



# Delårsrapport

1.-3. kvartal 2021



SPAREKASSEN  
SJÆLLAND-FYN

# De væsentligste resultater fra 1.-3. kvartal 2021

## RESULTAT FØR SKAT

### Stiger 132 %

Resultat før skat udgør 420,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 239,8 mio. kr. og forrenter primo egenkapitalen 17 %.

## NETTO RENTEINDTÆGTERNE

### Stiger 7 %

Netto renteindtægterne stiger med 27,2 mio. kr. og udgør 439,0 mio. kr.

## OMKOSTNINGSNIVEAUET

### Falder 2 %

Omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver falder samlet set 10,6 mio. kr. og udgør 563,0 mio. kr.

## SAMLET KREDITFORMIDLING

### Stiger 7 %

Den samlede kreditformidling i form af udlån samt formidling af realkreditlån for privat- og erhvervskunder stiger til 59,3 mia. kr.

## GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER

### Stiger 9 %

Gebyrer og provisionsindtægter er øget med 41,2 mio. kr. og udgør 478,4 mio. kr.

## RESULTAT EFTER SKAT

### Forrenter primo egenkapitalen 14 %

Resultat efter skat udgør 351,6 mio. kr.

## NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V.

### Tilbageførsel på 24,0 mio. kr.

Fortsat stabil udvikling i kreditboniteten hos sparekassens kunder. Det samlede ledelsesmæssige skøn er øget med 17,9 mio. kr. i forhold til ultimo juni 2021 og udgør 215,2 mio. kr. ultimo september 2021.

## BASISINDTJENINGEN

### Stiger 23 %

De seneste års tilfredsstillende udvikling fortsætter i årets første 3 kvartaler af 2021.

## PRÆCISERING AF FORVENTNINGERNE TIL NIVEAUET

### 485-525 mio. kr. før skat

På baggrund af en fortsat stærk udvikling i indtjeningen i 3. kvartal indsnævres intervallet for forventningerne til årets resultat før skat.

## LANCERING AF NY STRATEGI

### Inden udgangen af april 2022

Sparekassen forventer inden udgangen af april 2022 at præsentere strategi og finansielle målsætninger for den kommende strategiperiode til afløsning af NYE VEJE.

# Indholdsfortegnelse

## 2 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 3. kvartal 2021	side	2
Ledelsesberetning	side	4
Forventninger 2021	side	5
Hovedtal	side	6
Nøgletal	side	7
Basisindtjening	side	8
Tilsynsdiamanten	side	9
Regnskabskommentering, koncernen	side	10
NYE VEJE – sparekassens strategiplan 2021	side	15
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	18
Bonitetskategorier og branchefordeling	side	20
Aktionærinformation	side	21
Regnskabskommentering, moderselskabet	side	22

**Forsidefoto:** Sparekassen Sjælland-Fyn-koncernens hovedsæde beliggende ved Holbæk fjord.

## 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	45
Definitioner af officielle nøgletal m.v.	side	55

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

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

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

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

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

# Ledelsesberetning

Sparekassen fortsætter de positive takter i 3. kvartal af 2021 og kan således fremvise et tilfredsstillende resultat på 420,9 mio. kr. før skat. Efter skat udgør resultatet 351,6 mio. kr., hvilket forrenter primo egenkapitalen med 14 %. Resultatet afspejler bl.a. en fortsat styrket basisindtjening og et faldende omkostningsniveau, hvilket flugter med målsætningerne i strategien NYE VEJE og giver et positivt afsæt for sparekassens næste strategiperiode.

## God aktivitet på tværs af privat, erhverv og formue

Selvom farten på boligmarkedet er aftaget, er hastigheden fortsat høj. Det afspejler sig bl.a. i sparekassens formidling af realkreditlån til Totalkredit og DLR Kredit, som er øget med 4,0 mia. kr. – svarende til 9 % - de seneste 12 måneder. Udviklingen styrker fortsat indtægtsgrundlaget både på kort og langt sigt i kraft af øgede provisionsindtægter og vidner også om, at sparekassen tager markedsandele inden for både privat- og erhvervskundeområdet.

Sparekassen oplever generelt en øget efterspørgsel fra både privat- og erhvervskunder på tværs af sparekassens geografi. Det er kunder, som ser en fordel i at have et pengeinstitut, der har kræfterne og kompetencerne til at løfte både større og mere komplekse kundeengagementer, og som samtidig har fokus på den lokale tilstedeværelse på Fyn og Sjælland. Derudover udvider sparekassen løbende forretningsomfanget med de eksisterende kunder.

Herudover opleves der fortsat en positiv vækst i sparekassens aktiviteter på formueområdet, herunder aktiviteter relateret til forvaltning af

kundernes depotmidler, hvor fokus er at skabe værdi for kunderne ved at få deres investeringer til at vokse.

## Basisindtjeningen styrkes fortsat

Aktiviteten på tværs af privat-, erhvervs- og formueområdet bidrager til et løft i sparekassens netto rente- og gebyrindtægter, som ultimo 3. kvartal 2021 udgør i alt 922,7 mio.kr. Dette er en stigning på 56,4 mio. kr. sammenlignet med samme periode i 2020.

På omkostningssiden falder sparekassens samlede omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver med 10,6 mio. kr., svarende til 2 %. Omkostningsreduktionen er bl.a. resultatet af en målrettet omkostningsstyring og en række effektiviseringstiltag.

Med afsæt i det fortsat høje aktivitetsniveau og den fortsatte eksekvering af effektiviserings- og optimeringstiltagene defineret i strategien NYE VEJE, er sparekassens basisindtjening også yderligere styrket. Basisindtjeningen stiger således med 23 % i forhold til samme periode i 2020.

## Reservationer til tab

Sparekassens nedskrivningspost viser en tilbageførsel år til dato på 24,0 mio. kr. Den positive udvikling skyldes primært, at virksomhederne og de private husholdningers økonomier udviser god robusthed.

Sparekassen anlægger dog – til trods for prognoser om stigende økonomisk vækst - fortsat en relativ forsigtig tilgang til de kommende kvartaler. De statslige hjælpepakker, som har været med til at holde hånden under det danske erhvervsliv under Covid-19, er under udfasning, ligesom mange erhvervsdrivende står over for at skulle påbegynde tilbagebetalingen af de statsydede lån. Der er således fortsat usikkerhed om de økonomiske efterdønninger af Covid-19 – omend usikkerheden vurderes aftagende - herunder påvirkningen på sparekassens kundebase, som dog hidtil har været begrænset.

Ved udgangen af 3. kvartal udgør det samlede ledelsesmæssige skøn – ud fra et forsigtighedsprincip – 215,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 17,9 mio. kr. i forhold til ultimo 1. halvår 2021. Ændringen dækker over en justering i nedadgående retning relateret til usikkerheden af de

økonomiske følger af Covid-19 samt en stigning i reservationer relateret til den bonitetsmæssige svageste del af boligejere i vækstområder samt til svineproducenter. De ledelsesmæssige reservationer ultimo 3. kvartal svarer til ca. 1,8 % af udlånsbalancen.

## Fortsat opbakning til erhvervslivet

Netop erhvervslivet og sparekassens erhvervskunder udgør et vigtigt fokusområde i sparekassen – og særligt set i lyset af de statslige lån, som blev ydet som en del af Covid-19-hjælpepakkerne, og som nu skal tilbagebetales.

Som ved starten af Covid-19-pandemien er det vigtigt for sparekassen at sende et tydeligt signal om uformindsket opbakning til alle levedygtige erhvervsvirksomheder. Sparekassen har ikke kun viljen, men også det økonomiske fundament til at støtte op om de erhvervskunder, som f.eks. står over for likviditetsudfordringer, eller som kan have behov for hjælp på anden vis.

## Arbejdet med sparekassens nye strategi er påbegyndt

I tillæg til at give sparekassens kunder den bedst mulige rådgivning, arbejdes der på de in-

dre linjer med at sætte rammerne for sparekassens næste strategiske indsatsområder.

Sparekassens 4-årige strategi NYE VEJE er tæt på målstregen, og arbejdet med at fastlægge de strategiske og økonomiske målsætninger for sparekassen i de næste år er således påbegyndt. Den nye strategi, som skal tage over, hvor NYE VEJE slipper og styrke sparekassen yderligere, offentliggøres inden udgangen af april 2022.

#### Forventninger til 2021

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten 2020 udgjorde forventningerne til 2021 et resultat før skat i niveauet 300-340 mio. kr.

Set i lyset af udviklingen i netto rente- og gebyrindtægter, de samlede omkostninger og nedskrivninger er forventningerne til årets resultat før skat siden blevet opjusteret ad to omgange i hhv. selskabsmeddelelse nr. 11/2021 af 15. april 2021 og siden i selskabsmeddelelse nr. 16/2021 af 14. juli 2021.

På baggrund af en fortsat stærk indtjening i 3. kvartal 2021 indsnævres intervallet for forventningerne til årets resultat før skat fra niveauet 450-525 mio. kr. til 485-525 mio. kr.

Lars Petersson  
Administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen  
Sparekassedirektør

Lars Bolding  
Sparekassedirektør



**BRUNO RIIS-NIELSEN**  
Sparekassedirektør

**LARS PETERSSON**  
Administrerende  
direktør

**LARS BOLDING**  
Sparekassedirektør

# Hovedtal

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

Beløb i mio. kr.	30.09 2021	30.09 2020	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2020
<b>Resultatposter</b>				
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	382	378	101	509
Andre renteindtægter	44	45	99	60
Negative renteindtægter	18	16	117	24
Renteudgifter	37	35	104	46
Positive renteudgifter	68	40	170	58
<b>Nettorenteindtægter</b>	<b>439</b>	<b>412</b>	<b>107</b>	<b>557</b>
Udbytte af aktier	18	29	63	29
Gebyrer og provisionsindtægter	478	437	109	579
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	13	12	111	16
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>923</b>	<b>866</b>	<b>107</b>	<b>1.149</b>
Kursreguleringer	21	3	802	16
Andre driftsindtægter	12	13	86	21
Udgifter til personale og administration	534	533	100	729
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	29	40	71	66
Andre driftsudgifter	13	14	94	23
Nedskrivninger på udlån m.v.	-24	144	-	161
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	18	31	58	35
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>421</b>	<b>181</b>	<b>232</b>	<b>242</b>
Skat	69	13	548	13
<b>Periodens resultat efter skat</b>	<b>352</b>	<b>169</b>	<b>209</b>	<b>229</b>
<b>Aktionærenes resultat</b>	<b>333</b>	<b>150</b>	<b>222</b>	<b>204</b>

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

Beløb i mio. kr.	30.09 2021	30.09 2020	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2020
<b>Balanceposter</b>				
Udlån	12.117	11.980	101	11.951
Indlån	20.054	19.419	103	20.001
Indlån i puljeordninger	2.270	1.919	118	2.082
Indlån i alt	22.324	21.338	105	22.083
Efterstillede kapitalindskud	571	569	100	570
Egenkapital	3.712	3.334	111	3.382
Balance	28.334	26.537	107	27.266
Kapitalgrundlag	3.527	3.294	107	3.655
Samlet forretningsomfang (indlån, udlån og garantier)	41.906	40.208	104	41.160
Garantier	7.465	6.889	108	7.126
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR kredit)	59.346	55.232	107	56.076
Kundedepoter	14.031	10.898	129	11.800
<b>Udvikling i sparekassens forretningsområder</b>				
Udlån	12.117	11.980	101	11.951
Totalkredit	34.593	31.707	109	32.331
DLR	12.636	11.545	109	11.794
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditudlån)	4.507	4.115	110	4.276
Indlån	20.054	19.419	103	20.001
Indlån i puljeordninger	2.270	1.919	118	2.082
Kundedepoter	14.031	10.898	129	11.800
<b>Total</b>	<b>100.208</b>	<b>91.583</b>	<b>109</b>	<b>94.235</b>
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit)	550	559	98	555
Pr. medarbejder	182	164	111	170

<sup>1</sup> Indeks: 30.09.2021 i forhold til 30.09.2020.

# Nøgletal

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

	30.09 2021	30.09 2020	Indeks <sup>1</sup>	Helår 2020
<b>Nøgletal</b>				
Kapitalprocent <sup>2</sup>	20,6	19,2	107	21,8
Kernekapitalprocent <sup>2</sup>	17,3	15,9	109	18,4
Egentlig kernekapitalprocent <sup>2</sup>	15,1	13,7	110	16,1
Kapitaloverdækning, %-point <sup>2</sup>	10,7	8,9	120	11,7
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	11,9	5,5	216	7,3
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	9,9	5,1	194	6,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,76	1,25	141	1,25
I/O jf. Nye veje	1,62	1,50	108	1,43
Omkostningsprocent	61,7	66,8	92	69,9
Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,2	1,3	15	0,1
Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	0,7	1,8	39	1,3
Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	-	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,6	92	3,5
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	56,7	59,2	96	57,0
Periodens udlånsvækst	1,4	-1,9	-	-2,2
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	0,6	-	0,7
Akk. nedskrivningsprocent	3,1	3,7	84	3,6
Rentenustillemte udlån ift. samlet udlån	0,1	0,6	17	0,6
Likviditetspejlemærke	500	430	116	456
Likviditet, LCR	471	387	122	416
Sum af store engagementer	83,6	84,7	99	67,7
Afkastningsgrad	1,3	0,6	217	0,9
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	19,3	8,7	222	11,8
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	-	0,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	193,3	170,3	114	173,8
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	7,1	9,2	77	7,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>4</sup>	0,7	0,5	140	0,5
Børskurs ultimo perioden	136,5	80,2	170	90,0
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) <sup>5</sup>	550	559	98	555
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) <sup>5</sup>	550	548	100	556

1 Indeks: 30.09.2021 i forhold til 30.09.2020.

2 30.09.2021 og 30.09.2020 er beregnet eksklusiv periodens resultat. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning være 1,7 pct.-point højere (30.09.2020: kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning 1,6 pct.-point højere).

