



Delårsrapport

1.-3. kvartal 2020



SPAREKASSEN
SJÆLLAND-FYN

De væsentligste resultater fra 1.-3. kvartal 2020

RESULTAT FØR SKAT

181,2 mio. kr.

Resultat efter skat udgør 168,5 mio. kr. og forrenter primo egenkapitalen med 6,9 %.

NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER

Stiger 4 %

Netto rente- og gebyrindtægterne er øget med 35,9 mio. kr. og udgør 866,4 mio. kr.

OMKOSTNINGSNIVEAUET

Falder knap 3 %

Omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver falder samlet set 15,2 mio. kr. og udgør 573,6 mio. kr.

BASISINDTJENINGEN

Stiger 15 %

Den tilfredsstillende udvikling fra 2019 fortsætter i 2020.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V.

Udgør 144,2 mio. kr.

De samlede ledelsesmæssige skøn er i årets første tre kvartaler af 2020 øget med 139,1 mio. kr. og udgør 184,4 mio. kr. pr. 30. september 2020. Det svarer til ca. 1,5 % af sparekassens udlån.

OPJUSTERING AF FORVENTNINGERNE

200-230 mio. kr.

Opjustering af resultatforventningerne baserer sig på et forsat højt aktivitetsniveau, fokuseret omkostningsstyring og en positiv udvikling i kursreguleringer på sparekassens fondsbeholdning. Jf. selskabsmeddelelse nr. 19/2020 af 14. oktober 2020.

SAMLET KREDITFORMIDLING

Stiger 7 %

Den samlede kreditformidling i form af udlån samt formidling af realkreditlån for privat- og erhvervskunder stiger til 55,2 mia. kr.

KAPITALPROCENTEN

Stiger til 19,2 %

Sparekassens kapitalprocent er tilfredsstillende steget i forhold til 30. september 2019.

EKSEKVERING AF DE FINANSIELLE MÅLSÆTNINGER I

NYE VEJE

På trods af svære markedsvilkår viser udviklingen i basisindtjeningen resultatet af eksekveringen af strategiplanen NYE VEJE. Sparekassen har fortsat fuldt fokus på at indfri alle fire finansielle målsætninger i strategiplanen NYE VEJE inden udgangen af 2021.

Indholdsfortegnelse

2 Ledelsesberetning

| | | |
|---|------|----|
| De væsentligste resultater fra 1.-3. kvartal 2020 | side | 2 |
| Ledelsesberetning | side | 4 |
| Forventninger til 2020 | 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 | 15 |
| Bonitetskategorier + Branchefordeling | side | 17 |
| Regnskabskommentering, moderselskabet | side | 18 |

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

19 Delårsregnskab

| | | |
|--------------------------------|------|----|
| Ledelsespåtegning | side | 20 |
| Resultatopgørelse | side | 21 |
| Totalindkomstopgørelse | side | 21 |
| Balance pr. 30. september 2020 | side | 22 |
| Egenkapitalopgørelse | side | 23 |
| Pengestrømsopgørelse | side | 25 |
| Noter | side | 26 |
| Moderselskab | side | 40 |

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 eller kontakt:

Lars Petersson
Administrerende direktør
5948 1111
lap@spks.dk

Lars Bolding
Sparekassedirektør
5948 1085
lbo@spks.dk

Morten Huse Eikrem-Jeppesen
Presseansvarlig
5385 0770

Ledelsesberetning

På trods af betydelige ledelsesmæssige hensættelser primært grundet covid-19 situationen realiseres et resultat efter skat i perioden på 168,5 mio. kr., hvilket betragtes som tilfredsstillende henset til periodens helt særlige begivenheder.

Basisindtjeningen stiger i perioden med 15 % som følge af stigende indtægter kombineret med, at omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver samlet set falder knap 3 %. Bøge faktorer skyldes den fortsatte målrettede eksekvering af strategien NYE VEJE 2021, der løbende viser, at det er lykkedes at løfte basisindtjeningen op på et højere niveau. Fremadrettet fortsættes det målrettede arbejde med at optimere såvel indtægter som omkostninger. Bortset fra IT er der fald på de fleste omkostningsposter i perioden.

Den samlede kreditformidling stiger med 7 % til 55,2 mia. kr. og vidner om, at sparekassen vinder markedsandele. Det gælder merforretninger i forhold til eksisterende privat- og erhvervskunder tillige med en meget tilfredsstillende kundeudvikling. Denne udvikling kan også tilskrives målrettet arbejde med den opsatte strategi, hvor det bl.a. er lykkedes at effektivisere beslutningsprocesserne og kundeløsninger via IT-udvikling samt en slankere organisation.

Det samlede forretningsomfang pr. medarbejder er i perioden øget betragteligt, og denne udvikling forventes yderligere forbedret.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 144,2 mio. kr. for perioden. Siden ultimo 2019 er de samlede ledelsesmæssige skøn forøget med 139,1 mio. kr., hvilket betyder, at de samlede ledelsesmæssige reservationer pr. 30. september 2020 udgør 184,4 mio. kr., svarende til ca. 1,5 % af spa-

rekassens udlån. Stigningen i de ledelsesmæssige skøn kan i første halvår primært henføres til den usikkerhed, hele Covid-19 situationen har medført. For så vidt angår tredje kvartal af 2020 kan stigningen desuden henføres til reservationer vedrørende de svageste bonitetskategorier blandt svineproducenter samt minkavlere, hvilket skyldes risikoen for afrikansk svinepest samt den uafklarede situation for minkavlere.

De økonomiske følger af Covid-19 er for nuværende fortsat behæftet med væsentlig usikkerhed. De offentlige hjælpepakker til erhvervsliv og lønmodtagere enten bortfalder eller ændres løbende, og der opleves på nuværende tidspunkt nedskæringer og fyringer inden for bestemte typer af virksomheder. Som det fremgår på side 17, er andelen af kunder med den svageste bonitet (2c samt OIK) faldet, hvilket vidner om en robust kreditportefølje. Sparekassen er i stor udstrækning eksponeret mod segmenter, hvor konsekvenserne af Covid-19 indtil videre har været begrænset. Det gælder bl.a. håndværksvirksomheder samt private husholdninger, hvor sidstnævnte udgør ca. 55 % af sparekassens eksponeringer. Sparekassen har ingen væsentlig svage eksponeringer mod mere udsatte sektorer såsom fly, hotel og transport, og indtil videre er der endnu ikke konstateret væsentlige tab direkte relateret til Covid-19 situationen. Men det er således også sparekassens forventning, at de økonomiske konsekvenser af Covid-19 situationen først for alvor viser sig

i løbet af første halvår af 2021. For nuværende kan det dog konstateres, at ledigheden er på et relativt lavt niveau, og at boligmarkedet indtil videre har været særdeles modstandsdygtigt - godt understøttet af det lave renteniveau. Vi betragter på baggrund heraf den ledelsesmæssige reservation som robust og passende for nuværende.

Eksklusiv ledelsesmæssige skøn ligger nedskrivningsposten for de første tre kvartaler af 2020 i niveauet ca. 5 mio. kr.

Sparekassen hviler på et solidt kapitalgrundlag. Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter er øget sammenlignet med samme periode sidste år. Kombineret med bortfald af den kontracykliske kapitalbuffer medfører dette, at sparekassens kapitaloverdækninger er steget.

For at beskytte såvel medarbejdere som kunder har sparekassen - som følge af Covid-19 - fortsat begrænset fysisk adgang til vores filialer. I den forbindelse skal lyde en stor tak til kunder, medarbejdere og vores IT-central Bankdata for den fleksibilitet og forandringsparathed, der udvises. Med det resultat at vi kan servicere vores mange tusinde kunder digitalt og via telefon.

Forventninger til 2020

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten 2019 udgjorde forventningerne til 2020 et resultat i niveauet 230-270 mio. kr.

Set i lyset af den makroøkonomiske usikkerhed, der opstod i forbindelse med Covid-19, herunder faldende kurser og udvidelse af kreditspænd på realkreditobligationer samt forventede højere nedskrivninger og deraf forøgede ledelsesmæssige skøn, nedjusteredes forventningerne til årets resultat før skat i selskabsmeddelelse nr. 13/2020 af 22. april 2020 til et resultat før skat i niveauet 170-210 mio. kr. Nedjusteringen kom i forlængelse af en kortere periode, hvor sparekassen havde suspenderet forventningerne til 2020 grundet usikkerhed relateret til Covid-19 situationen jf. selskabsmeddelelse nr. 9/2020 af 18. marts 2020.

Som følge af den fortsat stærke og stigende basisindtjening, der ligger over budget, og henset til udviklingen i kursreguleringer på sparekassens fondsbeholdning opjusteredes forventningerne til årets resultat før skat i selskabsmeddelelse nr. 19/2020 af 14. oktober 2020.

Forventningerne til 2020 udgør herefter et resultat før skat i niveauet 200-230 mio. kr.

Lars Petersson
Adm. direktør

Bruno Riis-Nielsen Lars Bolding
Sparekassedirektør Sparekassedirektør

Hovedtal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Beløb i mio. kr. | 30.09 2020 | 30.09 2019 | Indeks ¹ | Ultimo 2019 |
|---|---------------|---------------|---------------------|----------------|
| Resultatposter | | | | |
| Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode | 418 | 414 | 101 | 552 |
| Andre renteindtægter | 39 | 48 | 81 | 64 |
| Renteudgifter | 45 | 37 | 123 | 51 |
| Nettorenteindtægter | 412 | 425 | 97 | 565 |
| Udbytte af aktier | 29 | 25 | 116 | 25 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 437 | 394 | 111 | 541 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 12 | 13 | 89 | 18 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 866 | 830 | 104 | 1.113 |
| Kursreguleringer | 3 | -45 | - | -44 |
| Andre driftsindtægter | 13 | 23 | 59 | 27 |
| Udgifter til personale og administration | 533 | 532 | 100 | 726 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 40 | 57 | 71 | 85 |
| Andre driftsudgifter | 14 | 11 | 136 | 19 |
| Nedskrivninger på udlån m.v. | 144 | 16 | - | 17 |
| Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 31 | 1 | - | 2 |
| Periodens resultat før skat | 181 | 193 | 94 | 252 |
| Skat | 13 | 23 | 55 | 25 |
| Periodens resultat efter skat | 169 | 170 | 99 | 227 |
| Aktionærenes resultat | 150 | 152 | 99 | 202 |

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Beløb i mio. kr. | 30.09 2020 | 30.09 2019 | Indeks ¹ | Ultimo 2019 |
|---|---------------|---------------|---------------------|----------------|
| Balanceposter | | | | |
| Udlån | 11.980 | 12.416 | 96 | 12.217 |
| Indlån | 19.419 | 18.224 | 107 | 18.700 |
| Indlån i puljeordninger | 1.919 | 1.699 | 113 | 1.771 |
| Indlån i alt | 21.338 | 19.923 | 107 | 20.470 |
| Efterstillede kapitalindskud | 569 | 522 | 109 | 673 |
| Egenkapital | 3.334 | 3.187 | 105 | 3.237 |
| Kapitalgrundlag | 3.294 | 3.130 | 105 | 3.480 |
| Samlet forretningsomfang (indlån, udlån og garantier) | 40.208 | 38.979 | 103 | 39.425 |
| Samlet kreditformidling | 55.232 | 51.417 | 107 | 52.278 |
| Kundedeponer | 10.898 | 10.238 | 106 | 10.555 |

¹ Indeks: 30.09.2020 i forhold til 30.09.2019.

| DKK mio. | 30.09 2020 | 30.09 2019 | Ultimo 2019 |
|----------|---------------|---------------|----------------|
|----------|---------------|---------------|----------------|

Udvikling i sparekassens forretningsområder

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Udlån, sparekassen | 11.980 | 12.416 | 12.217 |
| Totalkredit | 31.707 | 29.073 | 29.811 |
| DLR | 11.545 | 9.928 | 10.250 |
| Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditudlån) | 4.115 | 4.177 | 4.173 |
| Indlån | 19.419 | 18.224 | 18.700 |
| Indlån i puljeordninger | 1.919 | 1.699 | 1.771 |
| Kundedeponer | 10.898 | 10.238 | 10.555 |
| Total | 91.583 | 85.755 | 87.477 |
| Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) | 559 | 595 | 587 |
| Pr. medarbejder | 164 | 144 | 149 |

Nøgletal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| | 30.09 2020 | 30.09 2019 | Indeks ¹ | Helår 2019 |
|--|---------------|---------------|---------------------|---------------|
| Nøgletal | | | | |
| Kapitalprocent ² | 19,2 | 17,0 | 113 | 20,1 |
| Kernekapitalprocent ² | 15,9 | 14,2 | 112 | 16,2 |
| Egentlig kernekapitalprocent ² | 13,7 | 12,1 | 113 | 14,0 |
| Kapitaloverdækning, %-point ² | 8,9 | 7,6 | 117 | 10,6 |
| Egenkapitalforrentning før skat (for perioden) | 5,5 | 6,2 | 89 | 8,0 |
| Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden) | 5,1 | 5,4 | 94 | 7,2 |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,25 | 1,31 | 95 | 1,30 |
| I/O jf. Nye veje | 1,50 | 1,42 | 106 | 1,37 |
| Omkostningsprocent | 66,8 | 70,2 | 95 | 72,8 |
| Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag | 1,3 | 2,5 | 52 | 0,2 |
| Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag | 1,8 | 1,0 | 180 | 0,6 |
| Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag | 0,0 | 0,0 | 100 | 0,0 |
| Udlån i forhold til egenkapital | 3,6 | 3,9 | 92 | 3,8 |
| Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån | 59,2 | 66,1 | 90 | 62,9 |
| Periodens udlånsvækst | -1,9 | 2,0 | - | 0,4 |
| Periodens nedskrivningsprocent | 0,6 | 0,1 | 600 | 0,1 |
| Akk. nedskrivningsprocent | 3,7 | 4,1 | 90 | 3,7 |
| Rentenustillemte udlån ift. samlet udlån | 0,6 | 0,6 | 100 | 0,6 |
| Likviditetspejlemærke (nyt pejlemærke) | 430 | 318 | 135 | 383 |
| Likviditet, LCR | 387 | 277 | 140 | 335 |
| Sum af store eksponeringer (nyt pejlemærke) | 84,7 | 85,3 | 99 | 76,5 |
| Afkastningsgrad | 0,6 | 0,7 | 86 | 0,9 |
| Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³ | 8,7 | 8,8 | 99 | 11,7 |
| Udbytte pr. aktie (kr.) | 0,0 | 0,0 | 100 | 3,0 |
| Indre værdi pr. aktie (kr.) | 170,3 | 161,7 | 105 | 164,7 |
| Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³ | 9,2 | 10,2 | 90 | 7,7 |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ⁴ | 0,5 | 0,6 | 79 | 0,5 |
| Børskurs ultimo perioden | 80,2 | 89,6 | 90 | 89,6 |
| Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) ⁵ | 559 | 595 | 94 | 587 |
| Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) ⁵ | 548 | 582 | 94 | 561 |

¹ Indeks: 30.09.2020 i forhold til 30.09.2019.

