



KVARTALSRAPPORT
201320142015**2016**
1. KVARTAL

Indholdsfortegnelse

- 3 Ledelsesberetning
- 9 Påtegninger
- 10 Resultatopgørelse
- 10 Totalindkomstopgørelse
- 11 Balance pr. 31. marts
- 12 Egenkapitalopgørelse
- 14 Pengestrømsopgørelse
- 15 Noter



Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

Isefjords Alle 5
4300 Holbæk
CVR-nr.: 36 53 21 30

Telefon: 59 48 11 11
E-mail: info@spks.dk
Hjemmeside: www.spks.dk

Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens resultat efter skat stiger 38 % til 61,0 mio. kr. og forrenter primo egenkapitalen med 9,9 % p.a.

Basisindtjeningen blev på 94,5 mio. kr.

Hoved- og nøgletal 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	1. kv. 2016	1. kv. 2015	1. kv. 2016	1. kv. 2015
Netto rente- og gebyrindtægter	243.971	255.964	171.255	176.502
Kursreguleringer	19.192	8.263	20.089	15.301
Andre driftsindtægter	7.251	2.392	1.153	680
Udgifter til personale og administration	154.038	145.037	107.215	98.764
Nedskrivninger på udlån m.v.	38.739	52.912	25.656	35.853
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	706	675	13.320	2.602
Resultat før skat	65.600	50.731	62.846	46.798
Årets resultat	60.978	44.101	60.978	44.101
	1. kv. 2016	31.12.2015	1. kv. 2016	31.12.2015
Egenkapital	2.529.949	2.469.210	2.529.949	2.469.210
Kapitalgrundlag				
Udlån	9.702.984	9.763.187	6.616.245	6.690.267
Indlån	14.527.153	14.633.032	10.670.371	10.720.158
Indlån i puljeordninger	373.917	378.377	0	0
Indlån i alt	14.901.070	15.011.409	10.670.371	10.720.158
Balance	18.727.692	18.730.226	14.184.503	14.142.127
Samlet forretningsomfang	28.316.731	28.547.704	19.439.783	19.732.617
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit)	553	533	381	366
Kapitalprocent	15,9	15,5	22,0	21,1
Kernekapitalprocent	13,1	13,0	18,2	17,5
Kapitaloverdækning i pct.-point	6,0	5,5	11,6	10,6



Ledelsesberetning for Sparekassen Sjælland-Fyn koncernen

Sparekassen Sjælland-Fyn koncernen – der består af moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, samt Sparekassen Fyn A/S koncernen og Sjælland Ejendomme A/S koncernen – er kommet bedre fra start i 2016 end forventet. Resultatet efter skat stiger med 38 % til 61,0 mio. kr., hvilket betragtes som tilfredsstillende. Kreditbogen er i klar bedring, hvilket et fald i nedskrivningerne på 27 % vidner om. Kundetilgangen er på et meget tilfredsstillende niveau og begrænser faldet i gebyr- og provisionsindtægterne til 3 %.

Det er vores opfattelse, at forretningsmodellen for alvor begynder at virke, og strategien synes at være rigtig. Det har været et langt sejt træk, men vi kan nu se, at resultaterne kommer. Koncernen har stort momentum på privatudlånet og udlån til mindre erhvervsdrivende, som er vores primære fokusområder. Eksponeringen mod landbrugssektoren er moderat med 8 %, og selvom det koster lidt nedskrivninger i første kvartal, fylder krisen i landbruget ikke meget i koncernen.

Den valgte filialstrategi fortsætter med etablering af nye filialer i 2016 i Nyborg, Helsingør, Greve og Hundested (hotspot-filial). Herudover fastholder koncernen strategien om ikke at lukke filialer i de mindre bysamfund.

Resultatopgørelse

Netto renteindtægter udgør 138,5 mio. kr. i første kvartal 2016 mod 143,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Sparekassen Sjælland-Fyn koncernen har, både på Sjælland og Fyn, mærket den stigende konkurrence om udlån, samt det generelle lave renteniveau på de finansielle markeder. Disse faktorer har medført et fald i marginalen i udlånsporteføljen, hvilket er den primære årsag til et fald i renteindtægter på 33,3 mio. kr. Renteudgifter falder 28,3 mio. kr. Faldet kan primært henføres til en række højrenteprodukter, der er tilpasset til mere markedskonforme vilkår. Desuden er renteudgifter til efterstillet kapital faldet som følge af omdannelsen til aktieselskab.

Udbytte af aktier udgør 0 mio. kr. mod 3,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Gebyrer og provisionsindtægter falder med 3,4 mio. kr. til 108,7 mio. kr. Foråret 2015 var præget af stor konverteringsaktivitet på boligområdet, og faldet i gebyrindtægterne kan primært relateres her til.

Udgifter til personale og administration er steget med 9,0 mio. kr. til 154,0 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til øgede personaleomkostninger, som følge af vores succesfulde filial etableringer. Koncernen har tidligere på året offentliggjort, at Sparekassen Sjælland sammenlægges med Sparekassen Fyn via en aktivoverdragelse, ligesom Sparekassen Fyns nuværende IT-plattform i SDC konverteres til Sparekassen Sjællands IT-plattform Bankdata i oktober 2016. Fra og med regnskabsåret 2017 estimeres synergieffekterne ved denne transaktion at udgøre 20-25 mio. kr. på årlig basis.

Basisindtjeningen, opgjort som indtjeningen før andre driftsudgifter (indskydergarantiordning m.v.), afskrivninger, nedskrivninger på udlån m.v., kursreguleringer og resultat af kapitalandele udgør 94,5 mio. kr. mod 111,1 mio. kr. i 2015. Faldet i basisindtjeningen kan primært henføres til faldende renteindtægter samt investeringen i nye filialer.

Basisindtjeningen flugter med vores forventninger, og forventningen om en basisindtjening for hele 2016 fastholdes i niveauet 367-407 mio. kr.

