



KVARTALSRAPPORT
201420152016**2017**
1. - 3. KVARTAL

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

Perioderegnskab for 1. - 3. kvartal 2017

Indholdsfortegnelse

- 2 Ledelsesberetning

- 2 Resultatopgørelse og balance, hovedtal og nøgletal
- 3 Basisindtjening, hovedtal pr. kvartal
- 6 Resultatforventninger til 2017

- 6 Regnskabskommentering

- 7 Resultatopgørelse
- 9 Basisindtjening
- 10 Balance
- 11 Kapitalforhold og likviditet
- 13 Tilsynsdiamant
- 13 Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

- 14 Påtegning
- 15 Resultatopgørelse
- 15 Totalindkomstopgørelse
- 16 Balance pr. 30. september 2017
- 17 Egenkapitalopgørelse
- 18 Pengestrømsopgørelse
- 19 Noter

- 31 Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, moderselskab



Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

Isefjords Alle 5
4300 Holbæk
CVR-nr.: 36532130

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

Ledelsesberetning for Sparekassen Sjælland-Fyn koncernen

Sparekassens resultat efter skat stiger meget tilfredsstillende med 28 % til 204,6 mio. kr.

Basisindtjeningen præciseres til niveauet 310-330 mio. kr. for hele 2017, mod tidligere forventning på 290-330 mio. kr.

Forventningerne til det maksimale samlede tab for året, reduceres igen fra det ved halvåret maksimale beløb på 50 mio. kr. til nu 35 mio. kr.

- Resultatet efter skat forrenter primo egenkapitalen med 10,5 %
- Væksten i udlånet kan opgøres til 13,1 %
- Væksten i forretningsomfanget kan opgøres til 9,8 %
- Nedskrivningerne falder til 22,6 mio. kr., svarende til en nedskrivningsprocent på 0,1 %
- Alle pejlemærker i Tilsynsdiamanten overholdes med stor margin
- Stærk likviditetsposition med en likviditetsoverdækning på 218,8 %
- 3. november åbnede ny filial og nyt erhvervscenter på Islands Brygge i København
- Nye filialer åbner i Greve og Helsingør
- Ny strategi samt aktieemission på vej i henhold til særskilt børsmeddelelse

Hoved- og nøgletal

1.000 kr.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S Koncernen

Resultatposter	1.-3. kvrt. 2017	Indeks*	1.-3. kvrt. 2016	Ultimo 2016
Netto rente- og gebyrindtægter	756.569	105	721.066	972.639
Kursreguleringer	37.277	67	55.361	46.528
Andre driftsindtægter	15.220	65	23.553	23.723
Udgifter til personale og administration	504.788	107	470.429	643.802
Nedskrivninger på udlån m.v.	22.551	25	89.345	107.205
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomh.	-554	-33	1.682	2.309
Resultat før skat	224.411	118	189.540	228.213
Resultat efter skat	204.584	128	160.417	215.722
Balanceposter	30.09.2017	Indeks*	30.09.2016	31.12.2016
Egenkapital	2.739.830	106	2.588.644	2.587.771
Kapitalgrundlag	2.462.320	104	2.375.709	2.469.398
Udlån	11.371.107	113	10.053.817	10.474.059
Indlån	16.370.269	106	15.422.305	15.647.044
Indlån i puljeordninger	802.252	202	397.469	393.877
Indlån i alt	17.172.521	109	15.819.774	16.040.921
Balance	20.954.084	107	19.657.864	19.858.998
Samlet forretningsomfang (indlån, udlån og garantier)	33.690.690	110	30.683.930	31.250.073
Nøgletal	30.09.2017		30.09.2016	31.12.2016
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) **	578		564	565
Kapitalprocent ***	14,6		15,6	15,6
Kernekapitalprocent ***	12,6		12,9	12,9
Kapitaloverdækning i procent-point	5,5		5,9	6,3
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	12,6		9,1	12,3
Indre værdi pr. aktie, ultimo (kr.)	169		155,9	159,1
Børskurs, ultimo (kr.)	126,5		101,5	107,0

*Indeks - 30.09.2017 i forhold til 30.09.2016

** Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed

*** Opgjort eksklusiv resultat for 3. kvrt. 2017. Såfremt resultatet havde været indregnet, havde kapitalprocenter været 0,3 %-point højere.

Basisindtjeningen, hovedtal pr. kvartal i perioden som børsnoteret

Basisindtjening 1.000 kr.	Koncernen				
	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016
Basisindtægter	253.884	250.916	253.066	251.241	236.417
Udgifter til personale og adm.	170.534	168.927	161.079	166.838	152.257
- heraf udgifter til personale	106.041	103.366	100.966	92.133	92.769
- heraf udgifter til administration	64.493	65.561	60.113	74.705	59.488
Basisindtjening	83.350	81.989	91.987	84.403	84.160
Nedskrivninger på udlån m.v.	2.509	9.266	10.776	17.860	25.637
Kursreguleringer	6.701	12.762	17.814	-8.833	32.811
Øvrige poster *) **)	-13.511	-16.583	-17.547	-15.388	-21.709
Resultat før skat **)	74.031	68.902	81.478	42.322	69.625

*) Øvrige poster består af:

Af- og nedskrivninger, ej ordinære andre driftsindtægter og udgifter m.v., samt resultatet af kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder

***) Øvrige poster og resultat før skat for 2. og 4. kvartal 2016 er tilrettet reklasifikation af opløsning af opskrivningshenlæggelser, der blev foretaget ved regnskabsaflæggelsen for 2016

Nøgletal

1.000 kr.	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016
Indlån	17.172.521	16.987.547	16.119.292	16.040.921	15.819.774
Udlån	11.371.107	11.121.342	10.695.318	10.474.059	10.053.817
Balance	20.954.084	20.776.363	19.813.631	19.858.998	19.657.864
Forretningsomfang	33.690.690	32.760.593	31.222.597	31.250.073	30.683.930
Kundedepoter	11.122.592	10.797.703	10.770.394	10.448.461	10.377.654
Egenkapital	2.739.830	2.672.005	2.649.353	2.587.771	2.588.644
Forrentning af kvartalets primo egenkap., res. før skat (% p.a.)	11,1	10,4	12,6	6,5	10,4

Forretningsmodel og filialstrategi

Den positive forretnings- og resultatmæssige udvikling for sparekassen er fortsat i 3. kvartal.

Resultat før skat udgør 74,0 mio. kr. i 3. kvartal 2017 mod 69,6 mio. kr. i samme periode i 2016. Resultatet for perioden 1.-3. kvartal 2017 udgør 224,4 mio. kr. mod 189,5 mio. kr. i 2016. Stigningen på 18,4 % er skabt på baggrund af sparekassen forretningsmodel, hvor fastholdelsen af eksisterende og etableringen af nye filialer, øger sparekassens kundeunderlag og forretningsomfang meget tilfredsstillende.

Det opnåede resultat og den fortsatte positive forretningsmæssige udvikling betragtes som meget tilfredsstillende.

Kundetilgangen fortsætter

Sparekassen betjener stadig flere kunder. Tidligere på året rundede sparekassen 150.000 kunder fordelt på Sjælland og Fyn. Sparekassen har på daglig basis en meget tilfredsstillende kundetilgang og med de kommende filialåbninger, ser vi inden for en overskuelig tid frem til at runde 160.000 kunder.

Hvad der er lige så vigtig som lokal tilstedeværelse er, at sparekassen sikrer en ordentlig betjening af kunderne. Dette sker bl.a. ved, at sparekassens udbud af lånemuligheder, opsparings-, pensions- og forsikringsordninger og -produkter dækker de behov, som kunderne måtte have. Sparekassen er fuld konkurrencedygtig også inden for boligfinansiering, og en stor del af den positive udvikling sker med afsæt i boliglån, andelsboliglån, og ikke mindst formidling af realkreditlån. Lånetyperne efterspørges i stort omfang af sparekassens eksisterende og nye kunder.

For kunderne er den lokale rådgivning og ikke mindst den personlige rådgivning en væsentlig årsag til at vælge sparekassen. For at kunne sikre den gode rådgivning af kunderne, sørger sparekassen løbende for at uddanne medarbejderne i de finansielle produkter og reglerne for finansielle ydelser. Dette forhold indgår også som et væsentligt udvælgelseskrav, når sparekassen ansætter nye medarbejdere til at betjene det stigende antal kunder.

Sparekassen føler sig dermed godt rustet til også fremadrettet at kunne servicere vores kunder kompetent.

Kundetilgangen og den stigende aktivitet resulterer i et forretningsomfang, der pr. 30. september udgjorde 33,7 mia. kr., en stigning på 9,8 % i forhold til samme tidspunkt sidste år. Forretningsomfanget dækker over udviklingen i indlån, udlån og garantier, der alle stiger. Det er som nævnt, særligt inden for udlån til boligfinansiering og til erhvervsområdet, at sparekassen fortsætter med at kunne konstatere en øget efterspørgsel.

Nye filialer og nyt erhvervscenter

Den 3. november åbnede sparekassen, på Islands Brygge i København, både en ny filial og et nyt erhvervscenter. Filialudbygningen fortsættes med etableringen af nye filialer i både Greve og Helsingør. De fysiske placeringer er på plads, lige som langt det meste af det lokale personale er ansat. Det er i denne forbindelse meget tilfredsstillende at konstatere, at rigtig mange dygtige medarbejdere søger mod sparekassen.