3 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

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

5 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

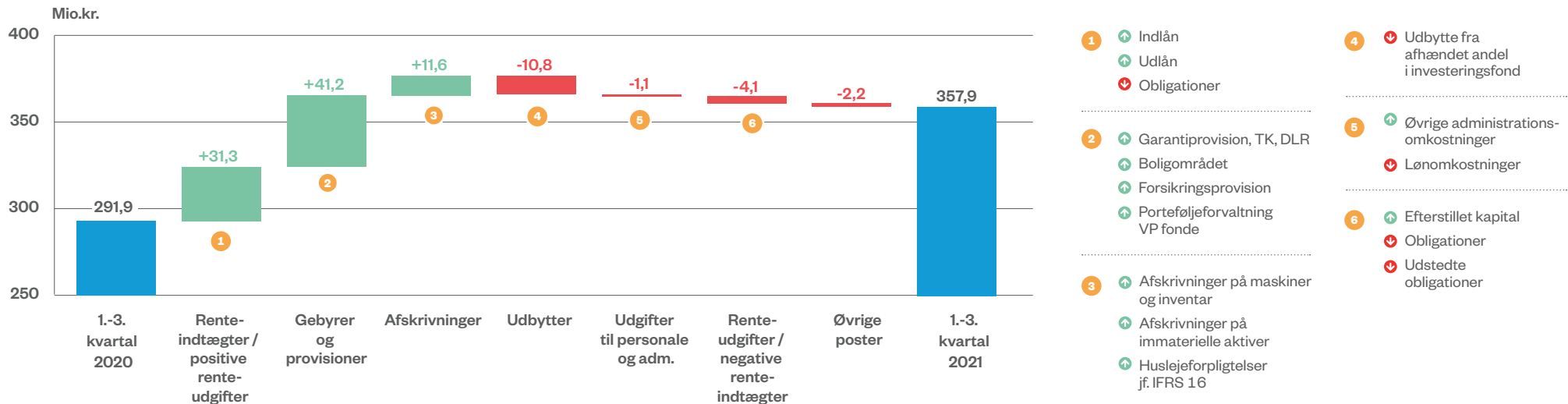


# Basisindtjening

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	3. kvrt. 2021	2. kvrt. 2021	1. kvrt. 2021	ÅTD 2020	4. kvrt. 2020	3. kvrt. 2020	2. kvrt. 2020	1. kvrt. 2020	ÅTD 2019	4. kvrt. 2019	3. kvrt. 2019	2. kvrt. 2019	1. kvrt. 2019
<b>Basisindtjening</b>													
Nettorenteindtægter	143,4	149,6	146,0	556,9	145,1	141,1	132,4	138,2	564,7	140,2	146,1	141,3	137,2
Udbytter	0	15,8	2,4	29,0	0	0	17,0	12,0	24,9	-	1,0	20,6	3,3
Gebyrer og provisionsindtægter	156,2	155,9	166,3	579,5	142,4	136,8	134,9	165,4	541,4	147,4	129,8	126,5	137,6
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	4,3	4,0	4,5	16,1	4,6	3,9	3,6	4,0	17,7	4,8	3,8	4,2	4,9
Andre driftsindtægter	4,2	3,9	3,5	20,7	7,3	4,2	4,1	5,2	27,4	4,6	5,3	8,7	8,8
Andre driftsudgifter	4,3	6,5	2,7	23,3	9,0	3,8	5,0	5,6	19,3	8,7	4,0	3,1	3,4
<b>Basisindtægter</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>	<b>1.121,4</b>	<b>278,7</b>	<b>274,4</b>	<b>289,7</b>	<b>278,6</b>
Udgifter til personale og administration	176,3	184,9	173,1	729,1	195,9	176,9	178,0	178,3	725,7	194,2	177,3	179,6	174,5
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	11,4	8,2	9,2	66,0	25,6	15,8	12,9	11,7	85,5	28,2	24,4	16,5	16,3
<b>Basisindtjening</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>	<b>310,2</b>	<b>56,3</b>	<b>72,7</b>	<b>93,6</b>	<b>87,8</b>

## Udvikling i basisindtjeningen







## Tilsynsdiamanten

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

### De fire målepunkter og de aktuelle opgørelser:

Pejlemærke	Grænseværdi	Koncernen 30.09.2021	Koncernen 30.09.2020
<b>Summen af store engagementer</b> i procent af den egentlige kernekapital	<b>&lt;175 %</b>	<b>83,6 %</b>	<b>84,7 %</b>
<b>Udlånvækst p.a.</b>	<b>&lt;20 %</b>	<b>1,1 %</b>	<b>-3,5 %</b>
<b>Ejendomseksponering</b> af udlån og garantier	<b>&lt;25 %</b>	<b>10,5 %</b>	<b>10,9 %</b>
<b>Likviditetspejlemærke</b>	<b>&gt;100 %</b>	<b>500,3 %</b>	<b>429,9 %</b>

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

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

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

# Regnskabskommentering, koncernen

## 1.- 3. kvartal 2021

Resultat før skat stiger 132 % i forhold til samme periode sidste år og udgør 420,9 mio. kr. Resultatet er fortsat præget af en positiv udvikling i den basale drift drevet af stigende netto renteindtægter, stigende gebyr- og provisionsindtægter, nogenlunde uændrede udgifter til personale og administration samt faldende af- og nedskrivninger på aktiver. Herudover bidrager kursreguleringer med et plus på 21,2 mio. kr. i årets første 9 måneder, og nedskrivningsposten udviser en tilbageførsel på i alt 24,0 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør 351,6 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 14 %.

Resultatskabelsen betragtes som særdeles tilfredsstillende.

## Resultatopgørelsen Indtægter

### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 7 % og udgør 439,0 mio. kr. mod 411,8 mio. kr. i samme periode i 2020.

Renteindtægter i alt stiger 3,6 mio. kr. og udgør 426,7 mio. kr. Renteindtægter fra udlån går imod de seneste mange kvartalers tendens og stiger moderat for andet kvartal i træk. Renteindtægter fra udlån udgør pr. 30. september 2021 380,9 mio. kr. mod 377,3 mio. kr. i den tilsvarende periode sidste år. Stigningen på 3,6 mio. kr. kan blandt andet tilskrives en kontrolleret og

moderat stigning i udlån. Udviklingen i udlånsbalancen bør dog – i lighed med de seneste mange kvartaler – sammenholdes med de gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet, hvilket medfører, at en stor del af både erhvervs- og privatkundernes gæld kan finansieres via real-kredit. Sparekassens formidling af realkreditlån er således steget med 4,0 mia. kr., svarende til 9 %, de seneste tolv måneder. Aktivitet med formidling af realkredit har dog den positive effekt på renteindtægterne, at terminspræmier i forbindelse med rentekontrakter er steget med 3,5 mio. kr. Modsat udviser renteindtægter fra obligationer et fald på 3,7 mio. kr., hvilket primært kan henføres til en lavere gennemsnitlig direkte rente på sparekassens beholdning af obligationer. Øvrige renteindtægter, herunder valutakontrakter er, nogenlunde uændret.

Negative renteindtægter udgør 18,5 mio. kr. mod 15,7 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2020. Stigningen i negative renteindtægter kan henføres til obligationsbeholdningen, hvor sparekassen i årets første 3 kvartaler i 2021 har haft placeret en relativt større del heraf i skatkammerbeviser, der er balanceført under posten obligationer til amortiseret kostpris.

Generelt set kan de negative renteindtægter henføres til sparekassens placering af overskydende likviditet på foliokontoen i indskudsbeviser (udelukkende frem til medio marts 2021, hvor reglerne for indskudsbeviser og foliokontoen blev ændret), skatkammerbeviser og i korte variabelt forrentede realkreditobligationer.

Sparekassen er – jf. kravene til opretholdelse af en passende likviditetsbuffer (LCR-nøgletallet) – forpligtet til at have en vis mængde likviditet placeret i finansielle aktiver udstedt af stater i form af f.eks. skatkammerbeviser og statsobligationer eller som indestående på foliokontoen – med deraf negative renteindtægter til følge.

Renteudgifter i alt stiger med 1,3 mio. kr. til 36,8 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i renteudgifter til udstedte obligationer (Senior non-prefered obligationer) på 4,5 mio. kr. Disse nyere udstedelser kan henføres til de skærpede kapitalkrav om nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet). Derudover stiger renteudgifter til indlån med 1,0 mio. kr.

I modsat retning trækker et fald i renteudgifter til efterstillet kapital på 4,5 mio. kr.

Som en konsekvens af det vedvarende lave renteniveau – hvor Nationalbanken senest med virkning fra 1. oktober 2021 har sænket renten for pengeinstitutternes indestående på foliokontoen med -0,10 %-point til -0,60 % – har sparekassen i 2020 og 2021 løbende tilpasset renteniveauet for indlånsprodukter til både private husholdninger og erhvervs-kunder. Disse tiltag understøtter udviklingen i positive renteudgifter, der er steget med 27,7 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Ved udgangen af 3. kvartal 2021 udgjorde posten positive renteindtægter 67,6 mio. kr. Sparekassen har endnu ikke taget stilling til eventuelle yderligere tilpasninger af renteniveauet for indlånsprodukter som følge

af Nationalbankens seneste ændring af renten på foliokontoen.

### Udbytter

Sparekassen har modtaget 18,2 mio. kr. i udbytter mod 29,0 mio. kr. samme tid sidste år. Langt størstedelen af de modtagne udbytter i 2021 kommer fra de sektorselskaber, som sparekassen er medejer af. Faldet i modtagne udbytter kan henføres til første kvartal 2020, hvor sparekassen modtog udbytte fra en sidenhen afhændet andel i en investeringsfond, der investerer i virksomhedsobligationer.

### Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger 41,2 mio. kr., svarende til 9 %, og udgør 478,4 mio. kr. mod 437,2 mio. kr. pr. ultimo september 2020.

Der opleves generel stor aktivitet i samfundet oven på den fulde genåbning og afskaffelsen af de sidste Covid-19 restriktioner, hvilket for sparekassen afspejler sig i øget forretningsaktivitet inden for både erhvervs- og privatsegmentet. Særligt inden for erhvervssegmentet sætter kunderne pris på de korte beslutningsveje, der kendetegner sparekassen, hvilket er en af flere årsager til sparekassens succes med at tiltrække nye erhvervs-kunder og udvide forretningsomfanget med de bestående. Den høje forretningsaktivitet afspejler sig i særdeleshed i generelt stigende gebyrindtægter for de serviceydelser, sparekassen tilbyder erhvervs- og privatkunderne, stigende indtægter fra forvalt-

ning af kundernes depotmidler samt stigende provisioner fra formidling af forsikringer.

Inden for ejendomsområdet synes aktivitetsniveauet i 3. kvartal 2021 at være moderat aftagende, men er dog på et fortsat højt niveau set i et historisk perspektiv. Den høje aktivitet i forbindelse med finansiering af forskellige typer af ejendomme har ligeledes haft positiv indflydelse på gebyr- og provisionsindtægterne. Sparekassens formidling af realkreditlån til DLR Kredit og Totalkredit slår således endnu engang rekord ved udgangen af 3. kvartal 2021, hvor formidlingen af realkreditlån udgør 47,2 mia. kr., hvilket svarer til en stigning på 9 % de seneste tolv måneder. Udviklingen er den primære årsag til, at garantiprovisioner er steget med 14,0 mio. kr. i forhold til 2020. Stigningen i formidlingen af realkreditlån styrker ikke kun indtægtsgrundlaget på kort sigt, men også i et langsigtet perspektiv i form af en løbende stigning i provisionsindtægterne.

#### Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør 21,2 mio. kr. mod 2,6 mio. kr. på samme tid i 2020. Kursregulering af obligationer udgør -30,5 mio. kr. mod -24,9 mio. kr. samme tid sidste år. I primært første halvdel af 2020 var obligationsmarkedet præget af den makroøkonomiske usikkerhed, der opstod i forbindelse med udbruddet af Covid-19 – med faldende kurser og udvidelse af kreditspænd på realkreditobligationer til følge. I 2021 har et let stigende renteniveau samt udtrækninger af realkreditobligationer erhvervet til over kurs pari været årsag til negative kursreguleringer. Kursregulering af aktier udgør 43,8 mio. kr. mod 28,3 mio. kr. ultimo september 2020. Kursreguleringerne af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier.

Herudover har sparekassen i starten af 2021 afhændet en mindre beholdning af noterede aktier med en realiseret kursgevinst til følge.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 7,9 mio. kr. mod -0,8 mio. kr. sidste år. Den positive udvikling kan blandt andet tilskrives færre negative kursreguleringer på investeringsejendomme i datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgøres primært af huslejer fra ejendomsporteføljen i datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S. Posten udgør 11,6 mio. kr. mod 13,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Den primære årsag til udviklingen er faldende huslejeindtægter som følge af en gennemsnitlig mindre ejendomsportefølge med koncerneksterne lejere.

#### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration er med en stigning på 0,2 % i grove træk uændret og udgør 534,2 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse i alt 5,6 mio. kr. Udviklingen dækker over et lettere faldende medarbejderantal, ansættelse af medarbejdere i specialistfunktioner, overenskomstmæssige løn- og pensionsreguleringer samt en fortsat stigning i lønsumsafgiften.

Øvrige administrationsomkostninger falder 4,6 mio. kr. til 194,6 mio. kr. Faldet i øvrige administrationsomkostninger kan henføres til de seneste års betydelige effektiviserings- og optimerings tiltag jf. strategiplanen NYE VEJE. Herudover synes de seneste års høje stigningstakter i



IT-omkostninger til sparekassens IT-central Bankdata at være passé for nuværende.

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 28,8 mio. kr., hvilket er et fald på 11,6 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Faldet kan henføres til afskrivninger på de fleste typer af aktiver, hvor blandt andet aktiver erhvervet i forbindelse med tidligere års filialetableringer nu begynder at være fuldt afskrevet. Herudover opleves – som følge af tilpasninger i filialstrukturen og erhvervelser af domicilejendomme – et fald i huslejeoplygtelse jf. regnskabsstandarden IFRS 16.

Samlet set falder omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 2 % til 563,0 mio. kr.

#### Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivningsposten udgør en tilbageførsel på 24,0 mio. kr., hvilket er en forbedring på 168,2 mio. kr. i forhold til de første 3 kvartaler i 2020, hvor posten udgjorde 144,2 mio. kr. Året 2020 var i særdeleshed præget af udbruddet af Covid-19 og den efterfølgende usikkerhed om de økonomiske følger heraf. Sparekassen foretog således i 2020 betydelige reservationer i form af ledelsesmæssige skøn, der i løbet af årets første 3 kvartaler blev øget med 139,1 mio. kr. til at udgøre i alt 184,4 mio. kr. pr. 30. september 2020. Beløbet blev i løbet af fjerde kvartal 2020 øget til i alt 211,8 mio. kr. pr. 31. december 2020. På baggrund af yderst beskedne konstaterede tab som følge af Covid-19 samt en gennemgang af de væsentligste erhvervsseksponeringer foretog sparekassen i løbet af første

halvår 2021 en justering af de ledelsesmæssige skøn på 14,5 mio. kr. til 197,3 mio. kr. pr. 30. juni 2021.

