

SPAREKASSEN SJÆLLAND-FYN

# Delårsrapport

1. kvartal 2022

 SPAREKASSEN  
SJÆLLAND-FYN

 SPAREKASSEN  
SJÆLLAND-FYN



# De væsentligste resultater fra 1. kvartal 2022

## RESULTAT FØR SKAT

**Udgør 100,8 mio. kr.**

Resultat før skat forrenter primo egenkapitalen 10,6 %.

## RESULTAT EFTER SKAT

**Udgør 82,3 mio. kr.**

Resultat efter skat forrenter primo egenkapitalen 8,7 %.

## BASISINDTJENINGEN

**Udgør 128,8 mio. kr.**

Basisindtjeningen fastholdes på samme høje niveau som første kvartal 2021.

## NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER

**Stiger 5 %**

Netto rente- og gebyrindtægterne stiger tilfredsstillende med 14,3 mio. kr. og udgør 324,4 mio. kr.

## OMKOSTNINGSNIVEAUET

**Stiger 11,9 mio. kr.**

Omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver stiger samlet set med 7 % og udgør 194,2 mio. kr. Korrigeret for engangsforhold udgør stigningen 3 %. Udviklingen er i tråd med de lagte budgetter.

## NEGATIVE KURSREGULERINGER

**På 35,7 mio. kr.**

Kursreguleringer falder med 48,6 mio. kr., hvilket primært kan henføres til stærkt stigende renter på realkreditobligationer.

## NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V.

**Tilbageførsel på 3,0 mio. kr.**

Fortsat stabil udvikling i kreditboniteten hos sparekassens kunder.

## LANCERING AF STRATEGIEN

**”MOD NYE MÅL”**

**I april 2022**

Sparekassen præsenterede jf. selskabsmeddelelse nr. 8/2022 af 27. april 2022 den nye strategi og finansielle målsætninger for den kommende strategiperiode.

## SAMLET KREDITFORMIDLING

**Stiger til over 60 mia. kr.**

Den samlede kreditformidling i form af udlån samt formidling af realkredit for privat- og erhvervskunder stiger 4 % og udgør 60,2 mia. kr.

## KAPITALPROCENTEN

**Udgør 21,9 %**

Sparekassens kapitalforhold er fortsat solide.

# Indholdsfortegnelse

## 2 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 1. kvartal 2022	side	2
Ledelsesberetning	side	4
Forventninger til 2022	side	4
Hovedtal	side	6
Nøgletal	side	7
Basisindtjening, indlån, udlån og forretningsomfang	side	8
Tilsynsdiamanten	side	9
Regnskabskommentering, koncernen	side	10
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	14
Bonitetskategorier + Branchefordeling	side	16
Regnskabskommentering, moderselskabet	side	17

Forsidefoto: Sparekassen Sjælland-Fyn-koncernens hovedsæde i Holbæk.

## 19 Delårsregnskab

Ledelsespåtegning	side	20
Resultatopgørelse	side	21
Totalindkomstopgørelse	side	21
Balance pr. 31. marts 2022	side	22
Egenkapitalopgørelse	side	23
Pengestrømsopgørelse	side	25
Noter	side	26
Moderselskab	side	40

Denne delårsrapport er udarbejdet på dansk og engelsk. I tilfælde af tvivl om oversættelsen er den danske version gældende.

**For mere information besøg venligst [www.spks.dk](http://www.spks.dk) eller kontakt:**

**Lars Petersson**  
Administrerende direktør  
5948 1111  
[lap@spks.dk](mailto:lap@spks.dk)

**Lars Bolding**  
Sparekassedirektør  
5948 1085  
[lbo@spks.dk](mailto:lbo@spks.dk)

**Morten Huse Eikrem-Jeppesen**  
Presseansvarlig  
5385 0770

# Ledelsesberetning

Med et resultat på 100,8 mio. kr. før skat i første kvartal 2022 har Sparekassen Sjælland-Fyn fået en solid start på året. Efter skat lyder resultatet på 82,3 mio. kr., hvilket forrenter primo egenkapitalen med 8,7 %.

Resultatet afspejler en fortsat stærk basisindtjening, som bl.a. skal ses i lyset af en generelt lavere aktivitet på boligområdet sammenlignet med første kvartal af 2021, og at sparekassens kundebase fortsat udvikler sig positivt.

## Fortsat stærk basisindtjening

Selvom boligmarkedet har mistet lidt fart i det nye år, så ligger sparekassens basisindtjening med 128,8 mio. kr. i første kvartal af 2022 på samme høje niveau som i første kvartal af 2021. Resultatet vidner om, at det er lykkedes at sikre – og fastholde – et permanent løft i sparekassens indtjening. Det er bl.a. sket ved at øge forretningsomfanget med både eksisterende privat- og erhvervskunder samt ved at tage nye markedsandele. Sparekassen oplever pt. en god aktivitet inden for erhvervssegmentet, hvorfor udlån forventes at stige gennem 2022. Dette, kombineret med de generelt indbyggede forventninger om et stigende renteniveau, vil forventeligt understøtte en positiv udvikling i såvel renteindtægterne som netto renteindtægterne på sigt.

Sparekassens samlede kreditformidling – i form af udlån samt formidling af realkreditlån til Totalkredit til køb af boliger og til DLR Kredit til køb af erhvervsjendomme – er steget med 4 % de seneste 12 måneder. Sparekassens samlede kreditformidling runder herefter 60 mia. kr. og udgør 60,2 mia. kr.

Netto rente- og gebyrindtægterne stiger tilsvarende med 14,3 mio. kr., svarende til 5 %, og udgør i alt 324,4 mio. kr.

På omkostningssiden stiger omkostningerne til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver samlet med 11,9 mio. kr. Posten er præget af flere engangsforhold samt investeringer – afledt af sparekassens nye strategi "Mod nye mål" – der skal styrke den fremtidige indtjeningskraft. Korrigeret for engangsforhold udgør stigningen 3 %. Udviklingen er i tråd med de lagte budgetter.

Endelig skal resultatet for første kvartal af 2022 ses i lyset af, at der har været negative kursreguleringer på 35,7 mio. kr., hvilket primært skyldes den stærkt stigende rente på realkreditobligationer.

## Reservationer til tab

Kreditkvaliteten blandt sparekassens kunder er fortsat god, hvorfor der i første kvartal af 2022 tilbageføres 3,0 mio. kr. fra nedskrivningsposten på udlån m.v., mens de samlede ledelsesmæssige reservationer til eventuelle tab m.v. reduceres med 14,8 mio. kr. i forhold til ultimo 2021.

Det samlede ledelsesmæssige skøn fastholdes dog på et relativt højt niveau med 204,5 mio. kr., da bl.a. situationen i Ukraine har sat yderligere fart under bl.a. stigende fødevarer- og

gaspriser og generelt har skabt usikkerhed om de samfundsøkonomiske prognoser. Samtidig er tilbagebetalingen af de statslige lån, der er blevet ydet som en del af hjælpepakkerne under Covid-19-pandemien, påbegyndt, hvilket også kan påvirke likviditeten og herved også robustheden hos bl.a. de erhvervsdrivende.

## Lancering af strategien "Mod nye mål"

I forlængelse af den succesfulde eksekvering af strategien "Nye Veje", som sparekassen har arbejdet målrettet med de seneste 4 år, har vi sat os en række nye ambitiøse mål og finansielle målsætninger for de kommende 4 år.

De strategiske indsatsområder og finansielle målsætninger forankres i en ny ambitiøs 4-årig strategi: "Mod nye mål", som skal sikre den fortsatte udvikling og styrkelse af sparekassen frem mod udgangen af 2025, hvor sparekassen fylder 200 år og således når endnu en vigtig milepæl.

De strategiske indsatsområder, herunder de finansielle målsætninger for "Mod nye mål", er offentliggjort i selskabsmeddelelse nr. 8/2022 udsendt den 27. april.

De finansielle målsætninger:

- Omkostningsprocenten skal nedbringes og fra regnskabsåret 2026 være under 50 %.
- Forrentningen af egenkapitalen efter skat skal i strategiperioden gennemsnitligt ligge over 10 % p.a.

- Kontant udbyttebetaling på minimum 25 % af årets resultat efter skat og betaling af renter til hybrid kernekapital. Herudover er målet at øge den samlede udlodning via aktietilbagekøb.
- Fastholdelse af den stærke kapitalbase med en kapitalprocent på minimum 20 %.
- Solid og kontrolleret vækst via en forøgelse af det samlede forretningsomfang med 4-8 % årligt.

Derudover pågår der en større intern indsats med at forankre den nye strategi hos sparekassens medarbejdere, som spiller en afgørende rolle i arbejdet med at udleve og eksekvere på strategien – til gavn for både medarbejderne selv samt sparekassens kunder og aktionærer.

## Forventninger til 2022

På baggrund af første kvartals stærke basisindtjening, stigende økonomisk usikkerhed grundet situationen i Ukraine samt volatile kurser på realkreditobligationer fastholdes forventningerne til resultat før skat i niveauet 385-510 mio. kr.

**Lars Petersson**  
Adm. direktør

**Bruno Riis-Nielsen**  
Sparekassedirektør

**Lars Bolding**  
Sparekassedirektør

**Jan Kolbye Jensen**  
Sparekassedirektør



**JAN KOLBYE JENSEN**  
Sparekassedirektør

**BRUNO RIIS-NIELSEN**  
Sparekassedirektør

**LARS PETERSSON**  
Adm. direktør

**LARS BOLDING**  
Sparekassedirektør

# Hovedtal

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	31.03 2022	31.03 2021	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2021
<b>Resultatposter</b>				
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	120	127	95	509
Andre renteindtægter	20	18	107	58
Negative renteindtægter	7	9	75	26
Renteudgifter	13	11	114	50
Positive renteudgifter	26	21	121	91
<b>Nettorenteindtægter</b>	<b>146</b>	<b>146</b>	<b>100</b>	<b>582</b>
Udbytte af aktier	5	2	215	18
Gebyrer og provisionsindtægter	177	166	107	635
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	4	87	17
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>324</b>	<b>310</b>	<b>105</b>	<b>1.218</b>
Kursreguleringer	-36	13	-	30
Andre driftsindtægter	3	3	84	16
Udgifter til personale og administration	187	173	108	723
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7	9	79	36
Andre driftsudgifter	4	3	163	20
Nedskrivninger på udlån m.v.	-3	-15	-	-25
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	5	5	90	22
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>101</b>	<b>162</b>	<b>62</b>	<b>531</b>
Skat	18	18	101	87
<b>Periodens resultat efter skat</b>	<b>82</b>	<b>144</b>	<b>57</b>	<b>444</b>
<b>Aktionærenes resultat</b>	<b>76</b>	<b>138</b>	<b>55</b>	<b>419</b>

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	31.03 2022	31.03 2021	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2021
<b>Balanceposter</b>				
Udlån	11.924	12.344	97	12.067
Indlån	19.777	19.737	100	19.766
Indlån i puljeordninger	2.240	2.154	104	2.405
Indlån i alt	22.017	21.891	101	22.171
Efterstillede kapitalindskud	620	570	109	670
Egenkapital	3.808	3.528	108	3.796
Balance	28.049	27.153	103	28.001
Kapitalgrundlag	3.797	3.575	106	3.973
Samlet forretningsomfang (indlån, udlån og garantier)	41.212	41.886	98	41.478
Garantier	7.271	7.651	95	7.240
Samlet kreditformidling	60.221	57.722	104	59.686
Kundedeponer	14.627	12.534	117	15.077

DKK mio.	31.03 2022	31.03 2021	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2021
----------	---------------	---------------	---------------------	----------------

## Udvikling i sparekassens forretningsområder

Udlån	11.924	12.344	97	12.067
Totalkredit	35.497	33.248	107	34.980
DLR	12.800	12.130	106	12.639
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditudlån)	4.396	4.810	91	4.319
Indlån	19.777	19.737	100	19.766
Indlån i puljeordninger	2.240	2.154	104	2.405
Kundedeponer	14.627	12.534	117	15.077
<b>Total</b>	<b>101.261</b>	<b>96.957</b>	<b>104</b>	<b>101.253</b>
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit)	545	547	100	548
Pr. medarbejder	186	177	105	185

<sup>1</sup> Indeks: 31.03.2022 i forhold til 31.03.2021.

# Nøgletal

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

	31.03 2022	31.03 2021	Indeks <sup>1</sup>	Helår 2021
<b>Nøgletal</b>				
Kapitalprocent <sup>2</sup>	21,9	20,0	110	23,3
Kernekapitalprocent <sup>2</sup>	18,4	16,8	110	19,7
Egentlig kernekapitalprocent <sup>2</sup>	16,2	14,7	110	17,5
Kapitaloverdækning, %-point <sup>2</sup>	12,0	10,3	117	13,5
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	2,7	4,7	57	14,8
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	2,2	4,2	52	12,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,52	1,95	78	1,70
Omkostningsprocent	60,6	59,0	103	63,1
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	1,5	1,0	150	0,2
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,8	1,4	57	0,7
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	-	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	3,1	3,5	89	3,2
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	56,6	58,8	96	56,9
Periodens udlånsvækst	-1,2	3,3	-	1,0
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	-0,1	100	-0,1
Akk. nedskrivningsprocent	3,1	3,0	103	3,1
Rentenustilte udlån ift. samlet udlån	0,2	0,5	40	0,2
Likviditetspejlemærke	482	437	110	523
Likviditet, LCR	468	395	118	501
Sum af store engagementer	70,8	82,6	86	68,6
Afkastningsgrad	0,3	0,5	60	1,6
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	4,4	8,0	55	24,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	-	6,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	196,9	181,9	108	198,1
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	46,6	13,9	335	6,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>4</sup>	1,0	0,6	167	0,8
Børskurs ultimo perioden	206,0	111,0	186	165,0
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) <sup>5</sup>	545	547	100	548
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) <sup>5</sup>	542	544	100	545

1 Indeks: 31.03.2022 i forhold til 31.03.2021.

2 31.03.2022 og 31.03.2021 er beregnet eksklusiv periodens resultat. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning være 0,4 pct.-point højere (31.03.2021: kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning 0,6 pct.-point højere).