Det samlede filialnet når med disse etableringer op på 53, hvor af de 4 er specialiserede erhvervscentre beliggende i København (Islands Brygge), Odense, Næstved og Holbæk.

Digital strategi

Udvikling af sparekassens tilstedeværelse på digitale platforme styrkes væsentligt i de kommende år, og med afsæt i vores filialer vil vi kunne tilbyde kunder en lang række løsninger, der kan benyttes, når den enkelte kunde har tid og mulighed for det.

Udvikling af nye digitale løsninger ser sparekassen som noget, der går hånd i hånd med den valgte filial strategi. Dette involverer en fortsat udbygning af den digitale sparekasse, der betjener kunder, som enten ikke har tid til at gå i den lokale filial, eller kunder uden for sparekassens markedsområde. Den digitale sparekasse er bemandede med veluddannede rådgivere, og vil på sigt kunne betjene kunder over hele landet, både i og udenfor normal åbningstid.

Sparekassen ønsker også at forberede sig på fremtiden ved at deltage i de miljøer, der med størst sandsynlighed vil skabe nye digitale løsninger indenfor den finansielle sektor. Sparekassen er, som partner i Copenhagen Fintech og den universitetsbaserede Venture Cup, helt tæt på den teknologiske udvikling der sker i disse år, og følger tæt med i startup miljøet.

Nedskrivningerne og tab på udlån m.v. fortsætter med at falde

Den fortsatte økonomisk gunstige udvikling i konjunkturerne, der bl.a. dækker over priserne på boligområdet, den stabile udvikling på arbejdsmarkedet, inflationen m.v., er væsentlig for udviklingen i sparekassens nedskrivninger og tab på udlån m.v.

Særligt sparekassens markedsområder på Sjælland og Fyn har oplevet den positive påvirkning af de gunstige konjunkturer. Dette giver også en mærkbar effekt på sparekassens nedskrivninger og tab, som i kvartalet udgør 2,5 mio. kr. og for året til dato ender på 22,6 mio. kr., det laveste siden 2007.

Kapitalgrundlag

Sparekassens kapitalgrundlag er fortsat tilfredsstillende i forhold til forretningsomfanget, med en kapitaloverdækning på 5,5 %-point i forhold til kapitalbehovet, og en overdækning på 4,3 %-point i forhold til det samlede kapitalbehov og kombinerede kapitalbufferkrav.

Til imødegåelse af en fortsat vækst i forretningsomfanget, samt indfasning af bufferkrav og nye NEP-krav, er det sparekassens intention at øge kapitalgrundlaget, jævnfør særskilt børsmeddelelse.

Succesfulde dialogmøder med aktionærerne

Sparekassen afholdte i perioden fra ultimo august til medio september 10 dialogmøder, der med start i Vallekilde-Hørve Fritidscenter ligeledes bød velkommen til møder i Næstved, Ringsted, Kalundborg, Slagelse, Faaborg, Odense, Roskilde, Frederiksværk og København. Dialogmøderne kommer dermed bredt ud i hele markedsområdet og er et tilbud til aktionærerne om at komme og møde direktionen i sparekassen, høre om den økonomiske og forretningsmæssige udvikling, få lejlighed til at stille spørgsmål, og i øvrigt deltage i et arrangement, der omfatter hyggeligt samvær med spisning og musikalsk underholdning. Dialogmøderne blev besøgt af knapt 4.000 aktionærer, hvilket var rekord.

Det er meget glædeligt, at aktionærerne dermed bakker op om sparekassen lokalt, hvilket er det forretningsmodellen er baseret på. Sparekassen vil gerne have endnu flere aktionærer, og hilser dem også gerne velkommen til kommende dialogmøder.

Regulatoriske påvirkninger

Den finansielle sektor er i væsentlig grad genstand for ændringer af eksisterende og indførelse af nye regulatoriske krav. Alle reguleringer kræver mange ressourcer at implementere og løbende sikre overholdelse af. Aktuelt arbejder sparekassen med nye regler for investorbekyttelse, markedsgennemsigthed m.v. jf. MiFID-direktivet, nye regler på hvidvaskområdet, kommende regler på betalings- og persondataområdet, samt kommende regler om kapitalkrav m.v.

For så vidt angår påvirkningen fra den kommende implementering af IFRS9-regnskabsstandard kan sparekassen på nuværende tidspunkt ikke opgøre pålidelige kvantitative skøn over betydningen af denne. Vi henviser derfor til vores omtale heraf under "Anvendt regnskabspraksis" i sparekassens årsrapport for 2016.

Årsrapporten findes under år "2016" via https://www.spks.dk/om_sparekassen/regnskab.

Resultatforventninger for 2017

Sparekassens basisindtjening for 3. kvartal 2017 blev meget tilfredsstillende på 83,4 mio. kr. Det betyder, at de udmeldte forventninger til basisindtjeningen på 290-330 mio. kr. for 2017 nu præciseres til 310-330 mio. kr. for hele 2017.

Den positive udvikling i konjunkturerne og ikke mindst påvirkningen af denne for sparekassens kunder, medførte ved halvåret, at de oprindeligt udmeldte forventninger til, at netto nedskrivninger og tab på udlån m.v. maksimalt ville nå et beløb på 75 mio. kr. blev justeret til maksimalt at nå et beløb på 50 mio. kr.

Forventningen justeres endnu engang i positiv retning, hvorefter sparekassen nu forventer, at tabet maksimalt vil nå et beløb på 35 mio. kr. Det er den fortsatte positive udvikling i boligpriserne i sparekassens markedsområde, den meget stabile situation på arbejdsmarkedet, der er årsagen til justeringen.

Regnskabskommentering

3. kvartal 2017

Resultatet før skat for 3. kvartal 2017 udgør 74,0 mio. kr. og stiger med 6,3 % i forhold til 3. kvartal 2016.

Resultatfremgangen sker på baggrund af en fortsat høj basisindtjening, samt markant faldende nedskrivninger. Sparekassen har i perioden haft stigende omkostninger til personale og administration som følge af investeringer i filialstrategien og overenskomstsmæssige lønstigninger. Endvidere stiger IT-omkostningerne primært som følge af den finansielle regulering og filialstrategien. Kursreguleringer ligger under sidste års niveau, mens afskrivninger og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver ligger over.

Indlånsbalancen inkl. indlån i puljer opgøres ultimo 3. kvartal til 17.172,5 mio. kr. mod 15.819,8 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2016, en stigning på 1.352,7 mio. kr. svarende til 8,6 %. Væksten i udlån udgjorde i samme periode 1.317,3 mio. kr. svarende til 13,1 %.

Udviklingen i resultatet og forretningsaktiviteterne betragtes som meget tilfredsstillende.

For specifikke resultat- og balanceposter for 3. kvartal henvises til nærværende rapportes resultatopgørelser og balancer.

Resultatopgørelsen

Indtægter

Nettorenter

Nettorenteindtægterne udgør 403,8 mio. kr. år til dato mod 412,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Udviklingen bærer fortsat præg af det generelt lave rentemiljø og til dels konkurrencesituationen.

Udviklingen baserer sig i overvejende grad på udviklingen i de renteindtægter og renteudgifter, sparekassens ud- og indlånsbalancer genererer, men også renteafkastet fra placeringen af overskudslivkviditeten i obligationsbeholdninger eller som indskud i Nationalbanken påvirker posten. Det er positivt, at renteindtægter og nettorenteindtægter igen stiger i forhold til foregående kvartal.

Som nævnt vil indfrielsen af efterstillede kapitalindskud reducere renteudgifterne med 10 mio. kr. årligt, når effekten slår fuldt igennem i 2018.

Gebyrer og provisionsindtægter

Den positive udvikling i gebyr- og provisionsindtægterne dækker bredt. Sparekassens fremgang i forretningsaktiviteterne ses inden for både værdipapirhandel og depoter, betalingsformidling, håndteringen af lånesager samt for garantiprovisioner. Udviklingen i garantiprovisionen kan især henføres til sparekassens formidling af realkreditlån til både privat- og erhvervskunder.

Udviklingen i gebyrer på værdipapirhandelsområdet og for depoter er ligeledes meget tilfredsstillende. Sparekassens ydelser udbydes, så de overholder reglerne om transparens jf. MiFID II-direktivet. Det betyder blandt andet, at investorer i fuldmagtskoncepter vil se en stigende omkostning trukket direkte i konceptet, men til gengæld en faldende omkostning i de underliggende investeringer i investeringsforeningsbeviser.

Kursreguleringer

Kursreguleringerne fortsætter samlet med at bidrage positivt til resultatet. De samlede kursreguleringer udgør i årets 3 første kvartaler i alt 37,3 mio. kr. Det er et tilfredsstillende resultat, især når det tages i betragtning, at målsætningen er en lav risiko på de aktiver, der indgår i kursreguleringerne, og investeringerne derfor foretages ud fra denne målsætning.

Den store beholdning af især realkreditobligationer bidrager med 30,5 mio. kr. i kursreguleringer i perioden. Det er noget mindre end samme periode sidste år, hvor de bidrog med 50,8 mio. kr. Resultatet betegnes som tilfredsstillende, den lave risiko sparekassen har investeret med taget i betragtning.

Kursreguleringerne for aktier relaterer sig primært til sparekassens beholdning af sektoraktier, det vil sige aktier i selskaber, der udbyder finansielle løsninger, der igen udbydes i den finansielle sektor og dermed i sparekassen. Kursreguleringerne i disse selskaber er positiv, men kan have udsving afledt af de udbytter, som de udbetaler. Kursregulering af aktier er på niveau med sidste år.