Basisindtjening 1.000 kr.	Koncernen	
	1. kv. 2016	1. kv. 2015
Netto renteindtægter	138.498	143.542
Udbytte af aktier mv.	47	3.550
Gebyrer og provisionsindtægter	108.708	112.077
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.282	3.205
Andre driftsindtægter	7.251	2.392
Andre driftsudgifter, ordinære	2.714	2.215
Basisindtægter	248.508	256.141
I alt udgifter til personale og administration	154.038	145.037
Basisindtjening	94.470	111.104
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	8.954	7.663
Andre driftsudgifter (indskydergarantiordning m.v)	1.075	8.736
Nedskrivninger på udlån m.v.	38.739	52.912
Kursreguleringer	19.192	8.263
Resultat af kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder	706	675
Resultat før skat	65.600	50.731
Skat	4.622	6.630
Resultat efter skat	60.978	44.101

Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver udgør 9,0 mio. kr.

Andre driftsudgifter falder samlet set 7,2 mio. kr. til 3,8 mio. kr. Faldet kan primært henføres til bortfald af udgifter til garantifondens forsikringsmodel.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 38,8 mio. kr., hvilket er et fald i forhold til første kvartal 2015 på 14,2 mio. kr. Generelt mærkes en bedring i konjunkturerne både hos erhvervskunderne og privatkunderne. Koncernen forventer fortsat, at nedskrivningerne i 2016 vil være på et lavere niveau end i 2015. De samlede nedskrivnings- og underkurskonto ultimo første kvartal 2016 udgør 1.724,9 mio. kr.

Kursreguleringer blev på 19,2 mio. kr. mod 8,3 mio. kr. i 2015. Koncernens store overskudslikviditet er fortrinsvis placeret i danske realkreditobligationer.

Resultat af kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder blev uændret på 0,7 mio. kr.

Resultatet før skat blev på 65,6 mio. kr. mod 50,7 mio. kr. i 2015. Resultat efter skat ender på 61,0 mio. kr. mod 44,1 mio. kr. i 2015.

Resultatet for første kvartal 2016 er bedre end forventet og betragtes som tilfredsstillende.

Forventninger til 2016

På baggrund af første kvartals resultat ser Koncernen generelt positivt på 2016 og forventer fortsat at realisere et resultat efter skat, der er højere end det opnåede i 2015 på 144,4 mio. kr.

Forventningerne til basisindtjeningen fastholdes i intervallet 367 – 407 mio. kr., ligesom nedskrivningerne fortsat forventes at være på et lavere niveau i 2016 end i 2015.

Balance

Den samlede balance er næsten uændret i forhold til ultimo 2015 og udgør 18.727,7 mio. kr.

Udlån udgør 9.703 mio. kr., hvilket svarer til et lille fald på under 1 % i forhold til ultimo 2015. På privatkundesiden mærker koncernen, at aktiviteten på boligmarkedet – særligt på Sjælland – er stigende blandt privatkunder. Det kan derfor med tilfredshed konstateres, at udlån til private husholdninger fortsætter stigningen i 1. kvartal 2016.

Indlån inklusiv indlån i puljer udgør 14.901,1 mio. kr. mod 15.011,4 mio. kr. ultimo 2015.

Den samlede egenkapital stiger 60,7 mio. kr. og udgør 2.529,9 mio. kr. mod 2.469,2 ultimo 2015. Egenkapitalen eksklusiv hybrid kernekapital er på 1.986,2 mio. kr. mod 1.939,5 ultimo 2015.

Eventualforpligtelser udgør 3.728,0, hvilket er nogenlunde på niveau med ultimo 2015.

Kapitalforhold

Kapitalgrundlag, der kan medregnes ved opgørelse af Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens kapitalprocent, udgør 2.301,8 mio. kr. mod 2.284,6 mio. kr. i 2015. Ændringen kan primært henføres til periodens resultat.

Alle koncernens kapitaludstedelser kan anvendes til at dække kapitalkravene efter CRR/CRD IV reglerne. Al kapital, der ikke anvendes til CRR/CRD IV kravene, kan bruges til at opfylde kapitalbehovstilægget under 8+ modellen.

Koncernens samlede risikoeksponering udgør 14.506,4 mod 14.721,1 mio. kr. ultimo 2015. Ændringen kan primært tilskrives et fald i markedsrisikoen.

Koncernens kapitalprocent udgør herefter 15,9 %. Kapitalbehovet er opgjort til 9,9 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 6,0 % -point. I kroner svarer overdækningen til 864,4 mio. kr.

Koncernen udarbejder løbende kapitalplaner. Kapitalplanerne gør det muligt at vurdere, hvorvidt omfanget af det nuværende kapitalgrundlag er tilstrækkeligt.

Det er ledelsen af Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens vurdering, at kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at dække den risiko, der er forbundet med koncernens aktiviteter.

Likviditet

Liquidity coverage ratio (LCR)

LCR-nøgletallet skal i 2016 udgøre minimum 70 %. Under de fuldt indfasede regler i 2018 vil kravet til LCR være steget til 100 %. LCR-nøgletallet viser, i hvilket omfang koncernen er i stand til at opfylde sine betalingsforpligtelser for de kommende 30 dage uden adgang til markedsfinansiering.

LCR stiller krav om at 30 % af de likvide aktiver skal udgøres af såkaldte level 1A aktiver bestående af kontantbeholdningen, indestående på foliokontoen, indskudsbeviser og statsobligationer. Da koncernen har en meget stor beholdning af realkreditobligationer i forhold til level 1A aktiver, gør denne 30 % regel, at dele af koncernens obligationsbeholdning ikke har nogen likviditetsmæssig værdi i LCR. Koncernen kan således øge LCR nøgletallet ved at realisere dele af beholdningen af realkreditobligationer og erhverve level 1A aktiver i stedet.

LCR-nøgletallet for koncernen udgjorde ultimo 1. kvartal 2016 331 %.

§ 152 i lov om finansiel virksomhed

Koncernen har en overdækning i forhold til lovkravet på 240,8 %. Vores målsætning er altid at have en tilpas høj likviditet.

Koncernens forretningsmodel tilsiger, at indlån finansierer udlånet. Vi ønsker at være uafhængige af ekstern funding i form af markedsfinansiering og flygtige højtforrentede indlån.

Pr. 31. mart 2016 har koncernen indlånsoverskud på 5.198,1 mio. kr. Koncernens indlån kommer primært fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning. Der er ingen indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder. Indlånet er desuden kendetegnet ved, at en meget høj andel er dækket af indskydergarantifonden.

På baggrund af ovenstående samt af de løbende stresstest af likviditeten, betragter vi vores nuværende fundingprofil som relativt stabil og med lav risiko.

