

A photograph of a harbor scene. In the foreground, several boats are docked at a pier. In the background, there are modern, multi-story buildings with large windows and balconies. The sky is clear and blue. The water is dark blue with some ripples. The overall scene is bright and clear.

# Delårsrapport 1. kvartal 2019

# Indholdsfortegnelse

## 03 Ledelsesberetning

Sparekassen Sjælland-Fyn – kort fortalt	side	3
De væsentligste resultater fra 1. kv. 2019	side	4
Ledelsesberetning	side	5
Forventninger til 2019	side	5
Hoved- og nøgletal	side	6
Basisindtjening, indlån, udlån og forretningsomfang	side	7
Regnskabskommentering, koncernen	side	8
Regnskabskommentering, moderselskabet	side	10
Bonitetskategorier + samlet kreditformidling	side	11
Tilsynsdiamanten	side	12
”Nye veje” – Sparekassens strategiprojekt 2021	side	13
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	15

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

## 17 Kvartalsregnskab

Ledelsespåtegning	side	18
Resultatopgørelse	side	19
Totalindkomstopgørelse	side	19
Balance pr. 31. marts 2019	side	20
Egenkapitalopgørelse	side	21
Pengestrømsopgørelse	side	23
Noter	side	24

Denne delårsrapport er udarbejdet på dansk og engelsk, hvor den danske er gældende i tilfælde af tvivl om oversættelsen.

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

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

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

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

# Sparekassen Sjælland-Fyn – kort fortalt

Overskud før skat på 78,5 mio. kr.

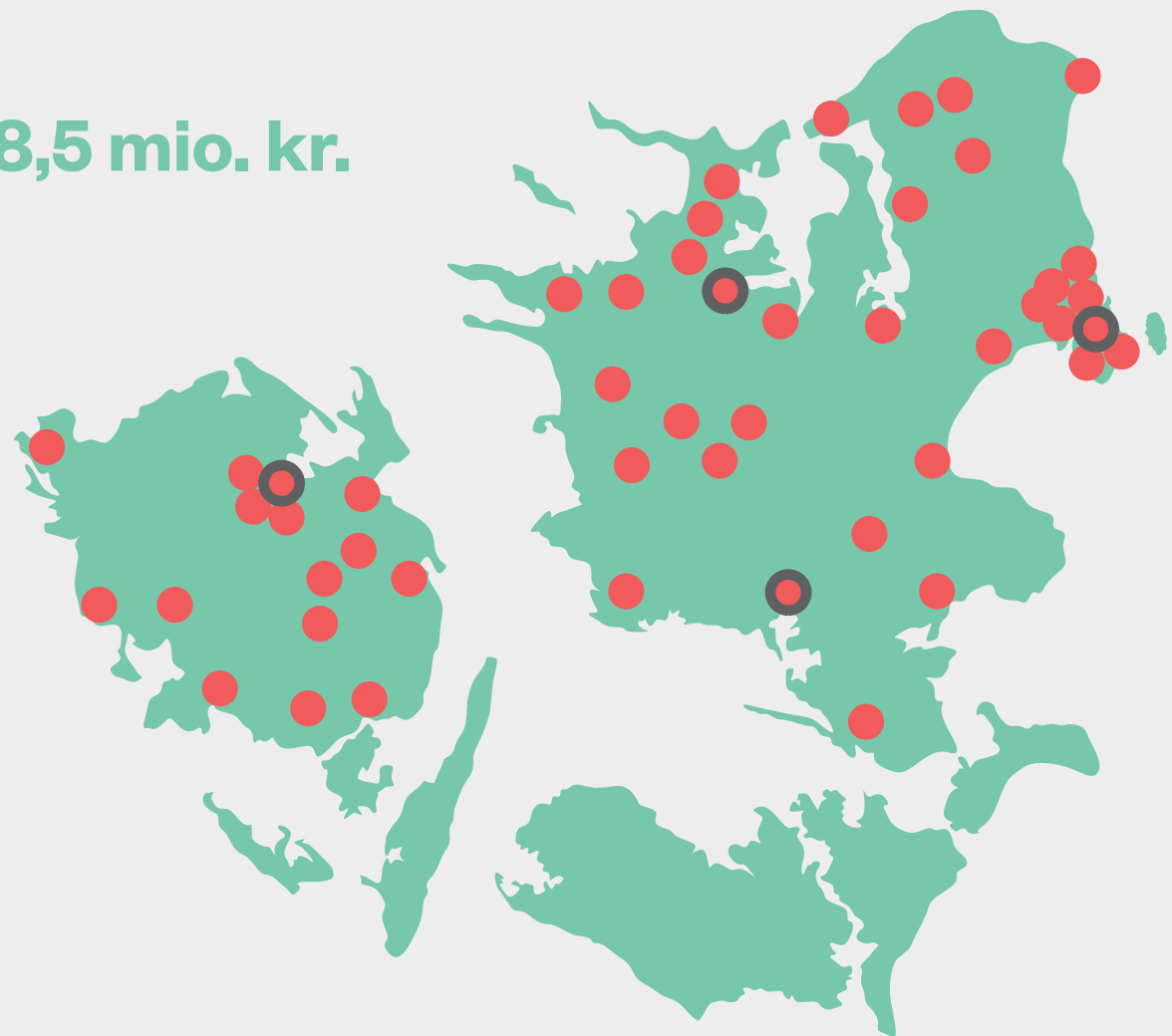
● 49 filialer og  
 ● 4 erhvervscentre

fordelt på Sjælland og Fyn, med hovedsæde i Holbæk

609 medarbejdere

er det gennemsnitlige antal beskæftigede funktionærer fordelt på filialer og stabsfunktioner i 1. kvartal 2019

>165.000 kunder



# De væsentligste resultater fra 1. kvartal 2019

## OVERSKUD

### 71,3 mio. kr.

Resultatet efter skat forrenter egenkapitalen med 9,2 % p.a.

## AKTIONÆRERNES RESULTAT

### 65,3 mio. kr.

Med et resultat på 65,3 mio. kr. efter skat og den opnåede besparelse på betaling af renter til den hybride kapital ligger aktionæernes resultat i 1. kvartal 2019 på niveau med samme periode sidste år (se side 19).

## OPJUSTERING AF FORVENTNINGERNE

### 200-230 mio. kr.

Opjusteringen af resultatforventningerne før skat for 2019 baserer sig på en bredt funderet resultatfremgang, kundemomentum og et aktivitetsniveau over forventning. Se selskabsmeddelelse nr. 6/2019 af 24. april.

## BASISINDTJENINGEN STIGER

### +112 %

Basisindtjeningen stiger 112 % i forhold til 4. kvartal 2018. Korrigeret for effekten af indførelsen af regnskabsstandarden IFRS 16 ville effekten have været 102 %. Stigningen fra 1. kvartal 2018 til 1. kvartal 2019 udgør 34 % (se side 7).

## OMKOSTNINGSSTYRING

### Fald i omkostninger

Styring af omkostninger er en central del af sparekassens 2021-plan "NYE VEJE". Den flade udvikling i omkostningerne forventes fastholdt resten af året.

## KAPITALPROCENT

### 17 %

Koncernens kapitalstruktur er på et styrket niveau i forhold til samme tidspunkt sidste år. Såfremt periodens resultat efter skat reduceret med målsætningen for udbetaling af udbytte, jf. udbyttepolitikken, havde været indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocenten ligge 0,3 %-point højere og udgøre 17,3 %.

## LAVE NEDSKRIVNINGER

### 8,8 mio. kr.

Den positive udvikling i kreditbogen fortsætter, og andelen af OIK-kunder er over 17 kvartaler konstant reduceret (se side 11).

## UDLODNINGSPOLITIK

### Aktietilbagekøb

Sparekassens ledelse og bestyrelse vil positivt vurdere på, om aktietilbagekøb skal kombineres med udbytter fra 2020.

## PEJLEMÆRKER

### Tilsynsdiamant

Alle pejlemærker overholdes med stor margin.

# Ledelsesberetning

## Resultatet før skat på 78,5 mio. kr. overstiger de budgetterede resultatforventninger.

Den realiserede basisindtjening for 1. kv. 2019 stiger med 112 % i forhold til resultatet for 4. kv. 2018 og er et af de bedste i koncernens historie. Resultatet overgår tillige budgettet for 1. kv. 2019 så markant, at det den 24. april medførte en opjustering af forventningerne til det samlede resultat for 2019.

Det opnåede resultat for 1. kv. 2019 betragtes på denne baggrund af ledelsen som særdeles tilfredsstillende og noget bedre end forventet.

Baggrunden for den markante fremgang i basisindtjeningen er en kombination af den fastlagte optimeringsstrategi "NYE VEJE" udmeldt den 6. november 2017, hvor ikke mindst en fokuseret omkostningsstyring har høj prioritet og vil blive fastholdt de kommende kvartaler. Tidligere års investeringer i distributionskraften er bl.a. baggrunden for, at de samlede indtægter stiger som følge af en øget markedsandel igen i 1. kv. 2019.

Lave nedskrivninger præger fortsat regnskabet, og risikoreduktion er en bevidst del af strategien "NYE VEJE". Der henvises til side 11 i regnskabet, hvor det fremgår, at andelen af de svageste udlånskunder (Finanstilsynets bonitetskategori 1: OIK kunder) konstant er reduceret over 17 kvartaler. Udviklingen forventes at fortsætte i resten af 2019.

### Udlodningspolitik

Bestyrelsen vil hen over sommeren revurdere sparekassens udlodningspolitik. Under hensyn

til sparekassens kapitalplanlægning overvejes det at kombinere udbytter med et aktietilbagekøbsprogram.

### Styrkelse af direktion og formueområde

Den 1. april 2019 blev direktionen udvidet med sparekassedirektør Lars Bolding (se selskabsmeddelelse nr. 24/2018). Direktionen består endvidere af sparekassedirektør Bruno Riis-Nielsen og administrerende direktør Lars Petersson.

Sparekassen har den 1. maj 2019 etableret et formueområde under ledelse af formuedirektør Kenn Andersen for at øge fokus på området. Det er forventningen, at etableringen af området vil have en positiv effekt på regnskabet i 2020.

Direktionsudvidelsen og etableringen af formueområdet er en del af strategiplanen "NYE VEJE".

### Konsolidering i sektoren

Sparekassen har i kølvandet på finanskrisen gennemgået en markant udvikling med bl.a. opkøb af 2 banker og børsnoteringen i 2015. Kundegrundlaget er øget fra 60.000 til nu over 165.000 kunder, og organisationen har på denne baggrund betydelige kompetencer inden for bl.a. opkøb, it-konverteringer og kapitalrejsning.

Og selvom udviklingen via yderligere opkøb eller fusioner med sparekassen som den fortsættende part ikke som sådan er en del af strategien, er sparekassen med det store erfaringsgrundlag helt naturligt opmærksom og positiv, hvis

der opstår muligheder, der giver mening og merværdi for sparekassen og vores aktionærer.

### Forventninger til 2019

Der forventes uændrede stabile konjunkturer med høj beskæftigelse. Væksten i dansk økonomi forventes uændret i forhold til 2018. De globale konjunkturer er behæftet med usikkerhed, herunder hvilken indvirkning det kan medføre for dansk økonomi. Det gælder bl.a. konsekvenserne af Brexit.

Sparekassen går i 2019 ind i år 2 af den 4-årige strategi "NYE VEJE". Filialudbygningen og øvrige væsentlige investeringer er tilendebragt i denne omgang. Der fokuseres nu på optimeringer af indtægter og omkostninger. Således forventes antallet af medarbejdere at falde det kommende år via naturlig afgang.

Strategien forventes at resultere i en forbedring af forholdet mellem indtægter og omkostninger. Forventningerne er på denne baggrund, at de senere års stigningsprocent i personale- og administrationsomkostninger vil falde i 2019. Som følge heraf er forventningerne, at det basale driftsresultat (resultat før kursreguleringer og nedskrivninger) vil være stigende i 2019.

Nedskrivningerne forventes at være på et fortsat lavt niveau, om end de i sagens natur vil være stigende henset til det usædvanligt lave niveau i 2018.

Forventningerne til kursreguleringerne i 2019 er et nulresultat under forudsætning af uændret

rente. Med de opnåede resultater i 1. kv. 2019 foretog sparekassen via selskabsmeddelelse nr. 6/2019 af 24. april en opjustering af forventningerne til årets resultat før skat fra intervallet 180 mio. kr. til 210 mio. kr. som anført i Årsrapport 2018 til et resultat før skat i intervallet 200-230 mio. kr.