Kursregulering af investeringsejendomme udgør -18,0 mio. kr. mod -15,7 mio. kr. sidste år.

Omkostninger

Personale og administration

Sparekassens udvikling med åbning af nye filialer og investeringer i den samlede administration medfører også en stigende udgift til lønninger og administrationsomkostninger, der samlet stiger med 34,4 mio. kr. i forhold til samme kvartal sidste år. I stigningen indgår ligeledes de overenskomstmæssige reguleringer af lønninger, den afledte stigning af pensionsudgifterne og en stigning i den lønsumsafgift, der betales af finansielle virksomheder. Udviklingen følger derfor den plan, der er lagt i sparekassen.

Øvrige administrationsomkostninger stiger 12,8 mio. kr., hvilket ligeledes kan henføres til filialudbygningen, almindelige prisstigninger og stigende IT-udgifter blandt andet til sikring af overholdelse af den finansielle regulering og udvikling af værktøjer, der kan effektivisere og forbedre kunderådgivningen.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger udgør 41,8 mio. kr., hvilket er på niveau med samme periode sidste år. Afskrivninger på driftsmidler, inventar og ombygning af lejede lokaler udgør 18,4 mio. kr. Afskrivning på immaterielle aktiver udgør 11,1 mio. kr. og af- og nedskrivninger på domicilejendomme 12,6 mio. kr.

Nedskrivninger

Med et fald på 90 % i forhold til 3. kvartal 2016 er kvartalets nedskrivninger på 2,5 mio. kr. på et meget tilfredsstillende niveau. Samlede nedskrivninger på 22,6 mio. kr. for året og en nedskrivningsprocent på 0,1 % viser, at sparekassens kreditbog udvikler sig meget positivt. Det er blandt andet den fortsatte gunstige udvikling i konjunkturerne på arbejdsmarkedet og på boligområdet i sparekassens markedsområde, der naturligt bidrager til dette. Ligeledes sørger sparekassens kreditpolitik for, at der foretages en grundig vurdering af alle låneengagementer både når de indgås og løbende. Sidstnævnte således at en uønsket engagementsudvikling håndteres i dialog med kunderne så tidligt som muligt.

En stor del af sparekassens udlån og låneformidling har sikkerhed i boliger, grunde, erhvervsejendomme og via anden sikring. Sparekassen søger på denne måde at minimere den risiko, der ikke kan undgås i forbindelse med sparekassens væsentlige virke som låneformidler.

Basisindtjening, koncernen

Basisindtjening 1.000 kr.	Koncernen	
	1-3. kv. 2017	1-3. kv. 2016
Netto renteindtægter	403.783	412.935
Udbytte af aktier mv.	26.136	18.104
Gebyrer og provisionsindtægter	340.825	304.774
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	14.175	14.747
Andre driftsindtægter	15.220	16.410
Andre driftsudgifter, ordinære	13.923	9.332
Basisindtægter	757.866	728.144
I alt udgifter til personale og administration	500.540	465.858
Basisindtjening	257.326	262.286
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	41.825	41.781
Andre driftsindtægter, ej ordinære		7.143
Andre driftsudgifter (indskydergarantiordning m.v.)	1.014	1.235
Nedskrivninger på udlån m.v.	22.551	89.345
Kursreguleringer	37.277	55.361
Resultat af kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder	-554	1.682
Udgifter til personale og adm., ej ordinære	4.248	4.571
Resultat før skat	224.411	189.540
Skat	19.827	29.123
Resultat efter skat	204.584	160.417

Basisindtjeningen, opgjort som indtjeningen før andre driftsudgifter (indskydergarantiordning m.v.), afskrivninger, nedskrivninger på udlån m.v., kursreguleringer og resultat af kapitalandele udgør 257,3 mio. kr. mod 262,3 mio. kr. for samme periode i 2016.

Basisindtægterne er steget fra 728,4 mio. kr. til 757,9 mio. kr. Det er, som nævnt i regnskabskommenteringen, stigningen i forretningsaktiviteterne, der er årsag til indtægtsstigningen.

Udviklingen i basisindtjeningen påvirkes af omkostninger til sikring af reguleringsmæssige krav, samt af de investeringer, der aktuelt foretages i filialudbygningen og i forbindelse med ansættelse af personale, herunder rådgivningsspecialister og administrative specialister i stabsfunktionerne. Investeringerne, men også de stigende basisindtægter følger af den strategi, der udspringer af forretningsmodellen.

Balancen

Nedenfor omtales de væsentligste balanceposter tillige med de poster, der har haft en væsentlig udvikling.

Aktiver

Udlån

Udlånsbalancen vokser til 11,4 mia. kr. fra 10,1 mia. kr. ved udgangen af 3. kvartal 2016. Det er, som nævnt i ledelsesberetningen, en stor efterspørgsel på sparekassens formidling af lån til boligfinansiering, der har været med til at forøge udlånet med 1,3 mia. kr. i perioden.

Men der ses også en efterspørgsel fra de mange nyere små og mellemstore erhvervsvirksomheder, der er blevet kunder i sparekassen i perioden. Især i de områder, hvor sparekassen har etableret sig inden for de senere år, udtrykker de stor tilfredshed med, at de blandt andet kan blive betjent lokalt og få håndteret deres seddel- og møntbeholdninger i sparekassen.

Obligationer

Sparekassen besidder stadig et stort indlånsoverskud på 5,0 mia. kr. Dette søges placeret på en måde, så det med lav risiko kan bidrage til indtjeningen i sparekassen. Sparekassen har langt den største del af indlånsoverskuddet placeret i stats- og realkreditobligationer. Renteafkastet herfra har qua udviklingen i renterne over de senere år været faldende, til gengæld har sparekassen kunnet opnå ganske pæne kursreguleringer på beholdningerne.

Passiver

Indlån

Indlånsbalancen fortsætter med at stige. Pr. 30. september 2017 udgjorde de samlede indlån på traditionelle konti og konti tilknyttet puljeordninger 17,2 mia. kr., det er en stigning på 1,4 mia. kr. i forhold til samme periode sidste år. Især udviklingen for puljekonti er særlig glædelig. Denne type indlån, hvortil der er knyttet en investeringsordning er vokset fra 397,5 mio. kr. pr. 30. september 2016 til 802,3 mio. kr. aktuelt. Sparekassen forventer en fortsat pæn udvikling i dette produkt.

Efterstillede kapitalindskud

I 2017 har sparekassen indfriet efterstillede kapitalindskud på i alt 163 mio. kr. I forbindelse med indfrielsen har sparekassen optaget et nyt efterstillet kapitalindskud på 50 mio. kr. til en væsentlig lavere rente end de indfrie. På denne baggrund har sparekassen opnået en væsentlig reduktion af renteomkostningerne og dermed endnu et positivt bidrag til bundlinjen.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør 2.739,8 mio. kr. pr. balancedagen og er dermed styrket med 151,2 mio. kr. siden 3. kvartal 2016. Stigningen udgøres i væsentlig grad af den positive udvikling i det overførte overskud, korrigeret for udbetalte udbytter samt ændring i beholdning af egne aktier.

Se i øvrigt den nærmere omtale af kapitalgrundlaget i afsnittet nedenfor.

Kapitalforhold og likviditet

Kapitalforhold

Sparekassens samlede risikoeksponering udgør 16.852,6 mio. kr. Kreditrisikoen og markedsrisikoen er opgjort efter standardmetoden. Operationel risiko er opgjort efter basisindikatormetoden.

Sparekassens kapitalprocent udgør herefter 14,6 %. Kapitalbehovet er opgjort til 9,1 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 5,5 %-point. I kroner svarer overdækningen til 932,3 mio. kr.

Kombinerede bufferkrav er opgjort til 1,3 %-point. Det medfører, at sparekassens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombineret bufferkrav udgør 4,3 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 721,6 mio. kr.

Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter er opgjort eksklusiv resultat for 3. kvartal 2017. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med udbyttebetaling i henhold til udbyttepolitik, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocenter og overdækninger være 0,3 %-point højere.

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

Det er sparekassens vurdering, at kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at dække den risiko, der er forbundet med sparekassens nuværende aktiviteter og forretningsomfang.

Likviditet

Liquidity coverage ratio (LCR)

I oktober 2015 trådte likviditetskravene, benævnt LCR, i kraft. Kravene følger af CRR-forordningen og er dermed gældende for kreditinstitutter i hele Europa.

LCR-kravet skal sikre, at kreditinstitutterne er tilpas likvide til at kunne honorere forventede likviditetstræk, beregnet på baggrund af en gældende stressmodel. Kravene omfatter ud over størrelsen af den nødvendige likviditetsbuffer, tillige krav til sammensætningen af de likvide aktiver, der kan benyttes til bufferen. For eksempel gælder det, at minimum 30 % af de likvide aktiver, der kan medregnes i likviditetsbufferen, skal udgøres af såkaldte Level 1A aktiver.

Level 1A aktiver dækker over kontantbeholdningen, sparekassens indestående på foliokontoen i Nationalbanken, beholdningen af indskudsbeviser udstedt af Nationalbanken og beholdningerne af obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat.