På nuværende tidspunkt har langt størstedelen af Danmarks befolkning færdiggjort vaccinationsprogrammet mod Covid-19, og de sidste tilbageværende restriktioner fra myndighedernes side er ophævet. Det kan konstateres, at genopretningen af dansk økonomi er i fuld gang. Analyser fra både Nationalbanken og det økonomiske råd forudser relativt høje positive vækstrater i BNP for andet halvår af 2021 og hele 2022 samt fortsat høj beskæftigelse. Tempoet på ejendomsmarkedet er desuden højt, og senest har Nationalbanken og Det Systemiske Risikoråd været på banen med henstillinger om et politisk indgreb for at dæmme op for ejendomsprisernes himmelflugt, og dermed mindske risikoen for at de mest sårbare boligejere kommer i økonomisk uvej, hvis ejendomspriserne pludseligt falder. Inden for de fleste erhvervssektorer er aktivitetsniveauet ligeledes særdeles højt, men der opleves samtidig visse udfordringer med mangel på arbejdskraft, lange leveringstider og knaphed på materialer og råvarer med prisstigninger til følge. I landbrugssegmentet oplever svineproducenterne volatile afregningspriser, der i øjeblikket ligger på et generelt lavt niveau. Svingende efterspørgsel fra Kina på svinekød samt stigende priser på foder har – oven på de senere års økonomisk fornuftige tider – gjort det sværere for landets svineproducenter at få rentabilitet i driften.

De faktiske tab i sparekassen som følge af Covid-19 er fortsat yderst beskedne. Det er for nuværende sparekassens opfattelse, at virksomhedernes – samt de private hushold-

ningers – økonomi er robust. Sidstnævnte er, som nævnt tidligere, særligt begunstiget af de fortsat positive konjunkturer på boligmarkedet og en høj beskæftigelse. Virksomhederne og de private husholdningers robuste økonomier afspejler sig blandt andet i det meget lave niveau for individuelle nedskrivninger i årets første 3 kvartaler.

Henset til ovenstående er det således sparekassens opfattelse, at dansk økonomi er kommet fornuftigt gennem Covid-19 pandemien, men det er samtidig opfattelsen, at de økonomiske eftervirkninger af Covid-19 for sparekassens kunder fortsat er forbundet med en vis usikkerhed, omend denne usikkerhed er aftagende. Niveauet for de samlede ledelsesmæssige skøn er pr. 30. september 2021 øget med 17,9 til 215,2 mio. kr. Ændringen dækker over en justering i nedadgående retning for ledelsesmæssige skøn relateret til usikkerheden af de økonomiske følger af Covid-19 samt en stigning i reservationer relateret til den bonitetsmæssige svageste del af boligejere i vækstområder (Storkøbenhavn og Århus) samt til svineproducenter. Til trods for de øgede ledelsesmæssige skøn er det dog sparekassens oplevelse, at langt størstedelen af kunderne i porteføljen af boligejere i vækstområder og svineproducenter har konsolideret sig fornuftigt de seneste år og er kendetegnet ved en robust økonomi. De samlede ledelsesmæssige skøn pr. 30. september 2021 på 215,2 mio. kr. svarer til ca. 1,8 % af udlånsbalancen. Niveauet afspejler, efter sparekassens opfattelse en fortsat forsigtig tilgang til usikkerheden, den økonomiske udvikling generelt og specifikt for visse segmenter de kommende kvartaler, samt at den fortsat forhøjede – men aftagende – kreditrisiko

grundet Covid-19-situationen afdækkes efter bedst muligt skøn.

Årsagen til den positive udvikling i nedskrivningsposten kan således hovedsageligt tilskrives, at årets første 3 kvartaler i 2021 ikke i samme grad som i 2020 har været præget af betydelige stigninger i de ledelsesmæssige reservationer.

Herudover kan det nævnes, at nedskrivningsposten indeholder en stigning i indtægter hidrørt fra beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer på 7,4 mio. kr. Der er tale om en stigning på 32 % til 30,4 mio. kr. pr. 30. september 2021.

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

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder falder med 13,0 mio. kr. til 17,8 mio. kr. Posten kan primært henføres til sparekassens ejerandel af Lollands Bank og den løbende værdiregulering til indre værdi heraf. Regnskabsperioden er i 2020 ekstraordinært påvirket af erhvervelsen af en ejerandel på over 20 % i Lollands Bank og den efterfølgende første opskrivning af værdien af den erhvervede aktiepost 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 opta-

get og løbende reguleret til dagsværdi direkte over egenkapitalen som anden totalindkomst.

#### Periodens resultat

Periodens resultat efter skat stiger med 109 % og andrager 351,6 mio. kr. mod 168,5 mio. kr. i årets første 3 kvartaler af 2020. Af periodens resultat disponeres nogenlunde uændret 18,3 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. Aktionærernes del af periodens resultat udgør således 333,3 mio. kr. mod 150,2 mio. kr. sidste år.

Periodens resultat betragtes som særdeles tilfredsstillende.

#### Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

#### Balancen

Nedenfor omtales de væsentligste balanceposter samt balanceposter med væsentlig udvikling.

#### Aktiver

##### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Posten består primært af sparekassens indestående på foliokontoen i Nationalbanken. Indtil medio marts 2021 havde sparekassen fået tildelt en indskudsramme på 340 mio. kr. til 0 % i indlånsrente. Øvrig likviditet placeret i Nationalbanken foregik via placering i indskudsbeviser til en negativ rente på 0,60 % p.a. Medio

marts 2021 blev den øvre indskudsramme på foliokontoen afskaffet i lighed med muligheden for korte likviditetsplaceringer i indskudsbeviser. Renten på foliokontoen blev herefter fastsat til en negativ indlånsrente på 0,50 %. Med virkning fra 1. oktober 2021 har Nationalbanken nedsat renten for indestående på foliokontoen med 0,10 %-point til -0,60 %. Stigningen i kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker på næsten 3,2 mia. kr. kan således henføres til Nationalbankens ændrede forretningsbetingelser.

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Sparekassen har gennem en længere årrække været i besiddelse af et stort indlånsoverskud, der ekskl. indlån i puljeordninger udgør 7,9 mia. kr. ultimo september 2021. De primære placeringskanaler for denne likviditet udgøres af realkreditobligationer, skatkammerbeviser, foliokontoen og indtil medio marts 2021 også indskudsbeviser. Årsagen til det store fald i tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker kan således primært tilskrives de – i tidligere afsnit beskrevne – ændringer i Nationalbankens forretningsbetingelser, der har medført en større transaktion af midler fra indskudsbeviser til foliokontoen.

#### Obligationer

Den samlede beholdning af obligationer udgør 8,1 mia. kr. mod 7,9 mia. samme tid sidste år. Sparekassen forsøger løbende at placere den overskydende likviditet relativt forsigtigt under hensyntagen til at minimere risikoen for negative kursreguleringer på beholdningen ved en eventuel rentestigning. Den direkte rente på obligationsbeholdningen er derfor relativt lav, og på dele af obligationsbeholdningen er den

negativ. Alternativet er placering på foliokontoen, hvilket ligeledes er forbundet med negativ rente, der pr. 1. oktober 2021 udgør -0,60 % p.a. Stigningen i sparekassens likvide beholdning i form af tilgodehavender i Nationalbanken og obligationsbeholdningen kan primært henføres til et øget indlånsoverskud samt sparekassens udstedelse af obligationer (Senior non-prefered obligationer).

#### Udlån

Udlånsbalancen er pr. 30 september 2021 steget 0,1 mia. kr. i forhold til ultimo september 2020 og udgør 12,1 mia. kr. Sparekassens tilgang af nye erhvervskunder og udvidelse af forretningsomfanget med eksisterende erhvervskunder er den primære drivkraft bag udviklingen. Fra private husholdninger opleves efterspørgsel på lån til boligrelaterede formål, hvorimod volumen til øvrige mere forbrugsrelaterede finansieringer ligger på et lavere niveau end på samme tidspunkt i 2020.

Udviklingen i det balanceførte udlån bør til stadighed sammenholdes med de seneste års gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet. Som tidligere beskrevet i regnskabskommenteringen er sparekassens formidling af realkreditlån steget med 4,0 mia. kr. de seneste 12 måneder,

og den samlede kreditformidling i form af udlån og formidling af realkreditlån udgør pr. 30. september 2021 59,3 mia. kr.

#### Aktier

Den samlede beholdning af aktier udgør 709,3 mio. kr. mod 555,2 mio. kr. samme tid sidste år. Beholdningen udgøres i væsentlig grad af aktier i sektorselskaber som DLR Kredit, BI Holding og PRAS, der er med til at understøtte sparekassens forretningsaktiviteter og indtjening. Herudover har sparekassen en beskedent beholdning af nogle få børsnoterede danske aktier samt en større aktiepost i Nordfyns Bank. Stigningen i den samlede beholdning af aktier kan primært henføres til erhvervelsen af aktierne i Nordfyns Bank samt løbende værdiregulering af sektorselskaber.

Sparekassens samlede markedsrisiko holdes på et moderat niveau, og det er sparekassens politik at fortsætte med dette.

Ved at kombinere historiske tal om korrelation mellem aktivklasser på de finansielle markeder med sparekassens aktuelle positioner i fondsbeholdningen kan Value at Risk – med 99 % sandsynlighed – beregne den statistiske maksimale risiko for tab i den kommende 10 dages

periode, forudsat at alle positioner fastholdes uændret i 10 dages perioden. Den højeste VaR beregning i løbet af årets første 3 kvartaler viste et samlet VaR tal, der udgjorde ca. 34 mio. kr., hvilket svarer til en risiko på under 1 % af egenkapitalen.

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 231,3 mio. kr. Posten kan primært henføres til erhvervelse af aktiepost udgørende over 20 % af aktiekapitalen i Lollands Bank.

#### Grunde og bygninger

Grunde og bygninger i alt udgør 498,0 mio. kr. mod 425,2 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2020. Udviklingen dækker primært over salg af investeringsejendomme og køb af domicilejendomme.

#### Passiver

##### Indlån

Indlånsbalancen ekskl. indlån i puljeordninger udgør på balancedagen 20,1 mia. kr. mod 19,4 mia. kr. samme tid sidste år, svarende til en stigning på godt 3 %. Udviklingen i indlånsbalancen kan henføres til, at almindelige anfordringsindlån fra både erhvervskunder og privatkunder udviser en mindre stigning.

#### Samlet kreditformidling

	30.09.2021	30.09.2020	2020	2019	2018	2017
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Udlån, sparekassen	12.117	11.980	11.951	12.217	12.174	11.681
Totalkredit	34.593	31.707	32.331	29.811	27.229	25.336
DLR	12.636	11.545	11.794	10.250	9.001	7.857
<b>Total</b>	<b>59.346</b>	<b>55.232</b>	<b>56.076</b>	<b>52.278</b>	<b>48.404</b>	<b>44.874</b>

### Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger udviser en stigning på 18 % i forhold til ultimo 3. kvartal 2020 og udgør næsten 2,3 mia. kr. Udover tilgang af nye kunder kan en del af forklaringen på stigningen formentlig tilskrives det vedvarende lave renteniveau, der betyder, at kunderne søger mod andre alternativer end kontant placering af pensionsmidler.

### 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 næsten uændret 570,5 mio. kr. Der er tale om de samme udstedelser som pr. 30. september 2020. Generelt forsøger sparekassen løbende at optimere kapitalstrukturen, hvilket blandt andet sker gennem udstedelse af efterstillet kapital, hybrid kernekapital og SNP-obligationer.

### Egenkapital

Egenkapitalen udgør pr. balancedagen 3.711,6 mio. kr. mod 3.334,2 mio. kr. 30. september 2020. Stigningen i egenkapitalen skyldes i store træk periodens resultat reduceret med udbetalt rente på hybrid kapital.

## Resultatkommentering 3. kvartal 2021

Nettorenteindtægterne stiger med 2,3 mio. kr. til 143,4 mio. kr. i forhold til samme periode i 2020. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i positive renteudgifter på indlån på 6,5 mio. kr. I

modsat retning trækker en stigning i renteudgifter til udstedte obligationer (Senior non-prefered obligationer) på 2,2 mio. kr.

Gebyr- og provisionsindtægter stiger 14 % og kan opgøres til 156,2 mio. kr. mod 136,8 mio. kr. i 3. kvartal 2020. 3. kvartal 2021 været præget af fortsat høj forretningsaktivitet inden for både erhvervs- og privatsegmentet, hvilket har udmøntet sig i generelt stigende gebyrindtægter for de serviceydelse, sparekassen tilbyder kunderne, stigende indtægter fra forvaltning af kundernes depotmidler samt stigende garanti-provisioner fra formidling af realkreditlån.

Kursreguleringer udgør 12,8 mio. kr. mod 33,0 mio. kr. i 3. kvartal 2020. Generelt udviklede de finansielle markeder sig positivt i 3. kvartal 2020 oven på en turbulent tid tidligere på året som følge af udbruddet af Covid-19, hvilket er den primære årsag til udviklingen. Faldet i kursreguleringer kan henføres til både obligationer og aktier, hvorimod kursregulering af investerings-ejendomme trækker i modsat retning.

Udgifter til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver falder samlet set med 3 % til 187,7 mio. kr. Personale- og administrationsomkostninger er næsten uændret, mens afskrivninger på aktiver falder.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør i 3. kvartal 2021 9,8 mio. kr., hvilket er en forbedring af posten på 21,7 mio. kr. i forhold til samme periode i 2020, hvor nedskrivningsposten udgjorde 31,4 mio. kr.

Resultatet før skat for 3. kvartal 2021 udgør 119,3 mio. kr. mod 88,6 mio. kr. i 3. kvartal 2020,

hvilket svarer til en fremgang på 35 %. Resultatet efter skat udgør 98,5 mio. kr. mod 83,8 mio. kr. i samme periode i 2020. Udviklingen i resultat-skabelsen, samt det faktum at den kan tilskrives en positiv udvikling i indtjeningen før kursreguleringer og nedskrivninger, betragtes som særdeles tilfredsstillende.

