



Delårsrapport

1.-3. kvartal 2020



SPAREKASSEN
SJÆLLAND-FYN

De væsentligste resultater fra 1.-3. kvartal 2020

RESULTAT FØR SKAT

181,2 mio. kr.

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

NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER

Stiger 4 %

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

OMKOSTNINGSNIVEAUET

Falder knap 3 %

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

BASISINDTJENINGEN

Stiger 15 %

Den tilfredsstillende udvikling fra 2019 fortsætter i 2020.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V.

Udgør 144,2 mio. kr.

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

OPJUSTERING AF FORVENTNINGERNE

200-230 mio. kr.

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

SAMLET KREDITFORMIDLING

Stiger 7 %

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

KAPITALPROCENTEN

Stiger til 19,2 %

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

EKSEKVERING AF DE FINANSIELLE MÅLSÆTNINGER I

NYE VEJE

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

Indholdsfortegnelse

2 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 1.-3. kvartal 2020	side	2
Ledelsesberetning	side	4
Forventninger til 2020	side	4
Hovedtal	side	5
Nøgletal	side	6
Basisindtjening, indlån, udlån og forretningsomfang	side	7
Tilsynsdiamanten	side	8
Regnskabskommentering, koncernen	side	9
NYE VEJE – sparekassens strategiplan 2021	side	13
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	15
Bonitetskategorier + Branchefordeling	side	17
Regnskabskommentering, moderselskabet	side	18

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

19 Delårsregnskab

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

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

For mere information besøg venligst www.spks.dk eller kontakt:

Lars Petersson
Administrerende direktør
5948 1111
lap@spks.dk

Lars Bolding
Sparekassedirektør
5948 1085
lbo@spks.dk

Morten Huse Eikrem-Jepesen
Presseansvarlig
5385 0770

Ledelsesberetning

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Forventninger til 2020

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

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

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

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

Lars Petersson
Adm. direktør

Bruno Riis-Nielsen Lars Bolding
Sparekassedirektør Sparekassedirektør

Hovedtal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

¹ Indeks: 30.09.2020 i forhold til 30.09.2019.

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

Udvikling i sparekassens forretningsområder

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

Nøgletal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

¹ Indeks: 30.09.2020 i forhold til 30.09.2019.

² 30.09.2020 og 30.09.2019 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

³ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

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

⁵ Beskæftiget med pengeinstituttets virksomhed.



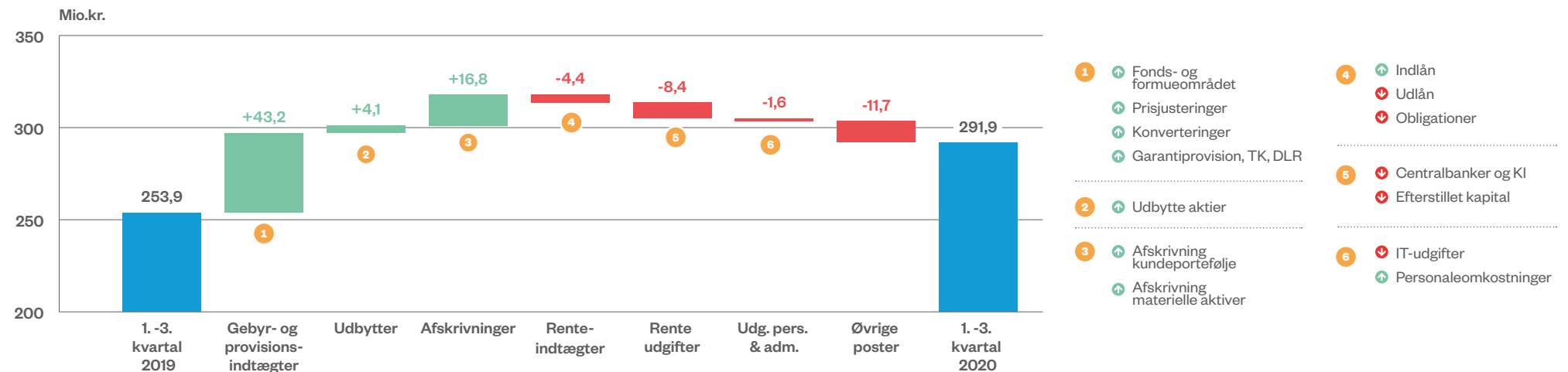
Basisindtjening, indlån, udlån og forretningsomfang