Tilsynsdiamanten

Koncernen ligger inden for alle pejlemærkerne i Finanstilsynets risikostyringsværktøj ”tilsynsdiamanten”, der på fem konkrete områder opstiller kriterier, Sparekassen Sjælland-Fyn koncernen skal overholde. De fem målepunkter er følgende:

Pejlemærke	Grænseværdi	Koncernen	
		1. kv. 2016	Helår 2015
Summen af store engagementer	< 125 % af kapitalgrundlag	0,0%	0,0%
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	-1,8%	-2,2%
Ejendomseksposering	< 25 % af udlån og garantier	18,9%	18,5%
Stabil funding	Udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år < 1,00	0,54	0,54
Likviditetsoverdækning	> 50 %	240,8%	240,1%

Koncernen forventer heller ikke fremadrettet at have problemer med at overholde tilsynsdiamantens grænseværdier.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt hændelser efter den 31. marts 2016, som vurderes at påvirke koncernens finansielle stilling væsentligt.

Datterselskaber

Sjælland Ejendomme A/S, koncern

Sjælland Ejendomme A/S driver udlejning samt opførelse af ejendomme til brug for udlejning til moderselskabet.

Sjælland Ejendomme A/S, koncern

1.000 kr.

	1. kv. 2016	1. kv. 2015
Netto renteindtægter	-570	18
Kursreguleringer	-3.590	-10.500
Andre driftsindtægter	3.700	3.117
Udgifter til personale og administration	0	0
Andre driftsudgifter	803	435
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	274	309
Resultat før skat	-1.536	-8.108
Resultat	-1.100	-8.563
	1. kv. 2016	31.12.2015
Egenkapital	177.104	178.204
Gæld til kreditinstitutter	77.831	78.364
Grunde og bygninger	217.317	221.179
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	35.316	33.694
Balance	257.257	257.775

Sparekassen Fyn A/S, koncern

Som datterselskab til Sparekassen Sjælland har Sparekassen Fyn egen hovedkontorfunktion. For at skabe maksimal synergi og optimere koncernens samlede drift sammenlægges Sparekassen Sjælland og Sparekassen Fyn i 2016.

Sparekassen Fyn A/S, koncern

1.000 kr.

	1. kv. 2016	1. kv. 2015
Netto rente- og gebyrindtægter	73.288	79.444
Kursreguleringer	2.693	3.462
Andre driftsindtægter	3.472	826
Udgifter til personale og administration	48.140	48.523
Andre driftsudgifter	395	3.535
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	13.083	17.059
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	706	675
Resultat før skat	17.610	14.644
Resultat	14.420	11.166
	1. kv. 2016	31.12.2015
Egenkapital	874.289	859.885
Udlån	3.164.569	3.151.284
Indlån	3.892.097	3.946.568
Indlån i puljeordninger	373.917	378.377
Balance	5.453.259	5.479.955

Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2016 for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

Kvartalsregnskabet for koncernen er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU, og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder. Sparekassens kvartalsregnskab og ledelsesberetning er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Kvartalsrapporten udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet for koncernen og kvartalsregnskabet for sparekassen giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2016.

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

Kvartalsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Holbæk, den 11. maj 2016

Direktion

Lars Petersson
administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen
sparekassedirektør

Holbæk, den 11. maj 2016

Bestyrelsen

Thomas Kullegaard
formand

Jakob N. Andersson
næstformand

Otto Spliid

Allan Nørholm

Per Bjørnsholm

Bent Andersen

Erik Larsen

Per Olsen

Michael Agergaard

Mads Wallin

Helle Lindhof Bjørnøe

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Note	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	1. kv. 2016	1. kv. 2015	1. kv. 2016	1. kv. 2015
4 Renteindtægter	166.952	200.225	110.024	132.582
5 Renteudgifter	28.454	56.683	20.883	42.898
Netto renteindtægter	138.498	143.542	89.141	89.684
Udbytte af aktier m.v.	47	3.550	46	3.549
6 Gebyrer og provisionsindtægter	108.708	112.077	84.046	85.404
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.282	3.205	1.978	2.135
Netto rente- og gebyrindtægter	243.971	255.964	171.255	176.502
7 Kursreguleringer	19.192	8.263	20.089	15.301
Andre driftsindtægter	7.251	2.392	1.153	680
8 Udgifter til personale og administration	154.038	145.037	107.215	98.764
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.954	7.663	7.507	6.689
Andre driftsudgifter	3.789	10.951	2.593	6.981
9 Nedskrivninger på udlån m.v.	38.739	52.912	25.656	35.853
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	706	675	13.320	2.602
Resultat før skat	65.600	50.731	62.846	46.798
Skat	4.622	6.630	1.868	2.697
Resultat efter skat	60.978	44.101	60.978	44.101
Periodens resultat pr. aktie				
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	3,6		3,6	
Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	3,6		3,6	

Totalindkomstopgørelse

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	1. kv. 2016	1. kv. 2015	1. kv. 2016	1. kv. 2015
Periodens resultat	60.978	44.101	60.978	44.101
Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme ¹				
- Periodens værdiregulering	-14	-40	-14	-40
- Skat af anden totalindkomst	-2	4	-2	4
Anden totalindkomst i alt	-16	-36	-16	-36
Totalindkomst i alt	60.962	44.065	60.962	44.065

¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed

Balance

Beløb i 1.000 kr.