# NYE VEJE – sparekassens strategiplan 2021

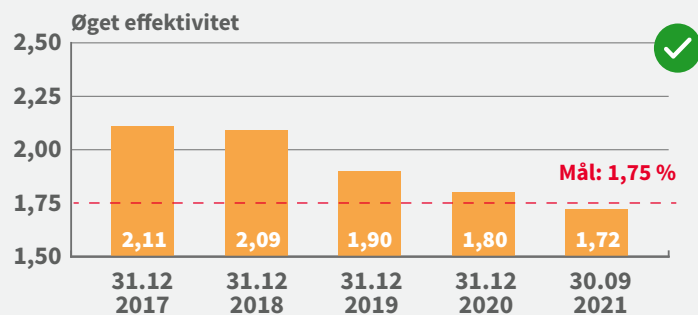
Sparekassen har præsenteret strategiplanen NYE VEJE via selskabsmeddelelse nr. 18 af den 6. november 2017. Planen indeholder 7 strategiske spor og 4 finansielle målsætninger, der skal være eksekveret ved udgangen af 2021.



## 1 Øget effektivitet

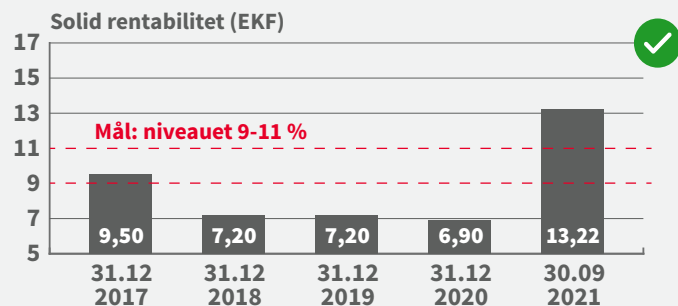
Personale- og administrationsomkostninger og forretningsomfanget (indlån, udlån og garantier), hvor forretningsomfanget opgøres som et simpelt gennemsnit af regnskabsperiodens primo- og ultimo-værdier. Ved periodeopgørelser omregnes nøgletallet til helårstal. Nøgletallet opgøres i procent.

Det er sparekassens mål, at udviklingen i effektiviteten skal nedbringe nøgletallet til 1,75 % senest ved udgangen af 2021. Det svarer til en effektivitetsforbedring på 15 %, der som regneeksempel svarede til 100 mio. kr. i 30. september 2017-tal. For at sikre indfrielse af målsætningen til nøgletallet frem mod udgangen af 2021 har sparekassen etableret en intern dedikeret enhed med relevante kompetencer, der fokuserer på effektivitetsforbedringer, ikke mindst via udnyttelsen af nye og forbedrede IT-løsninger.



## 2 Solid rentabilitet

Nøgletallet er et udtryk for størrelsen af resultatet efter skat i forhold til egenkapitalen. Egenkapitalen opgøres som et simpelt gennemsnit af regnskabsperiodens primo og ultimo værdier. Ved periodeopgørelser omregnes nøgletallet til helårstal. Nøgletallet opgøres i procent.



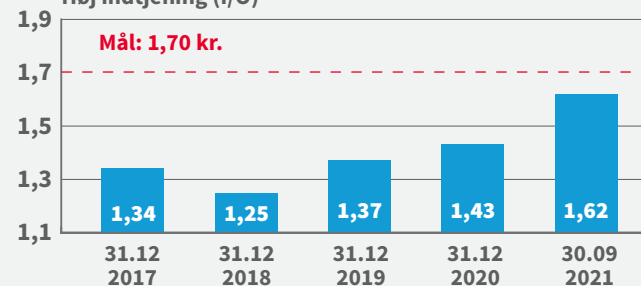
## 3 Høj indtjening pr. omkostningskrone

Nøgletallet er et udtryk for forholdet mellem indtægter og omkostninger, men ekskl. påvirkningen fra nedskrivninger og kursreguleringer. Nøgletallet angiver, hvor mange indtægter i kr. der kan opgøres pr. omkostningskrone. Det er sparekassens mål at foretage en optimering af indtjeningen pr. omkostningskrone i strategiperioden.

Realiseringen af målet vil medføre et betydeligt løft i den ordinære indtjening før nedskrivninger og kursreguleringer. Det ambitiøse mål søges indfriet ved realiseringen af en kombination af følgende elementer:

- 1) Stærk fokuseret indsats på effektiviseringer, så der kan håndteres et større forretningsomfang med samme eller reduceret ressourceforbrug.
- 2) Stram omkostningsstyring, der udnytter potentialer for besparelser, herunder via filialoptimeringer og administrative effektiviseringer.
- 3) Optimering af indtjeningspotentialet på forretningsaktiviteterne.
- 4) Indtægtsforøgelse som følge af en forventet vækst i det samlede forretningsomfang som resultat af en stærkt forøget distributionskraft.

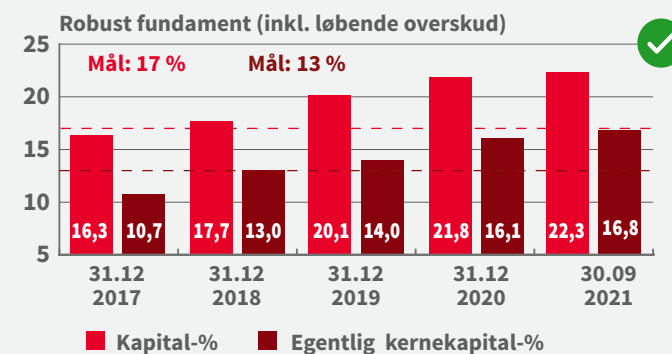
## Høj indtjening (I/O)



## 4 Et robust fundament

Nøgletallet er et udtryk for størrelsen af henholdsvis den egentlige kernekapital og kapitalgrundlaget i forhold til de risiko-vægtede poster.

Opgørelserne fremgår af regnskabet og angives i procent.





# De syv spor

Strategiplanen Nye veje har 7 strategiske fokusområder



## Spor 4 Vi skal uddanne os til at skabe mere forretning

Sparekassen skal være den bedste til at drive et stort filialnet, og det forudsætter, at vi bliver bedre til at skabe salgsudvikling via naturligt mersalg af serviceydelser og produkter. Sparekassens tre forretningsområder – privat, erhverv og formue – skal arbejde bedre sammen om den enkelte kunde. Fokus på formueområdet skal øges. Sparekassen vil investere markant i salgsuddannelse og lederuddannelse for derigennem at udvikle kompetencer hos både rådgivere og ledere.



## Spor 1 Vores formål skal være løftestang for vores vækst

Sparekassen skal være kendt og anerkendt for sine formål. Vi skal være anerkendt som en motor i vores lokalsamfund. Det vil sige, at vi skal være kendt som det pengeinstitut, der driver lokale fællesskaber, forbinder erhvervsvirksomheder med hinanden og bakker op om både privat- og erhvervs kunder. Samtidig skal vi blive kendt som finanssektorens lokale og digitale alternativ til de store landsdækkende banker.



## Spor 5 Vores systemer og processer skal optimeres

Sparekassens interne processer og arbejdsgange skal optimeres. De kommende år skal sparekassen vokse, uden at omkostningerne stiger tilsvarende. I 2021 skal vi kunne drive en større virksomhed med relativt lavere omkostninger end i dag. Det betyder, at sparekassen skal udnytte sine systemer bedre og reducere tidsforbruget på administrative opgaver. Formålet med alle optimeringer skal være, at hver enkelt rådgiver får mere tid til kundedialog. Optimeringsindsatsen vil medføre ændringer i både filialerne og i stabs-apparatet. Det vil betyde, at der indføres nye måder at løse opgaver på, og at en del medarbejdere vil få et ændret jobindhold.



## Spor 2 Vi skal øge tilgangen af mindre og mellemstore erhvervs kunder

Sparekassen skal styrkes som erhvervssparekasse. Med afsæt i filialnettet, de ni områdecentre og to erhvervscentre skal erhvervsforretningen være med til at bidrage til fælles udvikling frem mod 2021. Synergieffekterne mellem erhvervs-, privat- og formueområdet skal styrkes. Sparekassens varemærke på erhvervs- og formueområdet skal yderligere styrkes, og samtidig skal erhvervscentre sættes bedre i stand til at tiltrække mindre og mellemstore virksomheder, og filialerne skal have forudsætningerne for at kunne gå i dialog med lokale håndværksvirksomheder, detailforretninger og øvrige erhvervsvirksomheder.



## Spor 6 Vores data skal bruges til at styrke forretningen

Sparekassen skal være bedre til at udnytte digitale muligheder og de store mængder data, vi er i besiddelse af. Det skal gøre sparekassen bedre til at understøtte forretningen og hverdagen for ledere og medarbejdere. Der skal implementeres nye teknologiske løsninger og de interne digitale kompetencer skal styrkes.



## Spor 3 Vi skal indfri det digitale potentiale

Sparekassens digitale marketing og det digitale spor skal videreudvikles. Den digitale sparekasse skal sikre, at digitale kundeemner og forespørgsler føres hele vejen frem til en rådgiver, så flere kunder kan fås i tale. Digital marketing skal bruges til at profilere sparekassens værdier og indsatser i lokalområderne, herunder Sparekassen Sjælland Fondens indsats. Kundedialogen via sociale medier skal udvikles og optimeres ved at opbygge en kundeventd model for profilering af sparekassen. Samtidig skal der lanceres digitale kampagner på sociale medier som Facebook, Twitter, LinkedIn og lignende.



## Spor 7 Vores organisation skal indrettes til at styrke vækst i filialerne

Sparekassens stabsfunktioner skal indrettes, så de understøtter filialnettet og forretningen på både privat-, erhvervs- og formueområdet. Sideløbende skal stabsapparatet sikre fortsat forretningsudvikling og forbedring af hovedsædet i hele strategiperioden.

# Kapitalforhold og likviditet, koncernen

## Kapitalforhold

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udgør nogenlunde uændret 17.105 mio. kr. mod 17.182 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2020. Kreditrisikoen stiger 135 mio. kr. i forhold til 30. september 2020, hvilket kan henføres til en stigning i udlån og garantiforpligtelser. Markedsrisikoen falder med 340 mio. kr., hvilket primært kan henføres til ændring i sammensætningen af obligationsbeholdningen. Operationel risiko stiger med 127 mio. kr.

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

Kapitalgrundlaget ultimo 3. kvartal 2021 er 233 mio. kr. større end ved udgangen af 3. kvartal 2020 og udgør 3.527 mio. kr. Årsagen til stigningen kan henføres til overført overskud samt udnyttelse af genstart af overgangsordningen i forbindelse med implementeringen af IFRS 9 regnskabsstandard, der blev mulig i 2020 som reaktion på Covid-19 pandemien. I modsat retning trækker større fradrag primært som følge af sparekassens besiddelser af kapitalinstrumenter i den finansielle sektor, hvor den væsentligste post udgøres af aktier i DLR Kredit.

Sparekassens kapitalprocent udgør herefter 20,6 % mod 19,2 % pr. 30. september 2020. Kernekapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent er ligeledes steget 1,4 %-point til

henholdsvis 17,3 % og 15,1 %. Opmærksomheden henledes i den forbindelse på, at kapitalgrundlaget og kapitalprocenter er opgjort eksklusivt periodens resultat. Havde periodens resultat efter skat været indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent pr. 30. juni 2021 være 1,7 %-point højere.

Kapitalbehovet er opgjort til 9,9 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 10,7 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 1.831 mio. kr.

Kombinerede bufferkrav er opgjort til 2,5 %-point, efter den kontracykliske kapitalbuffer er nulstillet. Det medfører, at sparekassens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombineret bufferkrav udgør 8,2 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.404 mio. kr. Pr. 30. september 2022 genaktiveres den kontracykliske buffer med 1,0 %-point, således de kombinerede bufferkrav alt andet lige vil udgøre 3,5 %-point. Det forventes derudover, at Det Systemiske Risikoråd på deres møde i december 2021 vil henstille til en yderligere forhøjelse af den kontracykliske buffer på 1,0 %-point.

I opgørelsen af sparekassens kapitalbehov er der i 3. kvartal afsat 47,4 mio. kr., svarende til 0,28 %-point under kreditrisici til dækning af usikkerhed vedrørende Covid-19. Det er

sparekassens vurdering, at de kommende 1-2 kvartaler fortsat vil være forbundet med en vis usikkerhed grundet Covid-19 situationen.

## Nedskrivningsegne passiver

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

NEP-kravet kan opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i en afviklings- eller konkurssituation kan nedskrives eller konverteres før simple krav, og som i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-kapital. Det samlede NEP-krav opgøres som summen af solvensbehovet og et NEP-tillæg. NEP-tillægget består af et tabsabsorberingsbeløb og et rekapitaliseringsbeløb.

NEP-kravet indfases gradvist og vil have fuld effekt fra 1. juli 2023.

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

til pengeinstitutternes risikovægtede eksponeringer.

Sparekassen modtog i december 2020 NEP-krav baseret på 2019-regnskabstal, og som dermed aktuelt er gældende pr. 1. juli 2023. På koncernniveau er NEP-kravet opgjort til 15,5 % (svarende til 10,8 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag). Kravene for moderselskabet er stort set identiske. Sparekassen overholder ved udgangen af 3. kvartal 2021 med en margin 7,4 %-point den indfasede del af det opgjorte NEP-krav med det aktuelle kapitalgrundlag tillagt de foretagne udstedelser af NEP-Kapital (Senior non-prefered obligationer). Med det aktuelle kapitalgrundlag og NEP-kapital overholdes det fuldt indfasede NEP-krav ligeledes med en margin på 4,3 %-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

Sparekassens kapitalmål, kapitaloverdækninger og kapitalplaner på kort og længere sigt drøftes og godkendes af bestyrelsen løbende og minimum en gang årligt. Jf. sparekassens

strategiplan NYE VEJE er den langsigtede målsætning, at den egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocenten ved udgangen af 2021 som minimum udgør henholdsvis 13,0 % og 17,0 %. Sparekassen overholder i både 2018, 2019, 2020 og i 3. kvartal 2021 de opsatte målsætninger. Bestyrelsen vil inden strategiperiodens udløb revurdere målsætningerne i opadgående retning under hensyntagen til indførelsen af nye kapitalkrav, der ikke var kendte ved strategiperiodens start.