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

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

Udvikling i basisindtjeningen





Tilsynsdiamanten

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

De fem målepunkter og de aktuelle opgørelser:

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

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

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

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

Regnskabskommentering, koncernen

1. – 3. kvartal 2020 Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægter

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

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

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

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

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

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

Udbytter

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

Gebyrer og provisionsindtægter

Sparekassens gebyr- og provisionsindtægter

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

Kursreguleringer

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

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

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

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

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

Andre driftsindtægter

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

Udgifter til personale og administration

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

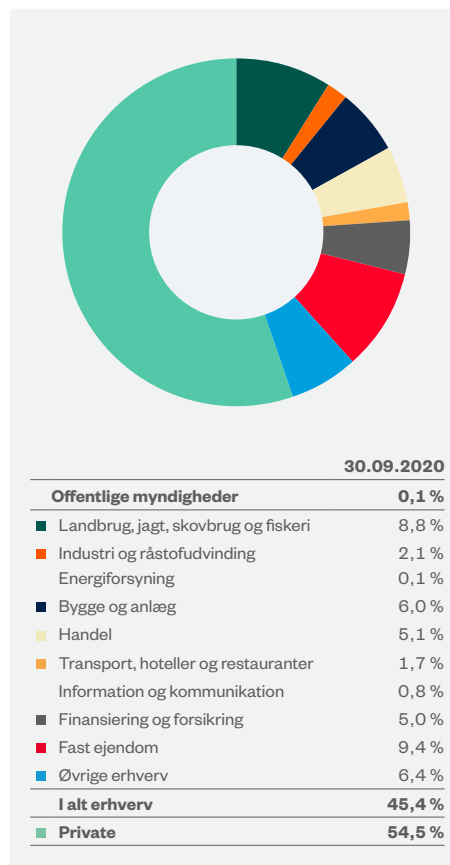
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

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

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

Nedskrivninger på udlån m.v.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

Periodens resultat

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

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

Balancen

Nedenfor omtales de væsentligste balanceposter samt balanceposter med væsentlig udvikling.

Aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Posten består primært af sparekassens indestående på foliokontoen i Nationalbanken, hvor sparekassen har fået tildelt en ramme på 340 mio. kr.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker / Obligationer

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

Samlet kreditformidling

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

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

Udlån

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

Aktier

Den samlede beholdning af aktier er faldet med 297,4 mio. kr. til 552,5 mio. kr. Beholdningen

udgøres næsten udelukkende af aktier i sektorselskaber som DLR Kredit, BI Holding og PRAS, der er med til at understøtte sparekassens forretningsaktiviteter og indtjening. Herudover har sparekassen været i besiddelse af andele i investeringsfonde, der investerer i virksomhedsobligationer samt en mindre beholdning i børsnoterede danske aktier. Sparekassen har over de seneste 12 måneder reduceret beholdningen af andele i investeringsfonde væsentligt, hvilket er årsagen til udviklingen i balanceposten.

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

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

Grunde og bygninger

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

Passiver

Indlån

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

Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger udviser en stigning på 13 % i forhold til samme tidspunkt i 2019. Indlån i puljeordninger udgør pr. 30. september 2020 1,9 mia. kr. Udover tilgang af nye kunder kan en del af forklaringen på stigningen formentlig tilskrives det vedvarende lave renteniveau,



hvorfor kunderne søger mod andre alternativer end placering på traditionelle indlånskonti.

Efterstillede kapitalindskud

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

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

Egenkapital

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

Resultatkommentering 3. kvartal 2020

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

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

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

Kursreguleringer udgør 33,0 mio. kr. mod -20,3 mio. kr. i tredje kvartal 2019. Kursregulering af obligationer forbedres med 18,0 mio. kr. i forhold til tredje kvartal 2019, og kursregulering af aktier udviser en fremgang på 20,4 mio. kr. i forhold til tilsvarende periode i 2020.

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

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

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

NYE VEJE – Sparekassens strategiplan 2021

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



1 Øget effektivitet

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

Det er sparekassens mål, at udviklingen i effektiviteten skal nedbringe nøgletallet til 1,75 % senest ved udgangen af 2021. Det svarer til en effektivitetsforbedring på 15 %, der som regneeksempel svarede til 100 mio. kr. på 30.09.2017-tal. For at sikre indfrielse af målsætningen til nøgletallet frem mod udgangen af 2021 har sparekassen etableret en intern dedikeret enhed med relevante kompetencer, der fokuserer på effektivitetsforbedringer, ikke mindst via udnyttelsen af nye og forbedrede it-løsninger.

