
Til og med 3 måneder	157	5.307	5.307	0
Aktiekontrakter i alt		72	5.307	5.235
Spotforretninger i alt		72	5.309	5.237
Terminskontrakter				
Rentekontrakter, terminskøb				
Til og med 3 måneder	500.000	663	663	0
Rentekontrakter, terminsalg				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Terminskontrakter i alt		663	663	663
Swapforretninger				
Valutaswaps, køb				
Til og med 3 måneder*	33.391	4	29	25
Terminskontrakter i alt		4	29	25
Afledte finansielle kontrakter i alt		739	6.001	5.262

*afdækker udlån i valuta på 33.346 t. kr.

22. Afledte finansielle instrumenter, fortsat

TDDK	Koncern			
	2025	2025	2025	2025
	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
Spotforretninger				
Rentekontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	3.271	-55	0	55
Rentekontrakter salg, spot				
Til og med 3 måneder	4.603	75	75	0
Rentekontrakter i alt		20	75	55
Aktiekontrakter køb				
Til og med 3 måneder	145	-147	0	147
Aktiekontrakter salg				
Til og med 3 måneder	142	147	147	0
Aktiekontrakter i alt		0	147	147
Spotforretninger i alt		20	222	202
Terminskontrakter				
Rentekontrakter, terminskøb				
Til og med 3 måneder	39.011	-267	0	267
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.628	-6	0	6
Rentekontrakter, terminsalg				
Til og med 3 måneder	37.715	343	343	0
Over 3 år til og med 1 år	2.625	14	14	0
Terminskontrakter i alt		84	357	273
Swapforretninger				
Rente- og valutaswaps, køb*				
Til og med 3 måneder	39.504	-36	0	36
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.385	7	7	0
Over 1 år til og med 5 år	75.409	-314	0	314
Swapforretninger i alt		-343	7	350
Afledte finansielle kontrakter i alt		-239	586	825

*afdækker udlån i valuta på 27.393 t. kr., samt renteafdækning fastforrentede udlån på 77.030 t. kr.

22. Afledte finansielle instrumenter, fortsat

TDDK	Koncern			
	2024	2024	2024	2024
	Nominel værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
Spotforretninger				
Rentekontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	1.841	-2	0	2
Rentekontrakter salg, spot				
Til og med 3 måneder	1.841	2	2	0
Rentekontrakter i alt		0	2	2
Aktiekontrakter køb				
Til og med 3 måneder	160	-5.235	0	5.235
Aktiekontrakter salg				
Til og med 3 måneder	157	5.307	5.307	0
Aktiekontrakter i alt		72	5.307	5.235
Spotforretninger i alt		72	5.309	5.237
Terminskontrakter				
Rentekontrakter, terminskøb				
Til og med 3 måneder	500.000	663	663	0
Rentekontrakter, terminsalg				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Terminskontrakter i alt		663	663	0
Swapforretninger				
Rente- og valutaswaps, køb*				
Til og med 3 måneder	365	4	29	25
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.459	15	15	0
Over 1 år til og med 5 år	97.145	-1.536	0	1.536
Over 5 år	25.403	404	404	0
Swapforretninger i alt		-1.114	448	1.561
Afledte finansielle kontrakter i alt		-379	6.420	6.798

*afdækker udlån i valuta på 33.346 t. kr., samt renteafdækning fastforrentede udlån på 124.372 t. kr.

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 beskedent.

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

Anvendt regnskabspraksis

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".

Værdiregulering af finansielle instrumenter, der effektivt sikrer mod udsving i rentebetalinger på koncernens finansiering, behandles som pengestrømssikring og indregnes midlertidigt i anden totalindkomst. Værdireguleringerne overføres fra anden totalindkomst til resultatopgørelsen i takt med indregning af de sikrede rentebetalinger. Værdiregulering af finansielle instrumenter, der effektivt sikrer mod udsving i dagsværdi på Sparekassens udlån behandles som regnskabsmæssig sikring af dagsværdien og indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede udlån. For finansielle instrumenter anvendes handelsdagen som indregningstidspunkt.



Introforløb for nye kolleger i hovedsædet i Middelfart.

23. Koncernoversigt

TDKK	Aktivitet	Ejerandel i %	Egenkapital ultimo 2025	Resultat 2025
Navn og Hjemsted				
Tilknyttede virksomheder, der konsolideres:				
Trekantens Ejendomsselskab A/S, Middelfart Kommune	Ejendomsselskab	100 %	239.397	10.989
Leasing Fyn Middelfart A/S, Odense Kommune	Leasingselskab	100 %	40.065	10.412
Nordfyns Finans A/S*, Odense Kommune	Leasingselskab	100 %	24.220	1.163
Associerede virksomheder, der ikke konsolideres:				
Leasing Fyn A/S**, Odense Kommune	Leasingselskab	33,33 %	176.148	13.475
Kulturøen A/S, Middelfart Kommune	Ejendomsselskab	50 %	62.749	8.116
Kulturøens ByCenter A/S*** Middelfart Kommune	Ejendomsselskab	50 %	42.845	6.955
Nordfyns Erhvervsselskab A/S*, Nordfyns Kommune	Ejendomsselskab	20 %	1.903	42

* Indregnet fra 1. december 2025 efter fusion med Nordfyns Bank

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

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

Transaktioner og aftaler med dattervirksomheder er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Transaktionerne omfatter:

- Husleje 2.706 t. kr.
- Indtægter forbundet med ind- og udlån samt garantier, 26.741 t. kr.
- Administrationsfee, 1.259 t. kr.