Da sparekassen af afkastmæssige årsager har en meget stor del af likviditetsoverskuddet og kapitalgrundlaget investeret i realkreditobligationer i forhold til Level 1A aktiver, medfører 30 %-reglen, at dele af sparekassens obligationsbeholdning ikke indgår i opgørelsen af LCR-likviditetsbufferen. Til gengæld kan sparekassen forholdsvist nemt øge LCR-nøgletallet ved at udskifte dele af beholdningen af realkreditobligationer med Level 1A aktiver i stedet.

Under de fuldt indfasede regler i 2018, vil kravet til LCR-nøgletallet udgøre en sats på 100 %. Sparekassen har siden ultimo 2012 kvartalsvist og siden juni 2014 månedsvist rapporteret LCR-nøgletal til Finanstilsynet. Sparekassen var således godt forberedt på ikrafttrædelsen af reglerne i oktober 2015. Indberetningen har med visse justeringer været gennemført med samme frekvens i 2016.

Pr. 30. september 2017 udgjorde sparekassens LCR-nøgletal således 289 %, mod det aktuelt gældende lovkrav på 80 %.

Qua den gode likviditetsoverdækning og uden at optimere likviditetssammensætningen for at optimere LCR-nøgletallet har sparekassen i hele perioden med indfasningen af dette ligget solidt over lovkravene. Sparekassen forventer også fremadrettet at have en solid overdækning af dette likviditetskrav.

Likviditetsoverdækning jf. pejlemærke i Tilsynsdiamanten

Sparekassen har en likviditetsoverdækning opgjort efter reglerne for pejlemærket i Tilsynsdiamanten på 218,8 % mod en grænseværdi på minimum 50 % i overdækning. Sparekassen har dermed fortsat, også for denne likviditetsopgørelse, en solid overdækning. Målsætningen er altid at have en tilpas høj likviditet, hvilket aktuelt og historisk også har været tilfældet.

Sparekassens forretningsmodel tilsiger, at indlån skal finansiere udlån, og at sparekassen dermed ikke skal være afhængig af ekstern funding i form af markedsfinansiering og flygtige højtforrentede indlån.

Pr. 30. september 2017 har sparekassen et indlånsoverskud på over 5,0 mia. kr. Sparekassens indlån kommer primært fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning. Der er ingen indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder. Indlånet er desuden kendetegnet ved, at en meget høj andel er dækket af indskydergarantifonden.

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

Tilsynsdiamanten

Sparekassen ligger indenfor alle pejlemærkerne i Finanstilsynets risikostyringsværktøj "Tilsynsdiamanten", der på fem konkrete områder opstiller risikobaserede målepunkter, pengeinstitutterne skal overholde. De fem målepunkter og de aktuelle opgørelser:

Pejlemærke	Grænseværdi	Koncernen
		30.09.2017
Summen af store engagementer	< 125 % af kapitalgrundlag	11,3%
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	13,1%
Ejendomseksponering	< 25 % af udlån og garantier	13,4%
Stabil funding	< 1,00 Udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år	0,56
Likviditetsoverdækning	> 50 %	218,8%

Sparekassen forventer heller ikke fremadrettet at have problemer med at overholde Tilsynsdiamantens grænseværdier.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er efter balancedagen ikke indtrådt begivenheder, der i væsentligt omfang vurderes at påvirke koncernens eller moderselskabets finansielle stilling.

Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 2017 for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

Delårsrapporten for koncernen er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU, og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder. Sparekassens 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 2017 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2017.

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

Delårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Holbæk, den 6. november 2017

Direktion

Lars Petersson
administrerende direktør

Leo Bruno Riis-Nielsen
sparekassedirektør

Holbæk, den 6. november 2017

Bestyrelsen

Thomas Kullegaard
formand

Jakob Nørrekjær Andersson
næstformand

Otto Frederik Spliid

Per Bjørnsholm

Bent Andersen

Erik Larsen

Per Olsen

Michael Agergaard

Mads Wallin

Helle Lindhof Bjørnøe

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
Note	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016	3. kv. 2017	3. kv. 2016
4 Renteindtægter	452.212	493.982	152.021	160.481
5 Renteudgifter	48.429	81.047	14.849	25.615
Netto renteindtægter	403.783	412.935	137.172	134.866
Udbytte af aktier m.v.	26.136	18.104	14.960	5
6 Gebyrer og provisionsindtægter	340.825	304.774	107.827	104.154
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	14.175	14.747	4.939	6.874
Netto rente- og gebyrindtægter	756.569	721.066	255.020	232.151
7 Kursreguleringer	37.277	55.361	6.701	32.811
Andre driftsindtægter	15.220	23.553	3.502	9.865
8 Udgifter til personale og administration	504.788	470.429	170.534	156.828
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	41.825	41.781	12.084	21.489
Andre driftsudgifter	14.937	10.567	4.638	1.950
9 Nedskrivninger på udlån m.v.	22.551	89.345	2.509	25.637
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-554	1.682	-1.427	702
Resultat før skat	224.411	189.540	74.031	69.625
Skat	19.827	29.123	6.168	12.980
Resultat efter skat	204.584	160.417	67.863	56.645
Periodens resultat pr. aktie				
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	12,6	9,1	4,2	3,3
Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	12,6	9,1	4,2	3,3
Fordeles således:				
Aktionærerne i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	162.444	118.238	53.662	42.482
Rente hybrid kernekapital	42.140	42.179	14.201	14.163
I alt	204.584	160.417	67.863	56.645

Totalindkomstopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016	3. kv. 2017	3. kv. 2016
Periodens resultat	204.584	160.417	67.863	56.645
Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Dagsværdiregulering af ejendomme	0	0	0	0
Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	0	0	0
Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme ¹				
- Periodens værdiregulering	41	-52	-49	27
- Skat af anden totalindkomst	-9	6	11	-6
Anden totalindkomst i alt	32	-46	-38	21
Totalindkomst i alt	204.616	160.371	67.825	56.666

¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed

Balance

Beløb i 1.000 kr.

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
Note		30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	346.726	384.241	375.467
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.380.646	1.364.273	1.117.877
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.371.107	10.474.059	10.053.817
	Obligationer til dagsværdi	5.231.507	5.361.280	5.813.341
	Obligationer til amortiseret kostpris	99.907	99.634	99.543
	Aktier m.v.	678.622	663.287	714.532
	Kapitalandele i associerede virksomheder	67.393	66.566	38.890
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	802.252	393.877	397.469
	Immaterielle aktiver	141.406	149.786	153.355
10	Grunde og bygninger i alt	409.811	439.288	450.938
	Investeringsejendomme	117.529	144.780	152.148
	Domicilejendomme	292.282	294.508	298.790
	Øvrige materielle aktiver	43.885	47.135	41.679
	Aktuelle skatteaktiver	0	13.407	0
	Udskudte skatteaktiver	164.846	161.769	157.276
	Aktiver i midlertidig besiddelse	5.640	16.180	21.910
	Andre aktiver	192.328	209.375	205.716
	Periodeafgrænsningsposter	18.008	14.841	16.054
	Aktiver i alt	20.954.084	19.858.998	19.657.864
	Passiver			
	Gæld			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	369.932	428.846	300.542
	Indlån og anden gæld	16.370.269	15.647.044	15.422.305
	Indlån i puljeordninger	802.252	393.877	397.469
	Aktuelle skatteforpligtelser	3.515	0	15.972
	Andre passiver	223.928	229.627	353.957
	Periodeafgrænsningsposter	18.332	17.123	18.866
	Gæld i alt	17.788.228	16.716.517	16.509.111
	Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til tab på garantier m.v.	60.866	67.061	53.145
	Andre hensatte forpligtelser	11.986	21.693	41.230
	Hensatte forpligtelser i alt	72.852	88.754	94.375
11	Efterstillede kapitalindskud	353.174	465.956	465.734
	Egenkapital			
12	Aktiekapital	130.312	130.312	130.312
	Opskrivningshenlæggelser	3.642	3.642	3.642
	Bunden sparekassereserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	1.472.660	1.362.741	1.321.408
	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	2.167.992	2.058.073	2.016.740
	Hybrid kernekapital	571.838	529.698	571.904
	Egenkapital i alt	2.739.830	2.587.771	2.588.644
	Passiver i alt	20.954.084	19.858.998	19.657.864
15	Eventualforpligtelser og -aktiver			

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdiregulering af sikringsinstr. ¹	Udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1.1.2016	130.312	24.337	561.378	-289	39.094	1.184.654	1.939.486	529.725	2.469.210
Periodens resultat	0	0	0	0	0	118.238	118.238	42.179	160.417
Anden totalindkomst									
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
Periodens værdiregulering	0	0	0	-52	0	0	-52	0	-52
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	6	0	0	6	0	6
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-46	0	0	-46	0	-46
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	0	-46	0	118.238	118.192	42.179	160.371
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-2.148	-2.148	0	-2.148
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	79	79	0	79
Realiseret ved salg af ejendomme	0	-20.695	0	0	0	20.695	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-39.094	224	-38.870	0	-38.870
Egenkapital pr. 30.09.2016	130.312	3.642	561.378	-335	0	1.321.743	2.016.740	571.904	2.588.644

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdiregulering af sikringsinstr. ¹	Udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1.1.2017	130.312	3.642	561.378	-170	39.745	1.323.166	2.058.073	529.698	2.587.771
Periodens resultat	0	0	0	0	0	162.444	162.444	42.140	204.584
Anden totalindkomst									
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
Periodens værdiregulering	0	0	0	41	0	0	41	0	41
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-9	0	0	-9	0	-9
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	32	0	0	32	0	32
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	0	32	0	162.444	162.476	42.140	204.616
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-13.419	-13.419	0	-13.419
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-39.745	607	-39.138	0	-39.138
Egenkapital pr. 30.09.2017	130.312	3.642	561.378	-138	0	1.472.798	2.167.992	571.838	2.739.830

