

SPAREKASSEN SJÆLLAND-FYN

# Delårsrapport

1. kvartal 2023

 SPAREKASSEN  
SJÆLLAND-FYN

SPAREKASSEN  
SJÆLLAND-FYN

# De væsentligste resultater fra 1. kvartal 2023

## RESULTAT FØR SKAT

**Udgør 175,2 mio. kr.**

Resultat før skat forrenter primo egenkapitalen svarende til 17,0 % p.a. Resultat efter skat udgør 130,9 mio. kr., svarende til en forrentning af primo egenkapitalen på 12,7 %.

## NETTO RENTEINDTÆGTERNE

**Stiger 30 %**

Netto renteindtægterne stiger med 44,0 mio. kr. og udgør 190,1 mio. kr.

## GEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTERNE

**Falder 6 %**

Gebyr- og provisionsindtægterne falder 11,1 mio. kr. og udgør 166,1 mio. kr. Faldet kan henføres til lavere aktivitet på boligmarkedet.

## NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER

**Stiger 15 %**

De samlede netto rente- og gebyrindtægter stiger med 47,0 mio. kr. til 371,5 mio. kr.

## OMKOSTNINGSPROCENTEN

**Falder til 58,9 %**

Omkostningsprocenten for 1. kvartal 2023 udgør 58,9 mod 60,9 for regnskabsåret 2022. Omkostningsprocenten skal, jf. "Mod nye mål", kontinuerligt nedbringes til under 50 % senest fra regnskabsåret 2026.

## BASISINDTJENINGEN

**Stiger 20 %**

De seneste års meget tilfredsstillende udvikling forsætter i første kvartal 2023.

## INDLÅN

**Stiger 5 %**

Indlån stiger med 1,0 mia. kr. og udgør 20,8 mia. kr. Siden ultimo 2022 opleves tillige en stigning i indlån på 1 %.

## ERHVERVSUDLÅN

**Stiger 5 %**

Erhvervsudlån er steget 5 % siden 1. kvartal 2022. Siden ultimo 2022 opleves tillige en stigning i det samlede udlån.

## NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V.

**Tilbageførsel på 1,8 mio. kr.**

Fortsat stabil udvikling i kreditboniteten hos sparekassens kunder. De samlede ledelsesmæssige skøn er øget med 6,4 mio. kr. siden 31. december 2022 og udgør herefter 227,3 mio. kr. ultimo første kvartal 2023.

## KAPITALPROCENTEN

**Udgør 24,7 %**

I kapitalprocenten er indregnet løbende overskud. Sparekassens kapitalforhold udvikler sig fortsat meget tilfredsstillende.

## OPJUSTERING AF FORVENTNINGERNE

**Til niveauet 550-650 mio. kr. før skat**

Som følge af det stigende renteniveau, fortsat tilgang af nye kunder samt en meget tilfredsstillende udvikling i kreditkvaliteten opjusteredes forventningerne jf. selskabsmeddelelse nr. 9/2023 af 13. april 2023.

# Indholdsfortegnelse

## 2 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 1. kvartal 2023	side	2
Ledelsesberetning	side	4
Forventninger til 2023	side	4
Hovedtal	side	6
Nøgletal	side	7
Basisindtjening, indlån, udlån og forretningsomfang	side	8
Tilsynsdiamanten	side	9
Regnskabskommentering, koncernen	side	10
Mod nye mål - sparekassens 2025-strategi	side	14
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	18
Bonitetskategorier + Branchefordeling	side	21
Regnskabskommentering, moderselskabet	side	22

Forsidefoto: Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens hovedsæde i Holbæk.

## 24 Delårsregnskab

Ledelsespåtegning	side	25
Resultatopgørelse	side	26
Totalindkomstopgørelse	side	26
Balance	side	27
Egenkapitalopgørelse	side	28
Pengestrømsopgørelse	side	30
Noter	side	31
Moderselskab	side	45
Definitioner af officielle nøgletal mv.	side	55

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

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

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

**Lars Bolding**  
Sparekassedirektør  
5948 1111  
[ir@spks.dk](mailto:ir@spks.dk)

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

# Ledelsesberetning

Sparekassen har fået en positiv start på 2023 og leverer efter årets første 3 måneder et resultat før skat på 175,2 mio. kr. Efter skat lyder overskuddet på 130,9 mio. kr., hvilket forrenter primo egenkapitalen med 12,7 %. Det tilfredsstillende resultat skyldes bl.a. det stigende renteniveau og en fortsat stabil udvikling i kundernes kreditkvalitet. Det er også årsagen til, at sparekassen har opjusteret forventningerne til årets resultat før skat til niveauet 550–650 mio. kr.

## Stigende nettorenteindtægter

Efter en længere årrække med negative renter hævede Nationalbanken i 2022 igen renten med henblik på at sætte en dæmper på inflationen. Den positive styringsrente har samlet medvirket til en positiv udvikling i sparekassens nettorenteindtægter, der således stiger med 44,0 mio. kr. til samlet 190,1 mio. kr. i første kvartal af 2023. Stigningen skyldes dels sparekassens placering af overskudslikviditet hos Nationalbanken, renteindtægter fra sparekassens obligationsbeholdning og stigende renteindtægter fra udlån. Det forventes, at det stigende renteniveau vil understøtte en yderligere positiv udvikling i såvel renteindtægterne som nettorenteindtægterne i resten af 2023.

Det højere renteniveau har også sat sig i boligmarkedet, hvor det bl.a. er blevet dyrere for førstegangskøbere, og handelsaktiviteten har tabt fart. Den lavere aktivitet på boligområdet medvirker til et fald i sparekassens gebyr- og provisionsindtægter. Derudover er antallet af konverteringer faldet til et mere normalt niveau efter andet halvår af 2022, hvor mange kunder valgte at udnytte de store rentebevægelser på realkreditområdet til at omlægge deres lån, hvilket også på virker gebyr- og provisionsindtægterne. Indtægterne falder således med 11,1 mio. kr., svarende til 6 %, i forhold til første kvartal 2022.

Derudover skal resultatet for første kvartal af 2023 bl.a. ses i lyset af, at der har været positive kursreguleringer på 12,1 mio. kr. I 2022 førte den stærkt stigende rente på realkreditobligationer i 1. kvartal til negative kursreguleringer på -35,7 mio. kr.

## Fortsat kundetilgang

Den generelt lavere aktivitet på boligmarkedet og den høje konverteringslyst i 2022 har naturligt sat sit præg på sparekassens samlede udlånsvolumen. Mange kunder har – i tråd med sparekassens anbefalinger – valgt at nedbringe deres restgæld på udlån i sparekassen i forbindelse med omlægningen af deres realkreditlån. Der ses således et lille fald i udlån på sparekassens egne bøger, mens den samlede formidling af realkreditlån til finansiering af privatboliger og erhvervsjendomme fastholdes på 60,2 mia. kr., svarende til samme niveau som ved udgangen af første kvartal 2022.

Tallene dækker således også over en fortsat god kundetilgang, herunder særligt på erhvervsområdet, hvor bl.a. formidlingen af realkreditlån via DLR Kredit er steget med 5 % de seneste 12 måneder – dette på trods af, at der også her har været en stor konverteringslyst. Kerneforretningen udvikler sig således fortsat i en positiv retning.

## Kunderne har det fortsat godt

Kreditkvaliteten blandt sparekassens kunder er også fortsat god. Kunderne har været gode til at tilpasse deres forbrug til det øgede omkostningsniveau, som den høje inflation har medført. Dette afspejler sig også i sparekassens indlånsbalance, der stiger med 5 % til samlet 20,8 mia. kr., og som vidner om en fortsat god opsparenskraft hos kunderne.

Nedskrivninger på udlån m.v. udvikler sig således også fortsat positivt, hvorfor der i første kvartal af 2023 tilbageføres 1,8 mio. kr.

De samlede ledelsesmæssige reservationer til eventuelle tab fastholdes dog fortsat på et relativt højt niveau og øges med 6,4 mio. kr. i forhold til udgangen af 2022. Vi har dermed fortsat en forsigtig tilgang – grundet det stadigt høje inflationsniveau og usikkerheden omkring de samfundsøkonomiske prognoser, herunder som følge af den geopolitiske situation.

## Mod nye mål

Arbejdet med at eksekvere på sparekassens strategi "Mod nye mål" forløber som planlagt, og der arbejdes målrettet med en række optimerings- og udviklingstiltag, som bl.a. skal styrke sparekassens drift, konkurrence- og indtjeningskraft både på kort og langt sigt.

Arbejdet afspejler sig bl.a. på sparekassens omkostningsprocent, der falder med 2 %-point fra 60,9 % ved udgangen af 2022 til 58,9 % ved udgangen af 1. kvartal af 2023. Sparekassen har således taget endnu et skridt i retningen af at indfri målsætningen om at sænke omkostningsprocenten til under 50 % senest fra regnskabsåret 2026.

## Forventninger til 2023

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2022 udgjorde forventningerne til 2023 et resultat før skat i niveauet 500-600 mio. kr. Set i lyset af det stigende renteniveau, fortsat tilgang af nye kunder og den fortsat positive udvikling i kreditkvaliteten opjusterede sparekassen i selskabsmeddelelsen nr. 9/2023 af 13. april 2023 forventningerne til årets resultat før skat til niveauet 550–650 mio. kr.

### Lars Petersson

Adm. direktør

Lars Bolding  
Sparekassedirektør

Jan Kolbye Jensen  
Sparekassedirektør



**LARS BOLDING**  
Sparekassedirektør



**LARS PETERSSON**  
Adm. direktør



**JAN KOLBYE JENSEN**  
Sparekassedirektør

# Hovedtal

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

Beløb i mio. kr.	31.03 2023	31.03 2022	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2022
<b>Resultatposter</b>				
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	171	120	142	531
Andre renteindtægter	54	20	276	133
Negative renteindtægter	-	7	-	15
Renteudgifter	35	13	268	64
Positive renteudgifter	-	26	-	75
<b>Nettorenteindtægter</b>	<b>190</b>	<b>146</b>	<b>130</b>	<b>660</b>
Udbytte af aktier	19	5	376	26
Gebyrer og provisionsindtægter	166	177	94	665
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	4	98	16
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>371</b>	<b>324</b>	<b>115</b>	<b>1.335</b>
Kursreguleringer	12	-36	-	-73
Andre driftsindtægter	4	3	131	16
Udgifter til personale og administration	202	187	108	771
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12	7	165	33
Andre driftsudgifter	7	4	162	19
Nedskrivninger på udlån m.v.	-2	-3	61	-16
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7	5	151	11
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>175</b>	<b>101</b>	<b>174</b>	<b>482</b>
Skat	44	18	240	110
<b>Periodens resultat efter skat</b>	<b>131</b>	<b>82</b>	<b>159</b>	<b>372</b>
<b>Aktionærenes resultat</b>	<b>122</b>	<b>76</b>	<b>160</b>	<b>346</b>

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

Beløb i mio. kr.	31.03 2023	31.03 2022	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2022
<b>Balanceposter</b>				
Udlån	11.716	11.924	98	11.690
Indlån	20.814	19.777	105	20.673
Indlån i puljeordninger	1.974	2.240	88	1.976
Indlån i alt	22.788	22.017	104	22.649
Efterstillede kapitalindskud	572	620	92	571
Egenkapital	4.156	3.808	109	4.129
Balance	30.329	28.049	108	29.631
Kapitalgrundlag	3.985	3.797	105	4.133
Garantier	5.352	7.271	74	5.613
Samlet kreditformidling	60.225	60.221	100	59.946
Kundedepoter	14.350	14.627	98	13.771
<b>DKK mio.</b>				
	<b>31.03 2023</b>	<b>31.03 2022</b>	<b>Indeks<sup>1</sup></b>	<b>Ultimo 2022</b>
<b>Udvikling i sparekassens forretningsomfang</b>				
Udlån	11.716	11.924	98	11.690
Totalkredit	35.063	35.497	99	35.080
DLR	13.446	12.800	105	13.176
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditudlån)	3.068	4.396	70	3.213
Indlån	20.814	19.777	105	20.673
Indlån i puljeordninger	1.974	2.240	88	1.976
Kundedepoter	14.350	14.627	98	13.771
<b>Total</b>	<b>100.431</b>	<b>101.261</b>	<b>99</b>	<b>99.579</b>
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit)	549	545	101	546
Pr. medarbejder	183	186	98	182

<sup>1</sup> Indeks: 31.03.2023 i forhold til 31.03.2022.

# Nøgletal

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

	31.03 2023	31.03 2022	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2022
<b>Nøgletal</b>				
Kapitalprocent <sup>2</sup>	23,9	21,9	109	25,1
Kernekapitalprocent <sup>2</sup>	20,7	18,4	113	21,9
Egentlig kernekapitalprocent <sup>2</sup>	17,7	16,2	109	18,9
Kapitaloverdækning, %-point <sup>2</sup>	12,3	12,0	103	14,2
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	4,2	2,7	156	12,2
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	3,2	2,2	145	9,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,80	1,52	118	1,60
Omkostningsprocent	58,9	60,6	97	60,9
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	5,5	1,5	367	5,2
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	1,8	0,8	225	1,5
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	-	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	3,1	90	2,8
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	53,8	56,6	95	54,0
Periodens udlånsvækst	0,2	-1,2	-17	-3,1
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	-0,1	-	-0,1
Akk. nedskrivningsprocent	3,5	3,1	113	3,5
Rentenustilte udlån ift. samlet udlån	0,2	0,2	100	0,2
Likviditetspejlemærke	517	482	107	481
Likviditet, LCR	304	468	65	372
Sum af store engagementer	63,3	70,8	89	62,9
Afkastningsgrad	0,4	0,3	133	1,3
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	7,1	4,4	161	20,0
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	-	6,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	211,2	196,9	107	209,3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	25,9	46,6	56	9,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>4</sup>	0,9	1,0	90	0,9
Børskurs ultimo perioden	183,0	206,0	89	193,5
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) <sup>5</sup>	549	545	101	546
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) <sup>5</sup>	548	542	101	555