#### Likviditet

Overordnet tilsiger sparekassens forretningsmodel, at indlån skal finansiere udlån, og at sparekassen ikke skal være afhængig af ekstern funding i form af pengemarkedsfinansiering, udstedelse af virksomhedsobligationer og potentielt flygtige større aftaleindlån.

Sparekassen har ultimo 3. kvartal 2021 et indlånsoverskud på 7,9 mia. kr. ekskl. indlån i puljeordninger. Sparekassens indlån kommer primært fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning eller indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder.

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

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



#### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Pr. 30. september 2021 udgør sparekassens LCR-nøgletal 471 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 371 %-point. 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

Sparekassen har en likviditetsoverdækning, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket i Tilsynsdiamanten på 500 % mod en grænseværdi på minimum 100 %. Sparekassen har dermed fortsat en solid overdækning.

#### Likviditetsmål

Sparekassens likviditetsmål på både kort og lang sigt er til stadighed at have en tilstrækkelig likviditet med en god overdækning i forhold til gældende likviditetskrav. Med en god overdækning menes et niveau i størrelsesordenen 25 %-point i forhold LCR-kravet, der tilsiger en likviditetsdækning på 100 % af et lettere stresset nettolikviditetsoutflow 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 en gang årligt.

#### Net Stable Funding Ratio (NSFR)

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

Pr. 30. september 2021 er NSFR beregnet til 196 %, og dermed overholder sparekassen det nye krav med en pæn margin.

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

# Bonitetskategorier og branchefordeling

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

	30.09.2021		2020		2019		2018		2017	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	11.409	58,3	10.677	56,0	10.768	56,8	10.249	58,5	9.965	59,0
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	6.921	35,3	6.911	36,2	6.424	33,9	4.942	28,2	4.174	24,7
2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn	845	4,3	911	4,8	1.058	5,6	1.143	6,5	1.389	8,2
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse	408	2,1	578	3,0	704	3,7	1.197	6,8	1.366	8,1
<b>Total</b>	<b>19.583</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>	<b>16.894</b>	<b>100,0</b>

## Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

	30.09.2021	2020	2019	2018
	%	%	%	%
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>0,8</b>
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,0	8,5	8,2	8,3
Industri og råstofudvinding	2,3	2,3	2,1	2,0
Energiforsyning	0,2	0,2	0,1	0,0
Bygge og anlæg	5,4	6,0	5,3	5,0
Handel	5,0	4,8	5,8	5,8
Transport, hoteller og restauranter	1,8	1,8	1,9	2,0
Information og kommunikation	0,8	0,9	0,8	0,7
Finansiering og forsikring	5,1	4,7	5,3	4,1
Fast ejendom	9,3	9,3	9,9	11,0
Øvrige erhverv	6,5	6,3	7,0	7,3
<b>I alt erhverv</b>	<b>45,4</b>	<b>44,8</b>	<b>46,3</b>	<b>46,3</b>
<b>Private</b>	<b>54,5</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>

# Aktionærinformation

Sparekassens aktie blev noteret på Nasdaq Copenhagen den 3. december 2015.

Ultimo 2020 var sparekassens aktie noteret til 90,0 kr. I takt med at sparekassens eksekvering af strategien NYE VEJE skrider planmæssigt frem, og resultaterne for alvor

viser sig på bundlinjen i 2021 - der har budt på to opjusteringer - har aktiekursen udviklet sig særdeles positivt for sparekassens ca. 25.000 aktionærer.

Aktiekursen har i størstedelen af 2021 udvist en stigende tendens, og den 30. september

2021 udgjorde prisen for en aktie i sparekassen 136,5 kr. Afkastet kan således opgøres til 52 % siden ultimo 2020.

Markedsværdien af sparekassen er i perioden øget fra ca. 1,6 mia. kr. til ca. 2,4 mia. kr. I nedenstående graf sammenlignes med den samlede

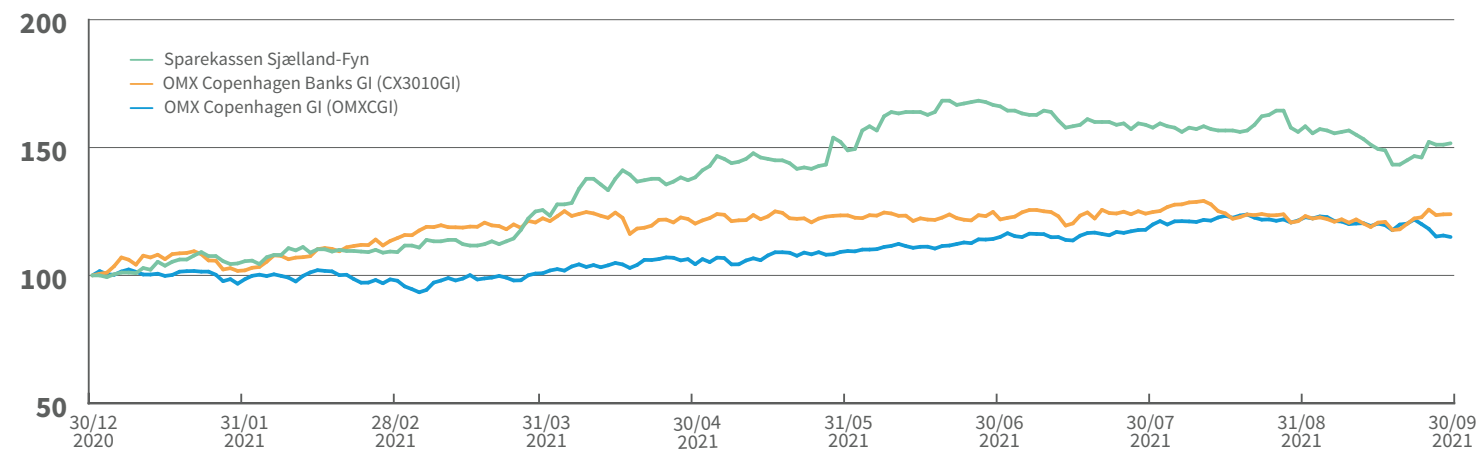
værditilvækst for danske aktier noteret på Nasdaq Copenhagen samt med den samlede værditilvækst for pengeinstitutter noteret på Nasdaq Copenhagen.

## Aktieinformation

Fondsbørs	Nasdaq Copenhagen A/S
Aktiekapital	173.749.730 kr.
Nominal stykstørrelse	10 kr.
Antal aktier	17.374.973 stk.
Aktieklasser	En
Antal stemmer pr. aktie	En
Ihændeleverpapir	Nej
Stemmeretsbegrænsning	Ja
Begrænsninger i omsættelighed	Nej
Fondskode	DK0060670776

## Indekseret kursudvikling i 2021

30.12.2020 = Indeks 100



# Regnskabskommentering, moderselskabet

## 1.-3. kvartal 2021

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 418,0 mio. kr. Resultatet er præget af en fortsat positiv udvikling i den basale drift drevet af stigende netto renteindtægter, stigende gebyr- og provisionsindtægter og et faldende samlet omkostningsniveau til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver. Herudover bidrager kursreguleringerne positivt med 22,9 mio. kr., og nedskrivningsposten udviser en tilbageførsel på i alt 21,4 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør 351,6 mio. kr.

Resultatskabelsen betragtes som særdeles tilfredsstillende.

## Resultatopgørelsen

### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 7 % og udgør 418,9 mio. kr. mod 392,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Renteindtægter i alt stiger 2,3 mio. kr. og udgør 407,0 mio. kr. Renteindtægter fra udlån går imod de seneste mange kvartalers tendens og stiger moderat for andet kvartal i træk. Stigningen for året udgør 2,2 mio. kr. Terminspræmier i forbindelse med rentekontrakter stiger 3,5 mio. kr. Derimod udviser renteindtægter fra obligationsbeholdningen et fald på 3,7 mio. kr., hvilket primært kan henføres til en lavere gennemsnitlig direkte rente på obligationsbeholdningen.

Negative renteindtægter udgør 18,5 mio. kr. mod 15,7 mio. kr. samme tid sidste år. Stigningen i negative renteindtægter kan henføres til obligationsbeholdningen, hvor sparekassen i årets første 3 kvartaler i 2021 har haft placeret en relativt større del heraf i skatkammerbeviser.

Renteudgifter i alt stiger med 1,5 mio. kr. til 37,9 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i renteudgifter til udstedte obligationer (Senior non-prefered obligationer) på 4,5 mio. kr. Derudover stiger renteudgifter til indlån med 1,0 mio. kr. I modsat retning trækker et fald i renteudgifter til efterstillet kapital på 4,5 mio. kr.

Som en konsekvens af det vedvarende lave renteniveau har sparekassen i 2020 og 2021 løbende tilpasset renteniveauet for inclånsprodukter til både private husholdninger og erhvervs-kunder. Disse tiltag understøtter udviklingen i positive renteudgifter, der er steget med 27,9 mio. kr. i forhold til samme periode sidste

år. Ved udgangen af 3. kvartal 2021 udgjorde posten positive renteudgifter 68,3 mio. kr.

### Udbytter

Størstedelen af de modtagne udbytter i 2021 kommer fra de sektorselskaber, som sparekassen er medejer af. Faldet i modtagne udbytter kan henføres til første kvartal 2020, hvor sparekassen modtog udbytte fra en sidenhen afhændet besiddelse af andele i en investeringsfond, der investerer i virksomhedsobligationer.

### Gebyrer og provisionsindtægter

Sparekassens gebyr- og provisionsindtægter stiger 42,0 mio. kr., svarende til 10 %, og udgør 479,9 mio. kr. mod 437,9 mio. kr. ved udgangen af 3. kvartal 2020.

Der opleves generelt stor aktivitet i samfundet oven på den fulde genåbning og afskaffelsen af de sidste Covid-19 restriktioner, hvilket for sparekassen afspejler sig i øget forretningsaktivitet inden for både erhvervs- og privatsegmentet. Særligt inden for erhvervssegmentet sætter kunderne pris på de korte beslutningsveje, der kendetegner sparekassen, hvilket er en af flere årsager til sparekassens succes med at tiltrække nye erhvervs-kunder og udvide forretningsomfanget med de bestående. Den høje forretningsaktivitet afspejler sig i særdeleshed i generelt stigende gebyrindtægter for de serviceydelser sparekassen tilbyder erhvervs- og privatkunderne, stigende indtægter fra forvalt-

ning af kundernes depotmidler samt stigende provisioner fra formidling af forsikringer.

Inden for ejendomsområdet synes aktivitetsniveauet i 3. kvartal 2021 at være moderat aftagende, men dog på et fortsat højt niveau set i et historisk perspektiv. Den høje aktivitet i forbindelse med finansiering af forskellige typer af ejendomme har ligeledes haft positiv indflydelse på gebyr- og provisionsindtægterne i årets første 3 kvartaler.

### Omkostninger inklusiv af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Samlet set falder omkostninger til personale- og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 1 % til 555,4 mio. kr.

Udgifter til personale og administration stiger under 1 % og udgør 520,8 mio. kr. Personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse i alt stiger 5,4 mio. kr. til 339,4 mio. kr. Udviklingen dækker over et moderat faldende medarbejderantal, ansættelse af medarbejdere i specialfunktioner, overenskomst-mæssige løn- og pensionsstigninger samt en fortsat stigning i lønsumsafgiften.

Øvrige administrationsomkostninger falder 1,8 mio. kr. til 181,3 mio. kr. Faldet i øvrige administrationsomkostninger kan henføres til de seneste års betydelige effektiviserings- og optimerings-

tiltag jf. strategiplanen NYE VEJE. Herudover synes de seneste års stigningstakter i IT-omkostninger til sparekassens IT-central Bankdata at være passé for nuværende.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 34,6 mio. kr., hvilket er et fald på 10,0 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Faldet kan generelt henføres til næsten alle aktivtyper, herunder fald i huslejeforpligtelse jf. regnskabsstandarden IFRS 16.

#### **Kursreguleringer**

De samlede kursreguleringer udgør 22,9 mio. kr. mod 12,3 mio. kr. på samme tid i 2020. Kursregulering af obligationer udgør -30,7 mio. kr. mod -25,0 mio. kr. samme tid sidste år. I primært første halvdel af 2020 var obligationsmarkedet præget af den makroøkonomiske usikkerhed, der opstod i forbindelse med udbruddet af Covid-19 – med faldende kurser og udvidelse af kreditspænd på realkreditobligationer til følge. I 2021 har et let stigende renteniveau samt udtrækninger af realkreditobligationer erhvervet til over kurs pari været årsag til negative kursreguleringer. Kursregulering af aktier udgør 43,8 mio. kr. mod 28,3 mio. kr. ultimo september 2020. Kursreguleringerne af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier. Herudover har sparekassen i starten af 2021 afhændet en mindre beholdning af noterede aktier med en realiseret kursgevinst til følge.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 9,9 mio. kr. mod 8,9 mio. kr. sidste år.

#### **Nedskrivninger**

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør en indtægt på 21,4 mio. kr., hvilket er en forbedring på 167,3 mio. kr. i forhold til 2020. Den positive udvikling kan primært henføres til, at 2020 var præget af større ledelsesmæssige reservationer til eventuelle tab i forbindelse med udbruddet af Covid-19, samt at sparekassens kunders økonomier overordnet set vurderes robuste.

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

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 29,0 mio. kr. mod 32,0 mio. pr. 30. september 2020. Den primære årsag til faldet er, at 2020 ekstraordinært var påvirket af erhvervelsen af en ejerandel på over 20 % i Lollands Bank og den efterfølgende første opskrivning af værdien af den erhvervede aktiepost til indre værdi. I modsat retning trækker et forbedret resultat i Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

#### **Periodens resultat**

Resultat før skat andrager herefter 418,0 mio. kr. mod 178,5 mio. kr. for samme periode sidste år, og resultat efter skat udgør 351,6 mio. kr. mod 168,5 mio. kr. efter tredje kvartal 2020.



# Delårsregnskab

1.-3. kvartal 2021



# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 2021 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 2021 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2021.