² 30.09.2020 og 30.09.2019 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

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.



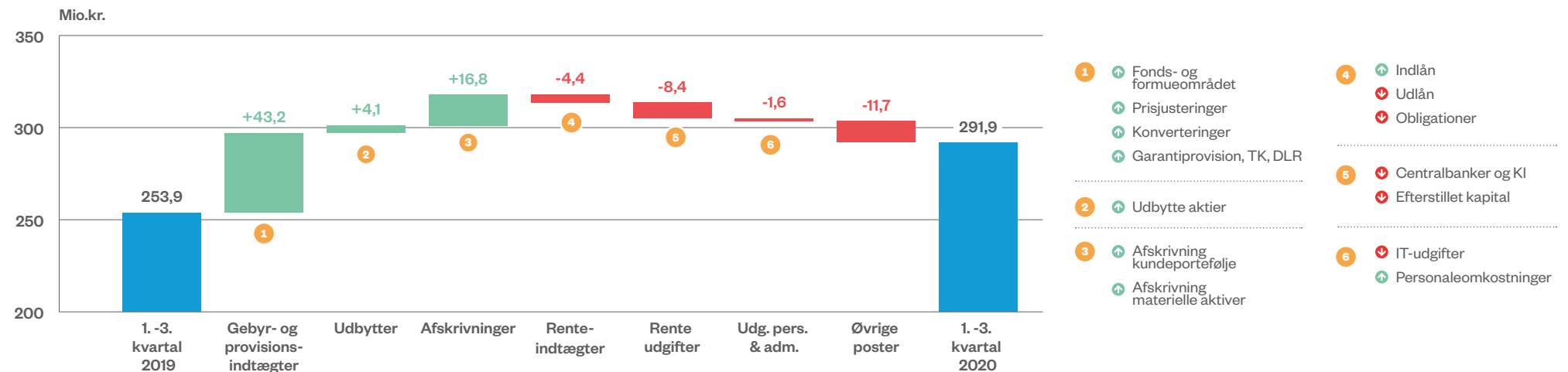
Basisindtjening, indlån, udlån og forretningsomfang

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Beløb i mio. kr. | 3. kvrt. 2020 | 2. kvrt. 2020 | 1. kvrt. 2020 | 4. kvrt. 2019 ¹ | 3. kvrt. 2019 | 2. kvrt. 2019 | 1. kvrt. 2019 | 4. kvrt. 2018 | 3. kvrt. 2018 |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Basisindtjening | | | | | | | | | |
| Nettorenteindtægter | 141,1 | 132,4 | 138,2 | 140,2 | 146,1 | 141,2 | 137,2 | 142,3 | 133,1 |
| Udbytter | - | 17,0 | 12,0 | - | 1,0 | 20,6 | 3,3 | 0,8 | 2,3 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 136,8 | 134,9 | 165,4 | 147,4 | 129,8 | 126,5 | 137,6 | 114,7 | 106,9 |
| Afgivne gebyrer og provisionsindtægter | 3,9 | 3,6 | 4,0 | 4,8 | 3,8 | 4,2 | 4,9 | 5,2 | 4,5 |
| Andre driftsindtægter | 4,2 | 4,1 | 5,2 | 4,6 | 5,3 | 8,7 | 8,8 | 3,4 | 4,9 |
| Andre driftsudgifter | 3,8 | 5,0 | 5,6 | 8,7 | 4,0 | 3,1 | 3,4 | 7,2 | 3,8 |
| Basisindtægter | 274,4 | 279,8 | 311,2 | 278,7 | 274,4 | 289,7 | 278,6 | 248,8 | 238,9 |
| Udgifter til personale og administration | 176,9 | 178,0 | 178,3 | 194,2 | 177,3 | 179,6 | 174,5 | 199,7 | 184,3 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 15,8 | 12,9 | 11,7 | 28,2 ¹ | 24,4 | 16,5 | 16,3 | 11,4 | 10,9 |
| Basisindtjening | 81,7 | 88,9 | 121,2 | 56,3 | 72,7 | 93,6 | 87,8 | 37,7 | 43,7 |

¹ Basisindtjeningen i 4. kvartal 2019 er påvirket af engangsomkostninger i form af af- og nedskrivning på kundeportefølje erhvervet i 2011 i forbindelse med købet af den sunde del af Max Bank A/S. Der er i 4. kvartal 2019 restaf- og nedskrevet 21,6 mio. kr. Korrigeres der for restaf- og nedskrivningen udgør basisindtjeningen i 4. kvartal 2019 77,9 mio. kr.

Udvikling i basisindtjeningen





Tilsynsdiamanten

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

De fem målepunkter og de aktuelle opgørelser:

| Pejlemærke | Grænseværdi | Koncernen 30.09.2020 | Koncernen 30.09.2019 |
|--|------------------|----------------------|----------------------|
| Summen af store engagementer i procent af den egentlige kernekapital | <175 % | 84,7 % | 85,3 % |
| Udlånsvækst p.a. | <20 % | -3,5 % | 3,2 % |
| Ejendoms eksponering af udlån og garantier | <25 % | 10,9 % | 11,5 % |
| Likviditetspejlemærke | >100 % | 430 % | 318 % |
| Funding ratio Udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år | <1,00 | 0,47 | 0,53 |

Sparekassen har på samtlige fem 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 fem pejlemærker i Tilsynsdiamanten medfører, at sparekassen heller ikke fremadrettet forventer at have problemer med at overholde Tilsynsdiamantens grænseværdier.

Regnskabskommentering, koncernen

1. – 3. kvartal 2020 Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne falder 12,8 mio. kr. og udgør 411,8 mio. kr. mod 424,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Renteindtægter i alt udviser et marginalt fald på knap 1 % og udgør 457,2 mio. kr.

Generelt bærer renteindtægterne fortsat præg af det lave rentemiljø, lav efterspørgsel på udlån og en hård konkurrencesituation, hvorfor renteindtægter fra udlån falder med 27,6 mio. kr., svarende til 7 %. Udviklingen i det balanceførte udlån bør dog sammenholdes med de seneste års gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet, hvilket medfører, at en stadig større andel af kundernes samlede boliggyld kan finansieres via realkredit. Sparekassens formidling af realkreditlån er steget med over 4,2 mia. kr. siden 30. september 2019.

Modsat opleves en stigning i renteindtægter fra indlån fra kunder på 32,0 mio. kr. Renteindtægter på obligationer er faldet med 12,6 mio. kr. til 19,7 mio. kr., hvilket kan henføres til en lavere gennemsnitlig direkte rente på obligationsbeholdningen. Derudover har den fortsat høje aktivitet på boligområdet en positiv indflydelse, idet terminspræmier i forbindelse med rentekontrakter stiger med 2,9 mio. kr. Som en

konsekvens af det vedvarende lave renteniveau og stigende ubalance mellem indlån og udlån har sparekassen pr. 1. juli 2020 tilpasset renteniveauet for private husholdninger, der har NemKonto i sparekassen. Det er herefter udelukkende muligt for hver enkelt kunde at have op til 250.000 kr. stående uden at betale en rente på -0,6 % p.a. Dette tiltag kombineret med andre skal understøtte den fremtidige udvikling i renteindtægterne.

Renteudgifter i alt er steget med 8,4 mio. kr. til 45,4 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i den gennemsnitlige beholdning af indskudsbeviser i Nationalbanken på godt 1,2 mia. kr. Renteudgiften til placering af overskudslikviditet i Nationalbank og kreditinstitutter stiger 5,8 mio. kr. i forhold til samme periode i 2019. Herudover er renteudgifter til efterstillet kapital steget 3,2 mio. kr.

Udbytter

I årets første 9 måneder i 2020 er modtaget 29,0 mio. kr. i udbytter mod 24,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Størstedelen af udbyttet kommer fra de sektorselskaber, som sparekassen er medejer af samt fra en besiddelse af andele i en investeringsfond, der investerer i virksomhedsobligationer. Sidstnævnte position er efterfølgende afdisponeret.

Gebyrer og provisionsindtægter

Sparekassens gebyr- og provisionsindtægter

udvikler sig fortsat tilfredsstillende og stiger 43,2 mio. kr. til 437,2 mio. kr. ved udgangen af tredje kvartal 2020. Stigningen svarer til 11 % og kan tilskrives en generel stor forretningsaktivitet bl.a. inden for boligområdet, hvor der har været en høj aktivitet i relation til formidling af realkreditlån i samarbejdsparterne Totalkredit og DLR Kredit i forbindelse med konverteringer og ejendomshandler. Derudover opleves god aktivitet på formueområdet samt en fortsat effekt af de gennemførte pristilpasninger for betaling af de serviceydelse, sparekassen leverer.

Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør 2,6 mio. kr. mod negative kursreguleringer på 45,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Udviklingen dækker over kursregulering af obligationer, der for perioden udgør -24,9 mio. kr. mod -37,1 mio. kr. samme tid sidste år. Generelt har de finansielle markeder – særligt i den sidste halvdel af første kvartal 2020 - været præget af den makroøkonomiske usikkerhed, der er opstået i forbindelse med hele Covid-19 situationen, herunder faldende kurser og udvidelse af kreditspænd på realkreditobligationer. I andet og tredje kvartal 2020 har situationen på de finansielle markeder generelt forbedret sig, og isoleret set i tredje kvartal 2020 er kursregulering af obligationer positive med 2,7 mio. kr. Kursregulering af aktier udgør 28,3 mio. kr. mod 15,6 mio. kr. sidste år. Udviklingen er primært en kombination af kursstigninger på aktierne i Lollands Bank A/S

og i sparekassens beholdning af sektoraktier samt et generelt gunstigt aktiemarked i andet og tredje kvartal 2020.

Kursreguleringen af aktier indeholder en regulering af aktierne i Lollands Bank A/S på 6,8 mio. kr.

Fra den dag, hvor sparekassen har opnået en ejerandel på over 20 %, og samtidig en betydelig indflydelse, er opskrivningen til indre værdi medtaget som resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet -0,8 mio. kr. mod -23,9 mio. kr. sidste år. Niveauet for den negative kursregulering samme tid sidste år kan primært henføres til afdækningsforretninger af dele af sparekassens obligationsbeholdning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgøres primært af huslejer fra ejendomsporteføljen og i mindre grad af fortjenester fra salg af afskrevne driftsmidler. Posten udgør 13,4 mio. kr. mod 22,8 mio. kr. samme periode sidste år. Den primære årsag til udviklingen er faldende huslejeindtægter som følge af en mindre ejendomsportefølge, samt at posten i 2019 var positivt påvirket af engangsposter.

Udgifter til personale og administration

De samlede udgifter til personale og administration er på 533,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,6 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Omkostninger til personale og ledelse udviser et fald på 4 % til 334,0 mio. kr. Øvrige administrationsomkostninger stiger derimod 14,0 mio. kr. til 199,1 mio. kr. Stigningen i øvrige administrationsomkostninger kan primært henføres til øgede IT-omkostninger til sparekassens IT-central Bankdata.

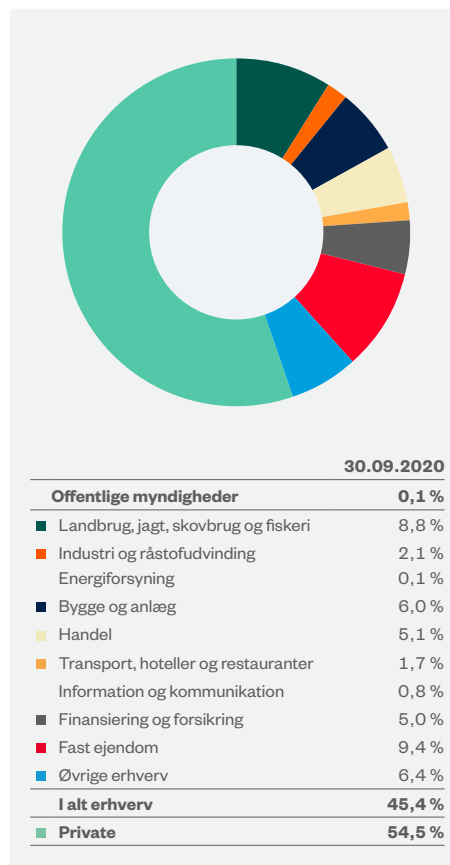
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver falder med 16,8 mio. kr. Det sker primært som følge af den ved udgangen af 2019 revurderede levetid og forventede indtjening på kundeporteføljen erhvervet i 2011 i forbindelse med købet af den sunde del af Max Bank A/S. Derudover begynder aktiver erhvervet i forbindelse med tidligere års filialetableringer nu at være fuldt afskrevet.

Samlet set falder omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med knap 3 % til 573,6 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 144,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 127,9 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Stigningen kan henføres til de betydelige reservationer i form af ledelsesmæssige skøn, som sparekassen har foretaget. Siden ultimo 2019 er de samlede ledelsesmæssige skøn forøget med 139,1 mio. kr., hvilket betyder, at de samlede ledelsesmæssige skøn pr. 30. september 2020 udgør 184,4 mio. kr., svarende til ca. 1,5 % af sparekassens udlån.



Eksklusiv ledelsesmæssige skøn ligger nedskrivningsposten for de første tre kvartaler 2020 i niveauet ca. 5 mio. kr.

Stigningen i de ledelsesmæssige skøn kan i første halvår primært henføres til den usikkerhed hele Covid-19 situationen har medført. For så vidt angår tredje kvartal 2020 kan stigningen desuden henføres til reservationer vedrørende

de svageste bonitetskategorier blandt svineproducenter samt minkavlere. Nettoeksponeringen mod minkavlere udgør herefter ca. 7 mio. kr.

