

# Delårsrapport

1.-3. kvartal 2022

# De væsentligste resultater fra 1.-3. kvartal 2022

## RESULTAT FØR SKAT UDGØR

### 351,0 mio. kr.

Resultat før skat forrenter primo egenkapitalen svarende til 12,3 % om året.

## RESULTAT EFTER SKAT UDGØR

### 276,4 mio. kr.

Resultat efter skat forrenter primo egenkapitalen svarende til 9,7 % om året.

## NETTORENTEINDTÆGTERNE

### Stiger 11 %

Nettorenteindtægterne stiger med 46,5 mio. kr. og udgør 485,5 mio. kr. I tredje kvartal stiger netto renteindtægterne med 19 % i forhold til tredje kvartal 2021.

## GEBYR- OG PROVISIONS-INDTÆGTERNE

### Stiger 5 %

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 24,1 mio. kr. og udgør 502,5 mio. kr.

## OMKOSTNINGSNIVEAUET

### Stiger 8 %

Omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver udgør 606,9 mio. kr. Korrigeret for engangsforhold ifm. strategilancering mv. udgør stigningen 4 %.

## BASISINDTJENINGEN

### Stiger 10 %

De seneste års meget tilfredsstillende udvikling forsætter i 2022. I tredje kvartal stiger basisindtjeningen 23 % i forhold til tredje kvartal 2021.

## NEGATIVE KURSREGULERINGER

### På 83,3 mio. kr.

Stærkt stigende renter på realkreditobligationer er den primære årsag til udviklingen.

## NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN MV.

### Tilbageførsel på 30,9 mio. kr.

Fortsat stabil udvikling i kreditboniteten hos sparekassens kunder. De samlede ledelsesmæssige skøn er øget med 23,5 mio. kr. siden 31. december 2021 og udgør herefter 242,8 mio. kr. pr. 30. september 2022.

## ERHVERVSUDLÅN

### Stiger 11 %

Siden ultimo 2021 er erhvervsudlån og den samlede kreditformidling steget med henholdsvis 11 % og 1 %.

## KAPITALPROCENTEN UDGØR

### 23,3 %

I kapitalprocenten er indregnet løbende overskud. Sparekassens kapitalforhold udvikler sig fortsat tilfredsstillende.

## 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.

## OMKOSTNINGSPROCENTEN

### Udgør 61,1 %

Omkostningsprocenten skal jf. "Mod nye mål" kontinuerligt nedbringes til under 50 % senest fra regnskabsåret 2026.

# Indholdsfortegnelse

## 2 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 1.-3. kvartal 2022	side	2
Ledelsesberetning	side	4
Forventninger 2022	side	5
Hovedtal	side	6
Nøgletal	side	7
Basisindtjening	side	8
Tilsynsdiamanten	side	9
Regnskabskommentering, koncernen	side	10
Mod nye mål - sparekassens 2025-strategi	side	14
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	18
Bonitetskategorier og branchefordeling	side	21
Regnskabskommentering, moderselskabet	side	22

**Forsidefoto:** Fra Sparekassen Sjælland-Fyns hovedsæde i Holbæk

## 24 Delårsregnskab

Ledelsespåtegning	side	25
Resultatopgørelse	side	26
Totalindkomstopgørelse	side	26
Balance	side	27
Egenkapitalopgørelse	side	28
Pengestrømsopgørelse	side	30
Noter	side	31
Moderselskab	side	46
Definitioner af officielle nøgletal mv.	side	56

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  
[ir@spks.dk](mailto:ir@spks.dk)

**Lars Bolding**  
Sparekassedirektør  
5948 1111  
[ir@spks.dk](mailto:ir@spks.dk)

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

# Ledelsesberetning

Sparekassen styrker fortsat basisindtjeningen og realiserer i årets første 3 kvartaler et resultat på 351,0 mio. kr. før skat, hvilket forrenter primo egenkapitalen med 12,3 %. Resultatet afspejler både en stigning i basisindtjeningen på 23 % i forhold til 3. kvartal af 2021 samt negative kursreguleringer primært knyttet til fortsatte kursfald på danske realkreditobligationer. Resultatet anses i lyset heraf som tilfredsstillende.

## Basisindtjeningen styrkes fortsat

Den positive udvikling i sparekassens basisindtjening skyldes bl.a. et fortsat højt aktivitetsniveau på både privat- og erhvervskundeområdet.

På privatområdet har de store rentebevægelser på realkreditområdet medført en større konverteringsbølge, hvor mange kunder omlægger deres lån for hermed bl.a. at nedbringe deres restgæld. Det bidrager – sammen med stigende indtægter fra sparekassens serviceydelse grundet bl.a. kundetilgang – positivt til det samlede indtjeningsbillede. Sparekassen øger således i de første 3 kvartaler af 2022 gebyr- og provisionsindtægterne med 24,1 mio. kr., svarende til en stigning på 5 %.

Samtidigt oplever sparekassen fortsat god vækst på erhvervsområdet. Erhvervsudlån er således øget med 11 % siden udgangen af 2021, hvilket anses som meget positivt. Udviklingen vidner om, at sparekassen både udvider forretningsomfanget med eksisterende erhvervs kunder og tager markedsandele med afsæt i bl.a. sparekassens erhvervscentre og erhvervsafde-

linger. Sparekassens nettorenteindtægter stiger således også med 46,5 mio. kr., svarende til 11 %, i forhold til samme periode i 2021. Det forventes, at Nationalbankens seneste – og eventuelt kommende – renteændringer på sigt også vil understøtte en fortsat positiv udvikling i både renteindtægterne og nettorenteindtægterne.

Sparekassen har på baggrund af Nationalbankens renteforhøjelser pr. den 17. oktober 2022 valgt at afskaffe negative indlånsrenter for alle kunder i sparekassen og har samtidigt indført positiv rente på en række indlånskonti, herunder sparekassens aktionæropsparing. Derudover hæver sparekassen – på baggrund af det stigende renteniveau – udlånsrenterne.

På omkostningssiden er det samlede omkostningsniveau præget af øgede omkostninger til IT samt de stigende priser på bl.a. el og varme. Derudover har sparekassen tidligere på året afholdt en række engangsudgifter i forbindelse med bl.a. lanceringen af sparekassens strategi "Mod nye mål". Samlet udgør omkostningerne til personale og administration samt af- og nedskrivninger på

aktiver 606,9 mio. kr. Korrigeret for engangsforhold stiger omkostningsniveauet med 4 %.

Endelig skal resultatet for de første 3 kvartaler af 2022 ses i lyset af, at der har været samlede kursreguleringer på -83,3 mio. kr., hvilket primært skyldes den stærkt stigende rente på realkreditobligationer.

## Hjælp til kunder ramt af høje energipriser og inflation

Kreditkvaliteten blandt sparekassens kunder er generelt fortsat god. Det vidner bl.a. sparekassens nedskrivningspost på udlån om. Nedskrivningsposten viser således en tilbageførelse på 30,9 mio. kr.

Efter længere tid behæftet med stor økonomisk usikkerhed grundet corona-pandemien, bliver særligt de erhvervsdrivende nu mødt af nye benspænd i form af høje energipriser og den historisk høje inflation. Også kundernes privatøkonomier bliver påvirket af de markante prisstigninger. Det skaber naturligt økonomisk usikkerhed hos mange. Sparekassen står – i lighed

med under corona-pandemien – klar til at hjælpe de privat- og erhvervs kunder, som har brug for en likviditetsmæssig håndsrækning. Derudover har sparekassen bl.a. lanceret et energilån til energioptimering af boligen.

## Mod nye mål

Sparekassen har – som en del af den 4-årige strategi "Mod nye mål" – igangsat en række interne strategiske tiltag, som – udover at styrke sparekassens kommercielle processer, produkt- og servicetilbud – skal frigøre 90.000 timer til kundepleje, herunder rådgivning og relationspleje, hvor sparekassen kan skabe størst værdi for kunderne. Målsætningen skal bl.a. nås via en fortsat strømlining og automatisering af interne processer og arbejdsgange, herunder med et særligt fokus på erhvervsområdet samt ved – hvor det giver mening – at flytte udvalgte opgaver væk fra rådgivers skrivebord og ud til kunden.

Der er ved udgangen af 3. kvartal af 2022 identificeret optimeringsmuligheder svarende til 45.000 timer. Der arbejdes målrettet på at

eksekvere på de identificerede tiltag, så de mange timer kan omsættes til kundepleje og nye udviklingstiltag, som skal styrke sparekassens konkurrence- og indtjeningskraft yderligere.

### Forventninger til 2022

Ved halvåret justerede sparekassen spændet for forventningerne til årets resultat før skat fra niveauet 385-510 mio. kr. til 425-510 mio. kr. På baggrund af en fortsat stærk indtjening i 3. kvartal 2022 indsnævres intervallet for forventningerne til årets resultat før skat til 450-510 mio. kr.

Generelt forventes det stigende renteniveau at understøtte en positiv udvikling i såvel renteindtægterne som nettorenteindtægter de kommende kvartaler.

**Lars Petersson**  
Adm. direktør

**Bruno Riis-Nielsen**  
Sparekassedirektør

**Lars Bolding**  
Sparekassedirektør

**Jan Kolbye Jensen**  
Sparekassedirektør



# Hovedtal

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

Beløb i mio. kr.	30.09 2022	30.09 2021	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2021
<b>Resultatposter</b>				
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	384	382	101	509
Andre renteindtægter	83	44	186	58
Negative renteindtægter	15	18	81	26
Renteudgifter	40	37	109	50
Positive renteudgifter	73	68	109	91
<b>Nettorenteindtægter</b>	<b>485</b>	<b>439</b>	<b>111</b>	<b>582</b>
Udbytte af aktier	26	18	145	18
Gebyrer og provisionsindtægter	503	478	105	635
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12	13	90	17
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.003</b>	<b>923</b>	<b>109</b>	<b>1.218</b>
Kursreguleringer	-83	21	-	30
Andre driftsindtægter	12	12	102	16
Udgifter til personale og administration	579	534	108	723
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	28	29	97	36
Andre driftsudgifter	13	13	94	20
Nedskrivninger på udlån mv.	-31	-24	129	-25
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8	18	45	22
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>351</b>	<b>421</b>	<b>83</b>	<b>531</b>
Skat	75	69	108	87
<b>Periodens resultat efter skat</b>	<b>276</b>	<b>352</b>	<b>79</b>	<b>444</b>
<b>Aktionærenes resultat</b>	<b>258</b>	<b>333</b>	<b>77</b>	<b>419</b>

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

Beløb i mio. kr.	30.09 2022	30.09 2021	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2021
<b>Balanceposter</b>				
Udlån	12.324	12.117	102	12.067
Indlån	20.665	20.054	103	19.766
Indlån i puljeordninger	1.983	2.270	87	2.405
Indlån i alt	22.649	22.324	101	22.171
Efterstillede kapitalindskud	621	571	109	670
Egenkapital	3.911	3.712	105	3.796
Balance	28.529	28.334	101	28.001
Kapitalgrundlag	3.755	3.527	106	3.973
Garantier	6.412	7.465	86	7.240
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR kredit)	60.558	59.346	102	59.686
Kundedeponer	12.809	14.031	91	15.077
<b>Udvikling i sparekassens forretningsomfang</b>				
Udlån	12.324	12.117	102	12.067
Totalkredit	35.531	34.593	103	34.980
DLR	12.703	12.636	101	12.639
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditudlån)	3.928	4.507	87	4.319
Indlån	20.665	20.054	103	19.766
Indlån i puljeordninger	1.983	2.270	87	2.405
Kundedeponer	12.809	14.031	91	15.077
<b>Total</b>	<b>99.943</b>	<b>100.208</b>	<b>100</b>	<b>101.253</b>
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit)	544	550	99	548
Forretningsomfang pr. medarbejder	184	182	101	185

<sup>1</sup> Indeks: 30.09.2022 i forhold til 30.09.2021.

# Nøgletal

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

	30.09 2022	30.09 2021	Indeks <sup>1</sup>	Helår 2021
<b>Nøgletal</b>				
Kapitalprocent <sup>2</sup>	22,3	20,6	108	23,3
Kernekapitalprocent <sup>2</sup>	18,6	17,3	108	19,7
Egentlig kernekapitalprocent <sup>2</sup>	16,4	15,1	109	17,5
Kapitaloverdækning, %-point <sup>2</sup>	11,6	10,7	108	13,5
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	9,1	11,9	76	14,8
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	7,2	9,9	73	12,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,60	1,76	91	1,70
Omkostningsprocent	61,1	61,7	99	63,1
Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,4	0,2	200	0,2
Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	1,5	0,7	214	0,7
Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	-	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,3	97	3,2
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	56,8	56,7	100	56,9
Periodens udlånsvækst	2,1	1,4	150	1,0
Periodens nedskrivningsprocent	-0,2	-0,1	200	-0,1
Akk. nedskrivningsprocent	3,1	3,1	100	3,1
Rentenustillemte udlån ift. samlet udlån	0,1	0,1	100	0,2
Likviditetspejlemærke	472	500	94	523
Likviditet, LCR	377	471	80	501
Sum af store engagementer	78,7	83,6	94	68,6
Afkastningsgrad	1,0	1,3	77	1,6
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	14,9	19,3	77	24,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	-	6,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	203,2	193,3	105	198,1
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	10,2	7,1	144	6,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>4</sup>	0,8	0,7	114	0,8
Børskurs ultimo perioden	153,0	136,5	112	165,0
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) <sup>5</sup>	544	550	99	548
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) <sup>5</sup>	553	550	101	545

<sup>1</sup> Indeks: 30.09.2022 i forhold til 30.09.2021.

<sup>2</sup> 30.09.2022 og 30.09.2021 er beregnet eksklusiv periodens resultat. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning være 1,0 pct.-point højere (30.09.2021: kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning 1,7 pct.-point højere).

