

SPAREKASSEN SJÆLLAND-FYN

# Delårsrapport

1. kvartal 2021



SPAREKASSEN  
SJÆLLAND-FYN

# De væsentligste resultater fra 1. kvartal 2021

## FINANSIELLE MÅLSÆTNINGER

### Realiseret

De 4 ambitiøse finansielle målsætninger i sparekassens strategiplan 2021 – NYE VEJE er alle realiseret i første kvartal 2021.

## RESULTAT EFTER SKAT

### Forrenter primo egenkapitalen 17 %

Resultat før skat stiger 246 % til 162,0 mio. kr.  
Resultat efter skat udgør 143,6 mio. kr.

## NETTO RENTEINDTÆGTERNE

### Stiger 6 %

Netto renteindtægterne stiger med 7,8 mio. kr. og udgør 146,0 mio. kr.

## OMKOSTNINGSNIVEAUET

### Falder 4 %

Omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver falder samlet set 7,8 mio. kr. og udgør 182,3 mio. kr.

## BASISINDTJENINGEN

### Stiger 6 %

De seneste års tilfredsstillende udvikling fortsætter i første kvartal 2021.

## NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V.

### Tilbageførsel på 15,3 mio. kr

Fortsat stabil udvikling i kreditboniteten hos sparekassens kunder.

## POSITIVE KURSREGULERINGER

### På 12,8 mio. kr.

Kursreguleringer stiger med 37,4 mio. kr.

## SAMLET KREDITFORMIDLING

### Stiger 8 %

Den samlede kreditformidling i form af udlån samt formidling af realkreditlån for privat- og erhvervskunder stiger til 57,7 mia. kr.

## OPJUSTERING AF FORVENTNINGER

### 350-425 mio. kr. før skat

På baggrund af et stærkt første kvartal opjusteredes forventningerne jf. selskabsmeddelelse nr. 11/2021 af 15. april 2021.

# Indholdsfortegnelse

## 2 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 1. kvartal 2021	side	2
Ledelsesberetning	side	4
Forventninger til 2021	side	4
Hovedtal	side	5
Nøgletal	side	6
Basisindtjening, indlån, udlån og forretningsomfang	side	7
Tilsynsdiamanten	side	8
Regnskabskommentering, koncernen	side	9
NYE VEJE – sparekassens strategiplan 2021	side	13
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	16
Bonitetskategorier + Branchefordeling	side	18
Regnskabskommentering, moderselskabet	side	19

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

## 21 Delårsregnskab

Ledelsespåtegning	side	22
Resultatopgørelse	side	23
Totalindkomstopgørelse	side	23
Balance pr. 31. marts 2021	side	24
Egenkapitalopgørelse	side	25
Pengestrømsopgørelse	side	27
Noter	side	28
Moderselskab	side	42

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 den positive udvikling fra 2020 og leverer et særdeles tilfredsstillende resultat efter skat på 143,6 mio. kr. i første kvartal af 2021. Den positive udvikling betyder samtidig, at sparekassen har nået en vigtig milepæl og opfylder alle de 4 finansielle målsætninger, som er defineret i den 4-årige strategiplan NYE VEJE.

Strategien blev lanceret i 2017, og sparekassen er således gået ind i det sidste år af strategiperioden. Af samme grund er det meget tilfredsstillende, at arbejdet med at eksekvere på de planlagte effektiviserings- og optimeringstiltag viser sit værd, og at sparekassen i første kvartal af året opfylder alle de 4 ambitiøse finansielle målsætninger i strategien.

Resultat for nøgletallene i NYE VEJE i første kvartal 2021:

- ✓ Øget effektivitet: 1,67 (Målsætning på maksimalt 1,75)
- ✓ Solid rentabilitet i form af egenkapitalforrentning efter skat: 16,6 % (Målsætning i niveauet 9-11 %)
- ✓ Høj indtjening pr. omkostningskrone: 1,70 kr. (Målsætning på minimum 1,70 kr.)
- ✓ Et robust fundament i form af egentlig kernekapital- og kapitalprocent på 15,3 % og 20,6 % inklusiv indregning af periodens resultat (Målsætning på hhv. 13,0 % og 17,0 %).

Opgaven herfra bliver at fastholde de positive resultater, hvilket kræver en fortsat dedikeret indsats fra alle medarbejdere i sparekassen. Blandt andet fortsætter arbejdet med at strømlinje sparekassens interne processer, så

kunderne kan få de produkter samt hurtige og klare svar, de har brug for. Det er et stærkt konkurrenceparameter og blandt årsagerne til, at sparekassen tager markedsandele inden for både privat- og erhvervskundeområdet.

## Fortsat styrket basisindtjening

De seneste års tilfredsstillende udvikling i sparekassens basisindtjening fortsætter i første kvartal 2021, hvor basisindtjeningen stiger med 6 % i forhold til første kvartal 2020, som også lå på et højt niveau.

Indtjeningsniveauet er – i tillæg til de strategiske tiltag – styrket på baggrund af et fortsat højt aktivitetsniveau på både privat- og erhvervskundeområdet primært relateret til den fortsat gunstige udvikling på boligmarkedet. Boligpriserne er generelt set stigende, og interessen for køb og salg af fast ejendom er fortsat stor på trods af en svagt stigende rente. Formidling af realkreditlån til Totalkredit og DLR Kredit er de seneste 12 måneder således steget med 10 % til 45,4 mia. kr., hvilket styrker indtægtsbasen både på kort og længere sigt i form af øgede provisionsindtægter.

På indlånsiden har indførelsen – og den løbende tilpasning af de negative indlånsrenter – ikke dæmpet opsparingslysten, hvilket har understøttet den positive udvikling i netto renteindtægterne.

Netto rente- og gebyrindtægterne udgør i første kvartal 2021 i alt 310,2 mio.kr., hvilket er nogenlunde uændret sammenlignet med første kvartal 2020. At posten ikke udviser en stigning, kan henføres til en enkeltstående større udbyttebetaling på 9 mio. kr. i første kvartal 2020.

På omkostningssiden falder sparekassens samlede omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver med 7,8 mio. kr. svarende til 4 %. Faldet kan henføres til de seneste års betydelige effektiviserings- og optimeringstiltag jf. strategiplanen NYE VEJE. Herudover synes de seneste års stigningstakter i IT-omkostningerne til sparekassens IT-central Bankdata at være passé for nuværende.

Volumen i sparekassens forretningsområder er det seneste år øget med 15 % pr. medarbejder og forventes fortsat styrket i løbet af 2021.

## Reservationer til tab

Nedskrivningsposten udviser i første kvartal 2021 en tilbageførsel på 15,3 mio. kr.

Selvom der stadig er usikkerhed om de samfundsøkonomiske konsekvenser af Covid-19, herunder påvirkningen på sparekassens kundebase, er de faktiske tab i sparekassen som følge af Covid-19 yderst beskedne. Dette – kombineret med det igangværende vaccinationsprogram og en gennemgang af de væsentligste eksponer-

inger – medvirker til, at de samlede ledelsesmæssige skøn er tilpasset.

Det samlede ledelsesmæssige skøn udgør ved udgangen af første kvartal 197,4 mio. kr., svarende til ca. 1,6 % af udlånsbalancen. Niveaulet afspejler efter sparekassens opfattelse fortsat en forsigtig tilgang til den økonomiske udvikling de kommende kvartaler samt den fortsat forhøjede kreditrisiko grundet Covid-19-situationen.

## 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 at netto rente- og gebyrindtægter, de samlede omkostninger, kursreguleringer og nedskrivninger i årets første tre måneder har udviklet sig bedre end budgetteret, blev forventningerne til årets resultat før skat opjusteret i selskabsmeddelelse nr. 11/2021 af 15. april 2021.

Forventningerne til resultatet før skat i 2021 er herefter i niveauet 350-425 mio. kr.

Lars Petersson  
Administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen      Lars Bolding  
Sparekassedirektør      Sparekassedirektør



# Hovedtal

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

Beløb i mio. kr.	31.03 2021	31.03 2020	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2020
<b>Resultatposter</b>				
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	127	128	99	509
Andre renteindtægter	18	22	85	60
Negative renteindtægter	9	10	85	24
Renteudgifter	11	12	93	46
Positive renteudgifter	21	11	191	58
<b>Nettorenteindtægter</b>	<b>146</b>	<b>138</b>	<b>106</b>	<b>557</b>
Udbytte af aktier	2	12	20	29
Gebyrer og provisionsindtægter	166	165	101	579
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	4	113	16
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>310</b>	<b>312</b>	<b>100</b>	<b>1.149</b>
Kursreguleringer	13	-25	-	16
Andre driftsindtægter	4	5	67	21
Udgifter til personale og administration	173	178	97	729
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	12	79	66
Andre driftsudgifter	3	6	48	23
Nedskrivninger på udlån m.v.	-15	74	-	161
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	5	24	22	35
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>162</b>	<b>47</b>	<b>346</b>	<b>242</b>
Skat	18	3	-	13
<b>Periodens resultat efter skat</b>	<b>144</b>	<b>44</b>	<b>329</b>	<b>229</b>
<b>Aktionærenes resultat</b>	<b>138</b>	<b>38</b>	<b>366</b>	<b>204</b>

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

Beløb i mio. kr.	31.03 2021	31.03 2020	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2020
<b>Balanceposter</b>				
Udlån	12.344	12.172	101	11.951
Indlån	19.737	18.549	106	20.001
Indlån i puljeordninger	2.154	1.653	130	2.082
Indlån i alt	21.891	20.202	108	22.083
Efterstillede kapitalindskud	570	674	85	570
Egenkapital	3.528	3.228	109	3.382
Balance	27.153	25.221	108	27.266
Kapitalgrundlag	3.575	3.409	105	3.655
Samlet forretningsomfang (indlån, udlån og garantier)	41.886	39.020	107	41.160
Samlet kreditformidling	57.722	53.309	108	56.076
Kundedeponer	12.534	8.976	140	11.800
<b>DKK mio.</b>	<b>31.03 2021</b>	<b>31.03 2020</b>	<b>Indeks<sup>1</sup></b>	<b>Ultimo 2020</b>
<b>Udvikling i sparekassens forretningsområder</b>				
Udlån	12.344	12.172	101	11.951
Totalkredit	33.248	30.450	109	32.331
DLR	12.130	10.687	114	11.794
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditudlån)	4.810	4.013	120	4.276
Indlån	19.737	18.549	106	20.001
Indlån i puljeordninger	2.154	1.653	130	2.082
Kundedeponer	12.534	8.976	140	11.800
<b>Total</b>	<b>96.957</b>	<b>86.500</b>	<b>112</b>	<b>94.235</b>
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit)	547	563	97	555
Pr. medarbejder	177	154	115	170

<sup>1</sup> Indeks: 31.03.2021 i forhold til 31.03.2020.