23. Koncernoversigt, fortsat

Anvendt regnskabspraksis

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". Se yderligere beskrivelse om praksisændring i note 27.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes ved sammenlægning af moderselskabets og tilknyttede virksomheders årsregnskaber, der er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægts- og udgiftsposter, interne aktiebesiddelser, mellemværender samt garantier.

Koncerninterne transaktioner

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

24. Kapitalopgørelse

TDDK	Sparekassen		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024
Garantkapital	1.818.175	1.390.100	1.818.175	1.390.100
Overført resultat	1.760.946	1.548.270	1.757.071	1.546.945
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	8	0	3.883	1.325
Opskrivningshenlæggelser m.v.	318	2.220	318	2.220
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-248	-872	-248	-872
Renter garantkapital	51.415	58.920	51.415	58.920
Egentlig kernekapital før fradrag	3.630.614	2.998.638	3.630.614	2.998.638
Hensættelse til garantrenter	-38.047	-43.601	-38.047	-43.601
Immaterielle aktiver	-354.260	0	-356.017	-1.131
Finansielle kapitalandele	-262.127	-59.128	-262.302	-59.128
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	248	872	248	872
Forskel mellem dagsværdi og forsigtig opgjort værdi	-5.141	-4.423	-5.141	-4.423
NPE fradrag	-50.492	-22.089	-50.492	-22.089
Egentlig kernekapital efter fradrag (CET1)	2.920.795	2.870.269	2.918.863	2.869.138
Supplerende kapital	65.000	0	65.000	0
Kapitalgrundlag	2.985.795	2.870.269	2.983.863	2.869.138
NEP-kapital	55.000	150.000	55.000	150.000
NEP-kapitalgrundlag	3.040.795	3.020.269	3.038.863	3.019.138
Kreditrisiko	9.697.483	6.890.762	9.581.355	6.709.357
Markedsrisiko	704.755	588.561	704.755	589.750
Operationel risiko	1.618.039	1.590.134	1.679.198	1.683.978
Samlet risikoeksponering	12.020.277	9.069.457	11.965.308	8.983.085
Solvenskrav, 8 % af samlet risikoeksponering	961.622	725.557	957.225	718.647
Kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent	24,3	31,6	24,4	31,9
Kapitalprocent	24,8	31,6	24,9	31,9
NEP-kapitalprocent	25,3	33,3	25,4	33,6

Sparekassen holdt syv garantmøder i seks byer i 2025 - med mere end 4.000 deltagere i alt.



25. Virksomhedsovertagelse

Middelfart Sparekasse er den 2. december 2025 fusioneret med Aktieselskabet Nordfyns Bank. I overtagne nettoaktiver indgår udlån og andre tilgodehavender med en dagsværdi på 1.623 mio. kr. Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne udlånsportefølje, der opgøres som nutidsværdien af de pengestrømme, som forventes at blive modtaget.

I forbindelse med fusionen har Middelfart Sparekasse opgjort identificerbare immaterielle aktiver i form af kunderelationer, der er indregnet i overtagelsesbalancen til dagsværdien. Dagsværdien af kunderelationer er udtryk for værdien af den overtagne kundebase fra tidligere Nordfyns Bank. Dagsværdien er opgjort til nutidsværdien af det netto cashflow, der forventes opnået gennem salg til kunderne, efter at der er fratrasket et rimeligt afkast af alle andre aktiver, som er med til at generere de pågældende pengestrømme. Værdien af kunderelationer på 54 mio. kr. afskrives over ti år i sparekassens resultatopgørelse.

Efter indregning af identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi er der indregnet goodwill for i alt 311 mio. kr. under Middelfart Sparekasses aktiver, som årligt nedskrivningstestes.

Ved fusionen er aktierne i Nordfyns Bank som udgangspunkt blevet konverteret til garantkapital i Middelfart Sparekasse til kurs 620. Aktionærernes samlede vederlag blev dermed i alt 1.019 mio. kr. Da garantkapitalen skal tegnes i hele 1.000 kr., er aktionærer, som ejede færre end 2 aktier, blevet kontantindløst, mens aktionærer, som ejede 2 aktier eller flere, har modtaget garantkapital og eventuelt et mindre kontant udligningsbeløb.

Garantkapitalen blev i forbindelse med konverteringen forøget med 330 mio. kr., mens der kontant blev udbetalt 689 mio. kr., herunder for Middelfart Sparekasses beholdning af aktier i Nordfyns Bank. Omkostninger som følge af fusionen udgør 12,4 mio. kr., som er indregnet i resultatopgørelsen.

Overtagelsesbalancen anses for endelig.