<sup>3</sup> Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

<sup>4</sup> Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

<sup>5</sup> Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

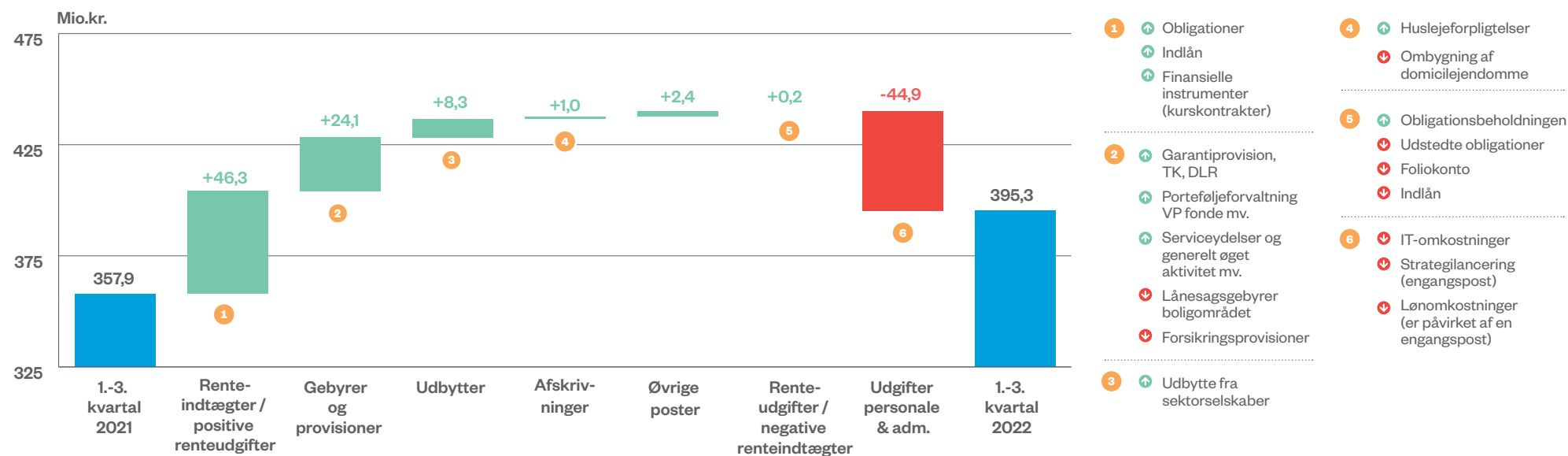


# Basisindtjening

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

Beløb i mio. kr.	ÅTD 2022	3. kvrt. 2022	2. kvrt. 2022	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	485,5	170,7	168,7	146,1	581,6	142,6	143,4	149,6	146,0	556,9	145,1	141,1	132,4	138,2
Udbytter	26,5	0	21,4	5,1	18,5	0,3	0	15,8	2,4	29,0	0	0	17,0	12,0
Gebyrer og provisionsindtægter	502,5	166,9	158,4	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	11,5	3,8	3,8	3,9	17,1	4,3	4,3	4,0	4,5	16,1	4,6	3,9	3,6	4,0
Andre driftsindtægter	11,8	4,2	4,7	2,9	15,6	4,1	4,2	3,9	3,5	20,7	7,3	4,2	4,1	5,2
Andre driftsudgifter	12,6	4,3	3,9	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>1.002,2</b>	<b>333,7</b>	<b>345,5</b>	<b>323,0</b>	<b>1.213,5</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	579,1	188,1	204,1	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	27,8	12,9	7,7	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>395,3</b>	<b>132,7</b>	<b>133,7</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 30.09.2022	Koncernen 30.09.2021
<b>Summen af store engagementer</b> i procent af den egentlige kernekapital	<b>&lt;175 %</b>	<b>78,7 %</b>	<b>83,6 %</b>
<b>Udlånvækst p.a.</b>	<b>&lt;20 %</b>	<b>1,7 %</b>	<b>1,1 %</b>
<b>Ejendomseksponering</b> af udlån og garantier	<b>&lt;25 %</b>	<b>10,6 %</b>	<b>10,5 %</b>
<b>Likviditetspejlemærke</b>	<b>&gt;100 %</b>	<b>472,0 %</b>	<b>500,3 %</b>

Sparekassen har på samtlige 4 målepunkter en intern målsætning, der ligger i behørig afstand til grænserne 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 Tilsynsdiamanten grænseværdier.

# Regnskabskommentering, koncernen

## 1.-3. kvartal 2022

Resultat før skat udgør 351,0 mio. kr. Resultatet er præget af en fortsat positiv udvikling i den basale drift. Basisindtjeningen stiger således 10 % i forhold til samme periode sidste år og udgør 395,3 mio. kr. efter årets første 3 kvartaler. Udviklingen i basisindtjeningen er primært drevet af stigende nettorenteindtægter, øgede gebyrer- og provisionsindtægter samt et stigende omkostningsniveau.

De samlede kursreguleringer har udviklet sig negativt med 83,3 mio. kr. i årets første 9 måneder, hvilket kan tilskrives kraftige kursfald på danske realkreditobligationer.

Nedskrivningsposten udviser en tilbageførsel på i alt 30,9 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør 276,4 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 9,7 %.

Set i lyset af den fortsat positive udvikling i basisindtjeningen samt under hensyntagen til de ekstraordinære forhold i kursudviklingen på danske realkreditobligationer betragtes resultatet som tilfredsstillende.

## Resultatopgørelsen

### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 46,5 mio. kr. svarende til 11 % og udgør 485,5 mio. kr. mod 439,0 mio. kr. efter 3. kvartal 2021.

Renteindtægter i alt stiger 40,4 mio. kr. og udgør 467,0 mio. kr. Renteindtægter fra udlån stiger 1,7 mio. kr. Underliggende er posten positivt præget af engangsposter på 15,9 mio. kr., et let vigende gennemsnitligt udlån samt et fald i den gennemsnitlige udlånsrentesats. Renteindtægter fra udlån udgør 382,6 mio. kr. pr. 30. september 2022 mod 380,9 mio. kr. samme tid sidste år. Som følge af Nationalbankens løbende rentestigninger tilpasser sparekassen ligeledes rentesatserne på udlån. Effekten heraf vil successivt påvirke renteindtægterne fra udlån positivt over de kommende kvartaler. Udviklingen i udlånsbalancen bør – i lighed med de seneste mange kvartaler – sammenholdes med sparekassens formidling af realkreditlån til både erhvervs- og privatkunder. Udlån formidlet via DLR Kredit og Totalkredit er således steget med 1,0 mia. kr. de seneste 12 måneder. Renteindtægter fra obligationer udviser en stigning på 22,6 mio. kr., hvilket kan henføres til en højere gennemsnitlig direkte rente på sparekassens beholdning af obligationer. Renteindtægter fra afledte finansielle instrumenter stiger 15,6 mio. kr. til 38,3 mio. kr., og øvrige renteindtægter udgør 0,3 mio. kr. mod 0,9 mio. kr. i årets første 3. kvartaler af 2021. Sparekassen oplever pt. en god aktivitet i udlån inden for erhvervssegmentet, hvilket forventes at fortsætte de kommende kvartaler. Dette, kombineret med førnævnte stigende renteniveau, vil forventeligt understøtte en positiv udvikling i renteindtægterne.

Negative renteindtægter i alt udgør 15,0 mio. kr. mod 18,5 mio. kr. i samme periode sidste år. De

negative renteindtægter kan primært henføres til sparekassens placering af overskydende likviditet på foliokontoen i Nationalbanken. 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. Fra den 9. september 2022 har renten på foliokontoen været positiv, hvorfor sparekassen for nuværende forventer at kunne generere positive renteindtægter af overskydende likviditet fremadrettet.

Renteudgifter i alt stiger med 3,3 mio. kr. til 40,1 mio. kr. Udviklingen kan henføres til en stigning i renteudgifter til udstedte obligationer (Senior non-prefered obligationer) på 1,9 mio. kr. Disse nyere udstedelser kan henføres til de skærpede kapitalkrav om nedskrivningseggede passiver (NEP-kravet). Derudover stiger renteudgifter til indlån med 1,5 mio. kr. Sparekassen har som følge af Nationalbankens rentestigninger afskaffet negative indlånsrenter og genindført positive indlånsrenter på udvalgte produkter. Renteudgifter til indlån forventes derfor at udvise en stigende tendens de kommende kvartaler.

Positive renteudgifter er steget med 5,9 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år og udgør 73,5 mio. kr. I takt med de seneste års vedvarende lave og negative renteniveau har sparekassen løbende tilpasset renteniveauet for

indlånsprodukter, hvilket er den primære årsag til udviklingen. Som før nævnt har sparekassen med virkning fra den 17. oktober 2022 dog helt afskaffet negative indlånsrenter.

Overordnet set forventes det stigende renteniveau at understøtte en positiv udvikling i såvel renteindtægterne som nettorenteindtægterne på sigt.

### Udbytte

Sparekassen har modtaget 26,5 mio. kr. i udbytte pr. 30. september 2022 mod 18,2 mio. kr. i årets første 3 kvartaler af 2021. Generelt set kommer langt størstedelen af det modtagne udbytte fra de sektorselskaber, som sparekassen er medejer af, hvorfor udviklingen kan relateres hertil.

### Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger 24,1 mio. kr., svarende til 5 %, og udgør 502,5 mio. kr. mod 478,4 mio. kr. samme tid sidste år. Generelt oplever sparekassen en fornuftig forretningsaktivitet fra såvel nye som eksisterende kunder i både erhvervs- og privatsegmentet. Forretningsaktiviteten afspejler sig særligt i generelt stigende indtægter inden for en lang række af de løbende serviceydelser, sparekassen tilbyder erhvervs- og privatkunderne, samt i stigende indtægter fra forvaltning af kundernes depotmidler. Udviklingen kan herudover henføres til garantiprovisioner, der er steget 10,8 mio. kr. i forhold til den 30. september 2021. De seneste års høje handelsaktivitet på ejendomsmarkedet

og medfølgende prisstigninger har været en medvirkende årsag til, at sparekassens formidling af realkreditlån via DLR Kredit og Totalkredit kontinuerligt er steget. Over de seneste 12 måneder er formidlingen af realkreditlån steget med 1,0 mia. kr. I 2022 har tempoet i handelsaktiviteten og prisstigningerne på ejendomsmarkedet dog mistet fart, hvilket grundlæggende betragtes som en naturlig udvikling, henset til de stærk stigende renter på realkreditlån. Sparekassens finansieringer af ejendomshandler er derfor ikke på niveau med sidste år, hvilket afspejler sig i et faldende niveau for lånesagsgebyrer. Til gengæld har der været høj aktivitet med konvertering af eksisterende lån, som følge af de store rentebevægelser i realkreditobligationer. De seneste års udvikling i formidlingen af realkreditlån er særdeles positiv, da den ikke kun styrker indtægtsgrundlaget på kort sigt, men også i et langsigtet perspektiv i form af et niveauøft i provisionsindtægterne. Det er dog sparekassens forventning, at stigningstakten i den samlede volumen af formidling af realkreditlån vil være faldende de kommende kvartaler, hvilket kan henføres til konverteringer af realkreditlån med store restgældsreduktioner til følge samt et mere afdæmpet tempo på ejendomsmarkedet.

### Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør -83,3 mio. kr. mod 21,2 mio. kr. i samme periode i 2021. De finansielle markeder har været præget af en stærkt stigende rente på danske realkreditobligationer. Til trods for at sparekassen generelt har haft en relativt konservativ tilgang til vores placeringer af overskudslikviditet, har den ekstraordinære udvikling på obligationsmarkedet medført en negativ kursregulering af obligationer på 98,0 mio. kr. i årets første 3 kvartaler

mod en negativ kursregulering af obligationer på 30,5 mio. kr. samme tid sidste år. Sparekassen har med virkning fra primo andet kvartal 2022 valgt at ændre tilgang til administrationen af dele af obligationsbeholdningen – for nærmere beskrivelse heraf henvises til afsnittet "obligationer" på side 12. Kursregulering af aktier udgør 11,5 mio. kr. mod 43,8 mio. kr. ultimo september 2021. Kursreguleringerne af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier og er i 2022 påvirket af større udbyttebetalinger. Herudover har sparekassen i starten af 2021 afhændet en beholdning af noterede aktier med en realiseret kursgevinst til følge.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 3,2 mio. kr. mod 7,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Udviklingen kan primært henføres til negative værdireguleringer på investerings- ejendomme.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør nogenlunde uændret 11,9 mio. kr. mod 11,6 mio. kr. i samme periode sidste år. Regnskabsposten udgøres primært af huslejer fra ejendomsporteføljen i datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration stiger 44,9 mio. kr. og udgør 579,1 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse i alt med 24,5 mio. kr. Sparekassen valgte i andet kvartal – helt ekstraordinært – at takke medarbejderne for deres store bidrag til den fortsatte styrkelse af sparekassen med et engangsbeløb (direktionen undtaget). Korrigeret for denne engangspost

udgør stigningen i de samlede personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse 10,6 mio. kr., svarende til 3 %, hvilket overvejende kan henføres til overenskomstmæssige løn- og pensionsreguleringer.

Øvrige administrationsomkostninger stiger 20,4 mio. kr. til 214,9 mio. kr. Posten er præget af flere engangsforhold og investeringer primært afledt af sparekassens nye strategi "Mod nye mål". Korrigeret for engangsforhold udgør stigningen i øvrige administrationsomkostninger ca. 11,6 mio. kr., svarende til 6 %, hvilket primært kan henføres til øgede IT-udgifter, øgede PR-udgifter samt øgede udgifter til varme, el mv.

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 27,8 mio. kr., hvilket er et fald på 1,0 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Samlet set stiger omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 8 % til 606,9 mio. kr. Korrigeret for tidligere nævnte engangsposter udgør stigningen 4 %.

### Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivningsposten udgør samlet set en indtægt på 30,9 mio. kr. mod 24,0 mio. kr. i samme periode i 2021. Kreditkvaliteten blandt sparekassens kunder vurderes fortsat god, og de konstaterede tab er fortsat af et beskedent omfang. Det er sparekassens opfattelse, at både virksomhedernes og de private husholdningers økonomier overordnet set er robuste. Sidstnævnte er – til trods for et kraftigt stigende prisindeks – begunstiget af en historisk høj

beskæftigelse samt de senere års positive konjunkturer på ejendomsmarkedet, der dog ser ud til at være nået et vendepunkt. Virksomhedernes og de private husholdningers robuste økonomier afspejler sig bl.a. i det lave niveau for individuelle nedskrivninger.