De økonomiske følger af Covid-19 er for nuværende fortsat behæftet med væsentlig usikkerhed. De offentlige hjælpepakker til erhvervsliv og lønmodtagere enten bortfalder eller ændres løbende, og der opleves på nuværende tidspunkt nedskæringer og fyringer inden for bestemte typer af virksomheder. Sparekassen har dog endnu ikke konstateret væsentlige tab direkte relateret til Covid-19 situationen, men det er således også sparekassens forventning, at de økonomiske konsekvenser af Covid-19 situationen først for alvor viser sig i løbet af første halvår 2021.

Det er fortsat vurderingen, at særligt visse typer af erhvervsvirksomheder kan blive ramt af de økonomiske følgevirkninger af Covid-19 situationen. Men på lidt længere sigt kan private kunder og øvrige erhvervsvirksomheder ligeledes i større og mindre omfang risikere at opleve negative økonomiske følger. For nuværende kan det dog konstateres, at ledigheden er på et relativt lavt niveau, og at boligmarkedet indtil videre har været særdeles modstandsdygtigt - godt understøttet af det lave renteniveau.

Sparekassens eksponeringer mod erhvervsvirksomheder udgør 45,4 % og 54,5 % mod privatkunder.

De hårdest ramte brancher vurderes fortsat at være forlystelsesindustrien, herunder hotel og restauration, visse dele af transportsektoren samt til dels handel. Det opleves dog, at en stor del af detailhandlen er kommet fornuftigt i gang igen efter nedlukningen i foråret, ligesom

udbetalingen af de indefrosne feriepenge formodes at kunne understøtte privatforbruget de kommende måneder. Sparekassen har en relativ lav eksponering mod de sektorer, der vurderes økonomisk hårdest ramt. Eksponeringen mod transport, hoteller og restauranter udgør således 1,7 % pr. 30. september 2020, og eksponeringen mod handel udgør 5,1 %.

Eksponeringer mod landbruget udgør 8,8 %. Generelt vurderes dansk landbrug kun påvirket af udbruddet af Covid-19 i mindre grad. Landbrugsprodukter kan fortsat afsættes og til generelt nogenlunde fornuftige priser. I tredje kvartal 2020 har sparekassen dog - grundet risikoen for afrikansk svinepest samt den uafklarede situation for minkavlere - øget de ledelsesmæssige reservationer med 16,3 mio. kr. inden for landbrugssektoren. Overordnet set vurderes boniteten af sparekassens landbrugsportefølje dog fortsat at være stærk.

Eksponeringer mod fast ejendom udgør 9,4 %. Sparekassens portefølje af ejendomsfinansiering er primært rettet mod udlejningsejendomme til boligformål og i mindre grad mod ejendomme med erhvervslejemaal. På nuværende tidspunkt vurderes ejendomme til boligformål ikke væsentligt påvirket af situationen, hvorimod udlejning til erhvervslejemaal hurtigere og i højere grad kan blive påvirket.

Udlån til erhverv inden for bygge- og håndværksfagene er en meget væsentlig del af sparekassens historie, da der i sparekassens primære markedsområder findes en del mindre og mellemstore virksomheder indenfor håndværksfagene. Det er sparekassens vurdering, at disse brancher i øjeblikket kun er påvirket af Covid-19 i begrænset omfang, og inden for visse

områder opleves der rent faktisk øget aktivitet. Disse brancher kan desuden blive begünstiget af fremrykningen af offentlige anlægsinvesteringer.

Sparekassen har siden nedlukningen af store dele af Danmark i marts måned ydet en proaktiv indsats over for de mange af vores kunder - i særdeleshed erhvervs kunder - der er blevet ramt af økonomisk usikkerhed på grund af Covid-19. Det har vi gjort med henblik på i videst muligt omfang at yde rådgivning og stille eventuelle kreditfaciliteter til rådighed.

Alle de ovenstående faktorer er en væsentlig del af de parametre, der indgår i fastsættelsen af de ledelsesmæssige skøn pr. 30. september 2020. Det er således sparekassens vurdering, at de ledelsesmæssige skøn for nuværende afspejler en forsigtig tilgang til den økonomiske udvikling de kommende kvartaler, samt at den øgede kreditrisiko grundet Covid-19 situationen afdækkes efter bedst muligt skøn. Det skal dog understreges, at skønnet - situationen taget i betragtning - er behæftet med en vis usikkerhed.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder stiger 29,9 mio. kr. til 30,8 mio. kr. Årsagen til stigningen kan primært henføres til erhvervelsen af aktieposten i Lolland Bank A/S.

Periodens resultat

På trods de betydelige ledelsesmæssige reserver til imødegåelse af eventuelle fremtidige tab realiseres et resultat før skat på 181,2 mio. kr. Periodens resultat efter skat udgør 168,5 mio.

kr. mod 170,1 mio. kr. samme periode sidste år. Af periodens resultat disponeres 18,3 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. På samme tid sidste år udgjorde denne post ligeledes 18,3 mio. kr. Aktionærernes del af periodens resultat udgør således 150,2 mio. kr. mod 151,8 mio. kr. i samme periode sidste år.

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, hvor sparekassen har fået tildelt en ramme på 340 mio. kr.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker / Obligationer

Sparekassen besidder et stort indlånsoverskud, der eksklusiv indlån i puljeordninger er steget 1,6 mia. kr. i forhold til 30. september 2019, og som pr. balancedagen udgør 7,4 mia. kr. Sparekassen vurderer løbende den bedste placering af disse midler. Da sparekassen udelukkende kan placere 340 mio. kr. på foliokontoen i Nationalbanken, udgøres de primære placeringskanaler af placeringer i realkreditobligationer, skatkammerbeviser og indskudsbeviser. Rente-mæssigt betaler sparekassen 0,60 % p.a., (fra 1. januar 2020 til 20. marts 2020 0,75 % p.a.) når likviditeten placeres i indskudsbeviser udstedt af Nationalbanken, mens der ved placering af likviditeten i realkreditobligationer typisk kan opretholdes et positivt men lavt renteaftast. Til gengæld følger med sidstnævnte også en

Samlet kreditformidling

| | 30.09.2020 | 30.09.2019 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | DKK mio. | DKK mio. | DKK mio. | DKK mio. | DKK mio. | DKK mio. |
| Udlån, sparekassen | 11.980 | 12.416 | 12.217 | 12.174 | 11.681 | 10.474 |
| Totalkredit | 31.707 | 29.073 | 29.811 | 27.229 | 25.336 | 24.293 |
| DLR | 11.545 | 9.928 | 10.250 | 9.001 | 7.857 | 6.927 |
| Total | 55.232 | 51.417 | 52.278 | 48.404 | 44.874 | 41.694 |

rente- /kursrisiko. Ved udgangen af 3. kvartal 2020 udgør tilgodehavenderne i kreditinstitutter og centralbanker ca. 2,5 mia. kr. mod 1,4 mia. kr. ved udgangen af samme periode sidste år, mens obligationsbeholdningen inkl. skatkammerbeviser er på 7,9 mia. kr. mod 6,7 mia. kr.

Udlån

Udlånsbalancen er faldet 436 mio. kr. i forhold til 30. september 2019 og udgør ca. 12,0 mia. kr. Der opleves fortsat en generel lav efterspørgsel og en hård konkurrencesituation om pengeinstitutfinansiering. Udviklingen i det balanceførte udlån bør dog sammenholdes med de seneste års gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet, hvilket medfører, at en stadig større andel af kundernes samlede boliggyld kan finansieres via realkredit. Sparekassens formidling af realkreditlån er steget med over 4,2 mia. kr. siden 30. september 2019. Som følge af folketings vedtagelse af diverse hjælpepakker til erhvervslivet er udlån til erhvervsaktiviteter herudover påvirket af afskyldelse af moms og skattebetalinger.

Aktier

Den samlede beholdning af aktier er faldet med 297,4 mio. kr. til 552,5 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 været i besiddelse af andele i investeringsfonde, der investerer i virksomhedsobligationer samt en mindre beholdning i børsnoterede danske aktier. Sparekassen har over de seneste 12 måneder reduceret beholdningen af andele i investeringsfonde væsentligt, hvilket er årsagen til udviklingen i balanceposten.

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 Riskmodellen – med 99 % sandsynlighed – beregne den statistiske maksimale risiko for tab for den kommende 10 dages periode, forudsat at alle positioner fastholdes uændret i 10 dages perioden. På den dag i løbet af de første ni måneder i 2020, hvor det samlede VaR tal var højest udgjorde det ca. 42 mio. kr., hvilket svarer til en risiko på ca. 1,3 % af egenkapitalen.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger udgør 425,2 mio. kr. mod 497,3 mio. kr. pr. 30. september 2019. Faldet i regnskabsposten skyldes opsigelse af lejemål og salg af både investeringsejendomme og domicilejendomme.

Passiver

Indlån

Indlånsbalancen ekskl. indlån i puljeordninger udgør på balancedagen 19,4 mia. kr. mod 18,2 mia. kr. på samme tidspunkt i 2019, svarende til en stigning på 7 %. Udviklingen i indlånsbalancen kan henføres til den fortsatte generelle opsparingstendens i samfundet. Sparekassen har, i lighed med langt de fleste pengeinstitutter, indført negative indlånsrenter. De negative indlånsrenter for erhverv blev indført i 2019, og med virkning fra medio januar 2020 blev der indført negative renter på pensionsmidler og for privatkunder uden NemKonto i sparekassen. Som en konsekvens af det vedvarende lave renteniveau og stigende ubalance mellem indlån og udlån har sparekassen pr. 1. juli 2020 ligeledes tilpasset renteniveauet for private husholdninger, der har NemKonto i sparekassen. Det er herefter udelukkende muligt for hver enkelt kunde at have op til 250.000 kr. stående uden at betale rente en rente på -0,6 % p.a. Sparekassen vurderer løbende markedssituationen for indlån fra både erhvervs-kunder og private husholdninger.

Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger udviser en stigning på 13 % i forhold til samme tidspunkt i 2019. Indlån i puljeordninger udgør pr. 30. september 2020 1,9 mia. kr. Udover 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.

Efterstillede kapitalindskud

De efterstillede kapitalindskud udgør 569,4 mio. kr. mod 522,4 mio. kr. samme tid sidste år.

Som led i sparekassens proces med at optimere kapitalstrukturen foretages løbende kapitaltransaktioner. Siden 30. september 2019 har sparekassen hjemtaget et efterstillet kapitalindskud på 152 mio. kr. samt indfriet efterstillet kapital for 105 mio. kr. Den nye kapital er hjemtaget til en rente på 4,45 % p.a., hvorimod renten på den indfrieede kapital udgjorde 7,66 % p.a.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør pr. balancedagen 3.334,2 mio. kr. mod 3.186,8 mio. kr. på samme tid sidste år. Stigningen i egenkapitalen skyldes i store træk periodens resultat reduceret med udbetalt udbytte og udbetalt rente på hybrid kapital.

Resultatkommentering 3. kvartal 2020

Nettorenteindtægterne falder 4,9 mio. kr. til 141,1 mio. kr. Renteindtægter i alt udgør 155,3 mio. kr. i tredje kvartal 2020 mod 158,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Renteindtægterne fra udlån bærer fortsat præg af det generelt lave renteniveau, lav efterspørgsel og hård konkurrence og falder 10,5 mio. kr. Renteindtægter fra obligationsbeholdningen falder 4,7 mio. kr. I modsat retning trækker renteindtægter fra indlån, der stiger 14,2 mio. kr. Renteudgifterne stiger 1,9 mio. kr., hvilket primært kan henføres til en større beholdning af indskudsbeviser i Nationalbanken.

Gebyr- og provisionsindtægter kan opgøres til 136,9 mio. kr., hvilket er en stigning i forhold

til tredje kvartal 2019 på 7,0 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til den stigende volumen af formidlede realkreditlån og øget aktivitet på investeringsområdet.

Kursreguleringer udgør 33,0 mio. kr. mod -20,3 mio. kr. i tredje kvartal 2019. Kursregulering af obligationer forbedres med 18,0 mio. kr. i forhold til tredje kvartal 2019, og kursregulering af aktier udviser en fremgang på 20,4 mio. kr. i forhold til tilsvarende periode i 2019.

Udgifter til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver falder samlet set med 9,1 mio. kr. i forhold til tredje kvartal 2020. Underliggende falder personaleudgifter i alt med 4,9 mio. kr. og afskrivninger på aktiver med 8,7 mio. kr., mens IT-omkostninger til IT-centralen Bankdata stiger.

Nedskrivninger på udlån m.v. er i tredje kvartal 2020 på 31,4 mio. kr. mod 5,2 mio. kr. i samme periode i 2019. Stigningen kan primært tilskrives, at de ledelsesmæssige skøn er forøget med 23 mio. kr.

Resultatet før skat for tredje kvartal 2020 udgør herefter 88,6 mio. kr. mod 47,8 mio. kr. i tredje kvartal 2019. Resultat efter skat udgør 83,8 mio. kr. mod 44,1 mio. kr. i samme periode i 2019. Der er således en fremgang i resultat efter skat på 39,7 mio. kr., svarende til 90 %.

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 samt 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 30.09.2017-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.

Nøgletallet opgøres pr. 31.12.2017 til 2,11 %
Nøgletallet opgøres pr. 31.12.2018 til 2,09 %
Nøgletallet opgøres pr. 31.12.2019 til 1,90 %
Nøgletallet opgøres pr. 30.09.2020 til 1,79 %

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.

Nøgletallet opgøres pr. 31.12.2017 til 9,5 %
Nøgletallet opgøres pr. 31.12.2018 til 7,2 %
Nøgletallet opgøres pr. 31.12.2019 til 7,2 %
Nøgletallet opgøres pr. 30.09.2020 til 6,8 %

3 Høj indtjening pr. omkostningskrone

Nøgletallet er et udtryk for forholdet mellem indtægter og omkostninger, men ekskl. påvirkningen fra nedskrivninger og kursreguleringer. Nøgletallet angiver, hvor mange indtægter i kr. der kan opgøres pr. omkostningskrone. Det er sparekassens mål at foretage en optimering af indtjeningen pr. omkostningskrone i strategiperioden. Realiseringen af målet vil medføre et betydeligt løft i den ordinære indtjening før nedskrivninger og kursreguleringer. Det ambitiøse mål søges indfriet ved realiseringen af en kombination af følgende elementer:

- 1) Stærk fokuseret indsats på effektiviseringer, så der kan håndteres et større forretningsomfang med samme eller reduceret ressourceforbrug.
- 2) Stram omkostningsstyring, der udnytter potentialer for besparelser, herunder via filioptimeringer 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, der er et resultat af en stærkt forøget distributionskraft.