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 2021

## Direktion

Lars Petersson  
Administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen  
Sparekassedirektør

Lars Bolding  
Sparekassedirektør

## Bestyrelsen

Thomas Kullegaard  
Formand

Jakob Nørrejær Andersson  
Næstformand

Bent Andersen

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. kvrt. 2021	1.-3. kvrt. 2020	3. kvrt. 2021	3. kvrt. 2020
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	382.246	378.313	126.024	125.419
4	Andre renteindtægter	44.436	44.770	13.418	15.485
4a	Negative renteindtægter	18.466	15.717	6.251	6.244
5	Renteudgifter	36.799	35.464	13.596	10.842
5a	Positive renteudgifter	67.577	39.856	23.805	17.319
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>438.994</b>	<b>411.758</b>	<b>143.400</b>	<b>141.137</b>
	Udbytte af aktier m.v.	18.193	28.994	0	0
6	Gebyrer og provisionsindtægter	478.388	437.162	156.156	136.834
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12.835	11.560	4.316	3.939
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>922.740</b>	<b>866.354</b>	<b>295.240</b>	<b>274.032</b>
7	Kursreguleringer	21.155	2.638	12.777	33.031
	Andre driftsindtægter	11.586	13.434	4.157	4.153
8	Udgifter til personale og administration	534.222	533.161	176.279	176.861
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	28.781	40.392	11.391	15.768
	Andre driftsudgifter	13.438	14.332	4.278	3.805
9	Nedskrivninger på udlån m.v.	-24.033	144.207	9.789	31.447
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17.846	30.828	8.841	5.244
	<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>420.919</b>	<b>181.162</b>	<b>119.278</b>	<b>88.579</b>
	Skat	69.274	12.633	20.732	4.746
	<b>Periodens resultat</b>	<b>351.645</b>	<b>168.529</b>	<b>98.546</b>	<b>83.833</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	19,3	8,7	5,4	4,5
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	19,3	8,7	5,4	4,5
	<b>Fordeles således:</b>				
	Overført resultat (aktionærens resultat)	333.313	150.234	92.377	77.681
	Rente hybrid kernekapital	18.332	18.295	6.169	6.152
	<b>I alt</b>	<b>351.645</b>	<b>168.529</b>	<b>98.546</b>	<b>83.833</b>

## Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvrt. 2021	1.-3. kvrt. 2020	3. kvrt. 2021	3. kvrt. 2020
	<b>Periodens resultat</b>	<b>351.645</b>	<b>168.529</b>	<b>98.546</b>	<b>83.833</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>				
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	-1.480	0	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	3	1	1	0
	<b>Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>				
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	1.173	0	2.207	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme <sup>1</sup>				
	- Periodens værdiregulering	269	40	28	17
	Skat af anden totalindkomst	-317	-9	-492	-4
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>1.128</b>	<b>-1.448</b>	<b>1.744</b>	<b>14</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>352.773</b>	<b>167.081</b>	<b>100.290</b>	<b>83.847</b>

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

# Balance

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	3.638.685	480.569	434.602
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	201.881	4.813.419	2.535.713
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.117.104	11.951.447	11.980.239
	Obligationer til dagsværdi	7.593.394	5.849.380	7.889.873
	Obligationer til amortiseret kostpris	500.412	300.270	0
	Aktier m.v.	709.347	566.946	552.546
	Kapitalandele i associerede virksomheder	231.331	191.193	185.353
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.269.870	2.081.881	1.919.185
	Immaterielle aktiver	91.196	91.251	91.269
10	Grunde og bygninger i alt	497.974	437.976	425.195
	<i>Investeringsjendomme</i>	106.870	122.048	136.961
	<i>Domicilejendomme</i>	391.104	315.928	288.234
	Øvrige materielle aktiver	23.387	26.444	31.273
	Aktuelle skatteaktiver	14.480	13.850	9.410
	Udskudte skatteaktiver	127.014	162.982	159.011
	Andre aktiver	264.467	243.193	256.146
	Periodeafgrænsningsposter	53.441	55.343	66.902
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>28.333.983</b>	<b>27.266.144</b>	<b>26.536.717</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	907.220	558.383	858.280
	Indlån og anden gæld	20.053.612	20.000.941	19.419.401
	Indlån i puljeordninger	2.269.870	2.081.881	1.919.185
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	377.642	198.656	0
	Andre passiver	294.395	321.028	283.800
	Periodeafgrænsningsposter	44.925	36.081	40.440
	<b>Gæld i alt</b>	<b>23.947.664</b>	<b>23.196.970</b>	<b>22.521.106</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til tab på garantier m.v.	82.795	88.769	82.011
	Andre hensatte forpligtelser	21.347	28.665	29.971
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>104.142</b>	<b>117.434</b>	<b>111.982</b>
11	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>570.533</b>	<b>569.669</b>	<b>569.380</b>
<b>Egenkapital</b>				
12	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshenlæggelser	1.414	1.411	1.407
	Bunden sparekasserreserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	2.589.108	2.259.670	2.211.726
	<b>Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>3.325.650</b>	<b>2.996.209</b>	<b>2.948.262</b>
	Hybrid kernekapital	385.994	385.862	385.987
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.711.644</b>	<b>3.382.071</b>	<b>3.334.249</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>28.333.983</b>	<b>27.266.144</b>	<b>26.536.717</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. 1.1.2021</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</b>									
	Dagsværdiregulering af domicilejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	269	0	1.173	1.442	0	1.442
	Skat af anden totalindkomst	0	3	0	-59	0	-258	-314	0	-314
	<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.

# 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. 1.1.2020</b>	<b>173.750</b>	<b>2.886</b>	<b>561.378</b>	<b>-240</b>	<b>52.125</b>	<b>2.061.564</b>	<b>2.851.461</b>	<b>385.892</b>	<b>3.237.353</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	150.234	150.234	18.295	168.529
	<b>Anden totalindkomst</b>									
	Dagsværdiregulering af domicilejendomme	0	-1.480	0	0	0	0	-1.480	0	-1.480
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	40	0	0	40	0	40
	Skat af anden totalindkomst	0	1	0	-9	0	0	-8	0	-8
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>-1.479</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.449</b>	<b>0</b>	<b>-1.448</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>-1.479</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>150.234</b>	<b>148.786</b>	<b>18.295</b>	<b>167.081</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-52.125	138	-51.987	0	-51.987
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-18.200	-18.200
	<b>Egenkapital pr. 30.09.2020</b>	<b>173.750</b>	<b>1.407</b>	<b>561.378</b>	<b>-209</b>	<b>0</b>	<b>2.211.936</b>	<b>2.948.262</b>	<b>385.987</b>	<b>3.334.249</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. kv. 2021	1.-3. kv. 2020
	<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>352.773</b>	<b>167.081</b>
	<b>Regulering for beløb uden likviditetseffekt</b>		
	Kursregulering, aktier	-43.781	-28.334
	Kursregulering, obligationer	30.537	24.879
	Nedskrivninger på udlån m.v.	-24.033	144.207
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	28.781	39.492
	Periodeafgrænsningsposter (netto)	261	3.030
	Hensatte forpligtelser	-13.292	35.771
	Værdiregulering af investeringsejendomme	-14.152	10.378
	Regnskabsmæssig skat	69.274	12.633
	<b>Regulering for beløb med likviditetseffekt</b>		
	Betalt skat	-31.451	-16.024
	<b>Driftens likvidetsbidrag</b>	<b>354.917</b>	<b>393.113</b>
	<b>Forskydning i driftskapital</b>		
	Kreditinstitutter	348.837	332.844
	Udlån reguleret for periodens nedskrivninger m.v.	-141.885	91.000
	Andre aktiver og passiver (netto)	-57.853	-104.783
	Aktier m.v.	-98.620	169.507
	Obligationer til dagsværdi	-1.774.551	-1.323.272
	Obligationer til amortiseret kostpris	-200.142	0
	Indlån og anden gæld	52.671	719.818
	<b>Forskydning i driftskapital i alt</b>	<b>-1.871.543</b>	<b>-114.886</b>
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-1.516.626</b>	<b>278.227</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020
	<b>Investeringsaktivitet</b>		
	Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	-22.081	-116.428
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.240	-8.918
	Køb af materielle anlægsaktiver	-106.203	-49.548
	Salg af materielle anlægsaktiver	38.928	60.167
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-93.596</b>	<b>-114.727</b>
	<b>Finansieringsaktivitet</b>		
	Udstedte obligationer	180.000	0
	Efterstillede kapitalindskud	0	-105.000
	Egne aktier m.v.	-5.000	0
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	-18.200	-18.200
	Udbetalt udbytte	0	-51.987
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>156.800</b>	<b>-175.187</b>
	<b>Ændring i likviditet</b>	<b>-1.453.422</b>	<b>-11.687</b>
	Likvider primo	5.293.988	2.982.002
	<b>Likvider ultimo</b>	<b>3.840.566</b>	<b>2.970.315</b>
	<b>Likvider</b>		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.638.685	434.602
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	201.881	2.535.713
	<b>Likvider ultimo</b>	<b>3.840.566</b>	<b>2.970.315</b>

# Noter

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

Note	Beløb i mio. kr.	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	Helår 2020
<b>1 Hoved- og nøgletal</b>				
<b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>				
Netto renteindtægter		439	412	557
Netto rente- og gebyrindtægter		923	866	1.149
Kursreguleringer		21	3	16
Udgifter til personale og administration		534	533	729
Af- og nedskrivninger på aktiver		29	40	66
Nedskrivninger på udlån m.v.		-24	144	161
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		18	31	35
Skat		69	13	13
Periodens resultat		352	169	229
<b>Balancen i hovedposter</b>				
Udlån		12.117	11.980	11.951
Fondsbeholdning		8.803	8.442	6.717
Indlån inkl. indlån i puljer		22.323	21.339	22.083
Efterstillede kapitalindskud		571	569	570
Egenkapital		3.712	3.334	3.382
Aktiver i alt		28.334	26.537	27.266

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

Note	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	Helår 2020
<b>Nøgletal</b>			
Kapitalprocent <sup>5</sup>	20,6	19,2	21,8
Kernekapitalprocent <sup>5</sup>	17,3	15,9	18,4
Egenkapitalforrentning før skat	11,9	5,5	7,3
Egenkapitalforrentning efter skat	9,9	5,1	6,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,76	1,25	1,25
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,2	1,3	0,1
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	0,7	1,8	1,3
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	56,7	59,2	57,0
Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,6	3,5
Periodens udlånsvækst	1,4	-1,9	-2,2
Likviditet, LCR	471	387	416
Sum af store engagementer (< 175%)	83,6	84,7	67,7
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	0,6	0,7
Akk. nedskrivningsprocent <sup>1</sup>	3,1	3,7	3,6
Afkastningsgrad	1,3	0,6	0,9
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	19,3	8,7	11,8
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	0,0
Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>2</sup>	193,3	170,3	173,8
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	7,1	9,2	7,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>2</sup>	0,7	0,5	0,5
Børskurs ultimo perioden	136,5	80,2	90,0
<b>Medarbejdere</b>			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede <sup>4</sup>	550	559	555

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 30.09.2021 og 30.09.2020 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2021 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34. Præsentationen af delårsregnskaber følger EU regler samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børs-noterede finansielle virksomheder. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, og at værdiansættelsesprincipperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af koncernregnskabet for 2020.

Sparekassens årsrapport for 2020, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/om\\_sparekassen/regnskab](http://www.spks.dk/om_sparekassen/regnskab)

## 3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af årets delårsrapporter som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2020.



# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020
<b>4 Renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		492	543
Udlån og andre tilgodehavender		380.860	377.262
Obligationer		21.744	25.431
Afledte finansielle instrumenter i alt		22.692	19.339
Heraf: - Rentekontrakter		23.428	19.939
- Valutakontrakter		-736	-600
Øvrige renteindtægter		894	508
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>426.682</b>	<b>423.083</b>
<b>4a Negative renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		9.328	9.979
Obligationer		9.138	5.738
<b>Negative renteindtægter i alt</b>		<b>18.466</b>	<b>15.717</b>
<b>5 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		435	417
Indlån og anden gæld		9.755	8.731
Udstedte obligationer		4.544	0
Efterstillede kapitalindskud		20.818	25.351
Øvrige renteudgifter		1.247	965
<b>Renteudgifter i alt</b>		<b>36.799</b>	<b>35.464</b>
<b>5a Positive renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		0	0
Indlån og anden gæld		67.577	39.856
<b>Positive renteudgifter i alt</b>		<b>67.577</b>	<b>39.856</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter		59.870	61.339
Betalingsformidling		46.397	41.410
Lånesagsgebyrer		46.430	44.629
Garanti provision		162.813	148.840
Forvaltningsaktiviteter		56.450	44.974
Øvrige gebyrer og provisioner		106.428	95.970
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>		<b>478.388</b>	<b>437.162</b>
<b>7 Kursreguleringer</b>			
Obligationer		-30.537	-24.879
Aktier		43.781	28.334
Investerings ejendomme		-1.823	-10.395
Valuta		9.757	9.297
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter		-23	281
Aktiver tilknyttet puljeordninger		186.823	-69.860
Indlån i puljeordninger		-186.823	69.860
<b>Kursreguleringer i alt</b>		<b>21.155</b>	<b>2.638</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>			
Vederlag til bestyrelse og direktion			
Direktion og bestyrelse		12.730	12.540
<b>I alt</b>		<b>12.730</b>	<b>12.540</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger		255.609	251.718
Pensioner		29.260	28.220
Udgifter til social sikring		42.069	41.552
<b>Personaleudgifter i alt</b>		<b>326.938</b>	<b>321.490</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>		<b>194.554</b>	<b>199.131</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>		<b>534.222</b>	<b>533.161</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		30.09.2021	30.09.2020
<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		126.232	56.035
Nye nedskrivninger (netto)		-4.795	78.812
<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>		<b>121.437</b>	<b>134.847</b>
- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1	1
<b>Stadie 2 nedskrivninger</b>			
Stadie 2 nedskrivninger primo		160.010	109.573
Nye nedskrivninger (netto)		10.097	16.159
<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>		<b>170.107</b>	<b>125.732</b>
- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		659	273
<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>			
Stadie 3 nedskrivningsaldo primo		345.198	491.878
Nye nedskrivninger (netto)		8.568	23.605
Andre bevægelser		13.200	18.000
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt		112.730	149.760
<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>		<b>254.236</b>	<b>383.723</b>
- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		0	0