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed

Pengestrømsopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016
Periodens totalindkomst	204.616	160.371
Regulering for beløb uden likviditetseffekt		
Kursregulering, aktier	-15.136	-15.149
Kursregulering, obligationer	-30.492	-50.848
Nedskrivninger på udlån m.v.	22.551	89.345
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	41.825	41.781
Periodeafgrænsningsposter (netto)	5.312	1.969
Hensatte forpligtelser	-15.902	-17.231
Værdiregulering af investerings- og domicilejendomme	19.070	16.247
Regnskabsmæssig skat	-19.827	-29.123
Regulering for beløb med likviditetseffekt		
Betalt skat	0	0
Driftens likviditetsbidrag	212.017	197.362
Forskydning i driftskapital		
Kreditinstitutter	-58.914	-18.030
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger m.v.	-924.911	-381.944
Andre aktiver og passiver (netto)	59.297	75.854
Aktier m.v.	-199	-121.979
Obligationer til dagsværdi	160.265	5.698
Obligationer til amortiseret kostpris - hold til udløb	-273	-273
Indlån og anden gæld	723.225	789.273
Forskydning i driftskapital i alt	-41.510	348.599
Pengestrømme fra driftsaktivitet	170.507	545.961
Investeringsaktivitet		
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.665	-1.067
Køb af materielle anlægsaktiver	-43.967	-42.634
Salg af materielle anlægsaktiver	26.844	32.507
Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	-6.522	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-26.310	-11.194
Finansieringsaktivitet		
Efterstillede kapitalindskud	-112.782	893
Egne aktier m.v.	-13.419	-2.069
Udbetalt udbytte	-39.138	-38.870
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-165.339	-40.046
Ændring i likviditet	-21.142	494.721
Likvider primo	1.748.514	998.623
Likvider ultimo	1.727.372	1.493.344
Likvider		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	346.726	375.467
Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker	1.380.646	1.117.877
Likvider ultimo	1.727.372	1.493.344

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016	Helår 2016
1 Hoved- og nøgletal			
Resultatopgørelsen i hovedposter			
Netto renteindtægter	404	413	551
Netto rente- og gebyrindtægter	757	721	973
Kursreguleringer	37	55	47
Udgifter til personale og administration	505	470	644
Af- og nedskrivninger på aktiver	42	42	52
Nedskrivninger på udlån m.v.	23	89	107
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-1	2	2
Skat	20	29	12
Periodens resultat	205	160	216
Balancen i hovedposter			
Udlån	11.371	10.054	10.474
Fondsbeholdning	6.010	6.627	6.124
Indlån inkl. indlån i puljer	17.173	15.820	16.041
Egenkapital	2.740	2.589	2.588
Aktiver i alt	20.954	19.658	19.859
Efterstillede kapitalindskud	353	466	466
Nøgletal			
Kapitalprocent ⁵	14,6	15,6	15,6
Kernekapitalprocent ⁵	12,6	12,9	12,9
Egenkapitalforrentning før skat	8,4	7,5	9,0
Egenkapitalforrentning efter skat	7,7	6,3	8,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,38	1,31	1,28
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	1,1	-0,5	-0,2
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,3	0,5	0,2
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	71,5	70,3	71,7
Udlån i forhold til egenkapital	4,2	3,9	4,0
Periodens udlånsvækst	8,6	3,0	7,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	218,8	222,7	171,8
Sum af store engagementer i.f.t. kapitalgrundlag	11,4	10,3	0,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,6	0,7
Akk. nedskrivningsprocent ¹	5,6	6,6	6,8
Afkastningsgrad	1,0	0,8	1,1
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³	12,6	9,1	12,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	3,1
Indre værdi pr. aktie (kr.) ²	169,0	155,9	159,1
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³	10,0	11,1	8,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ²	0,8	0,7	0,7
Børskurs ultimo perioden	126,5	101,5	107,0
Medarbejdere			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede ⁴	578	564	565

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

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

³ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

⁴ Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed

⁵ 1.-3. kvartal 2017 er beregnet eksklusiv resultat for 3. kvartal 2017.

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2017 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, samt at værdiansættelsesprincipperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af koncernregnskabet for 2016, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Da sparekassen på nuværende tidspunkt ikke kan opgøre pålidelige kvantitative skøn over betydningen af den kommende implementering af IFRS 9-regnskabsstandarder henvises der til omtalen heraf under "Anvendt regnskabspraksis" i sparekassens årsrapport for 2016.

Der blev ved regnskabsaflæggelsen for 2016 foretaget reklassifikation af opløsning af opskrivningshenlæggelser vedrørende salg af ejendom, der i perioderegnskaberne i løbet af 2016 var recirkuleret fra anden totalindkomst til resultatopgørelsen. Den foretagne reklassifikation har ikke påvirket basisindtjening, totalindkomst, egenkapital eller solvensopgørelse. Sammenligningstal for 2016 er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Sparekassens årsrapport for 2016, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: 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 koncernens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af kvartalsregnskabet for 2017 som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2016.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
		1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016
4	Renteindtægter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	1.197	470
	Udlån og andre tilgodehavender	429.929	464.479
	Obligationer	17.313	29.565
	Afledte finansielle instrumenter i alt	3.498	-976
	Heraf: - Rentekontrakter	5.139	298
	- Valutakontrakter	-1.641	-1.274
	Øvrige renteindtægter	275	444
	Renteindtægter i alt	452.212	493.982
5	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	5.194	2.942
	Indlån og anden gæld	19.506	48.674
	Udstedte obligationer	0	0
	Efterstillede kapitalindskud	23.602	29.375
	Øvrige renteudgifter	127	56
	Renteudgifter i alt	48.429	81.047
6	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	82.929	76.061
	Betalingsformidling	36.777	33.626
	Lånesagsgebyrer	30.092	13.983
	Garantiprovision	117.400	78.873
	Øvrige gebyrer og provisioner	73.627	102.231
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	340.825	304.774
7	Kursreguleringer		
	Obligationer	30.492	50.848
	Aktier	15.136	15.149
	Investeringssejendomme	-17.982	-15.727
	Valuta	6.532	3.333
	Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	3.099	1.758
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	41.198	11.310
	Indlån i puljeordninger	-41.198	-11.310
	Kursreguleringer i alt	37.277	55.361
8	Udgifter til personale og administration		
	Vederlag til bestyrelse og direktion		
	Direktion og bestyrelse ¹	8.458	6.031
	Direktionsmedlem fratrådt 2017	4.248	0
	I alt	12.706	6.031
	¹ Bruno Riis-Nielsen er tiltrådt direktionen 1. marts 2016. Flemming Bisgaard Nielsen er tiltrådt direktionen 1. oktober 2016, og fratrådt i maj 2017.		
	Personaleudgifter		
	Lønninger	238.666	229.113
	Pensioner	26.648	25.630
	Udgifter til social sikring	37.565	33.208
	Personaleudgifter i alt	302.879	287.951
	Øvrige administrationsomkostninger	189.202	176.447
	Udgifter til personale og administration i alt	504.788	470.429

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016
9 Nedskrivninger på udlån m.v. og hensættelser på garantier		
Individuelle nedskrivninger/hensættelser		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.020.037	1.254.019
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	243.396	169.379
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	201.924	108.555
Andre bevægelser	85.229	66.406
Værdiregulering af overtagne aktiver	-243	1.058
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	244.960	390.280
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	901.535	992.027
Heraf udgør garantidebitorer	60.866	49.270
Gruppevise nedskrivninger/hensættelser		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	81.770	102.245
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	5.705	21.265
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	14.330	19.633
Andre bevægelser	0	17.848
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	73.145	121.725
Heraf udgør garantidebitorer	0	3.875
I alt		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.101.807	1.356.264
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	249.101	190.644
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	216.254	128.188
Andre bevægelser	85.229	84.254
Værdiregulering af overtagne aktiver	-243	1.058
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	244.960	390.280
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	974.680	1.113.752
Underkurs i.f.m. virksomhedsovertagelser	167.422	275.235
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo og underkurs ultimo	1.142.102	1.388.987
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	249.101	190.644
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere år	216.254	128.188
Værdiregulering af overtagne aktiver	-243	1.058
Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	11.810	40.287
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	21.863	14.457
Ført i resultatopgørelsen	22.551	89.345

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016	
10 Grunde og bygninger				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	144.780	138.932	138.932	
Tilgang	16.414	30.044	29.463	
Afgang	24.595	0	0	
Periodens reguleringer til dagsværdi	-19.070	-24.196	-16.247	
Dagsværdi ultimo	117.529	144.780	152.148	
Lejeindtægter	7.168	9.806	7.024	
Driftsudgifter	3.911	3.371	2.753	
Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investerings- ejendomme som ikke har genereret lejeindtægt i året	361	576	582	
		Ikke observerbare		
Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme	Noterede priser	Observerbare input	input	I alt
Koncernen 30.09.2017	0	0	117.529	117.529
Koncernen 31.12.2016	0	0	144.780	144.780
Koncernen 30.09.2016	0	0	152.148	152.148
Domicilejendomme				
Kostpris primo	340.409	382.290	382.290	
Tilgang	10.189	15.730	1.578	
Afgang	0	57.611	26.806	
Kostpris ultimo	350.598	340.409	357.062	
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	49.595	57.363	57.363	
Periodens afskrivninger	1.315	1.668	1.319	
Periodens nedskrivninger	11.100	15.865	14.115	
Periodens afgang	0	25.301	10.732	
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	62.010	49.595	62.065	
Akkumulerede opskrivninger primo	3.694	24.337	24.337	
Periodens tilgang	0	0	100	
Periodens afgang	0	-20.643	-20.643	
Akkumulerede opskrivninger ultimo	3.694	3.694	3.794	
Omvurderet værdi ultimo	292.282	294.508	298.790	
Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:	288.588	290.814	294.997	

Eksterne eksperter har været involveret i værdiansættelsen af domicilejendomme.