Nøgletallet opgøres pr. 31.12.2017 til 1,34 kr.
Nøgletallet opgøres pr. 31.12.2018 til 1,25 kr.
Nøgletallet opgøres pr. 31.12.2019 til 1,37 kr.
Nøgletallet opgøres pr. 30.09.2020 til 1,50 kr.

4 Et robust fundament

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

Opgørelserne fremgår af regnskabet og angives i procent.

| Nøgletallene opgøres pr. | Den egentlige kernekapital | Kapitalprocenten |
|--------------------------|----------------------------|------------------|
| 31.12.2017 | 10,7 % | 16,3 % |
| 31.12.2018 | 13,0 % | 17,7 % |
| 31.12.2019 | 14,0 % | 20,1 % |
| 30.09.2020 | 13,7 % | 19,2 % |



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 omkring 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 kundediolog. Optimeringsindsatsen vil medføre ændringer i både filialerne og i stabsapparatet. Det vil betyde, at der indføres nye måder at løse opgaver på, og at en del medarbejdere vil få et ændret jobindhold.



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

Sparekassen skal styrkes som erhvervssparekasse. Med afsæt i filialnettet, de ni områdecentre og de 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 indsats i lokalområderne, herunder Sparekassen Sjælland Fondens indsats. Kundediologien via sociale medier skal udvikles og optimeres, ved at opbygge en kundeendt 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 17.182 mio. kr. mod 18.381 mio. kr. pr. 30. september 2019, hvilket er et fald på 1.199 mio. kr. Kreditrisikoen falder 751,5 mio. kr. i forhold til 30. september 2019, hvilket primært kan tilskrives fremrykningen af ikrafttrædelsen af anvendelsen af CRR II's reviderede SMV-rabat og et generelt fald i udlån. Markedsrisikoen falder med 505 mio. kr., hvilket kan henføres til ændringer i sammensætningen af fondsbeholdningen. Modsat stiger operationel risiko med 57 mio. kr.

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

Kapitalgrundlaget ultimo tredje kvartal 2020 er 164 mio. kr. større end ved udgangen af tredje kvartal 2019 og udgør 3.294 mio. kr. Årsagen til stigningen kan primært henføres til overført overskud og sekundært til en mindre stigning i supplerende kapital. I modsat retning trækker større fradrag primært som følge af sparekassens besiddelser af kapitalinstrumenter i den finansielle sektor, hvor den væsentligste post udgøres af aktier i DLR Kredit.

Sparekassens kapitalprocent udgør herefter 19,2 % mod 17,0 % pr. 30. september 2019. Kernekapitalprocenten er øget med 1,7 %-point i forhold til samme tid sidste år og udgør 15,9 %, mens den egentlige kernekapitalprocent stiger

1,6 %-point til 13,7 %. Det skal bemærkes, at kapitalgrundlaget og kapitalprocenter er opgjort eksklusiv periodens resultat pr. 30.9.2020 og 30.09.2019. Havde periodens resultat efter skat været indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent pr. 30. september 2020 være 1,6 %-point højere.

Kapitalbehovet er opgjort til 10,3 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 8,9 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 1.525 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 6,4 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.096 mio. kr.

I opgørelsen af sparekassens kapitalbehov er der i tredje kvartal afsat 63 mio. kr. under kreditrisici til dækning af usikkerhed vedrørende Covid-19. Det er sparekassens vurdering, at de kommende 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-midler. Det samlede NEP-krav 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 rekaptaliseringstiløb.

NEP-kravet indfases gradvist over en 5-årig periode med start den 1. januar 2019. Indfasningen er grundet Covid-19 situationen forlænget med seks måneder, således kravet vil have fuld effekt fra 1. juli 2023.

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

Sparekassen modtog, som følge af nulstillingen af den kontracykliske kapitalbuffer, i

marts 2020 revurderede NEP-krav baseret på 2018-regnskabstal, og som dermed aktuelt er gældende pr. 1. juli 2023. På koncernniveau er NEP-kravet opgjort til 17,1 % (svarende til 12,9 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag). Kravene for moderselskabet er stort set identiske. Sparekassen overholder ved udgangen af tredje kvartal 2020 med en margin på 4,7 %-point den indfasede del af det opgjorte NEP-krav med det aktuelle kapitalgrundlag. Med det aktuelle kapitalgrundlag overholdes det fuldt indfasede NEP-krav ligeledes med en margin på 1,3 %-point. Med sparekassens nuværende og forventede udvikling i kapitalgrundlaget og den fastlagte indfasning samt udviklingen i de risikovægtede eksponeringer forventer vi heller ikke fremadrettet at få udfordringer med at overholde NEP-kravene. Sparekassen vil løbende vurdere mulighederne for optimering af sammensætningen af de kapital- og passivinstrumenter, der kan opfylde NEP-kravene.

Kapitalmål

Sparekassen har en målsætning om, at kapitalprocentoverdækningen som minimum skal være 2,5 %-point. Overdækningen skal ses i forhold til summen af (i) søjle I krav, (ii) søjle II tillæg (8+ tillæg) og (iii) forventet kombineret bufferkrav de enkelte år (2,5 % pr. 30. juni 2020 som følge af nulstilling af den kontracykliske kapitalbuffer og med en maksimumgrænse på 5,0 %). Derudover har sparekassen en målsætning om, at den egentlige kernekapitalprocentoverdækning som minimum skal være 2,5 %-point.

Overdækningen skal ses i forhold til summen af egentlig kernekapital til (i) opfyldelse af søjle I krav (minimum 4,5 %) og (ii) opfyldelse af forventet kombineret bufferkrav i de enkelte år (2,5 % pr. 30. juni 2020 som følge af nulstilling af den kontracykliske kapitalbuffer og med en maksimumgrænse på 5,0 %) samt søjle II krav, der ikke dækkes af supplerende kapital eller hybrid kernekapital.

Sparekassens kapitalmål, kapitaloverdækninger og kapitalplaner på kort og lang sigt drøftes og godkendes af bestyrelsen løbende og minimum én gang årligt. Jf. sparekassens strategiplan NYE VEJE er den langsigtede målsætning, at den egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocenten ved udgangen af 2021 som minimum udgør henholdsvis 13,0 % og 17,0 %. Målsætningerne vil løbende blive vurderet i forhold til indførelsen af nye kapitalkrav, der ikke var kendte ved strategiperiodens start. Bestyrelsen vil inden strategiperiodens udløb revurdere målsætningerne.

Likviditet

Overordnet tilsiger sparekassens forretningsmodel, at indlån skal finansiere udlån, og at sparekassen ikke skal være afhængig af ekstern funding i form af markedsfinansiering og potentielt flygtige indlån.

Sparekassen har ultimo tredje kvartal 2020 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. 30. september 2020 udgør sparekassens LCR-nøgletal 387 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 287 %-point. Med den nuværende likviditetsoverdækning – og selv uden løbende at optimere likviditets-sammensætningen for at optimere LCR-nøg-tallet – 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 430 % 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 nettolikviditets-outflowet 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)

| | 30.09.2020 | | 2019 | | 2018 | | 2017 | | 2016 | |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | DKK mio. | % | DKK mio. | % | DKK mio. | % | DKK mio. | % | DKK mio. | % |
| 3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet | 10.530 | 55,8 | 10.768 | 56,8 | 10.249 | 58,5 | 9.965 | 59,0 | 9.011 | 59,2 |
| 2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn | 6.821 | 36,1 | 6.424 | 33,9 | 4.942 | 28,2 | 4.174 | 24,7 | 2.850 | 18,7 |
| 2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn | 898 | 4,8 | 1.058 | 5,6 | 1.143 | 6,5 | 1.389 | 8,2 | 1.434 | 9,4 |
| 1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse | 621 | 3,3 | 704 | 3,7 | 1.197 | 6,8 | 1.366 | 8,1 | 1.914 | 12,6 |
| Total | 18.870 | 100,0 | 18.954 | 100,0 | 17.531 | 100,0 | 16.894 | 100,0 | 15.209 | 100,0 |

Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

| | 30.09.2020 | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | % | % | % |
| Offentlige myndigheder | 0,1 | 0,4 | 0,8 |
| Erhverv | | | |
| Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri | 8,8 | 8,2 | 8,3 |
| Industri og råstofudvinding | 2,1 | 2,1 | 2,0 |
| Energiforsyning | 0,1 | 0,1 | 0,0 |
| Bygge og anlæg | 6,0 | 5,3 | 5,0 |
| Handel | 5,1 | 5,8 | 5,8 |
| Transport, hoteller og restauranter | 1,7 | 1,9 | 2,0 |
| Information og kommunikation | 0,8 | 0,8 | 0,7 |
| Finansiering og forsikring | 5,0 | 5,3 | 4,1 |
| Fast ejendom | 9,4 | 9,9 | 11,0 |
| Øvrige erhverv | 6,4 | 7,0 | 7,3 |
| I alt erhverv | 45,4 | 46,3 | 46,3 |
| Private | 54,5 | 53,3 | 52,9 |
| I alt | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

Regnskabskommentering, moderselskabet

1.- 3. kvartal 2020

Resultatet og balancen for moderselskabet afspejles i stor 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.

1.-3. kvartal udviser en forbedret indtjening før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån m.v. og resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede selskaber (basisindtjeningen) for moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

Netto rente- og gebyrindtægterne stiger med 35,7 mio. kr. til 848,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 4 %. Gebyr- og provisionsindtægter udvikler sig positivt og stiger 43,8 mio. kr. til 437,9 mio. kr. pr. 30. september 2020. Stigningen svarer til 11 % og kan tilskrives en generel stor forretningsaktivitet bl.a. inden for boligområdet, hvor der har været en høj aktivitet i relation til formidling af realkreditlån i samarbejdsparterne Totalkredit og DLR Kredit i relation til konverteringer og ejendomshandler. Derudover opleves god aktivitet på investeringsområdet samt en fortsat effekt af de gennemførte pris-tilpasninger for betaling af de serviceydelser, sparekassen leverer.

Nettorenteindtægterne falder 13,6 mio. kr. og udgør 392,9 mio. kr. mod 406,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Renteindtægter i alt udviser et fald på 5,4 mio. kr. og udgør 439,3 mio. kr.

Generelt bærer renteindtægterne fortsat præg af det lave rentemiljø, lav efterspørgsel på udlån og en hård konkurrencesituation, hvorfor renteindtægter fra udlån falder med 28,9 mio. kr. Modsat opleves en stigning i renteindtægter hidrørende fra indlån fra kunder på 32,5 mio. kr. Renteindtægter på obligationer er faldet med 12,6 mio. kr. til 19,7 mio. kr., hvilket kan henføres til en lavere gennemsnitlig direkte rente på obligationsbeholdningen. Derudover har den fortsat høje aktivitet på boligområdet en positiv indflydelse, idet terminspræmier i forbindelse med rentekontrakter stiger med 2,9 mio. kr. Som en konsekvens af det vedvarende lave renteniveau og stigende ubalance mellem indlån og udlån har sparekassen pr. 1. juli 2020 tilpasset renteniveauet for private husholdninger, der har NemKonto i sparekassen. Det er herefter udelukkende muligt for hver enkelt kunde at have op til 250.000 kr. stående uden at betale en rente på -0,6 % p.a. Dette tiltag kombineret med andre skal understøtte den fremtidige udvikling i renteindtægterne.

Renteudgifter i alt er steget med 8,2 mio. kr. til 46,4 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i den gennemsnitlige beholdning af indskudsbeviser i Nationalbanken på ca. 1,2 mia. kr. Renteudgiften til placering af overskudslikvi-

ditet i Nationalbank og kreditinstitutter stiger 5,8 mio. kr. i forhold til samme periode i 2019. Herudover er renteudgifter til efterstillet kapital steget 3,2 mio. kr.

I årets første 9 måneder i 2020 er modtaget 29,0 mio. kr. i udbytter mod 24,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Størstedelen af udbyttet kommer fra de sektorselskaber, som sparekassen er medejer af samt fra en besiddelse af andele i en investeringsfond, der investerer i virksomhedsobligationer.

Samlet set falder omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 24,3 mio. kr., svarende til godt 4 %. Underliggende stiger omkostninger til IT, mens udgifter til personale og afskrivninger på både materielle og immaterielle aktiver falder.

De samlede kursreguleringer udgør 12,3 mio. kr. mod negative kursreguleringer på 35,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Udviklingen dækker over kursregulering af obligationer, der for perioden udgør -25,0 mio. kr. mod -36,6 mio. kr. samme tid sidste år. Generelt har de finansielle markeder - særligt i den sidste halvdel af første kvartal 2020 - været præget af den makroøkonomiske usikkerhed, der er opstået i forbindelse med hele Covid-19 situationen, herunder faldende kurser og udvidelse af kreditspænd på realkreditobligationer. I andet og tredje kvartal 2020 har situationen på de finansielle markeder generelt forbedret sig, og isoleret set er kursregulering af obligationer positive med

2,7 mio. kr. i tredje kvartal. Kursregulering af aktier udgør 28,3 mio. kr. mod 15,6 mio. kr. sidste år. Udviklingen er primært en kombination af kursstigninger på aktierne i Lollands Bank A/S og i sparekassens beholdning af sektoraktier samt et generelt gunstigt aktiemarked i andet og tredje kvartal 2020.

Kursreguleringen af aktier indeholder en regulering af aktierne i Lollands Bank A/S på 6,8 mio. kr. Fra den dag, hvor sparekassen har opnået en ejerandel på over 20 %, og samtidig en betydelig indflydelse, er opskrivningen til indre værdi medtaget som resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 8,9 mio. kr. mod -14,7 mio. kr. sidste år. Niveaulet for den negative kursregulering samme tid sidste år kan primært henføres til afdækningsforretninger af dele af sparekassens obligationsbeholdning.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 145,9 mio. kr., hvilket er 119,7 mio. kr. større end på samme tidspunkt sidste år. Stigningen kan henføres til de betydelige reservationer i form af ledelsesmæssige skøn, som sparekassen har foretaget. Siden ultimo 2019 er de samlede ledelsesmæssige skøn forøget med 139,1 mio. kr.

Resultat før skat udgør herefter 178,5 mio. kr. mod 187,8 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år, og resultat efter skat ender på 168,5 mio. kr. mod 170,1 mio. kr.

Delårsregnskab

1.-3. kvartal 2020

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 2020 for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

Delårsrapporten for koncernen er udarbejdet i overensstemmelse med den internationale regnskabsstandard IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU, og danske oplysningskrav til delårsrapporter for

børsnoterede finansielle virksomheder. Sparekassens delårsrapport og ledelsesberetning er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Delårsrapporten udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og

sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2020.