Krigen i Ukraine, høje energipriser, stigende råvarepriser, høj inflation, et stigende renteniveau, faldende forbrugertilid samt begyndende afmatning på ejendomsmarkedet er dog faktorer og usikkerheder, som sparekassen vurderer kan have indflydelse på visse kunders fremtidige betalingsevne. De ledelsesmæssige reservationer ligger derfor fortsat på et relativt højt niveau pr. 30. september 2022, hvor de er øget til 242,8 mio. kr. mod henholdsvis 227,4 mio. kr. pr. 30. juni 2022 og 219,3 mio. kr. ultimo 2021. Underliggende er de ledelsesmæssige reservationer relateret til Covid-19-pandemien reduceret betragteligt, mens der er foretaget nye reservationer relateret til erhvervs kunder, der er særligt udsatte for forsyningskrise og stigende energi- og råvarepriser samt til de bonitetsmæssigt svageste privatkunder, der er ramt af stigende energipriser og høj inflation. Herudover er der foretaget reservationer relateret til kunder med en høj belåningsgrad i ejendomme.

Niveauet for de ledelsesmæssige reservationer afspejler, efter sparekassens opfattelse, en forsigtig tilgang til den væsentlige usikkerhed i den økonomiske udvikling, grundet høje energipriser og høj inflation, som de kommende kvartaler er forbundet med, samt at den forhøjede kreditrisiko afdækkes efter bedst mulige skøn.

Nedskrivningsposten indeholder indtægter hidrørende fra beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer på 26,2 mio. kr. i årets første 9

måneder af 2022, hvilket er lavere end i samme periode sidste år, men det er dog fortsat et højt niveau.

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 8,1 mio. kr. mod 17,8 mio. kr. samme tid sidste år. Posten kan bl.a. henføres til sparekassens ejerandel af Lollands Bank og den heraf løbende værdiregulering til indre værdi.

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

Resultat før skat pr. 30. september udgør 351,0 mio. kr. mod 420,9 mio. kr. på samme tid i 2021. Resultat efter skat udgør 276,4 mio. kr. mod 351,6 mio. kr. i årets første 3 kvartaler af 2021. Af periodens resultat disponeres uændret 18,3 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. Aktionærernes del af periodens resultat udgør således 258,1 mio. kr.

Set i lyset af den forsat positive udvikling i basisindtjeningen, samt under hensyntagen til de ekstraordinære forhold i kursudviklingen på danske realkreditobligationer, betragtes resultatet 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 anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker

Sparekassen har gennem en længere årrække været i besiddelse af et stort indlånsoverskud, der – ekskl. indlån i puljeordninger – udgør 8,3 mia. kr. ved udgangen af tredje kvartal 2022. De primære placeringskanaler for denne likviditet udgøres af realkreditobligationer og foliokontoen. Regnskabsposten kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, der pr. 30. september lyder på 2,2 mia. kr., udgøres således primært af sparekassens indestående på foliokontoen.

#### Obligationer

Den samlede beholdning af obligationer udgør 9,4 mia. kr. mod 8,1 mia. samme tid sidste år. Som en konsekvens af en meget lang årrække med et stort likviditetsoverskud i sparekassen samt generelle usikkerheder på de finansielle markeder som følge af først Covid-19 og senest situationen i Ukraine mv., har sparekassens ledelse valgt at ændre tilgang til administrationen af dele af likviditetsoverskuddet. Fra primo andet kvartal 2022 administrerer sparekassen størstedelen af obligationsbeholdningen med

fokus på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (obligationer til amortiseret kostpris/hold til udløb) og inddrivelse af kontraktlige pengestrømme og salg (obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst). Disse positioner holdes som udgangspunkt ikke med handel for øje, men for at understøtte den grundlæggende pengeinstitutdrift i et mere langsigtet perspektiv.

Obligationer til dagsværdi udgør pr. 30. september 2022 2,3 mia. kr. Heraf udgør obligationer til dagsværdi via resultatopgørelsen 1,9 mia. kr. og obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst knap 0,4 mia. kr. Der henvises i øvrigt til note 17 på side 42.

Siden primo april 2022 har sparekassen erhvervet en række obligationer med primært fokus på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (Hold til udløb). Der er tale om obligationer med successivt udløb inden for en relativt kort periode på 1-5 år. Disse obligationer indgår i regnskabsposten obligationer til amortiseret kostpris, der pr. 30. september 2022 udgør 7,1 mia. kr. For supplerende oplysninger kan henvises til note 18 på side 45. Pr. samme dato sidste år udgjorde posten 0,5 mia. kr., hvilket udelukkende kan henføres til en beholdning af

skatkammerbeviser. Ultimo september 2022 udgjorde forskellen på den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien ca. 0,2 mia. kr. Da sparekassen har til hensigt at beholde den pågældende beholdning af obligationer med en høj kreditmæssig rating til udløb i kurs pari (100), er der tale om et øjebliksbillede af et kurstab, der ikke vil blive realiseret.

Ændringerne i balanceposterne obligationer til dagsværdi og obligationer til amortiseret kostpris kan således primært henføres til sparekassens ændrede tilgang til administration af obligationsbeholdningen samt et lavere indestående på foliokontoen.

### Udlån

Udlånsbalancen udgør pr. 30. september 2022 12,3 mia. kr., hvilket er en stigning på ca. 0,2 mia. kr. i forhold til ultimo september 2021. Underliggende opleves en pæn stigning i erhvervsudlån og en tilbagegang i udlån til private husholdninger. Der forventes fortsat en moderat og kontrolleret stigning i udlån de kommende kvartaler. Udviklingen i det balanceførte udlån bør, som tidligere beskrevet i regnskabskommenteringen, sammenholdes med udviklingen i sparekassens formidling af realkreditlån. Den

### Samlet kreditformidling

	30.09.2022	2021	30.09.2021	2020	2019	2018
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Udlån, sparekassen	12.324	12.067	12.117	11.951	12.217	12.174
Totalkredit	35.531	34.980	34.593	32.331	29.811	27.229
DLR	12.703	12.639	12.636	11.794	10.250	9.001
<b>Total</b>	<b>60.558</b>	<b>59.686</b>	<b>59.346</b>	<b>56.076</b>	<b>52.278</b>	<b>48.404</b>

samlede kreditformidling er de seneste 12 måneder steget 1,2 mia. kr.

### Aktier

Den samlede beholdning af aktier udgør 857,1 mio. kr. mod 709,3 mio. kr. på 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 beskeden 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 løbende værdiregulering og omfordeling af aktier i sektorselskaber samt erhvervelse af aktier i Møns Bank.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 243,6 mio. kr. Posten kan primært henføres til aktieposten på over 20 % af aktiekapitalen i Lollands Bank.

### Grunde og bygninger

Grunde og bygninger i alt udgør 549,5 mio. kr. mod 498,0 mio. kr. ultimo september 2021. Udviklingen dækker over køb af både domicilejendomme og investeringsejendomme.

## Passiver

### Indlån

Indlånsbalancen ekskl. indlån i puljeordninger er steget 0,6 mia. kr. til 20,7 mia. kr. Underliggende er udviklingen bredt funderet og med stigninger i både indlån fra erhvervs- og privatkunder.

### Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger udviser et fald på 0,3 mia. kr. i forhold til ultimo tredje kvartal 2021 og udgør 2,0 mio. kr. Posten er i et væsentligt omfang påvirket af kursreguleringer på aktiver i de underliggende puljer. Disse kursreguleringer har i 2021 været positive, mens der indtil videre har været større negative reguleringer i 2022.

### Udstedte obligationer

Posten på ca. 0,4 mia. 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 621,0 mio. kr. mod 570,5 mio. kr. ultimo september 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 3.910,9 mio. kr. mod 3.711,6 mio. kr. 30. september 2021. Stigningen i egenkapitalen skyldes i store træk periodens resultat reduceret med anden totalindkomst, udbetalt udbytte og udbetalt rente på hybrid kernekapital.

## Resultatkommentering tredje kvartal 2022

Nettorenteindtægterne stiger med 27,3 mio. kr. til 170,7 mio. kr. i forhold til samme periode i 2021. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i renteindtægter fra obligationer på 14,4 mio. kr.

Gebyr- og provisionsindtægter stiger 7 % og kan opgøres til 166,9 mio. kr. mod 156,1 mio. kr. i tredje kvartal 2021. Udviklingen er underliggende drevet af stigninger i langt de fleste gebyrer og provisioner over en meget bred kam.

Udgifter til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver stiger samlet set med 7 % til 200,9 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til personaleomkostninger, IT-omkostninger samt de generelt stigende priser, herunder energipriser.

Basisindtjeningen i tredje kvartal 2022 udgør herefter 132,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 23 % i forhold til samme kvartal sidste år.

Kursreguleringer udgør næsten uændret 12,3 mio. kr. Posten kan primært henføres til positive kursreguleringer af aktier på 14,4 mio. kr. samt negative værdireguleringer på investeringsejendomme. Kursregulering af obligationer udgør 0,9 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør i tredje kvartal 4,5 mio. kr. mod 9,8 mio. kr. i tredje kvartal 2021. I tredje kvartal i både 2021 og 2022 opleves tilbageførsel af individuelle nedskrivninger og en forøgelse af de ledelsesmæssige skøn.

Der opleves generelt forsat en god kreditbonitet blandt kunderne, om end de ledelsesmæssige skøn er øget primært grundet de høje energipriser og inflationsniveauet.

Resultatet før skat for tredje kvartal 2022 udgør herefter 137,7 mio. kr. mod 119,3 mio. kr. i tredje kvartal 2021. Resultat efter skat udgør 106,3 mio. kr. mod 98,5 mio. kr. i samme periode i 2021. Fremgangen i kvartalets resultat kan – jf. ovenstående – primært henføres til den positive udvikling i basisindtjeningen. Både resultatet og udviklingen i basisindtjeningen betragtes som meget tilfredsstillende.

# Sparekassens 2025-strategi

# Mod nye mål

## Sammen baner vi vejen



Sparekassens formål er at bidrage til at gøre Sjælland og Fyn til et bedre sted at leve, arbejde og drive virksomhed.

Vores vision er at være det markedsledende regionale og lokale alternativ til de landsdækkende banker på Sjælland og Fyn. Samt det digitale alternativ til de store banker i hele landet.

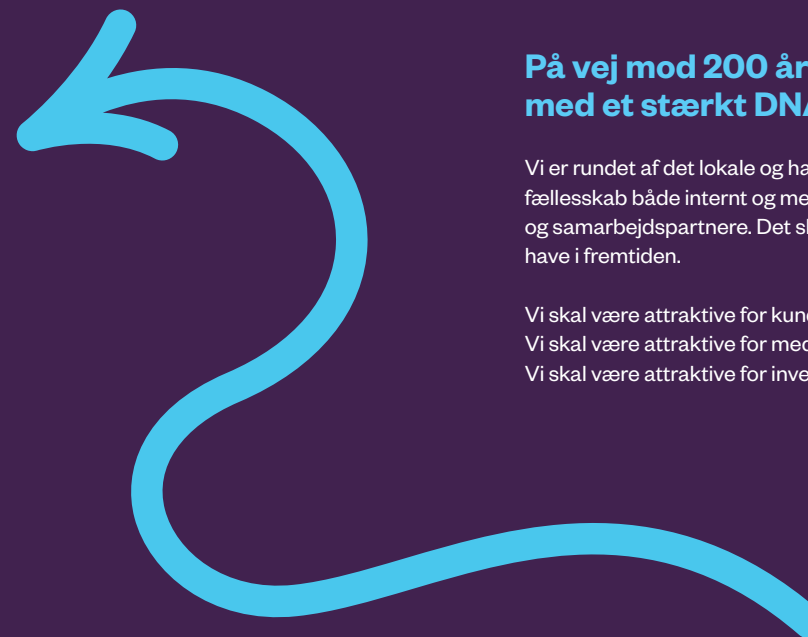
Hvis vi skal udleve vores formål og vision, skal vi også i fremtiden være dygtige til at forny os og omfavne tidens nye vilkår og muligheder.

Derfor har vi i første halvår af 2022 igangsat eksekveringen af den ambitiøse 4-årige strategi "Mod nye mål", som skal sikre den fortsatte udvikling og styrkelse af sparekassen frem mod udgangen af 2025, hvor vi fylder 200 år.

## På vej mod 200 år med et stærkt DNA

Vi er rundet af det lokale og har et unikt fællesskab både internt og med kunder og samarbejdspartnere. Det skal vi også have i fremtiden.

Vi skal være attraktive for kunder.  
Vi skal være attraktive for medarbejdere.  
Vi skal være attraktive for investorer.



## Sådan når vi vores mål

"Mod nye mål" bygger på otte spor, der favner de omverdensbetingelser, som vi skal håndtere og navigere i, hvis vi vil styrke sparekassen.

Tre spor handler om interne processer som kvalitet, effektivitet og compliance. Fire spor handler om de kommercielle tiltag som branding, produk-

ter og services på tværs af privat-, erhvervs- og formueområdet. Et spor handler om mennesker og kultur og går på tværs af de øvrige syv spor.



### Vores formål skal være kendt og anerkendt

Vores formål er at gøre Sjælland og Fyn til et bedre sted at leve, arbejde og drive virksomhed. Det samfundsansvar, vi tager på os, skal være bæredygtigt, og vi skal synliggøre vores formål med en stærk brandingstrategi.



### Vi skal være den foretrukne bank for mindre og mellemstore virksomheder

Vi skal styrke vores position som erhvervssparekasse via tætte kundeforhold og de rigtige servicetilbud, så vi bliver den foretrukne bank for både mindre og mellemstore virksomheder og tiltrækker flere nye erhvervskunder.



### Vi skal styrke den interne og eksterne digitale dialog

Vi skal udvide vores digitale værktøjskasse, så den understøtter digital kundedialog, skaber endnu bedre kundeoplevelser og tiltrækker kunder i hele landet. Samtidigt skal vi styrke de interne digitale muligheder.



### Vi skal udvikle og uddanne os til at tiltrække og fastholde flere kunder

Vi skal styrke vores salgsorganisation, udvikle nye værditilbud til vores kunder, udvide vores servicetilbud via vores digitale sparekasse og styrke vores kompetencer, så de matcher kundernes behov.



### Vi skal optimere vores systemer og processer

Vi skal gøre det nemmere at betjene vores kunder og opretholde en høj kvalitet. Det skal vi gøre ved hjælp af ny teknologi, indsigter, ændrede snitflader og optimering af arbejdsgangene, så vi sikrer, at vi bruger vores tid bedst muligt.