Baggrunden for opjusteringen følger af, at basisindtjeningen (opgjort som resultat før nedskrivninger og kursreguleringer) ligger over budget i 1. kv. 2019 og stiger 34 % i forhold til 1. kv. 2018.

Resultatet fremkommer af følgende årsager:

- ✔ De udmeldte optimeringstiltag, jf. strategien "NYE VEJE", er overordnet gået bedre end forventet.
- ✔ Samlede omkostninger ligger under budget.
- ✔ Samlede indtægter ligger over budget.
- ✔ Nedskrivninger og kursreguleringer følger udmeldte forventninger.
- ✔ Kundemomentum og aktivitet er over forventninger.

**Lars Petersson**  
Adm. direktør

**Bruno Riis-Nielsen**  
Sparekassedirektør

**Lars Bolding**  
Sparekassedirektør

# Hoved- og nøgletal

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S Koncernen

Beløb i mio. kr.	1. kvrt. 2019	1. kvrt. 2018	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2018
------------------	------------------	------------------	---------------------	----------------

### Resultatposter

Netto rente- og gebyrindtægter	273	252	108	1.005
Kursreguleringer	-1	29	-	21
Andre driftsindtægter	9	4	225	16
Udgifter til personale og administration	175	176	99	746
Nedskrivninger på udlån m.v.	9	12	73	4
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1	1	109	8
Periodens resultat før skat	79	83	95	230
Periodens resultat efter skat	71	80	89	208

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S Koncernen

Beløb i mio. kr.	31.03 2019	31.03 2018	Indeks <sup>1</sup>	31.12 2018
------------------	---------------	---------------	---------------------	---------------

### Balanceposter

Udlån	12.247	11.665	105	12.174
Indlån	18.151	16.846	108	18.223
Indlån i puljeordninger	1.421	973	146	1.313
Indlån i alt	19.572	17.820	110	19.536
Efterstillede kapitalindskud	455	403	113	454
Egenkapital	3.111	2.783	112	3.083
Balance	24.209	21.726	111	23.857
Kapitalgrundlag	3.080	2.680	115	3.125
Samlet forretningsomfang (indlån, udlån og garantier)	37.097	34.247	108	37.068
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR)	49.244	45.282	109	48.404
Kundedepoter	10.224	10.541	97	9.558

<sup>1</sup> Indeks: 31.03.2019 i forhold til 31.03.2018

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S Koncernen

	31.03 2019	31.03 2018	Indeks <sup>1</sup>	31.12 2018
--	---------------	---------------	---------------------	---------------

### Nøgletal

Kapitalprocent <sup>2</sup>	17,0	16,1	106	17,7
Kernekapitalprocent <sup>2</sup>	14,5	13,7	106	15,1
Kapitaloverdækning, %-point <sup>2</sup>	7,5	7,0	107	8,2
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden) <sup>3</sup>	2,5	3,0	83	8,0
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden) <sup>3</sup>	2,3	2,9	79	7,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,39	1,41	99	1,28
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	1,7	-0,4	-	-1,0
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	0,5	0,7	71	0,7
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	100	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,2	93	3,9
Udlån inkl. nedskrivninger ift. indlån	67,0	71,2	94	67,5
Periodens udlånsvækst i procent <sup>3</sup>	0,6	0,9	67	5,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,1	-	0,0
Akk. nedskrivningsprocent <sup>4</sup>	5,0	6,3	79	5,8
Likviditetspejlemærke (nyt pejlemærke)	850	-	-	318
Likviditet, LCR	639	268	238	278
Sum af store eksponeringer (nyt pejlemærke)	95,9	126,8	76	96,1
Sum af store engagementer ift. kapitalgrundlag	0,0	0,0	100	0,0
Afkastningsgrad <sup>3</sup>	0,3	0,4	75	0,9
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>5</sup>	3,8	5,0	76	9,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	100	2,5
Indre værdi pr. aktie, ultimo perioden (kr.)	156,6	167,6	93	155,3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>5</sup>	23,1	21,3	108	8,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>6</sup>	0,6	0,6	100	0,5
Børskurs, ultimo (kr.)	86,8	107,3	81	80,4
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) <sup>7</sup>	609	607	100	616

<sup>2</sup> 31.03.2019 og 31.03.2018 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

<sup>3</sup> Nøgletallet er i 2018 beregnet med udgangspunkt i åbningsbalancen efter implementering af IFRS 9.

<sup>4</sup> I nøgletallet indgår ikke underkurs. Se note 9 for en specifikation af de samlede nedskrivninger, hensættelser og underkurser

<sup>5</sup> Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

<sup>6</sup> Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

<sup>7</sup> Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

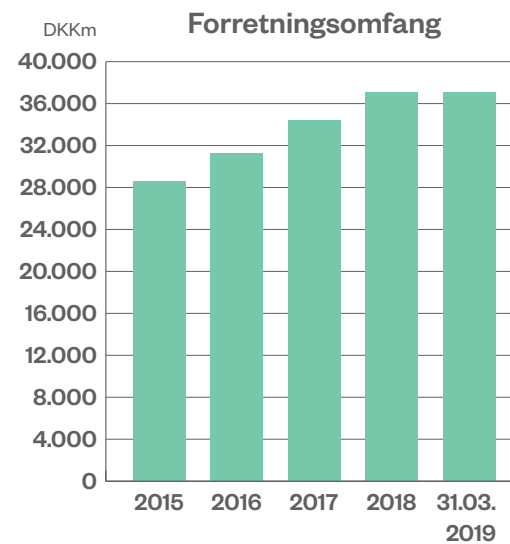
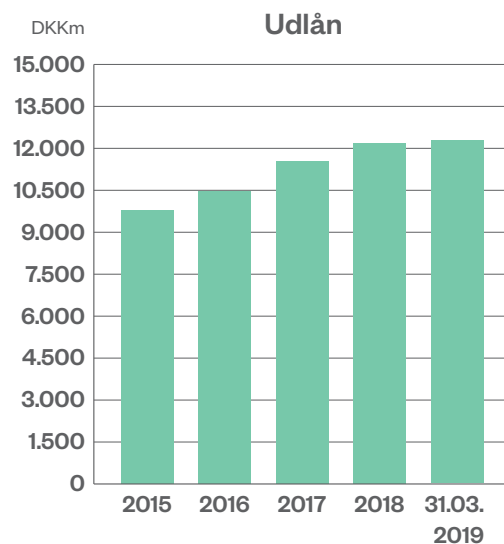
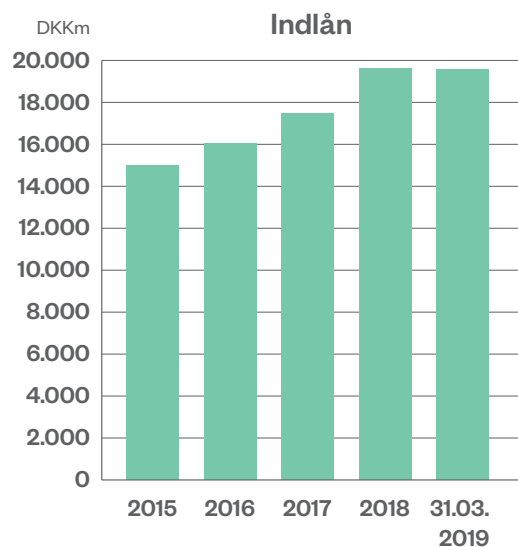
# Basisindtjening, indlån, udlån og forretningsomfang

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S Koncernen

Beløb i mio. kr.	1. kvrt. 2019	4. kvrt. 2018*	3. kvrt. 2018	2. kvrt. 2018	1. kvrt. 2018
<b>Basisindtjening</b>					
Nettorenteindtægter	137,2	142,3	133,1	136,4	129,0
Udbytter	3,3	0,8	2,3	16,1	5,2
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	132,7	109,5	102,4	109,8	117,9
Andre driftsindtægter	8,8	3,4	4,9	3,6	3,9
Andre driftsudgifter	3,4	7,2	3,8	2,1	2,7
<b>Basisindtægter</b>	<b>278,6</b>	<b>248,8</b>	<b>238,9</b>	<b>263,8</b>	<b>253,3</b>
Udgifter til personale og administration**	174,6	199,7	184,3	186,5	175,6
<b>Basisindtjening</b>	<b>104,0</b>	<b>49,1</b>	<b>54,6</b>	<b>77,3</b>	<b>77,7</b>

\*4. kvartal 2018 er påvirket af ekstraordinære engangsomkostninger på 16,9 mio. kr.

\*\* 1. kvartal 2019 er positivt påvirket af implementeringen af IFRS16, hvor 5,0 mio. kr. i leasingydelse/huslejer m.v. nu føres under af- og nedskrivninger.



# Regnskabskommentering, koncernen

## 1. kvartal 2019

1. kvartal 2019 udviser en markant forbedret basisindtjening, der stiger 112 % i forhold til 4. kv. 2018. Regnskabsresultatet på 78,5 mio. kr. før skat ligger over budget. Regnskabsresultatet baserer sig på en forbedret indtjening, en flad udvikling i omkostningerne og et fortsat lavt nedskrivningsniveau.

Regnskabsresultatet før skat for 1. kvartal 2018 udgjorde 82,7 mio. kr. og lå dermed en anelse højere end periodens resultat efter 1. kvartal 2019, men skyldes særligt effekten af en ekstraordinær indtægt på kursreguleringer på sektoraktier på 35 mio. kr. I dette lys er det opnåede resultat i 1. kvartal 2019 særdeles tilfredsstillende.

Det opnåede resultat er baggrunden for opjusteringen af de resultatmæssige forventninger til hele 2019 fra intervallet 180-210 mio. kr. til intervallet 200-230 mio. kr., som blev offentliggjort i selskabsmeddelelse nr. 6/2019 af 24. april.

## Resultatopgørelsen

### Indtægter

#### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger til 137,2 mio. kr. for kvartalet mod 129,0 mio. kr. i 2018. I forhold til sidste år ligger det generelle renteniveau stort set uændret og historisk lavt.

At sparekassens nettorenteindtægter stiger 8,2 mio. kr. svarende til 6,3 % skyldes bl.a., at det

strategisk er besluttet at optimere placeringen af overskudslikviditeten. I absolutte tal falder renteomkostningerne til kreditinstitutter og centralbanker med 1,4 mio. kr., mens renteindtægterne fra obligationsbeholdningen stiger 6,3 mio. kr.

Renteindtægter og renteudgifter fra og til henholdsvis udlån og indlån er som nævnt stadig genstand for et renteniveau, der udfordrer rentemarginalen. For sparekassens vedkommende kompenseres dette med en stigning i den samlede udlånsmasse, men også indlånsbalancen stiger, og derudover er der gennemført markedstilpassede prisjusteringer, som understøtter forretningsmodellen og fremadrettet vil være med til at sikre rentabiliteten af driften.

Som nævnt i forbindelse med sidste års aktieemission og kapitaltransaktioner var formålet bl.a. at reducere renteomkostningerne til sparekassens supplerende lånekapital. De første resultater heraf ses efter 1. kvartal 2019, hvor sparekassens renteomkostninger til efterstillede kapitalindskud falder med 0,5 mio. kr., mens rentebetalingen til den hybride kapital falder med 8,8 mio. kr. Denne besparelse fremgår under fordelingen af periodens resultat.

Samlet er der opnået rentebesparelser på den efterstillede kapital på 9,3 mio. kr. i 1. kv. 2019. Sparekassen er dermed godt på vej til at indfri målsætningen om en årlig besparelse på 35 mio. kr. Kvartalets resultat for aktionærerne,

der udgøres af resultatet efter skat fratrukket renter til den hybride kapital, kan opgøres til 65,3 mio. kr., hvilket er på niveau med sidste år, hvor resultatet til aktionærerne blev 65,5 mio. kr.

#### Udbytter

Med 3,3 mio. kr. i modtagne udbytter i kvartalet har sparekassen realiseret lidt mindre end i samme periode sidste år, hvor de samlede aktieudbytter løb op i 5,2 mio. kr.

#### Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægterne opgøres netto til 132,7 mio. kr. mod 117,9 mio. kr. for samme periode i 2018. Stigningen kommer af de øgede forretningsaktiviteter, hvor bl.a. provisioner fra sparekassens låneformidlinger til realkreditselskaberne, Totalkredit og DLR, har været i ganske positiv fremgang. Den samlede formidling til Totalkredit udgør ultimo 1. kvartal 2019 27,7 mia. kr. mod 25,8 mia. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2018, mens tallene for DLR viser en stigning fra 7,8 mia. kr. til 9,3 mia. kr. Det forøgede forretningsomfang på dette område medfører en stigning i garantiprovisionerne på 8,5 % fra 40,9 mio. kr. til 44,4 mio. kr.

De øgede forretningsaktiviteter kan også aflæses på formue- og investeringssiden, hvor sparekassens puljeindlån er steget fra 973 mio. kr. til 1.421 mio. kr. Dette kaster øgede gebyrer af sig til sparekassen.

## Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

## Aktionærernes resultat

Med et resultat på 65,3 mio. kr. efter skat og den opnåede besparelse på betaling af renter til den hybride kapital ligger aktionærernes resultat i 1. kvartal 2019 på niveau med samme periode sidste år (se side 19).



Som på rentesiden har der også på gebyrsiden været gennemført en række pristilpasninger, der primært skal sikre, at sparekassen får dækket sine produktionsomkostninger for de leverede faciliteter og serviceydelser. Sekundært skal disse tilpasninger understøtte ønsket om, at endnu flere kunder søger mod fuldkundeforhold, hvor der samlet set er mulighed for at opnå rabatter og gebyrfritagelser.

### Kursreguleringer

Kursreguleringer er i kvartalet negative med 1,2 mio. kr. Til sammenligning var resultatet sidste år positivt med 29,1 mio. kr., hvoraf den ekstraordinære opskrivning af sektoraktier i BI Holding A/S (BankInvest) bidrog positivt med 35,0 mio. kr.

Kursreguleringer på aktier er positive med 9,3 mio. kr. Da sparekassen ikke har væsentlige eksponeringer i markedspositioner, er det primært den positive udvikling på sparekassens beholdning af sektoraktier, der er årsag til det positive resultat.

For obligationsbeholdningen kan der opgøres en negativ kursregulering på 5,8 mio. kr., hvilket er 2,3 mio. kr. mere end for samme periode sidste år. Udviklingen ses afledt af stigningen i obligationsbeholdningen og renteutviklingen.

Kursudviklingen for sparekassens portefølje af investeringsejendomme blev på -0,7 mio. kr. mod -3,9 mio. kr. sidste år.

Valutaindtjeningen ligger stabilt på 2,0 mio. kr.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter stiger til 8,8 mio. kr. Posten består primært af huslejer fra ejen-

domsporteføljen og fortjenesten fra salg af afskrevne driftsmidler.

### Omkostninger inklusiv af- og nedskrivninger

Som nævnt i årsrapporten for 2018 er en del af næste fase af sparekassens strategiplan "NYE VEJE", at sikre en forbedring af de finansielle målsætninger. Det betyder, at omkostningerne frem mod 2021 skal udvikle sig i lavere takt end indtægterne.

I 1. kvartal 2019 falder omkostningerne til personale og administration til 174,6 mio. kr. mod 175,6 mio. kr. i samme periode sidste år. Underliggende er de samlede personaleomkostninger steget med 3,3 mio. kr.

Posten øvrige administrationsomkostninger falder fra 63,6 mio. kr. til 59,3 mio. kr. Årsagen til denne udvikling findes primært i implementeringen af regnskabsstandarden IFRS 16 (Leasing), hvor leasingudgifter – og for sparekassens vedkommende primært huslejudgifter – flyttes til posten for af- og nedskrivninger. Det er også primært derfor, at denne post modsat stiger fra 10,7 mio. kr. til 16,3 mio. kr. For god ordens skyld skal det nævnes, at der ikke er foretaget justering af sammenligningstal for 1. kv. 2018. (for yderligere information om implementeringen af IFRS 16 henvises til note 2, Anvendt i regnskabspraksis).

Samlet set udvikler administrationsomkostningerne samt af- og nedskrivningerne sig fra 74,3 mio. kr. til 75,6 mio. kr. – en stigning på 1,3 mio. kr. svarende til 1,7 %.

Mens en række omkostningsposter falder grundet omkostningsfokusering, stiger af- og

nedskrivningerne grundet påvirkningen fra IFRS 16, herunder lettere øgede huslejeomkostninger. Mens de planlagte filialetableringer er afsluttet i denne omgang, og der dermed ikke ses nye omkostninger til dette, har sparekassen stadig budget til at foretage relevante opgraderinger af det eksisterende filialnet, hvilket bl.a. vil udmønte sig senere på året, når sparekassens filial i Holbæk flytter til helt nye lokaler i Holbæk Havneby. Filialen bliver indrettet med henblik på at kunne servicere kunderne med nye teknologier og kundeoplevelser.

### Nedskrivninger på udlån m.v.

Kvartalets nedskrivninger m.v. udgør samlet 8,8 mio. kr. mod 12,0 mio. kr. i samme periode sidste år, dvs. et fald på 3,2 mio. kr. Udviklingen dækker netto over nye hensættelser på den stigende udlånportefølje, tilbageførsler på tidligere hensættelser grundet forbedringer af kundernes bonitet og beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer sidstnævnte med et beløb i kvartalet på 7,1 mio. kr. Tendensen fra de seneste år fortsætter dermed, hvilket er yderst positivt.

Som grundlag for sparekassens nedskrivninger henvises til udviklingen i sparekassens samlede kreditbog, bonitetsoversigten, på side 11.

### Balancen

Balancen er ved udgangen af 1. kvartal 2019 vokset til 24,2 mia. kr. fra 21,7 mia. kr. Stigningen afspejler stigningen i forretningsaktiviteterne, hvor kundeengagementerne er den drivende faktor. Nedenfor omtales de væsentligste balanceposter tillige med de poster, der har haft en væsentlig udvikling.

## Aktiver

### Udlån

Udlånsbalancen vokser til 12,2 mia. kr. fra 11,7 mia. kr. pr. 31. marts 2018. Stigningen udgør 5 % og dækker nye udlånsengagementer med både private og erhvervs-kunder. Sparekassens kreditpolitik understøtter, at udlånsengagementerne holdes inden for rammerne af den ønskede kreditrisiko. Styringen heraf håndteres via den tætte kundedialog og de specifikke rådgivningssituationer, der bl.a. drager fordel af, at sparekassen er et lokalt forankret pengeinstitut, tæt på kunderne og deres hverdag.

Udviklingen i udlånsbalancen følger de strategiske planer om vækst, og sparekassen forventer en fortsat positiv og kontrolleret udvikling på dette område.

### Obligationer

Som nævnt under kommenteringen af resultatopgørelsens nettorenteindtægter har sparekassen siden sammenligningsperioden truffet et strategisk valg om at placere en større andel af likviditetsoverskuddet i danske realkreditobligationer med lav renterisiko frem for i indskudsbeviser i Nationalbanken. Sidstnævnte med en negativ forrentning på -0,65 %.

Med denne beslutning og en samtidig forøgelse af likviditetsoverskuddet er obligationsbeholdningen steget fra 4,4 mia. kr. til 6,7 mia. kr.

### Aktier m.v.

Den samlede beholdning af aktier m.v. ligger uforandret i niveauet 750 mio. kr. og udgøres bl.a. af aktier i sektorselskaber. Investeringerne i sektorselskaberne er med til at understøtte sparekassens samlede forretningsaktiviteter og indtjening. Herudover har sparekassen placeret

beløb i investeringsfonde, der er eksponeret mod kreditrisiko, mens der holdes en mindre beholdning af danske og udenlandske aktier.

### Grunde og bygninger

I balancen opgøres koncernens grunde og bygninger til 545,0 mio. kr. mod 381,7 mio. kr. efter 1. kvartal 2018. Stigningen dækker over tilkøb af investeringsejendomme for netto 40,6 mio. kr. Værdien af domicilejendommene er reguleret med 77,0 mio. kr. som følge af tillæg af den tilbagediskonterede husleje, jf. IFRS 16.

### Passiver

#### Indlån

Indlånsbalancen kan pr. balancedagen opgøres til 18,2 mia. kr. (ekskl. indlån i puljeordninger) og fortsætter med at stige. Stigningen fra sidste års 16,8 mia. kr. udgør dermed 1,3 mia. kr. svarende til 7,7 %. Ud over den generelle opsparingstendens, der ses generelt i samfundet, er det også tilgang af nye kunder i sparekassen, der er grundlaget for udviklingen.

Likviditetsoverskuddet opgjort som indlånsbalancen fratrukket udlånsbalancen ekskl. indlån i puljeordninger opgøres til 5,9 mia. kr. mod 5,2 mia. kr. ved udgangen af 1. kvartal sidste år.

#### Indlån i puljeordninger

En anden forretningsaktivitet med vækst er sparekassens puljeordninger, hvor kunders kontoindsudskud placeres i forskellige investeringspuljer, der bestemmes af kundernes risikoappetit. Ved udgangen af 1. kvartal 2019 udgjorde puljerne 1,4 mia. kr. mod 1,0 mia. kr. på samme tidspunkt sidste år. Stigningen kan dermed opgøres til 45 %. Sparekassen forventer også fremover en mærkbar fremgang for disse

forretningsaktiviteter, om end stigningstakten formentlig bliver på et lidt lavere niveau.

### Efterstillede kapitalindskud

I 2018 har sparekassen, jf. de strategiske planer, gennemført en række kapitaltransaktioner, der har styrket den egentlige kernekapital (aktietransaktionen i foråret 2018), og som nu også – som nævnt under kommenteringen af nettorenteindtægterne – viser sig i forhold til besparelser på renteudgifter til den hybride og supplerende kapital.

Den efterstillede kapital ført i balance udgør 454,8 mio. kr. mod 403,1 mio. kr., mens den hybride kapital udgør 376 mio. kr. mod 575 mio. kr. pr. ultimo marts 2018. I juli 2019 kan supplerende kapital på 82 mio. kr. indfries, hvilket sparekassen forventer at udnytte med Finanstilsynets forudgående godkendelse. Løbende vurderes behovet for den samlede kapital, der specielt påvirkes af det øgede forretningsomfang, men ikke mindst af kapitalkrav som stigende kapitalbuffer og NEP-krav.

Sparekassens efterstillede kapitalindskud fremgår af regnskabsdelens note 11.

### Egenkapital

Egenkapitalen er siden 1. kvartal 2018 vokset fra 2,8 mia. kr. til 3,1 mia. kr. Stigningen udgøres af styrkelsen fra aktieemissionen, der bidrog med mere end 400 mio. kr., indfrielsen af gammel og optagelsen af ny hybrid kernekapital på netto -199 mio. kr., indregning af periodens overskud og endelig udbetaling af udbytte på godt 43 mio. kr. Sidstnævnte vedtaget på årets generalforsamling.

Sparekassen har dermed indfriet de mål, der har været sat for kapitalstrukturen:

1. Styrkelse af den samlede kapital.
2. Styrkelse af den egentlige kernekapital.
3. Reduktion af renteudgifter til den efterstillede kapital, og endelig.
4. Udbetaling af udbytte til aktionærerne, jf. udbyttepolitikken.

### 1. kvartal 2019

#### Moderselskab

1. kvartal 2019 udviser en markant forbedret basisindtjening før kursreguleringer og nedskrivninger for moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

Netto rente- og gebyrindtægter stiger fra 245,9 mio. kr. til 267,0 mio. kr. svarende til en stigning på 21,1 mio. kr. eller 8,6 %. Det er kombinationen af stigende nettorenteindtægter og stigende nettogebyrer, der trækker op på resultatet, mens modtagne udbytter ligger lidt lavere.

Udviklingen er opnået via et generelt stigende forretningsomfang med nye og eksisterende kunder.

På omkostningssiden har implementeringen af regnskabsstandard IFRS 16 medført, at huslejeomkostninger og lignende forpligtelser, som tidligere er ført under udgifter til personale og administration, nu føres under regnskabsposten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver. Dette er medvirkende til, at udgifter til personale og administration falder 5,6 mio. kr., mens af- og nedskrivninger stiger 10,4 mio. kr.

Kursreguleringerne falder godt 33 mio. kr., men var sidste år ekstraordinært påvirket af en engangsopskrivning af sektoraktier i BI Holding A/S (BankInvest) på 35 mio. kr.

Nedskrivningerne på kundeudlån falder til 7,8 mio. kr. fra 12,1 mio. kr. Dermed fortsætter denne post sin positive udvikling, der kommer af de gunstige konjunkturer og dermed forbedrer sparekassens kreditbog.