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 6. november 2020

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

Kirsten Hede Nielsen

Per Olsen

Helle Lindhof Bjørnøe

Mads Wallin

Resultatopgørelse

| | | Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen) | | | |
|------|---|--|------------------|----------------|----------------|
| Note | Beløb i 1.000 kr. | 1.-3. kvrt. 2020 | 1.-3. kvrt. 2019 | 3. kvrt. 2020 | 3. kvrt. 2019 |
| 4 | Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode | 418.169 | 413.695 | 142.738 | 139.000 |
| 4 | Andre renteindtægter | 39.032 | 47.906 | 12.578 | 19.357 |
| 5 | Renteudgifter | 45.443 | 37.034 | 14.179 | 12.286 |
| | Netto renteindtægter | 411.758 | 424.567 | 141.137 | 146.071 |
| | Udbytte af aktier m.v. | 28.994 | 24.935 | 0 | 995 |
| 6 | Gebyrer og provisionsindtægter | 437.162 | 393.942 | 136.834 | 129.819 |
| | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 11.560 | 12.985 | 3.939 | 3.822 |
| | Netto rente- og gebyrindtægter | 866.354 | 830.459 | 274.032 | 273.063 |
| 7 | Kursreguleringer | 2.638 | -45.488 | 33.031 | -20.283 |
| | Andre driftsindtægter | 13.434 | 22.786 | 4.153 | 5.268 |
| 8 | Udgifter til personale og administration | 533.161 | 531.531 | 176.861 | 177.320 |
| | Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 40.392 | 57.236 | 15.768 | 24.448 |
| | Andre driftsudgifter | 14.332 | 10.558 | 3.805 | 3.965 |
| 9 | Nedskrivninger på udlån m.v. | 144.207 | 16.295 | 31.447 | 5.187 |
| | Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 30.828 | 971 | 5.244 | 717 |
| | Periodens resultat før skat | 181.162 | 193.108 | 88.579 | 47.845 |
| | Skat | 12.633 | 22.974 | 4.746 | 3.740 |
| | Periodens resultat | 168.529 | 170.134 | 83.833 | 44.105 |
| | Periodens resultat pr. aktie | | | | |
| | Periodens resultat pr. aktie (kr.) | 8,7 | 8,8 | 4,5 | 2,2 |
| | Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.) | 8,7 | 8,8 | 4,5 | 2,2 |
| | Fordeles således: | | | | |
| | Overført resultat (aktionærernes resultat) | 150.234 | 151.828 | 77.681 | 37.936 |
| | Rente hybrid kernekapital | 18.295 | 18.306 | 6.152 | 6.169 |
| | I alt | 168.529 | 170.134 | 83.833 | 44.105 |

Totalindkomstopgørelse

| | | Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen) | | | |
|------|---|--|------------------|---------------|---------------|
| Note | Beløb i 1.000 kr. | 1.-3. kvrt. 2020 | 1.-3. kvrt. 2019 | 3. kvrt. 2020 | 3. kvrt. 2019 |
| | Periodens resultat | 168.529 | 170.134 | 83.833 | 44.105 |
| | Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen | | | | |
| | Dagsværdiregulering af ejendomme | -1.480 | 0 | 0 | 0 |
| | Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme | 1 | 0 | 0 | 0 |
| | Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen | | | | |
| | Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme ¹ | | | | |
| | - Periodens værdiregulering | 40 | -346 | 17 | -63 |
| | - Skat af anden totalindkomst | -9 | 76 | -4 | 14 |
| | Anden totalindkomst i alt | -1.448 | -270 | 14 | -49 |
| | Totalindkomst i alt | 167.081 | 169.864 | 83.847 | 44.056 |

¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed.

Balance pr. 30. september

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
|----------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aktiver | | | | |
| | Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 434.602 | 441.069 | 455.967 |
| | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 2.535.713 | 2.540.933 | 1.429.438 |
| | Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 11.980.239 | 12.217.237 | 12.416.333 |
| | Obligationer til dagsværdi | 7.889.873 | 6.591.480 | 6.718.859 |
| | Aktier m.v. | 552.546 | 693.719 | 849.947 |
| | Kapitalandele i associerede virksomheder | 185.353 | 46.709 | 70.783 |
| | Aktiver tilknyttet puljeordninger | 1.919.185 | 1.770.777 | 1.698.765 |
| | Immaterielle aktiver | 91.269 | 91.323 | 116.041 |
| 10 | Grunde og bygninger i alt | 425.195 | 473.832 | 497.304 |
| | <i>Investeringsjendomme</i> | 136.961 | 157.465 | 161.323 |
| | <i>Domicilejendomme</i> | 288.234 | 316.367 | 335.981 |
| | Øvrige materielle aktiver | 31.273 | 34.151 | 35.792 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 9.410 | 0 | 0 |
| | Udskudte skatteaktiver | 159.011 | 163.753 | 163.029 |
| | Aktiver i midlertidig besiddelse | 0 | 0 | 214 |
| | Andre aktiver | 256.146 | 226.864 | 367.678 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 66.902 | 66.722 | 76.406 |
| | Aktiver i alt | 26.536.717 | 25.358.569 | 24.896.556 |

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
|-------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Passiver | | | | |
| Gæld | | | | |
| | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 858.280 | 525.436 | 705.291 |
| | Indlån og anden gæld | 19.419.401 | 18.699.583 | 18.224.145 |
| | Indlån i puljeordninger | 1.919.185 | 1.770.777 | 1.698.765 |
| | Aktuelle skatteforpligtelser | 0 | 3.601 | 773 |
| | Andre passiver | 283.800 | 339.667 | 443.248 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 40.440 | 32.800 | 36.014 |
| | Gæld i alt | 22.521.106 | 21.371.864 | 21.108.236 |
| Hensatte forpligtelser | | | | |
| | Hensættelser til tab på garantier m.v. | 82.011 | 64.795 | 67.452 |
| | Andre hensatte forpligtelser | 29.971 | 11.416 | 11.624 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 111.982 | 76.211 | 79.076 |
| 11 | Efterstillede kapitalindskud | 569.380 | 673.141 | 522.416 |
| Egenkapital | | | | |
| 12 | Aktiekapital | 173.750 | 173.750 | 173.750 |
| | Opskrivningshenlæggelser | 1.407 | 2.886 | 2.882 |
| | Bunden sparekassereserve | 561.378 | 561.378 | 561.378 |
| | Overført overskud | 2.211.726 | 2.113.447 | 2.062.820 |
| | Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt | 2.948.262 | 2.851.461 | 2.800.830 |
| | Hybrid kernekapital | 385.987 | 385.892 | 385.998 |
| | Egenkapital i alt | 3.334.249 | 3.237.353 | 3.186.828 |
| | Passiver i alt | 26.536.717 | 25.358.569 | 24.896.556 |

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

¹ 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. ¹ | Foreslået udbytte | Overført overskud | Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt | Hybrid kerne- kapital | Egenkapital i alt |
|------|--|----------------|-------------------------------|----------------------------------|---|----------------------|----------------------|--|-----------------------------|----------------------|
| | Egenkapital pr. 1.1.2019 | 173.750 | 2.882 | 561.378 | -177 | 43.437 | 1.916.152 | 2.697.420 | 385.892 | 3.083.312 |
| | Periodens resultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 151.828 | 151.828 | 18.306 | 170.134 |
| | Anden totalindkomst | | | | | | | | | |
| | Periodens værdiregulering | 0 | 0 | 0 | -346 | 0 | 0 | -346 | 0 | -346 |
| | Skat af anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 76 | 0 | 0 | 76 | 0 | 76 |
| | Anden totalindkomst i alt | 0 | 0 | 0 | -270 | 0 | 0 | -270 | 0 | -270 |
| | Totalindkomst for regnskabsperioden | 0 | 0 | 0 | -270 | 0 | 151.828 | 151.558 | 18.306 | 169.864 |
| | Køb af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -11.325 | -11.325 | 0 | -11.325 |
| | Salg af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.590 | 6.590 | 0 | 6.590 |
| | Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -43.437 | 23 | -43.414 | 0 | -43.414 |
| | Udbetalt rente hybrid kernekapital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -18.200 | -18.200 |
| | Egenkapital pr. 30.09.2019 | 173.750 | 2.882 | 561.378 | -447 | 0 | 2.063.269 | 2.800.830 | 385.998 | 3.186.828 |

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Pengestrømsopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 1.-3. kv. 2020 | 1.-3. kv. 2019 |
|---|-------------------|-----------------|-----------------|
| Periodens totalindkomst | | 167.081 | 169.864 |
| Regulering for beløb uden likviditetseffekt | | | |
| Kursregulering, aktier | -28.334 | 15.573 | |
| Kursregulering, obligationer | 24.879 | -37.133 | |
| Nedskrivninger på udlån m.v. | 144.207 | 16.295 | |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 39.492 | 55.656 | |
| Periodeafgrænsningsposter (netto) | 3.030 | -174 | |
| Hensatte forpligtelser | 35.771 | 7.468 | |
| Værdiregulering af investeringsejendomme | 10.378 | 7.567 | |
| Regnskabsmæssig skat | 12.633 | 22.974 | |
| Regulering for beløb med likviditetseffekt | | | |
| Betalt skat | -16.024 | -5.786 | |
| Driftens likvidetsbidrag | | 393.113 | 252.304 |
| Forskydning i driftskapital | | | |
| Kreditinstitutter | 332.844 | 280.100 | |
| Udlån reguleret for periodens nedskrivninger m.v. | 91.000 | -258.573 | |
| Andre aktiver og passiver (netto) | -104.783 | -64.264 | |
| Aktier m.v. | 169.507 | -64.213 | |
| Obligationer til dagsværdi | -1.323.272 | -60.843 | |
| Indlån og anden gæld | 719.818 | 1.196 | |
| Forskydning i driftskapital i alt | | -114.886 | -166.597 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 278.227 | 85.707 |

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 1.-3. kv. 2020 | 1.-3. kv. 2019 |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| Investeringsaktivitet | | | |
| Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed | -116.428 | 2.000 | |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -8.918 | -7.004 | |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -49.548 | -81.204 | |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 60.167 | 63.527 | |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -114.727 | -22.681 |
| Finansieringsaktivitet | | | |
| Efterstillede kapitalindskud | -105.000 | 68.000 | |
| Egne aktier m.v. | 0 | -4.735 | |
| Udbetalt rente hybrid kernekapital | -18.200 | -18.200 | |
| Udbetalt udbytte | -51.987 | -43.414 | |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -175.187 | 1.651 |
| Ændring i likviditet | | -11.687 | 64.677 |
| Likvider primo | 2.982.002 | 1.820.728 | |
| Likvider ultimo | | 2.970.315 | 1.885.405 |
| Likvider | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 434.602 | 455.967 | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 2.535.713 | 1.429.438 | |
| Likvider ultimo | | 2.970.315 | 1.885.405 |

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i mio. kr. | 1.-3. kv. 2020 | 1.-3. kv. 2019 | Helår 2019 |
|----------|---|----------------|----------------|------------|
| 1 | Hoved- og nøgletal | | | |
| | Resultatopgørelsen i hovedposter | | | |
| | Netto renteindtægter | 412 | 425 | 565 |
| | Netto rente- og gebyrindtægter | 866 | 830 | 1.113 |
| | Kursreguleringer | 3 | -45 | -44 |
| | Udgifter til personale og administration | 533 | 532 | 726 |
| | Af- og nedskrivninger på aktiver | 40 | 57 | 85 |
| | Nedskrivninger på udlån m.v. | 144 | 16 | 17 |
| | Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 31 | 1 | 2 |
| | Skat | 13 | 23 | 25 |
| | Periodens resultat | 169 | 170 | 227 |
| | Balancen i hovedposter | | | |
| | Udlån | 11.980 | 12.416 | 12.217 |
| | Fondsbeholdning | 8.442 | 7.569 | 7.285 |
| | Indlån inkl. indlån i puljer | 21.339 | 19.923 | 20.470 |
| | Efterstillede kapitalindskud | 569 | 522 | 673 |
| | Egenkapital | 3.334 | 3.187 | 3.237 |
| | Aktiver i alt | 26.537 | 24.897 | 25.359 |

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i mio. kr. | 1.-3. kv. 2020 | 1.-3. kv. 2019 | Helår 2019 |
|------|--|----------------|----------------|------------|
| | Nøgletal | | | |
| | Kapitalprocent ⁵ | 19,2 | 17,0 | 20,1 |
| | Kernekapitalprocent ⁵ | 15,9 | 14,2 | 16,2 |
| | Egenkapitalforrentning før skat | 5,5 | 6,2 | 8,0 |
| | Egenkapitalforrentning efter skat | 5,1 | 5,4 | 7,2 |
| | Indtjening pr. omkostningskrone | 1,25 | 1,31 | 1,30 |
| | Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag | 1,3 | 2,5 | 0,2 |
| | Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag | 1,8 | 1,0 | 0,6 |
| | Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån | 59,2 | 66,1 | 62,9 |
| | Udlån i forhold til egenkapital | 3,6 | 3,9 | 3,8 |
| | Periodens udlånsvækst | -1,9 | 2,0 | 0,4 |
| | Likviditet, LCR | 387 | 277 | 335 |
| | Summen af store engagementer (< 175 %) | 84,7 | 85,3 | 76,5 |
| | Periodens nedskrivningsprocent | 0,6 | 0,1 | 0,1 |
| | Akk. nedskrivningsprocent ¹ | 3,7 | 4,1 | 3,7 |
| | Afkastningsgrad | 0,6 | 0,7 | 0,9 |
| | Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³ | 8,7 | 8,8 | 11,7 |
| | Udbytte pr. aktie (kr.) | 0,0 | 0,0 | 3,0 |
| | Indre værdi pr. aktie (kr.) ² | 170,3 | 161,7 | 164,7 |
| | Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³ | 9,2 | 10,2 | 7,7 |
| | Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ² | 0,5 | 0,6 | 0,5 |
| | Børskurs ultimo perioden | 80,2 | 89,6 | 89,6 |
| | Medarbejdere | | | |
| | Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede ⁴ | 559 | 595 | 587 |

1 Se note 9 for en specifikation af de samlede nedskrivninger og hensættelser.

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

3 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

4 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

5 30.09.2020 og 30.09.2019 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2020 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 2019.