### Vi skal bruge data til at styrke forretningen

Vi har adgang til enorme mængder data. Vi skal bringe disse data mere i spil, så vi kan forstå vores kunder og processer bedre, følge op og træffe de rigtige beslutninger, så vi styrker forretningen.



### Vi skal understøtte vores kundevendte medarbejdere ved at gøre tingene enklere

Vores centrale stab skal udvikle effektive metoder og processer, der understøtter vores kundevendte medarbejdere. Blandt andet ved at forbedre implementering og opfølgning på love og regler, så kunderådgiverne kan koncentrere sig mest muligt om at rådgive kunderne og skabe øget vækst.



### Vi skal være en attraktiv virksomhed at være medarbejder og kunde i

Vores største aktiv er vores medarbejdere. Derfor skal vi styrke og udvikle vores virksomhedskultur, øge den faglige og personlige udvikling og sikre den vigtige balance mellem arbejds- og privatliv, så vi kan tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere.

## Igangsatte tiltag pr. 3. kvartal 2022



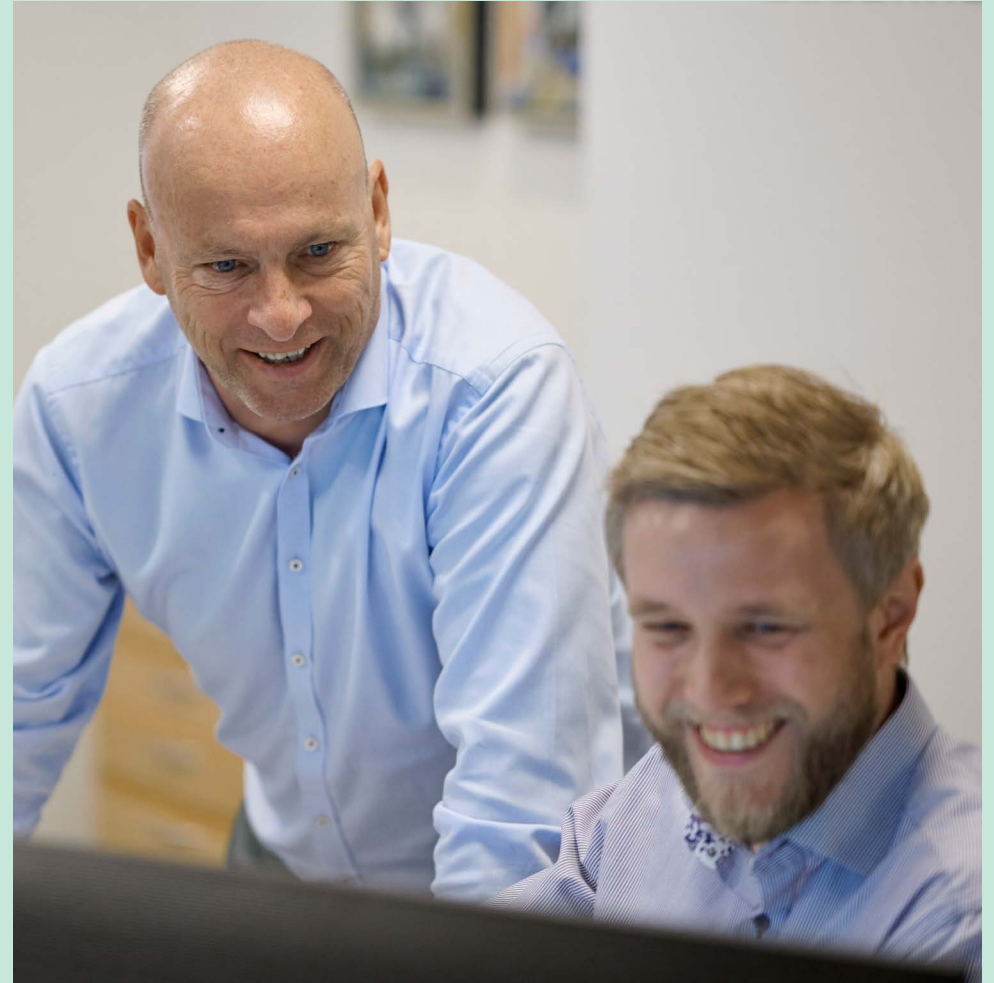
Vi har igangsat et større internt projekt, som skal løfte kvaliteten i opgaveløsningen i sparekassen yderligere, reducere dobbeltarbejde, tidsspild og eventuelle ekstraomkostninger mest muligt og frigive mere tid til kunderne.



Vi har optimeret vores processer omkring boligkøb og digital signering af dokumenter



Vi har lanceret et energilån til energioptimering af boligen.





## De økonomiske målsætninger

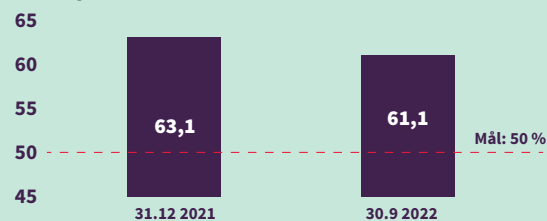
De otte spor skal sammen styrke sparekassens konkurrencekraft og sikre en øget effektivitet. Det skal bl.a. styrke vores indtjeningskraft og sænke den samlede omkostningsprocent.

Vi har sat fem ambitiøse økonomiske mål frem mod udgangen af 2025, som vi skal nå:

### Øget effektivitet

Vores omkostningsprocent skal nedbringes og senest fra regnskabsåret 2026 være under 50 %. I 2021 var omkostningsprocenten 63,1 %. Vi skal eliminere 90.000 arbejdstimer via optimeringer mv.

Status pr. ultimo 3. kvartal 2022



### Solidt fundament

Vores kapitalprocent skal minimum være 20 %.

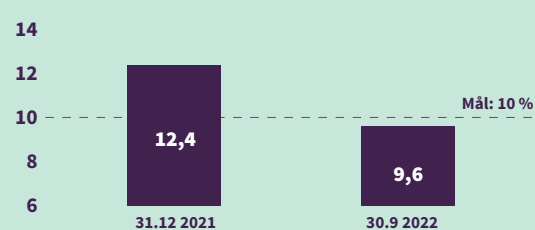
Status pr. ultimo 3. kvartal 2022 (inkl. løbende overskud)



### Solid rentabilitet

Vores egenkapitalforrentning skal til og med afslutningen af regnskabsåret 2025 i gennemsnit ligge over 10 % p.a. efter skat.

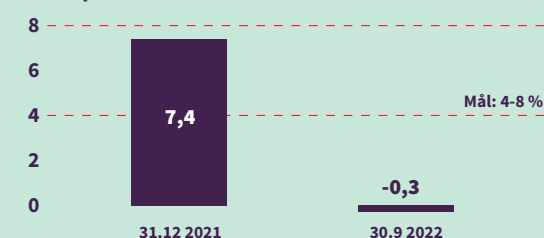
Status pr. ultimo 3. kvartal 2022



### Solid og kontrolleret vækst

Vi skal øge vores samlede forretningsomfang med 4-8 % årligt.

Status pr. ultimo 3. kvartal 2022



### Attraktivt udbytte

Vores aktionærers kontante udbytte skal udgøre mindst 25 % af sparekassens overskud. Herudover er målet at øge den samlede udlodning via aktietilbagekøb.

# Kapitalforhold og likviditet, koncernen

## Kapitalforhold

Kapitalgrundlaget ultimo tredje kvartal 2022 er 228 mio. kr. større end ved udgangen af tredje kvartal 2021 og udgør 3.755 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.

### Kapital mio. kr.

	30.09 2022	31.12 2021	30.09 2021
Egentlig kernekapital	2.758	2.977	2.580
Kernekapital (inkl. Hybrid kernekapital)	3.134	3.353	2.956
Kapitalgrundlag	3.755	3.973	3.527

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udgør ultimo tredje kvartal 16.824 mio. kr. mod 17.105 ultimo tredje kvartal 2021, hvilket er et fald på 281 mio. kr. Kreditrisikoen stiger 65 mio. kr., hvilket primært kan henføres til en stigning relateret til obligationer til amortiseret kostpris på 677 mio. kr., der modsvares af et fald i de øvrige eksponeringer og vægtningen heraf. Som følge af den nye model for administration af obligationsbeholdningen, hvor en del af porteføljen placeres uden for handelsbeholdningen til amortiseret kostpris, falder markedsrisikoen med 517 mio. kr. Operationel risiko stiger med 171 mio. kr.

### Risikoeksponeringer mio. kr.

	30.09 2022	31.12 2021	30.09 2021
Kreditrisiko	14.193	14.148	14.128
Markedsrisiko	420	829	937
Operationel risiko	2.211	2.040	2.040
I alt	16.824	17.017	17.105

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

Sparekassens kapitalprocent udgør herefter 22,3 % mod 20,6 % ultimo tredje kvartal 2021. Kernekapitalprocenten er øget med 1,3 %-point i forhold til samme tid sidste år og udgør 18,6 %, mens den egentlige kernekapitalprocent stiger 1,3 %-point til 16,4 %.

### Kapitalprocenter (%)

	30.09 2022	31.12 2021	30.09 2021
Kapitalprocent	22,3	23,3	20,6
Kernekapitalprocent (inkl. Hybrid kernekapital)	18,6	19,7	17,3
Egentlig kernekapitalprocent	16,4	17,5	15,1

Kapitalbehovet er opgjort til 10,7 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 11,6 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 1.955 mio. kr.

Kombinerede bufferkrav er opgjort til 3,5 %-point, efter den kontracykliske kapitalbuffer er genindført med 1 %-point pr. 30. september 2022. Det medfører, at sparekassens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombineret bufferkrav udgør 8,1 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.366 mio. kr.

Stigningen i kapitalbehovet kan henføres til markedsrisici. Renterisici på obligationer uden for handelsbeholdningen indgår ikke i de samlede risikoeksponeringer (søjle I), hvorfor der er afsat kapital hertil i kapitalbehovet (søjle II).

### 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.

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

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

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 % (indfaset 13,6 % pr. 31. januar 2022). Kravet for moderselskabet er stort set identisk.

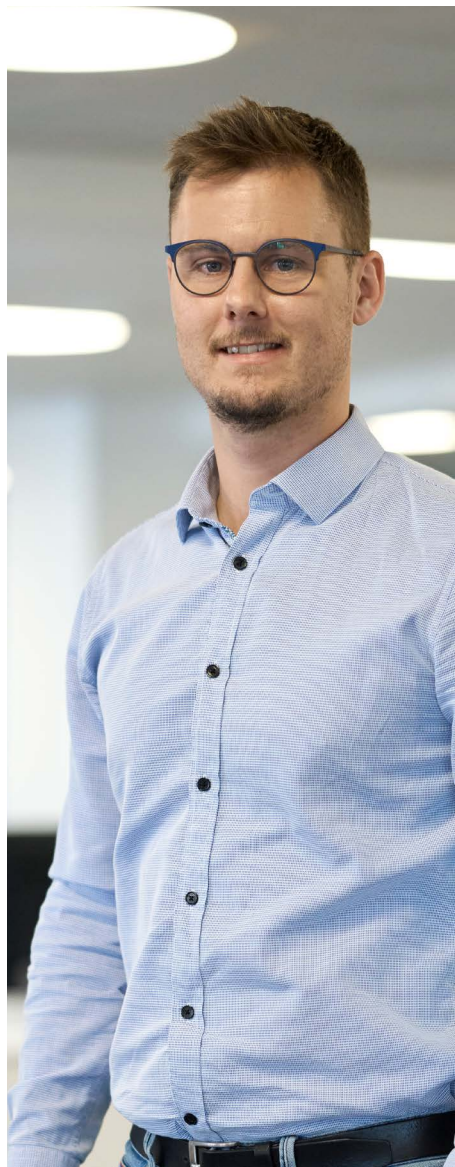
### NEP (justeret)

	Krav i %	Mio. kr.
Risikoeksponeringer		16.284
Krav i alt (justeret)	14,86	2.500
Kapitalgrundlag	22,32	3.754
SNP-lån	2,25	378
	24,56	4.133
Kombineret bufferkrav	-3,50	-589
Nedskrivningsegne passiver i alt	21,06	3.544
NEP-overdækning	6,20	1.044

Efter justering af det indfasede krav, med de senest opgjorte tal, overholder sparekassen ved udgangen af tredje kvartal 2022 kravet med en margin på 6,2 %-point på baggrund af det aktuelle kapitalgrundlag samt de foretagne udstedelser af NEP Kapital (Senior non-prefered obligationer). Med det aktuelle kapitalgrundlag og NEP-kapital overholdes det fuldt indfasede NEP-krav med en margin på 4,1 %-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 sammensætningen af de kapital- og passivinstrumenter, 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 (3,5 % pr. 30. september 2022 som følge af, at den kontracykliske kapitalbuffer er øget til 1 %-point og med en samlet maksimumgrænse på 5,0 %). Derudover har sparekassen en målsætning om, at den egentlige kernekapitalprocentoverdækning 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 (3,5 % pr. 30. september 2022 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 tredje kvartal 2022 et indlånsoverskud på 8,3 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)

Likviditeten opgjort som de likvide aktiver, der kan indgå i opgørelsen, med et fradrag (haircut) afhængigt af aktivtypen, sat i forhold til det estimerede nettooutflow, der opgøres som nettosummen af indgående og udgående betalingsstrømme inden for en 30-dages periode.

Pr. 30. september 2022 udgør sparekassens LCR-nøgletal 377 % mod lovkrauet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkrauet udgør dermed 277 %-point.

#### LCR mio. kr.

	30.09. 2022	31.12 2021	30.09 2021
Likviditetsbuffer i alt	8.152	10.299	10.382
Nettooutflow	2.162	2.057	2.202
LCR %	377	501	471

Med den nuværende likviditetsoverdækning – og selv uden løbende at optimere likviditets-sammensætningen for at optimere LCR-nøgletallet – forventer sparekassen også fremadrettet at have en solid overdækning af dette likviditetskrav.