Fordelingen af købsprisen på nettoaktiver er vist i nedenstående tabel, hvor de anførte regnskabsmæssige værdier er opgjort til dagsværdi på overtagelsestidspunktet

TDKK	Balance 02.12.2025	Regulering til dagsværdi	Overtagelsesbalancen
Overtagne aktiver til dagsværdi			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbank	965.604		965.604
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	34.371		34.371
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.622.876		1.622.876
Obligationer til dagsværdi	1.607.479		1.607.479
Aktier m.v.	204.103		204.103
Kapitalandele i associerede selskaber	372		372
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	24.593		24.593
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.164.895		1.164.895
Værdi af kunderelationer	0	54.000	54.000
Domicilejendomme, ejede	39.089		39.089
Domicilejendomme, lejede	20.121		20.121
Øvrige materielle aktiver	7.549		7.549
Aktuelle skatteaktiver	79.251	-74.613	4.638
Andre aktiver	52.447		52.447
Periodeafgrænsningsposter	3.800		3.800
Overtagne aktiver til dagsværdi i alt	5.826.550	-20.613	5.805.937
Overtagne forpligtelser og hensættelser til dagsværdi			
Indlån og anden gæld	3.639.068		3.639.068
Indlån i puljeordninger	1.164.895		1.164.895
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	55.000	1.375	56.375
Andre passiver	154.868		154.868
Periodeafgrænsningsposter	397		397
Hensatte forpligtelser	15.721		15.721
Efterstillede kapitalindskud	65.000	2.088	67.088
Overtagne forpligtelser og hensættelser til dagsværdi i alt	5.094.949	3.463	5.098.412
Overtagne nettoaktiver til dagsværdi i alt			707.525
Goodwill			311.048
Købsvederlag			1.018.573
Der er vedlagt således:			
Konverteret fra aktiekapital til garantkapital			330.074
Middelfart Sparekasses beholdning af aktier i Nordfyns Bank			481.667
Kontantudligning			206.832
I alt			1.018.573
Eventualforpligtelser			
Garantier	522.184		522.184

26. 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 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.

Søjle III oplysningsforpligtelserne for 2025 offentliggøres på EBA's Pillar 3 data hub portal, som kan findes på EBA's hjemmeside www.eba.europa.eu

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 debtors 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 8 % 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 enkeltkundeniveau 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 25 mio. kr. skal som udgangspunkt bevilges af bestyrelsen.

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

Krediteksponeringer og væsentlige koncentrationer af kreditrisici

Sparekassen klassificerer kunderne i 8 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 2 og 3 viser krediteksponeringer opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer og finansielle garantier. Eksponeringen er opgjort før nedskrivninger og hensættelser.

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



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.

Tabel 2. Krediteksponeringer fordelt på Sparekassens interne risikoklasser

Koncernen 2025						
TDKK	Udlån, Garantier og Uudnyttede kreditrammer				I alt	Finanstilsynets bonitetskategori
Risikoklassifikation	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning		
1t	0	0	619	0	619	1
1m	0	0	433.346	70.584	503.930	1
1u	0	135.863	15.943	52.045	203.851	1
2c	212.584	481.989	0	0	694.573	2c
2b	6.074.989	695.630	0	0	6.770.619	2b
2a	9.054.247	615.174	0	0	9.669.421	2a
3	548.047	0	0	0	548.047	3
7	150.737	0	0	0	150.737	3
I alt	16.040.604	1.928.656	449.909	122.629	18.541.797	

Koncernen 2024						
TDKK	Udlån, Garantier og Uudnyttede kreditrammer				I alt	Finanstilsynets bonitetskategori
Risikoklassifikation	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
1t	0	0	1.492		1.492	1
1m	0	0	514.379		514.379	1
1u	0	120.996	0		120.996	1
2c	37.339	680.031	0		717.370	2c
2b	3.877.871	692.860	0		4.570.731	2b
2a	6.469.806	885.112	0		7.354.918	2a
3	470.551	0	0		470.551	3
7	19.842	0	0		19.842	3
I alt	10.875.409	2.378.999	515.871		13.770.279	

Tabel 3. Krediteksponeringer fordelt på brancher

Koncernen 2025					
TDKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	I alt
Branche					
Offentlige myndigheder	437.078	450	0	0	437.528
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	384.391	62.079	20.137	4.781	471.388
Industri og råstofindvinding	388.241	70.622	65.830	11.027	535.720
Energiforsyning	51.309	1.571	3.961	0	56.841
Bygge og anlæg	624.683	119.714	24.240	7.570	776.207
Handel	653.877	280.498	51.096	18.031	1.003.502
Transport, hoteller og restauranter	754.352	48.246	21.427	27.197	851.222
Information og kommunikation	35.601	7.220	6.481	0	49.302
Finansiering og forsikring	719.476	64.114	19.982	6.168	809.740
Fast ejendom	1.393.078	268.714	24.167	8.465	1.694.424
Øvrige erhverv	869.403	169.157	57.292	18.764	1.114.615
Erhverv i alt	5.874.411	1.091.935	294.612	102.003	7.362.960
Private	9.729.115	836.271	155.296	20.626	10.741.308
I alt	16.040.604	1.928.656	449.908	122.629	18.541.797