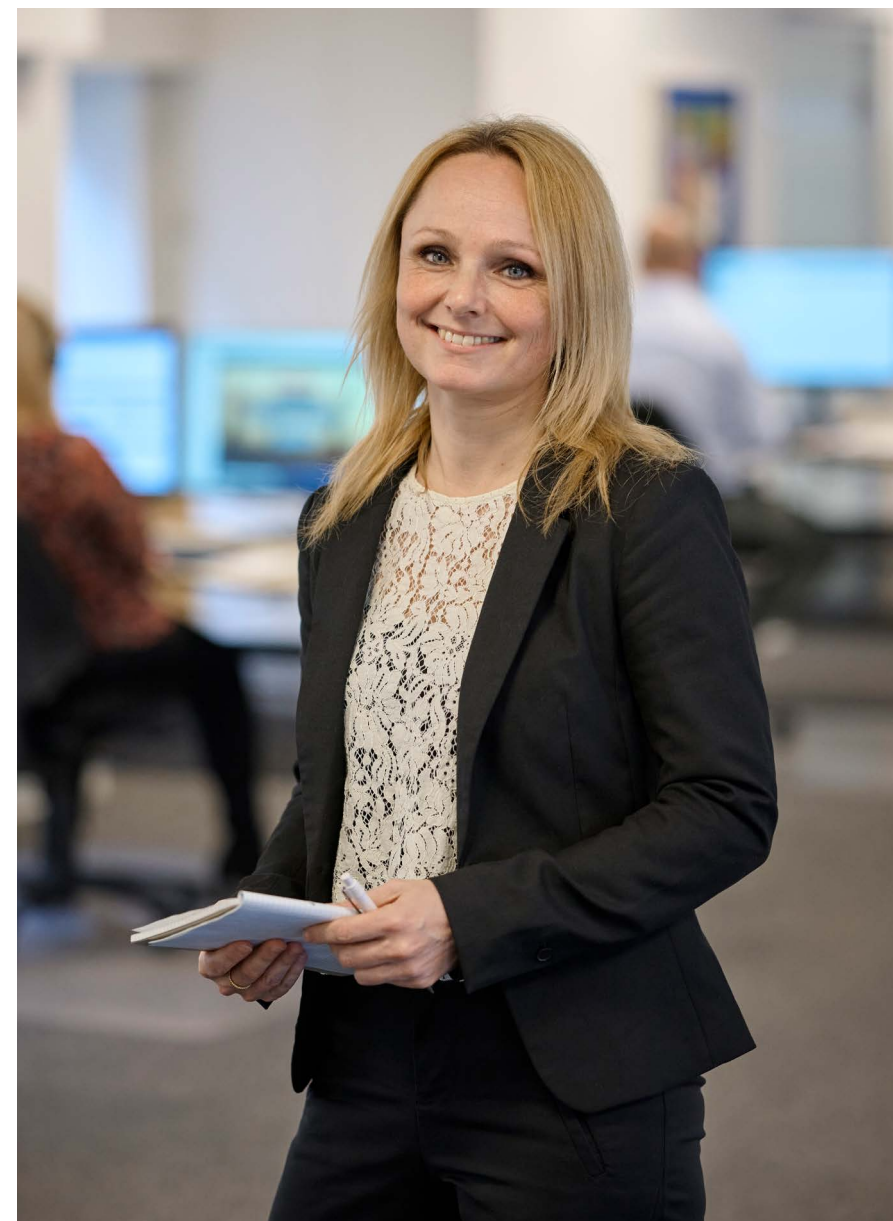
1 Indeks: 31.03.2023 i forhold til 31.03.2022.

2 31.03.2023 og 31.03.2022 er beregnet eksklusiv periodens resultat. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning være 0,8 pct.-point højere (31.03.2022: kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning 0,4 pct.-point højere).

3 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

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

5 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

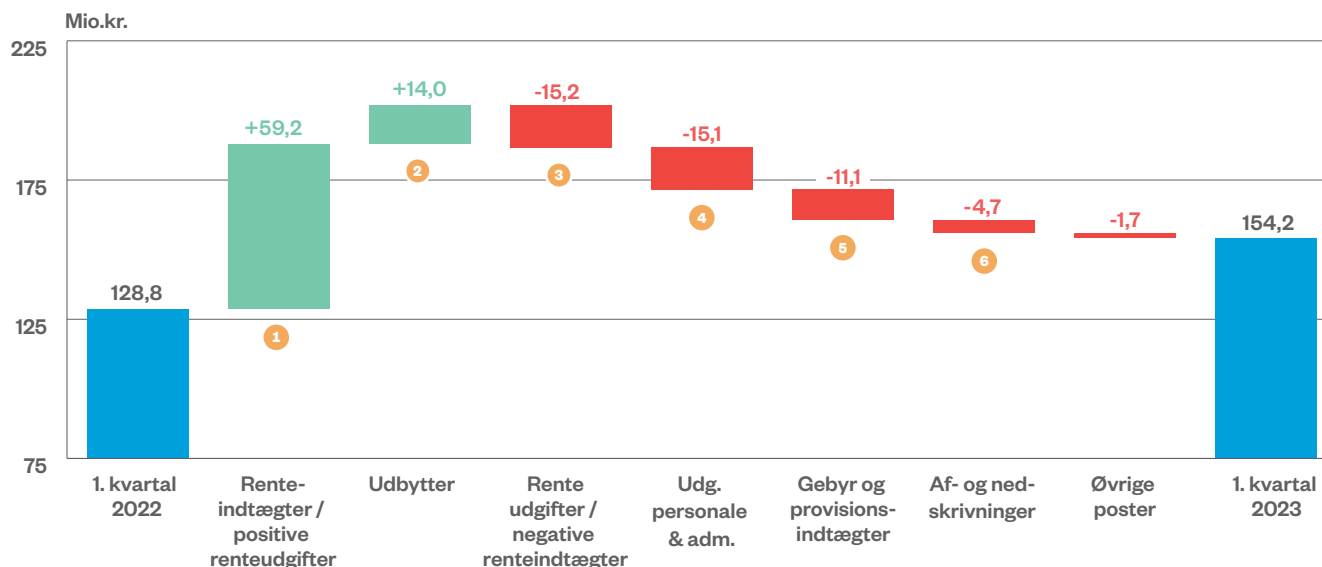


# Basisindtjening, indlån, udlån og forretningsomfang

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S  
(koncernen)

Beløb i mio. kr.	1. kvrt. 2023	ÅTD 2022	4. kvrt. 2022	3. kvrt. 2022	2. kvrt. 2022	1. kvrt. 2022	ÅTD 2021	4. kvrt. 2021	3. kvrt. 2021	2. kvrt. 2021	1. kvrt. 2021
<b>Basisindtjening</b>											
Nettorenteindtægter	190,1	659,5	174,1	170,7	168,7	146,1	581,6	142,6	143,4	149,6	146,0
Udbytter	19,1	26,5	0	0	21,4	5,1	18,5	0,3	0	15,8	2,4
Gebyrer og provisionsindtægter	166,1	664,6	162,1	166,9	158,4	177,2	634,6	156,2	156,2	155,9	166,3
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	3,8	15,5	4,0	3,8	3,8	3,9	17,2	4,3	4,3	4,0	4,5
Andre driftsindtægter	3,9	16,0	4,2	4,2	4,7	2,9	15,6	4,1	4,2	3,9	3,5
Andre driftsudgifter	7,1	18,9	6,2	4,3	3,9	4,4	19,7	6,2	4,3	6,5	2,7
<b>Basisindtægter</b>	<b>368,3</b>	<b>1.332,2</b>	<b>330,2</b>	<b>333,7</b>	<b>345,5</b>	<b>323,0</b>	<b>1.213,4</b>	<b>292,7</b>	<b>295,2</b>	<b>314,8</b>	<b>311,0</b>
Udgifter til personale og administration	202,1	771,2	192,1	188,1	204,1	186,9	723,1	188,8	176,3	184,9	173,1
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12,0	32,9	5,1	12,9	7,7	7,3	35,8	7,0	11,4	8,2	9,2
<b>Basisindtjening</b>	<b>154,2</b>	<b>528,1</b>	<b>133,0</b>	<b>132,7</b>	<b>133,7</b>	<b>128,8</b>	<b>454,7</b>	<b>96,9</b>	<b>107,5</b>	<b>121,7</b>	<b>128,7</b>

## Udvikling i basisindtjeningen



- 1 ↑ Obligationer
- ↑ udlån
- ↑ Centralbanker
- ↓ Indlån
- 2 ↑ Periodeforskydning i udbytte fra sektorselskab
- 3 ↓ Indlån
- 4 ↓ Lønomskostninger
- ↓ IT-omkostninger
- ↓ Inflation
- 5 ↓ Aktivitet på ejendomsmarkedet
- 6 ↓ Nedskrivninger på domicilejendomme





## Tilsynsdiamanten

Sparekassen overholder alle pejlemærkerne i Finanstilsynets risiko styringsværktøj "Tilsynsdiamanten", der på 4 konkrete områder opstiller risikobaserede målepunkter, som sparekassen skal overholde.

### De fire målepunkter og de aktuelle opgørelser:

Pejlemærke	Grænseværdi	Koncernen 31.03.2023	Koncernen 31.03.2022
<b>Summen af store engagementer</b> i procent af den egentlige kernekapital	<b>&lt;175 %</b>	<b>63,3</b>	<b>70,8</b>
<b>Udlånvækst p.a.</b>	<b>&lt;20 %</b>	<b>-1,7</b>	<b>-3,4</b>
<b>Ejendoms eksponering</b> af udlån og garantier	<b>&lt;25 %</b>	<b>11,0</b>	<b>10,3</b>
<b>Likviditetspejlemærke</b>	<b>&gt;100 %</b>	<b>517,0</b>	<b>482,0</b>

Sparekassen har på samtlige 4 målepunkter en intern målsætning, der ligger i behørig afstand til grænserne i Tilsynsdiamanten.

De interne målsætninger og den kontrollerede styring af udviklingen i de 4 pejlemærker i Tilsynsdiamanten medfører, at sparekassen heller ikke fremadrettet forventer at have problemer med at overholde Tilsynsdiamantens grænseværdier.

# Regnskabskommentering, koncernen

## Første kvartal 2023

Resultat før skat stiger 74 % og udgør 175,2 mio. kr. mod 100,8 mio. kr. i første kvartal 2022.

Basisindtjeningen er præget af en særdeles positiv udvikling i netto renteindtægterne, øgede udbytteindtægter, let vigende gebyr- og provisionsindtægter samt et stigende omkostningsniveau. Basisindtjeningen stiger 20 % i forhold til første kvartal sidste år og udgør 154,2 mio. kr.

De samlede kursreguleringer er positive med 12,1 mio. kr.

Herudover er udviklingen i kreditboniteten hos kunderne fortsat positiv, og nedskrivningsposten udviser således en tilbageførsel på 1,8 mio. kr.

Den positive udvikling i resultat før skat er bedre end forventet, hvorfor sparekassen i selskabsmeddelelse nr. 9/2023 af 13. april 2023 opjusterede forventningerne til årets resultat før skat fra niveauet 500-600 mio. kr. til niveauet 550-650 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør 130,9 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 12,7 %.

Resultatet for første kvartal 2023 betragtes som meget tilfredsstillende.

## Resultatopgørelsen

### Indtægter

#### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 44,0 mio. kr., svarende til 30 %, og udgør 190,1 mio. kr. mod 146,1 mio. kr. efter første kvartal 2022.

Renteindtægter i alt stiger 84,9 mio. kr. og udgør 224,9 mio. kr. Det stigende renteniveau gennem 2022 er fortsat i 2023, hvilket samlet set har en særdeles positiv påvirkning på sparekassens traditionelt store overskudslikviditet. Renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbank stiger 17,2 mio. kr., hvilket bl.a. kan tilskrives en stigende rente på sparekassen foliokonto i Nationalbanken. Renteindtægter fra obligationsbeholdningen stiger 35,5 mio. kr., hvilket primært skyldes en højere direkte rente på obligationer og sekundært en større gennemsnitlig beholdning. Renteindtægter fra udlån stiger 33,2 mio. kr. til 153,5 mio. kr. Som følge af Nationalbankens løbende rentestigninger tilpasser sparekassen ligeledes rentesatserne på udlån, hvilket er årsagen til de stigende renteindtægter fra udlån. Det gennemsnitlige udlån i første kvartal 2023 ligger marginalt under det gennemsnitlige udlån i første kvartal 2022. Udviklingen i udlånsbalancen bør – i lighed med de seneste mange kvartaler – sammenholdes med sparekassens formidling af realkreditlån til både erhvervs- og privatkunder. Den samlede kreditformidling fastholdes med 60,2 mia. kr. ultimo første kvartal 2023 på

samme niveau som ultimo første kvartal 2022. Udviklingen i udlån på sparekassens egne bøger dækker over en generel stigning i erhvervsudlån og et fald i udlån til privatkunder. På privatsiden har flere kunder udnyttet kursfaldet på realkreditobligationer til at konvertere eventuel efterstående gæld til realkreditlån i forbindelse med låneomlægning, hvilket har reduceret volumen af boliglån på sparekassens egne bøger. Herudover opleves lavere aktivitet mht. finansiering af private husholdningers grundkøb, byggeprojekter og mellemfinansieringer ifm. boligskifte. Overordnet udvikler realkreditlån til private husholdninger formidlet via Totalkredit sig fortsat positivt. Dog er volumen præget af, at kunderne i vid udstrækning har benyttet de store rentebevægelser på realkreditobligationer til at reducere restgælden ved konverteringer. På erhvervsområdet oplever sparekassen en god aktivitet, og formidlingen af realkreditlån via DLR Kredit er – på trods af at der også på dette område har været stor konverteringslyst – steget med 5 % de senest 12 måneder.

Renteindtægter fra afledte finansielle instrumenter udgør 8,5 mio. kr. mod 9,6 mio. kr. samme tid sidste år, og øvrige renteindtægter udgør uændret 0,1 mio. kr.

Negative renteindtægter i alt falder 6,6 mio. kr. og udgør 0 kr. i første kvartal 2023. Udviklingen kan henføres til det generelt stigende renteniveau, der medfører, at sparekassens placering

af overskudslikviditet på bl.a. foliokontoen ikke længere er tyngt af et negativt renteniveau.

Renteudgifter i alt stiger med 21,8 mio. kr. til 34,8 mio. kr. Udviklingen kan langt hen ad vejen henføres til en stigning i renteudgifter til indlån. Sparekassen har i forlængelse af Nationalbankens rentestigninger genindført positive indlånsrenter på en lang række produkter. Derudover stiger renteudgifter til kreditinstitutter med 7,0 mio. kr. Udviklingen kan henføres til repoforretninger med andre banker. Samlet har sparekassen en indtjening på forretningerne, og modposten indgår i renteindtægter fra kreditinstitutter.

Positive renteudgifter i alt udgør 0 kr., hvilket er et fald på 25,7 mio. kr. i forhold til første kvartal 2023. Sparekassen har i efteråret 2022 afskaffet negative indlånsrenter, hvilket er årsagen til, at regnskabsposten udgør 0 kr.

Overordnet set forventes det stigende renteniveau at understøtte en fortsat positiv udvikling i såvel renteindtægterne som nettorenteindtægterne i 2023.