Resultatet før skat ender på 77,0 mio. kr. mod 81,6 mio. kr. og efter skat på 71,3 mio. kr. mod 80,3 mio. kr.

# Bonitetskategorier + samlet kreditformidling

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

	1. kv. 2019		2018		2017		2016		2015	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	10.015	57,1	10.249	58,5	9.965	59,0	9.011	59,2	5.791	42,7
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	5.259	30,0	4.942	28,2	4.174	24,7	2.850	18,7	3.486	25,7
2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn	1.228	7,0	1.143	6,5	1.389	8,2	1.434	9,4	1.994	14,7
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse	1.023	5,8	1.197	6,8	1.366	8,1	1.914	12,6	2.300	16,9
<b>Total</b>	<b>17.525</b>	<b>100,0</b>	<b>17.531</b>	<b>100,0</b>	<b>16.894</b>	<b>100,0</b>	<b>15.209</b>	<b>100,0</b>	<b>13.571</b>	<b>100,0</b>

## Fordeling – landbrugssektoren

	1. kv. 2019		2018		2017	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	548	37,8	572	39,4	539	43,1
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	594	41,0	579	39,9	396	31,7
2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn	164	11,4	163	11,2	154	12,3
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse	141	9,8	139	9,5	162	12,9
<b>Total</b>	<b>1.448</b>	<b>100,0</b>	<b>1.453</b>	<b>100,0</b>	<b>1.251</b>	<b>100,0</b>

## Samlet kreditformidling

	1. kv. 2019	2018	2017	2016
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Udlån, sparekassen	12.247	12.174	11.681	10.474
Totalkredit	27.671	27.229	25.336	24.293
DLR	9.326	9.001	7.857	6.927
<b>Total</b>	<b>49.244</b>	<b>48.404</b>	<b>44.874</b>	<b>41.694</b>

# 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 31.03.2019
<b>Summen af store eksponeringer</b> af den egentlige kernekapital (nyt pejlemærke)	<b>&lt; 175 %</b>	<b>95,9 %</b>
<b>Summen af store engagementer</b> (gammelt pejlemærke)	<b>&lt; 125 %</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Udlånsvækst p.a.</b>	<b>&lt; 20 %</b>	<b>5,0 %</b>
<b>Ejendoms eksponering</b> af udlån og garantier	<b>&lt; 25 %</b>	<b>12,1 %</b>
<b>Likviditetsoverdækning</b>	<b>&gt; 100 %</b>	<b>850 %</b>
<b>Stabil funding</b> Udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år	<b>&lt; 1,00</b>	<b>0,53</b>

Den kontrollerede styring af udviklingen medfører, at sparekassen heller ikke fremadrettet forventer at have problemer med at overholde Tilsynsdiamantens grænseværdier.

# 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 (inclån, udlån, 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. 30.06.2018 til 2,07 %  
Nøgletallet opgøres pr. 31.03.2019 til 1,88 %

## 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. 30.06.2018 til 7,4 %  
Nøgletallet opgøres pr. 31.03.2019 til 9,2 %

## 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 for nedskrivninger og kursreguleringer.

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

- 1) Stærk fokuseret indsats på effektiviseringer, således at der kan håndteres et større forretningsomfang med samme eller reduceret ressourceforbrug.
- 2) Stram omkostningsstyring, der udnytter potentialer for besparelser, herunder via indkøbsoptimeringer og administrative effektiviseringer.
- 3) Optimering af indtjeningspotentialet på forretningsaktiviteterne. En række tiltag er allerede afdækket. Disse er under implementering og får fuld indtjeningsmæssig effekt fra 2019.
- 4) Indtægtsforøgelse som følge af en forventet vækst i det samlede forretningsomfang som resultat af den stærkt forøgede distributionskraft, der er opnået via etableringen af en række nye privatfilialer, øgningen af personale på formueområdet, samt etableringen af 4 erhvervscentre. Implementeringen af disse ret betydelige investeringer er tilendebragt og har i de foregående perioder påvirket omkostningerne relativt mere end indtægterne. De foretagne investeringer skal de kommende år udvise et tilfredsstillende merafkast.

Nøgletallet opgøres pr. 30.06.2018 til 1,31 kr.  
Nøgletallet opgøres pr. 31.03.2019 til 1,45 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 %
31.03.2019	12,4 %	17,0 %

# 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 kundedialog. Optimeringsindsatsen vil medføre ændringer i både filialerne og 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 og de fire 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 styrkes yderligere og samtidig skal erhvervscentrene sættes bedre i stand til at tiltrække mindre og mellemstore virksomheder, og filialerne skal have forudsætningerne for at kunne gå i dialog med lokale håndværksvirksomheder, detailforretninger og øvrige erhvervsvirksomheder.



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

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



## Spor 3 Vi skal indfri det digitale potentiale

Sparekassens digitale marketing og det digitale spor skal videreudvikles. Den digitale sparekasse skal sikre, at digitale kundeemner og forespørgsler føres hele vejen frem til en rådgiver, så flere kunder kan fås i tale. Digital marketing skal bruges til at profilere sparekassens værdier og indsatser i lokalområderne, herunder Sparekassen Sjælland Fondens indsats. Kundedialogen via sociale medier skal udvikles og optimeres, ved at opbygge en kundevendt 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

Lovgivningen vedrørende solvens og kapitalkrav skal sikre, at sparekassen løbende har tilstrækkelig kapital til at absorbere de mulige tab, der kan opstå fra virksomhedsdriften.

I denne forbindelse opgøres kredit og markedsrisikoen efter lovgivningens standardmetode, mens den operationelle risiko opgøres efter basisindikatormetoden.

Sparekassen opgør sit individuelle solvensbehov og det tilstrækkelige kapitalgrundlag jf. den finansielle lovgivning på området baseret på de udviklinger, der kan udledes af de aktuelle og forventede forretningsaktiviteter.

Som supplement til årsrapportens omtale og visninger af sparekassens solvens og kapitalforhold udarbejdes en specifik rapport, der offentliggøres på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/om\\_sparekassen/regnskab](http://www.spks.dk/om_sparekassen/regnskab)

## Risikoeksponeringer og kapitalgrundlag

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udgør på balancedagen 18.101 mio. kr. og er dermed afledt af udviklingen i forretningsaktiviteterne og sammensætningen af balancen forøget med 463 mio. kr. i løbet af året.

Stigningen i risikoeksponeringerne ses inden for krediteksponeringerne mod bl.a. erhvervsvirksomheder og fast ejendom samt andre eksponeringer – en naturlig udvikling relateret

til sparekassens vækst. Ligeledes ses en forøgelse af risikoeksponeringerne mod gældsinstrumenter. Modsat trækker et fald i forhold til restancer og overtræk.

Sparekassens kapitalprocent udgør 17,0 %. Kapitalbehovet er opgjort til 9,5 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 7,5 %-point. I kroner svarer overdækningen til 1.360 mio. kr.

Kombinerede bufferkrav er opgjort til 3,0 %-point. Det medfører, at sparekassens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombinerede bufferkrav udgør 4,5 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 817 mio. kr.

## 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 konkursituation 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 rekapitaliseringsbeløb.

NEP-kravet indføres gradvist over en 5-årig periode med start den 1. januar 2019. Kravet vil dermed have fuld effekt fra 1. januar 2023.

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

Sparekassen modtog i 2018 først et foreløbigt NEP-krav baseret på 2016-regnskabstal og senest i december det endelige NEP-krav baseret på 2017-regnskabstal, og som dermed aktuelt er gældende pr. 1. januar 2023. På koncernniveau er NEP-kravet opgjort til 17,6 % (svarende til 14,2 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag). Kravene for moderselskabet er stort set identiske. Sparekassen overholder ved udgangen af 1. kvartal 2019 med god margin den indfasede del af det opgjorte NEP-krav med det aktuelle kapitalgrundlag. 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. Vi 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 %-point. Overdækningen skal ses i forhold til summen af (i) søjle I krav, (ii) søjle II tillæg (8+ tillæg) og (iii) forventet kombineret bufferkrav de enkelte år (3,0 % pr. 31.03.2019, stigende til maks. 5,0 %). Derudover har sparekassen en målsætning om, at den egentlige kernekapitalprocent-overdækning som minimum skal være 2,00 %-point. Overdækningen skal ses i forhold til summen af egentlig kernekapital til (i) opfyldelse af søjle I krav (minimum 4,5 %) og (ii) opfyldelse af forventet kombineret bufferkrav i de enkelte år (3,0 % i 2018, stigende til maksimalt 5,0 %) samt søjle II krav, der ikke dækkes af supplerende kapital eller hybrid kernekapital.

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 %.

Sparekassens kapitalmål, kapitaloverdækninger og kapitalplaner på kort og lang sigt drøftes og godkendes af bestyrelsen minimum én

gang årligt i forbindelse med udarbejdelse af sparekassens ICAAP-rapport, der tilgår Finanstilsynet. Sparekassens kapitalplan skal under hensyntagen til sparekassens forretningsplaner samt individuelle og samfundsmæssige forhold sikre tilstrækkelig kapital til at opfylde kapitalmål og overdækninger, i takt med at regulatoriske kapitalkrav træder i kraft.

### Likviditet

Sparekassen ønsker til enhver tid at have en likviditet, der i omfang og sammensætning med god margin sikrer en betryggende overholdelse af gældende likviditetslovkraft og sikrer, at sparekassen kan gennemføre betalinger i henhold til indgåede aftaler. Ligeledes skal likviditeten være tilstrækkelig til også at kunne gennemføre sparekassens strategiske mål.

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

Sparekassen har ved udgangen af 1. kv. 2019 et indlånsoverskud på over 5,9 mia. kr. ekskl. indlån i puljeordninger. Sparekassens indlån kommer primært fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning. Der er ingen indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder.

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

På baggrund af ovenstående og de løbende stresstest af likviditeten, der gennemføres,

betrages den nuværende fundingprofil som relativt stabil og med lav risiko.

### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Det lovgivningsmæssige LCR-likviditetskrav skal sikre, at kreditinstitutterne er tilpas likvide til at kunne honorere forventede likviditetstræk for en 30-dages horisont, beregnet på baggrund af en stressmodel. Kravene omfatter ud over størrelsen af den nødvendige likviditetsbuffer tillige krav til kvaliteten af de likvide aktiver, der kan indgå i bufferen.

Pr. 31. marts 2019 udgjorde sparekassens LCR-nøgletal således 639 % mod lovkraften, der tilsiger minimum 100 %.

Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkraften udgør dermed 539 %-point. Den ekstraordinært store overdækning er opstået ved likviditetsflytningen af puljeordninger på 1,4 mia. kr. i forbindelse med skift af puljeadministrator.

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

### Likviditetsoverdækning jf. pejlemærke i Tilsynsdiamanten

Sparekassen har en likviditetsoverdækning, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket i Tilsynsdiamanten på 850 % mod en grænseværdi på minimum 100 % i overdækning. Sparekassen har dermed fortsat – også for denne likviditetsopgørelse – en solid overdækning. Målsætningen er altid at have en tilpas høj likviditet, hvilket aktuelt og historisk også har været tilfældet.

Se alle sparekassens værdier for pejlemærkerne i Tilsynsdiamanten på side 12.

### 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 netto likviditetsoutflowet opgjort på 30-dages sigt. Samme overdækning er målsætningen for likviditetspejlemærket, der indgår i Finanstilsynets tilsynsdiamant. Her er kravet ligeledes 100 %. I den interne likviditetsstyring benyttes væsentligt 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 som minimum årligt og indgår bl.a. i sparekassens ILAAP-rapportering, der tilgår Finanstilsynet.



# Kvartalsregnskab

1. kvartal 2019

# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2019 for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

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

oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

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

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2019 og af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter samt koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de

forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og sparekassen kan påvirkes af.

Delårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Holbæk, den 9. maj 2019

## Direktion

Lars Petersson  
Administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen  
Sparekassedirektør

Lars Bolding  
Sparekassedirektør

## Bestyrelsen

Thomas Kullegaard  
Formand

Jakob Nørrejær Andersson  
Næstformand

Bent Andersen

Erik Larsen

Otto Frederik Spliid

Kirsten Hede Nielsen

Per Olsen

Helle Lindhof Bjørnøe

Mads Wallin

# Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2019	1. kv. 2018
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	136.083	138.212
4	Andre renteindtægter	13.394	6.778
5	Renteudgifter	12.263	15.946
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>137.214</b>	<b>129.044</b>
	Udbytte af aktier m.v.	3.331	5.199
6	Gebyrer og provisionsindtægter	137.651	123.047
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.919	5.130
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>273.277</b>	<b>252.160</b>
7	Kursreguleringer	-1.172	29.134
	Andre driftsindtægter	8.797	3.904
8	Udgifter til personale og administration	174.562	175.632
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16.311	10.663
	Andre driftsudgifter	3.429	4.764
9	Nedskrivninger på udlån m.v.	8.801	12.050
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	708	647
	<b>Resultat før skat</b>	<b>78.507</b>	<b>82.736</b>
12	Skat	7.217	2.460
	<b>Periodens resultat</b>	<b>71.290</b>	<b>80.276</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>		
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	3,8	5,0
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	3,8	5,0
	<b>Fordeles således:</b>		
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	65.255	65.468
	Rente hybrid kernekapital	6.035	14.808
	<b>I alt</b>	<b>71.290</b>	<b>80.276</b>

# Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2019	1. kv. 2018
	<b>Periodens resultat</b>	<b>71.290</b>	<b>80.276</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	-250
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	0
	<b>Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme <sup>1</sup>		
	- Periodens værdiregulering	-94	2
	- Skat af anden totalindkomst	21	0
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>-73</b>	<b>-248</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>71.217</b>	<b>80.028</b>

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

# Balance pr. 31. marts

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	399.557	412.575	359.967
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.374.554	1.408.153	2.489.038
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.246.885	12.173.964	11.664.770
	Obligationer til dagsværdi	6.672.360	6.620.883	4.382.198
	Aktier m.v.	757.152	801.307	749.618
	Kapitalandele i associerede virksomheder	72.928	75.340	68.485
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.420.963	1.313.431	973.377
	Immaterielle aktiver	122.017	125.090	134.538
10	Grunde og bygninger i alt	544.988	427.460	381.700
	<i>Investeringsjendomme</i>	199.353	158.728	107.497
	<i>Domicilejendomme</i>	345.635	268.732	274.203
	Øvrige materielle aktiver	49.960	48.861	49.850
	Aktuelle skatteaktiver	4.944	0	11.009
	Udskudte skatteaktiver	170.409	175.689	191.495
	Aktiver i midlertidig besiddelse	0	0	0
	Andre aktiver	302.521	210.334	247.638
	Periodeafgrænsningsposter	69.696	64.277	22.657
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>24.208.934</b>	<b>23.857.364</b>	<b>21.726.340</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	545.328	425.191	337.424
	Indlån og anden gæld	18.151.460	18.222.949	16.846.420
	Indlån i puljeordninger	1.420.963	1.313.431	973.377
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	960	0
	Andre passiver	423.490	261.486	266.571
	Periodeafgrænsningsposter	29.799	23.928	22.921
	<b>Gæld i alt</b>	<b>20.571.040</b>	<b>20.247.945</b>	<b>18.446.713</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til tab på garantier m.v.	62.806	61.096	73.128
	Andre hensatte forpligtelser	9.149	10.512	20.097
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>71.955</b>	<b>71.608</b>	<b>93.225</b>
11	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>454.825</b>	<b>454.499</b>	<b>403.128</b>
<b>Egenkapital</b>				
12	Aktiekapital	173.750	173.750	130.312
	Opskrivningsshenlæggelser	2.882	2.882	2.878
	Bunden sparekassereserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	1.981.177	1.959.410	1.489.061
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>2.719.187</b>	<b>2.697.420</b>	<b>2.183.629</b>
	Hybrid kernekapital	391.927	385.892	599.645
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.111.114</b>	<b>3.083.312</b>	<b>2.783.274</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>24.208.934</b>	<b>23.857.364</b>	<b>21.726.340</b>

15 Eventualforpligtelser og -aktiver

# Egenkapitalopgørelse

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2019</b>	<b>173.750</b>	<b>2.882</b>	<b>561.378</b>	<b>-177</b>	<b>43.437</b>	<b>1.916.152</b>	<b>2.697.420</b>	<b>385.892</b>	<b>3.083.312</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	65.255	65.255	6.035	71.290
	<b>Anden totalindkomst</b>									
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	-94	0	0	-94	0	-94
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	21	0	0	21	0	21
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsåret</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>	<b>0</b>	<b>65.255</b>	<b>65.182</b>	<b>6.035</b>	<b>71.217</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-43.437	23	-43.414	0	-43.414
	<b>Egenkapital pr. 31.03.2019</b>	<b>173.750</b>	<b>2.882</b>	<b>561.378</b>	<b>-250</b>	<b>0</b>	<b>1.981.429</b>	<b>2.719.187</b>	<b>391.927</b>	<b>3.111.114</b>

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. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2018</b>	<b>130.312</b>	<b>3.128</b>	<b>561.378</b>	<b>-119</b>	<b>0</b>	<b>1.532.878</b>	<b>2.227.576</b>	<b>584.837</b>	<b>2.812.413</b>
	Ændring anvendt regnskabspraksis	0	0	0	0	0	-109.167	-109.167	0	-109.167
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2018, herefter</b>	<b>130.312</b>	<b>3.128</b>	<b>561.378</b>	<b>-119</b>	<b>0</b>	<b>1.423.711</b>	<b>2.118.409</b>	<b>584.837</b>	<b>2.703.246</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	65.468	65.468	14.808	80.276
	<b>Anden totalindkomst</b>									
	Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	-250	0	0	0	0	-250	0	-250
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	2	0	0	2	0	2
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>-250</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-248</b>	<b>0</b>	<b>-248</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>-250</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>65.468</b>	<b>65.220</b>	<b>14.808</b>	<b>80.028</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Egenkapital pr. 31.03.2018</b>	<b>130.312</b>	<b>2.878</b>	<b>561.378</b>	<b>-117</b>	<b>0</b>	<b>1.489.179</b>	<b>2.183.629</b>	<b>599.645</b>	<b>2.783.274</b>

1. Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed

# Pengestrømsopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2019	1. kv. 2018
	<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>71.217</b>	<b>80.028</b>
	<b>Regulering for beløb uden likviditetseffekt</b>		
	Kursregulering, aktier	-9.273	-38.209
	Kursregulering, obligationer	5.763	3.510
	Nedskrivninger på udlån m.v.	8.801	12.050
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	15.950	10.060
	Periodeafgrænsningsposter (netto)	926	282
	Hensatte forpligtelser	347	97
	Værdiregulering af investeringsejendomme	714	4.319
	Regnskabsmæssig skat	-7.217	-2.460
	<b>Regulering for beløb med likviditetseffekt</b>		
	Betalt skat	5.786	187
	<b>Driftens likvidetsbidrag</b>	<b>93.014</b>	<b>69.864</b>
	<b>Forskydning i driftskapital</b>		
	Kreditinstitutter	120.137	-101.805
	Udlån reguleret for periodens nedskrivninger m.v.	-82.322	-113.510
	Andre aktiver og passiver (netto)	-12.781	49.795
	Aktier m.v.	53.428	-57.826
	Obligationer til dagsværdi	-57.240	454.034
	Obligationer til amortiseret kostpris - hold til udløb	0	99.999
	Indlån og anden gæld	-71.489	257.088
	<b>Forskydning i driftskapital i alt</b>	<b>-50.267</b>	<b>587.775</b>
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>42.747</b>	<b>657.639</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2019	1. kv. 2018
	<b>Investeringsaktivitet</b>		
	Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	0	-850
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.622	-1.288
	Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-60.261	-7.569
	Salg af materielle anlægsaktiver	16.933	13.377
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-45.950</b>	<b>3.670</b>
	<b>Finansieringsaktivitet</b>		
	Udbetalt udbytte	-43.414	0
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-43.414</b>	<b>0</b>
	<b>Ændring i likviditet</b>	<b>-46.617</b>	<b>661.309</b>
	Likvider primo	1.820.728	2.187.696
	<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.774.111</b>	<b>2.849.005</b>
	<b>Likvider</b>		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	399.557	359.967
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.374.554	2.489.038
	<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.774.111</b>	<b>2.849.005</b>

# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
Note	Beløb i mio. kr.	1. kv. 2019	1. kv. 2018	Helår 2018
<b>1</b>	<b>Hoved- og nøgletal</b>			
	<b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>			
	Netto renteindtægter	137	129	541
	Netto rente- og gebyrindtægter	273	252	1.005
	Kursreguleringer	-1	29	21
	Udgifter til personale og administration	175	176	746
	Af- og nedskrivninger på aktiver	16	11	49
	Nedskrivninger på udlån m.v.	9	12	4
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1	1	8
	Skat	7	2	22
	Periodens resultat	71	80	208
	<b>Balancen i hovedposter</b>			
	Udlån	12.247	11.665	12.174
	Fondsbeholdning	7.430	5.132	7.422
	Indlån inkl. indlån i puljer	19.572	17.820	19.536
	Efterstillede kapitalindskud	455	403	454
	Egenkapital	3.111	2.784	3.083
	Aktiver i alt	24.209	21.726	23.857

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
Note	Beløb i mio. kr.	1. kv. 2019	1. kv. 2018	Helår 2018
	Kapitalprocent <sup>5</sup>	17,0	16,1	17,7
	Kernekapitalprocent <sup>5</sup>	14,5	13,7	15,1
	Egenkapitalforrentning før skat	2,5	3,0	8,0
	Egenkapitalforrentning efter skat	2,3	2,9	7,2
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,39	1,41	1,28
	Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	1,7	-0,4	-1,0
	Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	0,5	0,7	0,7
	Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
	Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	67,0	71,2	67,5
	Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,2	3,9
	Periodens udlånsvækst	0,6	0,9	5,5
	Likviditet. LCR	639	268	278
	Sum af store engagementer i.ft. kapitalgrundlag	0,0	0,0	0,0
	Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,1	0,0
	Akk. nedskrivningsprocent <sup>1</sup>	5,0	6,3	5,8
	Afkastningsgrad	0,3	0,4	0,9
	Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	3,8	5,0	9,3
	Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	2,5
	Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>2</sup>	156,6	167,6	155,3
	Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	23,1	21,3	8,7
	Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>2</sup>	0,6	0,6	0,5
	Børskurs ultimo perioden	86,8	107,3	80,4
	<b>Medarbejdere</b>			
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede <sup>4</sup>	609	607	616

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

<sup>2</sup> Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

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

<sup>4</sup> Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

<sup>5</sup> 31.03.2019 og 31.03.2018 er beregnet eksklusiv periodens resultat.



# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1. kvartal 2019 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34. Præsentationen af delårsregnskaber følger EU-regler og 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 ændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af koncernregnskabet for 2018.

Ændringen er foranlediget af implementeringen af regnskabsstandard IFRS 16. Ændringen får mærkbar betydning for den regnskabsmæssige behandling af sparekassens indgåede leasingkontrakter som leasingtager. IFRS 16 kræver således, at alle leasingkontrakter (bortset fra leasingkontrakter af kort varighed og vedrørende aktiver med lille værdi) skal indregnes i balancen som en brugsrettighed og en leasingforpligtelse, der måles til nutidsværdien af minimumsleasingydelse over leasingperioden. Brugsretten skal efterfølgende afskrives på samme måde som andre anlægsaktiver – typisk lineært over leasingperioden

Delårsrapport, 1. kvartal 2019 | Regnskab og der skal beregnes en rente vedrørende leasingforpligtelsen svarende til behandlingen af finansiel leasing i henhold til IAS 17.

Standarden er trådt i kraft den 1. januar 2019.

Effekten af implementeringen IFRS 16 på sparekassens åbningsbalance fremgår herunder. Sparekassens modelvalg m.v. fremgår af 'Anvendt regnskabspraksis' i sparekassens årsrapport for 2018. Der foretages ikke tilpasning af sammenligningstal. Den anvendte regnskabspraksis er herudover ikke ændret.

Under øvrige anlægsaktiver indgår leasingaftaler på aktiver med lav værdi. Pr. 1. januar 2019 udgjorde leasingaftaler med lav værdi 3.072 t.kr.

Sparekassens årsrapport for 2018, tidligere delårsrapporter og øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/om\\_sparekassen/regnskab](http://www.spks.dk/om_sparekassen/regnskab)

## 3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af årets delårsrapporter som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2018.