Note	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)		
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015	
Aktiver					
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	460.320	622.681	204.977	336.004
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	433.300	375.942	330.721	277.191
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.702.984	9.763.187	6.616.245	6.690.267
	Obligationer til dagsværdi	5.902.443	5.768.191	4.786.416	4.648.285
	Obligationer til amortiseret kostpris	99.361	99.270	99.361	99.270
	Aktier m.v.	608.603	577.404	496.920	469.022
	Kapitalandele i associerede virksomheder	37.944	39.996	0	0
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.051.393	1.038.089
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	373.917	378.377	0	0
	Immaterielle aktiver	158.942	161.546	158.764	161.362
10	Grunde og bygninger i alt	483.848	488.196	127.539	127.616
	Investeringsejendomme	135.344	138.932	3.420	3.420
	Domicilejendomme	348.504	349.264	124.119	124.196
	Øvrige materielle aktiver	42.080	43.064	30.061	30.731
	Aktuelle skatteaktiver	0	0	0	1.360
	Udskudte skatteaktiver	166.454	168.431	130.824	130.824
	Aktiver i midlertidig besiddelse	41.393	42.745	8.881	8.837
	Andre aktiver	196.932	182.453	132.688	113.818
	Periodeafgrænsningsposter	19.171	18.743	9.713	9.451
	Aktiver i alt	18.727.692	18.730.226	14.184.503	14.142.127
Passiver					
Gæld					
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	352.075	318.572	278.836	249.692
	Indlån og anden gæld	14.527.153	14.633.032	10.670.371	10.720.158
	Indlån i puljeordninger	373.917	378.377	0	0
	Aktuelle skatteforpligtelser	3.600	1.005	495	0
	Andre passiver	345.513	336.646	171.896	170.783
	Periodeafgrænsningsposter	18.380	16.937	2.129	1.858
	Gæld i alt	15.620.638	15.684.569	11.123.727	11.142.491
	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til tab på garantier m.v.	72.608	64.663	57.102	57.022
	Andre hensatte forpligtelser	39.335	46.943	9.255	9.255
	Hensatte forpligtelser i alt	111.943	111.606	66.357	66.277
11	Efterstillede kapitalindskud	465.162	464.841	464.470	464.149
Egenkapital					
12	Aktiekapital	130.312	130.312	130.312	130.312
	Opskrivningshenslæggelser	24.337	24.337	24.337	24.337
	Bunden sparekasserreserve, andre reserver	561.378	561.378	735.268	720.864
	Overført overskud	1.270.189	1.223.458	1.096.299	1.063.972
	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	1.986.216	1.939.485	1.986.216	1.939.485
	Hybrid kernekapital	543.733	529.725	543.733	529.725
	Egenkapital i alt	2.529.949	2.469.210	2.529.949	2.469.210
	Passiver i alt	18.727.692	18.730.226	14.184.503	14.142.127

15 Eventualforpligtelser og -aktiver

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Koncern

	Garantkapital	Opskrivnings- henlæggelser	Reserve for værdiregulering af sikringsinstr. ¹	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt		
Egenkapital pr. 1.1.2015	954.865	24.337	-429	652.295	1.631.067	568.785	2.199.852		
Periodens resultat	0	0	0	29.138	29.138	14.963	44.101		
Anden totalindkomst									
Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	0	0	0	0	0	0		
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
Periodens værdiregulering	0	0	-40	0	-40	0	-40		
Skat af anden totalindkomst	0	0	4	0	4	0	4		
Anden totalindkomst i alt	0	0	-36	0	-36	0	-36		
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	-36	29.138	29.102	14.963	44.065		
Ny indbetalt garantkapital	6.883	0	0	0	6.883	0	6.883		
Tilbagebetaling af garantkapital	-2.578	0	0	0	-2.578	0	-2.578		
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-4.125	-4.125		
Egenkapital pr. 31.03.2015	959.170	24.337	-465	681.433	1.664.474	579.623	2.244.097		
	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdiregulering af sikringsinstr. ¹	Udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1.1.2016	130.312	24.337	561.378	-289	39.094	1.184.655	1.939.485	529.725	2.469.210
Periodens resultat	0	0	0	0	0	46.970	46.970	14.008	60.978
Anden totalindkomst									
Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
Periodens værdiregulering	0	0	0	-14	0	0	-14	0	-14
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-2	0	0	-2	0	-2
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-16	0	0	-16	0	-16
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	0	-16	0	46.970	46.954	14.008	60.962
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-223	-223	0	-223
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udbetalt rente til garantkapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31.03.2016	130.312	24.337	561.378	-305	39.094	1.231.402	1.986.216	543.733	2.529.949

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Sparekassen (moderselskabet)

	Garantkapital	Opskrivnings- henlæggelser	Reserve for værdiregulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået garantrente	Andre reserver	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1.1.2015	954.865	24.337	-429	32.332	100.732	519.231	1.631.067	568.785	2.199.852
Periodens resultat	0	0	0	0	11.166	17.972	29.138	14.963	44.101
Anden totalindkomst									
Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
Periodens værdiregulering	0	0	-40	0	0	0	-40	0	-40
Skat af anden totalindkomst	0	0	4	0	0	0	4	0	4
Anden totalindkomst i alt	0	0	-36	0	0	0	-36	0	-36
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	-36	0	11.166	17.972	29.102	14.963	44.065
Ny indbetalt garantkapital	6.883	0	0	0	0	0	6.883	0	6.883
Tilbagebetaling af garantkapital	-2.578	0	0	0	0	0	-2.578	0	-2.578
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-4.125	-4.125
Egenkapital pr. 31.03.2015	959.170	24.337	-465	32.332	111.898	537.203	1.664.474	579.623	2.244.097

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdiregulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Andre reserver	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1.1.2016	130.312	24.337	561.378	-289	39.094	159.775	1.024.880	1.939.485	529.725	2.469.210
Periodens resultat	0	0	0	0	0	14.420	32.550	46.970	14.008	60.978
Anden totalindkomst										
Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:										
Periodens værdiregulering	0	0	0	-14	0	0	0	-14	0	-14
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-2	0	0	0	-2	0	-2
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-16	0	0	0	-16	0	-16
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	0	-16	0	14.420	32.550	46.954	14.008	60.962
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	-223	-223	0	-223
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udbetalt rente til garantkapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31.12.2015	130.312	24.337	561.378	-305	39.094	174.195	1.057.207	1.986.216	543.733	2.529.949

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed

Pengestrømsopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen	
	1. kv. 2016	1. kv. 2015
Periodens totalindkomst	60.962	44.065
Regulering for beløb uden likviditets effekt		
Kursregulering, aktier	-9.776	-10.990
Kursregulering, obligationer	-9.924	-12.248
Nedskrivninger på udlån m.v.	38.739	52.912
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.954	7.663
Periodeafgrænsningsposter (netto)	488	8.350
Hensatte forpligtelser	337	26.439
Regnskabsmæssig skat	-4.622	-6.630
Regulering for beløb med likviditets effekt		
Betalt skat	0	309
Driftens likvidetsbidrag	85.158	109.870
Forskydning i driftskapital		
Kreditinstitutter	33.503	53.341
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger m.v.	20.976	35.007
Andre aktiver og passiver (netto)	8.001	43.922
Aktier m.v.	-21.423	43.790
Obligationer til dagsværdi	-124.328	-105.149
Obligationer til amortiseret kostpris - hold til udløb	-91	-89
Indlån og anden gæld	-105.879	-290.779
	-189.241	-219.957
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-104.083	-110.087
Investeringsaktivitet		
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-625	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-393	-93.420
Salg af materielle anlægsaktiver	0	794
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.018	-92.626
Finansieringsaktivitet		
Udstedte obligationer	0	-4.108
Efterstillede kapitalindskud	321	336
Hybrid kernekapital	0	0
Indbetalt garantkapital (netto)	0	4.305
Egne aktier m.v.	-223	0
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	-4.125
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	98	-3.592
Ændring i likviditet	-105.003	-206.305
Likvider primo	998.623	1.477.011
Likvider ultimo	893.620	1.270.706
Likvider		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	460.320	996.941
Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker	433.300	273.765
Likvider ultimo	893.620	1.270.706

Noter

Beløb i mio. kr.