### Udbytte

Sparekassen har i første kvartal 2023 modtaget 19,1 mio. kr. i udbytte, hvilket er en stigning på 14,0 mio. kr. Generelt modtager sparekassen næsten udelukkende udbytte fra de sektorselskaber, som vi er medejer af. Første kvartal i år

er præget af en periodeforskydning i udbetalingen fra et sektorselskab, der tidligere har udbetalt udbytte i andet kvartal, men som i år har udbetalt udbytte i første kvartal.

### Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægterne falder 11,1 mio. kr., svarende til 6 %, og udgør 166,1 mio. kr. mod 177,2 mio. kr. samme tid sidste år. Generelt oplever sparekassen en fornuftig forretningsaktivitet fra såvel nye som eksisterende kunder i både erhvervs- og privatsegmentet. Gebyrindtægterne bærer dog præg af, at tempoet i både handelsaktiviteten og prisniveauet på ejendomsmarkedet har været nedadgående sammenlignet med samme tid sidste år. Lånesagsgebyrer og kurtagter i forbindelse med ejendomshandler og konverteringer udviser derfor en faldende tendens.

### Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør 12,1 mio. kr. mod -35,7 mio. kr. i samme periode i 2022. Størstedelen af sparekassens obligationsbeholdning er siden primo andet kvartal 2022 blevet administreret med henblik på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (obligationer til amortiseret kostpris/hold til udløb). Det er derfor kun en mindre del af obligationsbeholdningen, der dagsværdireguleres via resultatopgørelsen. Kursregulering af obligationer udgør 4,6 mio. kr. mod -58,5 mio. kr. i samme kvartal 2022. I første kvartal af 2022 var de finansielle markeder præget af en stærk stigende rente på danske realkreditobligationer, hvilket er årsagen til de negative kursreguleringer i 2022. Kursregulering af aktier udgør -0,9 mio. kr. mod 18,8 mio. kr. ultimo første kvartal 2022. Kursreguleringerne af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier.

Posten er i første kvartal i år præget af en periodeforskydning i udbetalingen fra et sektorselskab, der tidligere har udbetalt udbytte i andet kvartal, men som i år har udbetalt udbytte i første kvartal.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 8,4 mio. kr. mod 4,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør 3,9 mio. kr. mod 2,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Regnskabsposten udgøres primært af huslejer fra eksterne lejere i ejendomsporteføljen i datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration stiger 15,1 mio. kr. og udgør 202,1 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse i alt med 7,8 mio. kr. Udviklingen dækker over overenskomstmæssige løn- og pensionsreguleringer, ansættelse af medarbejdere i forbindelse med eksekveringen af sparekassens nye strategi "Mod nye mål" samt hensættelser til opsagte medarbejdere.

Øvrige administrationsomkostninger stiger 7,3 mio. kr. til 71,5 mio. kr. Posten er præget af det seneste års generelle prisstigninger og høje inflationsniveau samt øgede IT-udgifter.

### Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 12,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 4,7 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. I forlængelse af Finanstil-

synets ordinære inspektion har sparekassen nedskrevet på et par domicilejendomme, hvilket er den primære årsag til udviklingen.

Samlet set stiger omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 10 % til 214,0 mio. kr.

### Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivningsposten udgør samlet set en indtægt på 1,8 mio. kr. mod 3,0 mio. kr. i samme periode i 2022. Kreditboniteten blandt sparekassens kunder vurderes i overvejende grad fortsat tilfredsstillende, og de konstaterede tab er fortsat af et yderst beskedent omfang. Det er sparekassens opfattelse, at både virksomheder og de private husholdningers økonomier overordnet set er robuste, hvilket bl.a. afspejler sig i det fortsat meget lave niveau for individuelle nedskrivninger.

Til trods for at stigningstakten i inflationen synes at være nedadgående, at energipriserne er faldet tilbage på et lavere niveau, og at beskæftigelsen stadig er høj, er den økonomiske og geopolitiske situation fortsat præget af usikkerhed. Usikkerheden vurderes særligt at være iboende i relation til krigen i Ukraine, inflationsniveauet, det stigende renteniveau samt afmatningen på ejendomsmarkedet. Det er alle faktorer, som sparekassen vurderer, kan have indflydelse på visse kunders fremtidige betalingsevne. De ledelsesmæssige reservationer ligger som følge heraf pr. 31. marts 2023 på et fortsat relativt højt niveau, hvor de udgør 227,3 mio. kr. mod henholdsvis 204,5 mio. kr. pr. 31. marts 2022 og 220,9 mio. kr. ultimo 2022.

Niveauet for de ledelsesmæssige reservationer afspejler, efter sparekassens opfattelse, en relativt forsigtig tilgang til de væsentlige usikkerhedsmomenter relateret til den økonomiske udvikling, som de kommende kvartaler er forbundet med, ligesom den forhøjede kreditrisiko afdækkes efter bedst muligt skøn.

Nedskrivningsposten indeholder indtægter hidrørt fra beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer på 7,7 mio. kr. i årets første 3 måneder af 2023, hvilket er 0,9 mio. kr. højere end i samme periode sidste år.

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 7,0 mio. kr. mod 4,6 mio. kr. samme tid sidste år. Posten kan bl.a. henføres til sparekassens ejerandel af Lollands Bank og den løbende værdiregulering til indre værdi heraf.

Sparekassen har desuden en ejerandel i Nordfyns Bank på over 20 %. Grundet Nordfyns Banks stemmeretsbegrænsninger har sparekassen – i modsætning til i Lollands Bank – ikke opnået betydelig indflydelse. Aktieposten i Nordfyns Bank vil således regnskabsmæssigt ikke blive reguleret til indre værdi under resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder. Aktieposten bliver derimod optaget og løbende reguleret til dagsværdi direkte over egenkapitalen som anden totalindkomst.

### Periodens resultat

Resultat før skat pr. 31. marts 2023 udgør 175,2 mio. kr. mod 100,8 mio. kr. på samme tid i 2022. Resultat efter skat udgør 130,9 mio. kr. mod 82,3 mio. kr. i årets første 3 måneder af 2022. Af peri-

odens resultat disponeres 9,0 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. Aktionærernes del af periodens resultat udgør således 121,9 mio. kr.

Resultatet betragtes som meget tilfredsstillende.

### Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

### Balancen

Nedenfor omtales de væsentligste balanceposter samt balanceposter med væsentlig udvikling.

### Aktiver

#### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Sparekassen er traditionelt i besiddelse af et stort indlånsoverskud, der ekskl. indlån i puljeordninger lyder på 9,1 mia. kr. ved udgangen af første kvartal 2023. De primære placeringskanaler for denne likviditet udgøres af realkreditobligationer og foliokontoen. Regnskabsposten kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, der pr. 31. marts 2023 udgør 1,7 mia. kr. mod 3,2 mia. kr. ultimo marts 2022, udgøres således primært af sparekassens indestående på foliokontoen. Faldet i indestående på foliokontoen kan henføres til, at en større del af sparekassens likviditet er placeret i obligationer.

### Obligationer

Den samlede beholdning af obligationer udgør 10,9 mia. kr. mod 8,3 mia. samme tid sidste år. Udviklingen kan henføres til stigende indlånsoverskud, samt at en større del af sparekassens likviditetsoverskud er placeret i obligationer sammenlignet med ultimo første kvartal 2022.

Fra andet kvartal 2022 har sparekassen administreret dele af obligationsbeholdningen med fokus på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (obligationer til amortiseret kostpris/hold til udløb) og kontraktlige pengestrømme samt salg (obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst). Disse positioner holdes som udgangspunkt ikke med handel for øje, men for at understøtte den grundlæggende pengeinstutdrift i et mere langsigtet perspektiv.

Obligationer til dagsværdi udgør pr. 31. marts 2023 1,2 mia. kr. Heraf udgør obligationer til dagsværdi via resultatopgørelsen 0,8 mia. kr. og obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst 0,4 mia. kr. Der henvises i øvrigt til note 17 på side 41.

Siden april 2022 har sparekassen erhvervet en række obligationer primært med fokus på

inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (Hold til udløb). Der er tale om obligationer med successivt udløb inden for en relativt kort periode på 1-5 år, og den gennemsnitlige varighed på beholdningen udgør 1,67. Inden for de næste 12 måneder er der udløb af obligationer for 2,8 mia. kr., og inden for 18 måneder er der yderligere udløb for 2,0 mia. kr. Disse obligationer indgår i regnskabsposten obligationer til amortiseret kostpris, der pr. 31. marts 2023 udgør 9,6 mia. kr. mod 0 kr. pr. 31. marts 2022. Ultimo marts 2023 udgjorde forskellen på den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien 216,0 mio. kr. Da sparekassen har til hensigt at beholde den pågældende beholdning af obligationer med en høj kreditmæssig rating til udløb i kurs pari (100), er der tale om et øjebliksbillede af et kurstab, som ikke vil blive realiseret. For supplerende oplysninger henvises til note 18 på side 44. Sparekassen har pr. 31. marts 2023 afsat 78 mio. kr. i kapitalbehovet til dækning af det ikke-realiserede kurstab på obligationer opgjort til amortiseret kostpris.

Ændringerne i balanceposterne obligationer til dagsværdi og obligationer til amortiseret kostpris kan således primært henføres til sparekassens ændrede tilgang til administration af obligationsbeholdningen, et større indlånsoverskud samt et lavere indestående på foliokontoen.

### Udlån

Udlånsbalancen udgør ultimo første kvartal 11,7 mia. kr., hvilket er et marginalt fald på ca. 0,2 mia. kr., svarende til knapt 2 % i forhold til ultimo marts 2022. Årsagen er som tidligere beskrevet en stigning i erhvervsudlån og en tilbagegang i udlån til private husholdninger. Udviklingen i det balanceførte udlån bør sammenholdes med udviklingen i sparekassens formidling af realkreditlån. Til trods for at kunderne i vid udstrækning har benyttet kursfaldene på realkreditobligationer til at reducere restgæld er den samlede kreditformidling ultimo marts 2023 på samme niveau som ultimo marts 2022.

### Aktier

Den samlede beholdning af aktier udgør 867,0 mio. kr. mod 876,0 mio. kr. på samme tid sidste år. Beholdningen udgøres i væsentlig grad af aktier i sektorselskaber som DLR Kredit, BI Holding og PRAS, der er med til at understøtte sparekassens forretningsaktiviteter og indtjening. Herudover har sparekassen en beskedent beholdning af nogle få børsnoterede danske aktier og investeringsforeninger samt større aktieposter i Nordfyns Bank og Møns Bank.

#### Samlet kreditformidling

	31.03.2023	31.03.2022	2022	2021	2020	2019
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Udlån, sparekassen	11.716	11.924	11.690	12.067	11.951	12.217
Totalkredit	35.063	35.497	35.080	34.980	32.331	29.811
DLR	13.446	12.800	13.176	12.639	11.794	10.250
<b>Total</b>	<b>60.225</b>	<b>60.221</b>	<b>59.946</b>	<b>59.686</b>	<b>56.076</b>	<b>52.278</b>

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 263,9 mio. kr. Posten kan primært henføres til aktieposten på over 20 % af aktiekapitalen i Lollands Bank.

### Grunde og bygninger

Grunde og bygninger i alt udgør 566,0 mio. kr. mod 519,5 mio. kr. ultimo marts 2022. Udviklingen dækker over nye erhvervelser af domicil-ejendomme.

### Passiver

#### Indlån

Indlånsbalancen ekskl. indlån i puljeordninger er steget over 1,0 mia. kr. til 20,8 mia. kr., svarende til 5 %. Underliggende er udviklingen bredt funderet og med stigninger i både indlån fra erhvervskunder og i indlån fra privatkunder. Det stigende renteniveau har medført et større indestående på bl.a. opsparingskonti og aktionærkonti, der giver kunderne et positivt renteaflast.

#### Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger udviser et fald på 0,3 mia. kr. i forhold til ultimo første kvartal 2022 og udgør 2,0 mia. kr. Posten er i et væsentligt omfang påvirket af negative kursreguleringer på aktiver i de underliggende puljer gennem 2022.

#### Udstedte obligationer

Posten på ca. 0,4 mia. kr. udgøres af SNP-obligationer (Senior non-prefered obligationer), som sparekassen har udstedt til delvis dækning af de skærpede kapitalkrav om nedskrivnings-egnede passiver (NEP-kravet), som sparekassen er underlagt.

### Efterstillede kapitalindskud

De efterstillede kapitalindskud udgør 571,5 mio. kr. mod 620,4 mio. kr. ultimo marts 2022. Faldet dækker over, at sparekassen i december 2022 har indfriet efterstillet kapital for 50,0 mio. kr. ved first call. Generelt forsøger sparekassen løbende at optimere kapitalstrukturen, hvilket bl.a. sker gennem udstedelse af efterstillet kapital, hybrid kernekapital og SNP-obligationer.

### Egenkapital

Egenkapitalen udgør ultimo første kvartal i år 4.156,0 mio. kr. mod 3.808,5 mio. kr. 31. marts 2022. Stigningen i egenkapitalen skyldes i hovedtræk periodens resultat og anden totalindkomst reduceret med udbetalt udbytte og udbetalt rente på hybrid kernekapital.



# Sparekassens 2025-strategi

# Mod nye mål

## Sammen baner vi vejen



Sparekassens formål er at bidrage til at gøre Sjælland og Fyn til et bedre sted at leve, arbejde og drive virksomhed.

Vores vision er at være det markedsledende regionale og lokale alternativ til de landsdækkende banker på Sjælland og Fyn. Samt det digitale alternativ til de store banker i hele landet.

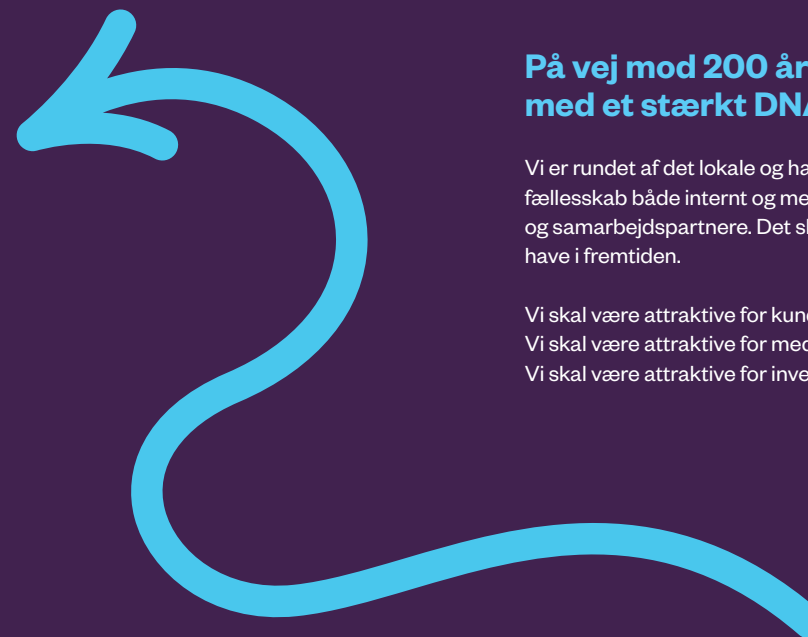
Hvis vi skal udleve vores formål og vision, skal vi også i fremtiden være dygtige til at forny os og omfavne tidens nye vilkår og muligheder.