	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observerbare input	I alt
Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme				
Koncernen 30.09.2017	0	0	292.282	292.282
Koncernen 31.12.2016	0	0	294.508	294.508
Koncernen 30.09.2016	0	0	298.790	298.790

Investeringsejendomme og domicilejendomme måles til dagsværdi/omvurderet værdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model, baseret på et skøn over kvadratmeterpriser og afkastkrav. Ved værdiansættelsen af ejendomme beliggende i København er anvendt et afkastkrav på 3,2 % og ejendomme beliggende på det øvrige Sjælland, Fyn og Jylland er anvendt et afkastkrav mellem 5,5 % og 9,5 %. En stigning i afkastkravet vil medføre et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. kvm. i forhold til de anvendte forudsætninger vil medføre en stigning i ejendommens dagsværdi.

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
		30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
11	Efterstillede kapitalindskud			
	Supplerende kapital			
	Var. rente, forfald feb. 2022, indfriet 2017.		148.000	148.000
	Var. rente, forfald jun. 2022, indfriet 2017.		15.000	15.000
	Var. rente, forfald okt. 2023, kan førtidsindfries i 2018. ² 8,38 % ¹	118.000	118.000	118.000
	Renten fra 2018 til 2023 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,8 % med kv. vis. tilpasn.			
	Var. rente, forfald jul. 2024, kan førtidsindfries i 2019. ² 7,81 % ¹	82.000	82.000	82.000
	Renten fra 2019 til 2024 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,75 % med kv. vis. tilpasn.			
	Var. rente, forfald jul. 2025, kan førtidsindfries i 2020. ² 7,66 % ¹	105.000	105.000	105.000
	Renten fra 2020 til 2025 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,9 % med halvårlig tilpasn.			
	Var. rente, forfald feb. 2027, kan førtidsindfries i 2022. 5,94 % ¹	50.000		
	Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,5 % med halvårlig tilpasn.			
	Øvrige ³	520	520	620
	Supplerende kapital i alt	355.520	468.520	468.620
	Efterstillet kapital i alt	355.520	468.520	468.620
	Korrektiv konto	2.346	2.564	2.886
	Efterstillet kapital i alt, jf. balancen	353.174	465.956	465.734
	Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital			
	Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2018. ² 10,83 % ¹	520.000	520.000	520.000
	Renten fra 2018 vil være 5-årig SWAP rente + 9,25 % med tilpasn. hvert 5. år			
	Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital	520.000	520.000	520.000
	Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	872.654	985.436	985.114

¹ Fast rente i de første 5 år

² Udstedelsen kan anvendes uden begrænsninger til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden

³ 'Toprentebeviser' 10 års løbetid. Fast rente 4,5 % - 5,75 % med forfald maj 2018 (500 t.kr.) og december 2018 (20 t.kr.)
Kan ikke medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlag eller til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Alle de under sparekassen nævnte kapitaludstedelser indgår i kapitalgrundlaget i både moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S og på koncernniveau.

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
		30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	Renter m.v. på efterstillet kapital			
	Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)	23.602	39.182	29.375
	Ekstraordinære afdrag / indfrielse / konverteringer	163.000	172	72
	Omkostninger ved optagelse af efterstillet kap.	600	0	0
	Omkostninger ved indfrielse af efterstillet kap.	0	0	0

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

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Antal stk.		Nominel værdi (t.kr.)	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
12 Aktiekapital				
Aktiekapital Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	13.031.230	13.031.230	130.312	130.312
I alt	13.031.230	13.031.230	130.312	130.312

Egne aktier	Antal stk.	Nominel værdi	
		(t.kr.)	Andel %
Egne aktier 31.12.2015	72.257	723	0,6
Køb	21.713	217	0,2
Salg	1.000	10	0,0
Egne aktier 30.09.2016	92.970	930	0,7
Egne aktier 31.12.2016	92.970	930	0,7
Køb	106.300	1.063	0,8
Salg	0	0	0,0
Egne aktier 30.09.2017	199.270	1.993	1,5

Samlet købssum 13.419 t.kr. (1.-3. kv. 2016: 2.148 t.kr.)

Samlet salgssum 0 t.kr. (1.-3. kv. 2016: 79 t.kr.)

Aktiekapitalen består af 13.031.230 stk. aktier a nominelt 10 kr. Aktierne er fuldt indbetalte. Aktierne er ikke opdelt i klasser og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne. Sparekassen har en beholdning af egne aktier på 199.270 stk., hvilket svarer til 1,5 % 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 i 2017 at erhverve egne aktier for 15 mio. kr. i markedsværdi ud over de aktier der er erhvervet i tidligere regnskabsår.

	Sparekassen Sjælland- Fyn A/S koncernen	
	30.09.2017	30.09.2016
Årets resultat pr. aktie		
Moderelskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S aktionærs resultat	162.444	118.192
Gennemsnitligt antal aktier (stk.)	13.031.230	13.031.230
Gennemsnitligt antal egne aktier	146.120	82.614
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	12.885.110	12.948.616
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	0	0
Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet)	12.885.110	12.948.616
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	12,6	9,1
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)	12,6	9,1

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
13 Aktiver stillet som sikkerhed			
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	576.352	705.185	1.322.255
Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.			

14 Transaktioner med nærtstående parter

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

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter i perioden 1.-3. kvartal 2016 og 2017.

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
15 Eventualforpligtelser og -aktiver			
Finansgarantier	1.455.378	1.277.134	1.709.531
Tabsgarantier for realkreditlån	2.069.139	1.987.191	1.946.870
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	59.556	180.639	917
Øvrige eventualforpligtelser	1.562.989	1.290.129	1.153.021
I alt	5.147.062	4.735.093	4.810.339

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

Sparekassens medlemskab af datacentralen 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 indkomstkatter 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.

Koncernen har indgået en række lejeaftaler om leje af lokaler, der benyttes til pengeinstitutdrift eller øvrige aktiviteter. Ved opsigelse af de indgåede lejeaftaler skal der maksimalt betales op til 70,4 mio. kr. (31.12.2016: 73,2 mio. kr., 30.09.2016: 74,0 mio. kr.)

Koncernen har leasingforpligtelser for 1,5 mio. kr. (31.12.2016: 0,2 mio. kr., 30.09.2016: 0,0 mio. kr.)

Totalkredit-lån formidlet af koncernen fra 2007 er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån. 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 hensættelser til forpligtelser.

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

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Eventualaktiver			
Udskudt skatteaktiv, nedskrevet	145.307	145.869	169.222

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.

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
16 Kapitalforhold ¹			
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	2.167.992	2.058.073	2.016.740
Immaterielle aktiver	-141.406	-149.786	-153.355
Skatteaktiver	-164.846	-161.769	-157.276
Udbytte, foreslået	0	-39.745	0
Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %	-148.720	-133.897	-164.566
Andre fradrag mm.	-86.174	2.919	-36.500
Egentlig kernekapital	1.626.846	1.575.795	1.505.043
Hybrid kernekapital	520.000	520.000	520.000
Fradrag kapitalandele over 10 %	-18.590	-44.632	-54.855
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	2.128.256	2.051.163	1.970.187
Supplerende kapital	352.654	465.436	465.114
Fradrag kapitalandele over 10 %	-18.590	-44.632	-54.855
Supplerende kapitalandele	0	-2.568	-4.737
Kapitalgrundlag	2.462.320	2.469.398	2.375.709
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	13.635.606	13.094.153	12.615.381
Markedsrisiko	1.429.227	1.079.748	950.370
Operationel risiko	1.787.720	1.683.682	1.683.682
Risikoeksponeringer i alt	16.852.553	15.857.583	15.249.433
Kapitalprocent	14,6	15,6	15,6
Kernekapitalprocent	12,6	12,9	12,9
Egentlig kernekapitalprocent	9,7	9,9	9,9
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2	1.348.204	1.268.607	1.219.955

¹ 1.-3. kvartal 2017 er beregnet eksklusiv resultat for 3. kvartal 2017.

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.

	30.09.2017		30.09.2016	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		346.726		375.467
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.380.646		1.117.877
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		11.371.107		10.053.817
Obligationer til dagsværdi	5.231.507		5.813.341	
Obligationer til amortiseret kostpris		99.907		99.543
Aktier m.v.	678.622		714.532	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	802.252		397.469	
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	27.856		38.010	
Finansielle aktiver i alt	6.740.237	13.198.386	6.963.352	11.646.704
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		369.932		300.542
Indlån og anden gæld		16.370.269		15.422.305
Indlån i puljeordninger		802.252		397.469
Efterstillede kapitalindskud		353.174		465.734
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	32.076		42.940	
Finansielle forpligtelser i alt	32.076	17.895.627	42.940	16.586.050

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 marked data (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 marked data, 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 marked data, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Aktier mv. i niveau 2 og 3 omfatter primært noterede aktier i sektorselskaber, samt noterede investeringsforeningsbeviser.