Koncernen 2024					
TDKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		I alt
Branche					
Offentlige myndigheder	333.685	452	0		334.137
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	327.540	75.559	15.874		418.973
Industri og råstofindvinding	309.158	70.100	50.495		429.753
Energiforsyning	32.049	6.024	0		38.073
Bygge og anlæg	492.002	299.103	60.477		851.582
Handel	597.815	251.779	58.294		907.888
Transport, hoteller og restauranter	278.667	88.639	7.767		375.073
Information og kommunikation	31.958	7.046	19.363		58.367
Finansiering og forsikring	362.511	61.043	30.749		454.303
Fast ejendom	1.091.839	308.748	30.589		1.431.176
Øvrige erhverv	599.821	187.568	50.378		837.767
Erhverv i alt	4.123.360	1.355.609	323.986		5.802.955
Private	6.418.364	1.022.938	191.885		7.633.187
I alt	10.875.409	2.378.999	515.871		13.770.279

Koncernens maksimale krediteksponering fordelt på ekspone-
ringstyper er angivet i tabel 4.

Stigningen i krediteksponeringer i 2025 på 7.312,2 mio. kr. er
primært udtryk for stigning som følge af fusionen med Nordfyns
Bank, se note 25.

Hvis der korrigeres for sammenlægningen er udlån i året steget
med 7,6 %, samtidig er uudnyttede kreditter og lånetilsagn steget
med 13,3 %. Garantierne er steget med 44,8 % i forhold til sidste
år. Den store stigning kan primært henføres til tinglysningsga-
rantier og finansgarantier, hvor stigningen primært ligger på
garantier for forhåndslån og restkøbesummer.

Udviklingen i Sparekassens branchefordeling på udlån
og garantier

Fordelingen af koncernens udlån og garantier på brancher frem-
går af tabel 5.

Ledelsen vurderer, at der er en tilfredsstillende spredning i porteføl-
jen. Koncernen er størst eksponeret mod branchen "Fast ejendom",
som udgør 10,5 % af de samlede udlån og garantier ultimo 2025
(2024 12,1 %).

Det vurderes, at branchen "Fast ejendom" er den mest risikofyldte
branche for koncernen, andelen taget i betragtning. Når der
sammenholdes med sikkerhedsværdien for branchen "Fast ejendom",
ligger der sikkerhedsværdier svarende til 84,4 % i 2025 mod 84,0 %
i 2024. 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 5,4 % (2024: 6,0 %) og "Handel" på
4,7 % (2024: 5,5 %) af koncernens samlede udlån og garantier.
Øvrige erhverv er en sammenblanding af mange forskellige
brancher, herunder f.eks. liberale erhverv og skoler m.fl.

Tabel 4. Den maksimale krediteksponering

Koncernen		
TDKK (for balanceførte poster)	2025	2024
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	7.494.538	5.561.078
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.569.620	8.295.215
Handelsbeholdning	4.359.945	3.996.722
Kapitalandele i associerede virksomheder	90.471	83.058
Ikke-balanceførte poster		
Garantier	3.108.100	1.740.445
Uudnyttede kreditter	4.864.077	3.734.619
Lånetilsagn	551.847	315.291
I alt	31.031.598	23.726.428

Tabel 5. Branchefordeling udlån og garantier

Koncernen								
TDKK	2025				2024			
	Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser		Nedskrivninger og hensættelser		Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser		Nedskrivninger og hensættelser	
	%		%		%		%	
Offentlige myndigheder	3,2	437.068	0,9	2.358	3,3	333.771	0,5	1.311
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2,6	358.242	4,5	11.905	3,2	323.241	4,2	10.240
Industri og råstofindvinding	2,6	349.044	7,8	20.507	3,2	322.498	5,0	12.250
Energiforsyning	0,3	35.004	0,4	961	0,2	20.009	0,0	63
Bygge og anlæg	3,7	505.858	6,0	15.744	6,0	597.282	8,9	22.038
Handel	4,7	647.512	12,2	32.177	5,5	552.702	14,5	35.589
Transport, hoteller og restauranter	5,3	730.903	2,4	6.283	2,7	272.254	2,0	4.881
Information og kommunikation	0,2	33.110	1,4	3.636	0,4	40.973	5,8	14.395
Finansiering og forsikring	3,6	490.653	9,0	23.709	2,8	284.675	7,7	19.000
Fast ejendom	10,5	1.431.584	11,7	31.012	12,1	1.219.297	7,6	18.672
Øvrige erhverv	5,4	739.992	12,0	31.578	6,0	587.320	10,1	25.006
Erhverv i alt	38,9	5.321.902	67,4	177.512	42,1	4.220.251	65,8	162.134
Private	57,9	7.918.749	31,7	83.637	54,6	5.481.638	33,7	82.792
I alt	100,0	13.677.719	100,0	263.507	100,0	10.035.660	100,0	246.237

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 fratrullet 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 rådgiver samt 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 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 8.262,0 mio. kr. (2024 6.861,9 mio. kr.) udgør 74,0 % af de samlede sikkerheder (2024: 75,6 %).