	Koncernen		
	1. kv. 2016	1. kv. 2015	Helår 2015
1 Hoved- og nøgletal			
Resultatopgørelsen i hovedposter			
Netto renteindtægter	138	144	602
Netto rente- og gebyrindtægter	244	256	1.020
Kursreguleringer	19	8	-58
Udgifter til personale og administration	154	145	613
Af- og nedskrivninger på aktiver	9	7	31
Nedskrivninger på udlån m.v.	39	53	150
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1	1	3
Skat	5	7	-8
Periodens resultat	61	44	144
Balancen i hovedposter			
Udlån	9.703	9.885	9.763
Fondsbeholdning	6.610	6.510	6.445
Indlån incl. indlån i puljer	14.901	15.426	15.011
Egenkapital	2.530	2.244	2.469
Aktiver i alt	18.728	19.246	18.730
Efterstillede kapitalindskud	465	596	465
Nøgletal			
Kapitalprocent	15,9	14,3	15,5
Kernekapitalprocent	13,1	10,9	13,0
Egenkapitalforrentning før skat	2,6	2,3	5,8
Egenkapitalforrentning efter skat	2,4	2,0	6,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,32	1,23	1,16
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	1,1	0,7	1,3
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	1,3	0,3	0,6
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	73,8	74,9	75,5
Udlån i forhold til egenkapital	3,8	4,4	4,0
Periodens udlånsvækst	-0,6	-1,0	-2,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	240,8	245,6	240,1
Sum af store engagementer i.f.t. kapitalgrundlag	0,0	0,0	0,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,3	0,3	1,0
Akk. nedskrivningsprocent ¹	9,2	11,0	9,1
Afkastningsgrad	0,3	0,2	0,8
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³	3,6		6,5
Indre værdi pr. aktie (kr.) ²	153		150
Udbytte pr. aktie (kr.)	0		3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³	23		15
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ²	0,5		0,7
Børskurs ultimo perioden	82		98
Medarbejdere			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede	553	515	533

¹ I nøgletallet indgår ikke underkurs. Se note 9 for en specifikation af de samlede nedskrivninger, hensættelser og underkurser.

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

³ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden. I beregningen for 2015 indgår kun resultatet for perioden fra børsnoteringen 3. december 2015 til ultimo året.

Noter

Beløb i mio. kr.

	Sparekassen (moderselskabet)		
	1. kv. 2016	1. kv. 2015	Helår 2015
1 Hoved- og nøgletal			
Resultatopgørelsen i hovedposter			
Netto renteindtægter	89	90	395
Netto rente- og gebyrindtægter	171	177	711
Kursreguleringer	20	15	-38
Udgifter til personale og administration	107	99	426
Af- og nedskrivninger på aktiver	8	7	28
Nedskrivninger på udlån m.v.	26	36	95
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	13	3	58
Skat	2	3	7
Periodens resultat	61	44	144
Balancen i hovedposter			
Udlån	6.616	6.615	6.690
Fondsbeholdning	5.383	5.317	5.217
Indlån incl. indlån i puljer	10.670	11.079	10.720
Egenkapital	2.530	2.244	2.469
Aktiver i alt	14.185	14.501	14.142
Efterstillede kapitalindskud	464	595	464
Nøgletal			
Kapitalprocent	22,0	20,1	21,1
Kernekapitalprocent	18,2	14,7	17,5
Egenkapitalforrentning før skat	2,5	2,1	6,5
Egenkapitalforrentning efter skat	2,4	2,0	6,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,44	1,32	1,26
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,6	0,6	0,8
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	1,4	0,2	0,4
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	71,2	73,1	72,1
Udlån i forhold til egenkapital	2,6	2,9	2,7
Periodens udlånsvækst	-1,1	-0,7	0,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	245,9	260,7	239,9
Sum af store engagementer i.f.t. kapitalgrundlag	0,0	0,0	0,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,3	0,3	0,9
Akk. nedskrivningsprocent ¹	10,6	14,6	10,9
Afkastningsgrad	0,4	0,3	1,0
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³	3,6		6,5
Indre værdi pr. aktie (kr.) ²	153		150
Udbytte pr. aktie (kr.)	0		3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³	23		15
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ²	0,5		0,7
Børskurs ultimo perioden	82		98
Medarbejdere			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede	381	348	366

¹ I nøgletallet indgår ikke underkurs. Se note 9 for en specifikation af de samlede nedskrivninger, hensættelser og underkurser.

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

³ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden. I beregningen for 2015 indgår kun resultatet for perioden fra børsnoteringen 3. december 2015 til ultimo året.

Noter

2 Anvendt regnskabspraxis

Koncernregnskabet for 1. kvartal 2016 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU 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, samt at værdiansættelsesprincipperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Sparekassens (moderselskabets) regnskab for 1. kvartal 2016 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 regnskabspraxis er uændret i forhold til den regnskabspraxis, der blev anvendt ved aflæggelse af koncern- og årsregnskabet for 2015, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraxis.