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

2 Solid rentabilitet

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

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

3 Høj indtjening pr. omkostningskrone

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

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

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

4 Et robust fundament

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

Opgørelserne fremgår af regnskabet og angives i procent.

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

De syv spor

Strategiplanen "Nye veje" har 7 strategiske fokusområder



Spor 4 Vi skal uddanne os til at skabe mere forretning

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



Spor 1 Vores formål skal være løftestang for vores vækst

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



Spor 5 Vores systemer og processer skal optimeres

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



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

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



Spor 6 Vores data skal bruges til at styrke forretningen

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



Spor 3 Vi skal indfri det digitale potentiale

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



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

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

Kapitalforhold og likviditet, koncernen

Kapitalforhold

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udgør 17.182 mio. kr. mod 18.381 mio. kr. pr. 30. september 2019, hvilket er et fald på 1.199 mio. kr. Kreditrisikoen falder 751,5 mio. kr. i forhold til 30. september 2020, hvilket primært kan tilskrives fremrykningen af ikrafttrædelsen af anvendelsen af CRR II's reviderede SMV-rabat og et generelt fald i udlån. Markedsrisikoen falder med 505 mio. kr., hvilket kan henføres til ændringer i sammensætningen af fondsbeholdningen. Modsat stiger operationel risiko med 57 mio. kr.

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

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

Sparekassens kapitalprocent udgør herefter 19,2 % mod 17,0 % pr. 30. september 2020. Kernekapitalprocenten er øget med 1,7 %-point i forhold til samme tid sidste år og udgør 15,9 %, mens den egentlige kernekapitalprocent stiger

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

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

Kombinerede bufferkrav er opgjort til 2,5 %-point efter den kontracykliske kapitalbuffer er nulstillet. Det medfører, at sparekassens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombineret bufferkrav udgør 6,4 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.096 mio. kr.

I opgørelsen af sparekassens kapitalbehov er der i tredje kvartal afsat 63 mio. kr. under kreditrisici til dækning af usikkerhed vedrørende Covid-19. Det er sparekassens vurdering, at de kommende kvartaler fortsat vil være forbundet med væsentlig usikkerhed grundet Covid-19 situationen.

Nedskrivningsegne passiver

Som en del af den finansielle lovgivning er der indført krav til de finansielle institutter om størrelsen af balanceførte nedskrivningsegne

passiver (NEP-kravet). NEP-kravet har til formål at sikre, at pengeinstitutterne har tilstrækkeligt med nedskrivningsegne passiver til, at der kan gennemføres en hensigtsmæssig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, hvis det skulle blive nødlidende eller forventeligt nødlidende.

NEP-kravet kan opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i en afviklings- eller konkurssituation kan nedskrives eller konverteres før simple krav, og som i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-midler. Det samlede NEP-krav opgøres som summen af solvensbehovet, det kombinerede bufferkrav (den kontracykliske buffer og kapitalbevaringsbufferen) og et NEP-tillæg. NEP-tillægget består af et tabsabsorberingstillæg og et rekaptaliseringstiløb.

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

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

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

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

Kapitalmål

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

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

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

Likviditet

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

Sparekassen har ultimo tredje kvartal 2020 et indlånsoverskud på 7,4 mia. kr. ekskl. indlån i puljeordninger. Sparekassens indlån kommer primært fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning eller indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder.

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

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

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Pr. 30. september 2020 udgør sparekassens LCR-nøgletal 387 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 287 %-point. Med den nuværende likviditetsoverdækning – og selv uden løbende at optimere likviditets-sammensætningen for at optimere LCR-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 430 % mod en grænseværdi på minimum 100 %. Sparekassen har dermed fortsat en solid overdækning.

Likviditetsmål

Sparekassens likviditetsmål på både kort og lang sigt er til stadighed at have en tilstrækkelig likviditet med en god overdækning i forhold til gældende likviditetskrav. Med en god overdækning menes et niveau i størrelsesordenen 25 %-point i forhold LCR-kravet, der tilsiger en likviditetsdækning på 100 % af nettolikviditets-outflowet opgjort på 30-dages sigt. 25 %-point's overdækning er ligeledes målsætningen for likviditetspejlemærket, der indgår i



Finanstilsynets tilsynsdiamant. Her er kravet således også 100 %. I den interne likviditetsstyring benyttes højere krav til overdækninger, hvilket dermed giver en længere reaktionstid til at håndtere likviditetsdisponeringer, inden der er risiko for overskridelse af de hårde overdækningskrav.