#### Likviditetsoverdækning jf. pejlemærke i Tilsynsdiamanten

Likviditetspejlemærket i Tilsynsdiamanten er en hybrid af LCR-opgørelsen og angiver sparekassens evne til at klare et 3 måneders likviditetsstress. Pejlemærket adskiller sig i forhold til LCR-opgørelsen ved, at der ses på likviditeten på 3 tidshorisonter: efter 30 dage, 2 måneder og 3 måneder. Resultatet vil være den laveste værdi opgjort for de 3. I forhold til LCR-opgørelsen anvendes en lempeligere opgørelse af tælleren og en delvis fremskrivning af både de ind- og udgående pengestrømme i nævneren. Likviditetspejlemærket dækker dermed en periode i forlængelse af LCR-opgørelsen.

Sparekassen har en likviditetsoverdækning, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket

i Tilsynsdiamanten på 472 % mod en grænseværdi på minimum 100 %. Sparekassen har dermed fortsat en solid overdækning.

#### Likviditetspejlemærke (%)

	30.09 2022	31.12 2021	30.09 2021
Likviditetspejlemærke	10.797	10.755	11.016
Nettooutflow	2.287	2.057	2.202
LCR %	472	523	500

#### 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 til LCR-kravet, der tilsiger en likviditetsdækning på 100 % af nettolikviditetsoutflowet opgjort på 30-dages sigt. 25 %-points 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 1 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 tidshorizont på 1 år. NSFR defineres som forholdet mellem sparekassens tilgængelige stabile finansiering og sparekassens behov for stabil finansiering over en tidshorizont på 1 år. Kravet opgøres som en procentdel og er fastsat til mindst 100.

Pr. 30. september 2022 er NSFR beregnet til 197 %, og dermed overholder sparekassen det nye krav med en pæn margin.

#### NSFR mio. kr.

	30.09 2022	31.12 2021	30.09 2021
Nødvendig stabil finansiering	12.331	11.696	12.069
Tilgængelig stabil finansiering	24.287	23.899	23.600
NSFR %	197	204	196

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)

	30.09.2022		2021		2020		2019		2018	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	11.538	61,6	11.480	59,5	10.677	56,0	10.768	56,8	10.249	58,5
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	6.029	32,2	6.681	34,6	6.911	36,2	6.424	33,9	4.942	28,2
2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn	785	4,2	715	3,7	911	4,8	1.058	5,6	1.143	6,5
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse	383	2,0	431	2,2	578	3,0	704	3,7	1.197	6,8
<b>Total</b>	<b>18.735</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

	30.09.2022	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	10,1	9,1	8,5	8,2	8,3
Industri og råstofudvinding	2,9	2,4	2,3	2,1	2,0
Energiforsyning	0,2	0,2	0,2	0,1	0,0
Bygge og anlæg	7,2	5,9	6,0	5,3	5,0
Handel	6,6	5,3	4,8	5,8	5,8
Transport, hoteller og restauranter	1,8	1,9	1,8	1,9	2,0
Information og kommunikation	0,8	0,7	0,9	0,8	0,7
Finansiering og forsikring	5,0	5,0	4,7	5,3	4,1
Fast ejendom	8,3	9,4	9,3	9,9	11,0
Øvrige erhverv	6,7	6,1	6,3	7,0	7,3
<b>I alt erhverv</b>	<b>49,6</b>	<b>46,0</b>	<b>44,8</b>	<b>46,3</b>	<b>46,3</b>
<b>Private</b>	<b>50,3</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

## 1.-3. 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 347,5 mio. kr. Resultatet er fortsat præget af en positiv udvikling i basisindtjeningen, der stiger 9 % i forhold til samme periode i 2021. Udviklingen i basisindtjeningen er primært drevet af stigende nettorenteindtægter, øgede gebyrer- og provisionsindtægter samt et stigende omkostningsniveau.

Basisindtjeningen (opgjort som indtjeningen før kursreguleringer, nedskrivninger og resultat af kapitalandele) udgør således 374,6 mio. kr. i årets første 3 kvartaler mod 344,6 mio. kr. på samme tidspunkt i 2021.

De samlede kursreguleringer har udviklet sig negativt med 67,0 mio. kr. i årets første 9 måneder, hvilket kan tilskrives relativt kraftige kursfald på danske realkreditobligationer.

Nedskrivningsposten udviser en tilbageførsel på i alt 32,1 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør 276,4 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 9,7 %.

Set i lyset af den fortsat positive udvikling i basisindtjeningen samt under hensyntagen til de ekstraordinære forhold i kursudviklingen på danske realkreditobligationer betragtes resultatet som tilfredsstillende.

## Resultatopgørelsen

### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 42,1 mio. kr. og udgør 461,0 mio. kr. mod 418,9 mio. kr. pr. 30. september 2021.

Renteindtægter i alt stiger 36,6 mio. kr. og udgør 443,5 mio. kr. Renteindtægter fra udlån falder lidt under 1 % og udgør 359,4 mio. kr. Underliggende er posten præget af positive engangsposter på 15,9 mio. kr., et let vigende gennemsnitligt udlån samt et fald i den gennemsnitlige udlånsrentesats. Herudover er finansiering af datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyns aktiviteter flyttet til datterselskabet Investeringsselskabet Sjælland-Fyn, hvilket påvirker renteindtægterne i moderselskabet negativt. Renteindtægter fra obligationer udviser en stigning på 22,6 mio. kr., hvilket kan henføres til en højere gennemsnitlig direkte rente på sparekassens beholdning af obligationer. Renteindtægter fra afledte finansielle instrumenter stiger 15,6 mio. kr. til 38,3 mio. kr.,

og øvrige renteindtægter udgør 0,1 mio. kr. mod 0,8 mio. kr. i årets første 3 kvartaler af 2021. Sparekassen oplever pt. en god aktivitet i udlånen inden for erhvervssegmentet, hvilket forventes at fortsætte de kommende kvartaler. Dette, kombineret med det stigende renteniveau, vil forventeligt understøtte en fortsat positiv udvikling i renteindtægterne.

Negative renteindtægter i alt udgør 15,0 mio. kr. mod 18,5 mio. kr. i samme periode sidste år. De negative renteindtægter kan primært henføres til sparekassens placering af overskydende likviditet på foliokontoen i Nationalbanken. 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. Fra 9. september 2022 har renten på foliokontoen været positiv, hvorfor sparekassen for nuværende forventer at kunne generere positive renteindtægter af overskydende likviditet fremadrettet.

Renteudgifter i alt stiger med 3,6 mio. kr. til 41,5 mio. kr. Udviklingen kan henføres til en stigning i renteudgifter til udstedte obligationer (Senior non-prefered obligationer) på 1,9 mio. kr. Disse nyere udstedelser kan henføres til de skærpede kapitalkrav om nedskrivningsegne passiver

(NEP-kravet). Derudover stiger renteudgifter til indlån med 1,5 mio. kr. Sparekassen har - som følge af Nationalbankens rentestigninger - afskaffet negative indlånsrenter og genindført positive indlånsrenter på udvalgte produkter. Renteudgifter til indlån forventes derfor at udvise en stigende tendens de kommende kvartaler.

Positive renteudgifter er steget med 5,7 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år og udgør 74,0 mio. kr. I takt med de seneste års vedvarende lave og negative renteniveau har sparekassen løbende tilpasset renteniveauet for indlånsprodukter, hvilket er den primære årsag til udviklingen. Som før nævnt har sparekassen med virkning fra 17. oktober 2022 dog helt afskaffet negative indlånsrenter.

Overordnet set forventes det stigende renteniveau at understøtte en positiv udvikling i såvel renteindtægterne som nettorenteindtægterne på sigt.

### Udbytte

Sparekassen har modtaget 26,4 mio. kr. i udbytte pr. 30. september 2022 mod 18,2 mio. kr. i årets første 3 kvartaler af 2021. Generelt set kommer langt størstedelen af det modtagne udbytte fra de sektorselskaber, som sparekassen er medejer af, hvorfor udviklingen kan relateres hertil.

### Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger 24,0 mio. kr., svarende til 5 %, og udgør 503,9 mio. kr. mod 479,9 mio. kr. samme tid sidste år. Generelt oplever sparekassen en fornuftig forretningsaktivitet fra såvel nye som eksisterende kunder i både erhvervs- og privatsegmentet. Forretningsaktiviteten afspejler sig særligt i generelt stigende indtægter inden for en lang række af de løbende serviceydelser, sparekassen tilbyder erhvervs- og privatkunderne, samt i stigende indtægter fra forvaltning af kundernes depotmidler. Udviklingen kan herudover henføres til garantiprovisioner, der er steget 10,8 mio. kr. i forhold til 30. september 2022. De seneste års høje handelsaktivitet på boligmarkedet – og medfølgende prisstigninger – har været en medvirkende årsag til, at sparekassens formidling af realkreditlån via DLR Kredit og Totalkredit kontinuerligt er steget. Over de seneste 12 måneder er formidlingen af realkreditlån steget med 1,0 mia. kr. I 2022 har tempoet i handelsaktiviteten og prisstigningerne på ejendomsmarkedet dog mistet fart, hvilket grundlæggende betragtes som en naturlig udvikling, henset til de stærk stigende renter på realkreditlån. Sparekassens finansieringer af ejendomshandler er derfor ikke på niveau med sidste år, hvilket afspejler sig i et faldende niveau for lånesagsgebyrer. Til gengæld har der været høj aktivitet med konvertering af eksisterende lån, som følge af de store rentebevægelser i realkreditobligationer.

### Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør -67,0 mio. kr. mod 22,9 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 den ekstraordinære udvikling på obligationsmarkedet medført en negativ kursregulering af obligationer på 97,6 mio. kr. i årets første 3 kvartaler mod en negativ kursregulering af obligationer på 30,7 mio. kr. samme tid sidste år. Sparekassen har med virkning fra primo andet kvartal 2022 valgt at ændre tilgang til administrationen af dele af obligationsbeholdningen – for nærmere beskrivelse heraf henvises til afsnittet ”obligationer” på side 12. Kursregulering af aktier udgør 11,5 mio. kr. mod 43,8 mio. kr. ultimo september 2021. Kursreguleringerne af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier og er i 2022 påvirket af større udbyttebetalinger. Herudover har sparekassen i starten af 2021 afhændet en beholdning af noterede aktier med en realiseret kursgevinst til følge.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 19,2 mio. kr. mod 9,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration stiger 47,0 mio. kr. og udgør 567,8 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse i alt med 24,5 mio. kr. Sparekassen valgte i andet kvartal - helt ekstraordinært – at takke medarbejderne for deres store bidrag til den fortsatte styrkelse af sparekassen med et engangsbeløb (direktionen undtaget). Korrigeret for denne engangspost udgør stigningen i de samlede personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse 10,6 mio. kr., svarende til 3 %, hvilket overvejende kan henføres til overenskomstmæssige løn- og pensionsreguleringer.

Øvrige administrationsomkostninger stiger 22,5 mio. kr. til 203,8 mio. kr. Posten er præget af flere engangsforhold og investeringer primært afledt af sparekassens nye strategi ”Mod nye mål”. Korrigeret for engangsforhold udgør stigningen i øvrige administrationsomkostninger ca. 13,7 mio. kr., hvilket primært kan henføres til øgede IT-udgifter, øgede PR-udgifter samt øgede udgifter til varme, el mv.

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 34,4 mio. kr., hvilket er nogenlunde uændret i forhold til samme periode sidste år.

### Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivningsposten udgør samlet set en indtægt på 32,1 mio. kr. mod 21,4 mio. kr. i samme periode i 2021. Kreditkvaliteten blandt sparekassens kunder vurderes fortsat god og de konstaterede tab er fortsat af et beskedent omfang. De ledelsesmæssige reservationer ligger dog fortsat på et relativt højt niveau pr. 30. september 2022, hvor de er øget til 242,8 mio. kr. mod henholdsvis 227,4 mio. kr. pr. 30. juni 2022 og 219,3 mio. kr. ultimo 2021. Underliggende er de ledelsesmæssige reservationer relateret til Covid-19-pandemien reduceret betragteligt, mens der er foretaget nye reservationer relateret til erhvervs-kunder, der er særligt udsatte for forsyningskrise og stigende energi- og råvarepriser samt til de bonitetsmæssigt svageste privatkunder, der er ramt af stigende energipriser og høj inflation. Herudover er der foretaget reservationer relateret til kunder med en høj belåningsgrad i ejendomme.

### 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 heraf løbende værdiregulering til indre værdi samt resultaterne i datterselskaberne Ejendoms-selskabet Sjælland-Fyn og Investerings-selskabet Sjælland-Fyn. Posten udgør 7,8 mio. kr. mod 29,0 mio. kr. i samme periode sidste år. Udviklingen kan primært relateres til Ejendoms-selskabet Sjælland-Fyn, hvor der er foretaget negative værdireguleringer af ejendomme.

### Periodens resultat

Periodens resultat før skat udgør herefter 347,5 mio. kr. mod 418,0 mio. kr. i samme periode i 2021. Resultat efter skat udgør 276,4 mio. kr. mod 351,6 mio. kr. ultimo september 2021.