# Nøgletal

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

	31.03 2021	31.03 2020	Indeks <sup>1</sup>	Helår 2020
<b>Nøgletal</b>				
Kapitalprocent <sup>2</sup>	20,0	19,6	102	21,8
Kernekapitalprocent <sup>2</sup>	16,8	15,8	106	18,4
Egentlig kernekapitalprocent <sup>2</sup>	14,7	13,6	108	16,1
Kapitaloverdækning, %-point <sup>2</sup>	10,3	10,0	103	11,7
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	4,7	1,5	313	7,3
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	4,2	1,4	300	6,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,95	1,17	167	1,25
I/O jf. Nye veje	1,70	1,62	105	1,43
Omkostningsprocent	59,0	61,7	96	69,9
Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	1,0	0,1	-	0,1
Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	1,4	0,8	175	1,3
Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	-	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,8	92	3,5
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	58,8	63,4	93	57,0
Periodens udlånsvækst	3,3	-0,4	-	-2,2
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	0,4	-	0,7
Akk. nedskrivningsprocent	3,0	3,6	83	3,6
Rentenustillemte udlån ift. samlet udlån	0,5	0,7	71	0,6
Likviditetspejlemærke	437	433	101	456
Likviditet, LCR	395	386	102	416
Sum af store engagementer	82,6	80,2	103	67,7
Afkastningsgrad	0,5	0,2	250	0,9
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	8,0	2,2	364	11,8
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	-	0,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	181,9	163,8	111	173,8
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	13,9	36,0	39	7,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>4</sup>	0,6	0,5	120	0,5
Børskurs ultimo perioden	111,0	78,2	142	90,0
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) <sup>5</sup>	547	563	97	555
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) <sup>5</sup>	544	564	96	556

1 Indeks: 31.03.2021 i forhold til 31.03.2020.

2 31.03.2021 og 31.03.2020 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 0,6 pct.-point højere (31.03.2020: kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning 0,3 pct.-point højere).

3 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

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

5 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

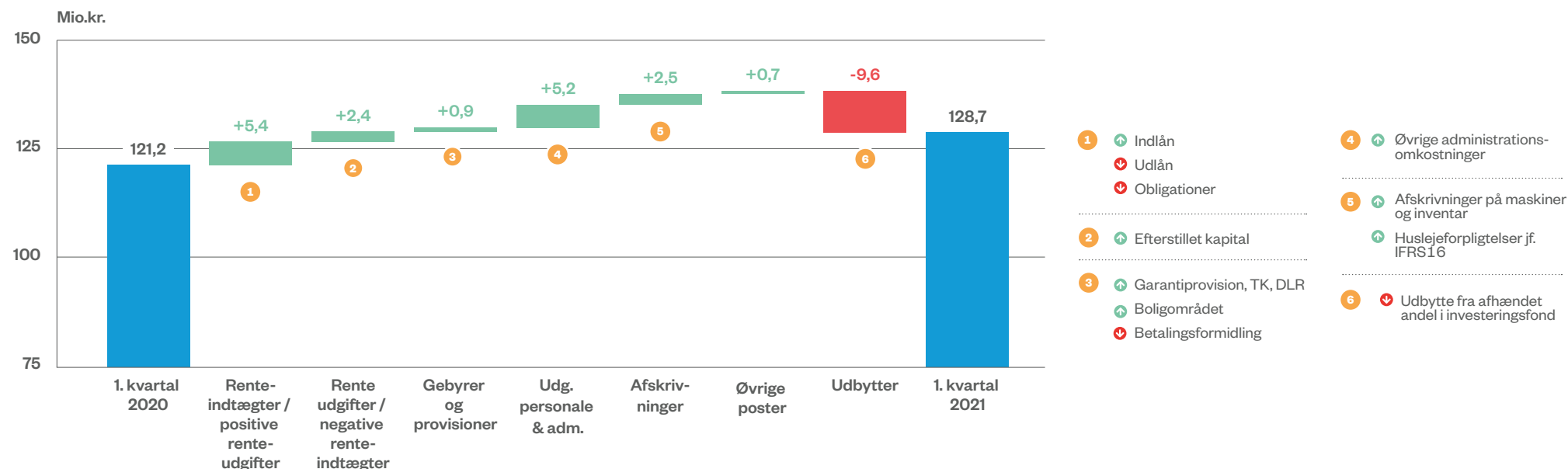


# Basisindtjening, indlån, udlån og forretningsomfang

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	1. kvrt. 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	146,0	556,9	145,1	141,1	132,4	138,2	564,7	140,2	146,1	141,3	137,2
Udbytter	2,4	29,0	0	0	17,0	12,0	24,9	-	1,0	20,6	3,3
Gebyrer og provisionsindtægter	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	4,5	16,1	4,6	3,9	3,6	4,0	17,7	4,8	3,8	4,2	4,9
Andre driftsindtægter	3,5	20,7	7,3	4,2	4,1	5,2	27,4	4,6	5,3	8,7	8,8
Andre driftsudgifter	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>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	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	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>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 5 konkrete områder opstiller risikobaserede målepunkter, som pengeinstitutterne skal overholde.

### De fem målepunkter og de aktuelle opgørelser:

Pejlemærke	Grænseværdi	Koncernen 31.03.2021	Koncernen 31.03.2020
<b>Summen af store engagementer</b> i procent af den egentlige kernekapital	<b>&lt; 175 %</b>	<b>82,6</b>	<b>80,2</b>
<b>Udlånsvækst p.a.</b>	<b>&lt; 20 %</b>	<b>1,4</b>	<b>-0,6</b>
<b>Ejendoms eksponering</b> af udlån og garantier	<b>&lt; 25 %</b>	<b>10,6</b>	<b>11,0</b>
<b>Likviditetspejlemærke</b>	<b>&gt; 100 %</b>	<b>437</b>	<b>433</b>
<b>Funding ratio</b> Udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år	<b>&lt; 1,00</b>	<b>0,47</b>	<b>0,50</b>

Sparekassen har på samtlige 5 målepunkter en intern målsætning, der ligger under grænseværdierne i Tilsynsdiamanten.

Tilsynsdiamantens nyeste grænseværdi er summen af store engagementer, der for sparekassens vedkommende udtrykker størrelsen af de 20 største eksponeringer i procent af den egentlige kernekapital. For dette pejlemærke har sparekassen fastsat en intern grænse på 125 %, hvilket er væsentligt lavere end Tilsynsdiamantens grænse på 175 %.

De interne målsætninger og den kontrollerede styring af udviklingen i de 5 pejlemærker i Tilsynsdiamanten medfører, at sparekassen heller ikke fremadrettet forventer at have problemer med at overholde Tilsynsdiamantens grænseværdier.



# Regnskabskommentering, koncernen

## Første kvartal 2021

Resultat før skat udgør 162,0 mio. kr. Resultatet er præget af en fortsat positiv udvikling i den basale drift drevet af stigende netto renteindtægter, fortsat højt niveau for gebyr- og provisionsindtægter og et faldende omkostningsniveau til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver. Herudover er kursreguleringer stigende og nedskrivningsposten udviser en tilbageførsel på i alt 15,3 mio. kr. Den positive udvikling i indtjeningen er bedre end forventet, hvorfor sparekassen i selskabsmeddelelse nr. 11/2021 af 15. april 2021 opjusterede forventningerne til årets resultat før skat fra intervallet 300-340 mio. kr. til intervallet 350-425 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør 143,6 mio. kr.

Resultatskabelsen betragtes som særdeles tilfredsstillende.

## Resultatopgørelsen

### Indtægter

#### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 7,8 mio. kr. og udgør 146,0 mio. kr. mod 138,2 mio. kr. i første kvartal 2020.

Renteindtægter i alt udviser et fald på 4,7 mio. kr. og udgør 145,0 mio. kr. Faldet i renteindtægterne kan primært henføres til en lavere

gennemsnitlig direkte rente på obligationsbeholdningen. Renteindtægter fra obligationsbeholdningen udgør 9,8 mio. kr. mod 14,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Renteindtægter fra udlån falder med ca. 1 % til 126,0 mio. kr. Det gennemsnitlige udlån i første kvartal 2021 er på samme niveau som i første kvartal 2020. Udviklingen er en kombination af et uændret gennemsnitligt udlån og et mindre fald i den gennemsnitlige rentesats på udlån. Udviklingen i udlånsbalancen bør sammenholdes med de gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet, hvilket har medført, at en stadig større del andel af kundernes gæld kan finansieres via realkredit. Sparekassens formidling af realkreditlån er således steget med 4,2 mia. kr. siden 31. marts 2020.

Negative renteindtægter udgør 8,8 mio. kr. mod 10,4 mio. kr. i første kvartal 2020. De negative renteindtægter kan henføres til sparekassens placering af overskydende likviditet på foliokontoen, i indskudsbeviser, 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 indskudsbeviser, skatkammerbeviser, statsobligationer eller på foliokontoen – med deraf negative renteindtægter til følge.

Renteudgifter i alt er faldet med 0,9 mio. kr. til 11,4 mio. kr. Udviklingen kan henføres til renteudgifter til efterstillet kapital, der falder med 2,2 mio. kr. I modsat retning trækker en stigning i renteudgifter til udstedte obligationer (Senior non-prefered obligationer) på 1,1 mio. kr. Disse nyere udstedelser kan henføres til de skærpede kapitalkrav om nedskrivningseggede passiver (NEP-kravet). Renteudgifter til indlån er på et nogenlunde uændret niveau.

Som en konsekvens af det vedvarende lave renteniveau har sparekassen i 2020 og 2021 løbende tilpasset renteniveauet for indlånsprodukter til både private husholdninger og erhvervs-kunder. Efter seneste tilpasning med virkning fra januar 2021 er det muligt for hver enkelt privatkunde, der har NemKonto i sparekassen, at have op til 100.000 kr. stående uden at betale en rente på -0,60 % p.a. For erhvervs- og foreningskunder samt pensionsmidler er renteniveauet for indlånsprodukter hhv. -0,75 % og -0,60 % p.a. fra første indlånskroner. Disse tiltag understøtter udviklingen i positive renteudgifter, der er steget med 10,1 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Ved udgangen af første kvartal 2021 udgjorde posten positive renteindtægter 21,2 mio. kr.

### Udbytter

Sparekassen har modtaget 2,4 mio. kr. i udbytter mod 12,0 mio. kr. i første kvartal 2020. Faldet i modtagne udbytter kan henføres til udbytte fra

en sidenhen afhændet besiddelse af andele i en investeringsfond, der investerer i virksomhedsobligationer.