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		30.09.2021	30.09.2020
<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		115.954	73.252
Nye hensættelser (netto)		-12.492	36.832
Tidligere hensat, nu endeligt tabt		0	0
<b>Hensættelser ultimo</b>		<b>103.462</b>	<b>110.084</b>
<b>I alt</b>			
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		747.394	730.738
Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)		1.378	155.408
Andre bevægelser		13.200	18.000
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat		112.730	149.760
<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>		<b>649.242</b>	<b>754.386</b>
Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)		1.378	155.408
Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat		4.973	11.833
Indgået på tidligere afskrevne fordringer		30.384	23.034
<b>Ført i resultatopgørelsen</b>		<b>-24.033</b>	<b>144.207</b>

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
<b>10 Grunde og bygninger</b>				
<b>Investeringsejendomme</b>				
	Dagsværdi primo	122.048	157.465	157.465
	Tilgang	29.249	35.746	34.690
	Afgang	40.577	58.216	44.388
	Periodens reguleringer til dagsværdi	-3.850	-12.947	-10.806
	<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>106.870</b>	<b>122.048</b>	<b>136.961</b>
	Lejeindtægter	5.550	10.563	8.400
	Driftsudgifter	3.525	6.758	4.897
	Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året	813	1.251	1.051

	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observ. input	I alt
--	-----------------	--------------------	--------------------	-------

### Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme

Koncernen 30.09.2021	0	0	106.870	106.870
Koncernen 31.12.2020	0	0	122.048	122.048
Koncernen 30.09.2020	0	0	136.961	136.961

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
<b>10 Grunde og bygninger (fortsat)</b>				
<b>Domicilejendomme</b>				
	Kostpris primo	318.342	293.735	293.735
	Tilgang	68.854	43.774	5.773
	Afgang	0	19.167	19.167
	<b>Kostpris ultimo</b>	<b>387.196</b>	<b>318.342</b>	<b>280.341</b>
	Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	46.574	43.114	43.114
	Periodens afskrivninger	1.946	411	308
	Periodens nedskrivninger	3.750	7.916	3.308
	Periodens afgang	1.649	4.867	4.867
	<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>50.621</b>	<b>46.574</b>	<b>41.863</b>
	Akkumulerede opskrivninger primo	1.447	2.926	2.926
	Periodens tilgang	0	0	0
	Periodens afgang	0	1.479	1.479
	<b>Akkumulerede opskrivninger ultimo</b>	<b>1.447</b>	<b>1.447</b>	<b>1.447</b>
	<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>338.022</b>	<b>273.215</b>	<b>239.925</b>
	Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:	336.575	271.768	238.478

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 observ. input	I alt
------	-------------------	-----------------	--------------------	--------------------	-------

### 10 Grunde og bygninger (fortsat)

#### Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme

Koncernen 30.09.2021	0	0	338.022	338.022
Koncernen 31.12.2020	0	0	273.215	273.215
Koncernen 30.09.2020	0	0	239.925	239.925

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 5,02 % og 13,28 % (1.-3. kvartal 2020: 6,0 % og 13,8 %). 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.

	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående	338.022	273.215	239.925
Domicilejendomme, leasingaktiver	53.082	42.713	48.309
<b>Domicilejendomme i alt, jf. balancen</b>	<b>391.104</b>	<b>315.928</b>	<b>288.234</b>

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
<b>1.1 Efterstillede kapitalindskud</b>					
<b>Supplerende kapital</b>					
	Renten fra 2020 til 2025 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,9 % med halvårlig tilpasning				
	Var. rente, forfald feb. 2027, kan førtidsindfries i 2022.	5,94 % <sup>1)</sup>	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
	Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,39 % med halvårlig tilpasning				
	Var. rente, forfald jun. 2028, kan førtidsindfries i 2023.	4,50 % <sup>1)</sup>	130.000	130.000	130.000
	Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,11 % med halvårlig tilpasn.				
	Var. rente, forfald nov. 2028, kan førtidsindfries i 2023.	4,75 % <sup>1)</sup>	41.000	41.000	41.000
	Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,24 % med halvårlig tilpasn.				
	Var. rente, forfald jun. 2029, kan førtidsindfries i 2024.	4,50 % <sup>1)</sup>	150.000	150.000	150.000
	Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,64 % med halvårlig tilpasn.				
	Var. rente, forfald dec. 2029, kan førtidsindfries i 2024.	4,45 % <sup>1)</sup>	152.000	152.000	152.000
	Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,51 % med halvårlig tilpasn.				
	<b>Supplerende kapital i alt</b>		<b>573.000</b>	<b>573.000</b>	<b>573.000</b>
	<b>Hybrid kapital i alt</b>				
	<b>Efterstillet kapital i alt</b>		<b>573.000</b>	<b>573.000</b>	<b>573.000</b>
	Omkostninger ved etablering, udgiftsføres over den forventede løbetid		2.467	3.331	3.620
	<b>Efterstillet kapital i alt, jf. balancen</b>		<b>570.533</b>	<b>569.669</b>	<b>569.380</b>

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
<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
	Renten fra 2022 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,39 % med halvårlig tilpasn.				
	Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.	6,50 % <sup>1)</sup>	280.000	280.000	280.000
	Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,11 % med halvårlig tilpasn.				
	Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.	6,25 % <sup>1)</sup>	41.000	41.000	41.000
	Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,74 % med halvårlig tilpasn.				
	<b>Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital</b>		<b>376.000</b>	<b>376.000</b>	<b>376.000</b>
	Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		946.533	945.669	945.380

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.	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020

## 11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

### Renter m.v. på efterstillet kapital

	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)	20.818	32.393	25.351
Ekstraordinære afdrag/indfrielse/konverteringer	0	105.000	105.000
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kapital	0	0	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)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	Antal stk.		Nominal værdi (t.kr.)	
		30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020

## 12 Aktiekapital

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

	Antal stk.	Nominal værdi (t.kr.)	Andel %
<b>Egne aktier</b>			
Egne aktier 31.12.2019	58.989	590	0,3
Køb	0	0	0,0
Salg	0	0	0,0
<b>Egne aktier 30.09.2020</b>	<b>58.989</b>	<b>590</b>	<b>0,3</b>
<b>Egne aktier 30.09.2021</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>

Samlet købssum 5.000 t.kr. (1.-3. kvartal 2020 0 t.kr.)

Samlet salgssum 0 t.kr. (1.-3. kvartal 2020 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 166.417 stk., hvilket svarer til 1,0 % af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

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

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2021	30.09.2020
<b>12</b>	<b>Aktiekapital (fortsat)</b>		
	Periodens resultat pr. aktie		
	Moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, aktionærers resultat	333.313	150.234
	Gennemsnitligt antal aktier (stk.)	17.374.973	17.374.973
	Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	143.014	58.989
	<b>Gennemsnitligt antal aktier i omløb (stk.)</b>	<b>17.231.959</b>	<b>17.315.984</b>
	Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	0	0
	<b>Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet) (stk.)</b>	<b>17.231.959</b>	<b>17.315.984</b>
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	19,3	8,7
	Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)	19,3	8,7

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
<b>13</b>	<b>Aktiver stillet som sikkerhed</b>			
	Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	1.694.233	1.133.703	1.163.411
	Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler	22.544	22.695	22.965
	Tabsramme over for Vækstfonden	259	260	260
	<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>	<b>1.717.036</b>	<b>1.156.658</b>	<b>1.186.636</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 2021.

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
<b>15</b>	<b>Eventualforpligtelser og -aktiver</b>			
	Finansgarantier	316.106	267.342	260.134
	Tabsgarantier for realkreditlån	2.957.872	2.849.877	2.774.949
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	12.597	33.403	23.022
	Øvrige eventualforpligtelser	4.178.805	3.975.166	3.831.386
	<b>I alt</b>	<b>7.465.380</b>	<b>7.125.788</b>	<b>6.889.491</b>

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

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

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

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

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

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

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
	<b>Eventualforpligtelser og -aktiver</b>			
<b>15</b>	<b>(fortsat)</b>			
	<b>Eventualaktiver, koncern</b>			
	Udskudt skatteaktiv, nedskrevet	44.996	59.355	70.369

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.	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
<b>16 Kapitalforhold</b>				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		3.325.650	2.996.208	2.948.262
Immaterielle aktiver		-91.196	-91.251	-91.269
Udskutte skatteaktiver		-127.014	-162.982	-159.011
Udbytte, foreslået		0	0	0
Fradrag kapitalinstrumenter		-356.713	-245.990	-252.779
Andre tillæg/fradrag mm.		-170.241	213.429	-96.413
<b>Egentlig kernekapital</b>		<b>2.580.486</b>	<b>2.709.414</b>	<b>2.348.790</b>
Hybrid kernekapital		376.000	376.000	376.000
<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>		<b>2.956.486</b>	<b>3.085.414</b>	<b>2.724.790</b>
Supplerende kapital		570.533	569.669	569.380
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>3.527.019</b>	<b>3.655.082</b>	<b>3.294.170</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko		14.127.867	13.986.690	13.992.484
Markedsrisiko		937.238	899.522	1.276.755
Operationel risiko		2.039.764	1.912.923	1.912.923
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>		<b>17.104.869</b>	<b>16.799.135</b>	<b>17.182.162</b>
Kapitalprocent		20,6	21,8	19,2
Kernekapitalprocent		17,3	18,4	15,9
Egentlig kernekapitalprocent		15,1	16,1	13,7
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2		1.368.390	1.343.931	1.374.573

Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2021 og 30.09.2020. Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 1,7 pct.-point højere. (30.09.2020: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,6 pct.-point højere).

Sparekassen anvender overgangsordningen i forbindelse med implementeringen af IFRS 9 regnskabsstandard. Overgangsordningen tillader sparekassen at indfase den negative afledte effekt af IFRS 9, over en periode på 5 år i kapitalgrundlaget. Som reaktion på covid-19 pandemien er opgørelsen af den dynamiske del af overgangsordningen genstartet i 2020 med en ny 5 årig indfasningsperiode.

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
<b>16 Kapitalforhold (fortsat)</b>				
<b>Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning</b>				
Egentlig kernekapital		2.398.086	2.505.656	2.274.036
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		2.774.086	2.881.656	2.650.036
Kapitalgrundlag		3.344.620	3.451.325	3.219.416
Risikoeksponeringer i alt		17.006.710	16.676.560	17.147.136
Kapitalprocent		19,7	20,7	18,8
Kernekapitalprocent		16,3	17,3	15,5
Egentlig kernekapitalprocent		14,1	15,0	13,3

Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2021 og 30.09.2020. 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 1,8 pct.-point højere (30.09.2020: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,1 pct.-point højere).

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2021		30.09.2020	
		Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris

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

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

Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.

#### Finansielle aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		3.638.685		434.602
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		201.881		2.535.713
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		12.117.104		11.980.239
Obligationer til dagsværdi	7.593.394		7.889.873	
Obligationer til amortiseret kostpris		500.412		0
Aktier m.v.	709.347		552.546	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.269.870		1.919.185	
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	32.185		31.372	
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>10.604.796</b>	<b>16.458.082</b>	<b>10.392.976</b>	<b>14.950.554</b>

#### Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		907.220		858.280
Indlån og anden gæld		20.053.612		19.419.401
Indlån i puljeordninger	2.269.870		1.919.185	
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		377.642		0
Efterstillede kapitalindskud		570.533		569.380
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	31.725		30.647	
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.301.595</b>	<b>21.909.007</b>	<b>1.949.832</b>	<b>20.847.061</b>

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

Note

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

#### Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser).

For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter (LOPI) anbefaler kvartalsvist dagsværdier af visse af de såkaldte sektoraktier, det vil sige de aktier, som bankerne ejer med henblik på at deltage aktivt i den infrastruktur og de produktudbud, som understøtter sektorens forretningsgrundlag. De af LOPI anbefalede kurser tager udgangspunkt i aktionæroverenskomster og gennemførte handler i sektoren.

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





## Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskabet)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	3. kv. 2021	3. kv. 2020
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	362.533	359.896	119.764	119.356
4	Andre renteindtægter	44.435	44.770	13.417	15.485
4a	Negative renteindtægter	18.466	15.717	6.251	6.244
5	Renteudgifter	37.902	36.402	14.043	11.495
5a	Positive renteudgifter	68.298	40.349	24.069	17.812
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>418.898</b>	<b>392.896</b>	<b>136.956</b>	<b>134.914</b>
	Udbytte af aktier m.v.	18.193	28.994	0	0
6	Gebyrer og provisionsindtægter	479.899	437.947	156.696	137.196
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12.653	11.394	4.251	3.886
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>904.337</b>	<b>848.443</b>	<b>289.401</b>	<b>268.224</b>
7	Kursreguleringer	22.943	12.256	9.563	34.077
	Andre driftsindtægter	3.517	3.264	1.513	1.283
8	Udgifter til personale og administration	520.781	517.149	172.384	171.954
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	34.622	44.670	11.348	15.119
	Andre driftsudgifter	7.804	9.667	1.582	2.431
9	Nedskrivninger på udlån m.v.	-21.392	145.902	10.269	31.785
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	29.001	31.965	13.454	5.430
	<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>417.983</b>	<b>178.540</b>	<b>118.348</b>	<b>87.725</b>
	Skat	66.338	10.011	19.802	3.892
	<b>Periodens resultat</b>	<b>351.645</b>	<b>168.529</b>	<b>98.546</b>	<b>83.833</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	19,3	8,7	5,4	4,5
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	19,3	8,7	5,4	4,5
	<b>Fordeles således:</b>				
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	333.313	150.234	86.249	77.681
	Rente hybrid kernekapital	18.332	18.295	12.297	6.152
	<b>I alt</b>	<b>351.645</b>	<b>168.529</b>	<b>98.546</b>	<b>83.833</b>

## Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskabet)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	3. kv. 2021	3. kv. 2020
	<b>Periodens resultat</b>	<b>351.645</b>	<b>168.529</b>	<b>98.546</b>	<b>83.833</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>				
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	-1.480	0	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	3	1	1	0
	<b>Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>				
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	1.173	0	2.207	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme <sup>1</sup>			0	
	- Periodens værdiregulering	269	40	28	18
	Skat af anden totalindkomst	-317	-9	-492	-4
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>1.128</b>	<b>-1.448</b>	<b>1.744</b>	<b>14</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>352.773</b>	<b>167.081</b>	<b>100.290</b>	<b>83.847</b>