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

Bonitetskategorier og branchefordeling

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

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

Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

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

Regnskabskommentering, moderselskabet

1.- 3. kvartal 2020

Resultatet og balancen for moderselskabet afspejles i stor udstrækning i koncernregnskabet, da kun en mindre del af koncernens samlede forretningsaktiviteter foretages i datterselskaberne, hvorfor der supplerende henvises til kommenteringen under koncernen.

Størstedelen af koncernens ejendomsportefølje hører til i datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Delårsregnskab

1.-3. kvartal 2020

Ledespåtegning

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

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

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

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

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

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerheds-

faktorer, som koncernen og sparekassen kan påvirkes af.

Delårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Holbæk, den 6. november 2020

Direktion

Lars Petersson
Administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen
Sparekassedirektør

Lars Bolding
Sparekassedirektør

Bestyrelsen

Thomas Kullegaard
Formand

Jakob Nørrekjær Andersson
Næstformand

Bent Andersen

Erik Larsen

Otto Frederik Spliid

Kirsten Hede Nielsen

Per Olsen

Helle Lindhof Bjørnøe

Mads Wallin

Resultatopgørelse

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

Totalindkomstopgørelse

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

¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed.

Balance pr. 30. september

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

15 Eventualforpligtelser og -aktiver

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	Egenkapital pr. 1.1.2020	173.750	2.886	561.378	-240	52.125	2.061.564	2.851.461	385.892	3.237.353
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	150.234	150.234	18.295	168.529
	Anden totalindkomst									
	Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	-1.480	0	0	0	0	-1.480	0	-1.480
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	40	0	0	40	0	40
	Skat af anden totalindkomst	0	1	0	-9	0	0	-8	0	-8
	Anden totalindkomst i alt	0	-1.479	0	31	0	0	-1.448	0	-1.448
	Totalindkomst for regnskabsperioden	0	-1.479	0	31	0	150.234	148.786	18.295	167.081
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-52.125	138	-51.987	0	-51.987
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-18.200	-18.200
	Egenkapital pr. 30.09.2020	173.750	1.407	561.378	-209	0	2.211.936	2.948.262	385.987	3.334.249

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	Egenkapital pr. 1.1.2019	173.750	2.882	561.378	-177	43.437	1.916.152	2.697.420	385.892	3.083.312
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	151.828	151.828	18.306	170.134
	Anden totalindkomst									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	-346	0	0	-346	0	-346
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	76	0	0	76	0	76
	Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-270	0	0	-270	0	-270
	Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	0	-270	0	151.828	151.558	18.306	169.864
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-11.325	-11.325	0	-11.325
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	6.590	6.590	0	6.590
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-43.437	23	-43.414	0	-43.414
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-18.200	-18.200
	Egenkapital pr. 30.09.2019	173.750	2.882	561.378	-447	0	2.063.269	2.800.830	385.998	3.186.828

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Pengestrømsopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

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

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

3 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

4 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

5 30.09.2020 og 30.09.2019 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2020 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34. Præsentationen af delårsregnskaber følger EU regler samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, og at værdiansættelses-principperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

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

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

3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

10 Grunde og bygninger

Investeringsejendomme

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

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

Lejeindtægter	8.400	16.202	12.081
Driftsudgifter	4.897	4.314	2.955

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

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

Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

10 Grunde og bygninger (fortsat)

Domicilejendomme

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Noter

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

10 Grunde og bygninger (fortsat)

Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme

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

Investerings- og domicilejendomme måles til dagsværdi/omvurderet værdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model, baseret på et skøn over kvadratmeterpriser og afkastkrav. Ved værdiansættelsen af ejendomme beliggende på Sjælland, Fyn og i Jylland er anvendt et afkastkrav mellem 6,0 % og 18,45 % (1.-3. kvartal 2019: 5,9 % og 10,8 %). En stigning i afkastkravet medfører et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. kvm. i forhold til de anvendte forudsætninger medfører en stigning i ejendommens dagsværdi.