### Gebyrer og provisionsindtægter

Sparekassens gebyr- og provisionsindtægter stiger 0,9 mio. kr. til 166,3 mio. kr. ved udgangen af første kvartal 2021. Der opleves generel stor forretningsaktivitet primært inden for boligområdet, hvor der har været en høj aktivitet i forbindelse med formidling af realkreditlån i samarbejdspartnerne Totalkredit og DLR Kredit i forbindelse med konverteringer og ejendoms-handler. Inden for betalingsformidlingsområdet, der blandt andet omfatter diverse gebyrer relateret til kortområdet og kontanthævninger i både ind- og udland, opleves derimod et mindre fald. Dette kan tilskrives, at samme periode sidste år ikke i samme grad var præget af restriktioner som følge af Covid-19. Udviklingen i gebyr- og provisionsindtægterne skal ses i lyset af, at samme periode sidste år ligeledes var præget af stor forretningsaktivitet og et højt niveau for gebyr- og provisionsindtægter.

### Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør 12,8 mio. kr. mod negative kursreguleringer på 24,6 mio. kr. i samme periode i 2020. Kursregulering af obligationer udgør -18,0 mio. kr. mod -23,6 mio. kr. samme tid sidste år. Let stigende renter samt udtrækninger af realkreditobligationer erhvervet til over kurs pari har været årsag til

negative kursreguleringer i første kvartal 2021. Kursregulering af aktier udgør 28,8 mio. kr. mod 1,6 mio. kr. De positive kursreguleringer er en kombination af kursstigninger på sparekassens beholdning af sektoraktier samt et generelt gunstigt aktiemarked, hvor sparekassen har realiseret en kursgevinst.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 2,0 mio. kr. mod -2,6 mio. kr. sidste år.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgøres primært af huslejer fra ejendomsporteføljen i datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S. Posten udgør 3,5 mio. kr. mod 5,2 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 falder med 5,2 mio. kr., svarende til 3 %, og udgør 173,1 mio. kr. Personaleudgifter i alt stiger under 1 % til 109,1 mio. kr. Udviklingen dækker over et faldende medarbejderantal, overenskomst-mæssige lønreguleringer og en fortsat stigning i lønsumsafgiften.

Øvrige administrationsomkostninger falder 6,1 mio. kr. til 59,9 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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 9,2 mio. kr., hvilket er et fald på 2,5 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Faldet kan blandt andet henføres til afskrivninger på maskiner og inventar samt indretning af lejede lokaler, hvor aktiver erhvervet i forbindelse med tidligere års filialetableringer nu begynder at være fuldt afskrevet. Herudover opleves et fald i huslejeforpligtelse jf. regnskabsstandarden IFRS 16.

Samlet set falder omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 4 % til 182,3 mio. kr.

#### Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør en indtægt på 15,3 mio. kr., hvilket er en forbedring på 89,2 mio. kr. i forhold til 2020. Den positive udvikling kan blandt andet henføres til, at virksomhedernes og de private husholdningers økonomi fortsat vurderes at være stærk.

I skrivende stund opleves en løbende lempelse af de indførte restriktioner som følge af Covid-19. Detailhandlen, restaurationsbranchen samt liberale erhverv som frisører og lignende er genåbnet under visse forholdsregler. Det samme gør sig gældende for skoler og uddannelsesinstitutioner samt store dele af kultur- og idrætslivet. Herudover vil forsamlingsforbuddet løbende blive lempet henover foråret og sommeren. Det er dog - de første positive tendenser til trods - fortsat sparekassens forventning, at de økonomiske følgevirkningerne af Covid-19 først kan gøres op i anden halvdel af 2021.

Selvom de økonomiske følger af Covid-19 stadig er behæftet med væsentlig usikkerhed, herunder påvirkningen på sparekassens kunder, er de konstaterede tab i sparekassen som følge af Covid-19 på nuværende tidspunkt yderst beskeden. Dette - sammenholdt med det igangværende vaccinationsprogram og en gennemgang af de væsentligste eksponeringer - medvirker til, at de samlede ledelsesmæssige skøn er justeret med 14,5 mio. kr. i første kvartal 2021.

Reservationer i form af ledelsesmæssige skøn udgør herefter 197,4 mio. kr. pr. 31. marts 2021, svarende til ca. 1,60 % af sparekassens udlån. Niveaue afspejler efter sparekassens opfattelse en fortsat forsigtig tilgang til den økonomiske udvikling de kommende kvartaler, samt at den fortsat forhøjede kreditrisiko grundet Covid-19-situationen afdækkes efter bedst mulige skøn.

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

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder falder med 18,9 mio. kr. til 5,2 mio. kr. Posten kan primært henføres til sparekassens ejerandel af Lollands Bank og den løbende værdiregulering til indre værdi heraf. Første kvartal i 2020 er 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.

#### Periodens resultat

Periodens resultat efter skat stiger med 229 % og andrager 143,6 mio. kr. mod 43,7 mio. kr. i første kvartal 2020. Af periodens resultat disponeres nogenlunde uændret 6,0 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. Aktionærernes

del af periodens resultat udgør således 137,6 mio. kr. mod 37,6 mio. kr. sidste år.

Periodens resultat betragtes som særdeles tilfredsstillende.

#### Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Sparekassen har efter regnskabsperiodens afslutning opnået en ejerandel i Nordfyns Bank på over 20 %. Grundet Nordfyns Banks stemmeretsbegrænsninger har sparekassen - i modsætning til i Lollands Bank - ikke opnået betydelig indflydelse. Aktieposten i Nordfyns Bank vil således regnskabsmæssigt ikke blive reguleret til indre værdi under resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder. Aktieposten bliver derimod optaget og løbende reguleret til dagsværdi direkte over egenkapitalen som anden totalindkomst. Værdiregulering af sparekassens beholdning af aktier i Nordfyns Bank pr. 31. marts 2021 udgør 2,4 mio. kr.

#### 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 er herefter fastsat til en negativ indlånsrente på 0,50 %. Stigningen i kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker på over 1,5 mia. kr. kan således henføres til Nationalbankens ændrede forretningsbetingelse.

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Sparekassen er fortsat i besiddelse af et stort indlånsoverskud, der ekskl. indlån i puljeordninger udgør 7,4 mia. kr. ultimo første kvartal 2021. De primære placeringskanaler for denne likviditet udgøres af realkreditobligationer, skatammerbeviser, 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

Rentemæssigt betaler sparekassen 0,50 % p.a., når likviditeten placeres på foliokontoen, mens der ved placering af likviditeten i realkreditobligationer typisk kan opretholdes et positivt men lavt renteafkast. Til gengæld følger med sidstnævnte også en rente/kursrisiko. Den gennemsnitlige beholdning af obligationer til dagsværdi har i første kvartal 2021 været ca. 0,4 mia. kr. højere end i samme periode af 2020, mens den gennemsnitlige beholdning af skatammerbeviser (obligationer til amortiseret kostpris) har været ca. 0,7 mia. kr. højere end i første kvartal 2020. Pr. 31. marts 2021 udgør obligationsbe-

holdningen inkl. skatammerbeviser 8,6 mia. kr. mod 6,5 mia. kr. ved udgangen af første kvartal 2020.

### Udlån

Udlånsbalancen er steget 172 mio. kr. i forhold til ultimo første kvartal 2020 og udgør 12,3 mia. kr. Efter perioder med nogenlunde stabilt til faldende udlån opleves en mindre stigning i udlån til erhvervsvirksomheder. Udlån til erhvervsvirksomheder vurderes dog i et vist omfang fortsat at være påvirket af folketingets vedtagelse af diverse hjælpepakker til erhvervslivet. Fra private husholdninger opleves en fornuftig efterspørgsel på lån til grundkøb, mellemfinansieringer i forbindelse med bolighandel samt boliglån. Derimod opleves et fald i efterspørgslen på øvrige forbrugsrelaterede finansieringer. Denne udvikling kan være en konsekvens af en generel opsparringstendens i samfundet, udbetaling af indefrosne feriemidler samt det faktum, at nedlukningen af blandt andet detailhandlen og rejsebranchen i store dele af første kvartal alt andet lige har vanskeliggjort forbrug. Udlån til privatsegmentet er på et nogenlunde uændret niveau i forhold til ultimo første kvartal 2020. Udviklingen i det balanceførte udlån bør sammenholdes med de seneste års gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet, hvilket medfører, at en stadig større andel af kundernes

samlede gæld kan finansieres via realkredit. Sparekassens formidling af realkreditlån er steget med 4,2 mia. kr. de seneste 12 måneder, og den samlede kreditformidling i form af udlån og formidling af realkreditlån er steget til 57,7 mia. kr. pr. 31. marts 2021.

### Aktier

Den samlede beholdning af aktier udgør 590,0 mio. kr. Beholdningen udgøres næsten udelukkende 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.

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 første kvartal 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 196,5 mio. kr. Posten kan primært henføres til sparekassens aktiepost i Lollands Bank.

### Grunde og bygninger

Grunde og bygninger i alt udgør 432,6 mio. kr. mod 456,4 mio. kr. ultimo første kvartal 2020. Udviklingen dækker over salg af investerings-ejendomme og køb af domicilejendomme.

### Passiver

#### Indlån

Indlånsbalancen ekskl. indlån i puljeordninger udgør på balancedagen 19,7 mia. kr. mod 18,5 mia. kr. samme tid sidste år, svarende til en stigning på 6 %. Udviklingen i indlånsbalancen kan primært henføres til indlån fra erhvervs-kunder, hvilket formentlig primært kan tilskrives folketingets vedtagelse af diverse hjælpepakker grundet Covid-19 pandemien. Indlån fra privatkunder udviser en mindre stigning. Underliggende opleves et fald i kontante indestående på pensionsordninger, hvor der betales rente fra første indestående kroner. Denne udvikling skyldes, at kunderne i et vist omfang vælger at investere midlerne på pensionsordninger i værdipapirer, hvorfor faldet i kontante indestående på pensionsordninger bør sammenholdes med en stigning i depotværdier og indlån i puljer. På privatkundernes løbende anfordringskonti opleves modsat et stigende indlån, hvilket formentlig kan henføres til udbetaling af indefrosne feriemidler samt diverse løbende restriktioner relateret til Covid-19, der i et vist omfang mindsker incitamentet til privatforbrug.

### Samlet kreditformidling

	31.03.2021	31.03.2020	2020	2019	2018	2017
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Udlån, sparekassen	12.344	12.172	11.951	12.217	12.174	11.681
Totalkredit	33.248	30.450	32.331	29.811	27.229	25.336
DLR	12.130	10.687	11.794	10.250	9.001	7.857
<b>Total</b>	<b>57.722</b>	<b>53.309</b>	<b>56.076</b>	<b>52.278</b>	<b>48.404</b>	<b>44.874</b>

Som en konsekvens af det vedvarende lave renteniveau har sparekassen i 2020 og 2021 løbende tilpasset renteniveauet for indlånsprodukter til både private husholdninger og erhvervs-kunder. Efter seneste tilpasning med virkning fra januar 2021 er det muligt for hver enkelt privatkunde, der har NemKonto i sparekassen, at have op til 100.000 kr. stående uden at betale en rente på -0,60 % p.a. For erhvervs- og foreningskunder samt pensionsmidler er renteniveauet for indlånsprodukter hhv. -0,75 % og -0,60 % p.a. fra første indlånskrone.