Derfor har vi i første halvår af 2022 igangsat eksekveringen af den ambitiøse 4-årige strategi "Mod nye mål", som skal sikre den fortsatte udvikling og styrkelse af sparekassen frem mod udgangen af 2025, hvor vi fylder 200 år.

## På vej mod 200 år med et stærkt DNA

Vi er rundet af det lokale og har et unikt fællesskab både internt og med kunder og samarbejdspartnere. Det skal vi også have i fremtiden.

Vi skal være attraktive for kunder.  
Vi skal være attraktive for medarbejdere.  
Vi skal være attraktive for investorer.



## Sådan når vi vores mål

"Mod nye mål" bygger på 8 spor, der favner de omverdensbetingelser, som vi skal håndtere og navigere i, hvis vi vil styrke sparekassen.

3 spor handler om interne processer som kvalitet, effektivitet og compliance. 4 spor handler om de kommercielle tiltag som branding, produkter og

services på tværs af privat-, erhvervs- og formueområdet. 1 spor handler om mennesker og kultur og går på tværs af de øvrige 7 spor.



### Vores formål skal være kendt og anerkendt

Vores formål er at gøre Sjælland og Fyn til et bedre sted at leve, arbejde og drive virksomhed. Det samfundsansvar, vi tager på os, skal være bæredygtigt, og vi skal synliggøre vores formål med en stærk brandingstrategi.



### Vi skal være den foretrukne bank for mindre og mellemstore virksomheder

Vi skal styrke vores position som erhvervssparekasse via tætte kundeforhold og de rigtige servicetilbud, så vi bliver den foretrukne bank for både mindre og mellemstore virksomheder og tiltrækker flere nye erhvervskunder.



### Vi skal styrke den interne og eksterne digitale dialog

Vi skal udvide vores digitale værktøjskasse, så den understøtter digital kundediolog, skaber endnu bedre kundeoplevelser og tiltrækker kunder i hele landet. Samtidigt skal vi styrke de interne digitale muligheder.



### Vi skal udvikle og uddanne os til at tiltrække og fastholde flere kunder

Vi skal styrke vores salgsorganisation, udvikle nye værditilbud til vores kunder, udvide vores servicetilbud via vores digitale sparekasse og styrke vores kompetencer, så de matcher kundernes behov.



### Vi skal optimere vores systemer og processer

Vi skal gøre det nemmere at betjene vores kunder og opretholde en høj kvalitet. Det skal vi gøre ved hjælp af ny teknologi, indsigter, ændrede snitflader og optimering af arbejdsgangene, så vi sikrer, at vi bruger vores tid bedst muligt.



### Vi skal bruge data til at styrke forretningen

Vi har adgang til enorme mængder data. Vi skal bringe disse data mere i spil, så vi kan forstå vores kunder og processer bedre, følge op og træffe de rigtige beslutninger, så vi styrker forretningen.



### Vi skal understøtte vores kundevedtente medarbejdere ved at gøre tingene enklere

Vores centrale stab skal udvikle effektive metoder og processer, der understøtter vores kundevedtente medarbejdere. Bl.a. ved at forbedre implementering og opfølgning på love og regler, så kunderådgiverne kan koncentrere sig mest muligt om at rådgive kunderne og skabe øget vækst.



### Vi skal være en attraktiv virksomhed at være medarbejder og kunde i

Vores største aktiv er vores medarbejdere. Derfor skal vi styrke og udvikle vores virksomhedskultur, øge den faglige og personlige udvikling og sikre den vigtige balance mellem arbejds- og privatliv, så vi kan tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere.

## Eksekverede og igangsatte tiltag i 1. kvartal 2023

Vi arbejder med en bred palette af tiltag. De har alle den fællesnævner, at det skal være nemmere og endnu mere attraktivt at være både kunde og medarbejder i sparekassen. Det gælder både på kort og lang sigt.



### Formål

#### I første kvartal af 2023 har vi bl.a.:

- åbnet Sundhedshuset Faaborg i sparekassens tidligere domicil på Markedspladsen 15 i Faaborg. Åbningen af det nye sundhedshus betyder, at Faaborg ikke længere er kategoriseret som "lægedækningstruet område", og at der bl.a. er sikret flere sundhedstilbud og arbejdspladser lokalt.



### Erhvervs- sparekasse

#### I første kvartal af 2023 har vi bl.a.:

- etableret en række støttefunktioner og digitale løsninger til erhvervsorganisationen for bl.a. centralisering, ensretning og automatisering af opgaver. Der er hermed frigjort yderligere tid til kunde- og relationspleje.
- implementeret nye løsninger i erhvervsværktøjet "Spotlight" – herunder på hvidvaskområdet – og herved optimeret processen for bl.a. kundeoprettelser yderligere.



### Salgsudvikling

#### I første kvartal af 2023 har vi bl.a.:

- lanceret et nyt koncept for fagansvarlige, som skal øge fagligheden yderligere i mødet med kunderne.



### Optimering og driftsstyring

#### I første kvartal af 2023 har vi bl.a.:

- optimeret vores processer omkring boligkøb og digital signering af dokumenter yderligere.



### Data og beslutningsstøtte

#### I første kvartal af 2023 har vi bl.a.:

- udviklet nye interne selvbetjeningsløsninger, som bl.a. har automatiseret udtræksopgaver i sparekassens stabsfunktioner.



### Stabsstøtte og governance

#### I første kvartal af 2023 har vi bl.a.:

- implementeret nye systemer – herunder bl.a. et forbedret system til indberetning af operationelle hændelser – for optimering af en række interne arbejdsprocesser og frigørelse af tid til kundevendte aktiviteter.



## De økonomiske målsætninger

De 8 spor skal sammen styrke sparekassens konkurrencekraft og sikre en øget effektivitet. Det skal bl.a. styrke vores indtjeningskraft og sænke den samlede omkostningsprocent.

Vi har sat 5 ambitiøse økonomiske mål, som vi skal nå frem mod udgangen af 2025:

### Øget effektivitet

Vores omkostningsprocent skal nedbringes og senest fra regnskabsåret 2026 være under 50 %. I 2021 var omkostningsprocenten 63,1 %. Vi skal eliminere 90.000 arbejdstimer via optimeringer mv.

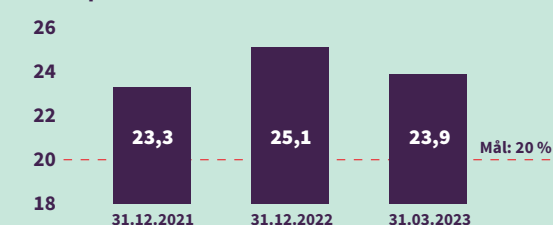
Status pr. ultimo 1. kvartal 2023



### Solidt fundament

Vores kapitalprocent skal minimum være på 20 %.

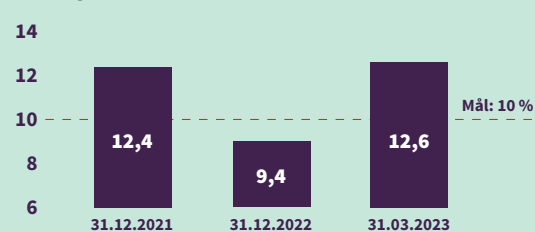
Status pr. ultimo 1. kvartal 2023 (inkl. løbende overskud)



### Solid rentabilitet

Vores egenkapitalforrentning skal til og med afslutningen af regnskabsåret 2025 i gennemsnit ligge over 10 % p.a. efter skat.

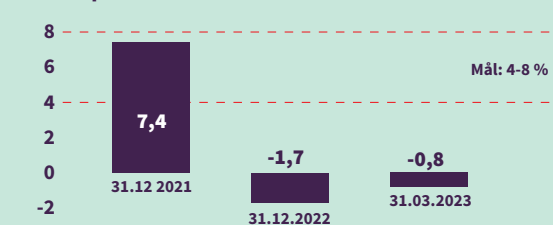
Status pr. ultimo 1. kvartal 2023



### Solid og kontrolleret vækst

Vi skal øge vores samlede forretningsomfang med 4-8 % årligt.

Status pr. ultimo 1. kvartal 2023



### Attraktivt udbytte

Vores aktionærers kontante udbytte skal udgøre mindst 25 % af sparekassens overskud. Herudover er målet at øge den samlede udlodning via aktietilbagekøb.

# Kapitalforhold og likviditet, koncernen

## Kapitalforhold

Ultimo første kvartal 2023 er kapitalgrundlaget 188 mio. kr. større end ved udgangen af første kvartal 2022 og udgør 3.985 mio. kr. Årsagen til stigningen kan primært henføres til overført overskud, udstedelse af hybrid kernekapital samt lavere fradrag for udskudte skatteaktiver. I modsat retning trækker udfasning af IFRS 9 overgangsordningen og et større fradrag grundet beholdningen af sektoraktier og aktiebesiddelser i den finansielle sektor.

### Kapital mio. kr.

	31.03 2023	31.12 2022	31.03 2022
Egentlig kernekapital	2.943	3.109	2.801
Kernekapital (inkl. Hybrid kernekapital)	3.439	3.605	3.177
Kapitalgrundlag	3.985	4.133	3.797

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udgør ultimo første kvartal 16.644 mio. kr. mod 17.310 ultimo første kvartal 2022, hvilket er et fald på 666 mio. kr. Kreditrisikoen stiger 148 mio. kr., hvilket primært kan henføres til en stigning relateret til obligationer til amortiseret kostpris på 931 mio. kr., der modsvarer af et fald i de øvrige eksponeringer og vægtningen heraf. Som følge af den nye model for administration af obligationsbeholdningen, hvor en større del af porteføljen placeres uden for handelsbeholdningen til amortiseret kostpris, falder markeds-

risikoen med 936 mio. kr. Operationel risiko stiger med 122 mio. kr.

### Risikoeksponeringer mio. kr.

	31.03 2023	31.12 2022	31.03 2022
Kreditrisiko	13.948	13.845	13.800
Markedsrisiko	362	387	1.298
Operationel risiko	2.333	2.211	2.211
<b>I alt</b>	<b>16.644</b>	<b>16.443</b>	<b>17.310</b>

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

Sparekassens kapitalprocent udgør herefter 23,9 % mod 21,9 % ultimo første kvartal 2022. Kernekapitalprocenten er øget med 2,3 %-point i forhold til samme tid sidste år og udgør 20,7 %, mens den egentlige kernekapitalprocent stiger 1,5 %-point til 17,7 %.

### Kapitalprocenter (%)

	31.03 2023	31.12 2022	31.03 2022
Kapitalprocent	23,9	25,1	21,9
Kernekapitalprocent (inkl. Hybrid kernekapital)	20,7	21,9	18,4
Egentlig kernekapitalprocent	17,7	18,9	16,2

Kapitalbehovet er opgjort til 11,6 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 12,3 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 2.051 mio. kr.

Kombinerede bufferkrav er opgjort til 5,0 %-point efter den kontracykliske kapitalbuffer er fuldt genindført med 2,5 %-point. Det medfører, at sparekassens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombineret bufferkrav udgør 7,3 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.219 mio. kr.

Stigningen i kapitalbehovet kan henføres til markedsrisici. Renterisici på obligationer uden for handelsbeholdningen indgår ikke i de samlede risikoeksponeringer (søjle I), hvorfor der er afsat kapital hertil i kapitalbehovet (søjle II).

### 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.

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 ekspone-

ringer. NEP-kravet indføres gradvist og vil have fuld effekt fra den 1. januar 2024.

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

Sparekassen modtog i december 2022 NEP-krav baseret på 2021-regnskabstal, og som dermed aktuelt er gældende pr. 1. januar 2024. På koncernniveau er NEP-kravet opgjort til 15,9 % (indfaset 14,6 % pr. 1. januar 2023). Kravet for moderselskabet er stort set identisk.

### NEP (justeret)

	Krav i %	Mio. kr.
Risikoeksponeringer		16.644
Krav i alt (justeret)	16,44	2.736
Kapitalgrundlag	23,95	3.985
SNP-lån	2,25	378
	26,22	4.364
Kombineret bufferkrav	-5,00	-832
Nedskrivningsegne passiver i alt	21,22	3.532
NEP-overdækning	4,78	795

Efter justering af det indfasede krav med de senest opgjorte tal overholder sparekassen ved udgangen af første kvartal 2023 kravet med en margin på 4,8 %-point på baggrund af det aktuelle kapitalgrundlag samt de foretagne udstedelser af NEP Kapital (Senior non-prefered obligationer). Med det aktuelle kapitalgrundlag og NEP-kapital overholdes det fuldt indfasede NEP-krav med en margin på 3,5 %-point. Med sparekassens nuværende og forventede udvikling i kapitalgrundlaget og den fastlagte indfasning samt udviklingen i de risikovægtede eksponeringer forventer vi heller ikke fremadrettet at få udfordringer med at overholde NEP-kravene. Sparekassen vil løbende vurdere mulighederne for optimering af sammensætningen af de kapital- og passivinstrumenter, der kan opfylde NEP-kravene.

#### Kapitalmål

Sparekassens kapitalmål, kapitaloverdækninger og kapitalplaner på kort og lang sigt drøftes og godkendes af bestyrelsen løbende og minimum én gang årligt. Jf. sparekassens nye strategiplan "Mod nye mål" er den langsigtede målsætning, at kapitalprocenten som minimum udgør 20,0 %.

#### 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 flygtigt indlån.

Sparekassen har ultimo første kvartal 2023 et indlånsoverskud på 9,1 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)

Likviditeten opgjort som de likvide aktiver, der kan indgå i opgørelsen, med et fradrag (haircut) afhængigt af aktivtypen sat i forhold til det estimerede netto outflow, der opgøres som nettosummen af indgående og udgående betalingsstrømme inden for en 30-dages periode.

Pr. 31. marts 2023 udgør sparekassens LCR-nøgletal 304 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 204 %-point.

#### LCR mio. kr.

	31.03 2023	31.12 2022	31.03 2022
Likviditetsbuffer i alt	6.763	7.993	10.582
Nettooutflow	2.222	2.148	2.260
LCR %	304	372	468

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

Likviditetspejlemærket i Tilsynsdiamanten er en hybrid af LCR-opgørelsen og angiver sparekassens evne til at klare et 3 måneders likviditetsstress. Pejlemærket adskiller sig i forhold til LCR-opgørelsen ved, at der ses på likviditeten på 3 tidshorisonter: efter 30 dage, 2 måneder og 3 måneder. Resultatet vil være den laveste værdi opgjort for de 3. I forhold til LCR-opgørelsen anvendes en lempeligere opgørelse af tælleren og en delvis fremskrivning af både de ind- og udgående pengestrømme i nævneren. Likviditetspejlemærket dækker dermed en periode i forlængelse af LCR-opgørelsen.