Sparekassens årsrapport for 2019, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/om_sparekassen/regnskab

3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af årets delårsrapporter som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2019.

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 1.-3. kv. 2020 | 1.-3. kv. 2019 |
|---|-------------------|----------------|----------------|
| 4 Renteindtægter | | | |
| Kreditinstitutter og centralbanker | | 543 | 494 |
| Udlån og andre tilgodehavender | | 377.262 | 404.817 |
| Negative renteudgifter på indlån og anden gæld m.v. | | 39.856 | 7.833 |
| Obligationer | | 19.693 | 32.332 |
| Afledte finansielle instrumenter i alt | | 19.339 | 15.574 |
| Heraf: - Rentekontrakter | | 19.939 | 17.022 |
| - Valutakontrakter | | -600 | -1.448 |
| Øvrige renteindtægter | | 508 | 551 |
| Renteindtægter i alt | | 457.201 | 461.601 |
| 5 Renteudgifter | | | |
| Kreditinstitutter og centralbanker | | 417 | 433 |
| Negative renteindtægter på kreditinstitutter og centralbanker | | 9.979 | 4.138 |
| Indlån og anden gæld | | 8.731 | 9.162 |
| Efterstillede kapitalindskud | | 25.351 | 22.201 |
| Øvrige renteudgifter | | 965 | 1.100 |
| Renteudgifter i alt | | 45.443 | 37.034 |
| 6 Gebyrer og provisionsindtægter | | | |
| Værdipapirhandel og depoter | | 61.339 | 45.189 |
| Betalingsformidling | | 41.410 | 47.286 |
| Lånesagsgebyrer | | 44.629 | 38.462 |
| Garantiprovision | | 148.840 | 135.497 |
| Forvaltningsaktiviteter | | 44.974 | 43.825 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | | 95.970 | 83.683 |
| Gebyrer og provisionsindtægter i alt | | 437.162 | 393.942 |

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 1.-3. kv. 2020 | 1.-3. kv. 2019 |
|--|-------------------|----------------|----------------|
| 7 Kursreguleringer | | | |
| Obligationer | | -24.879 | -37.133 |
| Aktier | | 28.334 | 15.573 |
| Investeringsejendomme | | -10.395 | -9.201 |
| Valuta | | 9.297 | 6.349 |
| Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter | | 281 | -21.076 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | | -69.860 | 137.046 |
| Indlån i puljeordninger | | 69.860 | -137.046 |
| Kursreguleringer i alt | | 2.638 | -45.488 |
| 8 Udgifter til personale og administration | | | |
| Vederlag til bestyrelse og direktion | | | |
| Direktion og bestyrelse ¹ | | 12.540 | 10.665 |
| I alt | | 12.540 | 10.665 |
| Personaleudgifter | | | |
| Lønninger | | 251.718 | 263.602 |
| Pensioner | | 28.220 | 29.101 |
| Udgifter til social sikring | | 41.552 | 43.001 |
| Personaleudgifter i alt | | 321.490 | 335.704 |
| Øvrige administrationsomkostninger | | 199.131 | 185.162 |
| Udgifter til personale og administration i alt | | 533.161 | 531.531 |

¹ Direktionen er udvidet fra 2 til 3 pr. 1. april 2019

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 30.09.2019 |
|----------|---|----------------|----------------|
| 9 | Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) | | |
| | Stadie 1-nedskrivninger | | |
| | Stadie 1-nedskrivninger primo | 56.035 | 59.013 |
| | Nye nedskrivninger (netto) | 78.812 | 9.087 |
| | Stadie 1-nedskrivninger ultimo | 134.847 | 68.100 |
| | - Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 1 | 1 |
| | Stadie 2-nedskrivninger | | |
| | Stadie 2-nedskrivninger primo | 109.573 | 106.153 |
| | Nye nedskrivninger (netto) | 16.159 | -7.142 |
| | Stadie 2-nedskrivninger ultimo | 125.732 | 99.011 |
| | - Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 273 | 287 |
| | Stadie 3-nedskrivninger | | |
| | Stadie 3-nedskrivningssaldo primo | 491.878 | 848.954 |
| | Nye nedskrivninger (netto) | 23.605 | 18.104 |
| | Andre bevægelser | 18.000 | 22.100 |
| | Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt | 149.760 | 300.641 |
| | Stadie 3-nedskrivninger ultimo | 383.723 | 588.517 |
| | - Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 0 | 0 |

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 30.09.2019 |
|----------|---|----------------|----------------|
| 9 | Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat) | | |
| | Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn | | |
| | Hensættelser primo | 73.252 | 67.183 |
| | Nye hensættelser (netto) | 36.832 | 9.245 |
| | Tidligere hensat, nu endeligt tabt | 0 | 719 |
| | Hensættelser ultimo | 110.084 | 75.709 |
| | I alt | | |
| | Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo | 730.738 | 1.081.302 |
| | Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto) | 155.408 | 29.294 |
| | Andre bevægelser | 18.000 | 22.100 |
| | Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat | 149.760 | 301.360 |
| | Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo | 754.386 | 831.336 |
| | Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto) | 155.408 | 29.293 |
| | Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat | 11.833 | 10.953 |
| | Indgået på tidligere afskrevne fordringer | 23.034 | 23.951 |
| | Ført i resultatopgørelsen | 144.207 | 16.295 |

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
|------|-------------------|------------|------------|------------|
|------|-------------------|------------|------------|------------|

10 Grunde og bygninger

Investeringsejendomme

| | | | |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|
| Dagsværdi primo | 157.465 | 158.728 | 158.728 |
| Tilgang | 34.690 | 93.652 | 73.189 |
| Afgang | 44.388 | 85.380 | 63.027 |
| Periodens reguleringer til dagsværdi | -10.806 | -9.535 | -7.567 |

| | | | |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Dagsværdi ultimo | 136.961 | 157.465 | 161.323 |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|

| | | | |
|----------------|-------|--------|--------|
| Lejeindtægter | 8.400 | 16.202 | 12.081 |
| Driftsudgifter | 4.897 | 4.314 | 2.955 |

| | | | |
|--|-------|-------|-----|
| Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året | 1.051 | 1.047 | 989 |
|--|-------|-------|-----|

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

Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme

| | | | | |
|----------------------|---|---|---------|---------|
| Koncernen 30.09.2020 | 0 | 0 | 136.961 | 136.961 |
| Koncernen 31.12.2019 | 0 | 0 | 157.465 | 157.465 |
| Koncernen 30.09.2019 | 0 | 0 | 161.323 | 161.323 |

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
|------|-------------------|------------|------------|------------|
|------|-------------------|------------|------------|------------|

10 Grunde og bygninger (fortsat)

Domicilejendomme

| | | | |
|----------------|---------|---------|---------|
| Kostpris primo | 293.735 | 337.803 | 337.803 |
| Tilgang | 5.773 | 6.326 | 100 |
| Afgang | 19.167 | 50.394 | 0 |

| | | | |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Kostpris ultimo | 280.341 | 293.735 | 337.903 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|

| | | | |
|--|--------|--------|--------|
| Akkumulerede af- og nedskrivninger primo | 43.114 | 71.997 | 71.997 |
| Periodens afskrivninger | 308 | 411 | 312 |
| Periodens nedskrivninger | 3.308 | 800 | 500 |
| Periodens afgang | 4.867 | 30.094 | 0 |

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo | 41.863 | 43.114 | 72.809 |
|--|---------------|---------------|---------------|

| | | | |
|----------------------------------|-------|-------|-------|
| Akkumulerede opskrivninger primo | 2.926 | 2.926 | 2.926 |
| Periodens tilgang | 0 | 0 | 0 |
| Periodens afgang | 1.479 | 0 | 0 |

| | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Akkumulerede opskrivninger ultimo | 1.447 | 2.926 | 2.926 |
|--|--------------|--------------|--------------|

| | | | |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Omvurderet værdi ultimo | 239.925 | 253.547 | 268.020 |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|

| | | | |
|--|---------|---------|---------|
| Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre: | 238.478 | 250.621 | 265.094 |
|--|---------|---------|---------|

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

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

Noter

| 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 30.09.2020 | 0 | 0 | 239.925 | 239.925 |
| Koncernen 31.12.2019 | 0 | 0 | 253.547 | 253.547 |
| Koncernen 30.09.2019 | 0 | 0 | 268.020 | 268.020 |

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.-3. kvartal 2019: 5,9 % og 10,8 %). En stigning i afkastkravet medfører et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. kvm. i forhold til de anvendte forudsætninger medfører en stigning i ejendommens dagsværdi.

| | 30.09.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående | 239.925 | 253.547 | 268.020 |
| Domicilejendomme, leasingaktiver | 48.309 | 62.820 | 67.961 |
| Domicilejendomme i alt, jf. balancen | 288.234 | 316.367 | 335.981 |

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note Beløb i 1.000 kr. Aktuell rentesats 30.09.2020 31.12.2019 30.09.2019

11 Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapital

| | | | | |
|--|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Var. rente, forfald jul. 2025, er førtidsindfriet i 2020. ²⁾ Renten fra 2020 til 2025 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,9 % med halvårlig tilpasning | 7,66 % ¹⁾ | 0 | 105.000 | 105.000 |
| Var. rente, forfald feb. 2027, kan førtidsindfries i 2022. Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,5 % med halvårlig tilpasning | 5,94 % ¹⁾ | 50.000 | 50.000 | 50.000 |
| Var. rente, forfald dec. 2027, kan førtidsindfries i 2022. Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,39 % med halvårlig tilpasning | 4,75 % ¹⁾ | 50.000 | 50.000 | 50.000 |
| Var. rente, forfald jun. 2028, kan førtidsindfries i 2023. Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,11 % med halvårlig tilpasning | 4,50 % ¹⁾ | 130.000 | 130.000 | 130.000 |
| Var. rente, forfald nov. 2028, kan førtidsindfries i 2023. Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,24 % med halvårlig tilpasning | 4,75 % ¹⁾ | 41.000 | 41.000 | 41.000 |
| Var. rente, forfald jun. 2029, kan førtidsindfries i 2024. Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,64 % med halvårlig tilpasning | 4,50 % ¹⁾ | 150.000 | 150.000 | 150.000 |
| Var. rente, forfald dec. 2029, kan førtidsindfries i 2024. Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,51 % med halvårlig tilpasning. | 4,45 % ¹⁾ | 152.000 | 152.000 | 0 |
| Supplerende kapital i alt | | 573.000 | 678.000 | 526.000 |
| Hybrid kapital i alt | | 0 | 0 | 0 |
| Efterstillet kapital i alt | | 573.000 | 678.000 | 526.000 |
| Omkostninger ved etablering, udgiftsføres over den forventede løbetid | | 3.620 | 4.859 | 3.584 |
| Efterstillet kapital i alt, jf. balancen | | 569.380 | 673.141 | 522.416 |

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note Beløb i 1.000 kr. Aktuell rentesats 30.09.2020 31.12.2019 30.09.2019

11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital

| | | | | |
|--|----------------------|---------|---------|---------|
| Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2022. Renten fra 2022 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,39 % med halvårlig tilpasning | 6,75 % ¹⁾ | 55.000 | 55.000 | 55.000 |
| Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023. Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,11 % med halvårlig tilpasning | 6,50 % ¹⁾ | 280.000 | 280.000 | 280.000 |
| Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023. Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,74 % med halvårlig tilpasning | 6,25 % ¹⁾ | 41.000 | 41.000 | 41.000 |

Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital

| | | | | |
|--|--|----------------|----------------|----------------|
| | | 376.000 | 376.000 | 376.000 |
| Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget | | 945.380 | 1.049.141 | 898.416 |

1) Fast rente i de første 5 år.

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
|------|-------------------|------------|------------|------------|
|------|-------------------|------------|------------|------------|

11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

Renter m.v. på efterstillet kapital

| | | | |
|---|---------|--------|--------|
| Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital) | 25.351 | 29.730 | 22.201 |
| Ekstraordinære afdrag/indfrielse/ konverteringer | 105.000 | 82.000 | 0 |
| Omkostninger ved optagelse af efterstillet kapital | 0 | 2.671 | 1.075 |
| Omkostninger ved indfrielse af efterstillet kapital | 0 | 0 | 0 |

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 30.09.2019 | 30.09.2020 | 30.09.2019 |
|------|-------------------|------------|------------|------------|------------|
|------|-------------------|------------|------------|------------|------------|

12 Aktiekapital

| | Antal stk. | | Nominal værdi (t.kr.) | |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------|----------------|
| Aktiekapital Sparekassen Sjælland-Fyn A/S | 17.374.973 | 17.374.973 | 173.750 | 173.750 |
| I alt | 17.374.973 | 17.374.973 | 173.750 | 173.750 |

| I alt | Antal stk. | Nominal værdi (t.kr.) | Andel % |
|-------------------------------|---------------|-----------------------|------------|
| Egne aktier | | | |
| Egne aktier 31.12.2018 | 9.265 | 93 | 0,1 |
| Køb | 121.724 | 1.217 | 0,7 |
| Salg | 72.000 | 720 | 0,4 |
| Egne aktier 30.09.2019 | 58.989 | 590 | 0,3 |
| Egne aktier 31.12.2019 | 58.989 | 590 | 0,3 |
| Køb | 0 | 0 | 0,0 |
| Salg | 0 | 0 | 0,0 |
| Egne aktier 30.09.2020 | 58.989 | 590 | 0,3 |

Samlet købssum 0 t.kr. (1-3. kvartal 2019: 11.325 t.kr.)

Samlet salgssum 0 t.kr. (1-3. kvartal 2019: 6.590 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 58.989 stk., hvilket svarer til 0,3 % af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

Sparekassen har bemyndigelse fra generalforsamlingen til at erhverve egne aktier for op til 2 % af aktiekapitalen. Sparekassen har tilladelse fra Finanstilsynet til i 2020 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. 30.09.2020 30.09.2019

12 Aktiekapital (fortsat)

Periodens resultat pr. aktie

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 30.09.2019 |
|--|---|-------------------|-------------------|
| Moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, aktionærers resultat | | | |
| | | 150.234 | 151.828 |
| | Gennemsnitligt antal aktier (stk.) | 17.374.973 | 17.374.973 |
| | Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.) | 58.989 | 34.127 |
| | Gennemsnitligt antal aktier i omløb (stk.) | 17.315.984 | 17.340.846 |
| | Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt | 0 | 0 |
| | Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet) (stk.) | 17.315.984 | 17.340.846 |
| | Periodens resultat pr. aktie (kr.) | 8,7 | 8,8 |
| | Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.) | 8,7 | 8,8 |

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note Beløb i 1.000 kr. 30.09.2020 31.12.2019 30.09.2019

13 Aktiver stillet som sikkerhed

| | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v. | 1.163.411 | 1.138.504 | 1.143.735 |
| Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler | 22.965 | 22.696 | 26.196 |
| Tabsramme over for Vækstfonden | 260 | 262 | 291 |
| Aktiver stillet som sikkerhed i alt | 1.186.636 | 1.161.462 | 1.170.222 |

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

14 Transaktioner med nærtstående parter

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

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter 1.-3. kvartal 2020.