#### **Indlån i puljeordninger**

Indlån i puljeordninger udviser en stigning på 30 % i forhold til ultimo første kvartal 2020. Indlån i puljeordninger udgør pr. 31. marts 2021 ca. 2,2 mia. kr. Ud over tilgang af nye kunder kan en del af forklaringen på stigningen formentlig tilskrives det vedvarende lave renteniveau, hvorfor kunderne søger mod andre alternativer end placering på traditionelle indlånskonti.

#### **Udstedte obligationer**

Posten på ca. 0,2 mia. kr. udgøres af de obligationer (Senior non-prefered obligationer), som sparekassen udstedte med valør i december 2020 til delvis dækning af de skærpede kapitalkrav om nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet), som sparekassen er underlagt.

#### **Efterstillede kapitalindskud**

De efterstillede kapitalindskud udgør 570,0 mio. kr. mod 673,7 mio. kr. samme tid i 2020.

Som led i sparekassens proces med at optimere kapitalstrukturen foretages løbende kapitaltransaktioner. Siden 31. marts 2020 har sparekassen indfriet efterstillet kapital for 105 mio. kr., hvor rentesatsen udgjorde 7,66 % p.a.,



hvilket er væsentligt over renteniveauet på sparekassens nuværende udstedelser af efterstillet kapital.

#### **Egenkapital**

Egenkapitalen udgør pr. balancedagen 3.527,7 mio. kr. mod 3.227,7 mio. kr. 31. marts 2020.

Stigningen i egenkapitalen skyldes i store træk periodens resultat reduceret med udbetalt rente på hybrid kapital.



# NYE VEJE – sparekassens strategiplan 2021

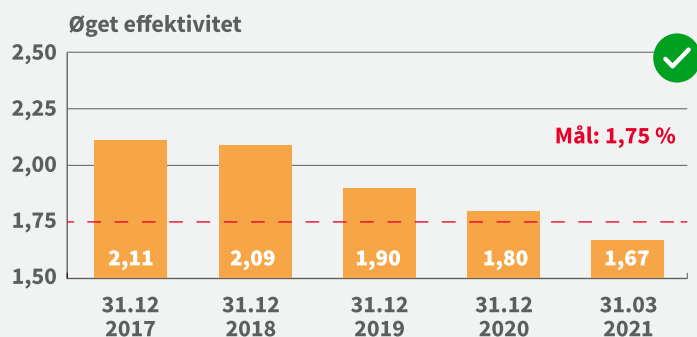
Sparekassen har præsenteret strategiplanen NYE VEJE via selskabsmeddelelse nr. 18 af den 6. november 2017. Planen indeholder 7 strategiske spor og 4 finansielle målsætninger, der skal være eksekveret ved udgangen af 2021.



## 1 Øget effektivitet

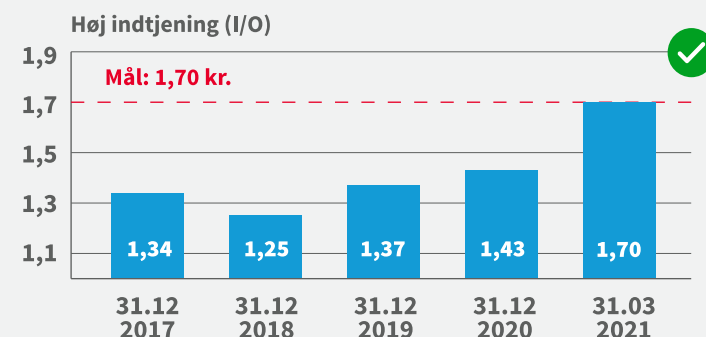
Personale- og administrationsomkostninger og forretningsomfanget (indlån, udlån og garantier), hvor forretningsomfanget opgøres som et simpelt gennemsnit af regnskabsperiodens primo- og ultimo-værdier. Ved periodeopgørelser omregnes nøgletallet til helårstal. Nøgletallet opgøres i procent.

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. på 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.



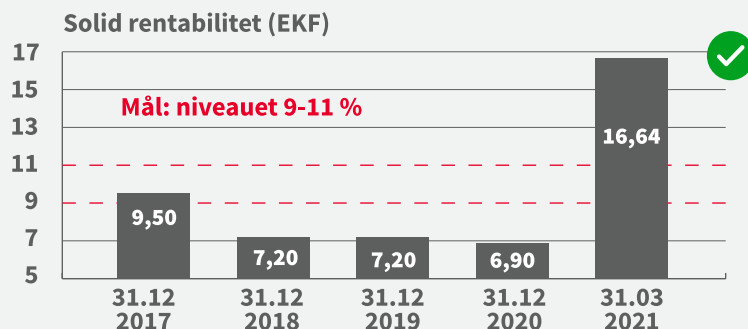
Det ambitiøse mål søges indfriet ved realiseringen af en kombination af følgende elementer:

- 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. En række tiltag er allerede afdækket og under implementering.
- 4) Indtægtsforøgelse som følge af en forventet vækst i det samlede forretningsomfang som resultat af en stærkt forøget distributionskraft.



## 2 Solid rentabilitet

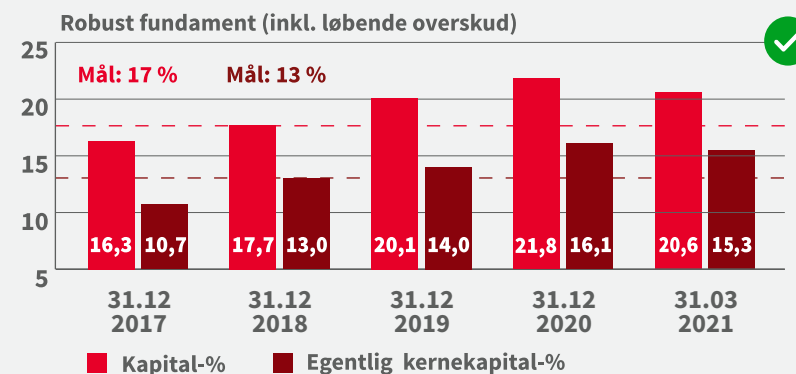
Nøgletallet er et udtryk for størrelsen af resultatet efter skat i forhold til egenkapitalen. Egenkapitalen opgøres som et simpelt gennemsnit af regnskabsperiodens primo og ultimo værdier. Ved periodeopgørelser omregnes nøgletallet til helårstal. Nøgletallet opgøres i procent.



## 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.



## 3 Høj indtjening pr. omkostningskrone

Nøgletallet er et udtryk for forholdet imellem 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.

# 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 ti 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 17.896 mio. kr. mod 17.348 mio. kr. ultimo første kvartal 2020, hvilket er en stigning på 547 mio. kr. Kreditrisikoen stiger 212 mio. kr. i forhold til 31. marts 2020, hvilket primært kan henføres til en stigning i udlån og garantiforpligtelser, mens fremrykningen af ikrafttrædelsen af anvendelsen af den europæiske kapitalkravsforordning CRR II's reviderede rabat for små og mellemstore virksomheder (SMV-rabat) trækker i modsat retning. Markedsrisikoen stiger med 208 mio. kr., hvilket kan henføres til en større obligationsbeholdning og sammensætningen heraf. Operationel risiko stiger med 127 mio. kr.

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

Kapitalgrundlaget ultimo første kvartal 2021 er 166 mio. kr. større end ved udgangen af første kvartal 2020 og udgør 3.575 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 muligt i 2020 som reaktion på Covid-19 pandemien. I modsat retning trækker indfrielse af supplerende kapital samt 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 20,0 % mod 19,6 % pr. 31. marts 2020. Kernekapitalprocenten er øget med 1,0 %-point i forhold til samme tid sidste år og udgør 16,8 %, mens den egentlige kernekapitalprocent ligeledes stiger 1,1 %-point til 14,7 %. Opmærksomheden henledes i den forbindelse på, at kapitalgrundlaget og kapitalprocenter er opgjort eksklusiv periodens resultat. Havde periodens resultat efter skat været indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent pr. 31. marts 2021 være 0,6 %-point højere.

Kapitalbehovet er opgjort til 9,7 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 10,3 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 1.835 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 7,8 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.388 mio. kr.

I opgørelsen af sparekassens kapitalbehov er der i første kvartal afsat 54 mio. kr., svarende til 0,30 %-point, under kreditrisici til dækning af usikkerhed vedrørende Covid-19. Det er sparekassens vurdering, at minimum de kommende 1-2 kvartaler fortsat vil være forbundet med væsentlig 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 inklusiv kombinerede bufferkrav opgøres som summen af solvensbehovet, det kombinerede bufferkrav (den kontracykliske buffer og kapitalbevaringsbufferen) og et NEP-tillæg. NEP-tillægget består af et tabsabsorberingstillæg og et rekaptitaliseringstillæg.

NEP-kravet indfases gradvist over en 5-årig periode. Kravet vil dermed 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 første kvartal 2021 med en margin på 7,12 %-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 2,77 %-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 langsigtede strategiplan NYE VEJE er målsætningen, 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 første kvartal 2021 de opsatte målsætninger. Bestyrelsen vil inden strategiperiodens udløb revurdere sparekassens langsigtede kapitalmålsætninger 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 første kvartal 2021 et indlånsoverskud på 7,4 mia. kr. ekskl. indlån i puljeordninger. Sparekassens indlån kommer primært fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning eller indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder.

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

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

### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Pr. 31. marts 2021 udgør sparekassens LCR-nøgletal 395 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 295 %-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 437 % 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 %-point's overdækning er ligeledes målsætningen for likviditetspejlemærket, der indgår i Finanstilsynets tilsynsdiamant. Her er kravet således også 100 %. I den interne likviditetsstyring benyttes højere krav til overdækninger, hvilket dermed giver en længere reaktionstid til at håndtere likviditetsdisponeringer, inden der er risiko for overskridelse af de hårde overdækningskrav.

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



# Bonitetskategorier og branchefordeling

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

	31.03.2021		2020		2019		2018		2017	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	11.126	55,6	10.677	56,0	10.768	56,8	10.249	58,5	9.965	59,0
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	7.390	37,0	6.911	36,2	6.424	33,9	4.942	28,2	4.174	24,7
2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn	962	4,8	911	4,8	1.058	5,6	1.143	6,5	1.389	8,2
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse	517	2,6	578	3,0	704	3,7	1.197	6,8	1.366	8,1
<b>Total</b>	<b>19.995</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

	31.03.2021	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	8,4	8,5	8,2	8,3
Industri og råstofudvinding	2,2	2,3	2,1	2,0
Energiforsyning	0,2	0,2	0,1	0,0
Bygge og anlæg	6,3	6,0	5,3	5,0
Handel	5,0	4,8	5,8	5,8
Transport, hoteller og restauranter	1,9	1,8	1,9	2,0
Information og kommunikation	0,9	0,9	0,8	0,7
Finansiering og forsikring	4,9	4,7	5,3	4,1
Fast ejendom	8,9	9,3	9,9	11,0
Øvrige erhverv	6,1	6,3	7,0	7,3
<b>I alt erhverv</b>	<b>44,6</b>	<b>44,8</b>	<b>46,3</b>	<b>46,3</b>
<b>Private</b>	<b>55,3</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>

# Regnskabskommentering, moderselskabet

## Første 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 161,0 mio. kr. Resultatet er præget af en fortsat positiv udvikling i den basale drift drevet af stigende netto renteindtægter, forsat højt niveau for gebyr- og provisionsindtægter og et faldende omkostningsniveau til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver. Herudover er kursreguleringer stigende og nedskrivningsposten udviser en tilbageførsel på i alt 14,4 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør 143,6 mio. kr.