Sparekassen har et likviditetsnøgletal, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket i Tilsynsdiamanten på 517 % mod en grænseværdi på minimum 100 %. Sparekassen har dermed fortsat en solid overdækning.

#### Likviditetspejlemærke (%)

	31.03 2023	31.12 2022	31.03 2022
Likviditetspejlemærke	11.704	11.683	10.896
Nettooutflow	2.264	2.431	2.260
LCR %	517	481	482

#### 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 %-points

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 én gang årligt.

#### Net Stable Funding Ratio (NSFR)

Pr. 28. juni 2021 trådte et nyt lovkrav for pengeinstitutter om en stabil fundingstruktur i kraft. Formålet med reglerne er at sikre, at pengeinstitutter har en stabil fundingstruktur over en tidshorisont på et år. NSFR defineres som forholdet mellem sparekassens tilgængelige stabile finansiering og sparekassens behov for stabil finansiering over en tidshorisont på et år. Kravet opgøres som en procentdel og er fastsat til mindst 100.

Pr. 31. marts 2023 er NSFR beregnet til 203 %, og dermed overholder sparekassen det nye krav med en pæn margin.

#### NSFR mio. kr.

	31.03 2023	31.12 2022	31.03 2022
Nødvendig stabil finansiering	12.671	12.005	11.650
Tilgængelig stabil finansiering	25.673	25.260	23.622
NSFR %	203	210	202

Med den nuværende og forventede fremtidige sammensætning af sparekassens balance in mente forventer sparekassen også fremadrettet at have en passende overdækning.



# Bonitetskategorier og branchefordeling

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

	31.03.2023		2022		2021		2020		2019	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	10.347	60,6	10.591	61,2	11.480	59,5	10.677	56,0	10.768	56,8
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	5.624	33,0	5.576	32,2	6.681	34,6	6.911	36,2	6.424	33,9
2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn	665	3,9	702	4,1	715	3,7	911	4,8	1.058	5,6
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse	432	2,5	434	2,5	431	2,2	578	3,0	704	3,7
<b>Total</b>	<b>17.068</b>	<b>100,0</b>	<b>17.303</b>	<b>100,0</b>	<b>19.307</b>	<b>100,0</b>	<b>19.077</b>	<b>100,0</b>	<b>18.954</b>	<b>100,0</b>

## Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

	31.03.2023	2022	2021	2020	2019
	%	%	%	%	%
Offentlige myndigheder	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4
<b>Erhverv</b>					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,7	9,7	9,1	8,5	8,2
Industri og råstofudvinding	3,3	3,2	2,4	2,3	2,1
Energiforsyning	0,4	0,3	0,2	0,2	0,1
Bygge og anlæg	5,4	5,7	5,9	6,0	5,3
Handel	7,3	7,0	5,3	4,8	5,8
Transport, hoteller og restauranter	2,4	2,3	1,9	1,8	1,9
Information og kommunikation	0,9	0,9	0,7	0,9	0,8
Finansiering og forsikring	5,0	5,1	5,0	4,7	5,3
Fast ejendom	9,9	9,0	9,4	9,3	9,9
Øvrige erhverv	7,5	7,5	6,1	6,3	7,0
<b>I alt erhverv</b>	<b>51,8</b>	<b>50,6</b>	<b>46,0</b>	<b>44,8</b>	<b>46,3</b>
<b>Private</b>	<b>48,1</b>	<b>49,3</b>	<b>53,9</b>	<b>55,1</b>	<b>53,3</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

# Regnskabskommentering, moderselskabet

## Første kvartal 2023

Da kun en mindre del af koncernens samlede forretningsaktiviteter foretages i datterselskaberne, afspejles resultatet og balancen for moderselskabet i vid udstrækning i koncernregnskabet. Derfor henvises der supplerende til kommenteringen under koncernen. Størstedelen af koncernens ejendomsportefølje hører til i datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

Resultat før skat i moderselskabet stiger fra 99,7 mio. kr. til 174,1 mio. kr. Det udgør dermed en stigning på 75 % sammenlignet med samme periode i 2022.

Basisindtjeningen er præget af en særdeles positiv udvikling i netto renteindtægterne, øgede udbytteindtægter, let vigende gebyr- og provisionsindtægter samt et stigende omkostningsniveau. Basisindtjeningen stiger 25 % i forhold til første kvartal sidste år og udgør 150,3 mio. kr.

De samlede kursreguleringer er positive med 12,8 mio. kr.

Herudover er udviklingen i kreditboniteten hos kunderne fortsat positiv, og nedskrivningsposten udviser således en tilbageførsel på 1,5 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør 130,9 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 12,7 %.

Resultatet for første kvartal 2023 betragtes som meget tilfredsstillende.

## Resultatopgørelsen Indtægter

### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 42,2 mio. kr. svarende til 31 % og udgør dermed 180,1 mio. kr. mod 137,9 mio. kr. efter første kvartal 2022.

Renteindtægter i alt stiger 83,2 mio. kr. og udgør 215,4 mio. kr. Det stigende renteniveau gennem 2022 er fortsat i 2023, hvilket samlet set har en særdeles positiv påvirkning på sparekassens traditionelt store overskudslikviditet. Renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbank stiger 17,2 mio. kr., hvilket bl.a. kan tilskrives en stigende rente på sparekassens foliokonto i Nationalbanken. Renteindtægter fra obligationsbeholdningen stiger 35,5 mio. kr., hvilket primært skyldes en højere direkte rente på obligationer og sekundært en større gennemsnitlig beholdning. Renteindtægter fra udlån stiger 31,7 mio. kr. til 144,1 mio. kr. Som følge af Nationalbankens løbende rentestigninger tilpasser sparekassen ligeledes rentesatserne på udlån, hvilket er årsagen til de stigende renteindtægter fra udlån. Det gennemsnitlige udlån i første kvartal 2023 ligger marginalt under det gennemsnitlige udlån i første kvartal 2022. Udviklingen i udlån på sparekassens egne bøger dækker over en generel stigning i erhvervsudlån og et fald i udlån til privatkunder. På privatsiden har flere kunder udnyttet kursfaldet på realkreditobligationer

til at konvertere eventuel efterstående gæld til realkreditlån i forbindelse med låneomlægning, hvilket har reduceret volumen af boliglån på sparekassens egne bøger. Herudover opleves lavere aktivitet mht. finansiering af private husholdningers grundkøb og opførelse samt ombygning af boliger.

Negative renteindtægter i alt falder 6,6 mio. kr. og udgør 0 kr. i første kvartal 2023. Udviklingen kan henføres til det generelt stigende renteniveau, der medfører, at sparekassens placering af overskudslikviditet på bl.a. foliokontoen ikke længere er tyngt af et negativt renteniveau.

Renteudgifter i alt stiger med 21,8 mio. kr. til 35,3 mio. kr. Udviklingen kan langt hen ad vejen henføres til en stigning i renteudgifter til indlån. Sparekassen har i forlængelse af Nationalbankens rentestigninger genindført positive indlånsrenter på en lang række produkter. Derudover stiger renteudgifter til kreditinstitutter med 7,0 mio. kr. Udviklingen kan henføres til repoforretninger med andre banker. Samlet har sparekassen en indtjening på forretningerne, og modposten indgår i renteindtægter fra kreditinstitutter.

Positive renteudgifter i alt udgør 0 kr., hvilket er et fald på 25,9 mio. kr. i forhold til første kvartal 2022. Sparekassen har i efteråret 2022 afskaffet negative indlånsrenter, hvilket er årsagen til, at regnskabsposten udgør 0 kr.

Overordnet set forventes det stigende renteniveau at understøtte en fortsat positiv udvikling i såvel renteindtægterne som nettorenteindtægterne i 2023.

### Udbytte

Sparekassen har i første kvartal 2023 modtaget 19,1 mio. kr. i udbytte, hvilket er en stigning på 14,0 mio. kr. Generelt modtager sparekassen næsten udelukkende udbytte fra de sektorselskaber, som vi er medejer af. Første kvartal i år er præget af en periodeforskydning i udbetalingen fra et sektorselskab, der tidligere har udbetalt udbytte i andet kvartal, men som i år har udbetalt udbytte i første kvartal.

### Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægterne falder 10,6 mio. kr., svarende til 6 % og udgør 167,1 mio. kr. mod 177,6 mio. kr. samme tid sidste år. Generelt oplever sparekassen en fornuftig forretningsaktivitet fra såvel nye som eksisterende kunder i både erhvervs- og privatsegmentet. Gebyrindtægterne bærer dog præg af, at tempoet i både handelsaktiviteten og prisniveauet på ejendomsmarkedet har været nedadgående sammenlignet med samme periode sidste år. Lånesagsgebyrer og kortager i forbindelse med ejendomshandler og konverteringer udviser derfor en faldende tendens.

### Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør 12,8 mio. kr. mod -31,2 mio. kr. i samme periode i 2022.

Størstedelen af sparekassens obligationsbeholdning er siden primo andet kvartal 2022 blevet administreret med henblik på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (obligationer til amortiseret kostpris/hold til udløb). Det er derfor kun en mindre del af obligationsbeholdningen, der dagsværdireguleres via resultatopgørelsen. Kursregulering af obligationer udgør 4,6 mio. kr. mod -58,5 mio. kr. i samme kvartal i 2022. I første kvartal af 2022 var de finansielle markeder præget af en stærk stigende rente på danske realkreditobligationer, hvilket er årsagen til de negative kursreguleringer i 2022. Kursregulering af aktier udgør -0,9 mio. kr. mod 18,8 mio. kr. ultimo første kvartal 2022. Kursreguleringerne af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier. Posten er i første kvartal i år præget af en periodeforskydning i udbetalingen fra et sektorselskab, der tidligere har udbetalt udbytte i andet kvartal, men som i år har udbetalt udbytte i første kvartal.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 9,0 mio. kr. mod 8,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

#### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration stiger 13,5 mio. kr. og udgør 197,0 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse i alt med 7,9 mio. kr. Udviklingen dækker over overenskomstmæssige løn- og pensionsreguleringer, ansættelse af medarbejdere i forbindelse med eksekveringen af sparekassens nye strategi "Mod nye mål" samt hensættelser til opsagte medarbejdere.

Øvrige administrationsomkostninger stiger 5,6 mio. kr. til 66,5 mio. kr. Posten er præget af det seneste års generelle prisstigninger og høje inflationsniveau samt øgede IT-udgifter.

#### Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 11,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,0 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Samlet set stiger omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 7 % til 208,8 mio. kr.

#### Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivningsposten udgør samlet set en indtægt på 1,5 mio. kr. mod 3,9 mio. kr. i samme periode i 2022. Kreditboniteten blandt sparekassens kunder vurderes i overvejende grad fortsat tilfredsstillende, og de konstaterede tab er fortsat af et yderst beskedent omfang. Det er sparekassens opfattelse, at både virksomhedernes og de private husholdningers økonomier overordnet set er robuste, hvilket bl.a. afspejler sig i det forsat meget lave niveau for individuelle nedskrivninger. De ledelsesmæssige reservationer ligger dog stadig på et relativt højt niveau pr. 31. marts 2023, hvor de udgør 227,3 mio. kr.

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

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder er udgør 9,6 mio. kr. mod 6,4 mio. kr. samme tid sidste år. Posten kan primært henføres til sparekassens ejerandel af Lollands Bank og den løbende værdiregulering



til indre værdi heraf samt til resultaterne i sparekassens datterselskaber.

#### Periodens resultat

Resultat før skat pr. 31. marts 2023 udgør 174,1 mio. kr. mod 99,7 mio. kr. i samme periode i 2022. Resultat efter skat udgør 130,9 mio. kr. mod 82,3 mio. kr. i årets første 3 måneder af 2022.

Resultatet betragtes som meget tilfredsstillende.

# Delårsregnskab

1. kvartal 2023



# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2023 for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

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

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

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

sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2023 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2023.

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 4. maj 2023

## Direktion

Lars Petersson  
Administrerende direktør

Lars Bolding  
Sparekassedirektør

Jan Mark Kolbye Jensen  
Sparekassedirektør

## Bestyrelsen

Jakob Nørrekjær Andersson  
Formand

Erik Larsen  
Næstformand

Torben Dalby Larsen

Liselotte Munk Poulsen

Otto Frederik Spliid

Per Sønderup

Per Olsen

Helle Lindhof Bjørnøe

Mads Wallin

# Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2023	1. kv. 2022
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	170.977	120.449
4	Andre renteindtægter	53.946	19.545
4a	Negative renteindtægter	0	6.647
5	Renteudgifter	34.800	12.978
5a	Positive renteudgifter	0	25.743
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>190.123</b>	<b>146.112</b>
	Udbytte af aktier m.v.	19.085	5.075
6	Gebyrer og provisionsindtægter	166.117	177.173
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.836	3.920
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>371.489</b>	<b>324.440</b>
7	Kursreguleringer	12.099	-35.733
	Andre driftsindtægter	3.856	2.942
8	Udgifter til personale og administration	202.064	186.927
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	11.978	7.258
	Andre driftsudgifter	7.079	4.363
9	Nedskrivninger på udlån m.v.	-1.843	-3.033
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7.014	4.639
	<b>Resultat før skat</b>	<b>175.180</b>	<b>100.773</b>
	Skat	44.307	18.427
	<b>Periodens resultat</b>	<b>130.873</b>	<b>82.346</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>		
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	7,1	4,4
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	7,1	4,4
	<b>Fordeles således:</b>		
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	121.888	76.311
	Rente hybrid kernekapital	8.985	6.035
	<b>I alt</b>	<b>130.873</b>	<b>82.346</b>

# Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2023	1. kv. 2022
	<b>Periodens resultat</b>	<b>130.873</b>	<b>82.346</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	1	1
	<b>Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	12.769	3.945
	Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	2.998	0
	Recirkulering ved ophør af indregning	-316	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme, periodens værdiregulering <sup>1</sup>	-258	1.039
	Skat af anden totalindkomst	-691	-229
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>14.503</b>	<b>4.756</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>145.376</b>	<b>87.102</b>