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
|-----------|--|------------------|------------------|------------------|
| 15 | Eventualforpligtelser og -aktiver | | | |
| | Finansgarantier | 260.134 | 233.270 | 2.354.795 |
| | Tabsgarantier for realkreditlån | 2.774.949 | 2.564.684 | 2.462.956 |
| | Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 23.022 | 72.014 | 77.157 |
| | Øvrige eventualforpligtelser | 3.831.386 | 3.867.787 | 1.745.227 |
| | I alt | 6.889.491 | 6.737.755 | 6.640.135 |

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

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

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

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

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

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
|-----------|--|------------|------------|------------|
| 15 | Eventualforpligtelser og -aktiver (fortsat) | | | |
| | Eventualaktiver, koncern | | | |
| | Udskudt skatteaktiv, nedskrevet | 70.369 | 85.264 | 97.633 |

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 16 Kapitalforhold ¹ | | | | |
| Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital | | 2.948.262 | 2.851.461 | 2.800.830 |
| Immaterielle aktiver | | -91.269 | -91.323 | -116.041 |
| Skatteaktiver | | -159.011 | -163.753 | -163.029 |
| Udbytte, foreslået | | 0 | -52.125 | 0 |
| Fradrag kapitalinstrumenter over 10 % | | -252.779 | -209.744 | -215.007 |
| Andre fradrag m.m. | | -96.413 | 96.634 | -74.975 |
| Egentlig kernekapital | | 2.348.790 | 2.431.150 | 2.231.778 |
| Hybrid kernekapital | | 376.000 | 376.000 | 376.000 |
| Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag | | 2.724.790 | 2.807.150 | 2.607.778 |
| Supplerende kapital | | 569.380 | 673.141 | 522.416 |
| Kapitalgrundlag | | 3.294.170 | 3.480.291 | 3.130.194 |
| Risikoeksponeringer | | | | |
| Kreditrisiko | | 13.992.484 | 14.374.537 | 14.743.979 |
| Markedsrisiko | | 1.276.755 | 1.112.212 | 1.781.449 |
| Operationel risiko | | 1.912.923 | 1.856.049 | 1.856.049 |
| Risikoeksponeringer i alt | | 17.182.162 | 17.342.798 | 18.381.476 |
| Kapitalprocent | | 19,2 | 20,1 | 17,0 |
| Kernekapitalprocent | | 15,9 | 16,2 | 14,2 |
| Egentlig kernekapitalprocent | | 13,7 | 14,0 | 12,1 |
| Kapitalgrundlag-krav ifølge FIL § 124, stk. 2 | | 1.374.573 | 1.387.424 | 1.470.518 |

¹ Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2020 og 30.09.2019.

Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 1,6 pct.-point højere. Udlodning af udbytte er suspenderet i 2021. (30.09.2019: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,8 pct.-point højere).

Sparekassen anvender overgangsordningen i forbindelse med implementeringen af IFRS 9 regnskabsstandard. Både det statistiske og dynamiske element, der tillader sparekassen at indfase den negative afledte effekt af IFRS 9, over en nærmere fastsat periode i kapitalgrundlaget.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
|--|-------------------|------------|------------|------------|
| 16 Kapitalforhold ¹ (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. | | | | |
| Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning ² | | | | |
| Egentlig kernekapital | | 2.274.036 | 2.331.300 | 2.131.928 |
| Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag | | 2.650.036 | 2.707.300 | 2.507.928 |
| Kapitalgrundlag | | 3.219.416 | 3.380.441 | 3.030.344 |
| Risikoeksponeringer i alt | | 17.147.136 | 17.305.825 | 18.376.336 |
| Kapitalprocent | | 18,8 | 19,5 | 16,5 |
| Kernekapitalprocent | | 15,5 | 15,6 | 13,6 |
| Egentlig kernekapitalprocent | | 13,3 | 13,5 | 11,6 |

² Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2020 og 30.09.2019.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 1,1 pct.-point højere (30.09.2019: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,8 pct.-point højere).

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 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.

| | 30.09.2020 | | 30.09.2019 | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Finansielle aktiver | | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | | 434.602 | | 455.967 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | 2.535.713 | | 1.429.438 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | | 11.980.239 | | 12.416.333 |
| Obligationer til dagsværdi | 7.889.873 | | 6.718.859 | |
| Aktier m.v. | 552.546 | | 849.947 | |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 1.919.185 | | 1.698.765 | |
| Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 31.372 | | 38.544 | |
| Finansielle aktiver i alt | 10.392.976 | 14.950.554 | 9.306.115 | 14.301.738 |
| Finansielle forpligtelser | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | | 858.280 | | 705.291 |
| Indlån og anden gæld | | 19.419.401 | | 18.224.145 |
| Indlån i puljeordninger | 1.919.185 | | 1.698.765 | |
| Efterstillede kapitalindskud | | 569.380 | | 522.416 |
| Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 30.647 | | 38.680 | |
| Finansielle forpligtelser i alt | 1.949.832 | 20.847.061 | 1.737.445 | 19.451.852 |

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note

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

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

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

For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret 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

| Note | Beløb i 1.000 kr. | Noterede priser (Niveau 1) | Observer- bare input (Niveau 2) | Ikke-obs- verbare input (Niveau 3) | I alt |
|------|-------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--|-------|
|------|-------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--|-------|

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

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

| | 30.09.2020 | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Finansielle aktiver | | | | |
| Obligationer til dagsværdi | 7.889.873 | 0 | 0 | 7.889.873 |
| Aktier m.v. | 41.000 | 466.904 | 44.642 | 552.546 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 1.912.852 | 6.333 | 0 | 1.919.185 |
| Afledte finansielle instrumenter | 0 | 31.372 | 0 | 31.372 |
| Finansielle aktiver i alt | 9.843.725 | 504.609 | 44.642 | 10.392.976 |
| Finansielle forpligtelser | | | | |
| Indlån i puljeordninger | 0 | 1.919.185 | 0 | 1.919.185 |
| Afledte finansielle forpligtelser | 0 | 30.647 | 0 | 30.647 |
| Finansielle forpligtelser i alt | 0 | 1.949.832 | 0 | 1.949.832 |
| | 30.09.2019 | | | |
| Finansielle aktiver | | | | |
| Obligationer til dagsværdi | 6.718.859 | 0 | 0 | 6.718.859 |
| Aktier m.v. | 59.060 | 396.101 | 394.786 | 849.947 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 1.690.658 | 8.107 | 0 | 1.698.765 |
| Afledte finansielle instrumenter | 0 | 38.544 | 0 | 38.544 |
| Finansielle aktiver i alt | 8.468.577 | 442.752 | 394.786 | 9.306.115 |
| Finansielle forpligtelser | | | | |
| Indlån i puljeordninger | 0 | 1.698.765 | 0 | 1.698.765 |
| Afledte finansielle forpligtelser | 0 | 38.680 | 0 | 38.680 |
| Finansielle forpligtelser i alt | 0 | 1.737.445 | 0 | 1.737.445 |

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 30.09.2019 |
|------|-------------------|------------|------------|
|------|-------------------|------------|------------|

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 | 216.507 | 382.871 |
| Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer | -16.997 | 9.722 |
| Køb | 13.638 | 77.847 |
| Salg | 168.506 | 75.654 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 44.642 | 394.786 |

Sparekassen har ikke oplysninger til at foretage en følsomhedsanalyse af de investeringsforeningsbeviser der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3. Investeringsforeningsbeviserne udgør 4,3 mio. kr. (30.09.2019: 363,1 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.

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 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

| | 30.09.2020 | | 30.09.2019 | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Finansielle aktiver | | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 434.602 | 434.602 | 455.967 | 455.967 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 2.535.713 | 2.535.713 | 1.429.438 | 1.429.438 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 11.980.239 | 12.038.476 | 12.416.333 | 12.472.127 |
| Finansielle aktiver i alt | 14.950.554 | 15.008.791 | 14.301.738 | 14.357.532 |
| Finansielle forpligtelser | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 858.280 | 858.280 | 705.291 | 705.291 |
| Indlån og anden gæld | 19.419.401 | 19.419.401 | 18.224.145 | 18.224.145 |
| Efterstillede kapitalindskud | 569.380 | 569.380 | 522.416 | 522.416 |
| Finansielle forpligtelser i alt | 20.847.061 | 20.847.061 | 19.451.852 | 19.451.852 |

Resultatopgørelse

| | | Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab) | | | |
|------|---|---|---------------------|------------------|------------------|
| Note | Beløb i 1.000 kr. | 1.-3. kvrt. 2020 | 1.-3. kvrt. 2019 | 3. kvrt. 2020 | 3. kvrt. 2019 |
| 4 | Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode | 400.245 | 396.727 | 137.168 | 133.250 |
| 4 | Andre renteindtægter | 39.032 | 47.906 | 12.578 | 19.357 |
| 5 | Renteudgifter | 46.381 | 38.171 | 14.832 | 12.629 |
| | Netto renteindtægter | 392.896 | 406.462 | 134.914 | 139.978 |
| | Udbytte af aktier m.v. | 28.994 | 24.935 | 0 | 995 |
| 6 | Gebyrer og provisionsindtægter | 437.947 | 394.147 | 137.196 | 129.922 |
| | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 11.394 | 12.811 | 3.886 | 3.761 |
| | Netto rente- og gebyrindtægter | 848.443 | 812.733 | 268.224 | 267.134 |
| 7 | Kursreguleringer | 12.256 | -35.771 | 34.077 | -15.224 |
| | Andre driftsindtægter | 3.264 | 8.009 | 1.283 | 1.048 |
| 8 | Udgifter til personale og administration | 517.149 | 517.182 | 171.954 | 172.727 |
| | Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 44.670 | 68.888 | 15.119 | 28.330 |
| | Andre driftsudgifter | 9.667 | 6.506 | 2.431 | 2.405 |
| 9 | Nedskrivninger på udlån m.v. | 145.902 | 26.204 | 31.785 | 16.518 |
| | Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 31.965 | 21.581 | 5.430 | 12.443 |
| | Periodens resultat før skat | 178.540 | 187.772 | 87.725 | 45.421 |
| | Skat | 10.011 | 17.638 | 3.892 | 1.316 |
| | Periodens resultat | 168.529 | 170.134 | 83.833 | 44.105 |
| | Periodens resultat pr. aktie | | | | |
| | Periodens resultat pr. aktie (kr.) | 8,7 | 8,8 | 4,5 | 2,2 |
| | Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.) | 8,7 | 8,8 | 4,5 | 2,2 |
| | Fordeles således: | | | | |
| | Overført resultat (aktionærernes resultat) | 150.234 | 151.828 | 77.681 | 37.936 |
| | Rente hybrid kernekapital | 18.295 | 18.306 | 6.152 | 6.169 |
| | I alt | 168.529 | 170.134 | 83.833 | 44.105 |

Totalindkomstopgørelse

| | | Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab) | | | |
|------|---|---|---------------------|------------------|------------------|
| Note | Beløb i 1.000 kr. | 1.-3. kvrt. 2020 | 1.-3. kvrt. 2019 | 3. kvrt. 2020 | 3. kvrt. 2019 |
| | Periodens resultat | 168.529 | 170.134 | 83.833 | 44.105 |
| | Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen | | | | |
| | Dagsværdiregulering af ejendomme | -1.480 | 0 | 0 | 0 |
| | Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme | 1 | 0 | 0 | 0 |
| | Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen | | | | |
| | Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme ¹ | | | | |
| | - Periodens værdiregulering | 40 | -346 | 18 | -63 |
| | - Skat af anden totalindkomst | -9 | 76 | -4 | 14 |
| | Anden totalindkomst i alt | -1.448 | -270 | 14 | -49 |
| | Totalindkomst i alt | 167.081 | 169.864 | 83.847 | 44.056 |

¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed.

Balance pr. 30. september

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab) | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
| Aktiver | | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | | 434.601 | 441.069 | 455.967 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | 2.530.319 | 2.529.609 | 1.425.553 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | | 12.056.039 | 12.305.355 | 12.503.275 |
| Obligationer til dagsværdi | | 7.889.873 | 6.591.480 | 6.718.859 |
| Aktier m.v. | | 552.546 | 693.719 | 849.947 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 147.102 | 10.194 | 35.194 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 364.725 | 367.937 | 369.498 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | | 1.919.185 | 1.770.777 | 1.698.765 |
| Immaterielle aktiver | | 91.269 | 91.323 | 116.041 |
| Grunde og bygninger i alt | | 161.339 | 188.899 | 209.922 |
| <i>Investeringsjendomme</i> | | 3.198 | 6.258 | 6.305 |
| <i>Domicilejendomme</i> | | 158.141 | 182.641 | 203.617 |
| Øvrige materielle aktiver | | 31.273 | 34.151 | 35.792 |
| Aktuelle skatteaktiver | | 17.339 | 1.705 | 8.222 |
| Udskudte skatteaktiver | | 150.328 | 155.070 | 152.966 |
| Andre aktiver | | 218.534 | 186.892 | 327.909 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 67.739 | 66.654 | 76.002 |
| Aktiver i alt | | 26.632.211 | 25.434.834 | 24.983.912 |

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab) | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
| Passiver | | | | |
| Gæld | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | | 857.158 | 524.210 | 704.010 |
| Indlån og anden gæld | | 19.484.545 | 18.762.345 | 18.276.727 |
| Indlån i puljeordninger | | 1.919.185 | 1.770.777 | 1.698.765 |
| Andre passiver | | 337.611 | 379.406 | 499.892 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 18.100 | 11.391 | 16.200 |
| Gæld i alt | | 22.616.599 | 21.448.129 | 21.195.594 |
| Hensatte forpligtelser | | | | |
| Hensættelser til tab på garantier m.v. | | 82.011 | 64.795 | 67.452 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 29.972 | 11.416 | 11.624 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 111.983 | 76.211 | 79.076 |
| Efterstillede kapitalindskud | | 569.380 | 673.141 | 522.416 |
| Egenkapital | | | | |
| Aktiekapital | | 173.750 | 173.750 | 173.750 |
| Opskrivningsshenlæggelser | | 1.407 | 2.886 | 2.882 |
| Bunden sparekassereserve | | 561.378 | 561.378 | 561.378 |
| Overført overskud | | 2.211.727 | 2.113.447 | 2.062.818 |
| Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt | | 2.948.262 | 2.851.461 | 2.800.830 |
| Hybrid kernekapital | | 385.987 | 385.892 | 385.998 |
| Egenkapital i alt | | 3.334.249 | 3.237.353 | 3.186.828 |
| Passiver i alt | | 26.632.211 | 25.434.834 | 24.983.912 |