Resultatskabelsen betragtes som særdeles tilfredsstillende.

## Resultatopgørelsen

### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 7,9 mio. kr. og udgør 139,7 mio. kr. mod 131,8 mio. kr. i første kvartal 2020.

Renteindtægter i alt udviser et fald på 4,7 mio. kr. og udgør 138,8 mio. kr. Faldet i renteind-

tægterne kan primært henføres til en lavere gennemsnitlig direkte rente på obligationsbeholdningen. Renteindtægter fra obligationsbeholdningen udgør 9,8 mio. kr. mod 14,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Renteindtægter fra udlån falder med lidt under 2 % til 119,8 mio. kr. Det gennemsnitlige udlån i første kvartal 2021 er på samme niveau som i første kvartal 2020. Udviklingen er en kombination af et uændret gennemsnitligt udlån og et mindre fald i den gennemsnitlige rentesats på udlån.

Negative renteindtægter udgør 8,8 mio. kr. mod 10,4 mio. kr. i første kvartal 2020. De negative renteindtægter kan henføres til sparekassens placering af overskydende likviditet på foliokontoen, i indskudsbeviser, 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 indskudsbeviser, skatkammerbeviser, statsobligationer eller på foliokontoen – med deraf negative renteindtægter til følge.

Renteudgifter i alt er faldet med 0,7 mio. kr. til 11,7 mio. kr. Udviklingen kan henføres til renteudgifter til efterstillet kapital, der falder med 2,2 mio. kr. I modsat retning trækker en stigning i renteudgifter til udstedte obligationer (Senior non-prefered obligationer) på 1,1 mio. kr. Disse nyere udstedelser kan henføres til de skærpede

kapitalkrav om nedskrivningseggede passiver (NEP-kravet). Renteudgifter til indlån er på et nogenlunde uændret niveau.

Som en konsekvens af det vedvarende lave renteniveau har sparekassen i 2020 og 2021 løbende tilpasset renteniveauet for indlånsprodukter til både private husholdninger og erhvervs-kunder. Efter seneste tilpasning med virkning fra januar 2021 er det muligt for hver enkelt privatkunde, der har NemKonto i sparekassen, at have op til 100.000 kr. stående uden at betale en rente på -0,60 % p.a. For erhvervs- og foreningskunder samt pensionsmidler er renteniveauet for indlånsprodukter hhv. -0,75 % og -0,60 % p.a. fra første indlånskrone. Disse tiltag understøtter udviklingen i positive renteudgifter, der er steget med 10,4 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Ved udgangen af første kvartal 2021 udgjorde posten positive renteindtægter 21,4 mio. kr.

### Udbytter

Sparekassen har modtaget 2,4 mio. kr. i udbytter mod 12,0 mio. kr. i første kvartal 2020. Faldet i modtagne udbytter kan henføres til udbytte fra en sidenhen afhændet besiddelse af andele i en investeringsfond, der investerer i virksomhedsobligationer.

### Gebyrer og provisionsindtægter

Sparekassens gebyr- og provisionsindtægter stiger 1,1 mio. kr. til 166,7 mio. kr. ved udgangen af første kvartal 2021. Der opleves generel stor

forretningsaktivitet primært inden for boligområdet, hvor der har været en høj aktivitet i forbindelse med formidling af realkreditlån i samarbejdspartnerne Totalkredit og DLR Kredit i forbindelse med konverteringer og ejendoms-handler. Inden for betalingsformidlingsområdet, der blandt andet omfatter diverse gebyrer relateret til kortområdet og kontanthævninger i både ind- og udland, opleves derimod et mindre fald. Dette kan tilskrives, at samme periode sidste år ikke i samme grad var præget af restriktioner som følge af Covid-19. Udviklingen i gebyr- og provisionsindtægterne skal ses i lyset af, at samme periode sidste år ligeledes var præget af stor forretningsaktivitet og et højt niveau for gebyr- og provisionsindtægter.

### 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 4 % til 179,7 mio. kr.

Udgifter til personale og administration falder med 4,9 mio. kr., svarende til 3 % og udgør 168,0 mio. kr. Personaleudgifter i alt stiger under 1 % til 109,1 mio. kr. Udviklingen dækker over et faldende medarbejderantal, overenskomst-mæssige lønstigninger og en forsat stigning i lønsumsafgiften.

Øvrige administrationsomkostninger falder 5,7 mio. kr. til 54,9 mio. kr. Faldet i øvrige administra-

tionsomkostninger 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 11,7 mio. kr., hvilket er et fald på 2,5 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Faldet kan blandt andet henføres til afskrivninger på maskiner og inventar samt indretning af lejede lokaler, hvor aktiver erhvervet i forbindelse med tidligere års filialetableringer nu begynder at være fuldt afskrevet. Herudover opleves et fald i huslejeforpligtelse jf. regnskabsstandarden IFRS 16.

#### **Kursreguleringer**

De samlede kursreguleringer udgør 13,6 mio. kr. mod negative kursreguleringer på 21,9 mio. kr. i samme periode i 2020. Kursregulering af obligationer udgør -18,0 mio. kr. mod -23,7 mio. kr. samme tid sidste år. Let stigende renter samt udtrækninger af realkreditobligationer erhvervet til over kurs pari har været årsag til negative kursreguleringer i første kvartal 2021. Kursregulering af aktier udgør 28,8 mio. kr. mod 1,6 mio. kr. De positive kursreguleringer er en kombination af kursstigninger på sparekassens beholdning af sektoraktier samt et generelt gunstigt aktiemarked, hvor sparekassen har realiseret en kursgevinst.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 2,8 mio. kr. mod 0,1 mio. kr. sidste år.

#### **Nedskrivninger**

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør en indtægt 14,4 mio. kr., hvilket er en forbedring på 88,4 mio. kr. i forhold til 2020. Den positive udvikling kan primært henføres en justering af sparekassens ledelsesmæssige reservationer til eventuelle tab, og at virksomhedernes og de private husholdningers økonomi fortsat vurderes at være stærk.

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

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder falder med 16,7 mio. kr. til 9,6 mio. kr. Første kvartal i 2020 er 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.

#### **Periodens resultat**

Resultat før skat andrager herefter 161,1 mio. kr. mod 45,8 mio. kr. for samme periode sidste år, og resultat efter skat udgør 143,6 mio. kr. mod 43,7 mio. kr. i første kvartal 2020.



# Delårsregnskab

1. kvartal 2021

# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 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. 31. marts 2021 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 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 5. maj 2021

## Direktion

Lars Petersson  
Administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen  
Sparekassedirektør

Lars Bolding  
Sparekassedirektør

## Bestyrelsen

Thomas Kullegaard  
Formand

Jakob Nørrekjær 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. kv. 2021	1. kv. 2020
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	126.719	128.241
4	Andre renteindtægter	18.327	21.550
4a	Negative renteindtægter	8.848	10.374
5	Renteudgifter	11.380	12.236
5a	Positive renteudgifter	21.203	11.064
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>146.021</b>	<b>138.245</b>
	Udbytte af aktier m.v.	2.363	11.987
6	Gebyrer og provisionsindtægter	166.298	165.447
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.493	4.024
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>310.189</b>	<b>311.655</b>
7	Kursreguleringer	12.822	-24.564
	Andre driftsindtægter	3.493	5.204
8	Udgifter til personale og administration	173.077	178.321
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9.204	11.745
	Andre driftsudgifter	2.669	5.574
9	Nedskrivninger på udlån m.v.	-15.252	73.900
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	5.160	24.072
	<b>Resultat før skat</b>	<b>161.966</b>	<b>46.827</b>
	Skat	18.326	3.115
	<b>Periodens resultat</b>	<b>143.640</b>	<b>43.712</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>		
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	8,0	2,2
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	8,0	2,2
	<b>Fordeles således:</b>		
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	137.605	37.627
	Rente hybrid kernekapital	6.035	6.085
	<b>I alt</b>	<b>143.640</b>	<b>43.712</b>

# Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2021	1. kv. 2020
	<b>Periodens resultat</b>	<b>143.640</b>	<b>43.712</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	-1.480
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	1	1
	<b>Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	2.444	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme <sup>1</sup>		
	- Periodens værdiregulering	164	121
	Skat af anden totalindkomst	-574	-27
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>2.035</b>	<b>-1.384</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>145.675</b>	<b>42.328</b>

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

# Balance pr. 31. marts

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.013.751	480.569	440.228
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	175.353	4.813.419	2.553.438
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.344.030	11.951.447	12.171.992
	Obligationer til dagsværdi	6.833.517	5.849.380	6.485.955
	Obligationer til amortiseret kostpris	1.803.714	300.270	0
	Aktier m.v.	590.005	566.946	675.112
	Kapitalandele i associerede virksomheder	196.481	191.193	162.280
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.154.280	2.081.881	1.652.856
	Immaterielle aktiver	91.233	91.251	91.305
10	Grunde og bygninger i alt	432.636	437.976	456.362
	<i>Investeringsjendomme</i>	110.049	122.048	161.193
	<i>Domicilejendomme</i>	322.587	315.928	295.169
	Øvrige materielle aktiver	24.747	26.444	35.675
	Aktuelle skatteaktiver	33.649	13.850	11.565
	Udskudte skatteaktiver	156.305	162.982	163.754
	Andre aktiver	246.004	243.193	252.051
	Periodeafgrænsningsposter	57.457	55.343	68.310
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>27.153.162</b>	<b>27.266.144</b>	<b>25.220.883</b>