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

# Balance pr. 31. marts

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.744.443	2.156.355	3.174.569
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.785.974	1.155.847	173.688
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.716.062	11.690.084	11.923.738
	Obligationer til dagsværdi	1.209.214	1.686.068	8.314.460
18	Obligationer til amortiseret kostpris	9.647.623	8.785.452	0
	Aktier m.v.	866.960	811.926	875.977
	Kapitalandele i associerede virksomheder	263.864	257.043	231.765
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.974.401	1.976.120	2.240.191
	Immaterielle aktiver	91.154	91.154	91.160
10	Grunde og bygninger i alt	565.958	561.943	519.530
	<i>Investeringsjendomme</i>	141.856	135.902	148.088
	<i>Domicilejendomme</i>	424.102	426.041	371.442
	Øvrige materielle aktiver	23.742	22.637	24.520
	Aktuelle skatteaktiver	38.653	24.281	30.336
	Udskudte skatteaktiver	33.253	55.272	104.778
	Andre aktiver	325.083	315.869	296.697
	Periodeafgrænsningsposter	42.419	41.145	47.845
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>30.328.803</b>	<b>29.631.196</b>	<b>28.049.254</b>

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.834.789	1.384.156	814.539
	Indlån og anden gæld	20.813.542	20.672.709	19.777.190
	Indlån i puljeordninger	1.974.401	1.976.120	2.240.191
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	378.652	378.484	377.979
	Andre passiver	471.843	389.364	280.437
	Periodeafgrænsningsposter	42.491	38.747	39.121
	<b>Gæld i alt</b>	<b>25.515.718</b>	<b>24.839.580</b>	<b>23.529.457</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til tab på garantier m.v.	66.434	73.609	72.563
	Andre hensatte forpligtelser	19.104	18.153	18.394
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>85.538</b>	<b>91.762</b>	<b>90.957</b>
11	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>571.509</b>	<b>571.247</b>	<b>620.373</b>
<b>Egenkapital</b>				
12	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshenlæggelser	1.419	1.419	1.416
	Bunden sparekasserereserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	2.908.613	2.884.532	2.680.001
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>3.645.160</b>	<b>3.621.079</b>	<b>3.416.544</b>
	Hybrid kernekapital	510.878	507.528	391.923
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.156.038</b>	<b>4.128.607</b>	<b>3.808.467</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>30.328.803</b>	<b>29.631.196</b>	<b>28.049.254</b>

15 Eventualforpligtelser og -aktiver

# Egenkapitalopgørelse

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2023</b>	<b>173.750</b>	<b>1.419</b>	<b>561.378</b>	<b>2.202</b>	<b>104.250</b>	<b>2.778.081</b>	<b>3.621.079</b>	<b>507.528</b>	<b>4.128.607</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	121.888	121.888	8.985	130.873
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	1	0	0	0	0	1	0	1
	<b>Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	12.769	12.769	0	12.769
	Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	2.998	2.998	0	2.998
	Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-316	-316	0	-316
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	-258	0	0	-258	0	-258
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	65	0	-756	-691	0	-691
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-193</b>	<b>0</b>	<b>14.695</b>	<b>14.503</b>	<b>0</b>	<b>14.503</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-193</b>	<b>0</b>	<b>136.582</b>	<b>136.390</b>	<b>8.985</b>	<b>145.376</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-12.789	-12.789	0	-12.789
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	4.114	4.114	0	4.114
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-104.250	614	-103.636	0	-103.636
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-5.635	-5.635
	<b>Egenkapital pr. 31.03.2023</b>	<b>173.750</b>	<b>1.420</b>	<b>561.378</b>	<b>2.009</b>	<b>0</b>	<b>2.906.603</b>	<b>3.645.159</b>	<b>510.878</b>	<b>4.156.038</b>

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

# Egenkapitalopgørelse

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2022</b>	<b>173.750</b>	<b>1.415</b>	<b>561.378</b>	<b>65</b>	<b>104.250</b>	<b>2.568.770</b>	<b>3.409.628</b>	<b>385.888</b>	<b>3.795.516</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	76.311	76.311	6.035	82.346
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	1	0	0	0	0	1	0	1
	<b>Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	1.039	0	3.945	4.984	0	4.984
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-229	0	0	-229	0	-229
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>810</b>	<b>0</b>	<b>3.945</b>	<b>4.756</b>	<b>0</b>	<b>4.756</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>810</b>	<b>0</b>	<b>80.257</b>	<b>81.067</b>	<b>6.035</b>	<b>87.102</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-5.000	-5.000	0	-5.000
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	34.937	34.937	0	34.937
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-104.250	162	-104.088	0	-104.088
	<b>Egenkapital pr. 31.03.2022</b>	<b>173.750</b>	<b>1.416</b>	<b>561.378</b>	<b>875</b>	<b>0</b>	<b>2.679.126</b>	<b>3.416.544</b>	<b>391.923</b>	<b>3.808.467</b>

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

# Pengestrømsopgørelse

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2023	1. kv. 2022
<b>Periodens totalindkomst</b>		<b>130.873</b>	<b>82.346</b>
<b>Regulering for beløb uden likviditetseffekt</b>			
Kursregulering, aktier	856	-18.755	
Kursregulering, obligationer	-4.573	58.504	
Nedskrivninger på udlån m.v.	-1.843	-3.033	
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	11.978	7.258	
Periodeafgrænsningsposter (netto)	-352	-456	
Hensatte forpligtelser	-6.224	-7.587	
Værdiregulering af investeringsejendomme	2.335	1.345	
Regnskabsmæssig skat	44.307	18.427	
<b>Regulering for beløb med likviditetseffekt</b>			
Betalt skat	-42.626	-22.275	
<b>Driftens likvidetsbidrag</b>		<b>134.731</b>	<b>115.774</b>
<b>Forskydning i driftskapital</b>			
Kreditinstitutter	450.633	236.766	
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger m.v.	-23.783	147.137	
Andre aktiver og passiver (netto)	74.362	-13.079	
Aktier m.v.	-43.121	-130.152	
Obligationer til dagsværdi	484.109	-1.056.621	
Obligationer til amortiseret kostpris	-862.171	0	
Indlån og anden gæld	140.833	11.231	
<b>Forskydning i driftskapital i alt</b>		<b>220.862</b>	<b>-804.718</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>355.593</b>	<b>-688.944</b>

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2023	1. kv. 2022
<b>Investeringsaktivitet</b>			
Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	0	-2.635	
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.067	-1.146	
Køb af materielle anlægsaktiver	-21.566	-46.430	
Salg af materielle anlægsaktiver	3.200	10.700	
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-19.433</b>	<b>-39.511</b>
<b>Finansieringsaktivitet</b>			
Efterstillede kapitalindskud, indfrielse	0	-50.000	
Egne aktier, køb	-12.789	-5.000	
Egne aktier, salg	4.114	34.937	
Udbetalt rente og omkostninger hybrid kernekapital	-5.635	0	
Udbetalt udbytte	-103.636	-104.088	
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-117.946</b>	<b>-124.151</b>
<b>Ændring i likviditet</b>		<b>218.215</b>	<b>-852.606</b>
Likvider primo	3.312.202	4.200.863	
<b>Likvider ultimo</b>	<b>3.530.417</b>	<b>3.348.257</b>	
<b>Likvider</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.744.443	3.174.569	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.785.974	173.688	
<b>Likvider ultimo</b>	<b>3.530.417</b>	<b>3.348.257</b>	

# Noter

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

Note	Beløb i mio. kr.	1. kv. 2023	1. kv. 2022	Helår 2022
<b>1 Hoved- og nøgletal</b>				
<b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>				
Netto renteindtægter		190	146	660
Netto rente- og gebyrindtægter		371	324	1.335
Kursreguleringer		12	-36	-73
Udgifter til personale og administration		202	187	771
Af- og nedskrivninger på aktiver		12	7	33
Nedskrivninger på udlån m.v.		-2	-3	-16
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		7	5	11
Skat		44	18	110
Periodens resultat		131	82	372
<b>Balancen i hovedposter</b>				
Udlån		11.716	11.924	11.690
Fondsbeholdning		11.724	9.190	11.283
Indlån inkl. indlån i puljer		22.788	22.017	22.649
Efterstillede kapitalindskud		572	620	571
Egenkapital		4.156	3.808	4.129
Aktiver i alt		30.329	28.049	29.631

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

Note	1. kv. 2023	1. kv. 2022	Helår 2022
<b>Nøgletal</b>			
Kapitalprocent <sup>5</sup>	23,9	21,9	25,1
Kernekapitalprocent <sup>5</sup>	20,7	18,4	21,9
Egenkapitalforrentning før skat	4,2	2,7	12,2
Egenkapitalforrentning efter skat	3,2	2,2	9,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,80	1,52	1,60
Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	5,5	1,5	5,2
Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	1,8	0,8	1,5
Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	53,8	56,6	54,0
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	3,1	2,8
Periodens udlånsvækst	0,2	-1,2	-3,1
Likviditet, LCR	304	468	372
Summen af store engagementer (< 175 %)	63,3	70,8	62,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	-0,1	-0,1
Akk. nedskrivningsprocent <sup>1</sup>	3,5	3,1	3,5
Afkastningsgrad	0,4	0,3	1,3
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	7,1	4,4	20,0
Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>2</sup>	211,2	196,9	209,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	6,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	25,9	46,6	9,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>2</sup>	0,9	1,0	0,9
<b>Medarbejdere</b>			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede <sup>4</sup>	549	545	546

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

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

3 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

4 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

5 31.03.2023 og 31.03.2022 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1. kvartal 2023 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.

Der er ikke foretaget ændringer i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af koncernregnskabet for 2022.

Sparekassens årsrapport for 2022, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/om/fakta/regnskab](http://www.spks.dk/om/fakta/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 2022.



# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		1. kv. 2023	1. kv. 2022
<b>4 Renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		17.407	167
Udlån og andre tilgodehavender		153.461	120.224
Obligationer		45.452	9.971
Afledte finansielle instrumenter i alt		8.494	9.574
Heraf: - Rentekontrakter		8.516	9.698
- Valutakontrakter		-22	-124
Øvrige renteindtægter		109	58
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>224.923</b>	<b>139.994</b>
<b>4a Negative renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		0	4.738
Obligationer		0	1.909
<b>Negative renteindtægter i alt</b>		<b>0</b>	<b>6.647</b>
<b>5 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		7.177	213
Indlån og anden gæld		18.609	3.261
Udstedte obligationer		2.086	2.107
Efterstillede kapitalindskud		6.737	7.134
Øvrige renteudgifter		191	263
<b>Renteudgifter i alt</b>		<b>34.800</b>	<b>12.978</b>
<b>5a Positive renteudgifter</b>			
Indlån og anden gæld		0	25.743
<b>Positive renteudgifter i alt</b>		<b>0</b>	<b>25.743</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		1. kv. 2023	1. kv. 2022
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter		15.960	19.972
Betalingsformidling		18.278	17.392
Lånesagsgebyrer		9.036	13.013
Garanti provision		55.920	57.890
Forvaltningsaktiviteter		19.184	20.669
Øvrige gebyrer og provisioner		47.739	48.237
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>		<b>166.117</b>	<b>177.173</b>
<b>7 Kursreguleringer</b>			
Obligationer		4.573	-58.504
Aktier		-856	18.755
Investerings ejendomme		-609	-1.345
Valuta		4.330	3.289
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter		4.661	2.072
Aktiver tilknyttet puljeordninger		71.831	-123.823
Indlån i puljeordninger		-71.831	123.823
<b>Kursreguleringer i alt</b>		<b>12.099</b>	<b>-35.733</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Vederlag til bestyrelse og direktion*</b>			
Direktion og bestyrelse		5.236	4.748
<b>I alt</b>		<b>5.236</b>	<b>4.748</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger		98.986	93.356
Pensioner		10.626	10.210
Udgifter til social sikring		15.710	14.410
<b>Personaleudgifter i alt</b>		<b>125.322</b>	<b>117.976</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>		<b>71.506</b>	<b>64.203</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>		<b>202.064</b>	<b>186.927</b>

\* Direktionen er udvidet fra tre til fire i første kvartal 2022

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		1. kv. 2023	1. kv. 2022
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto)</b>		
	<b>Stadie 1 nedskrivninger</b>		
	Stadie 1 nedskrivninger primo	98.339	105.974
	Nye nedskrivninger (netto)	11.118	-2.008
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>109.457</b>	<b>103.966</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	77	354
	- Heraf udgør obligationer til amortiseret kostpris	217	0
	<b>Stadie 2 nedskrivninger</b>		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	190.280	173.238
	Nye nedskrivninger (netto)	2.774	4.793
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>193.054</b>	<b>178.031</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	576	396
	<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>		
	Stadie 3 nedskrivningsaldo primo	259.664	270.733
	Nye nedskrivninger (netto)	-5.431	2.295
	Andre bevægelser	3.700	3.700
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	13.712	24.374
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>244.220</b>	<b>252.354</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		1. kv. 2023	1. kv. 2022
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)</b>		
	<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>		
	Hensættelser primo	91.502	98.284
	Nye hensættelser (netto)	-3.452	-4.137
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	2.773	3.450
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>85.277</b>	<b>90.697</b>
	<b>I alt</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	639.785	648.229
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	5.009	943
	Andre bevægelser	3.700	3.700
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	16.485	27.824
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>632.008</b>	<b>625.048</b>
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	5.009	943
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	799	2.747
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	7.651	6.723
	<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>-1.843</b>	<b>-3.033</b>

# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
<b>10 Grunde og bygninger</b>				
<b>Investeringsejendomme</b>				
Dagsværdi primo		135.902	121.503	121.503
Tilgang		9.763	64.747	39.155
Afgang		3.200	31.781	10.700
Periodens reguleringer til dagsværdi		-609	-18.567	-1.870
<b>Dagsværdi ultimo</b>		<b>141.856</b>	<b>135.902</b>	<b>148.088</b>
<b>Lejeindtægter</b>				
Lejeindtægter		1.952	7.144	1.436
Driftsudgifter		1.083	4.938	954
Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året		306	2.129	412
		<b>Noterede priser</b>	<b>Observerbare input</b>	<b>Ikke observ. input</b>
				<b>I alt</b>
<b>Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme</b>				
Koncernen 31.03.2023		0	0	141.856
Koncernen 31.12.2022		0	0	135.902
Koncernen 31.03.2022		0	0	148.088

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
<b>10 Grunde og bygninger (fortsat)</b>				
<b>Domicilejendomme</b>				
Kostpris primo		449.178	379.701	379.701
Tilgang		7.382	69.477	3.509
Afgang		0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>456.560</b>	<b>449.178</b>	<b>383.210</b>
<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger primo</b>				
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo		55.157	50.861	50.861
Periodens afskrivninger		772	396	624
Periodens nedskrivninger		4.427	3.900	0
Periodens afgang		0	0	525
<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>60.356</b>	<b>55.157</b>	<b>50.960</b>
<b>Akkumulerede opskrivninger primo</b>				
Akkumulerede opskrivninger primo		1.447	1.447	1.447
Periodens tilgang		0	0	0
Periodens afgang		0	0	0
<b>Akkumulerede opskrivninger ultimo</b>		<b>1.447</b>	<b>1.447</b>	<b>1.447</b>
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>		<b>397.651</b>	<b>395.468</b>	<b>333.697</b>
Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:		396.204	394.021	332.250

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

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

# Noter

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

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

### 10 Grunde og bygninger (fortsat)

#### Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme

	0	0	397.651	397.651
Koncernen 31.03.2023				
Koncernen 31.12.2022				
Koncernen 31.03.2022				

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 5,04 % og 13,28 % (1. kvartal 2022: 4,51 % og 13,28 %). En stigning i afkastkravet medfører et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. kvm. i forhold til de anvendte forudsætninger medfører en stigning i ejendommens dagsværdi.