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

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. ¹ | Foreslået udbytte | Overført overskud | Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt | Hybrid kerne- kapital | Egenkapital i alt |
|------|--|----------------|-------------------------------|----------------------------------|---|----------------------|----------------------|--|-----------------------------|----------------------|
| | Egenkapital pr. 1.1.2019 | 173.750 | 2.882 | 561.378 | -177 | 43.437 | 1.916.152 | 2.697.420 | 385.892 | 3.083.312 |
| | Periodens resultat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 151.828 | 151.828 | 18.306 | 170.134 |
| | Anden totalindkomst | | | | | | | | | |
| | Periodens værdiregulering | 0 | 0 | 0 | -346 | 0 | 0 | -346 | 0 | -346 |
| | Skat af anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 76 | 0 | 0 | 76 | 0 | 76 |
| | Anden totalindkomst i alt | 0 | 0 | 0 | -270 | 0 | 0 | -270 | 0 | -270 |
| | Totalindkomst for regnskabsperioden | 0 | 0 | 0 | -270 | 0 | 151.828 | 151.558 | 18.306 | 169.864 |
| | Køb af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -11.325 | -11.325 | 0 | -11.325 |
| | Salg af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.590 | 6.590 | 0 | 6.590 |
| | Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -43.437 | 23 | -43.414 | 0 | -43.414 |
| | Udbetalt rente hybrid kernekapital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -18.200 | -18.200 |
| | Egenkapital pr. 30.09.2019 | 173.750 | 2.882 | 561.378 | -447 | 0 | 2.063.269 | 2.800.830 | 385.998 | 3.186.828 |

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

| Note | Beløb i mio. kr. | 1.-3. kvrt. 2020 | 1.-3. kvrt. 2019 | Helår 2019 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------|
| 1 Hoved- og nøgletal | | | | |
| Resultatopgørelsen i hovedposter | | | | |
| Netto renteindtægter | | 393 | 406 | 540 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | | 848 | 813 | 1.089 |
| Kursreguleringer | | 12 | -36 | -28 |
| Udgifter til personale og administration | | 517 | 517 | 708 |
| Af- og nedskrivninger på aktiver | | 45 | 69 | 98 |
| Nedskrivninger på udlån m.v. | | 146 | 26 | 28 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | | 32 | 22 | 20 |
| Skat | | 10 | 18 | 18 |
| Periodens resultat | | 169 | 170 | 227 |
| Balancen i hovedposter | | | | |
| Udlån | | 12.056 | 12.503 | 12.305 |
| Fondsbeholdning | | 8.442 | 7.569 | 7.285 |
| Indlån inkl. indlån i puljer | | 21.404 | 19.976 | 20.533 |
| Efterstillede kapitalindskud | | 569 | 522 | 673 |
| Egenkapital | | 3.334 | 3.187 | 3.237 |
| Aktiver i alt | | 26.632 | 24.984 | 25.435 |

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

| Note | Beløb i mio. kr. | 1.-3. kvrt. 2020 | 1.-3. kvrt. 2019 | Helår 2019 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------|
| Nøgletal | | | | |
| Kapitalprocent ⁵ | | 19,2 | 16,9 | 19,9 |
| Kernekapitalprocent ⁵ | | 15,9 | 14,1 | 16,1 |
| Egenkapitalforrentning før skat | | 5,4 | 6,0 | 7,7 |
| Egenkapitalforrentning efter skat | | 5,1 | 5,4 | 7,2 |
| Indtjening pr. omkostningskrone | | 1,25 | 1,30 | 1,29 |
| Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag | | 1,1 | 2,2 | 0,0 |
| Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag | | 1,8 | 1,0 | 0,6 |
| Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån | | 59,2 | 66,2 | 63,0 |
| Udlån i forhold til egenkapital | | 3,6 | 3,9 | 3,8 |
| Periodens udlånsvækst | | -2,0 | 2,2 | 0,5 |
| Likviditet, LCR | | 387 | 277 | 335 |
| Summen af store engagementer (< 175 %) | | 84,3 | 84,8 | 76,2 |
| Periodens nedskrivningsprocent | | 0,6 | 0,1 | 0,1 |
| Akk. nedskrivningsprocent ¹ | | 3,6 | 4,0 | 3,5 |
| Afkastningsgrad | | 0,6 | 0,7 | 0,9 |
| Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³ | | 8,7 | 8,8 | 11,7 |
| Udbytte pr. aktie (kr.) | | 0,0 | 0,0 | 3,0 |
| Indre værdi pr. aktie (kr.) ² | | 170,3 | 161,7 | 164,7 |
| Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³ | | 9,2 | 10,2 | 7,7 |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ² | | 0,5 | 0,6 | 0,5 |
| Børskurs ultimo perioden | | 80,2 | 89,6 | 89,6 |
| Medarbejdere | | | | |
| Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede ⁴ | | 559 | 595 | 587 |

¹ Se note 9 for en specifikation af de samlede nedskrivninger og hensættelser.

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

³ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

⁴ Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed

⁵ 30.09.2020 og 30.09.2019 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis

Sparekassens (moderselskabets) regnskab for 1.-3. kvartal 2020 er aflagt i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.v. samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflægelse af årsregnskabet for 2019.

Sparekassens årsrapport for 2019, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/om_sparekassen/regnskab

3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af sparekassens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af regnskabet for 1.-3. kvartal 2020 som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2019.

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 1.-3. kv. 2020 | 1.-3. kv. 2019 |
|---|-------------------|----------------|----------------|
| 4 Renteindtægter | | | |
| Kreditinstitutter og centralbanker | | 432 | 385 |
| Udlån og andre tilgodehavender | | 359.175 | 388.070 |
| Negative renteudgifter på indlån og anden gæld m.v. | | 40.348 | 7.833 |
| Obligationer | | 19.693 | 32.332 |
| Afledte finansielle instrumenter i alt | | 19.339 | 15.574 |
| Heraf: - Rentekontrakter | | 19.939 | 17.022 |
| - Valutakontrakter | | -600 | -1.448 |
| Øvrige renteindtægter | | 290 | 439 |
| Renteindtægter i alt | | 439.277 | 444.633 |
| 5 Renteudgifter | | | |
| Kreditinstitutter og centralbanker | | 412 | 428 |
| Negative renteindtægter på kreditinstitutter og centralbanker | | 9.979 | 4.138 |
| Indlån og anden gæld | | 8.731 | 8.981 |
| Efterstillede kapitalindskud | | 25.351 | 22.201 |
| Øvrige renteudgifter | | 1.908 | 2.423 |
| Renteudgifter i alt | | 46.381 | 38.171 |
| 6 Gebyrer og provisionsindtægter | | | |
| Værdipapirhandel og depoter | | 61.339 | 45.189 |
| Betalingsformidling | | 41.410 | 47.286 |
| Lånesagsgebyrer | | 44.629 | 38.462 |
| Garantiprovision | | 148.840 | 135.497 |
| Forvaltningsaktiviteter | | 44.974 | 43.825 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | | 96.755 | 83.888 |
| Gebyrer og provisionsindtægter i alt | | 437.947 | 394.147 |

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 1.-3. kv. 2020 | 1.-3. kv. 2019 |
|--|-------------------|----------------|----------------|
| 7 Kursreguleringer | | | |
| Obligationer | | -25.024 | -36.626 |
| Aktier | | 28.334 | 15.573 |
| Investeringsejendomme | | -632 | 9 |
| Valuta | | 9.297 | 6.350 |
| Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter | | 281 | -21.077 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | | -69.860 | 137.046 |
| Indlån i puljeordninger | | 69.860 | -137.046 |
| Kursreguleringer i alt | | 12.256 | -35.771 |
| 8 Udgifter til personale og administration | | | |
| Vederlag til bestyrelse og direktion | | | |
| Direktion og bestyrelse ¹ | | 12.540 | 10.601 |
| I alt | | 12.540 | 10.601 |
| Personaleudgifter | | | |
| Lønninger | | 251.718 | 263.602 |
| Pensioner | | 28.220 | 29.101 |
| Udgifter til social sikring | | 41.552 | 43.001 |
| Personaleudgifter i alt | | 321.490 | 335.704 |
| Øvrige administrationsomkostninger | | 183.119 | 170.877 |
| Udgifter til personale og administration i alt | | 517.149 | 517.182 |

¹ Direktionen er udvidet fra 2 til 3 pr. 1. april 2019

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 30.09.2019 |
|----------|---|----------------|----------------|
| 9 | Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) | | |
| | Stadie 1-nedskrivninger | | |
| | Stadie 1-nedskrivninger primo | 53.875 | 57.590 |
| | Nye nedskrivninger (netto) | 78.748 | 8.557 |
| | Stadie 1-nedskrivninger ultimo | 132.623 | 66.147 |
| | - Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 1 | 1 |
| | Stadie 2-nedskrivninger | | |
| | Stadie 2-nedskrivninger primo | 98.318 | 104.699 |
| | Nye nedskrivninger (netto) | 16.829 | -17.276 |
| | Stadie 2-nedskrivninger ultimo | 115.147 | 87.423 |
| | - Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 273 | 287 |
| | Stadie 3-nedskrivninger | | |
| | Stadie 3-nedskrivningssaldo primo | 479.443 | 814.534 |
| | Nye nedskrivninger (netto) | 24.695 | 37.051 |
| | Andre bevægelser | 18.000 | 22.100 |
| | Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt | 149.403 | 299.434 |
| | Stadie 3-nedskrivninger ultimo | 372.735 | 574.251 |
| | - Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 0 | 0 |

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 30.09.2019 |
|----------|---|----------------|----------------|
| 9 | Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat) | | |
| | Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn | | |
| | Hensættelser primo | 73.252 | 67.183 |
| | Nye hensættelser (netto) | 36.832 | 9.245 |
| | Tidligere hensat, nu endeligt tabt | 0 | 719 |
| | Hensættelser ultimo | 110.084 | 75.709 |
| | I alt | | |
| | Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo | 704.888 | 1.044.006 |
| | Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto) | 157.104 | 37.577 |
| | Andre bevægelser | 18.000 | 22.100 |
| | Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat | 149.403 | 300.153 |
| | Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo | 730.589 | 803.530 |
| | Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto) | 157.104 | 37.577 |
| | Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat | 9.433 | 10.268 |
| | Indgået på tidligere afskrevne fordringer | 20.635 | 21.641 |
| | Ført i resultatopgørelsen | 145.902 | 26.204 |

Noter

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab) | | | | |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
| 10 Aktiver stillet som sikkerhed | | | | |
| Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v. | | 1.163.411 | 1.138.504 | 1.143.735 |
| Kontantindsud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler | | 22.965 | 22.696 | 26.196 |
| Tabsramme over for Vækstfonden | | 260 | 262 | 291 |
| Aktiver stillet som sikkerhed i alt | | 1.186.636 | 1.161.462 | 1.170.222 |

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab) | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
| 11 Kapitalforhold ¹ | | | | |
| Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital | | 2.948.262 | 2.851.461 | 2.800.828 |
| Immaterielle aktiver | | -91.269 | -91.323 | -116.041 |
| Skatteaktiver | | -150.328 | -155.070 | -152.966 |
| Udbytte, foreslået | | 0 | -52.125 | 0 |
| Fradrag kapitalinstrumenter over 10 % | | -251.688 | -208.672 | -213.826 |
| Andre fradrag m.m. | | -94.190 | 98.678 | -73.221 |
| Egentlig kernekapital | | 2.360.787 | 2.442.949 | 2.244.774 |
| Hybrid kernekapital | | 376.000 | 376.000 | 376.000 |
| Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag | | 2.736.787 | 2.818.949 | 2.620.774 |
| Supplerende kapital | | 569.380 | 673.141 | 522.416 |
| Kapitalgrundlag | | 3.306.167 | 3.492.090 | 3.143.190 |
| Risikoeksponeringer | | | | |
| Kreditrisiko | | 14.093.649 | 14.610.040 | 14.960.081 |
| Markedsrisiko | | 1.276.842 | 1.112.309 | 1.781.692 |
| Operationel risiko | | 1.879.639 | 1.805.486 | 1.805.485 |
| Risikoeksponeringer i alt | | 17.250.130 | 17.527.835 | 18.547.258 |
| Kapitalprocent | | 19,2 | 19,9 | 16,9 |
| Kernekapitalprocent | | 15,9 | 16,1 | 14,1 |
| Egentlig kernekapitalprocent | | 13,7 | 13,9 | 12,1 |
| Kapitalgrundlag-krav ifølge FIL § 124, stk. 2 | | 1.380.010 | 1.402.227 | 1.483.781 |

¹ Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2020 og 30.09.2019.

Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 1,6 pct.-point højere. Udlodning af udbytte er suspenderet i 2021. (30.09.2019: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,8 pct.-point højere).

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.09.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
|------|-------------------|------------|------------|------------|
|------|-------------------|------------|------------|------------|

11 Kapitalforhold ¹ (fortsat)

Sparekassen anvender overgangsordningen i forbindelse med implementeringen af IFRS 9 regnskabsstandarden. Både det statistiske og dynamiske element, der tillader sparekassen at indfase den negative afledte effekt af IFRS 9, over en nærmere fastsat periode i kapitalgrundlaget.

Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning ²

| | | | |
|--|------------|------------|------------|
| Egentlig kernekapital | 2.286.032 | 2.343.099 | 2.144.924 |
| Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag | 2.662.032 | 2.719.099 | 2.520.924 |
| Kapitalgrundlag | 3.231.413 | 3.392.240 | 3.043.340 |
| Risikoeksponeringer i alt | 17.218.439 | 17.494.197 | 18.549.871 |
| Kapitalprocent | 18,8 | 19,4 | 16,4 |
| Kernekapitalprocent | 15,5 | 15,5 | 13,6 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 13,3 | 13,4 | 11,6 |

² Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2020 og 30.09.2019.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 1,1 pct.-point højere (30.09.2019: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,8 pct.-point højere).