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	504.482	558.383	612.422
	Indlån og anden gæld	19.736.859	20.000.941	18.549.498
	Indlån i puljeordninger	2.154.280	2.081.881	1.652.856
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	198.740	198.656	0
	Andre passiver	305.302	321.028	383.451
	Periodeafgrænsningsposter	39.926	36.081	34.534
	<b>Gæld i alt</b>	<b>22.939.589</b>	<b>23.196.970</b>	<b>21.232.761</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til tab på garantier m.v.	93.028	88.769	71.826
	Andre hensatte forpligtelser	22.842	28.665	14.901
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>115.870</b>	<b>117.434</b>	<b>86.727</b>
11	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>569.957</b>	<b>569.669</b>	<b>673.700</b>
<b>Egenkapital</b>				
12	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshenlæggelser	1.412	1.411	1.407
	Bunden sparekasserreserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	2.399.309	2.259.670	2.099.183
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>3.135.849</b>	<b>2.996.209</b>	<b>2.835.718</b>
	Hybrid kernekapital	391.897	385.862	391.977
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.527.746</b>	<b>3.382.071</b>	<b>3.227.695</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>27.153.162</b>	<b>27.266.144</b>	<b>25.220.883</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	137.605	137.605	6.035	143.640
	<b>Anden totalindkomst</b>									
	Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Periodens værdiregulering	0	0	0	164	0	2.444	2.608	0	2.608
	Skat af anden totalindkomst	0	1	0	-36	0	-538	-573	0	-573
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>1.906</b>	<b>2.035</b>	<b>0</b>	<b>2.035</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>139.511</b>	<b>139.640</b>	<b>6.035</b>	<b>145.675</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Egenkapital pr. 31.03.2021</b>	<b>173.750</b>	<b>1.412</b>	<b>561.378</b>	<b>-119</b>	<b>0</b>	<b>2.399.428</b>	<b>3.135.849</b>	<b>391.897</b>	<b>3.527.746</b>

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



# 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	37.627	37.627	6.085	43.712
	<b>Anden totalindkomst</b>									
	Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	-1.480	0	0	0	0	-1.480	0	-1.480
	Periodens værdiregulering	0	0	0	121	0	0	121	0	121
	Skat af anden totalindkomst	0	1	0	-27	0	0	-26	0	-26
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>-1.479</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.384</b>	<b>0</b>	<b>-1.384</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>-1.479</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>37.627</b>	<b>36.242</b>	<b>6.085</b>	<b>42.328</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	0	0
	<b>Egenkapital pr. 31.03.2020</b>	<b>173.750</b>	<b>1.407</b>	<b>561.378</b>	<b>-145</b>	<b>0</b>	<b>2.099.329</b>	<b>2.835.718</b>	<b>391.977</b>	<b>3.227.695</b>

1 Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed

# Pengestrømsopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2021	1. kv. 2020
	<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>145.675</b>	<b>42.328</b>
	<b>Regulering for beløb uden likviditetseffekt</b>		
	Kursregulering, aktier	-28.750	-1.645
	Kursregulering, obligationer	17.971	23.611
	Nedskrivninger på udlån m.v.	-15.252	73.900
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9.204	11.745
	Periodeafgrænsningsposter (netto)	681	1.456
	Hensatte forpligtelser	-1.564	10.516
	Værdiregulering af investeringsejendomme	6.066	3.869
	Regnskabsmæssig skat	18.326	3.115
	<b>Regulering for beløb med likviditetseffekt</b>		
	Betalt skat	-31.586	-16.024
	<b>Driftens likvidetsbidrag</b>	<b>120.771</b>	<b>152.871</b>
	<b>Forskydning i driftskapital</b>		
	Kreditinstitutter	-53.901	86.986
	Udlån reguleret for periodens nedskrivninger m.v.	-378.012	-29.552
	Andre aktiver og passiver (netto)	-21.584	-7.679
	Aktier m.v.	5.691	20.252
	Obligationer til dagsværdi	-1.002.108	81.914
	Obligationer til amortiseret kostpris	-1.503.444	0
	Indlån og anden gæld	-264.082	-150.085
	<b>Forskydning i driftskapital i alt</b>	<b>-3.217.440</b>	<b>1.836</b>
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-3.096.669</b>	<b>154.707</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2021	1. kv. 2020
	<b>Investeringsaktivitet</b>		
	Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	0	-91.405
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.419	-2.155
	Køb af materielle anlægsaktiver	-19.571	-37.747
	Salg af materielle anlægsaktiver	12.775	40.251
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-8.215</b>	<b>-91.056</b>
	<b>Finansieringsaktivitet</b>		
	Udbetalt udbytte	0	-51.987
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>0</b>	<b>-51.987</b>
	<b>Ændring i likviditet</b>	<b>-3.104.884</b>	<b>11.664</b>
	Likvider primo	5.293.988	2.982.002
	<b>Likvider ultimo</b>	<b>2.189.104</b>	<b>2.993.666</b>
	<b>Likvider</b>		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.013.751	440.228
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	175.353	2.553.438
	<b>Likvider ultimo</b>	<b>2.189.104</b>	<b>2.993.666</b>

# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
Note	Beløb i mio. kr.	1. kv. 2021	1. kv. 2020	Helår 2020
<b>1</b>	<b>Hoved- og nøgletal</b>			
	<b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>			
	Netto renteindtægter	146	138	557
	Netto rente- og gebyrindtægter	310	312	1.149
	Kursreguleringer	13	-25	16
	Udgifter til personale og administration	173	178	729
	Af- og nedskrivninger på aktiver	9	12	66
	Nedskrivninger på udlån m.v.	-15	74	161
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	5	24	35
	Skat	18	3	13
	Periodens resultat	144	44	229
	<b>Balancen i hovedposter</b>			
	Udlån	12.344	12.172	11.951
	Fondsbeholdning	9.227	7.161	6.717
	Indlån inkl. indlån i puljer	21.891	20.202	22.083
	Efterstillede kapitalindskud	570	674	570
	Egenkapital	3.528	3.228	3.382
	Aktiver i alt	27.153	25.221	27.266

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
Note		1. kv. 2021	1. kv. 2020	Helår 2020
	<b>Nøgletal</b>			
	Kapitalprocent <sup>5</sup>	20,0	19,6	21,8
	Kernekapitalprocent <sup>5</sup>	16,8	15,8	18,4
	Egenkapitalforrentning før skat	4,7	1,5	7,3
	Egenkapitalforrentning efter skat	4,2	1,4	6,9
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,95	1,17	1,25
	Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	1,0	0,1	0,1
	Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	1,4	0,8	1,3
	Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
	Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	58,8	63,4	57,0
	Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,8	3,5
	Periodens udlånsvækst	3,3	-0,4	-2,2
	Likviditet, LCR	395	386	416
	Summen af store engagementer (< 175 %)	82,6	80,2	67,7
	Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	0,4	0,7
	Akk. nedskrivningsprocent <sup>1</sup>	3,0	3,6	3,6
	Afkastningsgrad	0,5	0,2	0,9
	Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	8,0	2,2	11,8
	Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	0,0
	Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>2</sup>	181,9	163,8	173,8
	Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	13,9	36,0	7,6
	Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>2</sup>	0,6	0,5	0,5
	Børskurs ultimo perioden	111,0	78,2	90,0
	<b>Medarbejdere</b>			
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede <sup>4</sup>	547	563	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 31.03.2021 og 31.03.2020 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

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

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
		1. kv. 2021	1. kv. 2020
<b>4 Renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		158	145
Udlån og andre tilgodehavender		125.982	127.899
Obligationer		9.752	14.549
Afledte finansielle instrumenter i alt		8.575	7.001
Heraf: - Rentekontrakter		8.826	7.304
- Valutakontrakter		-251	-303
Øvrige renteindtægter		579	197
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>145.046</b>	<b>149.791</b>
<b>4a Negative renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		3.751	3.665
Obligationer		5.097	6.709
<b>Negative renteindtægter i alt</b>		<b>8.848</b>	<b>10.374</b>
<b>5 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		130	151
Indlån og anden gæld		3.037	2.726
Udstedte obligationer		1.142	0
Efterstillede kapitalindskud		6.860	9.020
Øvrige renteudgifter		211	339
<b>Renteudgifter i alt</b>		<b>11.380</b>	<b>12.236</b>
<b>5a Positive renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		0	15
Indlån og anden gæld		21.203	11.049
<b>Positive renteudgifter i alt</b>		<b>21.203</b>	<b>11.064</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
		1. kv. 2021	1. kv. 2020
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter		20.257	28.414
Betalingsformidling		13.486	15.145
Lånesagsgebyrer		15.999	14.342
Garanti provision		52.913	47.978
Forvaltningsaktiviteter		18.102	11.981
Øvrige gebyrer og provisioner		45.541	47.587
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>		<b>166.298</b>	<b>165.447</b>
<b>7 Kursreguleringer</b>			
Obligationer		-17.971	-23.611
Aktier		28.750	1.645
Investerings ejendomme		-755	-3.345
Valuta		2.776	2.765
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter		22	-2.018
Aktiver tilknyttet puljeordninger		87.925	-292.398
Indlån i puljeordninger		-87.925	292.398
<b>Kursreguleringer i alt</b>		<b>13.566</b>	<b>-24.564</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Vederlag til bestyrelse og direktion</b>			
Direktion og bestyrelse		4.068	4.162
<b>I alt</b>		<b>4.068</b>	<b>4.162</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger		85.774	85.138
Pensioner		9.551	9.366
Udgifter til social sikring		13.795	13.716
<b>Personaleudgifter i alt</b>		<b>109.120</b>	<b>108.220</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>		<b>59.889</b>	<b>65.939</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>		<b>173.077</b>	<b>178.321</b>



# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
		31.03.2021	31.03.2020
<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)	-1.207	44.981
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>125.025</b>	<b>101.016</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)	-14.053	15.624
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>145.957</b>	<b>125.197</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	498	341
	<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>		
	Stadie 3 nedskrivningsaldo primo	345.198	491.878
	Nye nedskrivninger (netto)	6.007	8.011
	Andre bevægelser	4.800	6.300
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	109.170	98.667
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>246.835</b>	<b>407.522</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
		31.03.2021	31.03.2020
<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)	-505	11.576
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	0	0
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>115.449</b>	<b>84.828</b>
	<b>I alt</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	747.394	730.738
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	-9.758	80.192
	Andre bevægelser	4.800	6.300
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	109.170	98.667
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>633.266</b>	<b>718.563</b>
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	-9.758	80.192
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	1.114	2.144
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	6.608	8.436
	<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>-15.252</b>	<b>73.900</b>

# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen					
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020	
<b>10 Grunde og bygninger</b>					
<b>Investeringsejendomme</b>					
	Dagsværdi primo	122.048	157.465	157.465	
	Tilgang	1.625	35.746	30.761	
	Afgang	12.775	58.216	24.472	
	Periodens reguleringer til dagsværdi	-849	-12.947	-2.561	
	<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>110.049</b>	<b>122.048</b>	<b>161.193</b>	
	Lejeindtægter	1.936	10.563	3.485	
	Driftsudgifter	1.097	6.758	1.699	
	Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året	389	1.251	432	
		<b>Noterede priser</b>	<b>Observerbare input</b>	<b>Ikke observ. input</b>	<b>I alt</b>
	<b>Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme</b>				
	Koncernen 31.03.2021	0	0	110.049	110.049
	Koncernen 31.12.2020	0	0	122.048	122.048
	Koncernen 31.03.2020	0	0	161.193	161.193

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>10 Grunde og bygninger (fortsat)</b>				
<b>Domicilejendomme</b>				
	Kostpris primo	318.342	293.735	293.735
	Tilgang	17.017	43.774	495
	Afgang	0	19.167	19.167
	<b>Kostpris ultimo</b>	<b>335.359</b>	<b>318.342</b>	<b>275.063</b>
	Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	46.574	43.114	43.114
	Periodens afskrivninger	489	411	103
	Periodens nedskrivninger	360	7.916	1.308
	Periodens afgang	0	4.867	4.867
	<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>47.423</b>	<b>46.574</b>	<b>39.658</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>289.383</b>	<b>273.215</b>	<b>236.852</b>
	Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:	287.936	271.768	235.405

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

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

# Noter

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

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

### 10 Grunde og bygninger (fortsat)

#### Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme

Koncernen 31.03.2021	0	0	289.383	289.383
Koncernen 31.12.2020	0	0	273.215	273.215
Koncernen 31.03.2020	0	0	236.852	236.852

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 6,0 % og 18,45 % (1.kvartal 2020: 5,9 % og 18,45 %). En stigning i afkastkravet medfører et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. kvm. i forhold til de anvendte forudsætninger medfører en stigning i ejendommens dagsværdi.