Beløb i 1.000 kr.	Eventualforpligtelser	Domicilejendomme	Øvrige anlægsaktiver	Leasingforpligtelser
<b>Korrektioner til åbningsbalance (Koncern)</b>				
Operationelle leasingforpligtelser 31.12.2018	78.071	-	-	-
Korrektioner til åbningsbalance IFRS 16 implementering	-78.071	81.848	4.420	84.529

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
		1. kv. 2019	1. kv. 2018
<b>4 Renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		165	117
Udlån og andre tilgodehavender		135.791	137.961
Obligationer		11.250	4.969
Afledte finansielle instrumenter i alt		2.144	1.809
Heraf: - Rentekontrakter		2.447	2.057
- Valutakontrakter		-303	-248
Øvrige renteindtægter		127	134
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>149.477</b>	<b>144.990</b>
<b>5 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		1.872	3.238
Indlån og anden gæld		2.878	5.072
Efterstillede kapitalindskud		7.130	7.607
Øvrige renteudgifter		383	29
<b>Renteudgifter i alt</b>		<b>12.263</b>	<b>15.946</b>
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter		26.168	23.301
Betalingsformidling		14.845	12.992
Lånesagsgebyrer		10.067	8.833
Garantiprovision		44.371	40.885
Øvrige gebyrer og provisioner		42.200	37.036
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>		<b>137.651</b>	<b>123.047</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
		1. kv. 2019	1. kv. 2018
<b>7 Kursreguleringer</b>			
Obligationer		-5.763	-3.510
Aktier		9.273	38.209
Investeringsejendomme		-666	-3.931
Valuta		2.007	2.199
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instr.		-6.023	-3.833
Aktiver tilknyttet puljeordninger		95.046	8.807
Indlån i puljeordninger		-95.046	-8.807
<b>Kursreguleringer i alt</b>		<b>-1.172</b>	<b>29.134</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Vederlag til bestyrelse og direktion</b>			
Direktion og bestyrelse		3.001	2.846
<b>I alt</b>		<b>3.001</b>	<b>2.846</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger		88.141	86.007
Pensioner		9.737	9.528
Udgifter til social sikring		14.424	13.629
<b>Personaleudgifter i alt</b>		<b>112.302</b>	<b>109.164</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>		<b>59.259</b>	<b>63.622</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>		<b>174.562</b>	<b>175.632</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
		31.03.2019	31.03.2018
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto)</b>		
	<b>Individuelle nedskrivninger/hensættelser</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		935.421
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		-935.421
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>		<b>0</b>
	<b>Gruppevise nedskrivninger/hensættelser</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		75.374
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		-55.697
	Overført til ledelsesmæssige skøn, mv.		-19.677
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>		<b>0</b>
	<b>Stadie 1 nedskrivninger</b>		
	Stadie 1 nedskrivninger primo	59.013	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		44.088
	Nye nedskrivninger (netto)	-49	3.542
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>58.964</b>	<b>47.630</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	2
	<b>Stadie 2 nedskrivninger</b>		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	106.153	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		139.360
	Nye nedskrivninger (netto)	5.378	-7.916
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>111.531</b>	<b>131.444</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	248	41

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
		31.03.2019	31.03.2018
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)</b>		
	<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>		
	Stadie 3 nedskrivningsaldo primo	848.954	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		882.587
	Nye nedskrivninger (netto)	7.671	27.383
	Andre bevægelser	8.250	39.467
	Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	166.675	100.807
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>698.200</b>	<b>848.626</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
	<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>		
	Hensættelser primo	67.183	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		84.439
	Nye hensættelser (netto)	2.124	-4.951
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	719	0
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>68.588</b>	<b>79.488</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
		31.03.2019	31.03.2018
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)</b>		
<b>I alt</b>			
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.081.302	1.010.795	
Ændring i anvendt regnskabspraksis		139.679	
Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	15.124	18.058	
Andre bevægelser	8.250	39.467	
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4	
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	167.394	100.807	
<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>937.282</b>	<b>1.107.188</b>	
Underkurs ifm. virksomhedsovertagelser	0	96.361	
<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo og underkurs ultimo</b>	<b>937.282</b>	<b>1.203.549</b>	
Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	15.123	18.058	
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4	
Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	732	1.699	
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	7.054	7.704	
<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>8.801</b>	<b>12.050</b>	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
		31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>10</b>	<b>Grunde og bygninger</b>			
	<b>Investeringsejendomme</b>			
	Dagsværdi primo	158.728	124.446	124.446
	Tilgang	58.288	91.819	0
	Afgang	16.949	50.512	12.630
	Periodens reguleringer til dagsværdi	-714	-7.026	-4.319
	<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>199.353</b>	<b>158.728</b>	<b>107.497</b>
	Lejeindtægter	4.161	9.621	2.093
	Driftsudgifter	983	4.565	1.416
	Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året	345	820	312
		<b>Noterede priser</b>	<b>Observerbare input</b>	<b>Ikke observ. input</b>
				<b>I alt</b>
	<b>Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme</b>			
	Koncernen 31.03.2019	0	0	199.353
	Koncernen 31.12.2018	0	0	158.728
	Koncernen 31.03.2018	0	0	107.497

# Noter

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>10 Grunde og bygninger (fortsat)</b>				
<b>Domicilejendomme</b>				
	Kostpris primo	337.803	337.803	337.803
	Tilgang	0	0	0
	Afgang	0	0	0
	<b>Kostpris ultimo</b>	<b>337.803</b>	<b>337.803</b>	<b>337.803</b>
	Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	71.997	65.926	65.926
	Periodens afskrivninger	106	1.864	495
	Periodens nedskrivninger	0	4.207	743
	Periodens afgang	0	0	388
	<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>72.103</b>	<b>71.997</b>	<b>66.776</b>
	Akkumulerede opskrivninger primo	2.926	3.176	3.176
	Periodens tilgang	0	0	0
	Periodens afgang	0	-250	0
	<b>Akkumulerede opskrivninger ultimo</b>	<b>2.926</b>	<b>2.926</b>	<b>3.176</b>
	<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>268.626</b>	<b>268.732</b>	<b>274.203</b>
	Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicil-ejendomme udgøre:	265.700	265.806	271.027

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

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

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

## 10 Grunde og bygninger (fortsat)

### Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme

Koncernen 31.03.2019	0	0	268.626	268.626
Koncernen 31.12.2018	0	0	268.732	268.732
Koncernen 31.03.2018	0	0	274.203	274.203

Investerings- og domicilejendomme måles til dagsværdi/omvurderet værdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model, baseret på et skøn over kvadratmeterpriser og afkastkrav. Ved værdiansættelsen af ejendomme beliggende på Sjælland, Fyn og i Jylland er anvendt et afkastkrav mellem 4,3 % og 11,4 % (1. kv. 2018: 4,7 % og 9,4 %). En stigning i afkastkravet medfører et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. kvm. i forhold til de anvendte forudsætninger medfører en stigning i ejendommens dagsværdi.

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående	268.626	268.732	274.203
Domicilejendomme, leasingaktiver	77.009	-	-
<b>Domicilejendomme i alt, jf. balancen</b>	<b>345.635</b>	<b>268.732</b>	<b>274.203</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen			
		Aktuel rentesats	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>11 Efterstillede kapitalindskud</b>					
<b>Supplerende kapital</b>					
Var. rente, forfald okt. 2023, kan førtidsindfries i 2018. <sup>2)</sup>	8,38 % <sup>1)</sup>			118.000	
Renten fra 2018 til 2023 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,8 % med kv. vis. tilpasning					
Var. rente, forfald jul. 2024, kan førtidsindfries i 2019. <sup>2)</sup>	7,81 % <sup>1)</sup>	82.000	82.000	82.000	
Renten fra 2019 til 2024 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,75 % med kv. vis. tilpasning					
Var. rente, forfald jul. 2025, kan førtidsindfries i 2020. <sup>2)</sup>	7,66 % <sup>1)</sup>	105.000	105.000	105.000	
Renten fra 2020 til 2025 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,9 % med halvårlig tilpasning					
Var. rente, forfald feb. 2027, kan førtidsindfries i 2022.	5,94 % <sup>1)</sup>	50.000	50.000	50.000	
Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,5 % med halvårlig tilpasning					
Var. rente, forfald dec. 2027, kan førtidsindfries i 2022.	4,75 % <sup>1)</sup>	50.000	50.000	50.000	
Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,39 % med halvårlig tilpasning					
Var. rente, forfald jun. 2028, kan førtidsindfries i 2023.	4,50 % <sup>1)</sup>	130.000	130.000		
Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,11 % med halvårlig tilpasn.					
Var. rente, forfald nov. 2028, kan førtidsindfries i 2023.	4,75 % <sup>1)</sup>	41.000	41.000		
Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,24 % med halvårlig tilpasn.					
Øvrige <sup>3)</sup>				520	
<b>Supplerende kapital i alt</b>		<b>458.000</b>	<b>458.000</b>	<b>405.520</b>	
<b>Hybrid kapital i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Efterstillet kapital i alt</b>		<b>458.000</b>	<b>458.000</b>	<b>405.520</b>	
Korrektiv konto		3.175	3.501	2.392	
<b>Efterstillet kapital i alt, jf. balancen</b>		<b>454.825</b>	<b>454.499</b>	<b>403.128</b>	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen			
		Aktuel rentesats	31.12.2018	31.12.2018	31.03.2018
<b>11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)</b>					
<b>Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital</b>					
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2018. <sup>2)</sup>	10,83 % <sup>1)</sup>			520.000	
Renten fra 2018 vil være 5-årig SWAP rente + 9,25 % med tilpasning hvert 5. år					
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2022.	6,50 % <sup>1)</sup>	55.000	55.000	55.000	
Renten fra 2022 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,39 % med halvårlig tilpasning					
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.	6,50 % <sup>1)</sup>	280.000	280.000		
Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,11 % med halvårlig tilpasn.					
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.	6,25 % <sup>1)</sup>	41.000	41.000		
Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,74 % med halvårlig tilpasning					
<b>Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital</b>		<b>376.000</b>	<b>376.000</b>	<b>575.000</b>	
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		830.825	830.499	977.608	

1) Fast rente i de første 5 år

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

3) 'Toprentebeviser' 10 års løbetid. Fast rente 4,5 % - 5,75 % med forfald maj 2018 (500 t.kr.) og december 2018 (20 t.kr.).

Kan ikke medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlag eller til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

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

# Noter

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
------	-------------------	------------	------------	------------

### 11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

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

Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)	7.130	32.545	7.607
Ekstraordinære afdrag / indfrielse / konverteringer	0	118.520	0
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kap.	0	2.086	0
Omkostninger ved indfrielse af efterstillet kap.	0	0	0

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

## Antal stk.                      Nominel værdi (t.kr.)

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
------	-------------------	------------	------------	------------	------------

### 12 Aktiekapital

Aktiekapital Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	17.374.973	13.031.230	173.750	130.312
<b>I alt</b>	<b>17.374.973</b>	<b>13.031.230</b>	<b>173.750</b>	<b>130.312</b>

## Antal stk.                      Nominel værdi (t.kr.)                      Andel %

#### Egne aktier

Egne aktier 31.12.2017	0	0	0,0
Køb	0	0	0,0
Salg	0	0	0,0
<b>Egne aktier 31.03.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
Egne aktier 31.12.2018	9.265	93	0,1
Køb	0	0	0,0
Salg	0	0	0,0
<b>Egne aktier 31.03.2019</b>	<b>9.265</b>	<b>93</b>	<b>0,1</b>

Samlet købssum 0 t.kr. (1. kvartal 2018: 0 t.kr.)

Samlet salgssum 0 t.kr. (1. kvartal 2018: 0 t.kr.)

Aktiekapitalen består af 17.374.973 stk. aktier a nominelt 10 kr. Aktierne er fuldt indbetalte. Aktierne er ikke opdelt i klasser og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne. Sparekassen har en beholdning af egne aktier på 9.265 stk., hvilket svarer til 0,05 % 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 2019 at erhverve egne aktier for op til 6 mio. kr. i markedsværdi.

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.03.2018
<b>12</b>	<b>Aktiekapital (fortsat)</b>		
	Periodens resultat pr. aktie		
	Moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S aktionærers resultat	65.255	65.468
	Gennemsnitligt antal aktier (stk.)	17.374.973	13.213.667
	Gennemsnitligt antal egne aktier	9.265	0
	<b>Gennemsnitligt antal aktier i omløb</b>	<b>17.365.708</b>	<b>13.213.667</b>
	Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	0	0
	Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet)	17.365.708	13.213.667
	Årets resultat pr. aktie (kr.)	3,8	5,0
	Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)	3,8	5,0

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>13</b>	<b>Aktiver stillet som sikkerhed</b>			
	Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	430.886	935.928	436.252
	Kontantindsud deponeret hos kred- itinstututer, CSA aftaler	18.423	22.902	22.827
	Tabsramme over for Vækstfonden	448	291	291
	<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>	<b>449.757</b>	<b>959.121</b>	<b>459.370</b>

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

## Note

### 14 Transaktioner med nærtstående parter

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

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter i 1. kvartal 2019.