3 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

4 Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

5 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

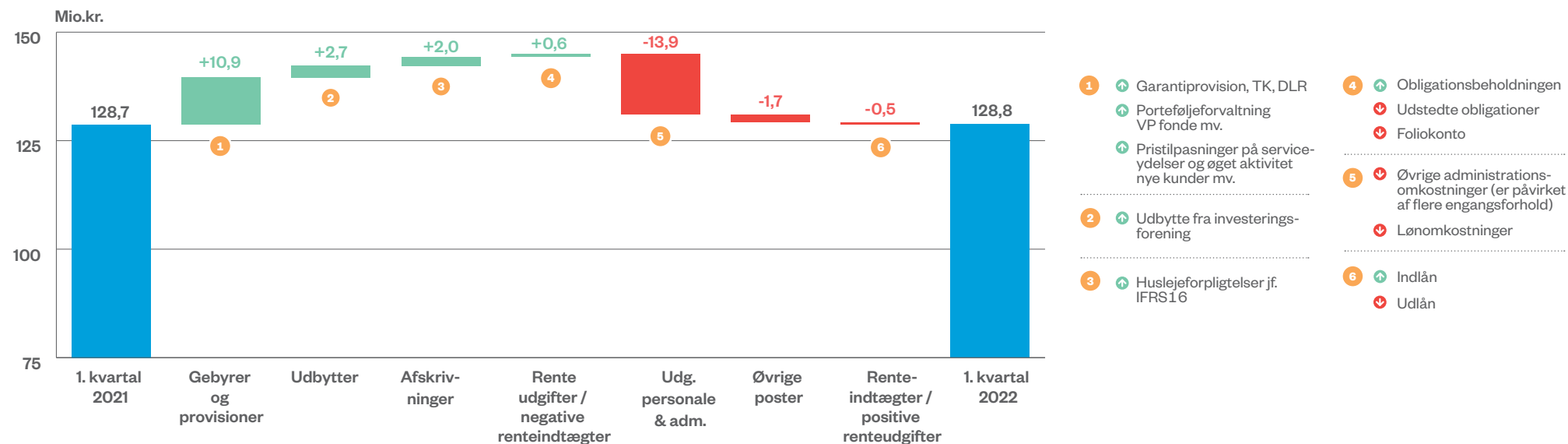


# Basisindtjening, indlån, udlån og forretningsomfang

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	1. kvrt. 2022	ÅTD 2021	4. kvrt. 2021	3. kvrt. 2021	2. kvrt. 2021	1. kvrt. 2021	ÅTD 2020	4. kvrt. 2020	3. kvrt. 2020	2. kvrt. 2020	1. kvrt. 2020
<b>Basisindtjening</b>											
Nettorenteindtægter	146,1	581,6	142,6	143,4	149,6	146,0	556,9	145,1	141,1	132,4	138,2
Udbytter	5,1	18,5	0,3	0	15,8	2,4	29,0	0	0	17,0	12,0
Gebyrer og provisionsindtægter	177,2	634,6	156,2	156,2	155,9	166,3	579,5	142,4	136,8	134,9	165,4
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	3,9	17,2	4,3	4,3	4,0	4,5	16,1	4,6	3,9	3,6	4,0
Andre driftsindtægter	2,9	15,6	4,1	4,2	3,9	3,5	20,7	7,3	4,2	4,1	5,2
Andre driftsudgifter	4,4	19,7	6,2	4,3	6,5	2,7	23,3	9,0	3,8	5,0	5,6
<b>Basisindtægter</b>	<b>323,0</b>	<b>1.213,4</b>	<b>292,7</b>	<b>295,2</b>	<b>314,8</b>	<b>311,0</b>	<b>1.146,7</b>	<b>281,2</b>	<b>274,4</b>	<b>279,8</b>	<b>311,2</b>
Udgifter til personale og administration	186,9	723,1	188,8	176,3	184,9	173,1	729,1	195,9	176,9	178,0	178,3
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7,3	35,7	7,0	11,4	8,2	9,2	66,0	25,6	15,8	12,9	11,7
<b>Basisindtjening</b>	<b>128,8</b>	<b>454,7</b>	<b>96,9</b>	<b>107,5</b>	<b>121,7</b>	<b>128,7</b>	<b>351,6</b>	<b>59,7</b>	<b>81,7</b>	<b>88,9</b>	<b>121,2</b>

## Udvikling i basisindtjeningen







## Tilsynsdiamanten

Sparekassen ligger inden for alle pejlemærkerne i Finanstilsynets risikostyringsværktøj ”Tilsynsdiamanten”, der på 4 konkrete områder opstiller risikobaserede målepunkter, som pengeinstitutterne skal overholde.

### De fire målepunkter og de aktuelle opgørelser:

Pejlemærke	Grænseværdi	Koncernen 31.03.2022	Koncernen 31.03.2021
<b>Summen af store engagementer</b> i procent af den egentlige kernekapital	<b>&lt;175 %</b>	<b>70,8</b>	<b>82,6</b>
<b>Udlånvækst p.a.</b>	<b>&lt;20 %</b>	<b>-3,4</b>	<b>1,4</b>
<b>Ejendomseksponering</b> af udlån og garantier	<b>&lt;25 %</b>	<b>10,3</b>	<b>10,6</b>
<b>Likviditetspejlemærke</b>	<b>&gt;100 %</b>	<b>482,0</b>	<b>437,3</b>

Sparekassen har på samtlige 4 målepunkter en intern målsætning, der ligger under grænseværdierne i Tilsynsdiamanten.

De interne målsætninger og den kontrollerede styring af udviklingen i de 4 pejlemærker i Tilsynsdiamanten medfører, at sparekassen heller ikke fremadrettet forventer at have problemer med at overholde Tilsynsdiamantens grænseværdier.

Funding ratio-pejlemærket er udgået af Finanstilsynets tilsynsdiamant efter halvårsregnskabet 2021.

# Regnskabskommentering, koncernen

## Første kvartal 2022

Resultat før skat udgør 100,8 mio. kr. Resultatet er fortsat præget af en solid basal drift, der ligger marginalt over rekordkvartalet i første kvartal 2021. Udviklingen i den basale drift er drevet af nogenlunde uændrede netto renteindtægter, stigende gebyr- og provisionsindtægter, stigende udgifter til personale og administration samt faldende af- og nedskrivninger på aktiver.

Basisindtjeningen udgør således 128,8 mio. kr. i første kvartal 2022 mod 128,7 mio. kr. i første kvartal 2021.

De samlede kursreguleringer har udviklet sig negativt med 35,7 mio. kr. i årets første 3 måneder, hvilket kan tilskrives relativt kraftige kursfald på danske realkreditobligationer, som udgør en stor del af sparekassens fondsbeholdning.

Nedskrivningsposten udvikler sig fortsat gunstigt og udviser en tilbageførelse på i alt 3,0 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør 82,3 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 8,7 %.

Resultatet betragtes – henset til de kraftigt faldende kurser på obligationsmarkedet – som tilfredsstillende.

## Resultatopgørelsen

### Indtægter

#### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 0,1 mio. kr. og udgør 146,1 mio. kr. mod 146,0 mio. kr. i første kvartal 2021.

Renteindtægter i alt falder 5,1 mio. kr. og udgør 140,0 mio. kr. Renteindtægter fra udlån falder 5,8 mio. kr., hvilket kan tilskrives en kombination af et let vigende udlån samt et moderat fald i den gennemsnitlige udlånsrentesats. Renteindtægter fra udlån udgør i første kvartal 2022 120,2 mio. kr. mod 126,0 mio. kr. i den tilsvarende periode sidste år. Udviklingen i udlånsbalancen bør dog – i lighed med de sidste mange kvartaler – sammenholdes med de seneste års gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet, hvilket har medført, at en stor del af både erhvervs- og privatkundernes gæld kan finansieres via realkredit. Sparekassens formidling af realkreditlån er således steget med 2,9 mia. kr., svarende til 6 %, de seneste 12 måneder. Renteindtægter fra obligationer udviser en stigning på 0,2 mio. kr., hvilket kan henføres til en højere gennemsnitlig direkte rente på sparekassens beholdning af obligationer. Renteindtægter fra afledte finansielle instrumenter stiger 1,0 mio. kr. til 9,6 mio. kr., og øvrige renteindtægter udgør 0,1 mio. kr. mod 0,6 mio. kr. i første kvartal 2021. Sparekassen oplever pt. en god aktivitet inden for erhvervssegmentet, hvorfor udlån forventes at stige gennem 2022. Dette, kombineret med

de generelt indbyggede forventninger om et stigende renteniveau, vil forventeligt understøtte en positiv udvikling i såvel renteindtægterne som netto renteindtægterne på sigt.

Negative renteindtægter udgør 6,6 mio. kr. mod 8,8 mio. kr. ultimo første kvartal 2021.

Faldet i negative renteindtægter kan henføres til obligationsbeholdningen, hvor sparekassen i årets første 3 måneder i 2021 havde placeret en større del heraf i negativt forrentede skatkammerbeviser, der er balanceført under posten obligationer til amortiseret kostpris. I modsat retning trækker et større indestående på foliokontoen i Nationalbanken, hvilket har forøget de negative renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbanker med 1,0 mio. kr.

Generelt set kan de negative renteindtægter i første kvartal 2022 primært henføres til sparekassens placering af overskydende likviditet på foliokontoen. Sparekassen er – jf. kravene til opretholdelse af en passende likviditetsbuffer (LCR-nøgletallet) – forpligtet til at have en vis mængde likviditet placeret i finansielle aktiver udstedt af stater i form af f.eks. skatkammerbeviser og statsobligationer eller som indestående på foliokontoen med deraf negative renteindtægter til følge.

Renteudgifter i alt stiger med 1,6 mio. kr. til 13,0 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i renteudgifter til udstedte obligationer

(Senior non-prefered obligationer) på 1,0 mio. kr. Disse nyere udstedelser kan henføres til de skærpede kapitalkrav om nedskrivningseggede passiver (NEP-kravet). Derudover stiger renteudgifter til efterstillet kapital 0,3 mio. kr. og renteudgifter til indlån med 0,2 mio. kr.

Som en konsekvens af det vedvarende lave renteniveau – hvor Nationalbanken med sit seneste tiltag med virkning fra 1. oktober 2021 har sænket renten for pengeinstitutternes indestående på foliokontoen med -0,10 %-point til -0,60 % – har sparekassen de senere år løbende tilpasset renteniveauet for indlånsprodukter til både private husholdninger og erhvervs-kunder. Disse tiltag understøtter udviklingen i positive renteudgifter, der er steget med 4,5 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Ved udgangen af første kvartal 2022 udgjorde posten positive renteindtægter 25,7 mio. kr.

### Udbytte

Sparekassen har modtaget 5,1 mio. kr. i udbytte i første kvartal 2022 mod 2,4 mio. kr. i første kvartal sidste år. Generelt set kommer langt størstedelen af det modtagne udbytte fra de sektorselskaber, som sparekassen er medejer af. I første kvartal 2022 har sparekassen dog modtaget 2,8 mio. kr. i udbytte, der ikke hidrører fra sektorselskaber, hvilket er den primære årsag til udviklingen i posten.

### Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger 10,9 mio. kr., svarende til 7 %, og udgør 177,2 mio. kr. mod 166,3 mio. kr. i første kvartal 2021.

Sparekassen oplever fortsat en god forretningsaktivitet fra såvel nye som eksisterende kunder i både erhvervs- og privatsegmentet. Den høje forretningsaktivitet afspejler sig særligt i generelt stigende gebyrindtægter inden for en lang række af de løbende serviceydelser, sparekassen tilbyder erhvervs- og privatkunderne samt i stigende indtægter fra forvaltning af kundernes depotmidler.

Selvom tempoet på kundernes aktivitet inden for bolig- og ejendomsområdet har mistet lidt fart sammenlignet med sidste år, er aktivitetsniveauet dog fortsat højt set i et historisk perspektiv. Aktivitet i forbindelse med finansiering og omprioritering af forskellige typer af ejendomme har derfor ligeledes haft en positiv indflydelse på gebyr- og provisionsindtægterne. Sparekassens formidling af realkreditlån til DLR Kredit og Totalkredit slår således på ny rekord ved udgangen af første kvartal. Formidlingen af realkreditlån udgør 48,3 mia. kr., hvilket – som tidligere anført – svarer til en stigning på 6 % de seneste 12 måneder. Udviklingen er den primære årsag til, at garantiprovisioner er steget med 5,0 mio. kr. i forhold til første kvartal 2021. Stigningen i formidlingen af realkreditlån styrker ikke kun indtægtsgrundlaget på kort sigt, men også i et langsigtet perspektiv i form af et niveauløft i provisionsindtægterne.

### Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør -35,7 mio. kr. mod 12,8 mio. kr. på samme tid i 2021. De finansielle markeder har været præget af en

stærk stigende rente på danske realkreditobligationer. Til trods for at sparekassen generelt har haft en relativt konservativ tilgang til vores placeringer af overskudslikviditet, har udviklingen i renten på danske realkreditobligationer medført en negativ kursregulering af obligationer på 58,5 mio. kr. i første kvartal 2022 mod en negativ kursregulering på obligationer på 18,0 mio. kr. samme tid sidste år. Kursregulering af aktier udgør 18,8 mio. kr. mod 28,8 mio. kr. ultimo marts 2021. Kursreguleringerne af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier. Herudover har sparekassen i starten af 2021 afhændet en mindre beholdning af noterede aktier med en realiseret kursgevinst til følge.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 4,0 mio. kr. mod 2,0 mio. kr. i første kvartal sidste år.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør 2,9 mio. kr. mod 3,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Regnskabsposten udgøres primært af huslejer fra ejendomsporteføljen i datterselskabet Ejendomselskabet Sjælland-Fyn A/S. Den primære årsag til udviklingen er faldende huslejeindtægter som følge af en gennemsnitlig mindre ejendomsportefølge med koncerneksterne lejere.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration stiger 13,9 og udgør 186,9 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse i alt 9,5 mio. kr. Udviklingen dækker primært over overenskomstmæssige løn- og pensionsreguleringer, periodeforskydninger i hensættelser til timebank og fratrådte med-

arbejdere samt ansættelse af medarbejdere i specialistfunktioner.

Øvrige administrationsomkostninger stiger 4,3 mio. kr. til 64,2 mio. kr. Posten er præget af flere engangsforhold samt investeringer afledt af sparekassens nye strategi "Mod nye mål" og øgede PR-udgifter. Herudover opleves en stigning i udgifter til varme, el mv.

### Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 7,3 mio. kr., hvilket er et fald på 1,9 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Faldet kan henføres til afskrivninger på flere typer af aktiver. Den primære årsag til udviklingen er dog de senere års tilpasninger i filialstrukturen og erhvervelser af domicilejendomme.