De samlede udlån til private og erhverv er dækket af sikkerheder svarende til 81,6 % af udlån og garantier i 2025, i 2024, dækkede sikkerhederne 87,4 %.

Tabel 6. Sikkerhedsværdi pr. sikkerhedstype

Koncernen				
TDKK	2025		2024	
	TDKK	%	TDKK	%
Sikkerhedstype				
Pant i fast ejendom	8.261.975	74,0%	6.861.857	75,6%
Virksomhedspant Skadesløsbrev	945.505	8,5%	928.545	10,2%
Pant i køretøj	297.054	2,7%	246.606	2,7%
Øvrige aktiver	1.659.432	14,9%	1.040.203	11,5%
I alt	11.163.967	100,0%	9.077.211	100,0%

Tabel 7. Sikkerhedsværdi pr. branche

Koncernen				
TDKK	2025		2024	
	TDKK	%	TDKK	%
Branche				
Offentlige myndigheder	5.563	0,0	4.839	0,1
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	366.144	3,3	332.419	3,7
Industri og råstofindvinding	321.593	2,9	322.577	3,6
Energiforsyning	14.355	0,1	12.111	0,1
Bygge og anlæg	493.865	4,6	574.300	6,3
Handel	680.832	6,1	628.436	6,9
Transport, hoteller og restauranter	694.165	6,2	339.611	3,7
Information og kommunikation	23.512	0,2	29.836	0,3
Finansiering og forsikring	273.264	2,4	181.655	2,0
Fast ejendom	1.208.220	10,8	1.023.757	11,3
Øvrige erhverv	641.254	5,7	476.867	5,3
Erhverv i alt	4.717.204	42,3	3.921.569	43,2
Private	6.441.200	57,7	5.150.803	56,7
I alt	11.163.967	100,0	9.077.211	100,0

Nedskrivninger

I forbindelse med vurdering af behov for nedskrivninger gennemgås alle eksponeringer over 2 % af kapitalgrundlaget samt alle øvrige eksponeringer hvor der er indtrådt objektiv indikation for kreditforringelse (OIK). I tillæg hertil foretages der stikprøver af de resterende eksponeringer 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 2025 for Koncernen 19.911 t. kr. (2024: 3.021 t. kr.), hvilket svarer til en nedskrivningsprocent på 0,1 % (2024: 0,0 %) af de samlede udlån og garantier.

Kundevurderinger

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

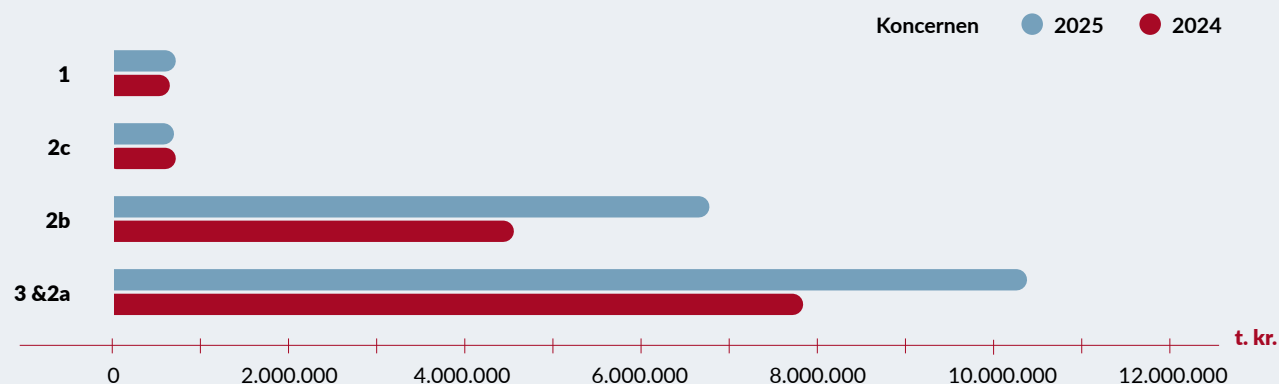
- » Kundevurdering 3 gives til kunder med utvivlsom god bonitet. Ved disse kunder er det usandsynligt, at Sparekassen vil få tab på udlån
- » Kundevurdering 2a gives til kunder med normal bonitet. Det vil sige, at der er lav sandsynlighed for, at kunderne ikke kan klare deres forpligtelser

- » 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 nedbragt i forhold til sidste år til 7,6 % ultimo 2025 mod 9,9 % ultimo 2024. OIK-kunder er tilsvarende nedbragt i forhold til tidligere år.

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

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



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 marked- 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 2,5 % og 2,0 % af kernekapitalen.

Den samlede renterisiko udgør 1,3 % af kernekapitalen pr. 31. december 2025 (2024: 0,8 %).

Aktierisiko

Aktierisikoen er risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekurserne. I tabel 8 fremgår Sparekassens aktiebeholdning ultimo 2025 og ultimo 2024 opdelt i børsnoterede og unoterede aktier. Beholdningen af børsnoterede aktier må ikke overstige 2,0 % af kernekapitalen, mens unoterede aktier ikke må overstige 35 % af kernekapitalen.