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående	289.383	273.215	236.852
Domicilejendomme, leasingaktiver	33.204	42.713	58.317
<b>Domicilejendomme i alt, jf. balancen</b>	<b>322.587</b>	<b>315.928</b>	<b>295.169</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen			
		Aktuel rentesats	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>11 Efterstillede kapitalindskud</b>					
<b>Supplerende kapital</b>					
Var. rente, forfald jul. 2025, kan førtidsindfries i 2020.	7,66 % <sup>1)</sup>	0	0	105.000	
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>678.000</b>	
<b>Hybrid kapital i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Efterstillet kapital i alt</b>		<b>573.000</b>	<b>573.000</b>	<b>678.000</b>	
Omkostninger ved etablering, udgiftsføres over den forventede løbetid		3.043	3.331	4.300	
<b>Efterstillet kapital i alt, jf. balancen</b>		<b>569.957</b>	<b>569.669</b>	<b>673.700</b>	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen			
		Aktuel rentesats	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)</b>					
<b>Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital</b>					
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2022.	6,75 % <sup>1)</sup>	55.000	55.000	55.000	
Renten fra 2022 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,39 % med halvårlig tilpasn.					
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.	6,50 % <sup>1)</sup>	280.000	280.000	280.000	
Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,11 % med halvårlig tilpasn.					
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.	6,25 % <sup>1)</sup>	41.000	41.000	41.000	
Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,74 % med halvårlig tilpasn.					
<b>Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital</b>		<b>376.000</b>	<b>376.000</b>	<b>376.000</b>	
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		945.957	945.669	1.049.700	

1) Fast rente i de første 5 år

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

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

# Noter

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
------	-------------------	------------	------------	------------

### 11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

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

Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)	6.860	32.393	9.020
Ekstraordinære afdrag / indfrielse / konverteringer	0	105.000	0
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kap.	0	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. Kapital, der ikke anvendes til dækning af kapitalkravene i CRR/CRD IV, kan bruges til at opfylde kapitalbehovstillægget under 8+ modellen.

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	Antal stk.		Nominal værdi (t.kr.)	
		31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020

### 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 %
	31.12.2019	31.03.2020	31.03.2020	
<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 31.03.2020</b>	<b>58.989</b>		<b>590</b>	<b>0,3</b>
<b>Egne aktier 31.12.2020</b>		<b>131.313</b>	<b>1.313</b>	<b>0,8</b>
Køb	0		0	0,0
Salg	0		0	0,0
<b>Egne aktier 31.03.2021</b>		<b>131.313</b>	<b>1.313</b>	<b>0,8</b>

Samlet købssum 0 t.kr. (1. kv. 2020: 0 t.kr.)

Samlet salgssum 0 t.kr. (1. kv. 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 131.313 stk., hvilket svarer til 0,8 % 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 i 2020 til at erhverve egne aktier for op til 6 mio. kr. i markedsværdi.



# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021	31.03.2020
<b>12</b>	<b>Aktiekapital (fortsat)</b>		
	Periodens resultat pr. aktie		
	Moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S aktionærers resultat	137.605	37.627
	Gennemsnitligt antal aktier (stk.)	17.374.973	17.374.973
	Gennemsnitligt antal egne aktier	131.313	58.989
	<b>Gennemsnitligt antal aktier i omløb</b>	<b>17.243.660</b>	<b>17.315.984</b>
	Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	0	0
	Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet)	17.243.660	17.315.984
	Årets resultat pr. aktie (kr.)	8,0	2,2
	Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)	8,0	2,2

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>13</b>	<b>Aktiver stillet som sikkerhed</b>			
	Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	1.109.727	1.133.703	1.129.931
	Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler	22.694	22.695	22.696
	Tabsramme over for Vækstfonden	260	260	261
	<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>	<b>1.132.681</b>	<b>1.156.658</b>	<b>1.152.888</b>

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

## 14 Transaktioner med nærtstående parter

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

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter 1. kvartal 2021.

# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>15</b>	<b>Eventualforpligtelser og -aktiver</b>			
	Finansgarantier	275.092	267.342	248.685
	Tabsgarantier for realkreditlån	2.840.478	2.849.877	2.632.802
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	20.829	33.403	17.957
	Øvrige eventualforpligtelser	4.514.293	3.975.166	3.746.245
	<b>I alt</b>	<b>7.650.692</b>	<b>7.125.788</b>	<b>6.645.689</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 Investeringsselskabet Sjælland-Fyn A/S og Leasing Fyn Faaborg A/S i fællesregistrering for moms og lønsumsafgift.

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

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

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>15</b>	<b>Eventualforpligtelser og -aktiver (fortsat)</b>			
	<b>Eventualaktiver, koncern</b>			
	Udskudt skatteaktiv, nedskrevet	45.596	59.355	85.264

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

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>16 Kapitalforhold</b>				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		3.135.849	2.996.208	2.835.718
Immaterielle aktiver		-91.233	-91.251	-91.305
Skatteaktiver		-156.305	-162.982	-163.754
Udbytte, foreslået		0	0	0
Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %		-303.495	-245.990	-259.537
Andre tillæg/fradrag mm.		44.515	213.429	38.127
<b>Egentlig kernekapital</b>		<b>2.629.331</b>	<b>2.709.414</b>	<b>2.359.249</b>
Hybrid kernekapital		376.000	376.000	376.000
<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>		<b>3.005.331</b>	<b>3.085.414</b>	<b>2.735.249</b>
Supplerende kapital		569.957	569.669	673.700
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>3.575.287</b>	<b>3.655.082</b>	<b>3.408.949</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko		14.704.281	13.986.690	14.492.178
Markedsrisiko		1.151.615	899.522	943.379
Operationel risiko		2.039.764	1.912.923	1.912.923
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>		<b>17.895.660</b>	<b>16.799.135</b>	<b>17.348.480</b>
Kapitalprocent		20,0	21,8	19,6
Kernekapitalprocent		16,8	18,4	15,8
Egentlig kernekapitalprocent		14,7	16,1	13,6
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2		1.431.653	1.343.931	1.387.878

Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 31.03.2021 og 31.03.2020.

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 0,6 pct.-point højere (31.03.2020: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,3 pct.-point højere).

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>16 Kapitalforhold (fortsat)</b>				
Sparekassen anvender overgangsordningen i forbindelse med implementeringen af IFRS 9 regnskabsstandarden. 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.				
<b>Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning</b>				
Egentlig kernekapital		2.446.931	2.505.656	2.277.020
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		2.822.931	2.881.656	2.653.020
Kapitalgrundlag		3.392.888	3.451.325	3.326.720
Risikoeksponeringer i alt		17.773.311	16.676.560	17.326.516
Kapitalprocent		19,1	20,7	19,2
Kernekapitalprocent		15,9	17,3	15,3
Egentlig kernekapitalprocent		13,8	15,0	13,1

Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 31.03.2021 og 31.03.2020

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 0,7 pct.-point højere (31.03.2020: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,3 pct.-point højere).

# Noter

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021		31.03.2020	
		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		2.013.751		440.228
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		175.353		2.553.438
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		12.344.030		12.171.992
Obligationer til dagsværdi	6.833.517		6.485.955	
Obligationer til amortiseret kostpris		1.803.714		0
Aktier m.v.	590.005		675.112	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.154.280		1.652.856	
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	30.346		50.013	
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>9.608.148</b>	<b>16.336.848</b>	<b>8.863.936</b>	<b>15.165.658</b>

#### Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		504.482		612.422
Indlån og anden gæld		19.736.859		18.549.498
Indlån i puljeordninger	2.154.280		1.652.856	
Efterstillede kapitalindskud		569.957		673.700
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	30.001		52.267	
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.184.281</b>	<b>20.811.298</b>	<b>1.705.123</b>	<b>19.835.620</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 noterede investeringsfor- eningsbeviser.

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

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

# Noter

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

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

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

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

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

	31.03.2020			
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	6.485.955	0	0	6.485.955
Aktier m.v.	38.165	588.423	48.524	675.112
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.646.964	5.892	0	1.652.856
Afledte finansielle instrumenter	0	50.013	0	50.013
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>8.171.084</b>	<b>644.328</b>	<b>48.524</b>	<b>8.863.936</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0	1.652.856	0	1.652.856
Afledte finansielle forpligtelser	0	52.267	0	52.267
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>1.705.123</b>	<b>0</b>	<b>1.705.123</b>

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021	31.03.2020
------	-------------------	------------	------------

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

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

Regnskabsmæssig værdi primo	45.059	216.507
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	-1.390	-12.879
Køb	1.515	11.325
Salg	0	166.429
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>45.184</b>	<b>48.524</b>

Sparekassen har ikke oplysninger til at foretage en følsomhedsanalyse af de investeringsforeningsbeviser der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3. Investeringsforeningsbeviserne udgør 2,6 mio. kr. (31.03.2020: 7,6 mio. kr.).