# Delårsregnskab

1.-3. kvartal 2022



# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 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. 30. september 2022 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 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 3. november 2022

## Direktion

Lars Petersson  
Administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen  
Sparekassedirektør

Lars Bolding  
Sparekassedirektør

Jan Mark Kolbye Jensen  
Sparekassedirektør

## Bestyrelsen

Thomas Kullegaard  
Formand

Jakob Nørrekjær 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.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	384.372	382.246	126.419	126.024
4	Andre renteindtægter	82.676	44.436	39.203	13.418
4a	Negative renteindtægter	14.963	18.466	1.729	6.251
5	Renteudgifter	40.094	36.799	13.917	13.596
5a	Positive renteudgifter	73.489	67.577	20.738	23.805
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>485.480</b>	<b>438.994</b>	<b>170.714</b>	<b>143.400</b>
	Udbytte af aktier mv.	26.451	18.193	0	0
6	Gebyrer og provisionsindtægter	502.517	478.388	166.900	156.156
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	11.513	12.835	3.841	4.316
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.002.935</b>	<b>922.740</b>	<b>333.773</b>	<b>295.240</b>
7	Kursreguleringer	-83.269	21.155	12.304	12.777
	Andre driftsindtægter	11.864	11.586	4.241	4.157
8	Udgifter til personale og administration	579.086	534.222	188.064	176.279
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	27.824	28.781	12.856	11.391
	Andre driftsudgifter	12.625	13.438	4.318	4.278
9	Nedskrivninger på udlån mv.	-30.934	-24.033	4.524	9.790
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8.063	17.846	-2.836	8.841
	<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>350.992</b>	<b>420.919</b>	<b>137.720</b>	<b>119.278</b>
	Skat	74.589	69.274	31.431	20.732
	<b>Periodens resultat</b>	<b>276.403</b>	<b>351.645</b>	<b>106.289</b>	<b>98.546</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	14,9	19,3	5,8	5,4
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	14,9	19,3	5,8	5,4
	<b>Fordeles således:</b>				
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	258.095	333.313	100.120	92.377
	Rente hybrid kernekapital	18.308	18.332	6.169	6.169
	<b>I alt</b>	<b>276.403</b>	<b>351.645</b>	<b>106.289</b>	<b>98.546</b>

# Totalindkomstopgørelse

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021
	<b>Periodens resultat</b>	<b>276.403</b>	<b>351.645</b>	<b>106.289</b>	<b>98.546</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>				
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	0	0	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	3	3	1	1
	<b>Anden totalindkomst, som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>				
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	-13.765	1.173	-8.649	2.207
	Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	-71.433	0	-41.488	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme <sup>1</sup>				
	- Periodens værdiregulering	2.738	269	903	28
	Skat af anden totalindkomst	15.113	-317	8.929	-492
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>-67.344</b>	<b>1.128</b>	<b>-40.304</b>	<b>1.744</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>209.059</b>	<b>352.773</b>	<b>65.985</b>	<b>100.290</b>

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

# Balance

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	2.206.805	4.014.591	3.638.685
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	349.894	186.272	201.881
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.324.287	12.067.386	12.117.104
	Obligationer til dagsværdi	2.301.512	7.316.343	7.593.394
18	Obligationer til amortiseret kostpris	7.143.781	0	500.412
	Aktier mv.	857.093	723.125	709.347
	Kapitalandele i associerede virksomheder	243.600	223.679	231.331
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.983.396	2.405.310	2.269.870
	Immaterielle aktiver	91.154	91.178	91.196
10	Grunde og bygninger i alt	549.523	491.067	497.974
	<i>Investeringsjendomme</i>	149.822	121.503	106.870
	<i>Domicilejendomme</i>	399.701	369.564	391.104
	Øvrige materielle aktiver	23.877	24.691	23.387
	Aktuelle skatteaktiver	36.987	15.069	14.480
	Udskudte skatteaktiver	61.654	116.198	127.014
	Andre aktiver	309.558	278.439	264.467
	Periodeafgrænsningsposter	46.073	47.405	53.441
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>28.529.194</b>	<b>28.000.753</b>	<b>28.333.983</b>

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	462.594	577.773	907.220
	Indlån og anden gæld	20.665.273	19.765.959	20.053.612
	Indlån i puljeordninger	1.983.396	2.405.310	2.269.870
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	378.316	377.810	377.642
	Andre passiver	376.683	269.660	294.395
	Periodeafgrænsningsposter	44.264	40.109	44.925
	<b>Gæld i alt</b>	<b>23.910.526</b>	<b>23.436.621</b>	<b>23.947.664</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til tab på garantier mv.	67.141	77.290	82.795
	Andre hensatte forpligtelser	19.667	21.254	21.347
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>86.808</b>	<b>98.544</b>	<b>104.142</b>
11	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>620.956</b>	<b>670.072</b>	<b>570.533</b>
<b>Egenkapital</b>				
12	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshenlæggelser	1.418	1.415	1.414
	Bunden sparekasserreserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	2.788.362	2.673.085	2.589.108
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>3.524.908</b>	<b>3.409.628</b>	<b>3.325.650</b>
	Hybrid kernekapital	385.996	385.888	385.994
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.910.904</b>	<b>3.795.516</b>	<b>3.711.644</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>28.529.194</b>	<b>28.000.753</b>	<b>28.333.983</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	258.095	258.095	18.308	276.403
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	3	0	0	0	0	3	0	3
	<b>Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	-13.765	-13.765	0	-13.765
	Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	-71.433	-71.433	0	-71.433
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	2.738	0	0	2.738	0	2.738
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-602	0	15.715	15.113	0	15.113
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>2.136</b>	<b>0</b>	<b>-69.483</b>	<b>-67.344</b>	<b>0</b>	<b>-67.344</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>2.136</b>	<b>0</b>	<b>188.611</b>	<b>190.750</b>	<b>18.308</b>	<b>209.058</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-15.427	-15.427	0	-15.427
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	44.045	44.045	0	44.045
	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	-18.200	-18.200
	<b>Egenkapital pr. 30.09.2022</b>	<b>173.750</b>	<b>1.418</b>	<b>561.378</b>	<b>2.201</b>	<b>0</b>	<b>2.786.162</b>	<b>3.524.908</b>	<b>385.996</b>	<b>3.910.904</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	333.313	333.313	18.332	351.645
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	3	0	0	0	0	3	0	3
	<b>Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	1.173	1.173	0	1.173
	Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	269	0	0	269	0	269
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-59	0	-258	-317	0	-317
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>210</b>	<b>0</b>	<b>915</b>	<b>1.128</b>	<b>0</b>	<b>1.128</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>210</b>	<b>0</b>	<b>334.228</b>	<b>334.441</b>	<b>18.332</b>	<b>352.773</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	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	-18.200	-18.200
	<b>Egenkapital pr. 30.09.2021</b>	<b>173.750</b>	<b>1.414</b>	<b>561.378</b>	<b>-37</b>	<b>0</b>	<b>2.589.145</b>	<b>3.325.650</b>	<b>385.994</b>	<b>3.711.644</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.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021
	<b>Periodens resultat</b>	<b>276.403</b>	<b>351.645</b>
	<b>Regulering for beløb uden likviditetseffekt</b>		
	Kursregulering, aktier	-11.521	-43.781
	Kursregulering, obligationer	98.025	30.537
	Nedskrivninger på udlån mv.	-30.934	-24.033
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	26.034	28.781
	Periodeafgrænsningsposter (netto)	-1.147	-456
	Hensatte forpligtelser	-11.736	-13.292
	Værdiregulering af investeringsejendomme	15.669	-14.152
	Regnskabsmæssig skat	74.589	69.274
	<b>Regulering for beløb med likviditetseffekt</b>		
	Betalt skat	-26.438	-31.451
	<b>Driftens likviditetsbidrag</b>	<b>408.944</b>	<b>353.072</b>
	<b>Forskydning i driftskapital</b>		
	Kreditinstitutter	-115.179	348.837
	Udlån reguleret for periodens nedskrivninger mv.	-223.937	-141.168
	Andre aktiver og passiver (netto)	78.065	-57.898
	Aktier mv.	-136.212	-97.447
	Obligationer til dagsværdi	4.845.373	-1.774.551
	Obligationer til amortiseret kostpris	-7.143.781	-200.142
	Indlån og anden gæld	899.314	52.671
	<b>Forskydning i driftskapital i alt</b>	<b>-1.796.357</b>	<b>-1.869.698</b>
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-1.387.413</b>	<b>-1.516.626</b>

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021
	<b>Investeringsaktivitet</b>		
	Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	-13.760	-22.081
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.827	-4.240
	Køb af materielle anlægsaktiver	-106.194	-106.203
	Salg af materielle anlægsaktiver	10.700	38.928
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-113.081</b>	<b>-93.596</b>
	<b>Finansieringsaktivitet</b>		
	Udstedte obligationer	0	180.000
	Efterstillede kapitalindskud	-50.000	0
	Egne aktier mv.	28.618	-5.000
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	-18.200	-18.200
	Udbetalt udbytte	-104.088	0
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-143.670</b>	<b>156.800</b>
	<b>Ændring i likviditet</b>	<b>-1.644.164</b>	<b>-1.453.422</b>
	Likvider primo	4.200.863	5.293.988
	<b>Likvider ultimo</b>	<b>2.556.699</b>	<b>3.840.566</b>
	<b>Likvider</b>		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.206.805	3.638.685
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	349.894	201.881
	<b>Likvider ultimo</b>	<b>2.556.699</b>	<b>3.840.566</b>

# Noter

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

Note	Beløb i mio. kr.	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	Helår 2021
<b>1 Hoved- og nøgletal</b>				
<b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>				
Netto renteindtægter		485	439	582
Netto rente- og gebyrindtægter		1.003	923	1.218
Kursreguleringer		-83	21	30
Udgifter til personale og administration		579	534	723
Af- og nedskrivninger på aktiver		28	29	36
Nedskrivninger på udlån mv.		-31	-24	-25
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		8	18	22
Skat		75	69	87
Periodens resultat		276	352	444
<b>Balancen i hovedposter</b>				
Udlån		12.324	12.117	12.067
Fondsbeholdning		10.302	8.803	8.039
Indlån inkl. indlån i puljer		22.649	22.323	22.171
Efterstillede kapitalindskud		621	571	670
Egenkapital		3.911	3.712	3.796
Aktiver i alt		28.529	28.334	28.001

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

Note	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	Helår 2021
<b>Nøgletal</b>			
Kapitalprocent <sup>5</sup>	22,3	20,6	23,3
Kernekapitalprocent <sup>5</sup>	18,6	17,3	19,7
Egenkapitalforrentning før skat	9,1	11,9	14,8
Egenkapitalforrentning efter skat	7,2	9,9	12,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,60	1,76	1,70
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,4	0,2	0,2
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	1,5	0,7	0,7
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	56,8	56,7	56,9
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,3	3,2
Periodens udlånsvækst	2,1	1,4	1,0
Likviditet, LCR	377	471	501
Sum af store engagementer (< 175%)	78,7	83,6	68,6
Periodens nedskrivningsprocent	-0,2	-0,1	-0,1
Akk. nedskrivningsprocent <sup>1</sup>	3,1	3,1	3,1
Afkastningsgrad	1,0	1,3	1,6
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	14,9	19,3	24,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	6,0
Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>2</sup>	203,2	193,3	198,1
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	10,2	7,1	6,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>2</sup>	0,8	0,7	0,8
Børskurs ultimo perioden	153,0	136,5	165,0
<b>Medarbejdere</b>			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede <sup>4</sup>	544	550	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) 30.09.2022 og 30.09.2021 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1.-3. 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.

Som følge af vedtagelsen af en ny model for administration af obligationsbeholdningen tidligere på året, har

sparekassen – udover klassifikationen obligationer til dagsværdi – også valgt at anvende klassifikationerne obligationer til amortiseret kostpris (hold til udløb) samt obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst.

Der er herudover ikke foretaget andre ændringer 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) mv. kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/regnskab](http://www.spks.dk/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 bl.a. 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 væsent-

ligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er – bortset fra nedenstående tilføjelse – de samme ved udarbejdelsen af årets delårsrapporter som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2021.

### Klassificering af finansielle instrumenter

De finansielle aktiver klassificeres i de forskellige målekategorier på baggrund af den nye model for administration af sparekassens obligationsbeholdning. Det vurderes, hvordan det finansielle aktiv forvaltes og formålet med beholdningen. Denne vurdering indebærer brug af skøn.



# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021
<b>4 Renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		1.456	492
Udlån og andre tilgodehavender		382.568	380.860
Obligationer		44.364	21.744
Afledte finansielle instrumenter i alt		38.312	22.692
Heraf: - Rentekontrakter		38.616	23.428
- Valutakontrakter		-304	-736
Øvrige renteindtægter		348	894
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>467.048</b>	<b>426.682</b>
<b>4a Negative renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		11.636	9.328
Obligationer		3.327	9.138
<b>Negative renteindtægter i alt</b>		<b>14.963</b>	<b>18.466</b>
<b>5 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		461	435
Indlån og anden gæld		11.248	9.755
Udstedte obligationer		6.416	4.544
Efterstillede kapitalindskud		21.230	20.818
Øvrige renteudgifter		739	1.247
<b>Renteudgifter i alt</b>		<b>40.094</b>	<b>36.799</b>
<b>5a Positive renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		0	0
Indlån og anden gæld		73.489	67.577
<b>Positive renteudgifter i alt</b>		<b>73.489</b>	<b>67.577</b>

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter		60.086	59.870
Betalingsformidling		57.269	46.397
Lånesagsgebyrer		42.442	46.430
Garantiprovision		173.575	162.813
Forvaltningsaktiviteter		61.589	56.450
Øvrige gebyrer og provisioner		107.556	106.428
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>		<b>502.517</b>	<b>478.388</b>
<b>7 Kursreguleringer</b>			
Obligationer		-98.025	-30.537
Aktier		11.521	43.781
Investerings ejendomme		-12.757	-1.823
Valuta		8.979	9.757
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter		7.013	-23
Aktiver tilknyttet puljeordninger		-338.033	186.823
Indlån i puljeordninger		338.033	-186.823
<b>Kursreguleringer i alt</b>		<b>-83.269</b>	<b>21.155</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Vederlag til bestyrelse og direktion*</b>			
Direktion og bestyrelse		15.993	12.730
<b>I alt</b>		<b>15.993</b>	<b>12.730</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger		273.922	255.609
Pensioner		30.625	29.260
Udgifter til social sikring		43.632	42.069
<b>Personaleudgifter i alt</b>		<b>348.179</b>	<b>326.938</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>		<b>214.914</b>	<b>194.554</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>		<b>579.086</b>	<b>534.222</b>

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

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 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)	5.520	-4.795
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>111.494</b>	<b>121.437</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	251	1
	<b>Stadie 2 nedskrivninger</b>		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	173.238	160.010
	Nye nedskrivninger (netto)	11.907	10.097
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>185.145</b>	<b>170.107</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	698	659
	<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>		
	Stadie 3 nedskrivningsaldo primo	270.733	345.198
	Nye nedskrivninger (netto)	-18.604	8.568
	Andre bevægelser	10.100	13.200
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	26.876	112.730
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>235.353</b>	<b>254.236</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 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)	-8.286	-12.492
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	3.450	0
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>86.548</b>	<b>103.462</b>
	<b>I alt</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	648.229	747.394
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	-9.463	1.378
	Andre bevægelser	10.100	13.200
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	30.326	112.730
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>618.540</b>	<b>649.242</b>
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	-9.463	1.378
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	4.751	4.973
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	26.222	30.384
	<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>-30.934</b>	<b>-24.033</b>

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
------	-------------------	------------	------------	------------

### 10 Grunde og bygninger

#### Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	121.503	122.048	122.048
Tilgang	53.566	53.292	29.249
Afgang	10.700	46.787	40.577
Periodens reguleringer til dagsværdi	-14.547	-7.050	-3.850
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>149.822</b>	<b>121.503</b>	<b>106.870</b>

Lejeindtægter	5.404	7.644	5.550
Driftsudgifter	3.147	4.186	3.525
Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året	1.431	1.335	813

	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observerbare input	I alt
--	-----------------	--------------------	-------------------------	-------

#### Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme

Koncernen 30.09.2022	0	0	149.822	149.822
Koncernen 31.12.2021	0	0	121.503	121.503
Koncernen 30.09.2021	0	0	106.870	106.870

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
------	-------------------	------------	------------	------------

### 10 Grunde og bygninger (fortsat)

#### Domicilejendomme

Kostpris primo	379.701	318.342	318.342
Tilgang	40.878	71.718	68.854
Afgang	0	10.359	0

<b>Kostpris ultimo</b>	<b>420.579</b>	<b>379.701</b>	<b>387.196</b>
------------------------	----------------	----------------	----------------

Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	50.861	46.574	46.574
Periodens afskrivninger	2.087	396	1.946
Periodens nedskrivninger	3.900	5.850	3.750
Periodens afgang	1.790	1.959	1.649

<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>55.058</b>	<b>50.861</b>	<b>50.621</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>366.968</b>	<b>330.287</b>	<b>338.022</b>
--------------------------------	----------------	----------------	----------------

Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:	365.521	328.840	336.575
--	---------	---------	---------

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	Observerbare input	Ikke observerbare input	I alt
------	-------------------	-----------------	--------------------	-------------------------	-------

### 10 Grunde og bygninger (fortsat)

#### Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme

Koncernen 30.09.2022	0	0	366.968	366.968
Koncernen 31.12.2021	0	0	330.287	330.287
Koncernen 30.09.2021	0	0	338.022	338.022

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.-3. kvartal 2021: 5,02 % og 13,28 %). 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.