Tabel 8. Aktiebeholdningens fordeling

Koncernen				
TDKK	2025		2024	
	TDKK	%	TDKK	%
Børsnoterede	29.502	5%	12.530	3%
Unoterede	590.593	95%	415.058	97%
Aktier i alt	620.095	100%	427.588	100%

I tabel 9 fremgår Sparekassens aktiebeholdning ultimo 2025 og ultimo 2024 fordelt efter dagsværdihierarkiet.

Tabel 9. Aktiebeholdningens fordeling efter dagsværdihierarkiet

Koncernen				
TDKK	2025		2024	
	TDKK	%	TDKK	%
Noterede priser (niveau 1)	29.502	5%	12.530	3%
Observerbare priser (niveau 2)	586.633	94%	413.540	97%
Ikke observerbare priser (niveau 3)	3.959	1%	1.518	0%
Aktier i alt	620.094	100%	427.588	100%

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. Aktierne er værdiansat i henhold til Lokale Pengeinstitutters anbefalede kurser. Aktier i niveau 2 er primært unoterede aktier i sektorejede selskaber.

Niveau 3: Ikke observerbare input, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber.

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 2 % 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 2025. Finansielle derivater anvendes i et vist omfang til afdækning af valutarisici. Valutaindikatorerne er specificeret i tabel 10 og 11 nedenfor.

Tabel 10. Oversigt valutaindikatorer

Koncernen		
TDKK	2025	2024
Valutaindikator 1	14.005	25.824
Valutaindikator 2	203	28

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.

Likviditetsnøgletallet "Liquidity Coverage Ratio" (LCR), 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.

Middelfart Sparekasse har en målsætning om at have en overdækning på 70 procentpoint i forhold til lovens krav.

Tabel 11. Valutaindikator 1 fordelt på valutaer

Koncernen		
TDKK	2025	2024
Valuta		
CHF	225	-108
EUR	6.406	-24.833
GBP	-391	-301
NOK	-1.000	-93
TRY	4.994	6.109
USD	-6.046	-193
Øvrige	1.404	-277
Valutarisici består af:		
Aktiver i fremmed valuta i alt	8.413	25.824
Passiver i fremmed valuta i alt	14.005	6.128
Valutarisici i alt	22.418	31.952
Valutaindikator 1 (valutaposition)	25.824	25.824

LCR-nøgletallet udgør 688,8 % ultimo 2025 mod 582,8 % ultimo 2024. De likvide aktiver i henhold til LCR-nøgletallet fordeles sig pr. 31. december 2025 og 2024 som vist i tabel 12.

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 %, 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 150 %. NSFR udgør 184,6 % på koncernniveau ultimo 2025 mod 200,0 % ultimo 2024.

Tabel 12. Likvide aktiver fordelt på kvalitetsklasser

Koncernen			
TDKK	2025	2024	
Level 1	Indestående i Nationalbanken m.v.	7.239.867	5.473.037
	Realkreditobligationer af ekstrem høj kvalitet	3.783.659	3.275.499
		11.023.526	8.748.536
Level 2	Realkreditobligationer af høj kvalitet	34.755	33.770
	Aktier af høj kvalitet	6.505	0
		41.260	33.770
I alt	11.064.786	8.782.306	

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

Operationel risiko, som indgår i de risikovægtede eksponeringer, opgøres efter en justeret "Basel-standardmetode", som tager udgangspunkt i en antagelse om, at instituttets operationelle risici er stigende med instituttets forretningsomfang (størrelse). Forretningsomfanget defineres ved nærmere fastsatte regnskabsposter, hvor kapitalkravet til den operationelle risiko opgøres som 12 % af forretningsomfanget.

Kapitalrisiko

Foruden ovennævnte risici har Middelfart Sparekasse også risici forbundet med den fremtidige kapitalfremskaffelse og dermed den fremtidige kapitaldækning.

Sparekassen skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Der stilles krav om, at Sparekassen skal have et tilstrækkeligt kapitalgrundlag i forhold til de samlede risikoeksponeringer.