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

# Balance

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskabet)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.638.685	480.569	434.601
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	189.924	4.802.377	2.530.319
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.290.130	12.070.441	12.056.039
	Obligationer til dagsværdi	7.593.394	5.849.380	7.889.873
	Obligationer til amortiseret kostpris	500.412	300.270	0
	Aktier m.v.	709.347	566.946	552.546
	Kapitalandele i associerede virksomheder	189.084	151.828	147.102
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	375.496	364.016	364.725
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.269.870	2.081.881	1.919.185
	Immaterielle aktiver	91.196	91.251	91.269
	Grunde og bygninger i alt	191.856	153.649	61.339
	<i>Investeringsjendomme</i>	1.820	3.070	3.198
	<i>Domicilejendomme</i>	190.036	150.579	158.141
	Øvrige materielle aktiver	23.387	26.444	31.273
	Aktuelle skatteaktiver	19.900	15.913	17.339
	Udskudte skatteaktiver	117.751	154.016	150.328
	Andre aktiver	218.195	204.150	218.534
	Periodeafgrænsningsposter	54.617	56.426	67.739
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>28.473.244</b>	<b>27.369.557</b>	<b>26.632.211</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskabet)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	906.271	557.320	857.158
	Indlån og anden gæld	20.148.920	20.079.315	19.484.545
	Indlån i puljeordninger	2.269.870	2.081.881	1.919.185
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	377.642	198.656	0
	Andre passiver	366.003	370.230	337.611
	Periodeafgrænsningsposter	18.219	12.981	18.100
	<b>Gæld i alt</b>	<b>24.086.925</b>	<b>23.300.383</b>	<b>22.616.599</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til tab på garantier m.v.	82.795	88.769	82.011
	Andre hensatte forpligtelser	21.347	28.665	29.972
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>104.142</b>	<b>117.434</b>	<b>111.983</b>
	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>570.533</b>	<b>569.669</b>	<b>569.380</b>
<b>Egenkapital</b>				
	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshenlæggelser	1.414	1.411	1.407
	Bunden sparekasserereserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	2.589.108	2.259.670	2.211.727
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>3.325.650</b>	<b>2.996.209</b>	<b>2.948.262</b>
	Hybrid kernekapital	385.994	385.862	385.987
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.711.644</b>	<b>3.382.071</b>	<b>3.334.249</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>28.473.244</b>	<b>27.369.557</b>	<b>26.632.211</b>

# Egenkapitalopgørelse

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

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</b>									
	Dagsværdiregulering af domicilejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	269	0	1.173	1.442	0	1.442
	Skat af anden totalindkomst	0	3	0	-59	0	-258	-314	0	-314
	<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.

# Egenkapitalopgørelse

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

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. 1.1.2020</b>	<b>173.750</b>	<b>2.886</b>	<b>561.378</b>	<b>-240</b>	<b>52.125</b>	<b>2.061.564</b>	<b>2.851.461</b>	<b>385.892</b>	<b>3.237.353</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	150.234	150.234	18.295	168.529
	<b>Anden totalindkomst</b>									
	Dagsværdiregulering af domicilejendomme	0	-1.480	0	0	0	0	-1.480	0	-1.480
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	40	0	0	40	0	40
	Skat af anden totalindkomst	0	1	0	-9	0	0	-8	0	-8
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>-1.479</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.449</b>	<b>0</b>	<b>-1.448</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>-1.479</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>150.234</b>	<b>148.786</b>	<b>18.295</b>	<b>167.081</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-52.125	138	-51.987	0	-51.987
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-18.200	-18.200
	<b>Egenkapital pr. 30.09.2020</b>	<b>173.750</b>	<b>1.407</b>	<b>561.378</b>	<b>-209</b>	<b>0</b>	<b>2.211.936</b>	<b>2.948.262</b>	<b>385.987</b>	<b>3.334.249</b>

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



# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskabet)				
Note	Beløb i mio. kr.	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	Helår 2020
<b>1</b>	<b>Hoved- og nøgletal</b>			
	<b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>			
	Netto renteindtægter	419	393	532
	Netto rente- og gebyrindtægter	904	848	1.125
	Kursreguleringer	23	12	25
	Udgifter til personale og administration	521	517	708
	Af- og nedskrivninger på aktiver	35	45	68
	Nedskrivninger på udlån m.v.	-21	146	163
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	29	32	34
	Skat	66	10	10
	Periodens resultat	352	169	229
	<b>Balancen i hovedposter</b>			
	Udlån	12.290	12.056	12.070
	Fondsbeholdning	8.803	8.442	6.717
	Indlån inkl. indlån i puljer	22.419	21.404	22.161
	Efterstillede kapitalindskud	571	569	570
	Egenkapital	3.712	3.334	3.382
	Aktiver i alt	28.473	26.632	27.370

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskabet)				
	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	Helår 2020	
<b>Nøgletal</b>				
Kapitalprocent <sup>5</sup>	20,6	19,2	21,7	
Kernekapitalprocent <sup>5</sup>	17,3	15,9	18,4	
Egenkapitalforrentning før skat	11,8	5,4	7,2	
Egenkapitalforrentning efter skat	9,9	5,1	6,9	
Indtjening pr. omkostningskrone	1,77	1,25	1,25	
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	1,1	-0,1	
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	0,7	1,8	1,3	
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	57,2	59,2	57,2	
Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,6	3,6	
Periodens udlånsvækst	1,8	-2,0	-1,9	
Likviditet, LCR	471	387	416	
Sum af store engagementer (< 175%)	83,2	84,3	67,4	
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	0,6	0,7	
Akk. nedskrivningsprocent <sup>1</sup>	3,0	3,6	3,5	
Afkastningsgrad	1,3	0,6	0,9	
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	19,3	8,7	11,8	
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	0,0	
Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>2</sup>	193,3	170,3	173,8	
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	7,1	9,2	7,6	
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>2</sup>	0,7	0,5	0,5	
Børskurs ultimo perioden	136,5	80,2	90,0	
<b>Medarbejdere</b>				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede <sup>4</sup>	550	559	555	

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 30.09.2021 og 30.09.2020 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Sparekassens (moderselskabets) regnskab for 1. - 3. kvartal 2021 er aflagt i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.v. samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflægelse af årsregnskabet for 2020.

Sparekassens årsrapport for 2020, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/om\\_sparekassen/regnskab](http://www.spks.dk/om_sparekassen/regnskab)

## 3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af sparekassens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af regnskabet for 1. - 3. kvartal 2021 som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2020.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskabet)	
		30.09.2021	30.09.2020
<b>4 Renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		397	432
Udlån og andre tilgodehavender		361.382	359.174
Obligationer		21.744	25.431
Afledte finansielle instrumenter i alt		22.691	19.339
Heraf: - Rentekontrakter		23.428	19.939
- Valutakontrakter		-736	-600
Øvrige renteindtægter		754	290
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>406.968</b>	<b>404.666</b>
<b>4a Negative renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		9.328	9.979
Obligationer		9.138	5.738
<b>Negative renteindtægter i alt</b>		<b>18.466</b>	<b>15.717</b>
<b>5 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		434	412
Indlån og anden gæld		9.755	8.731
Udstedte obligationer		4.544	0
Efterstillede kapitalindskud		20.818	25.351
Øvrige renteudgifter		2.351	1.908
<b>Renteudgifter i alt</b>		<b>37.902</b>	<b>36.402</b>
<b>5a Positive renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		0	36
Indlån og anden gæld		68.298	40.313
<b>Positive renteudgifter i alt</b>		<b>68.298</b>	<b>40.349</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskabet)	
		30.09.2021	30.09.2020
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter		59.870	61.339
Betalingsformidling		46.397	41.410
Lånesagsgebyrer		46.430	44.629
Garanti provision		162.813	148.840
Forvaltningsaktiviteter		56.450	44.974
Øvrige gebyrer og provisioner		107.939	96.755
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>		<b>479.899</b>	<b>437.947</b>
<b>7 Kursreguleringer</b>			
Obligationer		-30.715	-25.024
Aktier		43.781	28.334
Investerings ejendomme		143	-632
Valuta		9.757	9.297
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter		-23	281
Aktiver tilknyttet puljeordninger		186.823	-69.860
Indlån i puljeordninger		-186.823	69.860
<b>Kursreguleringer i alt</b>		<b>22.943</b>	<b>12.256</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Vederlag til bestyrelse og direktion</b>			
Direktion og bestyrelse		12.502	12.540
<b>I alt</b>		<b>12.502</b>	<b>12.540</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger		255.609	251.718
Pensioner		29.260	28.220
Udgifter til social sikring		42.069	41.552
<b>Personaleudgifter i alt</b>		<b>326.938</b>	<b>321.490</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>		<b>181.341</b>	<b>183.119</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>		<b>520.781</b>	<b>517.149</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskabet)	
		30.09.2021	30.09.2020
<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	123.405	53.875
	Nye nedskrivninger (netto)	-4.866	78.748
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>118.539</b>	<b>132.623</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	1
	<b>Stadie 2 nedskrivninger</b>		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	147.611	98.318
	Nye nedskrivninger (netto)	11.520	16.829
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>159.131</b>	<b>115.147</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	659	273
	<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>		
	Stadie 3 nedskrivningsaldo primo	338.028	479.443
	Nye nedskrivninger (netto)	8.585	24.695
	Andre bevægelser	13.200	18.000
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	112.414	149.403
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>247.399</b>	<b>372.735</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskabet)	
		30.09.2021	30.09.2020
<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	115.954	73.252
	Nye hensættelser (netto)	-12.492	36.832
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	0	0
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>103.463</b>	<b>110.084</b>
	<b>I alt</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	724.998	704.888
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	2.748	157.104
	Andre bevægelser	13.200	18.000
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	112.414	149.403
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>628.533</b>	<b>730.589</b>
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	2.748	157.104
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	3.396	9.433
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	27.536	20.635
	<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>-21.392</b>	<b>145.902</b>

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
<b>10 Aktiver stillet som sikkerhed</b>				
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.		1.694.233	1.133.703	1.163.411
Kontantindsud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler		22.544	22.695	22.965
Tabstramme overfor Vækstfonden		259	260	260
<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>		<b>1.717.036</b>	<b>1.156.658</b>	<b>1.186.636</b>
Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.				
<b>11 Kapitalforhold</b>				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		3.325.650	2.996.208	2.948.262
Immaterielle aktiver		-91.196	-91.251	-91.269
Skatteaktiver		-117.751	-154.016	-150.328
Udbytte, foreslået		0	0	0
Fradrag kapitalinstrumenter		-354.441	-244.883	-251.688
Andre tillæg/fradrag mm.		-168.145	215.533	-94.190
<b>Egentlig kernekapital</b>		<b>2.594.116</b>	<b>2.721.591</b>	<b>2.360.787</b>
Hybrid kernekapital		376.000	376.000	376.000
<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>		<b>2.970.116</b>	<b>3.097.591</b>	<b>2.736.787</b>
Supplerende kapital		570.533	569.669	569.380
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>3.540.650</b>	<b>3.667.259</b>	<b>3.306.167</b>

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
<b>11 Kapitalforhold (fortsat)</b>				
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko		14.264.742	14.090.641	14.093.649
Markedsrisiko		937.318	899.612	1.276.842
Operational risiko		2.005.246	1.879.639	1.879.639
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>		<b>17.207.305</b>	<b>16.869.892</b>	<b>17.250.130</b>
Kapitalprocent		20,6	21,7	19,2
Kernekapitalprocent		17,3	18,4	15,9
Egentlig kernekapitalprocent		15,1	16,1	13,7
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2		1.376.584	1.349.591	1.380.010
Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2021 og 30.09.2020.				
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 1,7pct.-point højere. ((30.09.2020: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,6 pct.-point højere).				
Sparekassen anvender overgangsordningen i forbindelse med implementeringen af IFRS 9 regnskabsstandard. Overgangsordningen tillader sparekassen at indfase den negative afledte effekt af IFRS 9, over en periode på 5 år i kapitalgrundlaget. Som reaktion på covid-19 pandemien er opgørelsen af den dynamiske del af overgangsordningen genstartet i 2020 med en ny 5 årig indfasningsperiode.				

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
------	-------------------	------------	------------	------------

### 11 Kapitalforhold (fortsat)

#### Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning

Egentlig kernekapital	2.411.717	2.517.833	2.286.032
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	2.787.717	2.893.833	2.662.032
Kapitalgrundlag	3.358.250	3.463.502	3.231.413
Risikoeksponeringer i alt	17.109.146	16.750.961	17.218.439
Kapitalprocent	19,6	20,7	18,8
Kernekapitalprocent	16,3	17,3	15,5
Egentlig kernekapitalprocent	14,1	15,0	13,3

Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2021 og 30.09.2020. 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 1,8 pct.-point højere. (30.09.2020: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,1 pct.-point højere).

# Definitioner af officielle nøgletal m.v.

## Afkastningsgrad

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

## Akkumuleret nedskrivningsprocent

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

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

Børskurs / periodens resultat pr. aktie.

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

Børskurs / indre værdi pr. aktie.

## Egenkapitalforrentning før skat

Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

## Egenkapitalforrentning efter skat

Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

## Egentlig kernekapitalprocent

Egentlig kernekapital /risikovægtede eksponeringer

## I/O jf. Nye veje

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

## Indre værdi pr. aktie (kr.)

Egenkapital / aktiekapital ekskl. egne aktier.

## Indtjening pr. omkostningskrone

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

## Kapitalprocent

Kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

## Kernekapitalprocent

Kernekapital i procent af samlet risikoeksponering.

## Kapitaloverdækning %-point

Kapitalgrundlag – kapitalbehov / Risikovægtede eksponeringer \*100

## Likviditet LCR (Liquidity Coverage Ratio)

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

## Likviditetspejlemærke

Likviditetspejlemærket angiver sparekassens evne til at klare et tre måneders likviditetsstress

## NEP-kapitalprocent

NEP-kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

## Omkostningsprocent

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

## Periodens nedskrivningsprocent

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

## Periodens resultat pr. aktie (kr.)

Periodens resultat efter skat / gennemsnitligt antal aktier.

## Periodens udlånsvækst

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

## Rentenulstillede udlån ift. samlet udlån

Rentenulstillet udlån/ samlet udlån

## Renterisiko i.f.t. 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.f.t. kernekapital efter fradrag

Valutaindikator 1 i procent af kernekapital.

## Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag

Valutaindikator 2 i procent af kernekapital.