Sparekassens årsrapport for 2015, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/IR/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 koncernens regnskabspraxis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af kvartals- og halvårsregnskaberne for 2016 som ved udarbejdelsen af koncern- og årsregnskabet for 2015.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	1. kv. 2016	1. kv. 2015	1. kv. 2016	1. kv. 2015
4 Renteindtægter				
Kreditinstitutter og centralbanker	244	284	63	-19
Udlån og andre tilgodehavender	158.576	180.020	102.845	114.901
Obligationer	9.031	18.113	7.097	15.026
Afledte finansielle instrumenter i alt	-950	-879	0	17
Heraf: - Rentekontrakter	-950	-819	0	17
- Valutakontrakter	0	-60	0	0
Øvrige renteindtægter	51	2.687	19	2.657
Renteindtægter i alt	166.952	200.225	110.024	132.582
5 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	891	423	540	35
Indlån og anden gæld	17.798	43.825	10.595	30.476
Udstedte obligationer	0	29	0	0
Efterstillede kapitalindskud	9.725	12.353	9.716	12.344
Øvrige renteudgifter	40	53	32	43
Renteudgifter i alt	28.454	56.683	20.883	42.898
6 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	26.331	28.676	25.212	26.933
Betalingsformidling	10.681	10.336	7.577	7.201
Lånesagsgebyrer	4.296	7.432	737	647
Garantiprovision	27.160	22.590	24.117	19.288
Øvrige gebyrer og provisioner	40.240	43.043	26.403	31.335
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	108.708	112.077	84.046	85.404
7 Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	235	125	0	0
Obligationer	9.924	12.248	9.176	9.682
Aktier	9.776	10.990	8.361	10.531
Investeringsjendomme	-3.575	-10.497	15	3
Valuta	1.356	3.781	1.253	250
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	1.476	-8.384	1.284	-5.165
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-2.657	50.709	0	0
Indlån i puljeordninger	2.657	-50.709	0	0
Kursreguleringer i alt	19.192	8.263	20.089	15.301
8 Udgifter til personale og administration				
Vederlag til bestyrelse og direktion				
Direktion og bestyrelse	1.779	1.163	1.779	1.163
Direktionsmedlem fratrædt 2015	0	4.436	0	4.436
I alt	1.779	5.599	1.779	5.599
Personaleudgifter				
Lønninger	73.421	65.655	52.510	44.592
Pensioner	8.405	7.418	5.940	4.989
Udgifter til social sikring	10.781	9.394	7.677	6.921
Personaludgifter i alt	92.607	82.467	66.127	56.502
Øvrige administrationsomkostninger	59.652	56.971	39.309	36.663
Udgifter til personale og administration i alt	154.038	145.037	107.215	98.764

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	1. kv. 2016	1. kv. 2015	1. kv. 2016	1. kv. 2015
9 Nedskrivninger på udlån m.v. og hensættelser på garantier				
Individuelle nedskrivninger/hensættelser				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.254.019	1.726.346	1.031.246	1.578.875
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	59.581	102.792	40.533	74.129
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	27.128	47.349	19.816	35.693
Andre bevægelser	73.272	29.244	13.715	11.416
Værdiregulering af overtagne aktiver	491	2.183	87	2.083
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	125.184	154.455	97.292	143.698
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	1.235.051	1.658.761	968.473	1.487.112
Heraf udgør garantidebitorer	69.204	67.361	57.102	56.929
Gruppevise nedskrivninger/hensættelser				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	102.245	79.393	66.655	62.030
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	9.799	3.003	7.757	2.535
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	566	7.995	467	7.703
Andre bevægelser	17.848	4.462	0	0
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	129.326	78.863	73.945	56.862
Heraf udgør garantidebitorer	3.404	1.952	0	0
I alt				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.356.264	1.805.739	1.097.901	1.640.905
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	69.380	105.795	48.290	76.664
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	27.694	55.344	20.283	43.396
Andre bevægelser	91.120	33.706	13.715	11.416
Værdiregulering af overtagne aktiver	491	2.183	87	2.083
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	125.184	154.455	97.292	143.698
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	1.364.377	1.737.624	1.042.418	1.543.974
Underkurs i.f.m. virksomhedsovertagelser	360.536	757.144	140.547	332.934
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo og underkurs ultimo	1.724.913	2.494.768	1.182.965	1.876.908
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	69.380	105.795	48.290	76.664
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere år	27.694	55.344	20.283	43.396
Værdiregulering af overtagne aktiver	491	2.183	87	2.083
Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	1.930	2.769	1.760	1.753
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	5.368	2.490	4.198	1.250
Ført i resultatopgørelsen	38.739	52.912	25.656	35.853

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
10 Grunde og bygninger				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	138.932	30.620	3.420	6.420
Tilgang	2	231.012	0	0
Afgang	0	112.200	0	3.000
Periodens reguleringer til dagsværdi	-3.590	-10.500	0	0
Dagsværdi ultimo	135.344	138.932	3.420	3.420
Lejeindtægter	2.150	5.477	0	0
Driftsudgifter	873	1.273	0	21
			Ikke observerbare	
Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme	Noterede priser	Observerbare input	input	I alt
Koncernen 31.03.2016	0	0	135.344	135.344
Koncernen 31.12.2015	0	0	138.932	138.932
Domicilejendomme				
Kostpris primo	382.290	310.772	126.539	126.518
Tilgang	0	93.120	0	21
Afgang	0	21.602	0	0
Kostpris ultimo	382.290	382.290	126.539	126.539
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	57.363	62.158	26.680	25.851
Periodens afskrivninger	410	2.157	77	829
Periodens nedskrivninger	350	0	0	0
Periodens afgang	0	6.952	0	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	58.123	57.363	26.757	26.680
Akkumulerede opskrivninger primo	24.337	24.337	24.337	24.337
Periodens opskrivninger	0	0	0	0
Akkumulerede opskrivninger ultimo	24.337	24.337	24.337	24.337
Omvurderet værdi ultimo	348.504	349.264	124.119	124.196
Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:	324.167	324.927	99.782	99.859
Eksterne eksperter har i et vist omfang været involveret i værdiansættelsen af domicilejendomme.				
			Ikke observerbare	
Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme	Noterede priser	Observerbare input	input	I alt
Koncernen 31.03.2016	0	0	348.504	348.504
Koncernen 31.12.2015	0	0	349.264	349.264

Investeringsejendomme 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 i København er anvendt et afkastkrav på 3,2 % og ejendomme beliggende på det øvrige Sjælland, Fyn og Jylland er anvendt et afkastkrav mellem 6 % og 9 %. En stigning i afkastkravet vil medføre et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. kvm. i forhold til de anvendte forudsætninger vil medføre en stigning i ejendommens dagsværdi.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