Samlet set stiger omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 7 % til 194,2 mio. kr. Korrigeret for engangsforhold udgør stigningen 3 %. Udviklingen er i tråd med de lagte budgetter.

### Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivningsposten udgør samlet set en indtægt på 3,0 mio. kr. mod 15,3 mio. kr. i første kvartal 2021. Kreditkvaliteten blandt sparekassens kunder vurderes fortsat god, og de konstaterede tab er fortsat af et beskedent omfang. Det er for nuværende sparekassens opfattelse, at både virksomhedernes og de private husholdningers økonomier overordnet set er robuste. Sidstnævnte er – til trods for et stigende prisindeks – begunstiget af en meget høj beskæftigelse samt de senere års positive

konjunkturer på ejendomsmarkedet. Virksomhedernes og de private husholdningers robuste økonomier afspejler sig blandt andet i det lave niveau for individuelle nedskrivninger.

Det er således sparekassens opfattelse, at dansk økonomi er kommet fornuftigt gennem Covid-19-pandemien, samt at virksomhederne og de private husholdninger i Danmark overordnet set står fornuftigt rustet til at tackle de økonomiske usikkerheder og udfordringer, som Ruslands angreb på Ukraine medfører.

Det er dog samtidig sparekassens opfattelse, at det er for tidligt helt at afblæse risikoen for økonomiske efterdønninger af Covid-19-pandemien, ligesom de økonomiske konsekvenser af en eventuel længerevarende krig i Ukraine er forbundet med en vis usikkerhed. De samlede ledelsesmæssige reservationer fastholdes derfor på et relativt højt niveau ultimo første kvartal 2022, hvor de udgør 204,5 mio. kr. mod henholdsvis 197,4 mio. kr. ultimo første kvartal 2021 og 219,3 mio. kr. ultimo 2021.

I forhold til ultimo 2021 er de ledelsesmæssige reservationer relateret til usikkerheden af de økonomiske konsekvenser af Covid-19 samt til griseproducenter dog reduceret. Reduktionen af reservationer relateret til griseproducenter kan henføres til stigende afregningspriser og en høj selvforsyningsgrad i sparekassens udlånsportefølge.

Herudover kan det nævnes, at nedskrivningsposten indeholder indtægter hidrørende fra beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer på 6,7 mio. kr. i første kvartal 2022, hvilket fortsat er et højt niveau.

## Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder er nogenlunde uændret og udgør 4,6 mio. kr. i første kvartal 2022.

Posten kan primært henføres til sparekassens ejerandel af Lollands Bank og den løbende værdiregulering til indre værdi heraf.

Sparekassen har desuden en ejerandel i Nordfyns Bank på over 20 %. Grundet Nordfyns Banks stemmeretsbegrænsninger har sparekassen – i modsætning til i Lollands Bank – ikke opnået betydelig indflydelse. Aktieposten i Nordfyns Bank vil således regnskabsmæssigt ikke blive reguleret til indre værdi under resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder. Aktieposten bliver derimod optaget og løbende reguleret til dagsværdi direkte over egenkapitalen som anden totalindkomst.

## Periodens resultat

Periodens resultat før skat udgør 100,8 mio. kr. mod 162,0 mio. kr. i årets første kvartal af 2021. Sparekassen har i første kvartal 2021 kunne udnytte et nedskrevet skatteaktiv fra moderselskabet, hvilket er den primære årsag til, at skat af periodens resultat næsten uændret er 18,4 mio. kr. Resultat efter skat udgør herefter 82,3 mio. kr. mod 143,6 mio. kr. i første kvartal 2021. Af periodens resultat disponeres uændret 6,0 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. Aktionærernes del af periodens resultat udgør således 76,3 mio. kr.

Periodens resultat betragtes – henset til de kraftigt faldende kurser på obligationsmarkedet – som tilfredsstillende.

## Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er efter balancedagen og frem til offentliggørelsen af delårsrapporten ikke indtruffet begivenheder, der i væsentligt omfang vurderes at påvirke koncernens eller moderselskabets finansielle stilling.

## Balancen

Nedenfor omtales de væsentligste balanceposter samt balanceposter med væsentlig udvikling.

## Aktiver

### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Sparekassen har gennem en længere årrække været i besiddelse af et stort indlånsoverskud, der ekskl. indlån i puljeordninger udgør 7,9 mia. kr. ved udgangen af første kvartal 2022. De primære placeringskanaler for denne likviditet udgøres af realkreditobligationer og foliokontoen. Stigningen i regnskabsposten på 1,2 mia. kr. kan således henføres til et større indestående på sparekassens foliokonto i Nationalbanken pr. 31. marts 2022 end på samme tid sidste år.

### Obligationer

Den samlede beholdning af obligationer udgør 8,3 mia. kr. mod 8,6 mia. kr. samme tid sidste

år. Sparekassen forsøger løbende at placere den overskydende likviditet relativt forsigtigt under hensyntagen til at minimere risikoen for negative kursreguleringer på beholdningen ved en eventuel rentestigning. Den direkte rente på obligationsbeholdningen har derfor været relativt lav. Udviklingen på markedet for danske realkreditobligationer med en stærkt stigende rente har medført kurstab på sparekassens beholdning i første kvartal 2022, men modsat forventes fremadrettet stigende renteindtægter som følge af en løbende omlægning til højere direkte rente på obligationsbeholdningen. Stigningen i sparekassens likvide beholdning i form af tilgodehavender i Nationalbanken (herunder foliokontoen) og obligationsbeholdningen kan primært henføres til et øget indlånsoverskud samt sparekassens udstedelse af obligationer (Senior non-prefered obligationer).

Sparekassens ledelse har i marts 2022 vedtaget en ændret model for administrationen af sparekassens obligationsbeholdning. Hidtil har sparekassen ikke styret beholdningen mod inddrivelse af de kontraktlige pengestrømme, men derimod på dagsværdibasis. Som følge af generelle usikkerheder på de finansielle markeder de seneste år, der senest bl.a. har været drevet af situationen i Ukraine, har sparekassen valgt at have en mere langsigtet tilgang til obligations-

beholdningen. Det betyder, at strategien for dele af beholdningen vil fokusere på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme eller inddrivelse af kontraktlige pengestrømme og salg.

Som en konsekvens af den nye model vil dele af sparekassens obligationsbeholdning fra den 1. april 2022 blive klassificeret som finansielle aktiver til dagsværdi via anden totalindkomst og finansielle aktiver til amortiseret kostpris (hold til udløb). Af den aktuelle beholdning pr. den 1. april 2022 drejer det sig om obligationer med en dagsværdi på ca. 650 mio. kr.

## Udlån

Udlånsbalancen er pr. 31. marts 2022 faldet 0,4 mia. kr. i forhold til ultimo marts 2021 og udgør 11,9 mia. kr. Faldet i udlånet er nogenlunde ligeligt fordelt mellem erhvervsudlån og udlån til private husholdninger. Udviklingen i det balanceførte udlån bør til stadighed sammenholdes med de seneste års gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet. Som tidligere beskrevet i regnskabskommenteringen er sparekassens formidling af realkreditlån steget med 2,9 mia. kr. de seneste 12 måneder, og den samlede kreditformidling i form af udlån og formidling af realkreditlån har pr. 31. marts 2022 rundet 60 mia. kr. og udgør 60,2 mia. kr., hvilket er en stigning på over 4 % siden første kvartal

## Samlet kreditformidling

	31.03.2022	31.03.2021	2021	2020	2019	2018
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Udlån, sparekassen	11.924	12.344	12.067	11.951	12.217	12.174
Totalkredit	35.497	33.248	34.980	32.331	29.811	27.229
DLR	12.800	12.130	12.639	11.794	10.250	9.001
<b>Total</b>	<b>60.221</b>	<b>57.722</b>	<b>59.686</b>	<b>56.076</b>	<b>52.278</b>	<b>48.404</b>

2021. Pt. opleves desuden en ganske fornuftig aktivitet og efterspørgsel på finansiering fra erhvervssegmentet. Det er derfor sparekassens forventning, at udlån vil stige i løbet af 2022.

### Aktier

Den samlede beholdning af aktier udgør 876,0 mio. kr. mod 590,0 mio. kr. samme tid sidste år. Beholdningen udgøres i væsentlig grad af aktier i sektorselskaber som DLR Kredit, BI Holding og PRAS, der er med til at understøtte sparekassens forretningsaktiviteter og indtjening. Herudover har sparekassen en beskedent beholdning af nogle få børsnoterede danske aktier og investeringsforeninger samt større aktieposter i Nordfyns Bank og Møns Bank. Stigningen i den samlede beholdning af aktier kan primært henføres til erhvervelse af aktier i Nordfyns Bank og Møns Bank samt løbende værdiregulering og omfordeling af aktier i sektorselskaber.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 231,8 mio. kr. Posten kan primært henføres til Lollands Bank.

### Grunde og bygninger

Grunde og bygninger i alt udgør 519,5 mio. kr. mod 432,6 mio. kr. ultimo første kvartal 2021. Udviklingen dækker primært over køb af domicilejendomme og sekundært over køb af investeringsejendomme.

## Passiver

### Indlån

Indlånsbalancen ekskl. indlån i puljeordninger udviser en lille stigning og udgør 19,8 mia. kr. mod 19,7 mia. kr. samme tid sidste år. Udviklingen i indlånsbalancen kan underliggende henføres

til et stigende indlån fra erhvervskunder og et mindre fald i indlån fra privatkunder.

### Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger udviser en stigning på 4 % i forhold til ultimo første kvartal 2021 og udgør godt 2,2 mia. kr. Posten er i et vist omfang påvirket af kursreguleringer på aktiver i de underliggende puljer. Disse kursreguleringer har i 2021 været positive, mens der har været negative reguleringer i første kvartal 2022.

### Udstedte obligationer

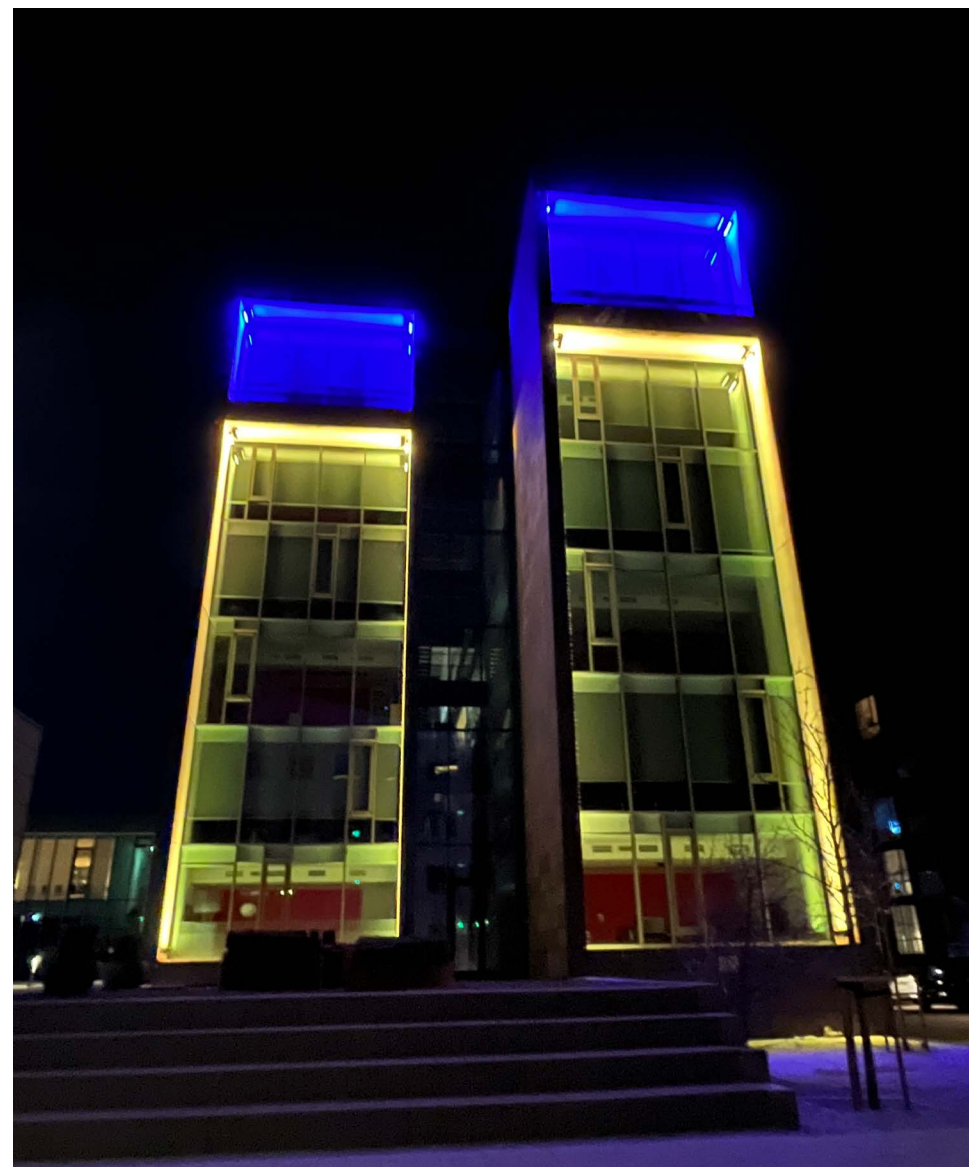
Posten på ca. 378,0 mio. kr. udgøres af SNP-obligationer (Senior non-prefered obligationer), som sparekassen har udstedt til delvis dækning af de skærpede kapitalkrav om nedskrivningsegnede passiver (NEP-kravet), som sparekassen er underlagt.

### Efterstillede kapitalindskud

De efterstillede kapitalindskud udgør 620,4 mio. kr. mod 570,0 mio. kr. ultimo første kvartal 2021. Stigningen dækker over, at sparekassen i december 2021 har udstedt efterstillet kapital for 100,0 mio. kr. samt indfriet efterstillet kapital for 50,0 mio. kr. ved first call i februar 2022. Generelt forsøger sparekassen løbende at optimere kapitalstrukturen, hvilket bl.a. sker gennem udstedelse af efterstillet kapital, hybrid kernekapital og SNP-obligationer.

### Egenkapital

Egenkapitalen udgør pr. balancedagen 3.808,5 mio. kr. mod 3.527,7 mio. kr. 31. marts 2021. Stigningen i egenkapitalen skyldes i store træk periodens resultat reduceret med udbetalt udbytte og udbetalt rente på hybrid kapital.