For noterede 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 noterede 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.

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

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

	30.09.2017			
	Noterede priser (Niveau 1)	Observerbare input (Niveau 2)	Ikke-observerbare input (Niveau 3)	I alt
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	5.186.671	44.836	0	5.231.507
Aktier m.v.	40.436	225.343	412.843	678.622
Aktiver tilknyttet puljeordninger	775.617	26.635	0	802.252
Afledte finansielle instrumenter	0	27.856	0	27.856
Finansielle aktiver i alt	6.002.724	324.670	412.843	6.740.237
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle forpligtelser	0	32.076	0	32.076
Finansielle forpligtelser i alt	0	32.076	0	32.076

	30.09.2016			
	Noterede priser (Niveau 1)	Observerbare input (Niveau 2)	Ikke-observerbare input (Niveau 3)	I alt
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	5.698.341	115.000	0	5.813.341
Aktier m.v.	47.401	314.274	352.857	714.532
Aktiver tilknyttet puljeordninger	375.469	22.000	0	397.469
Afledte finansielle instrumenter	0	38.010	0	38.010
Finansielle aktiver i alt	6.121.211	489.284	352.857	6.963.352
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle forpligtelser	0	42.940	0	42.940
Finansielle forpligtelser i alt	0	42.940	0	42.940

	30.09.2017	30.09.2016
Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3		
Regnskabsmæssig værdi primo	346.717	220.642
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	15.605	8.867
Køb	155.404	124.408
Salg	104.883	1.060
Regnskabsmæssig værdi ultimo	412.843	352.857

Sparekassens væsentligste investering i aktier baseret på niveau 3 omfatter indskuddet i PRAS A/S på 120,9 mio. kr. (30.09.2016: 106,4 mio. kr.), hvilket svarer til 29 % (30.09.2016: 30 %) af den samlede dagsværdi af finansielle instrumenter under niveau 3. Dagsværdien af indskuddet i PRAS A/S er baseret på selskabets indre værdi. En ændring i selskabets egenkapital på 100 mio.kr. vil påvirke dagsværdien i sparekassen med 5,0 mio. kr. (30.09.2016: 5,0 mio. kr.)

Sparekassen har ikke oplysninger til at foretage en følsomhedsanalyse af de investeringsforeningsbeviser der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3. Investeringsforeningsbeviserne udgør 289,0 mio. kr. (30.09.2016: 233,2 mio. kr.).

Der er hverken i 2017 eller 2016 foretaget overførsler af finansielle instrumenter mellem de forskellige niveauer. Der er ingen finansielle instrumenter, hvis dagsværdi ikke har kunnet måles pålideligt. Hvis et finansielt instruments klassifikation har ændret sig i forhold til regnskabsårets begyndelse, anses ændringen at have fundet sted ved afslutningen af regnskabsperioden.

17 Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen (fortsat)**Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris**

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

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

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

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier

	30.09.2017		30.09.2016	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	346.726	346.726	375.467	375.467
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.380.646	1.380.646	1.117.877	1.117.877
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.371.107	11.424.467	10.053.817	10.098.918
Obligationer til amortiseret kostpris	99.907	100.090	99.543	100.200
Finansielle aktiver i alt	13.198.386	13.251.929	11.646.704	11.692.462
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	369.932	369.932	300.542	300.542
Indlån og anden gæld	16.370.269	16.370.269	15.422.305	15.422.305
Indlån i puljeordninger	802.252	802.252	397.469	397.469
Efterstillede kapitalindskud	353.174	353.174	465.734	465.734
Finansielle forpligtelser i alt	17.895.627	17.895.627	16.586.050	16.586.050

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Note	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)			
	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016	3. kv. 2017	3. kv. 2016
4 Renteindtægter	432.265	471.513	145.952	152.753
5 Renteudgifter	48.410	80.744	14.848	25.528
Netto renteindtægter	383.855	390.769	131.104	127.225
Udbytte af aktier m.v.	26.135	18.104	14.959	5
6 Gebyrer og provisionsindtægter	340.612	304.518	107.766	103.979
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	13.734	12.116	4.852	5.834
Netto rente- og gebyrindtægter	736.868	701.275	248.977	225.375
7 Kursreguleringer	54.468	70.562	10.382	32.656
Andre driftsindtægter	5.349	12.768	1.500	7.149
8 Udgifter til personale og administration	506.419	472.776	171.200	157.447
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	30.288	35.436	11.257	15.714
Andre driftsudgifter	9.701	6.812	2.057	1.946
9 Nedskrivninger på udlån m.v.	21.129	92.061	1.783	28.904
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-8.788	-3.941	-1.877	-3.101
Resultat før skat	220.360	173.579	72.686	58.068
Skat	15.776	13.162	4.822	1.423
Resultat efter skat	204.584	160.417	67.863	56.645
Periodens resultat pr. aktie				
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	12,6	9,1	4,2	3,3
Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	12,6	9,1	4,2	3,3
Fordeles således:				
Aktionærerne i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	162.444	118.238	53.662	42.482
Rente hybrid kernekapital	42.140	42.179	14.201	14.163
I alt	204.584	160.417	67.863	56.645

Totalindkomstopgørelse

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)			
	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016	3. kv. 2017	3. kv. 2016
Periodens resultat	204.584	160.417	67.863	56.645
Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Dagsværdiregulering af ejendomme	0	0	0	0
Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	0	0	0
Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme ¹				
- Periodens værdiregulering	41	-52	-49	27
- Skat af anden totalindkomst	-9	6	11	-6
Anden totalindkomst i alt	32	-46	-38	21
Totalindkomst i alt	204.616	160.371	67.825	56.666

¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed

Balance

Beløb i 1.000 kr.

Note	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	346.726	384.241	375.467
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.377.770	1.359.975	1.111.678
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.353.821	10.429.309	9.980.434
Obligationer til dagsværdi	5.231.507	5.361.280	5.813.342
Obligationer til amortiseret kostpris	99.907	99.634	99.543
Aktier m.v.	678.622	663.287	714.532
Kapitalandele i associerede virksomheder	31.301	30.437	3.091
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	377.646	433.654	1.090.617
Aktiver tilknyttet puljeordninger	802.252	393.877	397.469
Immaterielle aktiver	141.406	149.786	153.355
Grunde og bygninger i alt	87.890	103.818	122.023
Investeringsejendomme	2.420	17.470	17.970
Domicilejendomme	85.470	86.348	104.053
Øvrige materielle aktiver	43.885	47.135	41.679
Aktuelle skatteaktiver	6.741	17.664	0
Udskudte skatteaktiver	151.988	151.393	128.642
Aktiver i midlertidig besiddelse	5.640	16.180	21.909
Andre aktiver	171.349	188.210	179.180
Periodeafgrænsningsposter	18.008	14.841	16.054
Aktiver i alt	20.926.459	19.844.721	20.249.015
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	368.350	424.060	274.733
Indlån og anden gæld	16.370.015	15.658.816	15.408.612
Indlån i puljeordninger	802.252	393.877	397.469
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	6.633
Andre passiver	215.904	221.929	1.007.842
Periodeafgrænsningsposter	4.082	3.558	4.973
Gæld i alt	17.760.603	16.702.240	17.100.262
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til tab på garantier m.v.	60.866	67.061	53.145
Andre hensatte forpligtelser	11.986	21.693	41.230
Hensatte forpligtelser i alt	72.852	88.754	94.375
Efterstillede kapitalindskud			
Efterstillede kapitalindskud	353.174	465.956	465.734
Egenkapital			
Aktiekapital	130.312	130.312	130.312
Opskrivningshenlæggelser	3.642	3.642	3.642
Bunden sparekasserreserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
Overført overskud	1.472.659	1.362.741	1.321.408
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	2.167.992	2.058.073	2.016.740
Hybrid kernekapital	571.838	529.698	571.904
Egenkapital i alt	2.739.830	2.587.771	2.588.644
Passiver i alt	20.926.459	19.844.721	20.249.015

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdiregulering af sikringsinstr. ¹	Forslået udbytte	Andre reserver	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1.1.2016	130.312	24.337	561.378	-289	39.094	159.775	1.024.879	1.939.486	529.725	2.469.210
Periodens resultat	0	0	0	0	0	0	118.238	118.238	42.179	160.417
Anden totalindkomst										
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:										
Periodens værdiregulering	0	0	0	-52	0	0	0	-52	0	-52
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	6	0	0	0	6	0	6
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-46	0	0	0	-46	0	-46
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	0	-46	0	0	118.238	118.192	42.179	160.371
Overført vedr. Sparekassen Fyn	0	0	0	0	0	-159.775	159.775	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	-2.148	-2.148	0	-2.148
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	79	79	0	79
Realiseret ved salg af ejendomme	0	-20.695	0	0	0	0	20.695	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-39.094	0	224	-38.870	0	-38.870
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 30.09.2016	130.312	3.642	561.378	-335	0	0	1.321.743	2.016.740	571.904	2.588.644