		<u>Sparekassen (moderselskabet)</u>	
		<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
11 Efterstillede kapitalindskud	Aktuel rentesats		
Supplerende kapital			
Var. rente, forfald oktober 2020, kan førtidsindfries i 2015. ²⁾	7,31 % ¹⁾	0	0
Renten fra 2015 til 2020 vil være 5-årig SWAP rente + 5,1 %			
Var. rente, forfald februar 2022, kan førtidsindfries i 2017. ²⁾	8,31 % ¹⁾	148.000	148.000
Renten fra 2017 til 2022 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,65 % med kv. vis. tilpasning			
Var. rente, forfald juni 2022, kan førtidsindfries i 2017. ²⁾	8,29 % ¹⁾	15.000	15.000
Renten fra 2017 til 2022 vil være 3 mdr. CIBOR + 7,0 % med kv. vis. tilpasning			
Var. rente, forfald oktober 2023, kan førtidsindfries i 2018. ³⁾	8,38 % ¹⁾	118.000	118.000
Renten fra 2018 til 2023 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,8 % med kv. vis. tilpasning			
Var. rente, forfald juli 2024, kan førtidsindfries i 2019. ³⁾	7,81 % ¹⁾	82.000	82.000
Renten fra 2019 til 2024 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,75 % med kv. vis. tilpasning			
Var. rente, forfald juli 2025, kan førtidsindfries i 2020. ³⁾	7,66 % ¹⁾	105.000	105.000
Renten fra 2020 til 2025 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,9 % med kv. vis. tilpasning			
Supplerende kapital i alt		468.000	468.000
Efterstillet kapital i alt		468.000	468.000
Korrektiv konto		3.530	3.851
Efterstillet kapital i alt, jf. balancen		464.470	464.149
Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital			
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2018. ³⁾	10,83 % ¹⁾	520.000	520.000
Renten fra 2018 vil være 5-årig SWAP rente + 9,25 % med årlig tilpasning			
Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital		520.000	520.000
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		984.470	984.149

¹⁾ Fast rente i de første 5 år

²⁾ Udstedelsen kan ikke anvendes til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden

³⁾ Udstedelsen kan anvendes til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden

Koncernen

Alle de under sparekassen nævnte kapitaludstedelser indgår i kapitalgrundlaget i både moderselskabet Sparekassen Sjælland og på koncernniveau.

	<u>Koncernen</u>		<u>Sparekassen (moderselskabet)</u>	
	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)				
Renter m.v. på efterstillet kapital				
Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)	9.725	52.136	9.716	52.102
Ekstraordinære afdrag / indfrielse / konverteringer	0	236.000	0	236.000
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kap.	0	2.070	0	2.070
Omkostninger ved indfrielse af efterstillet kap.	0	359	0	359

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

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Antal stk.	Nominel værdi (t.kr.)
12 Aktiekapital		
Aktiekapital Isefjords Alle A/S	50.000	500
Forhøjelse af aktiekapital	12.981.230	129.812
Aktiekapital pr. 31.12.2015	13.031.230	130.312
Aktiekapital pr. 31.03.2016	13.031.230	130.312

	Antal stk.	Nominel værdi (t.kr.)	Andel %
Egne aktier			
Egne aktier 31.12.2015	72.257	723	0,6
Køb	2.295	23	0,0
Salg	0	0	0,0
Egne aktier 31.03.2016	74.552	746	0,6

Samlet købssum 223 t.kr.

Samlet salgssum 0 t.kr.

Aktiekapitalen består af 13.031.230 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 74.552 stk., hvilket svarer til 0,6 % 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, og fra Finanstilsynet til at erhverve egne aktier for op til 10 mio. kr. i markedsværdi. Sparekassen kan derfor maksimalt erhverve egne aktier for 10 mio. kr. i markedsværdi.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
13 Aktiver stillet som sikkerhed				
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	1.323.952	1.335.130	1.025.125	1.030.334

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 samt administrationsvederlag. Alle transaktioner med ovennævnte selskaber er foretaget på markedsvilkår.

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter i 1. kvartal 2015 og 2016.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
15 Eventualforpligtelser og -aktiver				
Finansgarantier	974.486	1.085.492	346.393	585.189
Tabsgarantier for realkreditlån	1.945.939	1.916.523	1.144.543	1.105.301
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	222	0	222	0
Øvrige eventualforpligtelser	807.319	771.093	662.009	631.702
I alt	3.727.966	3.773.108	2.153.167	2.322.192

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

Koncernens medlemskab af datacentralerne BD og SDC medfører, at sparekassen ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse.

Koncernen 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.

Sparekassen Sjælland 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 kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Koncernen har indgået en række lejeaftaler om leje af lokaler, der benyttes til pengeinstitutdrift eller øvrige aktiviteter. Ved opsigelse af de indgåede lejeaftaler skal der maksimalt betales op til 60,8 mio. kr. (ultimo 2015: 63,2 mio. kr.)

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. Koncernen forventer ikke, at denne modregningsret vil få væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Udover sædvanlige ansættelseskontrakter med koncernens medarbejdere har koncernen ikke andre væsentlige forpligtende aftaler.

Som følge af de forretningsmæssige aktiviteter er koncernen part i forskellige retsager og tvister. Koncernen vurderer risikoen i hvert enkelt tilfælde, og de nødvendige hensættelser bogføres under hensættelser til forpligtelser.

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

Eventualaktiver

Udskudt skatteaktiv, nedskrevet	181.878	181.878	134.249	134.249
---------------------------------	---------	---------	---------	---------

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

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
16 Kapitalforhold				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	1.986.216	1.939.485	1.986.216	1.939.485
Immaterielle aktiver	-158.942	-161.546	-158.764	-161.362
Skatteaktiver	-166.454	-168.431	-130.824	-130.824
Udbytte, foreslået	-39.094	-39.094	-39.094	-39.094
Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %	-172.404	-112.970	-125.129	-83.413
Andre fradrag mm.	-15.409	14.103	-13.771	-2.067
Egentlig kernekapital	1.433.913	1.471.547	1.518.634	1.522.725
Hybrid kernekapital	520.000	520.000	520.000	520.000
Fradrag kapitalandele over 10 %	-57.468	-84.727	-41.710	-62.559
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	1.896.445	1.906.820	1.996.924	1.980.166
Supplerende kapital	464.470	464.149	464.470	464.149
Fradrag kapitalandele over 10 %	-57.468	-84.727	-41.710	-62.559
Supplerende kapitalandele	-1.645	-1.607	-1.436	-1.417
Kapitalgrundlag	2.301.802	2.284.635	2.418.249	2.380.339
Risikoeksponeringer				
Kreditrisiko	11.656.115	11.771.731	8.651.937	8.762.998
Markedsrisiko	1.166.559	1.350.209	971.848	1.143.248
Operationel risiko	1.683.682	1.599.205	1.367.121	1.385.966
Risikoeksponeringer i alt	14.506.356	14.721.145	10.990.906	11.292.212
Kapitalprocent	15,9	15,5	22,0	21,1
Kernekapitalprocent	13,1	13,0	18,2	17,5
Egentlig kernekapitalprocent	9,9	10,0	13,8	13,5
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2	1.160.508	1.177.692	879.272	903.377

Noter

Beløb i 1.000 kr.