# Kapitalforhold og likviditet, koncernen

## Kapitalforhold

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udgør 17.310 mio. kr. mod 17.896 ultimo første kvartal 2021, hvilket er et fald på 586 mio. kr. Kreditrisikoen falder 904 mio. kr., hvilket primært kan henføres til et fald i eksponeringerne og vægtningen heraf. Markedsrisikoen stiger med 146 mio. kr., hvilket kan henføres til ændringer i sammensætningen af fondsbeholdningen. Operationel risiko stiger med 171 mio. kr.

Kreditrisikoen og markedsrisikoen er opgjort efter standardmetoden. Operationel risiko er opgjort efter basisindikatormetoden.

Kapitalgrundlaget ultimo første kvartal 2022 er 222 mio. kr. større end ved udgangen af første kvartal 2021 og udgør 3.797 mio. kr. Årsagen til stigningen kan henføres til overført overskud samt udstedelse af supplerende kapital. I modsat retning trækker et større fradrag grundet en øget beholdning af sektoraktier og aktiebesiddelser i den finansielle sektor.

Sparekassens kapitalprocent udgør herefter 21,9 % mod 20,0 % pr. 31. marts 2021. Kernekapitalprocenten er øget med 1,6 %-point i forhold til samme tid sidste år og udgør 18,4 %, mens den egentlige kernekapitalprocent stiger 1,5 %-point til 16,2 %.

Kapitalbehovet er opgjort til 9,9 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 12,0 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 2.079 mio. kr.

Kombinerede bufferkrav er opgjort til 2,5 %-point efter den kontracykliske kapitalbuffer er nulstillet. Det medfører, at sparekassens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombineret bufferkrav udgør 9,5 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.647 mio. kr.

I opgørelsen af sparekassens kapitalbehov er der i første kvartal afsat 28 mio. kr., svarende til 0,16 %-point, under kreditrisici til dækning af usikkerhed vedrørende Covid-19. Det er sparekassens vurdering, at som minimum det

kommande kvartal fortsat vil være forbundet med en usikkerhed mht. risikoen for eventuelle negative efterdønninger af Covid-19 situationen.

## Nedskrivningsegne passiver

Som en del af den finansielle lovgivning er der indført krav til de finansielle institutter om størrelsen af balanceførte nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet). NEP-kravet har til formål at sikre, at pengeinstitutterne har tilstrækkeligt med nedskrivningsegne passiver til, at der kan gennemføres en hensigtsmæssig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, hvis det skulle blive nødlidende eller forventeligt nødlidende.

NEP-kravet kan opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i en afviklings- eller konkurssituation kan nedskrives eller konverteres før simple krav, og som i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-kapital. Det samlede NEP-krav opgøres som summen af solvensbehovet, det kombinerede bufferkrav (den kontracykliske buffer og kapitalbevaringsbufferen) og et NEP-tillæg. NEP-tillægget består

af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb.

NEP-kravet indfases gradvist og vil have fuld effekt fra 1. januar 2024.

Det er Finanstilsynet, som beregner og fastsætter de enkelte institutters NEP-krav. NEP-kravet genberegnes én gang årligt og opgøres i forhold til pengeinstitutternes risikovægtede eksponeringer.

Sparekassen modtog i december 2021 NEP-krav baseret på 2020-regnskabstal, og som dermed aktuelt er gældende pr. 1. januar 2024. På koncernniveau er NEP-kravet opgjort til 16,3 %. Kravene for moderselskabet er stort set identiske. Sparekassen overholder ved udgangen af første kvartal 2022 med en margin på 7,5 %-point den indfasede del af det opgjorte NEP-krav (13,6 % pr. 31. januar 2022) med det aktuelle kapitalgrundlag samt de foretagne udstedelser af NEP Kapital (Senior non-prefereret obligationer). Med det aktuelle kapitalgrundlag og NEP kapital overholdes det fuldt indfasede NEP-krav ligeledes med en margin på 5,4 %-point. Med sparekassens nuværende og forventede udvikling i kapitalgrundlaget og den fastlagte indfasning samt udviklingen i de risikovægtede eksponeringer forventer vi heller ikke fremadrettet at få udfordringer med at overholde NEP-kravene. Sparekassen vil løbende vurdere mulighederne for optimering af

## Risikoeksponeringer mio. kr.

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Kreditrisiko	13.800	14.148	14.704
Markedsrisiko	1.298	829	1.152
Operationel risiko	2.211	2.040	2.040
<b>I alt</b>	<b>17.310</b>	<b>17.017</b>	<b>17.896</b>

## Kapitalprocenter (%)

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Kapitalprocent	21,9	23,3	20,0
Kernekapitalprocent (inkl. Hybrid kernekapital)	18,4	19,7	16,8
Egentlig kernekapitalprocent	16,2	17,5	14,7

sammensætningen af de kapital- og passiv-instrumenter, der kan opfylde NEP-kravene.

### Kapitalmål

Sparekassen har en målsætning om, at kapitalprocentoverdækningen som minimum skal være 2,5 %-point. Overdækningen skal ses i forhold til summen af (i) søjle I krav, (ii) søjle II tillæg (8+ tillæg) og (iii) forventet kombineret bufferkrav de enkelte år (2,5 % pr. 30. juni 2020 som følge af nulstilling af den kontracykliske kapitalbuffer og med en maksimumgrænse på 5,0 %). Derudover har sparekassen en målsætning om, at den egentlige kernekapital-procentoverdækning som minimum skal være 2,5 %-point. Overdækningen skal ses i forhold til summen af egentlig kernekapital til (i) opfyldelse af søjle I krav (minimum 4,5 %) og (ii) opfyldelse af forventet kombineret bufferkrav i de enkelte år (2,5 % pr. 30. juni 2020 som følge af nulstilling af den kontracykliske kapitalbuffer og med en maksimumgrænse på 5,0 %) samt søjle II krav, der ikke dækkes af supplerende kapital eller hybrid kernekapital.

Sparekassens kapitalmål, kapitaloverdækninger og kapitalplaner på kort og lang sigt drøftes og godkendes af bestyrelsen løbende og minimum én gang årligt. Jf. sparekassens nye strategiplan "Mod nye mål" er den langsigtede målsætning, at kapitalprocenten som minimum udgør 20,0 %.

### Likviditet

Overordnet tilsiger sparekassens forretningsmodel, at indlån skal finansiere udlån, og at sparekassen ikke skal være afhængig af ekstern funding i form af markedsfinansiering og potentielt flygtige indlån.

Sparekassen har ultimo første kvartal 2022 et indlånsoverskud på 7,9 mia. kr. ekskl. indlån i puljeordninger. Sparekassens indlån kommer primært fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning eller indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder.

Indlånet er desuden kendetegnet ved, at en stor andel er dækket af Indskydergarantifonden og derfor sikret for kunden.

På baggrund af ovenstående og de løbende stresstest af likviditeten, der gennemføres, betragtes den nuværende fundingprofil som relativt stabil og med lav risiko.

### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Pr. 31. marts 2022 udgør sparekassens LCR-nøgletal 468 % mod lovkrevet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 368 %-point. Med den nuværende likviditetsoverdækning – og selv uden løbende at optimere likviditetssammensætningen for at optimere LCR-nøgletallet – forventer sparekassen også fremadrettet at have en solid overdækning af dette likviditetskrav.

### Likviditetsoverdækning jf. pejlemærke i Tilsynsdiamanten

Sparekassen har en likviditetsoverdækning, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket i Tilsynsdiamanten på 482 % mod en grænseværdi på minimum 100 %. Sparekassen har dermed fortsat en solid overdækning.

### Likviditetsmål

Sparekassens likviditetsmål på både kort og lang sigt er til stadighed at have en tilstrækkelig

likviditet med en god overdækning i forhold til gældende likviditetskrav. Med en god overdækning menes et niveau i størrelsesordenen 25 %-point i forhold LCR-kravet, der tilsiger en likviditetsdækning på 100 % af nettolikviditetsoutflowet opgjort på 30-dages sigt. 25 %-point's overdækning er ligeledes målsætningen for likviditetspejlemærket, der indgår i Finanstilsynets tilsynsdiamant. Her er kravet således også 100 %. I den interne likviditetsstyring benyttes højere krav til overdækninger, hvilket dermed giver en længere reaktionstid til at håndtere likviditetsdisponeringer, inden der er risiko for overskridelse af de hårde overdækningskrav.

Størrelsen af likviditetsoverdækningen, forholdet imellem ind- og udlån (likviditetsfundingen), samt sammensætningen og kvaliteten af likviditetsplaceringerne følges løbende. Sparekassens likviditetsplaner opdateres og godkendes af bestyrelsen minimum en gang årligt.

### Net Stable Funding Ratio (NSFR)

Pr. 28. juni 2021 trådte et nyt lovkrav for pengeinstitutter om en stabil fundingstruktur i kraft. Formålet med reglerne er at sikre, at pengeinstitutter har en stabil fundingstruktur over en tidshorisont på et år. NSFR defineres som forholdet mellem sparekassens tilgængelige stabile finansiering og sparekassens behov for stabil finansiering over en tidshorisont på 1 år. Kravet opgøres som en procentdel og er fastsat til mindst 100.

Pr. 31. marts 2022 er NSFR beregnet til 202 %, og dermed overholder sparekassen det nye krav med en pæn margin.

Med den nuværende og forventede fremtidige sammensætning af sparekassens balance in mente forventer sparekassen også fremadrettet at have en passende overdækning.

# Bonitetskategorier og branchefordeling

## Udlån og garantier efter nedskrivninger fordelt efter Finanstilsynets bonitetskategorier - Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

	31.03.2022		2021		2020		2019		2018	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	11.665	60,8	11.480	59,5	10.677	56,0	10.768	56,8	10.249	58,5
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	6.329	33,0	6.681	34,6	6.911	36,2	6.424	33,9	4.942	28,2
2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn	742	3,9	715	3,7	911	4,8	1.058	5,6	1.143	6,5
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse	459	2,4	431	2,2	578	3,0	704	3,7	1.197	6,8
<b>Total</b>	<b>19.195</b>	<b>100,0</b>	<b>19.307</b>	<b>100,0</b>	<b>19.077</b>	<b>100,0</b>	<b>18.954</b>	<b>100,0</b>	<b>17.531</b>	<b>100,0</b>

## Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

	31.03.2022	2021	2020	2019	2018
	%	%	%	%	%
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>0,8</b>
<b>Erhverv</b>					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,1	9,1	8,5	8,2	8,3
Industri og råstofudvinding	2,6	2,4	2,3	2,1	2,0
Energiforsyning	0,2	0,2	0,2	0,1	0,0
Bygge og anlæg	6,0	5,9	6,0	5,3	5,0
Handel	5,6	5,4	4,8	5,8	5,8
Transport, hoteller og restauranter	1,9	1,9	1,8	1,9	2,0
Information og kommunikation	0,7	0,7	0,9	0,8	0,7
Finansiering og forsikring	4,7	5,0	4,7	5,3	4,1
Fast ejendom	8,8	9,4	9,3	9,9	11,0
Øvrige erhverv	6,1	6,1	6,3	7,0	7,3
<b>I alt erhverv</b>	<b>45,7</b>	<b>46,0</b>	<b>44,8</b>	<b>46,3</b>	<b>46,3</b>
<b>Private</b>	<b>54,2</b>	<b>53,9</b>	<b>55,1</b>	<b>53,3</b>	<b>52,9</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



# Regnskabskommentering, moderselskabet

## Første kvartal 2022

Resultatet og balancen for moderselskabet afspejles i vid udstrækning i koncernregnskabet, da kun en mindre del af koncernens samlede forretningsaktiviteter foretages i datterselskaberne, hvorfor der supplerende henvises til kommenteringen under koncernen. Størstedelen af koncernens ejendomsportefølje hører til i datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

Resultat før skat i moderselskabet udgør 99,7 mio. kr. Resultatet er fortsat præget af en solid basal drift, der ligger marginalt under rekordkvartalet i første kvartal 2021. Udviklingen i den basale drift er primært drevet af et marginalt fald i netto renteindtægter, stigende gebyr- og provisionsindtægter samt stigende udgifter til personale og administration.

Basisindtjeningen (opgjort som indtjeningen før kursreguleringer, nedskrivninger og resultat af kapitalandele) udgør således 120,6 mio. kr. i første kvartal 2022 mod 123,5 mio. kr. i første kvartal 2021.

De samlede kursreguleringer har udviklet sig negativt med 31,2 mio. kr. i årets første 3 måneder, hvilket kan tilskrives relativt kraftige kursfald på danske realkreditobligationer, som udgør en stor del af sparekassens fondsbeholdning.

Nedskrivningsposten udvikler sig fortsat gunstigt og udviser en tilbageførsel på i alt 3,9 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør 82,3 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 8,7 %.

Resultatet betragtes – henset til de kraftigt faldende kurser på obligationsmarkedet – som tilfredsstillende.

## Resultatopgørelsen

### Indtægter

#### Netto renteindtægter

Netto renteindtægterne falder marginalt med 1 % og udgør 137,9 mio. kr. i første kvartal 2022.

Renteindtægter i alt falder 6,6 mio. kr. og udgør 132,2 mio. kr. Renteindtægter fra udlån falder 7,3 mio. kr., hvilket kan tilskrives en kombination af et let vigende udlån samt et moderat fald i den gennemsnitlige udlånsrentesats. Renteindtægter fra udlån udgør i første kvartal 2022 112,5 mio. kr. mod 119,8 mio. kr. i den tilsvarende periode sidste år. Renteindtægter fra obligationer udviser en stigning på 0,2 mio. kr., hvilket kan henføres til en højere gennemsnitlig direkte rente på sparekassens beholdning af obligationer. Renteindtægter fra afledte finansielle instrumenter stiger 1,0 mio. kr. til 9,6 mio. kr. Sparekassen oplever pt. en god aktivitet inden for erhvervssegmentet, hvorfor udlån forventes at stige gennem 2022. Dette, kombineret med de generelt indbyggede forventninger om et stigende renteniveau, vil forventeligt understøtte en positiv udvikling i såvel renteindtægterne

som netto renteindtægterne i moderselskabet på sigt.