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note Beløb i 1.000 kr. Aktuell rentesats 30.09.2020 31.12.2019 30.09.2019

11 Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapital

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note Beløb i 1.000 kr. Aktuell rentesats 30.09.2020 31.12.2019 30.09.2019

11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital

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

Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital

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

1) Fast rente i de første 5 år.

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

Renter m.v. på efterstillet kapital

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

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

12 Aktiekapital

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

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

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

Samlet salgssum 0 t.kr. (1-3. kvartal 2019: 6.590 t.kr.)

Aktiekapitalen består af 17.374.973 stk. aktier a nominelt 10 kr. Aktierne er fuldt indbetalte. Aktierne er ikke opdelt i klasser og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne. Sparekassen har en beholdning af egne aktier på 58.989 stk., hvilket svarer til 0,3 % af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

Sparekassen har bemyndigelse fra generalforsamlingen til at erhverve egne aktier for op til 2 % af aktiekapitalen. Sparekassen har tilladelse fra Finanstilsynet til i 2020 at erhverve egne aktier for op til 6 mio. kr. i markedsværdi.

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
13 Aktiver stillet som sikkerhed				
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.		1.163.411	1.138.504	1.143.735
Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler		22.965	22.696	26.196
Tabsramme over for Vækstfonden		260	262	291
Aktiver stillet som sikkerhed i alt		1.186.636	1.161.462	1.170.222

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

14 Transaktioner med nærtstående parter

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

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

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

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

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

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

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

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

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

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

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
16 Kapitalforhold ¹ (fortsat)				
Sparekassen anvender overgangsordningen i forbindelse med implementeringen af IFRS 9 regnskabsstandard. Overgangsordningen tillader sparekassen at indfase den negative afledte effekt af IFRS 9, over en periode på 5 år i kapitalgrundlaget.				
Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning ²				
Egentlig kernekapital		2.274.036	2.331.300	2.131.928
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		2.650.036	2.707.300	2.507.928
Kapitalgrundlag		3.219.416	3.380.441	3.030.344
Risikoeksponeringer i alt		17.147.136	17.305.825	18.376.336
Kapitalprocent		18,8	19,5	16,5
Kernekapitalprocent		15,5	15,6	13,6
Egentlig kernekapitalprocent		13,3	13,5	11,6

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

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
------	-------------------	-----------	----------------------	-----------	----------------------

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

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

Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note

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

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

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

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

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note

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

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

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

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

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
------	-------------------	-----------------------	-----------	-----------------------	-----------

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

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier

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

Resultatopgørelse

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

Totalindkomstopgørelse

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

¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed.

Balance pr. 30. september

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

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

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	Egenkapital pr. 1.1.2020	173.750	2.886	561.378	-240	52.125	2.061.564	2.851.461	385.892	3.237.353
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	150.234	150.234	18.295	168.529
	Anden totalindkomst									
	Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	-1.480	0	0	0	0	-1.480	0	-1.480
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	40	0	0	40	0	40
	Skat af anden totalindkomst	0	1	0	-9	0	0	-8	0	-8
	Anden totalindkomst i alt	0	-1.479	0	31	0	0	-1.448	0	-1.448
	Totalindkomst for regnskabsperioden	0	-1.479	0	31	0	150.234	148.786	18.295	167.081
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-52.125	138	-51.987	0	-51.987
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-18.200	-18.200
	Egenkapital pr. 30.09.2020	173.750	1.407	561.378	-209	0	2.211.936	2.948.262	385.987	3.334.249

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	Egenkapital pr. 1.1.2019	173.750	2.882	561.378	-177	43.437	1.916.152	2.697.420	385.892	3.083.312
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	151.828	151.828	18.306	170.134
	Anden totalindkomst									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	-346	0	0	-346	0	-346
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	76	0	0	76	0	76
	Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-270	0	0	-270	0	-270
	Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	0	-270	0	151.828	151.558	18.306	169.864
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-11.325	-11.325	0	-11.325
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	6.590	6.590	0	6.590
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-43.437	23	-43.414	0	-43.414
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-18.200	-18.200
	Egenkapital pr. 30.09.2019	173.750	2.882	561.378	-447	0	2.063.269	2.800.830	385.998	3.186.828

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

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

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

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

³ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

⁴ Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed

⁵ 30.09.2020 og 30.09.2019 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

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

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

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

Noter

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

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

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

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

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

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

11 Kapitalforhold ¹ (fortsat)

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

Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning ²

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

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

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