# Noter

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>15</b>	<b>Eventualforpligtelser og -aktiver</b>			
	Finansgarantier	1.224.599	1.237.861	1.074.607
	Tabsgarantier for realkreditlån	2.429.173	2.402.119	2.197.145
	Tinglysings- og konverteringsgarantier	67.046	87.343	43.483
	Øvrige eventualforpligtelser	1.556.824	1.630.001	1.447.013
	<b>I alt</b>	<b>5.277.642</b>	<b>5.357.324</b>	<b>4.762.248</b>

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 indlånerens indestående m.v. på indtil 100.000 EUR i pengeinstitutter under afvikling eller konkurs.

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

Koncernen har indgået en række lejeaftaler om leje af lokaler, der benyttes til pengeinstitutdrift eller øvrige aktiviteter. Ved opsigelse af de indgåede lejeaftaler skal der maksimalt betales op til 63,4 mio. kr. (31.12.2018: 73,6 mio. kr., 31.03.2018: 74,2 mio. kr.)

Koncernen har øvrige leasingforpligtelser hvorpå der ved opsigelse maksimalt skal betales op til 4,6 mio. kr. (31.12.2018: 4,5 mio. kr., 31.03.2018: 1,1 mio. kr.)

## Note Beløb i 1.000 kr.

### 15 Eventualforpligtelser og -aktiver (fortsat)

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

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

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

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>Eventualaktiver, koncern</b>			
Udskudt skatteaktiv, nedskrevet	106.978	106.978	115.579

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

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>16</b>	<b>Kapitalforhold <sup>1</sup></b>			
	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	2.719.187	2.697.420	2.183.987
	Immaterielle aktiver	-122.017	-125.090	-134.538
	Skatteaktiver	-170.409	-175.689	-191.495
	Udbytte, foreslået	0	-43.437	0
	Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %	-203.522	-174.878	-215.706
	Andre fradrag mm.	26.226	116.644	60.496
	<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>2.249.465</b>	<b>2.294.970</b>	<b>1.702.744</b>
	Hybrid kernekapital	376.000	376.000	575.000
	<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>	<b>2.625.465</b>	<b>2.670.970</b>	<b>2.277.744</b>
	Supplerende kapital	454.825	454.499	402.608
	<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>3.080.290</b>	<b>3.125.469</b>	<b>2.680.352</b>
	<b>Risikoeksponeringer</b>			
	Kreditrisiko	14.938.784	14.621.223	13.965.104
	Markedsrisiko	1.306.345	1.202.515	906.337
	Operationel risiko	1.856.049	1.814.764	1.814.764
	<b>Risikoeksponeringer i alt</b>	<b>18.101.178</b>	<b>17.638.502</b>	<b>16.686.205</b>
	Kapitalprocent	17,0	17,7	16,1
	Kernekapitalprocent	14,5	15,1	13,7
	Egentlig kernekapitalprocent	12,4	13,0	10,2
	Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2	1.448.094	1.411.080	1.334.896

1) Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 31.03.2019 og 31.03.2018.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,3 pct.-point højere. (31.03.2018: 0,4 pct.-point)

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>16</b>	<b>Kapitalforhold <sup>1</sup> (fortsat)</b>			
	Sparekassen anvender overgangsordningen i forbindelse med implementeringen af IFRS 9 regnskabsstandarden. Overgangsordningen tillader sparekassen at indfase den negative afledte effekt af IFRS 9, over en periode på 5 år i kapitalgrundlaget.			
	<b>Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning <sup>2</sup></b>			
	Egentlig kernekapital	2.149.615	2.183.373	1.591.146
	Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	2.525.615	2.559.373	2.166.146
	Kapitalgrundlag	2.980.440	3.013.872	2.568.754
	Risikoeksponeringer i alt	18.123.923	17.705.728	16.677.783
	Kapitalprocent	16,4	17,0	15,4
	Kernekapitalprocent	13,9	14,5	13,0
	Egentlig kernekapitalprocent	11,9	12,3	9,5

2) Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 31.03.2019 og 31.03.2018.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,3 pct.-point højere (31.03.2018: 0,4 pct.-point).

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019		31.03.2018	
		Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
<b>17</b>	<b>Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen</b>				
	Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen enten til dagsværdi via resultat eller amortiseret kostpris.				
	Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.				
	<b>Finansielle aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		399.557		359.967
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.374.554		2.489.038
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		12.246.885		11.664.770
	Obligationer til dagsværdi	6.672.360		4.382.198	
	Aktier m.v.	757.152		749.618	
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.420.963		973.377	
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	27.846		27.148	
	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>8.878.321</b>	<b>14.020.996</b>	<b>6.132.341</b>	<b>14.513.775</b>
	<b>Finansielle forpligtelser</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		545.328		337.424
	Indlån og anden gæld		18.151.460		16.846.420
	Indlån i puljeordninger	1.420.963		973.377	
	Efterstillede kapitalindskud		454.825		403.128
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	30.624		31.838	
	<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>1.451.587</b>	<b>19.151.613</b>	<b>1.005.215</b>	<b>17.586.972</b>

## 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 investeringsfor- eningsbeviser.

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

	31.03.2019			
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	6.672.360	0	0	6.672.360
Aktier m.v.	60.429	388.847	307.876	757.152
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	1.420.963	0	1.420.963
Afledte finansielle instrumenter	0	27.846	0	27.846
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>6.732.789</b>	<b>1.837.656</b>	<b>307.876</b>	<b>8.878.321</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0	1.420.963	0	1.420.963
Afledte finansielle forpligtelser	0	30.624	0	30.624
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>1.451.587</b>	<b>0</b>	<b>1.451.587</b>
	31.03.2018			
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	4.357.198	25.000	0	4.382.198
Aktier m.v.	64.910	247.928	436.780	749.618
Aktiver tilknyttet puljeordninger	929.887	43.490	0	973.377
Afledte finansielle instrumenter	0	27.148	0	27.148
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>5.351.995</b>	<b>343.566</b>	<b>436.780</b>	<b>6.132.341</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0	973.377	0	973.377
Afledte finansielle forpligtelser	0	31.838	0	31.838
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>1.005.215</b>	<b>0</b>	<b>1.005.215</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
		31.03.2019	31.03.2018

## 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	382.871	410.826
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	120	-4.015
Køb	0	68.057
Salg	75.115	38.088
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>307.876</b>	<b>436.780</b>

Sparekassen har ikke oplysninger til at foretage en følsomhedsanalyse af de investeringsforeningsbeviser der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3. Investeringsforeningsbeviserne udgør 279,8 mio. kr. (31.03.2018: 315,4 mio. kr.).

Sparekassens beholdning af Kapitalforeningen BI Private Equity på 7 mio. kr. er flyttet fra niveau 1 til niveau 3, da foreningen er afnoteret 14. december 2018. Der er ikke i 2019 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

## 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.	31.03.2019		31.03.2018	
		Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
<b>17 Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen (fortsat)</b>					
Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier					
<b>Finansielle aktiver</b>					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	399.557	399.557	359.967	359.967
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.374.554	1.374.554	2.489.038	2.489.038
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.246.885	12.303.370	11.664.770	11.719.339
	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>14.020.996</b>	<b>14.077.481</b>	<b>14.513.775</b>	<b>14.568.344</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	545.328	545.328	337.424	337.424
	Indlån og anden gæld	18.151.460	18.151.460	16.846.420	16.846.420
	Efterstillede kapitalindskud	454.825	454.825	403.128	403.128
	<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>19.151.613</b>	<b>19.151.613</b>	<b>17.586.972</b>	<b>17.586.972</b>

# Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2019	1. kv. 2018
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	130.123	131.916
4	Andre renteindtægter	13.393	6.778
5	Renteudgifter	12.692	15.945
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>130.824</b>	<b>122.749</b>
	Udbytte af aktier m.v.	3.331	5.199
6	Gebyrer og provisionsindtægter	137.682	123.004
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.858	5.044
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>266.979</b>	<b>245.908</b>
7	Kursreguleringer	-553	32.585
	Andre driftsindtægter	3.333	854
8	Udgifter til personale og administration	169.701	175.301
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	20.219	9.781
	Andre driftsudgifter	2.065	2.733
9	Nedskrivninger på udlån m.v.	7.767	12.135
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6.981	2.216
	<b>Resultat før skat</b>	<b>76.988</b>	<b>81.613</b>
12	Skat	5.698	1.337
	<b>Periodensresultat</b>	<b>71.290</b>	<b>80.276</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>		
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	3,8	5,0
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	3,8	5,0
	<b>Fordeles således:</b>		
	Overført resultat	65.255	65.468
	Rente hybrid kernekapital	6.035	14.808
	<b>I alt</b>	<b>71.290</b>	<b>80.276</b>

# Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2019	1. kv. 2018
	<b>Periodens resultat</b>	<b>71.290</b>	<b>80.276</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	-250
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	0
	<b>Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme <sup>1</sup>		
	- Periodens værdiregulering	-94	2
	- Skat af anden totalindkomst	21	0
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>-73</b>	<b>-248</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>71.217</b>	<b>80.028</b>

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

# Balance pr. 31. marts

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		399.557	412.575	359.967
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.361.251	1.402.499	2.475.866
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		12.379.629	12.239.986	11.667.164
Obligationer til dagsværdi		6.672.360	6.620.883	4.382.198
Aktier m.v.		757.152	801.307	749.618
Kapitalandele i associerede virksomheder		38.315	38.315	33.801
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		354.185	352.514	341.553
Aktiver tilknyttet puljeordninger		1.420.962	1.313.431	973.377
Immaterielle aktiver		122.017	125.090	134.538
Grunde og bygninger i alt		226.682	58.082	58.763
<i>Investeringsjendomme</i>		4.641	7.289	7.649
<i>Domicilejendomme</i>		222.041	50.793	51.114
Øvrige materielle aktiver		49.960	48.861	49.850
Aktuelle skatteaktiver		10.124	2.700	15.851
Udskudte skatteaktiver		160.346	165.626	180.944
Andre aktiver		269.610	172.106	226.690
Periodeafgrænsningsposter		69.401	64.209	22.429
<b>Aktiver i alt</b>		<b>24.291.551</b>	<b>23.818.184</b>	<b>21.672.609</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		543.976	423.810	335.916
Indlån og anden gæld		18.187.875	18.236.324	16.837.298
Indlån i puljeordninger		1.420.963	1.313.431	973.377
Aktuelle skatteforpligtelser		0	0	0
Andre passiver		488.152	228.568	238.167
Periodeafgrænsningsposter		12.691	6.632	8.224
<b>Gæld i alt</b>		<b>20.653.657</b>	<b>20.208.765</b>	<b>18.392.982</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til tab på garantier m.v.		62.806	61.096	73.128
Andre hensatte forpligtelser		9.149	10.512	20.097
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>71.955</b>	<b>71.608</b>	<b>93.225</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>		<b>454.825</b>	<b>454.499</b>	<b>403.128</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aktiekapital		173.750	173.750	130.312
Opskrivningsshenlæggelser		2.882	2.882	2.878
Bunden sparekassereserve, andre reserver		561.378	561.378	561.378
Overført overskud		1.981.177	1.959.410	1.489.061
<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>		<b>2.719.187</b>	<b>2.697.420</b>	<b>2.183.629</b>
Hybrid kernekapital		391.927	385.892	599.645
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>3.111.114</b>	<b>3.083.312</b>	<b>2.783.274</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>24.291.551</b>	<b>23.818.184</b>	<b>21.672.609</b>

# Egenkapitalopgørelse

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2019</b>	<b>173.750</b>	<b>2.882</b>	<b>561.378</b>	<b>-177</b>	<b>43.437</b>	<b>1.916.152</b>	<b>2.697.420</b>	<b>385.892</b>	<b>3.083.312</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	65.255	65.255	6.035	71.290
	<b>Anden totalindkomst</b>									
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	-94	0	0	-94	0	-94
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	21	0	0	21	0	21
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsåret</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-73</b>	<b>0</b>	<b>65.255</b>	<b>65.182</b>	<b>6.035</b>	<b>71.217</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-43.437	23	-43.414	0	-43.414
	<b>Egenkapital pr. 31.03.2019</b>	<b>173.750</b>	<b>2.882</b>	<b>561.378</b>	<b>-250</b>	<b>0</b>	<b>1.981.429</b>	<b>2.719.187</b>	<b>391.927</b>	<b>3.111.114</b>

1. Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed



# Egenkapitalopgørelse

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2018</b>	<b>130.312</b>	<b>3.128</b>	<b>561.378</b>	<b>-119</b>	<b>0</b>	<b>1.532.878</b>	<b>2.227.576</b>	<b>584.837</b>	<b>2.812.413</b>
	Ændring anvendt regnskabspraksis	0	0	0	0	0	-109.167	-109.167	0	-109.167
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2018, herefter</b>	<b>130.312</b>	<b>3.128</b>	<b>561.378</b>	<b>-119</b>	<b>0</b>	<b>1.423.711</b>	<b>2.118.409</b>	<b>584.837</b>	<b>2.703.246</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	65.468	65.468	14.808	80.276
	<b>Anden totalindkomst</b>									
	Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	-250	0	0	0	0	-250	0	-250
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	2	0	0	2	0	2
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>-250</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-248</b>	<b>0</b>	<b>-248</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>-250</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>65.468</b>	<b>65.220</b>	<b>14.808</b>	<b>80.028</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Egenkapital pr. 31.03.2018</b>	<b>130.312</b>	<b>2.878</b>	<b>561.378</b>	<b>-117</b>	<b>0</b>	<b>1.489.179</b>	<b>2.183.629</b>	<b>599.645</b>	<b>2.783.274</b>

1. Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed

# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i mio. kr.	1. kv. 2019	1. kv. 2018	Helår 2018
<b>1</b>	<b>Hoved- og nøgletal</b>			
	<b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>			
	Netto renteindtægter	131	123	517
	Netto rente- og gebyrindtægter	267	246	981
	Kursreguleringer	-1	33	27
	Udgifter til personale og administration	170	175	745
	Af- og nedskrivninger på aktiver	20	10	43
	Nedskrivninger på udlån m.v.	8	12	5
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7	2	18
	Skat	6	1	18
	Periodens resultat	71	80	208
	<b>Balancen i hovedposter</b>			
	Udlån	12.380	11.667	12.240
	Fondsbeholdning	7.429	5.132	7.422
	Indlån inkl. indlån i puljer	19.609	17.810	19.549
	Efterstillede kapitalindskud	455	403	454
	Egenkapital	3.111	2.783	3.083
	Aktiver i alt	24.292	21.673	23.818

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i mio. kr.	1. kv. 2019	1. kv. 2018	Helår 2018
	<b>Nøgletal</b>			
	Kapitalprocent <sup>5</sup>	16,9	16,1	17,7
	Kernekapitalprocent <sup>5</sup>	14,4	13,7	15,2
	Egenkapitalforrentning før skat	2,5	3,0	7,8
	Egenkapitalforrentning efter skat	2,3	2,9	7,2
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,39	1,41	1,28
	Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	1,4	-0,7	-1,2
	Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,5	0,7	0,7
	Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
	Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	67,4	71,0	67,6
	Udlån i forhold til egenkapital	4,0	4,2	4,0
	Periodens udlånsvækst	1,1	1,0	6,1
	Likviditet, LCR	639	268	278
	Sum af store engagementer i.f.t. kapitalgrundlag	0,0	0,0	0,0
	Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,1	0,0
	Akk. nedskrivningsprocent <sup>1</sup>	4,8	5,7	5,6
	Afkastningsgrad	0,3	0,4	0,9
	Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	3,8	5,0	9,3
	Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	2,5
	Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>2</sup>	156,6	167,6	155,3
	Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	23,1	21,3	8,7
	Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>2</sup>	0,6	0,6	0,5
	Børskurs ultimo perioden	86,8	107,3	80,4
	<b>Medarbejdere</b>			
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede <sup>4</sup>	609	607	616

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

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

3 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

4 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed

5 31.03.2019 og 31.03.2018 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Sparekassens (moderselskabets) regnskab for 1. kvartal 2019 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 ændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af årsregnskabet for 2018.

Ændringen er foranlediget af implementeringen af regnskabsstandarden IFRS 16. Ændringen får mærkbar betydning for den regnskabsmæssige behandling af sparekassens indgåede leasingkontrakter som leasingtager. IFRS 16 kræver således, at alle leasingkontrakter (bortset fra leasingkontrakter af kort varighed og vedrørende aktiver med lille værdi) skal indregnes i balancen som en brugsrettighed og en leasingforpligtelse, der måles til nutidsværdien af minimumsleasingydelse over leasingperioden. Brugsretten skal efterfølgende afskrives på samme måde som andre anlægsaktiver, typisk lineært over leasingperioden, og der skal beregnes en rente vedrørende leasingforpligtelsen svarende til behandlingen af finansiel leasing i henhold til IAS 17.

Standarden er trådt i kraft den 1. januar 2019.

Sparekassen har valgt at førtidsimplementere Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse nr. 1441 af 3. december 2018, således at leasingaftaler indregnes og måles på samme måde i moderselskabet som på koncernniveau.

Effekten af implementeringen IFRS 16 på sparekassens åbningsbalance fremgår herunder. Sparekassens modelvalg mv. fremgår af 'Anvendt regnskabspraksis' i sparekassens årsrapport for 2018. Den anvendte regnskabspraksis er herudover ikke ændret.

Under øvrige anlægsaktiver indgår leasingaftaler på aktiver med lav værdi. Pr. 1. januar 2019 udgjorde leasingaftaler med lav værdi 3.072 t.kr.

Sparekassens årsrapport for 2018, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redøgørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/om\\_sparekassen/regnskab](http://www.spks.dk/om_sparekassen/regnskab)

## 3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af sparekassens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af kvartalsregnskabet for 1. kvartal 2019 som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2018

Beløb i 1.000 kr.	Eventualforpligtelser	Domicilejendomme	Øvrige anlægsaktiver	Leasingforpligtelser
<b>Korrektioner til åbningsbalance (Koncern)</b>				
Operationelle leasingforpligtelser 31.12.2018	158.751	-	-	-
Korrektioner til åbningsbalance IFRS 16 implementering	-158.751	180.461	4.420	181.653

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2019	1. kv. 2018
<b>4</b>	<b>Renteindtægter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	130	80
	Udlån og andre tilgodehavender	129.913	131.753
	Obligationer	11.249	4.968
	Afledte finansielle instrumenter i alt	2.144	1.810
	Heraf: - Rentekontrakter	2.447	2.057
	- Valutakontrakter	-303	-248
	Øvrige renteindtægter	80	83
	<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>143.516</b>	<b>138.694</b>
<b>5</b>	<b>Renteudgifter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	1.872	3.237
	Indlån og anden gæld	2.851	5.072
	Efterstillede kapitalindskud	7.130	7.607
	Øvrige renteudgifter	839	29
	<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>12.692</b>	<b>15.945</b>
<b>6</b>	<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
	Værdipapirhandel og depoter	26.169	23.301
	Betalingsformidling	14.845	12.993
	Lånesagsgebyrer	10.067	8.833
	Garantiprovision	44.370	40.885
	Øvrige gebyrer og provisioner	42.231	37.036
	<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>137.682</b>	<b>123.004</b>

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2019	1. kv. 2018
<b>7</b>	<b>Kursreguleringer</b>		
	Obligationer	-5.860	-3.532
	Aktier	9.273	38.209
	Investeringsjendomme	49	-458
	Valuta	2.006	2.199
	Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instr.	-6.021	-3.833
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	95.046	8.807
	Indlån i puljeordninger	-95.046	-8.807
	<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-553</b>	<b>32.585</b>
<b>8</b>	<b>Udgifter til personale og administration</b>		
	<b>Vederlag til bestyrelse og direktion</b>		
	Direktion og bestyrelse	3.001	2.846
	<b>I alt</b>	<b>3.001</b>	<b>2.846</b>
	<b>Personaleudgifter</b>		
	Lønninger	88.141	86.007
	Pensioner	9.737	9.528
	Udgifter til social sikring	14.424	13.629
	<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>112.302</b>	<b>109.164</b>
	<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>	<b>54.398</b>	<b>63.292</b>
	<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>169.701</b>	<b>175.301</b>

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.03.2018
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto)</b>		
	<b>Individuelle nedskrivninger/hensættelser</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		893.100
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		-893.100
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>		<b>0</b>
	<b>Gruppevise nedskrivninger/hensættelser</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		74.514
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		-55.389
	Overført til ledelsesmæssige skøn, mv.		-19.125
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>		<b>0</b>
	<b>Stadie 1 nedskrivninger</b>		
	Stadie 1 nedskrivninger primo	57.590	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		44.088
	Nye nedskrivninger (netto)	-304	3.542
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>57.286</b>	<b>47.630</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	2
	<b>Stadie 2 nedskrivninger</b>		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	104.699	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		135.734
	Nye nedskrivninger (netto)	5.533	-7.886
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>110.232</b>	<b>127.848</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	248	41

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.03.2018
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)</b>		
	<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>		
	Stadie 3 nedskrivningsaldo primo	814.534	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		840.266
	Nye nedskrivninger (netto)	6.107	27.000
	Andre bevægelser	8.250	39.467
	Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	166.675	98.549
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>662.216</b>	<b>808.180</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
	<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>		
	Hensættelser primo	67.183	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		84.439
	Nye hensættelser (netto)	2.124	-4.951
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	719	0
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>68.588</b>	<b>79.488</b>

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.03.2018
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)</b>		
	<b>I alt</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.044.006	967.614
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		136.913
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	13.460	17.705
	Andre bevægelser	8.250	39.467
	Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	167.394	98.549
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>898.322</b>	<b>1.063.146</b>
	Underkurs ifm. virksomhedsovertagelser	0	96.361
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo og underkurs ultimo</b>	<b>898.322</b>	<b>1.159.507</b>
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	13.461	17.705
	Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	696	1.426
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	6.390	6.993
	<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>7.767</b>	<b>12.135</b>

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>10</b>	<b>Aktiver stillet som sikkerhed</b>			
	Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	430.886	935.928	436.252
	Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler	18.423	22.902	22.827
	Tabssramme overfor Vækstfonden	448	291	291
	<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>	<b>449.757</b>	<b>959.121</b>	<b>459.370</b>

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>11 Kapitalforhold <sup>1</sup></b>				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		2.719.187	2.697.420	2.183.987
Immaterielle aktiver		-122.017	-125.090	-134.538
Skatteaktiver		-160.346	-165.626	-180.944
Udbytte, foreslået		0	-43.437	0
Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %		-202.332	-173.404	-214.675
Andre fradrag mm.		28.064	121.319	60.254
<b>Egentlig kernekapital</b>		<b>2.262.556</b>	<b>2.311.182</b>	<b>1.714.084</b>
Hybrid kernekapital		376.000	376.000	575.000
<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>		<b>2.638.556</b>	<b>2.687.182</b>	<b>2.289.084</b>
Supplerende kapital		454.825	454.499	402.608
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>3.093.381</b>	<b>3.141.681</b>	<b>2.691.692</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko		15.158.491	14.765.100	14.053.976
Markedsrisiko		1.306.528	1.203.013	906.640
Operationel risiko		1.805.486	1.764.583	1.764.583
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>		<b>18.270.505</b>	<b>17.732.696</b>	<b>16.725.199</b>
Kapitalprocent		16,9	17,7	16,1
Kernekapitalprocent		14,4	15,2	13,7
Egentlig kernekapitalprocent		12,4	13,0	10,2
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2		1.461.640	1.418.616	1.338.016

1) Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter er opgjort eksklusiv periodens resultat pr. 31.03.2019 og 31.03.2018.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,3 pct.-point højere (31.03.2018: 0,4 pct.-point).

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.

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>11 Kapitalforhold <sup>1</sup> (fortsat)</b>				
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.				
<b>Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning <sup>2</sup></b>				
Egentlig kernekapital		2.162.706	2.199.585	1.602.486
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		2.538.706	2.575.585	2.177.486
Kapitalgrundlag		2.993.531	3.030.084	2.580.094
Risikoeksponeringer i alt		18.301.102	17.737.813	16.716.777
Kapitalprocent		16,4	17,1	15,4
Kernekapitalprocent		13,9	14,5	13,0
Egentlig kernekapitalprocent		11,8	12,4	9,6

2) Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 31.03.2019 og 31.03.2018.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,3 pct.-point højere (31.03.2018: 0,4 pct.-point).



**SPAREKASSEN  
SJÆLLAND-FYN**