Negative renteindtægter udgør 6,6 mio. kr. mod 8,8 mio. kr. ultimo første kvartal 2021. Faldet i negative renteindtægter kan henføres til obligationsbeholdningen, hvor sparekassen i årets første 3 måneder i 2021 havde placeret en større del heraf i negativt forrentede skattemerbeviser, der er balanceført under posten obligationer til amortiseret kostpris. I modsat retning trækker et større indestående på Folio-kontoen i Nationalbanken, hvilket har forøget de negative renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbanker med 1,0 mio. kr.

Renteudgifter i alt stiger med 1,8 mio. kr. til 13,5 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i renteudgifter til udstedte obligationer (Senior non-prefered obligationer) på 1,0 mio. kr. Disse nyere udstedelser kan henføres til de skærpede kapitalkrav om nedskrivningseggede passiver (NEP-kravet). Derudover stiger renteudgifter til efterstillet kapital 0,3 mio. kr. og renteudgifter til indlån med 0,2 mio. kr.

Som en konsekvens af det vedvarende lave renteniveau – hvor Nationalbanken med sit seneste tiltag med virkning fra 1. oktober 2021 har sænket renten for pengeinstitutternes indestående på foliokontoen med -0,10 %-point til -0,60 % – har sparekassen de senere år løbende tilpasset renteniveauet for indlånsprodukter til både private husholdninger og erhvervs-

kunder. Disse tiltag understøtter udviklingen i positive renteudgifter, der er steget med 4,4 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Ved udgangen af første kvartal 2022 udgjorde posten positive renteindtægter 25,9 mio. kr.

### Udbytte

Sparekassen har modtaget 5,1 mio. kr. i udbytte i første kvartal 2022 mod 2,4 mio. kr. i første kvartal sidste år. Generelt set kommer langt størstedelen af det modtagne udbytte fra de sektorselskaber, som sparekassen er medejer af. I første kvartal 2022 har sparekassen dog modtaget 2,8 mio. kr. i udbytte, der ikke hidrører fra sektorselskaber, hvilket er den primære årsag til udviklingen i posten.

### Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægterne stiger 10,9 mio. kr., svarende til 7 %, og udgør 177,6 mio. kr. mod 166,7 mio. kr. i første kvartal 2021.

Sparekassen oplever fortsat en god forretningsaktivitet fra såvel nye som eksisterende kunder i både erhvervs- og privatsegmentet. Den høje forretningsaktivitet afspejler sig særligt i generelt stigende gebyrindtægter inden for en lang række af de løbende serviceydelser, sparekassen tilbyder erhvervs- og privatkunderne samt i stigende indtægter fra forvaltning af kundernes depotmidler.

Selvom tempoet på kundernes aktivitet inden for bolig- og ejendomsområdet har mistet lidt

fart sammenlignet med sidste år, er aktivitetsniveauet dog fortsat højt set i et historisk perspektiv. Aktivitet i forbindelse med finansiering og omprioritering af forskellige typer af ejendomme har derfor ligeledes haft en positiv indflydelse på gebyr- og provisionsindtægterne. Sparekassens formidling af realkreditlån til DLR Kredit og Totalkredit slår således på ny rekord ved udgangen af første kvartal. Formidlingen af realkreditlån udgør 48,3 mia. kr., hvilket – som tidligere anført – svarer til en stigning på 6 % de seneste 12 måneder. Udviklingen er den primære årsag til, at garantiprovisioner er steget med 5,0 mio. kr. i forhold til første kvartal 2021.

#### Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør -31,2 mio. kr. mod 13,6 mio. kr. på samme tid i 2021. De finansielle markeder har været præget af en stærk stigende rente på danske realkreditobligationer. Til trods for at sparekassen generelt har haft en relativt konservativ tilgang til vores placeringer af overskudslikviditet, har udviklingen i renten på danske realkreditobligationer medført en negativ kursregulering af obligationer på 58,5 mio. kr. i første kvartal 2022 mod en negativ kursregulering på obligationer på 18,0 mio. kr. samme tid sidste år. Kursregulering af aktier udgør 18,8 mio. kr. mod 28,8 mio. kr. ultimo marts 2021. Kursreguleringerne af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier. Herudover har sparekassen i starten af 2021 afhændet en mindre beholdning af noterede aktier med en realiseret kursgevinst til følge. Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 8,5 mio. kr. mod 2,8 mio. kr. i første kvartal sidste år.

#### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration stiger 15,5 mio. kr. og udgør 183,5 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse i alt 9,5 mio. kr. Udviklingen dækker primært over overenskomstmæssige løn- og pensionsreguleringer, periodeforskydninger i hensættelser til timebank og fratrådte medarbejdere samt ansættelse af medarbejdere i specialistfunktioner.

Øvrige administrationsomkostninger stiger 6,0 mio. kr. til 60,9 mio. kr. Posten er præget af flere engangsforskydninger samt investeringer i sparekassens nye strategi "Mod nye mål" og øgede PR-udgifter. Herudover opleves en stigning i udgifter til varme, el mv.

Udviklingen i omkostninger til personale og administration er i tråd med de lagte budgetter.

#### Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivningsposten udgør samlet set en indtægt på 3,9 mio. kr. mod 14,4 mio. kr. i første kvartal 2021. Kreditkvaliteten blandt sparekassens kunder vurderes fortsat god, og de konstaterede tab og niveauet for individuelle nedskrivninger er fortsat af et beskedent omfang.

#### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder kan primært henføres til sparekassens ejerandel af Lollands Bank og den løbende værdiregulering til indre værdi heraf samt resultaterne i datterselskaberne Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn og Investeringselskabet Sjælland-Fyn. Posten udgør 6,4 mio. kr. mod 9,6 mio. kr. i samme periode sidste



år. Udviklingen kan primært henføres til negative værdireguleringer af ejendomme i Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn.

#### Periodens resultat

Periodens resultat før skat udgør 99,7 mio. kr. mod 161,1 mio. kr. i årets første kvartal af 2021, og resultat efter skat andrager 82,3 mio. kr. mod 143,6 mio. kr. i første kvartal 2021.

# Delårsregnskab

1. kvartal 2022

# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2022 for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

Delårsrapporten for koncernen er udarbejdet i overensstemmelse med den internationale regnskabsstandard IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for

børsnoterede finansielle virksomheder. Sparekassens delårsrapport og ledelsesberetning er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Delårsrapporten udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og

sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2022 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerheds-

faktorer, som koncernen og sparekassen kan påvirkes af.

Delårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Holbæk, den 5. maj 2022

## Direktion

Lars Petersson  
Administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen  
Sparekassedirektør

Lars Bolding  
Sparekassedirektør

Jan Mark Kolbye Jensen  
Sparekassedirektør

## Bestyrelsen

Thomas Kullegaard  
Formand

Jakob Nørrejær Andersson  
Næstformand

Erik Larsen

Otto Frederik Spliid

Torben Dalby Larsen

Per Olsen

Helle Lindhof Bjørnøe

Mads Wallin

# Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2022	1. kv. 2021
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	120.449	126.719
4	Andre renteindtægter	19.545	18.327
4a	Negative renteindtægter	6.647	8.848
5	Renteudgifter	12.978	11.380
5a	Positive renteudgifter	25.743	21.203
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>146.112</b>	<b>146.021</b>
	Udbytte af aktier m.v.	5.075	2.363
6	Gebyrer og provisionsindtægter	177.173	166.298
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.920	4.493
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>324.440</b>	<b>310.189</b>
7	Kursreguleringer	-35.733	12.822
	Andre driftsindtægter	2.942	3.493
8	Udgifter til personale og administration	186.927	173.077
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.258	9.204
	Andre driftsudgifter	4.363	2.669
9	Nedskrivninger på udlån m.v.	-3.033	-15.252
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4.639	5.160
	<b>Resultat før skat</b>	<b>100.773</b>	<b>161.966</b>
	Skat	18.427	18.326
	<b>Periodens resultat</b>	<b>82.346</b>	<b>143.640</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>		
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	4,4	8,0
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	4,4	8,0
	<b>Fordeles således:</b>		
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	76.311	137.605
	Rente hybrid kernekapital	6.035	6.035
	<b>I alt</b>	<b>82.346</b>	<b>143.640</b>

# Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2022	1. kv. 2021
	<b>Periodens resultat</b>	<b>82.346</b>	<b>143.640</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	1	1
	<b>Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	3.945	2.444
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme <sup>1</sup>		
	- Periodens værdiregulering	1.039	164
	Skat af anden totalindkomst	-229	-574
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>4.756</b>	<b>2.035</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>87.102</b>	<b>145.675</b>

<sup>1</sup>Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed

# Balance pr. 31. marts

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.174.569	4.014.591	2.013.751
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	173.688	186.272	175.353
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.923.738	12.067.386	12.344.030
	Obligationer til dagsværdi	8.314.460	7.316.343	6.833.517
	Obligationer til amortiseret kostpris	0	0	1.803.714
	Aktier m.v.	875.977	723.125	590.005
	Kapitalandele i associerede virksomheder	231.765	223.679	196.481
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.240.191	2.405.310	2.154.280
	Immaterielle aktiver	91.160	91.178	91.233
10	Grunde og bygninger i alt	519.530	491.067	432.636
	<i>Investeringsjendomme</i>	148.088	121.503	110.049
	<i>Domicilejendomme</i>	371.442	369.564	322.587
	Øvrige materielle aktiver	24.520	24.691	24.747
	Aktuelle skatteaktiver	30.336	15.069	33.649
	Udskudte skatteaktiver	104.778	116.198	156.305
	Andre aktiver	296.697	278.439	246.004
	Periodeafgrænsningsposter	47.845	47.405	57.457
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>28.049.254</b>	<b>28.000.753</b>	<b>27.153.162</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	814.539	577.773	504.482
	Indlån og anden gæld	19.777.190	19.765.959	19.736.859
	Indlån i puljeordninger	2.240.191	2.405.310	2.154.280
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	377.979	377.810	198.740
	Andre passiver	280.437	269.660	305.302
	Periodeafgrænsningsposter	39.121	40.109	39.926
	<b>Gæld i alt</b>	<b>23.529.457</b>	<b>23.436.621</b>	<b>22.939.589</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til tab på garantier m.v.	72.563	77.290	93.028
	Andre hensatte forpligtelser	18.394	21.254	22.842
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>90.957</b>	<b>98.544</b>	<b>115.870</b>
11	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>620.373</b>	<b>670.072</b>	<b>569.957</b>
<b>Egenkapital</b>				
12	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshenlæggelser	1.416	1.415	1.412
	Bunden sparekasserereserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	2.680.001	2.673.085	2.399.309
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>3.416.544</b>	<b>3.409.628</b>	<b>3.135.849</b>
	Hybrid kernekapital	391.923	385.888	391.897
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.808.467</b>	<b>3.795.516</b>	<b>3.527.746</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>28.049.254</b>	<b>28.000.753</b>	<b>27.153.162</b>

15 Eventualforpligtelser og -aktiver

# Egenkapitalopgørelse

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2022</b>	<b>173.750</b>	<b>1.415</b>	<b>561.378</b>	<b>65</b>	<b>104.250</b>	<b>2.568.770</b>	<b>3.409.628</b>	<b>385.888</b>	<b>3.795.516</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	76.311	76.311	6.035	82.346
	<b>Anden totalindkomst</b>									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	1.039	0	3.945	4.984	0	4.984
	Skat af anden totalindkomst	0	1	0	-229	0	0	-228	0	-228
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>810</b>	<b>0</b>	<b>3.945</b>	<b>4.756</b>	<b>0</b>	<b>4.756</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>810</b>	<b>0</b>	<b>80.256</b>	<b>81.067</b>	<b>6.035</b>	<b>87.102</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-5.000	-5.000	0	-5.000
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	34.937	34.937	0	34.937
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-104.250	162	-104.088	0	-104.088
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Egenkapital pr. 31.03.2022</b>	<b>173.750</b>	<b>1.416</b>	<b>561.378</b>	<b>875</b>	<b>0</b>	<b>2.679.126</b>	<b>3.416.544</b>	<b>391.923</b>	<b>3.808.467</b>

<sup>1</sup> Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed

# Egenkapitalopgørelse

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2021</b>	<b>173.750</b>	<b>1.411</b>	<b>561.378</b>	<b>-247</b>	<b>0</b>	<b>2.259.917</b>	<b>2.996.209</b>	<b>385.862</b>	<b>3.382.071</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	137.605	137.605	6.035	143.640
	<b>Anden totalindkomst</b>									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	164	0	2.444	2.608	0	2.608
	Skat af anden totalindkomst	0	1	0	-36	0	-538	-573	0	-573
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>1.906</b>	<b>2.035</b>	<b>0</b>	<b>2.035</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>139.511</b>	<b>139.640</b>	<b>6.035</b>	<b>145.675</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Egenkapital pr. 31.03.2021</b>	<b>173.750</b>	<b>1.412</b>	<b>561.378</b>	<b>-119</b>	<b>0</b>	<b>2.399.428</b>	<b>3.135.849</b>	<b>391.897</b>	<b>3.527.746</b>

<sup>1</sup> Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed



# Pengestrømsopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
Note	Beløb i 1.000 kr.	
	1. kv. 2022	1. kv. 2021
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>82.346</b>	<b>143.640</b>
<b>Regulering for beløb uden likviditetseffekt</b>		
Kursregulering, aktier	-18.755	-28.750
Kursregulering, obligationer	58.504	17.971
Nedskrivninger på udlån m.v.	-3.033	-15.252
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.258	9.204
Periodeafgrænsningsposter (netto)	-456	681
Hensatte forpligtelser	-7.587	-1.564
Værdiregulering af investeringsejendomme	1.345	6.066
Regnskabsmæssig skat	18.427	18.326
<b>Regulering for beløb med likviditetseffekt</b>		
Betalt skat	-22.275	-31.586
<b>Driftens likvidetsbidrag</b>	<b>115.774</b>	<b>118.736</b>
<b>Forskydning i driftskapital</b>		
Kreditinstitutter	236.766	-53.901
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger m.v.	147.137	-378.012
Andre aktiver og passiver (netto)	-13.079	-21.993
Aktier m.v.	-130.152	8.135
Obligationer til dagsværdi	-1.056.621	-1.002.108
Obligationer til amortiseret kostpris	0	-1.503.444
Indlån og anden gæld	11.231	-264.082
<b>Forskydning i driftskapital i alt</b>	<b>-804.718</b>	<b>-3.215.405</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-688.944</b>	<b>-3.096.669</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
Note	Beløb i 1.000 kr.	
	1. kv. 2022	1. kv. 2021
<b>Investeringsaktivitet</b>		
Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	-2.635	0
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.146	-1.419
Køb af materielle anlægsaktiver	-46.430	-19.571
Salg af materielle anlægsaktiver	10.700	12.775
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-39.511</b>	<b>-8.215</b>
<b>Finansieringsaktivitet</b>		
Udstedte obligationer	0	0
Efterstillede kapitalindskud	-50.000	0
Hybrid kernekapital	0	0
Tilgang ved emission	0	0
Egne aktier m.v.	29.937	0
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0
Udbetalt udbytte	-104.088	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-124.151</b>	<b>0</b>
<b>Ændring i likviditet</b>	<b>-852.606</b>	<b>-3.104.884</b>
Likvider primo	4.200.863	5.293.988
<b>Likvider ultimo</b>	<b>3.348.257</b>	<b>2.189.104</b>
<b>Likvider</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.174.569	2.013.751
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	173.688	175.353
<b>Likvider ultimo</b>	<b>3.348.257</b>	<b>2.189.104</b>

# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
Note	Beløb i mio. kr.	1. kv. 2022	1. kv. 2021	Helår 2021
<b>1</b>	<b>Hoved- og nøgletal</b>			
	<b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>			
	Netto renteindtægter	146	146	582
	Netto rente- og gebyrindtægter	324	310	1.218
	Kursreguleringer	-36	13	30
	Udgifter til personale og administration	187	173	723
	Af- og nedskrivninger på aktiver	7	9	36
	Nedskrivninger på udlån m.v.	-3	-15	-25
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	5	5	22
	Skat	18	18	87
	Periodens resultat	82	144	444
	<b>Balancen i hovedposter</b>			
	Udlån	11.924	12.344	12.067
	Fondsbeholdning	9.190	9.227	8.039
	Indlån inkl. indlån i puljer	22.017	21.891	22.171
	Efterstillede kapitalindskud	620	570	670
	Egenkapital	3.808	3.528	3.796
	Aktiver i alt	28.049	27.153	28.001

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
Note		1. kv. 2022	1. kv. 2021	Helår 2021
	<b>Nøgletal</b>			
	Kapitalprocent <sup>5</sup>	21,9	20,0	23,3
	Kernekapitalprocent <sup>5</sup>	18,4	16,8	19,7
	Egenkapitalforrentning før skat	2,7	4,7	14,8
	Egenkapitalforrentning efter skat	2,2	4,2	12,4
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,52	1,95	1,70
	Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	1,5	1,0	0,2
	Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	0,8	1,4	0,7
	Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
	Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	56,6	58,8	56,9
	Udlån i forhold til egenkapital	3,1	3,5	3,2
	Periodens udlånsvækst	-1,2	3,3	1,0
	Likviditet, LCR	468	395	501
	Summen af store engagementer (< 175 %)	70,8	82,6	68,6
	Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	-0,1	-0,1
	Akk. nedskrivningsprocent <sup>1</sup>	3,1	3,0	3,1
	Afkastningsgrad	0,3	0,5	1,6
	Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	4,4	8,0	24,3
	Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	6,0
	Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>2</sup>	196,9	181,9	198,1
	Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	46,6	13,9	6,8
	Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>2</sup>	1,0	0,6	0,8
	Børskurs ultimo perioden	206,0	111,0	165,0
	<b>Medarbejdere</b>			
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede <sup>4</sup>	545	547	548

1 Se note 9 for en specifikation af de samlede nedskrivninger og hensættelser.

2 Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

3 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

4 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

5 31.03.2022 og 31.03.2021 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1. kvartal 2022 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34. Præsentationen af delårsregnskaber følger EU regler samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, og at værdiansættelses-principperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af koncernregnskabet for 2021.

Sparekassens årsrapport for 2021, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/om\\_sparekassen/regnskab](http://www.spks.dk/om_sparekassen/regnskab)

Fra den 1. april 2022 vil sparekassen som følge af vedtagelsen af en ny model for administrationen af obligationsbeholdningen – udover klassifikationen obligationer til dagsværdi – også anvende klassifikationerne obligationer til amortiseret kostpris (hold til udløb) samt obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst.

## 3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Målingen af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån samt hensatte forpligtelser. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af årets delårsrapporter som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2021.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
		1. kv. 2022	1. kv. 2021
<b>4 Renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		167	158
Udlån og andre tilgodehavender		120.224	125.982
Obligationer		9.971	9.752
Afledte finansielle instrumenter i alt		9.574	8.575
Heraf: - Rentekontrakter		9.698	8.826
- Valutakontrakter		-124	-251
Øvrige renteindtægter		58	579
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>139.994</b>	<b>145.046</b>
<b>4a Negative renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		4.738	3.751
Obligationer		1.909	5.097
<b>Negative renteindtægter i alt</b>		<b>6.647</b>	<b>8.848</b>
<b>5 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		213	130
Indlån og anden gæld		3.261	3.037
Udstedte obligationer		2.107	1.142
Efterstillede kapitalindskud		7.134	6.860
Øvrige renteudgifter		263	211
<b>Renteudgifter i alt</b>		<b>12.978</b>	<b>11.380</b>
<b>5a Positive renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		0	0
Indlån og anden gæld		25.743	21.203
<b>Positive renteudgifter i alt</b>		<b>25.743</b>	<b>21.203</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
		1. kv. 2022	1. kv. 2021
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter		19.972	20.257
Betalingsformidling		17.392	13.486
Lånesagsgebyrer		13.013	15.999
Garantiprovision		57.890	52.913
Forvaltningsaktiviteter		20.669	18.102
Øvrige gebyrer og provisioner		48.237	45.541
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>		<b>177.173</b>	<b>166.298</b>
<b>7 Kursreguleringer</b>			
Obligationer		-58.504	-17.971
Aktier		18.755	28.750
Investerings ejendomme		-1.345	-755
Valuta		3.289	2.776
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter		2.072	22
Aktiver tilknyttet puljeordninger		-123.823	87.925
Indlån i puljeordninger		123.823	-87.925
<b>Kursreguleringer i alt</b>		<b>-35.733</b>	<b>12.822</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Vederlag til bestyrelse og direktion*</b>			
Direktion og bestyrelse		4.748	4.068
<b>I alt</b>		<b>4.748</b>	<b>4.068</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger		93.356	85.774
Pensioner		10.210	9.551
Udgifter til social sikring		14.410	13.795
<b>Personaleudgifter i alt</b>		<b>117.976</b>	<b>109.120</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>		<b>64.203</b>	<b>59.889</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>		<b>186.927</b>	<b>173.077</b>

\* Direktionen er udvidet fra tre til fire i første kvartal 2022

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
		31.03.2022	31.03.2021
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto)</b>		
	<b>Stadie 1 nedskrivninger</b>		
	Stadie 1 nedskrivninger primo	105.974	126.232
	Nye nedskrivninger (netto)	-2.008	-1.207
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>103.966</b>	<b>125.025</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	354	1
	<b>Stadie 2 nedskrivninger</b>		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	173.238	160.010
	Nye nedskrivninger (netto)	4.793	-14.053
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>178.031</b>	<b>145.957</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	396	498
	<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>		
	Stadie 3 nedskrivningsaldo primo	270.733	345.198
	Nye nedskrivninger (netto)	2.295	6.007
	Andre bevægelser	3.700	4.800
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	24.374	109.170
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>252.354</b>	<b>246.835</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
		31.03.2022	31.03.2021
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)</b>		
	<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>		
	Hensættelser primo	98.284	115.954
	Nye hensættelser (netto)	-4.137	-505
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	3.450	0
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>90.697</b>	<b>115.449</b>
	<b>I alt</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	648.229	747.394
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	943	-9.758
	Andre bevægelser	3.700	4.800
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	27.824	109.170
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>625.048</b>	<b>633.266</b>
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	943	-9.758
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	2.747	1.114
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	6.723	6.608
	<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>-3.033</b>	<b>-15.252</b>

# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>10 Grunde og bygninger</b>				
<b>Investeringsejendomme</b>				
Dagsværdi primo		121.503	122.048	122.048
Tilgang		39.155	53.292	1.625
Afgang		10.700	46.787	12.775
Periodens reguleringer til dagsværdi		-1.870	-7.050	-849
<b>Dagsværdi ultimo</b>		<b>148.088</b>	<b>121.503</b>	<b>110.049</b>
<b>Lejeindtægter</b>				
Lejeindtægter		1.436	7.644	1.936
Driftsudgifter		954	4.186	1.097
Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året		412	1.335	389
		<b>Noterede priser</b>	<b>Observerbare input</b>	<b>Ikke observ. input</b>
				<b>I alt</b>
<b>Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme</b>				
Koncernen 31.03.2022		0	0	148.088
Koncernen 31.12.2021		0	0	121.503
Koncernen 31.03.2021		0	0	110.049

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>10 Grunde og bygninger (fortsat)</b>				
<b>Domicilejendomme</b>				
Kostpris primo		379.701	318.342	318.342
Tilgang		3.509	71.718	17.017
Afgang		0	10.359	0
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>383.210</b>	<b>379.701</b>	<b>335.359</b>
<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger primo</b>				
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo		50.861	46.574	46.574
Periodens afskrivninger		624	396	489
Periodens nedskrivninger		0	5.850	360
Periodens afgang		525	1.959	0
<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>50.960</b>	<b>50.861</b>	<b>47.423</b>
<b>Akkumulerede opskrivninger primo</b>				
Akkumulerede opskrivninger primo		1.447	1.447	1.447
Periodens tilgang		0	0	0
Periodens afgang		0	0	0
<b>Akkumulerede opskrivninger ultimo</b>		<b>1.447</b>	<b>1.447</b>	<b>1.447</b>
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>		<b>333.697</b>	<b>330.287</b>	<b>289.383</b>
Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:		332.250	328.840	287.936

Værdiansættelsen af investerings- og domicilejendommene er gennemført i samarbejde med eksterne valuarer.

Periodens nedskrivninger er resultatet af almindelig værdiregulering som følge af omvurdering.

# Noter

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observ. input	I alt
------	-------------------	--------------------	-------------------------	-----------------------	-------

### 10 Grunde og bygninger (fortsat)

#### Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme

Koncernen 31.03.2022	0	0	333.697	333.697
Koncernen 31.12.2021	0	0	330.287	330.287
Koncernen 31.03.2021	0	0	289.383	289.383

Investerings- og domicilejendomme måles til dagsværdi/omvurderet værdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model, baseret på et skøn over kvadratmeterpriser og afkastkrav. Ved værdiansættelsen af ejendomme beliggende på Sjælland, Fyn og i Jylland er anvendt et afkastkrav mellem 4,51 % og 13,28 % (1. kvartal 2021: 6,0 % og 18,45 %). En stigning i afkastkravet medfører et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. kvm. i forhold til de anvendte forudsætninger medfører en stigning i ejendommens dagsværdi.

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående	333.697	330.287	289.383
Domicilejendomme, leasingaktiver	37.745	39.277	33.204
<b>Domicilejendomme i alt, jf. balancen</b>	<b>371.442</b>	<b>369.564</b>	<b>322.587</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
		Aktuel rentesats	31.03.2022	31.12.2021
<b>11 Efterstillede kapitalindskud</b>				
<b>Supplerende kapital</b>				
Var. rente, forfald feb. 2027, kan førtidsindfries i 2022.	5,94 % <sup>1)</sup>		50.000	50.000
Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,5 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald dec. 2027, kan førtidsindfries i 2022.	4,75 % <sup>1)</sup>	50.000	50.000	50.000
Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,39 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald jun. 2028, kan førtidsindfries i 2023.	4,50 % <sup>1)</sup>	130.000	130.000	130.000
Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,11 % med halvårlig tilpasn.				
Var. rente, forfald nov. 2028, kan førtidsindfries i 2023.	4,75 % <sup>1)</sup>	41.000	41.000	41.000
Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,24 % med halvårlig tilpasn.				
Var. rente, forfald jun. 2029, kan førtidsindfries i 2024.	4,50 % <sup>1)</sup>	150.000	150.000	150.000
Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,64 % med halvårlig tilpasn.				
Var. rente, forfald dec. 2029, kan førtidsindfries i 2024.	4,45 % <sup>1)</sup>	152.000	152.000	152.000
Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,51 % med halvårlig tilpasn.				
Var. rente, forfald aug. 2032, kan førtidsindfries i 2027.	2,91 %	100.000	100.000	
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,10 % med halvårlig tilpasning				
<b>Supplerende kapital i alt</b>		<b>623.000</b>	<b>673.000</b>	<b>573.000</b>
<b>Hybrid kapital i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Efterstillet kapital i alt</b>		<b>623.000</b>	<b>673.000</b>	<b>573.000</b>
Omkostninger ved etablering, udgiftsføres over den forventede løbetid		2.627	2.928	3.043
<b>Efterstillet kapital i alt, jf. balancen</b>		<b>620.373</b>	<b>670.072</b>	<b>569.957</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
		Aktuel rentesats	31.03.2022	31.12.2021
<b>11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)</b>				
<b>Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital</b>				
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2022.	6,75 % <sup>1)</sup>	55.000	55.000	55.000
Renten fra 2022 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,39 % med halvårlig tilpasn.				
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.	6,50 % <sup>1)</sup>	280.000	280.000	280.000
Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,11 % med halvårlig tilpasn.				
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.	6,25 % <sup>1)</sup>	41.000	41.000	41.000
Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,74 % med halvårlig tilpasn.				
<b>Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital</b>		<b>376.000</b>	<b>376.000</b>	<b>376.000</b>
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		996.373	996.072	945.957

1) Fast rente i de første 5 år

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

De nævnte kapitaludstedelser indgår i kapitalgrundlaget i både moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S og på koncernniveau.



# Noter

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
------	-------------------	------------	------------	------------

### 11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

#### Renter m.v. på efterstillet kapital

Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)	7.134	28.073	6.860
Ekstraordinære afdrag / indfrielse / konverteringer	50.000	0	0
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kap.	0	750	0
Omkostninger ved indfrielse af efterstillet kap.	0	0	0

Alle sparekassens kapitaludstedelser kan anvendes til dækning af kapitalkravene efter CRR/CRD IV regelsættet. Kapital, der ikke anvendes til dækning af kapitalkravene i CRR/CRD IV, kan bruges til at opfylde kapitalbehovstillægget under 8+ modellen.