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdiregulering af sikringsinstr. ¹	Forslået udbytte	Andre reserver	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1.1.2017	130.312	3.642	561.378	-170	39.745	0	1.323.166	2.058.073	529.698	2.587.771
Periodens resultat	0	0	0	0	0	0	162.444	162.444	42.140	204.584
Anden totalindkomst										
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:										
Periodens værdiregulering	0	0	0	41	0	0	0	41	0	41
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-9	0	0	0	-9	0	-9
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	32	0	0	0	32	0	32
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	0	32	0	0	162.444	162.476	42.140	204.616
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	-13.419	-13.419	0	-13.419
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-39.745	0	607	-39.138	0	-39.138
Egenkapital pr. 30.09.2017	130.312	3.642	561.378	-138	0	0	1.472.798	2.167.992	571.838	2.739.830

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S
(moderselskab)

	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016	Helår 2016
1 Hoved- og nøgletal			
Resultatopgørelsen i hovedposter			
Netto renteindtægter	384	391	521
Netto rente- og gebyrindtægter	737	701	943
Kursreguleringer	54	71	69
Udgifter til personale og administration	506	473	641
Af- og nedskrivninger på aktiver	30	35	45
Nedskrivninger på udlån m.v.	21	92	112
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-9	-4	-20
Skat	16	13	-17
Periodens resultat	205	160	216
Balancen i hovedposter			
Udlån	11.354	9.980	10.429
Fondsbeholdning	6.010	6.627	6.124
Indlån inkl. indlån i puljer	17.172	15.806	16.053
Egenkapital	2.740	2.589	2.588
Aktiver i alt	20.926	20.249	19.845
Efterstillede kapitalindskud	353	466	466
Nøgletal			
Kapitalprocent ⁵	14,6	15,6	15,6
Kernekapitalprocent ⁵	12,7	13,0	13,0
Egenkapitalforrentning før skat	8,3	6,9	7,9
Egenkapitalforrentning efter skat	7,7	6,4	8,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	1,29	1,25
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,8	-0,7	-0,6
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,3	0,5	0,2
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	71,2	69,6	71,1
Udlån i forhold til egenkapital	4,1	3,9	4,1
Periodens udlånsvækst	8,9	3,2	7,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	218,9	222,2	161,9
Sum af store engagementer i.f.t. kapitalgrundlag	11,1	10,2	0,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,6	0,7
Akk. nedskrivningsprocent ¹	5,3	6,5	6,5
Afkastningsgrad	1,0	0,8	1,1
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³	12,6	9,1	12,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	3,1
Indre værdi pr. aktie (kr.) ²	169,0	155,9	159,1
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³	10,0	11,1	8,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ²	0,8	0,7	0,7
Børskurs ultimo perioden	126,5	101,5	107,0
Medarbejdere			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede ⁴	578	564	565

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

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

³ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

⁴ Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed

⁵ 1.-3. kvartal 2017 er beregnet eksklusiv resultat for 3. kvartal 2017.

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis

Sparekassens (moderselskabets) regnskab for 1.-3. kvartal 2017 er aflagt i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.v. samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af årsregnskabet for 2016, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Da sparekassen på nuværende tidspunkt ikke kan opgøre pålidelige kvantitative skøn over betydningen af den kommende implementering af IFRS 9-regnskabsstandard henvises der til omtalen heraf under "Anvendt regnskabspraksis" i sparekassens årsrapport for 2016.

Der blev ved regnskabsaflæggelsen for 2016 foretaget reklassifikation af opløsning af opskrivningshenlæggelser vedrørende salg af ejendom, der i perioderegnskaberne i løbet af 2016 var recirkuleret fra anden totalindkomst til resultatopgørelsen. Den foretagne reklassifikation har ikke påvirket basisindtjening, totalindkomst, egenkapital eller solvensopgørelse. Sammenligningstal for 2016 er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Sammenlægning af aktiviteter

Med virkning pr. 1. januar 2016 er koncernens sparekasseaktiviteter samlet i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S ved overdragelse af datterselskabet Sparekassen Fyn A/S' aktiviteter (ekskl. pantebreve) til moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S' aktiviteter. Overdragelsen er gennemført efter sammenlægningsmetoden.

Sammenligningstal for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S er som følge heraf tilpasset for 2016.

Sparekassens årsrapport for 2016, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: 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 kvartalsregnskabet for 2017 som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2016.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016
4	Renteindtægter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	1.092	289
	Udlån og andre tilgodehavender	410.279	442.275
	Obligationer	17.313	29.565
	Afledte finansielle instrumenter i alt	3.498	-976
	Heraf: - Rentekontrakter	5.139	298
	- Valutakontrakter	-1.641	-1.274
	Øvrige renteindtægter	83	360
	Renteindtægter i alt	432.265	471.513
5	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	5.194	2.619
	Indlån og anden gæld	19.506	48.693
	Udstedte obligationer	0	0
	Efterstillede kapitalindskud	23.602	29.375
	Øvrige renteudgifter	108	57
	Renteudgifter i alt	48.410	80.744
6	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	82.929	76.061
	Betalingsformidling	36.777	33.626
	Lånesagsgebyrer	30.092	13.983
	Garantiprovision	117.400	99.761
	Øvrige gebyrer og provisioner	73.414	81.087
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	340.612	304.518
7	Kursreguleringer		
	Obligationer	30.481	50.353
	Aktier	15.136	15.149
	Investeringssejendomme	-780	-31
	Valuta	6.532	3.333
	Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	3.099	1.758
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	41.198	11.310
	Indlån i puljeordninger	-41.198	-11.310
	Kursreguleringer i alt	54.468	70.562
8	Udgifter til personale og administration		
	Vederlag til bestyrelse og direktion		
	Direktion og bestyrelse ¹	8.458	6.031
	Direktionsmedlem fratrådt 2017	4.248	0
	I alt	12.706	6.031
	¹ Bruno Riis-Nielsen er tiltrådt direktionen 1. marts 2016. Flemming Bisgaard Nielsen er tiltrådt direktionen 1. oktober 2016, og fratrådt i maj 2017.		
	Personaleudgifter		
	Lønninger	238.667	229.151
	Pensioner	26.648	25.475
	Udgifter til social sikring	37.565	33.208
	Personaleudgifter i alt	302.880	287.834
	Øvrige administrationsomkostninger	190.833	178.911
	Udgifter til personale og administration i alt	506.419	472.776

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016
9 Nedskrivninger på udlån m.v. og hensættelser på garantier		
Individuelle nedskrivninger/hensættelser		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	975.342	1.235.854
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	233.659	162.950
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	198.155	106.942
Andre bevægelser	85.319	60.292
Værdiregulering af overtagne aktiver	-243	1.058
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	237.631	385.459
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	858.291	967.753
Heraf udgør garantidebitorer	60.866	49.270
Gruppevise nedskrivninger/hensættelser		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	80.442	92.999
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	5.651	20.632
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	13.902	13.580
Andre bevægelser	0	10.748
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	72.191	110.799
Heraf udgør garantidebitorer	0	3.875
I alt		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.055.784	1.328.853
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	239.310	183.582
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	212.057	120.522
Andre bevægelser	85.319	71.040
Værdiregulering af overtagne aktiver	-243	1.058
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	237.631	385.459
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	930.482	1.078.552
Underkurs i.f.m. virksomhedsovertagelser	167.422	275.235
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo og underkurs ultimo	1.097.904	1.353.787
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	239.310	183.582
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere år	212.057	120.522
Værdiregulering af overtagne aktiver	-243	1.058
Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	11.016	39.989
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	16.897	12.046
Ført i resultatopgørelsen	21.129	92.061

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
10 Aktiver stillet som sikkerhed			
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	576.352	705.185	1.322.255
Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.			
11 Kapitalforhold ¹			
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	2.167.992	2.058.073	2.016.740
Immaterielle aktiver	-141.406	-149.786	-153.355
Skatteaktiver	-151.988	-151.393	-128.642
Udbytte, foreslået	0	-39.745	0
Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %	-147.606	-133.220	-163.563
Andre fradrag mm.	-85.096	3.951	-48.127
Egentlig kernekapital	1.641.896	1.587.880	1.523.053
Hybrid kernekapital	520.000	520.000	520.000
Fradrag kapitalandele over 10 %	-18.451	-44.407	-54.521
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	2.143.445	2.063.473	1.988.532
Supplerende kapital	352.654	465.436	465.114
Fradrag kapitalandele over 10 %	-18.451	-44.407	-54.521
Supplerende kapitalandele	0	-2.555	-4.708
Kapitalgrundlag	2.477.648	2.481.947	2.394.417
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	13.749.572	13.171.095	12.768.360
Markedsrisiko	1.429.464	1.079.930	921.994
Operationel risiko	1.737.859	1.647.721	1.647.721
Risikoeksponeringer i alt	16.916.895	15.898.746	15.338.075
Kapitalprocent	14,6	15,6	15,6
Kernekapitalprocent	12,7	13,0	13,0
Egentlig kernekapitalprocent	9,7	10,0	9,9
Kapitalgrundlag krav ifølge LfV § 124, stk. 2	1.353.352	1.271.900	1.227.046

¹ 1.-3. kvartal 2017 er beregnet eksklusiv resultat for 3. kvartal 2017.

Koncernen

- 49 filialer fordelt på Sjælland og Fyn (inklusive to på vej i Helsingør og Greve)
- 4 erhvervscentre
- 578 medarbejdere
- Indlån 17.173 mio. kr.
- Udlån 11.371 mio. kr.
- Balance 20.954 mio. kr.
- Kapitalprocent 14,6 %