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



# Noter

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note

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

#### Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

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

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

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

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021		31.03.2020	
		Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi

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

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier

#### Finansielle aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.013.751	2.013.751	440.228	440.228
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	175.353	175.353	2.553.438	2.553.438
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.344.030	12.403.298	12.171.992	12.229.335
Obligationer til amortiseret kostpris	1.803.714	1.804.140	0	0
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>16.336.848</b>	<b>16.396.542</b>	<b>15.165.658</b>	<b>15.223.001</b>

#### Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	504.482	504.482	612.422	612.422
Indlån og anden gæld	19.736.859	19.736.859	18.549.498	18.549.498
Efterstillede kapitalindskud	569.957	569.957	673.700	673.700
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>20.811.298</b>	<b>20.811.298</b>	<b>19.835.620</b>	<b>19.835.620</b>

# Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2021	1. kv. 2020
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	120.472	121.894
4	Andre renteindtægter	18.327	21.550
4a	Negative renteindtægter	8.848	10.374
5	Renteudgifter	11.708	12.380
5a	Positive renteudgifter	21.424	11.064
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>139.667</b>	<b>131.754</b>
	Udbytte af aktier m.v.	2.363	11.987
6	Gebyrer og provisionsindtægter	166.724	165.631
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.435	3.967
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>304.319</b>	<b>305.405</b>
7	Kursreguleringer	13.566	-21.893
	Andre driftsindtægter	937	1.130
8	Udgifter til personale og administration	167.990	172.898
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	11.730	14.272
	Andre driftsudgifter	2.050	3.883
9	Nedskrivninger på udlån m.v.	-14.439	73.987
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9.561	26.232
	<b>Resultat før skat</b>	<b>161.052</b>	<b>45.834</b>
	Skat	17.412	2.122
	<b>Periodens resultat</b>	<b>143.640</b>	<b>43.712</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>		
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	8,0	2,2
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	8,0	2,2
	<b>Fordeles således:</b>		
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	137.605	37.627
	Rente hybrid kernekapital	6.035	6.085
	<b>I alt</b>	<b>143.640</b>	<b>43.712</b>

# Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2021	1. kv. 2020
	<b>Periodens resultat</b>	<b>143.640</b>	<b>43.712</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	-1.480
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	1	1
	<b>Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	2.444	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme <sup>1</sup>		
	- Periodens værdiregulering	164	121
	Skat af anden totalindkomst	-574	-27
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>2.035</b>	<b>-1.384</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>145.675</b>	<b>42.328</b>

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

# Balance pr. 31. marts

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.013.751	480.569	440.228
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	165.366	4.802.377	2.547.492
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.450.579	12.070.441	12.248.171
	Obligationer til dagsværdi	6.833.517	5.849.380	6.485.955
	Obligationer til amortiseret kostpris	1.803.714	300.270	0
	Aktier m.v.	590.005	566.946	675.112
	Kapitalandele i associerede virksomheder	155.804	151.828	125.005
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	367.456	364.016	365.057
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.154.280	2.081.881	1.652.856
	Immaterielle aktiver	91.233	91.251	91.305
	Grunde og bygninger i alt	153.820	153.649	178.999
	<i>Investeringsjendomme</i>	3.070	3.070	5.638
	<i>Domicilejendomme</i>	150.750	150.579	173.362
	Øvrige materielle aktiver	24.747	26.444	35.675
	Aktuelle skatteaktiver	36.886	15.913	17.864
	Udskudte skatteaktiver	147.339	154.016	155.070
	Andre aktiver	207.882	204.150	218.521
	Periodeafgrænsningsposter	58.474	56.426	68.918
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>27.254.853</b>	<b>27.369.557</b>	<b>25.306.229</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	503.452	557.320	611.227
	Indlån og anden gæld	19.817.444	20.079.315	18.618.734
	Indlån i puljeordninger	2.154.280	2.081.881	1.652.856
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	198.739	198.656	0
	Andre passiver	350.554	370.230	421.339
	Periodeafgrænsningsposter	16.811	12.981	13.951
	<b>Gæld i alt</b>	<b>23.041.280</b>	<b>23.300.383</b>	<b>21.318.107</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til tab på garantier m.v.	93.028	88.769	71.828
	Andre hensatte forpligtelser	22.842	28.665	14.901
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>115.870</b>	<b>117.434</b>	<b>86.729</b>
	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>569.957</b>	<b>569.669</b>	<b>673.700</b>
<b>Egenkapital</b>				
	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshenlæggelser	1.412	1.411	1.407
	Bunden sparekasserereserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	2.399.309	2.259.670	2.099.183
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>3.135.849</b>	<b>2.996.209</b>	<b>2.835.718</b>
	Hybrid kernekapital	391.897	385.862	391.977
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.527.746</b>	<b>3.382.071</b>	<b>3.227.695</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>27.254.853</b>	<b>27.369.557</b>	<b>25.306.229</b>

# Egenkapitalopgørelse

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

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

1 Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed

# Egenkapitalopgørelse

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2020</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	37.627	37.627	6.085	43.712
	<b>Anden totalindkomst</b>									
	Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	-1.480	0	0	0	0	-1.480	0	-1.480
	Periodens værdiregulering	0	0	0	121	0	0	121	0	121
	Skat af anden totalindkomst	0	1	0	-27	0	0	-26	0	-26
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>-1.479</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.384</b>	<b>0</b>	<b>-1.384</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>-1.479</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>37.627</b>	<b>36.242</b>	<b>6.085</b>	<b>42.328</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	0	0
	<b>Egenkapital pr. 31.03.2020</b>	<b>173.750</b>	<b>1.407</b>	<b>561.378</b>	<b>-145</b>	<b>0</b>	<b>2.099.329</b>	<b>2.835.718</b>	<b>391.977</b>	<b>3.227.695</b>

1 Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed



# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Sparekassens (moderselskabets) regnskab for 1. 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 aflæggelse 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. kvartal 2021 som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2020.



# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1. kv. 2021	1. kv. 2020
<b>4 Renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		127	108
Udlån og andre tilgodehavender		119.831	121.708
Obligationer		9.752	14.549
Afledte finansielle instrumenter i alt		8.575	7.001
Heraf: - Rentekontrakter		8.826	7.304
- Valutakontrakter		-251	-302
Øvrige renteindtægter		514	78
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>138.799</b>	<b>143.444</b>
<b>4a Negative renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		3.751	3.665
Obligationer		5.097	6.709
<b>Negative renteindtægter i alt</b>		<b>8.848</b>	<b>10.374</b>
<b>5 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		130	151
Indlån og anden gæld		3.037	2.559
Udstedte obligationer		1.142	0
Efterstillede kapitalindskud		6.860	9.020
Øvrige renteudgifter		539	650
<b>Renteudgifter i alt</b>		<b>11.708</b>	<b>12.380</b>
<b>5a Positive renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		0	15
Indlån og anden gæld		21.424	11.049
<b>Positive renteudgifter i alt</b>		<b>21.424</b>	<b>11.064</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1. kv. 2021	1. kv. 2020
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter		20.257	28.414
Betalingsformidling		13.486	15.145
Lånesagsgebyrer		15.999	14.342
Garanti provision		52.913	47.978
Forvaltningsaktiviteter		18.102	11.981
Øvrige gebyrer og provisioner		45.967	47.771
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>		<b>166.724</b>	<b>165.631</b>
<b>7 Kursreguleringer</b>			
Obligationer		-17.977	-23.665
Aktier		28.750	1.645
Investerings ejendomme		-5	-620
Valuta		2.776	2.765
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter		22	-2.018
Aktiver tilknyttet puljeordninger		87.925	-292.398
Indlån i puljeordninger		-87.925	292.398
<b>Kursreguleringer i alt</b>		<b>13.566</b>	<b>-21.893</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Vederlag til bestyrelse og direktion</b>			
Direktion og bestyrelse		4.004	4.161
<b>I alt</b>		<b>4.004</b>	<b>4.161</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger		85.774	85.137
Pensioner		9.551	9.366
Udgifter til social sikring		13.795	13.716
<b>Personaleudgifter i alt</b>		<b>109.120</b>	<b>108.219</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>		<b>54.866</b>	<b>60.518</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>		<b>167.990</b>	<b>172.898</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		31.03.2021	31.03.2020
<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)	-1.392	45.091
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>122.013</b>	<b>98.966</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)	-13.606	15.564
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>134.005</b>	<b>113.882</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	498	341
	<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>		
	Stadie 3 nedskrivningsaldo primo	338.028	479.443
	Nye nedskrivninger (netto)	5.735	7.780
	Andre bevægelser	4.800	6.300
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	109.152	98.540
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>239.411</b>	<b>394.983</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		31.03.2021	31.03.2020
<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)	-505	11.576
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	0	0
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>115.449</b>	<b>84.828</b>
	<b>I alt</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	724.998	704.888
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	-9.768	80.011
	Andre bevægelser	4.800	6.300
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	109.152	98.540
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>610.878</b>	<b>692.659</b>
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	-9.768	80.011
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	1.132	1.465
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	5.803	7.490
	<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>-14.439</b>	<b>73.987</b>

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>10</b>	<b>Aktiver stillet som sikkerhed</b>			
	Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	1.109.727	1.133.703	1.129.931
	Kontantindsud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler	22.694	22.695	22.696
	Tabstramme overfor Vækstfonden	260	260	261
	<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>	<b>1.132.681</b>	<b>1.156.658</b>	<b>1.152.888</b>

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
<b>11</b>	<b>Kapitalforhold</b>			
	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	3.135.849	2.996.208	2.835.718
	Immaterielle aktiver	-91.233	-91.251	-91.305
	Skatteaktiver	-147.339	-154.016	-155.070
	Udbytte, foreslået	0	0	0
	Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %	-302.389	-244.883	-258.463
	Andre tillæg/fradrag mm.	46.617	215.533	40.177
	<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>2.641.505</b>	<b>2.721.591</b>	<b>2.371.057</b>
	Hybrid kernekapital	376.000	376.000	376.000
	<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>	<b>3.017.505</b>	<b>3.097.591</b>	<b>2.747.057</b>
	Supplerende kapital	569.957	569.669	673.700
	<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>3.587.462</b>	<b>3.667.259</b>	<b>3.420.757</b>
	<b>Risikoeksponeringer</b>			
	Kreditrisiko	14.815.149	14.090.641	14.738.211
	Markedsrisiko	1.151.703	899.612	943.460
	Operationel risiko	2.005.246	1.879.639	1.879.639
	<b>Risikoeksponeringer i alt</b>	<b>17.972.098</b>	<b>16.869.892</b>	<b>17.561.310</b>
	Kapitalprocent	20,0	21,7	19,5
	Kernekapitalprocent	16,8	18,4	15,6
	Egentlig kernekapitalprocent	14,7	16,1	13,5
	Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2	1.437.768	1.349.591	1.404.905

Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 31.03.2021 og 31.03.2020.

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 0,6 pct.-point højere. (31.03.2020: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,3 pct.-point højere).

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
------	-------------------	------------	------------	------------

### 11 Kapitalforhold (fortsat)

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.

#### Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning

Egentlig kernekapital	2.459.106	2.517.833	2.288.827
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	2.835.106	2.893.833	2.664.827
Kapitalgrundlag	3.405.063	3.463.502	3.338.527
Risikoeksponeringer i alt	17.849.750	16.750.961	17.542.682
Kapitalprocent	19,1	20,7	19,0
Kernekapitalprocent	15,9	17,3	15,2
Egentlig kernekapitalprocent	13,8	15,0	13,0

Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 31.03.2021 og 31.03.2020.

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 0,7 pct.-point højere. (31.03.2020: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,3 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.