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	Antal stk.		Nominal værdi (t.kr.)	
		31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021

### 12 Aktiekapital

Aktiekapital Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	17.374.973	17.374.973	173.750	173.750
<b>I alt</b>	<b>17.374.973</b>	<b>17.374.973</b>	<b>173.750</b>	<b>173.750</b>

	Antal stk.		Nominal værdi (t.kr.)	Andel %
	31.12.2021	31.03.2022	31.03.2022	31.03.2022
<b>Egne aktier</b>				
Egne aktier 31.12.2020	131.313		1.313	0,8
Køb	0	0	0	0,0
Salg	0	0	0	0,0
<b>Egne aktier 31.03.2021</b>	<b>131.313</b>		<b>1.313</b>	<b>0,8</b>
Egne aktier 31.12.2021	164.796		1.648	0,9
Køb	26.960		270	0,2
Salg	164.796		1.648	0,9
<b>Egne aktier 31.03.2022</b>	<b>26.960</b>		<b>270</b>	<b>0,2</b>

Samlet købssum 5.000 t.kr. (1. kvartal 2021 0 t.kr.)

Samlet salgssum 34.937 t.kr. (1. kvartal 2021 0 t.kr.)

Aktiekapitalen består af 17.374.973 stk. aktier a nominelt 10 kr. Aktierne er fuldt indbetalte. Aktierne er ikke opdelt i klasser og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne. Sparekassen har en beholdning af egne aktier på 26.960 stk., hvilket svarer til 0,2 % af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

Sparekassen har bemyndigelse fra generalforsamlingen til at erhverve egne aktier for op til 2 % af aktiekapitalen. Sparekassen har tilladelse fra Finanstilsynet til at erhverve egne aktier for op til 5 mio. kr. i markedsværdi, indtil 19. august 2022.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
		31.03.2022	31.03.2021
<b>12 Aktiekapital (fortsat)</b>			
<b>Periodens resultat pr. aktie</b>			
Moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S aktionærers resultat		76.311	137.605
Gennemsnitligt antal aktier (stk.)		17.374.973	17.374.973
Gennemsnitligt antal egne aktier		95.878	131.313
<b>Gennemsnitligt antal aktier i omløb</b>		<b>17.279.095</b>	<b>17.243.660</b>
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt		0	0
Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet)		17.279.095	17.243.660
Årets resultat pr. aktie (kr.)		4,4	8,0
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)		4,4	8,0

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
		31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>13 Aktiver stillet som sikkerhed</b>				
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.		1.720.300	1.731.376	1.109.727
Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler		15.439	22.544	22.694
Tabsramme over for Vækstfonden		258	259	260
<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>		<b>1.735.997</b>	<b>1.754.179</b>	<b>1.132.681</b>

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

## 14 Transaktioner med nærtstående parter

Sparekassen er bankforbindelse for de tilknyttede virksomheder i koncernen, og koncerninterne transaktioner omfatter primært rentebetaling, afregning af husleje samt administrationsvederlag. Alle transaktioner er foretaget på markedsvilkår.

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter i 1. kvartal 2022.

# Noter

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>15</b>	<b>Eventualforpligtelser og -aktiver</b>			
	Finansgarantier	383.138	359.772	275.092
	Tabsgarantier for realkreditlån	2.875.333	2.921.169	2.840.478
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	14.223	3.439	20.829
	Øvrige eventualforpligtelser	3.998.720	3.955.724	4.514.293
	<b>I alt</b>	<b>7.271.414</b>	<b>7.240.104</b>	<b>7.650.692</b>

Øvrige eventualforpligtelser består bl.a. af arbejdsgarantier og andre eventualforpligtelser, herunder forpligtelse over for Indskydergarantifonden (Garantiformuen).

Sparekassens medlemskab af IT-centralen Bankdata medfører, at sparekassen ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse. Sparekassen er, ligesom andre danske pengeinstitutter, omfattet af indskydergarantifonden og er i den forbindelse forpligtet til i fællesskab med andre pengeinstitutter at dække indlånernes indestående m.v. på indtil 100.000 EUR i pengeinstitutter under afvikling eller konkurs.

Moderselskabet indgår i en dansk sambeskatning med datterselskaberne. Sparekassen hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Sparekassen Sjælland-Fyn A/S indgår med Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S og Leasing Fyn Faaborg A/S i fællesregistrering for moms og lønsumsafgift.

Totalkredit-lån formidlet af koncernen fra 2007 er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån. Sparekassen forventer ikke, at denne modregningsret vil få væsentlig indflydelse på Sparekassens finansielle stilling.

Udover sædvanlige ansættelseskontrakter med sparekassens medarbejdere har sparekassen ikke andre væsentlige forpligtende aftaler. Som følge af de forretningsmæssige aktiviteter er og kan sparekassen være part i forskellige retssager og tvister. Sparekassen vurderer risikoen i hvert enkelt tilfælde, og de nødvendige hensættelser bogføres under andre hensatte forpligtelser.

Der vurderes ikke at være øvrige eventualforpligtelser, der ikke i relevant omfang er indregnet i balancen.

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>15</b>	<b>Eventualforpligtelser og -aktiver (fortsat)</b>			
	<b>Eventualaktiver, koncern</b>			
	Udskudt skatteaktiv, nedskrevet	42.937	43.905	45.596

Udskudte skatteaktiver er delvist nedskrevet, da det er vanskeligt at dokumentere med tilstrækkelig sikkerhed, at disse kan udnyttes fuldt ud inden for en overskuelig periode. Der er ingen tidsmæssig begrænsning for senere udnyttelse af det nedskrevne aktiv.

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>16 Kapitalforhold</b>				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		3.416.544	3.409.628	3.135.849
Immaterielle aktiver		-91.160	-91.178	-91.233
Skatteaktiver		-104.778	-116.197	-156.305
Udbytte, foreslået		0	-104.250	0
Fradrag kapitalinstrumenter		-449.875	-290.162	-303.495
Andre tillæg/fradrag mm.		30.367	169.307	44.515
<b>Egentlig kernekapital</b>		<b>2.801.098</b>	<b>2.977.148</b>	<b>2.629.331</b>
Hybrid kernekapital		376.000	376.000	376.000
<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>		<b>3.177.098</b>	<b>3.353.148</b>	<b>3.005.331</b>
Supplerende kapital		620.373	620.072	569.957
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>3.797.471</b>	<b>3.973.218</b>	<b>3.575.287</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko		13.800.481	14.147.509	14.704.281
Markedsrisiko		1.298.353	829.270	1.151.615
Operationel risiko		2.211.099	2.039.764	2.039.764
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>		<b>17.309.933</b>	<b>17.016.542</b>	<b>17.895.660</b>
Kapitalprocent		21,9	23,3	20,0
Kernekapitalprocent		18,4	19,7	16,8
Egentlig kernekapitalprocent		16,2	17,5	14,7
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2		1.384.795	1.361.323	1.431.653

Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 31.03.2022 og 31.03.2021.

Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,4 pct.-point højere. (31.03.2021: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,6 pct.-point højere).

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>16 Kapitalforhold (fortsat)</b>				
<b>Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning</b>				
Egentlig kernekapital		2.690.688	2.812.136	2.446.931
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		3.066.688	3.188.136	2.822.931
Kapitalgrundlag		3.687.061	3.808.207	3.392.888
Risikoeksponeringer i alt		17.247.662	16.928.953	17.773.311
Kapitalprocent		21,4	22,5	19,1
Kernekapitalprocent		17,8	18,8	15,9
Egentlig kernekapitalprocent		15,6	16,6	13,8

Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 31.03.2022 og 31.03.2021.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,4 pct.-point højere. (31.03.2021: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,7 pct.-point højere).

# Noter

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2022		31.03.2021	
		Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris

### 17 Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen enten til dagsværdi via resultat eller amortiseret kostpris.

Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.

#### Finansielle aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		3.174.569		2.013.751
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		173.688		175.353
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		11.923.738		12.344.030
Obligationer til dagsværdi	8.314.460		6.833.517	
Obligationer til amortiseret kostpris		0		1.803.714
Aktier m.v.	875.977		590.005	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.240.191		2.154.280	
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	26.931		30.346	
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>11.457.559</b>	<b>15.271.995</b>	<b>9.608.148</b>	<b>16.336.848</b>

#### Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		814.539		504.482
Indlån og anden gæld		19.777.190		19.736.859
Indlån i puljeordninger	2.240.191		2.154.280	
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		377.979		0
Efterstillede kapitalindskud		620.373		569.957
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	24.713		30.001	
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.264.904</b>	<b>21.590.081</b>	<b>2.184.281</b>	<b>20.811.298</b>

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

### Note

### 17 Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen (fortsat)

#### Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Værdiansættelse af finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked (niveau 1), anvendelse af generelt accepterede værdiansættelsesmetoder med observerbare markedsdata (niveau 2) eller ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare (niveau 3).

For finansielle instrumenter med noterede kurser på et aktivt marked, eller hvor værdiansættelsen bygger på generelt accepterede værdiansættelsesmetoder med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Aktier mv. i niveau 2 og 3 omfatter primært unoterede aktier i sektorselskaber, samt unoterede investeringsforeningsbeviser.

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 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 samt input fra kvalificeret ekstern part. Brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter (LOPI) anbefaler kvartalsvist dagsværdier af visse af de såkaldte sektoraktier, det vil sige de aktier, som bankerne ejer med henblik på at deltage aktivt i den infrastruktur og de produktudbud, som understøtter sektorens forretningsgrundlag. De af LOPI anbefalede kurser tager udgangspunkt i aktionæroverenskomster og gennemførte handler i sektoren.

Sparekassen foretager en selvstændig vurdering af de anbefalede kurser og verificerer sammenhæng til gennemførte transaktioner og offentliggjorte regnskaber. Sparekassen vurderer, at alternative metoder til dagsværdimåling af disse aktier ikke vil medføre væsentlige anderledes dagsværdier.

# Noter

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	Noterede priser (Niveau 1)	Observerbare input (Niveau 2)	Ikke-observerbare input (Niveau 3)	I alt
------	-------------------	----------------------------	-------------------------------	------------------------------------	-------

### 17 Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen (fortsat)

Dagsværdi hierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

	31.03.2022			
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	8.314.460	0	0	8.314.460
Aktier m.v.	161.463	647.576	66.938	875.977
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.225.632	14.559	0	2.240.191
Afledte finansielle instrumenter	0	26.931	0	26.931
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>10.701.555</b>	<b>689.066</b>	<b>66.938</b>	<b>11.457.559</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0	2.240.191	0	2.240.191
Afledte finansielle forpligtelser	0	24.713	0	24.713
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>2.264.904</b>	<b>0</b>	<b>2.264.904</b>

	31.03.2021			
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	6.833.517	0	0	6.833.517
Aktier m.v.	30.331	514.490	45.184	590.005
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.145.983	8.297	0	2.154.280
Afledte finansielle instrumenter	0	30.346	0	30.346
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>9.009.831</b>	<b>553.133</b>	<b>45.184</b>	<b>9.608.148</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0	2.154.280	0	2.154.280
Afledte finansielle forpligtelser	0	30.001	0	30.001
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>2.184.281</b>	<b>0</b>	<b>2.184.281</b>

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2022	31.03.2021
------	-------------------	------------	------------

### 17 Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen (fortsat)

Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3

Regnskabsmæssig værdi primo	67.997	45.059
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	-1.059	-1.390
Køb	0	1.515
Salg	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>66.938</b>	<b>45.184</b>

Sparekassen har ikke oplysninger til at foretage en følsomhedsanalyse af de investeringsforeningsbeviser der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3. Investeringsforeningsbeviserne udgør 0,1 mio. kr. (31.03.2021: 2,6 mio. kr.).

Der er ikke foretaget overførsler af finansielle instrumenter mellem de forskellige niveauer. Der er ingen finansielle instrumenter, hvis dagsværdi ikke har kunnet måles pålideligt. Hvis et finansielt instruments klassifikation har ændret sig i forhold til regnskabsårets begyndelse, anses ændringen at have fundet sted ved afslutningen af regnskabsperioden.

# Noter

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

### Note

#### 17 Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen (fortsat)

##### Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

Langt den overvejende del af koncernens tilgodehavender, udlån og indlån kan ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. Skøn over dagsværdi baseres på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, som har betydning for den pris, der ville blive aftalt, såfremt vilkårene blev aftalt på balancedagen. Andre parter vil kunne komme til en anden værdi for disse skøn.

Oplysninger om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris baseres på nedenstående vurderinger:

- For finansielle instrumenter, hvor der findes en noteret markedspris, anvendes denne pris. Dette er tilfældet for obligationer værdiansat til amortiseret kostpris.
- For en række af koncernens indlån og udlån m.v. er renten afhængig af renteutviklingen. Dagsværdien vurderes således i det væsentligste at svare til den regnskabsmæssige værdi.
- Dagsværdien for udlån er opgjort på baggrund af et kvalificeret skøn, der bygger på, at koncernen løbende ændrer sine lånevilkår til gældende markedsforhold. For udlån vurderes de indregnede nedskrivninger at svare til dagsværdireguleringen af kreditrisikoen. Forskellen til dagsværdier udgøres alene modtagne ej indtægtsførte gebyrer og provisioner.
- Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån.
- For indlån, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud vurderes dagsværdien i al væsentlighed at svare til den regnskabsmæssige værdi.