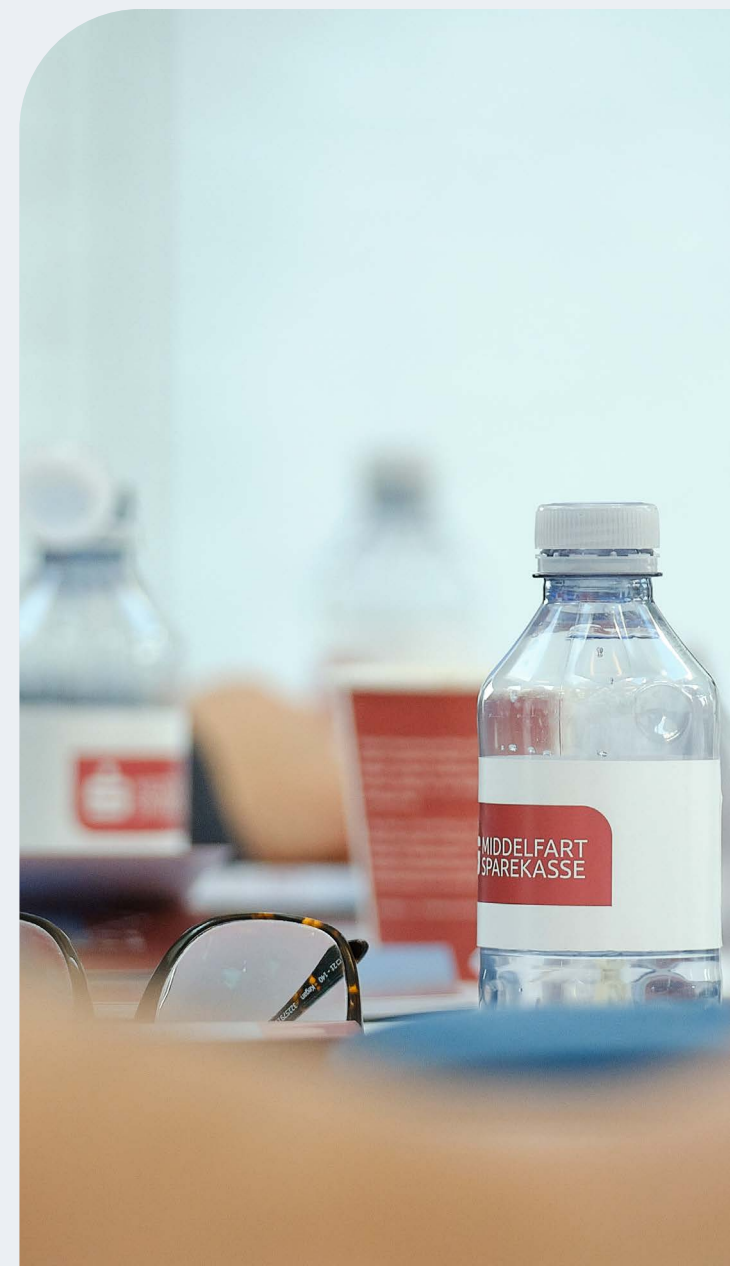
Sparekassen udarbejder kapitalplaner for de kommende år, for at vurdere om kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at dække alle fremtidige kapitalkrav, samt at kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at dække alle væsentlige risici og fremtidig vækst. I kapitalplanen fremskrives de risikovægtede poster med den forventede vækst, tillige med kapitalstrukturen, herunder mulige kapitaludstedelser, vurderes.

Kapitalplanlægningen skal sikre, at Sparekassen i forhold til nuværende og fremtidig strategi og forretningsmodel overholder bestyrelsens fastsatte krav til kapitaloverdækning samtidig med, at fremtidige omkostninger til kapital holdes på et minimum. Sparekassens interne overdækningskrav opgøres som 5 procentpoint over kapitalkravet opgjort eksklusiv den kontracykliske buffer.

Aktuelt består Sparekassens kapitalgrundlag af kernekapital efter fradrag på 2.919 mio. kr. samt supplerende kapital på 65 mio. kr. Kapitalprocenten er opgjort til 24,9 %, og det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,6 %. Det medfører at, kapitaloverdækningen, i forhold til det opgjorte solvensbehov med tillæg af kapitalbevaringsbufferen på 2,5%, konjunkturudligningsbufferen på 2,5% og den systemiske kapitalbuffer på 0,5%, udgør 9,8 procentpoint.

Finanstilsynet har fastsat NEP-kravet for Sparekassen til 14,8 % gældende fra 1. januar 2026. Middelfart Sparekasse har i forbindelse med fusionen med Nordfyns Bank overtaget NEP-kapital på 55 mio. kr. NEP-kapitalprocenten er opgjort til 25,4. Det medfører kapitaloverdækningen, i forhold til NEP-kravet med tillæg af kapitalbevaringsbufferen på 2,5%, konjunkturudligningsbufferen på 2,5% og den systemiske kapitalbuffer på 0,5%, udgør 5,1 procentpoint.

Det er ledelsens vurdering, at Sparekassens kapitalforhold er tilstrækkelige til at dække den risiko, der er forbundet med Sparekassens aktiviteter.



27. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel 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.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er i forhold til sidste regnskabsår ændret på følgende områder:

Kapitalandele i fælleskontrollerede virksomheder måles fremover efter indre værdis metode i koncernregnskabet. Hidtil blev kapitalandele i fælleskontrollerede virksomheder indregnet ved pro rata-konsolidering.

Praksisændringen vurderes at give et mere retvisende billede af koncernens kontrollerede virksomheder samt samlede finansielle stilling.

Ændring af regnskabspraksis medfører korrektioner, som er indregnet ved at omarbejde hver af de berørte poster i regnskabet for de tidligere perioder.

Ændringen har ingen beløbsmæssig betydning for årets resultat eller egenkapital i hverken regnskabsåret eller sammenligningsåret. Ændringen medfører, at de samlede aktiver mindskes med 55.524 t.kr. i 2024 og tilsvarende niveau i 2025.

Sammenligningstal og hoved- og nøgletal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er herudover aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Visse dele af anvendt regnskabspraksis er anført i de respektive noter, da den anvendte regnskabspraksis relaterer sig til disse.