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående	366.968	330.287	338.022
Domicilejendomme, leasingaktiver	32.733	39.277	53.082
<b>Domicilejendomme i alt, jf. balancen</b>	<b>399.701</b>	<b>369.564</b>	<b>391.104</b>

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>1.1 Efterstillede kapitalindskud</b>					
<b>Supplerende kapital</b>					
Var. rente, forfald feb. 2027, kan førtidsindfries i 2022.	5,94 % <sup>1)</sup>	0	50.000	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	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	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	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	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	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.	4,17 %	100.000	100.000	0	0
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		2.044	2.928	2.467	
<b>Efterstillet kapital i alt, jf. balancen</b>		<b>620.956</b>	<b>670.072</b>	<b>570.533</b>	

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>1.1 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	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	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	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		996.956	996.072	946.533	

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.	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021

## 11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

### Renter mv. på efterstillet kapital

Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)	21.230	28.073	20.818
Ekstraordinære afdrag/indfrielse/ konverteringer	50.000	0	0
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kapital	0	750	0
Omkostninger ved indfrielse af efterstillet kapital	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)			
		Antal stk.		Nominel værdi (t.kr.)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021

## 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.	Nominel værdi (t.kr.)	Andel %
<b>Egne aktier</b>			
Egne aktier 31.12.2020	131.313	1.313	0,8
Køb	35.104	351	0,2
Salg	0	0	0,0
<b>Egne aktier 30.09.2021</b>	<b>166.417</b>	<b>1.664</b>	<b>1,0</b>
<hr/>			
Egne aktier 31.12.2021	164.796	1.648	0,9
Køb	87.143	871	0,5
Salg	221.939	2.219	1,3
<b>Egne aktier 30.09.2022</b>	<b>30.000</b>	<b>300</b>	<b>0,2</b>

Samlet købssum 15.427 t.kr. (1.-3. kvartal 2021 5.000 t.kr.)

Samlet salgssum 44.045 t.kr. (1.-3. 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 30.000 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 10 mio. kr. i markedsværdi, indtil 1. februar 2023.

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022	30.09.2021
<b>12 Aktiekapital (fortsat)</b>			
Periodens resultat pr. aktie			
Moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, aktionærers resultat		258.095	333.313
Gennemsnitligt antal aktier (stk.)		17.374.973	17.374.973
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)		81.703	143.014
<b>Gennemsnitligt antal aktier i omløb (stk.)</b>		<b>17.293.270</b>	<b>17.231.959</b>
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt		0	0
<b>Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet) (stk.)</b>		<b>17.293.270</b>	<b>17.231.959</b>
Periodens resultat pr. aktie (kr.)		14,9	19,3
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)		14,9	19,3

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>13 Aktiver stillet som sikkerhed</b>				
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.		1.443.530	1.731.376	1.694.233
Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler		3.806	22.544	22.544
Tabsramme over for Vækstfonden		257	259	259
<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>		<b>1.447.593</b>	<b>1.754.179</b>	<b>1.717.036</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 rentebetalinger, afregning af husleje samt administrationsvederlag. Alle transaktioner er foretaget på markedsvilkår.

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter i 1.-3. kvartal 2022.

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>15</b>	<b>Eventualforpligtelser og -aktiver</b>			
	Finansgarantier	324.961	359.772	316.106
	Tabsgarantier for realkreditlån	2.484.491	2.921.169	2.957.872
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	5.862	3.439	12.597
	Øvrige eventualforpligtelser	3.596.268	3.955.724	4.178.805
	<b>I alt</b>	<b>6.411.582</b>	<b>7.240.104</b>	<b>7.465.380</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 indlånerens 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 kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Sparekassen Sjælland-Fyn A/S indgår med Investeringsselskabet 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.	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>15</b>	<b>Eventualforpligtelser og -aktiver (fortsat)</b>			
	<b>Eventualaktiver, koncern</b>			
	Udskudt skatteaktiv, nedskrevet	41.196	43.905	44.996

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.	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>16 Kapitalforhold</b>				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		3.524.908	3.409.628	3.325.650
Immaterielle aktiver		-91.154	-91.178	-91.196
Udskudte skatteaktiver		-61.654	-116.197	-127.014
Udbytte, foreslået		0	-104.250	0
Fradrag kapitalinstrumenter		-443.373	-290.162	-356.713
Andre tillæg/fradrag mm.		-171.021	169.307	-170.241
<b>Egentlig kernekapital</b>		<b>2.757.706</b>	<b>2.977.148</b>	<b>2.580.486</b>
Hybrid kernekapital		376.000	376.000	376.000
<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>		<b>3.133.706</b>	<b>3.353.148</b>	<b>2.956.486</b>
Supplerende kapital		620.956	620.072	570.533
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>3.754.661</b>	<b>3.973.218</b>	<b>3.527.019</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko		14.193.436	14.147.509	14.127.867
Markedsrisiko		419.795	829.270	937.238
Operationel risiko		2.211.099	2.039.764	2.039.764
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>		<b>16.824.330</b>	<b>17.016.542</b>	<b>17.104.869</b>
Kapitalprocent		22,3	23,3	20,6
Kernekapitalprocent		18,6	19,7	17,3
Egentlig kernekapitalprocent		16,4	17,5	15,1
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2		1.345.946	1.361.323	1.368.390

Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2022 og 30.09.2021. Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 1,0 pct.-point højere. (30.09.2021: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,7 pct.-point højere).

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>16 Kapitalforhold (fortsat)</b>				
<b>Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning</b>				
Egentlig kernekapital		2.647.296	2.812.136	2.398.086
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		3.023.296	3.188.136	2.774.086
Kapitalgrundlag		3.644.251	3.808.207	3.344.620
Risikoeksponeringer i alt		16.958.753	16.928.953	17.006.710
Kapitalprocent		21,5	22,5	19,7
Kernekapitalprocent		17,8	18,8	16,3
Egentlig kernekapitalprocent		15,6	16,6	14,1

Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2022 og 30.09.2021. 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 1,0 pct.-point højere. (30.09.2021: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,8 pct.-point højere).

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022			30.09.2021		
		Dagsværdi via resultatet	Dagsværdi via anden totalindkomst	Amortiseret kostpris	Dagsværdi via resultatet	Dagsværdi via anden totalindkomst	Amortiseret kostpris
<b>17</b>	<b>Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen</b>						
	Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen enten til dagsværdi via resultat eller amortiseret kostpris.						
	Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.						
	<b>Finansielle aktiver</b>						
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker			2.206.805			3.638.685
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			349.894			201.881
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			12.324.287			12.117.104
	Obligationer til dagsværdi	1.913.253	388.259		7.593.394	0	
	Obligationer til amortiseret kostpris			7.143.781			500.412
	Aktier mv.	769.778	87.315		608.475	100.872	
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.983.396			2.269.870		
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	41.931			32.185		
	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>4.708.358</b>	<b>475.574</b>	<b>22.024.767</b>	<b>10.503.924</b>	<b>100.872</b>	<b>16.458.082</b>
	<b>Finansielle forpligtelser</b>						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			462.594			907.220
	Indlån og anden gæld			20.665.273			20.053.612
	Indlån i puljeordninger	1.983.396			2.269.870		
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			378.316			377.642
	Efterstillede kapitalindskud			620.956			570.533
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	38.691			31.725		
	<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.022.087</b>	<b>0</b>	<b>22.127.139</b>	<b>2.301.595</b>	<b>0</b>	<b>21.909.007</b>

# Noter

## 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 noterede aktier i sektorselskaber, samt noterede 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 deltag 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.

## 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

30.09.2022

30.09.2022					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Obligationer til dagsværdi	2.301.512	0	0	0	2.301.512
Aktier mv.	128.893	649.101	79.099	0	857.093
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.975.569	7.827	0	0	1.983.396
Afledte finansielle instrumenter	0	41.931	0	0	41.931
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>4.405.974</b>	<b>698.859</b>	<b>79.099</b>	<b>0</b>	<b>5.183.932</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Indlån i puljeordninger	0	1.983.396	0	0	1.983.396
Afledte finansielle forpligtelser	0	38.691	0	0	38.691
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>2.022.087</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.022.087</b>

30.09.2021

30.09.2021					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Obligationer til dagsværdi	7.593.394	0	0	0	7.593.394
Aktier mv.	130.067	515.534	63.746	0	709.347
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.262.946	6.924	0	0	2.269.870
Afledte finansielle instrumenter	0	32.185	0	0	32.185
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>9.986.407</b>	<b>554.643</b>	<b>63.746</b>	<b>0</b>	<b>10.604.796</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Indlån i puljeordninger	0	2.269.870	0	0	2.269.870
Afledte finansielle forpligtelser	0	31.725	0	0	31.725
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>2.301.595</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.301.595</b>

# Noter

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

Note Beløb i 1.000 kr. 30.09.2022 30.09.2021

### 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	515	229
Køb	13.645	18.973
Salg	3.058	515
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>79.099</b>	<b>63.746</b>

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.

## 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 mv. 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 udgør 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.

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022		30.09.2021	
		Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
<b>17</b>	<b>Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen (fortsat)</b>				
	Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier				
	<b>Finansielle aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.206.805	2.206.805	3.638.685	3.638.685
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	349.894	349.894	201.881	201.881
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.324.287	12.380.388	12.117.104	12.175.952
	Obligationer til amortiseret kostpris	7.143.781	6.920.563	500.412	500.563
	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>22.024.767</b>	<b>21.857.650</b>	<b>16.458.082</b>	<b>16.517.081</b>
	<b>Finansielle forpligtelser</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	462.594	462.594	907.220	907.220
	Indlån og anden gæld	20.665.273	20.665.273	20.053.612	20.053.612
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	378.316	378.316	377.642	377.642
	Efterstillede kapitalindskud	620.956	620.956	570.533	570.533
	<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>22.127.139</b>	<b>22.127.139</b>	<b>21.909.007</b>	<b>21.909.007</b>

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022		30.09.2021	
<b>18</b>	<b>Obligationer til amortiseret kostpris</b>				
	Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	7.143.781		500.412	
	Dagsværdi af obligationer	6.920.563		500.563	
	<b>Dagsværdi af obligationer til i forhold til regnskabsmæssig værdi</b>	<b>-223.218</b>		<b>151</b>	

# Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	360.870	362.533	118.572	119.764
4	Andre renteindtægter	82.676	44.435	39.204	13.417
4a	Negative renteindtægter	14.963	18.466	1.729	6.251
5	Renteudgifter	41.524	37.902	14.392	14.043
5a	Positive renteudgifter	73.966	68.298	20.987	24.069
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>461.025</b>	<b>418.898</b>	<b>162.642</b>	<b>136.956</b>
	Udbytte af aktier mv.	26.357	18.193	0	0
6	Gebyrer og provisionsindtægter	503.907	479.899	167.378	156.696
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	11.377	12.653	3.799	4.251
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>979.912</b>	<b>904.337</b>	<b>326.221</b>	<b>289.401</b>
7	Kursreguleringer	-66.956	22.943	18.302	9.563
	Andre driftsindtægter	3.277	3.517	983	1.513
8	Udgifter til personale og administration	567.753	520.781	184.309	172.384
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	34.438	34.622	12.344	11.348
	Andre driftsudgifter	6.377	7.804	2.121	1.582
9	Nedskrivninger på udlån mv.	-32.082	-21.392	3.457	10.269
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7.752	29.001	-6.674	13.454
	<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>347.500</b>	<b>417.983</b>	<b>136.602</b>	<b>118.348</b>
	Skat	71.097	66.338	30.313	19.802
	<b>Periodens resultat</b>	<b>276.403</b>	<b>351.645</b>	<b>106.289</b>	<b>98.546</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	14,9	19,3	5,8	5,4
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	14,9	19,3	5,8	5,4
	<b>Fordeles således:</b>				
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	258.095	333.313	100.120	92.377
	Rente hybrid kernekapital	18.308	18.332	6.169	6.169
	<b>I alt</b>	<b>276.403</b>	<b>351.645</b>	<b>106.289</b>	<b>98.546</b>

# Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021
	<b>Periodens resultat</b>	<b>276.403</b>	<b>351.645</b>	<b>106.289</b>	<b>98.546</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>				
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	0	0	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	3	3	1	1
	<b>Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>				
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	-13.765	1.173	-8.649	2.207
	Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	-71.433	0	-41.488	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme <sup>1</sup>				
	- Periodens værdiregulering	2.738	269	903	28
	Skat af anden totalindkomst	15.113	-317	8.929	-492
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>-67.344</b>	<b>1.128</b>	<b>-40.304</b>	<b>1.744</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>209.059</b>	<b>352.773</b>	<b>65.985</b>	<b>100.290</b>

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

# Balance

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.206.805	4.014.591	3.638.685
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	348.207	178.888	189.924
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.269.935	11.957.157	12.290.130
	Obligationer til dagsværdi	2.301.512	7.316.343	7.593.394
12	Obligationer til amortiseret kostpris	7.143.781	0	500.412
	Aktier mv.	853.874	720.095	709.347
	Kapitalandele i associerede virksomheder	199.281	180.367	189.084
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	579.069	584.092	375.496
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.983.396	2.405.310	2.269.870
	Immaterielle aktiver	91.154	91.178	91.196
	Grunde og bygninger i alt	174.069	186.085	191.856
	<i>Investeringsjendomme</i>	0	1.820	1.820
	<i>Domicilejendomme</i>	174.069	184.265	190.036
	Øvrige materielle aktiver	23.877	24.691	23.387
	Aktuelle skatteaktiver	43.662	18.252	19.900
	Udskudte skatteaktiver	51.689	106.232	117.751
	Andre aktiver	262.822	243.700	218.195
	Periodeafgrænsningsposter	48.066	49.177	54.617
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>28.581.201</b>	<b>28.076.158</b>	<b>28.473.244</b>

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	461.818	576.884	906.271
	Indlån og anden gæld	20.664.502	19.790.329	20.148.920
	Indlån i puljeordninger	1.983.396	2.405.310	2.269.870
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	378.316	377.810	377.642
	Andre passiver	457.424	348.744	366.003
	Periodeafgrænsningsposter	17.078	12.949	18.219
	<b>Gæld i alt</b>	<b>23.962.534</b>	<b>23.512.026</b>	<b>24.086.925</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til tab på garantier mv.	67.141	77.290	82.795
	Andre hensatte forpligtelser	19.667	21.254	21.347
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>86.808</b>	<b>98.544</b>	<b>104.142</b>
	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>620.956</b>	<b>670.072</b>	<b>570.533</b>
<b>Egenkapital</b>				
	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningsshenlæggelser	1.418	1.415	1.414
	Bunden sparekassereserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	2.788.362	2.673.085	2.589.108
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>3.524.908</b>	<b>3.409.628</b>	<b>3.325.650</b>
	Hybrid kernekapital	385.996	385.888	385.994
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.910.904</b>	<b>3.795.516</b>	<b>3.711.644</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>28.581.201</b>	<b>28.076.158</b>	<b>28.473.244</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	258.095	258.095	18.308	276.403
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	3	0	0	0	0	3	0	3
	<b>Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	-13.765	-13.765	0	-13.765
	Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	-71.433	-71.433	0	-71.433
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	2.738	0	0	2.738	0	2.738
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-602	0	15.715	15.113	0	15.113
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>2.136</b>	<b>0</b>	<b>-69.483</b>	<b>-67.344</b>	<b>0</b>	<b>-67.344</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>2.136</b>	<b>0</b>	<b>188.611</b>	<b>190.750</b>	<b>18.308</b>	<b>209.058</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-15.427	-15.427	0	-15.427
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	44.045	44.045	0	44.045
	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	-18.200	-18.200
	<b>Egenkapital pr. 30.09.2022</b>	<b>173.750</b>	<b>1.418</b>	<b>561.378</b>	<b>2.201</b>	<b>0</b>	<b>2.786.161</b>	<b>3.524.908</b>	<b>385.996</b>	<b>3.910.904</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	333.313	333.313	18.332	351.645
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	3	0	0	0	0	3	0	3
	<b>Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	1.173	1.173	0	1.173
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	269	0	0	269	0	269
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-59	0	-258	-317	0	-317
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>210</b>	<b>0</b>	<b>915</b>	<b>1.128</b>	<b>0</b>	<b>1.128</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>210</b>	<b>0</b>	<b>334.228</b>	<b>334.441</b>	<b>18.332</b>	<b>352.773</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	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	-18.200	-18.200
	<b>Egenkapital pr. 30.09.2021</b>	<b>173.750</b>	<b>1.414</b>	<b>561.378</b>	<b>-37</b>	<b>0</b>	<b>2.589.145</b>	<b>3.325.650</b>	<b>385.994</b>	<b>3.711.644</b>

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

# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i mio. kr.	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	Helår 2021
<b>1</b>	<b>Hoved- og nøgletal</b>			
	<b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>			
	Netto renteindtægter	461	419	555
	Netto rente- og gebyrindtægter	980	904	1.193
	Kursreguleringer	-67	23	35
	Udgifter til personale og administration	568	521	705
	Af- og nedskrivninger på aktiver	34	35	46
	Nedskrivninger på udlån mv.	-32	-21	-16
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8	29	41
	Skat	71	66	85
	Periodens resultat	276	352	444
	<b>Balancen i hovedposter</b>			
	Udlån	12.270	12.290	11.957
	Fondsbeholdning	10.299	8.803	8.036
	Indlån inkl. indlån i puljer	22.648	22.419	22.196
	Efterstillede kapitalindskud	621	571	670
	Egenkapital	3.911	3.712	3.796
	Aktiver i alt	28.581	28.473	28.076

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)			
	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	Helår 2021
<b>Nøgletal</b>			
Kapitalprocent <sup>5</sup>	22,3	20,6	23,3
Kernekapitalprocent <sup>5</sup>	18,6	17,3	19,7
Egenkapitalforrentning før skat	9,0	11,8	14,7
Egenkapitalforrentning efter skat	7,2	9,9	12,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,60	1,77	1,71
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,3	0,0	0,0
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	1,5	0,7	0,7
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	56,4	57,2	56,3
Udlån i forhold til egenkapital	3,1	3,3	3,2
Periodens udlånsvækst	2,6	1,8	-0,9
Likviditet, LCR	377	471	501
Sum af store engagementer (< 175%)	78,3	83,2	68,3
Periodens nedskrivningsprocent	-0,2	-0,1	-0,1
Akk. nedskrivningsprocent <sup>1</sup>	3,0	3,0	3,1
Afkastningsgrad	1,0	1,3	1,6
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	14,9	19,3	24,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	6,0
Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>2</sup>	203,2	193,3	198,1
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	10,2	7,1	6,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>2</sup>	0,8	0,7	0,8
Børskurs ultimo perioden	153,0	136,5	165,0
<b>Medarbejdere</b>			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede <sup>4</sup>	544	550	548

1) I nøgletallet indgår ikke underkurs. 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) 30.09.2022 og 30.09.2021 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Sparekassens (moderselskabets) regnskab for 1.- 3. 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.

Som følge af vedtagelsen af en ny model for administration af obligationsbeholdningen tidligere på året, har

sparekassen valgt – udover klassifikationen obligationer til dagsværdi – også at anvende klassifikationerne obligationer til amortiseret kostpris (hold til udløb) samt obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst.

Der er herudover ikke foretaget andre ændringer i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflægelse af årsregnskabet for 2021.

Sparekassens årsrapport for 2021, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) mv. kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/regnskab](http://www.spks.dk/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 – bortset fra nedenstående tilføjelse – de samme ved udarbejdelsen af årets delårsrapporter som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2021.

### Klassificering af finansielle instrumenter

De finansielle aktiver klassificeres i de forskellige målekategorier på baggrund af den nye model for administration af sparekassens obligationsbeholdning. Det vurderes, hvordan det finansielle aktiv forvaltes og formålet med beholdningen. Denne vurdering indebærer brug af skøn.

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021
<b>4</b>	<b>Renteindtægter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	1.344	397
	Udlån og andre tilgodehavender	359.384	361.382
	Obligationer	44.364	21.744
	Afledte finansielle instrumenter i alt	38.312	22.691
	Heraf: - Rentekontrakter	38.616	23.428
	- Valutakontrakter	-304	-736
	Øvrige renteindtægter	142	754
	<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>443.546</b>	<b>406.968</b>
<b>4a</b>	<b>Negative renteindtægter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	11.636	9.328
	Obligationer	3.327	9.138
	<b>Negative renteindtægter i alt</b>	<b>14.963</b>	<b>18.466</b>
<b>5</b>	<b>Renteudgifter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	453	434
	Indlån og anden gæld	11.248	9.755
	Udstedte obligationer	6.416	4.544
	Efterstillede kapitalindskud	21.230	20.818
	Øvrige renteudgifter	2.178	2.351
	<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>41.524</b>	<b>37.902</b>
<b>5a</b>	<b>Positive renteudgifter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	0	0
	Indlån og anden gæld	73.966	68.298
	<b>Positive renteudgifter i alt</b>	<b>73.966</b>	<b>68.298</b>

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021
<b>6</b>	<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
	Værdipapirhandel og depoter	60.086	59.870
	Betalingsformidling	57.269	46.397
	Lånesagsgebyrer	42.442	46.430
	Garantiprovision	173.575	162.813
	Forvaltningsaktiviteter	61.589	56.450
	Øvrige gebyrer og provisioner	108.946	107.939
	<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>503.907</b>	<b>479.899</b>
<b>7</b>	<b>Kursreguleringer</b>		
	Obligationer	-97.649	-30.715
	Aktier	11.521	43.781
	Investerings ejendomme	3.180	143
	Valuta	8.979	9.757
	Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter	7.012	-23
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-338.033	186.823
	Indlån i puljeordninger	338.033	-186.823
	<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-66.956</b>	<b>22.943</b>
<b>8</b>	<b>Udgifter til personale og administration</b>		
	<b>Vederlag til bestyrelse og direktion*</b>		
	Direktion og bestyrelse	15.747	12.502
	<b>I alt</b>	<b>15.747</b>	<b>12.502</b>
	<b>Personaleudgifter</b>		
	Lønninger	273.922	255.609
	Pensioner	30.625	29.260
	Udgifter til social sikring	43.632	42.069
	<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>348.178</b>	<b>326.938</b>
	<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>	<b>203.827</b>	<b>181.341</b>
	<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>567.753</b>	<b>520.781</b>

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

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022	30.09.2021
<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)	4.435	-4.866
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>107.438</b>	<b>118.539</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	251	1
	<b>Stadie 2 nedskrivninger</b>		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	166.670	147.611
	Nye nedskrivninger (netto)	12.043	11.520
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>178.712</b>	<b>159.131</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	698	659
	<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>		
	Stadie 3 nedskrivningsaldo primo	265.016	338.028
	Nye nedskrivninger (netto)	-19.704	8.585
	Andre bevægelser	10.100	13.200
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	26.175	112.414
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>229.237</b>	<b>247.399</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022	30.09.2021
<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)	-8.286	-12.492
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	3.450	0
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>86.548</b>	<b>103.462</b>
	<b>I alt</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	632.973	724.998
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	-11.512	2.748
	Andre bevægelser	10.100	13.200
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	29.625	112.414
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>601.935</b>	<b>628.533</b>
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	-11.512	2.748
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	2.813	3.396
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	23.383	27.536
	<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>-32.082</b>	<b>-21.392</b>

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
------	-------------------	------------	------------	------------

### 10 Aktiver stillet som sikkerhed

Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.	1.443.530	1.731.376	1.694.233
Kontantindsud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler	3.806	22.544	22.544
Tabstramme overfor Vækstfonden	257	259	259
<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>	<b>1.447.593</b>	<b>1.754.179</b>	<b>1.717.036</b>

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

### 11 Kapitalforhold

Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	3.524.908	3.409.628	3.325.650
Immaterielle aktiver	-91.154	-91.178	-91.196
Udskudte skatteaktiver	-51.689	-106.232	-117.751
Udbytte, foreslået	0	-104.250	0
Fradrag kapitalinstrumenter	-440.960	-287.751	-354.441
Andre tillæg/fradrag mm.	-168.924	171.398	-168.145
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>2.772.181</b>	<b>2.991.615</b>	<b>2.594.116</b>
Hybrid kernekapital	376.000	376.000	376.000
<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>	<b>3.148.181</b>	<b>3.367.615</b>	<b>2.970.116</b>
Supplerende kapital	620.956	620.072	570.533
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>3.769.136</b>	<b>3.987.687</b>	<b>3.540.650</b>

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
------	-------------------	------------	------------	------------

### 11 Kapitalforhold (fortsat)

<b>Risikoeksponeringer</b>			
Kreditrisiko	14.279.880	14.266.212	14.264.742
Markedsrisiko	419.849	829.352	937.318
Operational risiko	2.181.118	2.005.246	2.005.246
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>	<b>16.880.847</b>	<b>17.100.810</b>	<b>17.207.305</b>
Kapitalprocent	22,3	23,3	20,6
Kernekapitalprocent	18,6	19,7	17,3
Egentlig kernekapitalprocent	16,4	17,5	15,1
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2	1.350.468	1.368.065	1.376.584

Sporekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2022 og 30.09.2021.

Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 1,0 pct.-point højere. (30.09.2021: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,7 pct.-point højere).

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>11</b>	<b>Kapitalforhold (fortsat)</b>			
	<b>Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning</b>			
	Egentlig kernekapital	2.661.771	2.826.603	2.411.717
	Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	3.037.771	3.202.603	2.787.717
	Kapitalgrundlag	3.658.726	3.822.675	3.358.250
	Risikoeksponeringer i alt	16.795.508	17.014.901	17.109.146
	Kapitalprocent	21,8	22,5	19,6
	Kernekapitalprocent	18,1	18,8	16,3
	Egentlig kernekapitalprocent	15,8	16,6	14,1

Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2022 og 30.09.2021.

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 1,0 pct.-point højere. (30.09.2021: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,8 pct.-point højere).

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2022	30.09.2021
<b>12</b>	<b>Obligationer til amortiseret kostpris</b>		
	Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	7.143.781	500.412
	Dagsværdi af obligationer	6.920.563	500.563
	<b>Dagsværdi af obligationer i forhold til regnskabsmæssig værdi</b>	<b>-223.218</b>	<b>151</b>

# Definitioner af officielle nøgletal mv.

## Afkastningsgrad

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

## Akkumuleret nedskrivningsprocent

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

## 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 mv.

## 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 mv.

## 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.





**SPAREKASSEN  
SJÆLLAND-FYN**