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2022		31.03.2021	
		Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi

#### 17 Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen (fortsat)

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier

##### Finansielle aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.174.569	3.174.569	2.013.751	2.013.751
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	173.688	173.688	175.353	175.353
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.923.738	11.981.577	12.344.030	12.403.298
Obligationer til amortiseret kostpris	0	0	1.803.714	1.804.140
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>15.271.995</b>	<b>15.329.834</b>	<b>16.336.848</b>	<b>16.396.542</b>

##### Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	814.539	814.539	504.482	504.482
Indlån og anden gæld	19.777.190	19.777.190	19.736.859	19.736.859
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	377.979	377.979	0	0
Efterstillede kapitalindskud	620.373	620.373	569.957	569.957
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>21.590.081</b>	<b>21.590.081</b>	<b>20.811.298</b>	<b>20.811.298</b>

# Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2022	1. kv. 2021
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	112.620	120.472
4	Andre renteindtægter	19.544	18.327
4a	Negative renteindtægter	6.647	8.848
5	Renteudgifter	13.459	11.708
5a	Positive renteudgifter	25.872	21.424
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>137.931</b>	<b>139.667</b>
	Udbytte af aktier m.v.	5.075	2.363
6	Gebyrer og provisionsindtægter	177.634	166.724
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.870	4.435
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>316.770</b>	<b>304.319</b>
7	Kursreguleringer	-31.232	13.566
	Andre driftsindtægter	866	937
8	Udgifter til personale og administration	183.543	167.990
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10.738	11.730
	Andre driftsudgifter	2.726	2.050
9	Nedskrivninger på udlån m.v.	-3.938	-14.439
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6.370	9.561
	<b>Resultat før skat</b>	<b>99.705</b>	<b>161.052</b>
	Skat	17.359	17.412
	<b>Periodens resultat</b>	<b>82.346</b>	<b>143.640</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>		
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	4,4	8,0
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	4,4	8,0
	<b>Fordeles således:</b>		
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	76.311	137.605
	Rente hybrid kernekapital	6.035	6.035
	<b>I alt</b>	<b>82.346</b>	<b>143.640</b>

# Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2022	1. kv. 2021
	<b>Periodens resultat</b>	<b>82.346</b>	<b>143.640</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	1	1
	<b>Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	3.945	2.444
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme <sup>1</sup>		
	- Periodens værdiregulering	1.039	164
	Skat af anden totalindkomst	-229	-574
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>4.756</b>	<b>2.035</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>87.102</b>	<b>145.675</b>

<sup>1</sup>Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed



# Balance pr. 31. marts

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		3.174.569	4.014.591	2.013.751
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		164.889	178.888	165.366
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		11.833.909	11.957.157	12.450.579
Obligationer til dagsværdi		8.314.460	7.316.343	6.833.517
Obligationer til amortiseret kostpris		0	0	1.803.714
Aktier m.v.		872.946	720.095	590.005
Kapitalandele i associerede virksomheder		188.160	180.367	155.804
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		580.631	584.092	367.456
Aktiver tilknyttet puljeordninger		2.240.191	2.405.310	2.154.280
Immaterielle aktiver		91.160	91.178	91.233
Grunde og bygninger i alt		182.523	186.085	153.820
<i>Investeringsjendomme</i>		0	1.820	3.070
<i>Domicilejendomme</i>		182.523	184.265	150.750
Øvrige materielle aktiver		24.520	24.691	24.747
Aktuelle skatteaktiver		34.589	18.252	36.886
Udskudte skatteaktiver		94.813	106.232	147.339
Andre aktiver		259.924	243.700	207.882
Periodeafgrænsningsposter		49.659	49.177	58.474
<b>Aktiver i alt</b>		<b>28.106.943</b>	<b>28.076.158</b>	<b>27.254.853</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		813.683	576.884	503.452
Indlån og anden gæld		19.770.130	19.790.329	19.817.444
Indlån i puljeordninger		2.240.191	2.405.310	2.154.280
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		377.979	377.810	198.739
Andre passiver		371.095	348.744	350.554
Periodeafgrænsningsposter		14.068	12.949	16.811
<b>Gæld i alt</b>		<b>23.587.146</b>	<b>23.512.026</b>	<b>23.041.280</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til tab på garantier m.v.		72.563	77.290	93.028
Andre hensatte forpligtelser		18.394	21.254	22.842
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>90.957</b>	<b>98.544</b>	<b>115.870</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>		<b>620.373</b>	<b>670.072</b>	<b>569.957</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aktiekapital		173.750	173.750	173.750
Opskrivningshenlæggelser		1.416	1.415	1.412
Bunden sparekasserereserve, andre reserver		561.378	561.378	561.378
Overført overskud		2.680.001	2.673.085	2.399.309
<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>		<b>3.416.544</b>	<b>3.409.628</b>	<b>3.135.849</b>
Hybrid kernekapital		391.923	385.888	391.897
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>3.808.467</b>	<b>3.795.516</b>	<b>3.527.746</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>28.106.943</b>	<b>28.076.158</b>	<b>27.254.853</b>

# Egenkapitalopgørelse

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2022</b>	<b>173.750</b>	<b>1.415</b>	<b>561.378</b>	<b>65</b>	<b>104.250</b>	<b>2.568.770</b>	<b>3.409.628</b>	<b>385.888</b>	<b>3.795.516</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	76.311	76.311	6.035	82.346
	<b>Anden totalindkomst</b>									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	1.039	0	3.945	4.984	0	4.984
	Skat af anden totalindkomst	0	1	0	-229	0		-228	0	-228
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>810</b>	<b>0</b>	<b>3.945</b>	<b>4.756</b>	<b>0</b>	<b>4.756</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>810</b>	<b>0</b>	<b>80.256</b>	<b>81.067</b>	<b>6.035</b>	<b>87.102</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-5.000	-5.000	0	-5.000
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	34.937	34.937	0	34.937
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-104.250	162	-104.088	0	-104.088
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Egenkapital pr. 31.03.2022</b>	<b>173.750</b>	<b>1.416</b>	<b>561.378</b>	<b>875</b>	<b>0</b>	<b>2.679.126</b>	<b>3.416.544</b>	<b>391.923</b>	<b>3.808.467</b>

<sup>1</sup> Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed

# Egenkapitalopgørelse

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2021</b>	<b>173.750</b>	<b>1.411</b>	<b>561.378</b>	<b>-247</b>	<b>0</b>	<b>2.259.917</b>	<b>2.996.209</b>	<b>385.862</b>	<b>3.382.071</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	137.605	137.605	6.035	143.640
	<b>Anden totalindkomst</b>									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	164	0	2.444	2.608	0	2.608
	Skat af anden totalindkomst	0	1	0	-36	0	-538	-573	0	-573
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>1.906</b>	<b>2.035</b>	<b>0</b>	<b>2.035</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>139.511</b>	<b>139.640</b>	<b>6.035</b>	<b>145.675</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Egenkapital pr. 31.03.2021</b>	<b>173.750</b>	<b>1.412</b>	<b>561.378</b>	<b>-119</b>	<b>0</b>	<b>2.399.428</b>	<b>3.135.849</b>	<b>391.897</b>	<b>3.527.746</b>

<sup>1</sup> Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed



# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Sparekassens (moderselskabets) regnskab for 1. kvartal 2022 er aflagt i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.v. samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af årsregnskabet for 2021.

Sparekassens årsrapport for 2021, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/om\\_sparekassen/regnskab](http://www.spks.dk/om_sparekassen/regnskab)

## 3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Målingen af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån samt hensatte forpligtelser. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af sparekassens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af regnskabet for 1. kvartal 2022 som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2021.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1. kv. 2022	1. kv. 2021
<b>4 Renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		133	127
Udlån og andre tilgodehavender		112.483	119.831
Obligationer		9.971	9.752
Afledte finansielle instrumenter i alt		9.574	8.575
Heraf: - Rentekontrakter		9.698	8.826
- Valutakontrakter		-124	-251
Øvrige renteindtægter		5	514
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>132.165</b>	<b>138.799</b>
<b>4a Negative renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		4.738	3.751
Obligationer		1.909	5.097
<b>Negative renteindtægter i alt</b>		<b>6.647</b>	<b>8.848</b>
<b>5 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		213	130
Indlån og anden gæld		3.261	3.037
Udstedte obligationer		2.107	1.142
Efterstillede kapitalindskud		7.134	6.860
Øvrige renteudgifter		744	539
<b>Renteudgifter i alt</b>		<b>13.459</b>	<b>11.708</b>
<b>5a Positive renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		0	0
Indlån og anden gæld		25.872	21.424
<b>Positive renteudgifter i alt</b>		<b>25.872</b>	<b>21.424</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1. kv. 2022	1. kv. 2021
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter		19.972	20.257
Betalingsformidling		17.392	13.486
Lånesagsgebyrer		13.013	15.999
Garanti provision		57.890	52.913
Forvaltningsaktiviteter		20.669	18.102
Øvrige gebyrer og provisioner		48.698	45.967
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>		<b>177.634</b>	<b>166.724</b>
<b>7 Kursreguleringer</b>			
Obligationer		-58.528	-17.977
Aktier		18.755	28.750
Investerings ejendomme		3.180	-5
Valuta		3.289	2.776
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter		2.072	22
Aktiver tilknyttet puljeordninger		-123.823	87.925
Indlån i puljeordninger		123.823	-87.925
<b>Kursreguleringer i alt</b>		<b>-31.232</b>	<b>13.566</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Vederlag til bestyrelse og direktion*</b>			
Direktion og bestyrelse		4.666	4.004
<b>I alt</b>		<b>4.666</b>	<b>4.004</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger		93.356	85.774
Pensioner		10.210	9.551
Udgifter til social sikring		14.410	13.795
<b>Personaleudgifter i alt</b>		<b>117.976</b>	<b>109.120</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>		<b>60.901</b>	<b>54.866</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>		<b>183.543</b>	<b>167.990</b>

\* Direktionen er udvidet fra tre til fire i første kvartal 2022

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		31.03.2022	31.03.2021
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto)</b>		
	<b>Stadie 1 nedskrivninger</b>		
	Stadie 1 nedskrivninger primo	103.003	123.405
	Nye nedskrivninger (netto)	-2.725	-1.392
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>100.278</b>	<b>122.013</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	354	1
	<b>Stadie 2 nedskrivninger</b>		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	166.670	147.611
	Nye nedskrivninger (netto)	4.817	-13.606
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>171.487</b>	<b>134.005</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	396	498
	<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>		
	Stadie 3 nedskrivningsaldo primo	265.016	338.028
	Nye nedskrivninger (netto)	1.564	5.735
	Andre bevægelser	3.700	4.800
	Værdiregulering af overtagne aktiver	0	0
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	23.756	109.152
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>246.524</b>	<b>239.411</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		31.03.2022	31.03.2021
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)</b>		
	<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>		
	Hensættelser primo	98.284	115.954
	Nye hensættelser (netto)	-4.137	-505
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	3.450	0
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>90.697</b>	<b>115.449</b>
	<b>I alt</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	632.973	724.998
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	-480	-9.768
	Andre bevægelser	3.700	4.800
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	27.206	109.152
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>608.987</b>	<b>610.878</b>
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	-480	-9.768
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	2.090	1.132
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	5.548	5.803
	<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>-3.938</b>	<b>-14.439</b>

# Noter

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>10 Aktiver stillet som sikkerhed</b>				
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.		1.720.300	1.731.376	1.109.727
Kontantindsud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler		15.439	22.544	22.694
Tabsramme overfor Vækstfonden		258	259	260
<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>		<b>1.735.997</b>	<b>1.754.179</b>	<b>1.132.681</b>

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
<b>11 Kapitalforhold</b>				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		3.416.544	3.409.628	3.135.849
Immaterielle aktiver		-91.160	-91.178	-91.233
Skatteaktiver		-94.813	-106.232	-147.339
Udbytte, foreslået		0	-104.250	0
Fradrag kapitalinstrumenter		-447.463	-287.751	-302.389
Andre tillæg/fradrag mm.		32.462	171.398	46.617
<b>Egentlig kernekapital</b>		<b>2.815.570</b>	<b>2.991.615</b>	<b>2.641.505</b>
Hybrid kernekapital		376.000	376.000	376.000
<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>		<b>3.191.570</b>	<b>3.367.615</b>	<b>3.017.505</b>
Supplerende kapital		620.373	620.072	569.957
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>3.811.943</b>	<b>3.987.686</b>	<b>3.587.462</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko		13.891.996	14.266.212	14.815.149
Markedsrisiko		1.298.412	829.352	1.151.703
Operationel risiko		2.181.118	2.005.246	2.005.246
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>		<b>17.371.526</b>	<b>17.100.810</b>	<b>17.972.098</b>
Kapitalprocent		21,9	23,3	20,0
Kernekapitalprocent		18,4	19,7	16,8
Egentlig kernekapitalprocent		16,2	17,5	14,7
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2		1.389.722	1.368.065	1.437.768

Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 31.03.2022 og 31.03.2021.

Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,4 pct.-point højere. (31.03.2021: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,6 pct.-point højere).



# Noter

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
------	-------------------	------------	------------	------------

### 11 Kapitalforhold (fortsat)

#### Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning

Egentlig kernekapital	2.705.160	2.826.603	2.459.106
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	3.081.160	3.202.603	2.835.106
Kapitalgrundlag	3.701.533	3.822.675	3.405.063
Risikoeksponeringer i alt	17.309.256	17.014.901	17.849.750
Kapitalprocent	21,4	22,5	19,1
Kernekapitalprocent	17,8	18,8	15,9
Egentlig kernekapitalprocent	15,6	16,6	13,8

Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 31.03.2022 og 31.03.2021.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,4 pct.-point højere. (31.03.2021: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,7 pct.-point højere).

# Definitioner af officielle nøgletal m.v.

## Afkastningsgrad

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

## Akkumuleret nedskrivningsprocent

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier m.v. i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier m.v.

## Børskurs/ periodens resultat pr. aktie (price/earning)

Børskurs / periodens resultat pr. aktie.

## Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie (price/equity)

Børskurs / indre værdi pr. aktie.

## 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.

## Egentlig kernekapitalprocent

Egentlig kernekapital / risikovægtede eksponeringer

## Indre værdi pr. aktie (kr.)

Egenkapital / aktiekapital ekskl. egne aktier.

## Indtjening pr. omkostningskrone

Årets indtægter divideret med årets udgifter inklusiv nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.

## Kapitalprocent

Kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

## Kernekapitalprocent

Kernekapital i procent af samlet risikoeksponering.

## Kapitaloverdækning %-point

Kapitalgrundlag – kapitalbehov / Risikovægtede eksponeringer \*100

## Likviditet LCR (Liquidity Coverage Ratio)

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

## Likviditetspejlemærke

Likviditetspejlemærket angiver sparekassens evne til at klare et tre måneders likviditetsstress

## NEP-kapitalprocent

NEP-kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

## Omkostningsprocent

Udgifter til personale og administration, af-og nedskrivninger og andre driftsudgifter / Netto rente og gebyrindtægter tillagt andre driftsindtægter

## Periodens nedskrivningsprocent

Periodens nedskrivninger i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier m.v.

## Periodens resultat pr. aktie (kr.)

Periodens resultat efter skat / gennemsnitligt antal aktier.

## Periodens udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i procent (eksklusiv reverseforretninger).

## Rentenulstillede udlån ift. samlet udlån

Rentenulstillet udlån/ samlet udlån

## Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag

Renterisiko i procent af kernekapital.

## Summen af store eksponeringer (< 175%)

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

## Udbytte pr. aktie (kr.)

Foreslået udbytte / aktiekapital.

## Udlån i forhold til egenkapital

Udlån / egenkapital.

## Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån

Udlån plus nedskrivninger i procent af indlån.

## Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag

Valutaindikator 1 i procent af kernekapital.

## Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag

Valutaindikator 2 i procent af kernekapital.