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.

Tabel 13 Rettelse af sammenligningstal

TDKK	31. december 2024	Korrektion	Korrigeret 31. december 2024
Netto rente- og gebyrindtægter	973.968	-19.073	954.895
Kursreguleringer	52.308	-160	52.148
Andre driftsindtægter	20.241	-1.682	18.559
Udgifter til personale og administration	-640.410	13.338	-627.072
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-13.772	330	-13.442
Andre driftsudgifter	-3.384	2	-3.382
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-2.944	-77	-3.021
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	908	5.921	6.829
Resultat før skat	386.915	-1.401	385.514
Skat	-94.251	1.401	-92.850
Årets resultat	292.664	0	292.664
Aktiver i alt	22.045.507	-55.524	21.989.983
Forpligtelser	19.046.869	-55.524	18.991.345
Egenkapital	2.998.638	0	2.998.638
Passiver i alt	22.045.507	-55.524	21.989.983

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 m.v. på aktier og obligationer anvendes værdiansættelseskategorier 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 aktionærerne (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.

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
- » Måling af immaterielle aktiver

Måling af udlån og garantier m.v.

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 skønnet tillæg.

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 ejendomspanter fastsættes ud fra en konkret vurdering af afkastkravet til den enkelte ejendom fratrukket 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 eksponeringer indenfor ejendomme, herunder pantebreve.

Den porteføljemæssige modelberegning der foretages, sker i et setup, der udvikles og vedligeholdes på Sparekassens datacentral. Modellen tager udgangspunkt i Sparekassens inddeling af kunderne i forskellige ratingklasser og en vurdering af risikoen for de enkelte ratingklasser.

Der er forbundet en vis grad af usikkerhed, og skøn i forbindelse med fastsættelse af PD (sandsynlighed for misligholdelse), 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.

Måling af dagsværdi for finansielle instrumenter, der ikke handles på et aktivt marked

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

Måling af dagsværdi på investerings- og domicilejendomme

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.

Måling af immaterielle aktiver

Ved opgørelsen af anskaffelssummen af værdien af kunderelationer er der anvendt anerkendte metoder samt forudsætninger, som ledelsen anser for realistiske og forsvarlige. Særligt anskaffelssummen for erhvervede kunderelationer bygger på væsentlige antagelser om fremtidige forhold, som naturligt er forbundet med usikkerhed. Der foretages værdiforringelsestest af kunderelationer, når der er indikation for værdifald.

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

Resultatopgørelsen

Udbytter

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.

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.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen. Ligeledes indeholder andre driftsudgifter eventuelle poster af sekundær karakter i forhold til bankaktiviteterne, herunder tab ved afhændelse af materielle aktiver.

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 ledelsesrappor-

tering. 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 uudnyttede 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 NBS 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
- » Sparekassen 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.

Underkurssaldo på overtagne udlån i forbindelse med virksomhedsovertagelser indgår ikke i nedskrivnings- og hensættelsessaldoen.

Nedskrivninger på kreditforringede udlån ved første indregning vises særskilt i nedskrivningsoplysningerne. Efterfølgende positive ændringer i de forventede kredittab i løbetiden indtægtsføres og indregnes under nedskrivninger på udlån m.v.

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 fremadskuende, 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 tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl.

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 8.

Sparekassen fortsætter inddrivelsesbestræbelserne efter, 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.

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.

Aktier m.v.

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

For unoterede 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 unoterede 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.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer 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 præsenteres 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, aktiver

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

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.

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, hensættes beløbet under posten "Hensættelser til tab på garantier" og udgiftsføres i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v."

Hensatte forpligtelser

Garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når 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.

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 omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, andre egenkapitalbevælgelser 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
Toldbodvej 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

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

Odense Erhverv
Dannebrogsgade 1,
5000 Odense C
Telefon 59 48 95 00

Skibhus afdeling
Skibhusvej 55
5000 Odense C
Telefon 59 48 95 00

Næsby afdeling
Bogensevej 58
5270 Odense N
Telefon 59 48 94 80

Bogense afdeling
Adelgade 49
5400 Bogense
Telefon 59 48 93 30

Kerteminde afdeling
Langedvej 7
5300 Kerteminde
Telefon 59 48 94 60

Herning afdeling
Dalgasgade 23, st.,
7400 Herning
Telefon 88 20 84 00

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

Esbjerg afdeling
Dokken 10
6700 Esbjerg
Telefon 88 20 85 50

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

Svendborg afdeling
Tinghusgade 22
5700 Svendborg
Telefon 88 20 85 80

Silkeborg afdeling
Herningvej 37
8600 Silkeborg
Telefon 88 20 84 40

Fanø afdeling
Hovedgaden 51
6720 Fanø
Telefon 75 16 25 66

København afdeling
Kalvebod Brygge 45, st. th.
1560 København V
Telefon 76 20 05 40

Aarhus afdeling
Dokk1, Niveau 3,
Hack Kampmanns Plads 2
8000 Aarhus C
Telefon 88 20 85 00

Middelfart
Sparekasse