17 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen

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

Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.

	31.03.2016		31.12.2015	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	460.320	0	622.681
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	433.300	0	375.942
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	9.702.984	0	9.763.187
Obligationer til dagsværdi	5.902.443	0	5.768.191	0
Obligationer til amortiseret kostpris	0	99.361	0	99.270
Aktier m.v.	608.603	0	577.404	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	373.914	0	378.377	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	38.099	0	34.560	0
Finansielle aktiver i alt	6.923.059	10.695.965	6.758.532	10.861.080
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	352.075	0	318.572
Indlån og anden gæld	0	14.527.153	0	14.633.032
Indlån i puljeordninger	0	373.917	0	378.377
Efterstillede kapitalindskud	0	465.162	0	464.841
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	39.754	0	37.812	0
Finansielle forpligtelser i alt	39.754	15.718.307	37.812	15.794.822

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 markedsdato (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 markedsdato, 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 markedsdato, 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

Beløb i 1.000 kr.

17 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

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

31.03.2016				
	Noterede priser (Niveau 1)	Observerbare input (Niveau 2)	Ikke-observerbare input (Niveau 3)	I alt
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	5.832.443	70.000	0	5.902.443
Aktier m.v.	51.789	304.692	252.122	608.603
Aktiver tilknyttet puljeordninger	359.653	14.264	0	373.917
Afledte finansielle instrumenter	0	38.099	0	38.099
Finansielle aktiver i alt	6.243.885	427.055	252.122	6.923.062
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle forpligtelser	0	39.754	0	39.754
Finansielle forpligtelser i alt	0	39.754	0	39.754

31.12.2015				
	Noterede priser (Niveau 1)	Observerbare input (Niveau 2)	Ikke-observerbare input (Niveau 3)	I alt
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	5.703.191	65.000	0	5.768.191
Aktier m.v.	56.456	300.306	220.642	577.404
Aktiver tilknyttet puljeordninger	378.377	0	0	378.377
Afledte finansielle instrumenter	0	34.560	0	34.560
Finansielle aktiver i alt	6.138.024	399.866	220.642	6.758.532
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle forpligtelser	0	37.812	0	37.812
Finansielle forpligtelser i alt	0	37.812	0	37.812

	31.03.2016	31.12.2015
Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3		
Regnskabsmæssig værdi primo	220.642	115.240
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	2.866	7.837
Køb	28.614	99.438
Salg	0	1.873
Regnskabsmæssig værdi ultimo	252.122	220.642

Sparekassens væsentligste investering i aktier baseret på niveau 3 omfatter indskuddet i PRAS A/S på 103,1 mio. kr. (ultimo 2015: 101,2 mio. kr.), hvilket svarer til 41 % (ultimo 2015: 46 %) af den samlede dagsværdi af finansielle instrumenter under niveau 3. Dagsværdien af indskuddet i PRAS A/S er baseret på selskabets indre værdi. En ændring i selskabets egenkapital på 100 mio.kr. vil påvirke dagsværdien i sparekassen med 4,9 mio. kr. (ultimo 2015: 4,9 mio. kr.)

Sparekassen har ikke oplysninger til at foretage en følsomhedsanalyse af de unoterede investeringsforeningsbeviser. Unoterede investeringsforeningsbeviser udgør 129,9 mio. kr. (ultimo 2015: 104,2 mio. kr.) af de finansielle instrumenter der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3.

Der er hverken i 2016 eller 2015 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.

17 Finansielle aktiver og forpligtelser, 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 markedsforsholdene 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 markedsforshold. For udlån vurderes de indregnede nedskrivninger at svare til dagsværdireguleringen af kreditrisikoen. Forskellen til dagsværdier udgør alene modtagne ej indtægtsførte gebyrer og provisioner.
- For indlån, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud vurderes dagsværdien i al væsentlighed at svare til den regnskabsmæssige værdi.

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier

	31.03.2016		31.12.2015	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	460.320	460.320	622.681	622.681
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	433.300	433.300	375.942	375.942
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.702.984	9.747.257	9.763.187	9.806.319
Obligationer til amortiseret kostpris	99.361	99.470	99.270	98.210
Finansielle aktiver i alt	10.695.965	10.740.347	10.861.080	10.903.152
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	352.075	352.075	318.572	318.572
Indlån og anden gæld	14.527.153	14.527.153	14.633.032	14.633.032
Indlån i puljeordninger	373.917	373.917	378.377	378.377
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	0
Efterstillede kapitalindskud	465.162	465.162	464.841	464.841
Finansielle forpligtelser i alt	15.718.307	15.718.307	15.794.822	15.794.822

18 Begivenheder indtruffet efter 31. marts 2016

Der er ikke indtruffet hændelser efter regnskabsperiodens afslutning, der skønnes så væsentlige, at de har afgørende indflydelse på koncernens og sparekassens økonomi.

Koncernen

- 42 filialer fordelt på Sjælland og Fyn
- 553 medarbejdere
- Indlån 14.901 mio. kr.
- Udlån 9.703 mio. kr.
- Balance 18.728 mio. kr.
- Kapitalprocent 15,9 %



15 filialer på Fyn
172 medarbejdere
Indlån 4.266 mio. kr.
Udlån 3.165 mio. kr.
Kapitalprocent 18,2 %

WWW.SPARFYN.DK



27 filialer på Sjælland
381 medarbejdere
Indlån 10.670 mio. kr.
Udlån 6.616 mio. kr.
Kapitalprocent 22,0 %

WWW.SPKS.DK