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående	397.651	395.468	333.697
Domicilejendomme, leasingaktiver	26.451	30.573	37.745
<b>Domicilejendomme i alt, jf. balancen</b>	<b>424.102</b>	<b>426.041</b>	<b>371.442</b>

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
------	-------------------	------------------	------------	------------	------------

### 11 Efterstillede kapitalindskud

#### Supplerende kapital

Var. rente, forfald dec. 2027, kan førtidsindfries i 2022.	4,75 % <sup>1)</sup>	0	0	50.000
Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,39 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald jun. 2028, kan førtidsindfries i 2023.	4,50 % <sup>1)</sup>	130.000	130.000	130.000
Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,11 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald nov. 2028, kan førtidsindfries i 2023.	4,75 % <sup>1)</sup>	41.000	41.000	41.000
Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,24 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald jun. 2029, kan førtidsindfries i 2024.	4,50 % <sup>1)</sup>	150.000	150.000	150.000
Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,64 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald dec. 2029, kan førtidsindfries i 2024.	4,45 % <sup>1)</sup>	152.000	152.000	152.000
Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,51 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald aug. 2032, kan førtidsindfries i 2027.	6,06 %	100.000	100.000	100.000
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,10 % med halvårlig tilpasning				
<b>Supplerende kapital i alt</b>		<b>573.000</b>	<b>573.000</b>	<b>623.000</b>
<b>Hybrid kapital i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Efterstillet kapital i alt</b>		<b>573.000</b>	<b>573.000</b>	<b>623.000</b>
Omkostninger ved etablering, udgiftsføres over den forventede løbetid		1.491	1.753	2.627
<b>Efterstillet kapital i alt, jf. balancen</b>		<b>571.509</b>	<b>571.247</b>	<b>620.373</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
			31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
<b>11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)</b>					
<b>Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital</b>					
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2022.	6,75 % <sup>1)</sup>	0	0	55.000	
Renten fra 2022 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,39 % med halvårlig tilpasn.					
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.	6,50 % <sup>1)</sup>	280.000	280.000	280.000	
Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,11 % med halvårlig tilpasn.					
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.	6,25 % <sup>1)</sup>	41.000	41.000	41.000	
Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,74 % med halvårlig tilpasn.					
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2028.	9,06 %	175.000	175.000	0	
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 6,50 % med halvårlig tilpasning					
<b>Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital</b>		<b>496.000</b>	<b>496.000</b>	<b>376.000</b>	
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		1.067.509	1.067.247	996.373	

<sup>1)</sup> Fast rente i de første 5 år

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
		31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
<b>11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)</b>				
<b>Renter m.v. på efterstillet kapital</b>				
Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)		6.737	28.464	7.134
Ekstraordinære afdrag / indfrielse / konverteringer		0	100.000	50.000
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kap.		0	0	0
Omkostninger ved indfrielse af efterstillet kap.		0	0	0

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

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Antal stk.		Nominel værdi (t.kr.)	
		31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022

### 12 Aktiekapital

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

	Antal stk.	Nominel værdi (t.kr.)		Andel %
<b>Egne aktier</b>				
Egne aktier 31.12.2021	164.796	1.648	0,9	
Køb	26.960	270	0,2	
Salg	164.796	1.648	0,9	
<b>Egne aktier 31.03.2022</b>	<b>26.960</b>	<b>270</b>	<b>0,2</b>	
<b>Egne aktier 31.12.2022</b>				
Egne aktier 31.12.2022	71.559	716	0,4	
Køb	64.828	648	0,4	
Salg	21.884	219	0,1	
<b>Egne aktier 31.03.2023</b>	<b>114.503</b>	<b>1.145</b>	<b>0,7</b>	

Samlet købssum 12.789 t.kr. (1.kvartal 2022 5.000 t.kr.)

Samlet salgssum 4.114 t.kr. (1.kvartal 2022 34.937 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 114.503 stk., hvilket svarer til 0,7 % af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

Sparekassen har bemyndigelse fra generalforsamlingen til at erhverve egne aktier for op til 3 % af aktiekapitalen. Sparekassen har tilladelse fra Finanstilsynet til at erhverve egne aktier for op til 12 mio. kr. i markedsværdi, indtil 1. marts 2024.

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		31.03.2023	31.03.2022

### 12 Aktiekapital (fortsat)

<b>Periodens resultat pr. aktie</b>		
<b>Moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S aktionærers resultat</b>	<b>121.888</b>	<b>76.311</b>
Gennemsnitligt antal aktier (stk.)	17.374.973	17.374.973
Gennemsnitligt antal egne aktier	93.031	95.878
<b>Gennemsnitligt antal aktier i omløb</b>	<b>17.281.942</b>	<b>17.279.095</b>
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	0	0
Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet)	<b>17.281.942</b>	<b>17.279.095</b>
Årets resultat pr. aktie (kr.)	7,1	4,4
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)	7,1	4,4

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
<b>13</b>	<b>Aktiver stillet som sikkerhed</b>			
	Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	1.197.654	1.177.409	1.720.300
	Kontantindsud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler	3.806	3.806	15.439
	Tabstramme over for Vækstfonden	258	257	258
	<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>	<b>1.201.718</b>	<b>1.181.472</b>	<b>1.735.997</b>

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

I forbindelse med repoforretninger har Sparekassen stadig risikoen på værdipapirerne. Værdipapirerne forbliver i balancen, og det modtagne vederlag indregnes som gæld til kreditinstitutter.

Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.

<b>Aktiver solgt som led i repoforretninger</b>				
	Obligationer til dagsværdi	1.387.927	905.728	0
	Dagsværdi repoforretninger	1.395.833	912.069	0
	<b>Netto position</b>	<b>7.906</b>	<b>6.341</b>	<b>0</b>

## 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 i 1. kvartal 2023.

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
<b>15</b>	<b>Eventualforpligtelser og -aktiver</b>			
	Finansgarantier	231.219	265.209	383.138
	Tabsgarantier for realkreditlån	2.283.845	2.399.544	2.875.333
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	7.066	15.177	14.223
	Øvrige eventualforpligtelser	2.830.092	2.933.451	3.998.720
	<b>I alt</b>	<b>5.352.222</b>	<b>5.613.381</b>	<b>7.271.414</b>

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

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

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

# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
<b>16 Kapitalforhold</b>				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		3.645.160	3.621.079	3.416.544
Immaterielle aktiver		-91.154	-91.154	-91.160
Skatteaktiver		-33.253	-55.272	-104.778
Udbytte, foreslået		0	-104.250	0
Fradrag kapitalinstrumenter		-452.468	-360.312	-449.875
Andre tillæg/fradrag mm.		-125.580	99.192	30.367
<b>Egentlig kernekapital</b>		<b>2.942.705</b>	<b>3.109.283</b>	<b>2.801.098</b>
Hybrid kernekapital		496.000	496.000	376.000
<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>		<b>3.438.705</b>	<b>3.605.283</b>	<b>3.177.098</b>
Supplerende kapital		571.509	571.247	620.373
Fradrag kapitalinstrumenter		-24.740	-43.500	
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>3.985.474</b>	<b>4.133.030</b>	<b>3.797.471</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko		13.947.969	13.844.963	13.800.481
Markedsrisiko		362.279	387.135	1.298.353
Operationel risiko		2.333.473	2.211.099	2.211.099
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>		<b>16.643.721</b>	<b>16.443.197</b>	<b>17.309.933</b>
Kapitalprocent		23,9	25,1	21,9
Kernekapitalprocent		20,7	21,9	18,4
Egentlig kernekapitalprocent		17,7	18,9	16,2
Kapitalgrundlag krav ifølge LfV § 124, stk. 2		1.331.498	1.315.456	1.384.795

Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 31.03.2023 og 31.03.2022.

Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,8 pct.-point højere. (31.03.2022: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,4 pct.-point højere).

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
<b>16 Kapitalforhold (fortsat)</b>				
<b>Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning</b>				
Egentlig kernekapital		2.883.174	2.993.289	2.690.688
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		3.379.174	3.489.289	3.066.688
Kapitalgrundlag		3.925.943	4.017.036	3.687.061
Risikoeksponeringer i alt		16.599.375	16.354.712	17.247.662
Kapitalprocent		23,7	24,6	21,4
Kernekapitalprocent		20,4	21,3	17,8
Egentlig kernekapitalprocent		17,4	18,3	15,6

Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 31.03.2023 og 31.03.2022.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,8 pct.-point højere (31.03.2022: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,4 pct.-point højere).



# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023			31.03.2022		
		Dagsværdi via resultatet	Dagsværdi via anden totalindkomst	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Dagsværdi via anden totalindkomst	Amortiseret kostpris
<b>17</b>	<b>Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)</b>						
	Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen enten til dagsværdi via resultat, dagsværdi via anden totalindkomst eller amortiseret kostpris. Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.						
	<b>Finansielle aktiver</b>						
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker			1.744.443			3.174.569
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			1.785.974			173.688
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			11.716.062			11.923.738
	Obligationer til dagsværdi	807.732	401.482		8.314.460	0	
	Obligationer til amortiseret kostpris			9.647.623			0
	Aktier m.v.	765.641	101.319		875.977		
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.974.401			2.240.191		
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	18.022			26.931		
	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>3.565.796</b>	<b>502.801</b>	<b>24.894.102</b>	<b>11.457.559</b>	<b>0</b>	<b>15.271.995</b>
	<b>Finansielle forpligtelser</b>						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			1.834.789			814.539
	Indlån og anden gæld			20.813.542			19.777.190
	Indlån i puljeordninger	1.974.401			2.240.191		
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			378.652			377.979
	Efterstillede kapitalindskud			571.509			620.373
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	14.394			24.713		
	<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>1.988.795</b>	<b>0</b>	<b>23.598.492</b>	<b>2.264.904</b>	<b>0</b>	<b>21.590.081</b>

# Noter

## 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 unoterede 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.

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

Note Beløb i 1.000 kr.

	Noterede priser (Niveau 1)	Observer- bare input (Niveau 2)	Ikke-observer- bare input (Niveau 3)	I alt
--	----------------------------------	---------------------------------------	--	-------

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

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

31.03.2023

<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	1.209.214	0	0	1.209.214
Aktier m.v.	146.046	640.626	80.288	866.960
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.965.347	9.054	0	1.974.401
Afledte finansielle instrumenter	0	18.022	0	18.022
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>3.320.607</b>	<b>667.702</b>	<b>80.288</b>	<b>4.068.597</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0	1.974.401	0	1.974.401
Afledte finansielle forpligtelser	0	14.394	0	14.394
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>1.988.795</b>	<b>0</b>	<b>1.988.795</b>

31.03.2022

<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	8.314.460	0	0	8.314.460
Aktier m.v.	161.463	647.576	66.938	875.977
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.225.632	14.559	0	2.240.191
Afledte finansielle instrumenter	0	26.931	0	26.931
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>10.701.555</b>	<b>689.066</b>	<b>66.938</b>	<b>11.457.559</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0	2.240.191	0	2.240.191
Afledte finansielle forpligtelser	0	24.713	0	24.713
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>2.264.904</b>	<b>0</b>	<b>2.264.904</b>

# Noter

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023	31.03.2022
<b>17 Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen) (fortsat)</b>			
Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3			
Regnskabsmæssig værdi primo		79.068	67.997
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer		284	-1.059
Køb		1.000	0
Salg		64	0
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>80.288</b>	<b>66.938</b>

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

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note		
<b>17 Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen) (fortsat)</b>		
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 markedsf forholdene 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:		
<ul style="list-style-type: none"> <li>• For finansielle instrumenter, hvor der findes en noteret markedspris, anvendes denne pris. Dette er tilfældet for obligationer værdiansat til amortiseret kostpris.</li> <li>• 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.</li> <li>• Dagsværdien for udlån er opgjort på baggrund af et kvalificeret skøn, der bygger på, at koncernen løbende ændrer sine lånevilkår til gældende markedsf forhold. For udlån vurderes de indregnede nedskrivninger at svare til dagsværdireguleringen af kreditrisikoen. Forskellen til dagsværdier udgør alene modtagne ej indtægtsførte gebyrer og provisioner.</li> <li>• Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån.</li> <li>• For indlån, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud vurderes dagsværdien i al væsentlighed at svare til den regnskabsmæssige</li> </ul>		

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023		31.03.2022	
		Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
<b>17</b>	<b>Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen) (fortsat)</b>				
	Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier				
	<b>Finansielle aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.744.443	1.744.443	3.174.569	3.174.569
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.785.974	1.785.974	173.688	173.688
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.716.062	11.770.346	11.923.738	11.981.577
	Obligationer til amortiseret kostpris	9.647.623	9.431.656	0	0
	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>24.894.102</b>	<b>24.732.419</b>	<b>15.271.995</b>	<b>15.329.834</b>
	<b>Finansielle forpligtelser</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.834.789	1.834.789	814.539	814.539
	Indlån og anden gæld	20.813.542	20.813.542	19.777.190	19.777.190
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	378.652	378.652	377.979	377.979
	Efterstillede kapitalindskud	571.509	571.509	620.373	620.373
	<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>23.598.492</b>	<b>23.598.492</b>	<b>21.590.081</b>	<b>21.590.081</b>

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023		31.03.2022	
<b>18</b>	<b>Obligationer til amortiseret kostpris</b>				
	Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	9.647.623		0	
	Dagsværdi af obligationer	9.431.656		0	
	<b>Dagsværdi obligationer i forhold til regnskabsmæssig værdi</b>	<b>-215.967</b>		<b>0</b>	

# Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2023	1. kv. 2022
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	161.442	112.620
4	Andre renteindtægter	53.946	19.544
4a	Negative renteindtægter	0	6.647
5	Renteudgifter	35.284	13.459
5a	Positive renteudgifter	0	25.872
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>180.103</b>	<b>137.931</b>
	Udbytte af aktier m.v.	19.085	5.075
6	Gebyrer og provisionsindtægter	167.059	177.634
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.783	3.870
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>362.465</b>	<b>316.770</b>
7	Kursreguleringer	12.772	-31.232
	Andre driftsindtægter	920	866
8	Udgifter til personale og administration	197.037	183.543
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	11.754	10.738
	Andre driftsudgifter	4.280	2.726
9	Nedskrivninger på udlån m.v.	-1.457	-3.938
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9.558	6.370
	<b>Resultat før skat</b>	<b>174.101</b>	<b>99.705</b>
	Skat	43.228	17.359
	<b>Periodens resultat</b>	<b>130.873</b>	<b>82.346</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>		
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	7,1	4,4
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	7,1	4,4
	<b>Fordeles således:</b>		
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	121.888	76.311
	Rente hybrid kernekapital	8.985	6.035
	<b>I alt</b>	<b>130.873</b>	<b>82.346</b>

# Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2023	1. kv. 2022
	<b>Periodens resultat</b>	<b>130.873</b>	<b>82.346</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	1	1
	<b>Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>		
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	12.769	3.945
	Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	2.998	0
	Recirkulering ved ophør af indregning	-316	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme, periodens værdiregulering <sup>1</sup>	-258	1.039
	Skat af anden totalindkomst	-691	-229
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>14.503</b>	<b>4.756</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>145.376</b>	<b>87.102</b>

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

# Balance pr. 31. marts

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.744.443	2.156.355	3.174.569
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.778.160	1.144.538	164.889
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.675.985	11.637.530	11.833.909
	Obligationer til dagsværdi	1.209.214	1.686.068	8.314.460
12	Obligationer til amortiseret kostpris	9.647.623	8.785.452	0
	Aktier m.v.	863.754	808.720	872.946
	Kapitalandele i associerede virksomheder	217.617	211.886	188.160
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	580.836	582.468	580.631
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.974.401	1.976.120	2.240.191
	Immaterielle aktiver	91.154	91.154	91.160
	Grunde og bygninger i alt	170.097	172.918	182.523
	<i>Investeringsjendomme</i>	0	0	0
	<i>Domicilejendomme</i>	170.097	172.918	182.523
	Øvrige materielle aktiver	23.742	22.637	24.520
	Aktuelle skatteaktiver	87.464	72.012	34.589
	Udskudte skatteaktiver	0	2.045	94.813
	Andre aktiver	271.801	264.509	259.924
	Periodeafgrænsningsposter	44.692	43.569	49.659
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>30.380.982</b>	<b>29.657.981</b>	<b>28.106.943</b>

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.834.065	1.383.426	813.683
	Indlån og anden gæld	20.792.590	20.650.272	19.770.130
	Indlån i puljeordninger	1.974.401	1.976.120	2.240.191
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	378.652	378.484	377.979
	Andre passiver	556.017	468.705	371.095
	Periodeafgrænsningsposter	12.198	9.358	14.068
	<b>Gæld i alt</b>	<b>25.547.924</b>	<b>24.866.365</b>	<b>23.587.146</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til udskudt skat	19.974	0	0
	Hensættelser til tab på garantier m.v.	66.434	73.609	72.563
	Andre hensatte forpligtelser	19.104	18.153	18.394
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>105.511</b>	<b>91.762</b>	<b>90.957</b>
	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>571.509</b>	<b>571.247</b>	<b>620.373</b>
<b>Egenkapital</b>				
	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshenlæggelser	1.419	1.419	1.416
	Bunden sparekassereserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	2.908.613	2.884.532	2.680.001
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>3.645.160</b>	<b>3.621.079</b>	<b>3.416.544</b>
	Hybrid kernekapital	510.878	507.528	391.923
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.156.038</b>	<b>4.128.607</b>	<b>3.808.467</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>30.380.982</b>	<b>29.657.981</b>	<b>28.106.943</b>

# Egenkapitalopgørelse

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdis- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2023</b>	<b>173.750</b>	<b>1.419</b>	<b>561.378</b>	<b>2.202</b>	<b>104.250</b>	<b>2.778.081</b>	<b>3.621.079</b>	<b>507.528</b>	<b>4.128.607</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	121.888	121.888	8.985	130.873
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	1	0	0	0	0	1	0	1
	<b>Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	12.769	12.769	0	12.769
	Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	2.998	2.998	0	2.998
	Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-316	-316	0	-316
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	-258	0	0	-258	0	-258
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	65	0	-756	-691	0	-691
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-193</b>	<b>0</b>	<b>14.695</b>	<b>14.503</b>	<b>0</b>	<b>14.503</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-193</b>	<b>0</b>	<b>136.582</b>	<b>136.390</b>	<b>8.985</b>	<b>145.376</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-12.789	-12.789	0	-12.789
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	4.114	4.114	0	4.114
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-104.250	614	-103.636	0	-103.636
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-5.635	-5.635
	<b>Egenkapital pr. 31.03.2023</b>	<b>173.750</b>	<b>1.420</b>	<b>561.378</b>	<b>2.009</b>	<b>0</b>	<b>2.906.603</b>	<b>3.645.159</b>	<b>510.878</b>	<b>4.156.038</b>

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

# Egenkapitalopgørelse

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2022</b>	<b>173.750</b>	<b>1.415</b>	<b>561.378</b>	<b>65</b>	<b>104.250</b>	<b>2.568.770</b>	<b>3.409.628</b>	<b>385.888</b>	<b>3.795.516</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	76.311	76.311	6.035	82.346
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	1	0	0	0	0	1	0	1
	<b>Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	1.039	0	3.945	4.984	0	4.984
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-229	0	0	-229	0	-229
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>810</b>	<b>0</b>	<b>3.945</b>	<b>4.756</b>	<b>0</b>	<b>4.756</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>810</b>	<b>0</b>	<b>80.257</b>	<b>81.067</b>	<b>6.035</b>	<b>87.102</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-5.000	-5.000	0	-5.000
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	34.937	34.937	0	34.937
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-104.250	162	-104.088	0	-104.088
	<b>Egenkapital pr. 31.03.2022</b>	<b>173.750</b>	<b>1.416</b>	<b>561.378</b>	<b>875</b>	<b>0</b>	<b>2.679.126</b>	<b>3.416.544</b>	<b>391.923</b>	<b>3.808.467</b>

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



# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i mio. kr.	1. kvrt. 2023	1. kvrt. 2022	Helår 2022
<b>1</b>	<b>Hoved- og nøgletal</b>			
	<b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>			
	Netto renteindtægter	180	138	627
	Netto rente- og gebyrindtægter	362	317	1.304
	Kursreguleringer	13	-31	-52
	Udgifter til personale og administration	197	184	754
	Af- og nedskrivninger på aktiver	12	11	46
	Nedskrivninger på udlån m.v.	-1	-4	-16
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	6	14
	Skat	43	17	107
	Periodens resultat	131	82	372
	<b>Balancen i hovedposter</b>			
	Udlån	11.676	11.834	11.638
	Fondsbeholdning	11.721	9.187	11.280
	Indlån inkl. indlån i puljer	22.767	22.010	22.626
	Efterstillede kapitalindskud	572	620	571
	Egenkapital	4.156	3.808	4.129
	Aktiver i alt	30.381	28.107	29.658

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	1. kvrt. 2023	1. kvrt. 2022	Helår 2022	
	<b>Nøgletal</b>			
	Kapitalprocent <sup>5</sup>	24,1	21,9	25,1
	Kernekapitalprocent <sup>5</sup>	20,8	18,4	21,9
	Egenkapitalforrentning før skat	4,2	2,6	12,1
	Egenkapitalforrentning efter skat	3,2	2,2	9,4
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,82	1,52	1,60
	Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	5,4	1,3	5,1
	Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	1,8	0,8	1,5
	Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
	Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	53,6	56,1	53,8
	Udlån i forhold til egenkapital	2,8	3,1	2,8
	Periodens udlånsvækst	0,3	-1,0	-2,7
	Likviditet, LCR	304	468	372
	Summen af store engagementer (< 175 %)	63,3	70,5	62,9
	Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,0	-0,1
	Akk. nedskrivningsprocent <sup>1</sup>	3,4	3,0	3,4
	Afkastningsgrad	0,4	0,3	1,3
	Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	7,1	4,4	20,0
	Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>2</sup>	211,2	196,9	209,3
	Udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	6,0
	Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	25,9	46,6	9,7
	Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>2</sup>	0,9	1,0	0,9
	Børskurs ultimo perioden	183,0	206,0	193,5
	<b>Medarbejdere</b>			
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede <sup>4</sup>	549	545	546

<sup>1</sup> Se note 9 for en specifikation af de samlede nedskrivninger og hensættelser.

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

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

<sup>4</sup> Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed

<sup>5</sup> 31.03.2023 og 31.03.2022 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Sparekassens (moderselskabets) regnskab for 1. kvartal 2023 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.

Der er ikke foretaget ændringer i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af årsregnskabet for 2022.

Sparekassens årsrapport for 2022, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/om/fakta/regnskab](http://www.spks.dk/om/fakta/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 årets delårsrapporter som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2022.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1. kv. 2023	1. kv. 2022
<b>4 Renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		17.300	133
Udlån og andre tilgodehavender		144.142	112.483
Obligationer		45.452	9.971
Afledte finansielle instrumenter i alt		8.494	9.574
Heraf: - Rentekontrakter		8.516	9.698
- Valutakontrakter		-22	-124
Øvrige renteindtægter		0	5
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>215.387</b>	<b>132.165</b>
<b>4a Negative renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		0	4.738
Obligationer		0	1.909
<b>Negative renteindtægter i alt</b>		<b>0</b>	<b>6.647</b>
<b>5 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		7.177	213
Indlån og anden gæld		18.609	3.261
Udstedte obligationer		2.086	2.107
Efterstillede kapitalindskud		6.737	7.134
Øvrige renteudgifter		674	744
<b>Renteudgifter i alt</b>		<b>35.284</b>	<b>13.459</b>
<b>5a Positive renteudgifter</b>			
Indlån og anden gæld		0	25.872
<b>Positive renteudgifter i alt</b>		<b>0</b>	<b>25.872</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1. kv. 2023	1. kv. 2022
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter		15.960	19.972
Betalingsformidling		18.278	17.392
Lånesagsgebyrer		9.036	13.013
Garanti provision		55.920	57.890
Forvaltningsaktiviteter		19.184	20.669
Øvrige gebyrer og provisioner		48.681	48.698
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>		<b>167.059</b>	<b>177.634</b>
<b>7 Kursreguleringer</b>			
Obligationer		4.637	-58.528
Aktier		-856	18.755
Investerings ejendomme		0	3.180
Valuta		4.330	3.289
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter		4.660	2.072
Aktiver tilknyttet puljeordninger		71.831	-123.823
Indlån i puljeordninger		-71.831	123.823
<b>Kursreguleringer i alt</b>		<b>12.772</b>	<b>-31.232</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Vederlag til bestyrelse og direktion*</b>			
Direktion og bestyrelse		5.231	4.666
<b>I alt</b>		<b>5.231</b>	<b>4.666</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger		98.986	93.356
Pensioner		10.626	10.210
Udgifter til social sikring		15.710	14.410
<b>Personaleudgifter i alt</b>		<b>125.322</b>	<b>117.976</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>		<b>66.484</b>	<b>60.901</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>		<b>197.037</b>	<b>183.543</b>

\* Direktionen er udvidet fra tre til fire i første kvartal 2022

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1. kv. 2023	1. kv. 2022
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto)</b>		
	<b>Stadie 1 nedskrivninger</b>		
	Stadie 1 nedskrivninger primo	94.514	103.003
	Nye nedskrivninger (netto)	11.118	-2.725
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>105.632</b>	<b>100.278</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	77	354
	- Heraf udgør obligationer til amortiseret kostpris	217	354
	<b>Stadie 2 nedskrivninger</b>		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	184.140	166.670
	Nye nedskrivninger (netto)	2.972	4.817
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>187.112</b>	<b>171.487</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	576	396
	<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>		
	Stadie 3 nedskrivningsaldo primo	253.297	265.016
	Nye nedskrivninger (netto)	-5.633	1.564
	Andre bevægelser	3.700	3.700
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	13.344	23.756
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>238.019</b>	<b>246.524</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1. kv. 2023	1. kv. 2022
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)</b>		
	<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>		
	Hensættelser primo	91.502	98.284
	Nye hensættelser (netto)	-3.452	-4.137
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	2.773	3.450
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>85.277</b>	<b>90.697</b>
	<b>I alt</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	623.453	632.973
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	5.005	-480
	Andre bevægelser	3.700	3.700
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	16.117	27.206
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>616.041</b>	<b>608.987</b>
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	5.005	-480
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	789	2.090
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	7.251	5.548
	<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>-1.457</b>	<b>-3.938</b>

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
<b>10 Aktiver stillet som sikkerhed</b>				
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.		1.197.654	1.177.409	1.720.300
Kontantinds kud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler		3.806	3.806	15.439
Tabsramme over for Vækstfonden		258	257	258
<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>		<b>1.201.718</b>	<b>1.181.472</b>	<b>1.735.997</b>
Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.				
I forbindelse med repoforretninger har Sparekassen stadig risikoen på værdipapirerne. Værdipapirerne forbliver i balancen, og det modtagne vederlag indregnes som gæld til kreditinstitutter.				
Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.				
<b>Aktiver solgt som led i repoforretninger</b>				
Obligationer til dagsværdi		1.387.927	905.728	0
Dagsværdi repoforretninger		1.395.833	912.069	0
<b>Netto position</b>		<b>7.906</b>	<b>6.341</b>	<b>0</b>

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
<b>11 Kapitalforhold</b>				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		3.645.159	3.621.079	3.416.544
Immaterielle aktiver		-91.154	-91.154	-91.160
Skatteaktiver		0	-2.045	-94.813
Udbytte, foreslået		0	-104.250	0
Fradrag kapitalinstrumenter		-452.571	-360.419	-447.463
Andre tillæg/fradrag mm.		-159.364	45.431	32.462
<b>Egentlig kernekapital</b>		<b>2.942.070</b>	<b>3.108.642</b>	<b>2.815.570</b>
Hybrid kernekapital		496.000	496.000	376.000
<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>		<b>3.438.070</b>	<b>3.604.642</b>	<b>3.191.570</b>
Supplerende kapital		571.509	571.247	620.373
Fradrag kapitalinstrumenter		-24.743	-43.500	0
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>3.984.836</b>	<b>4.132.389</b>	<b>3.811.943</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko		13.909.026	13.863.941	13.891.996
Markedsrisiko		362.277	387.133	1.298.412
Operationel risiko		2.297.626	2.181.118	2.181.118
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>		<b>16.568.929</b>	<b>16.432.192</b>	<b>17.371.526</b>
Kapitalprocent		24,1	25,1	21,9
Kernekapitalprocent		20,8	21,9	18,4
Egentlig kernekapitalprocent		17,8	18,9	16,2
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2		1.325.514	1.314.575	1.389.722

Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 31.03.2023 og 31.03.2022.

Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,8 pct.-point højere. (31.03.2022: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,4 pct.-point højere).

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
<b>11</b>	<b>Kapitalforhold (fortsat)</b>			
	<b>Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning</b>			
	Egentlig kernekapital	2.882.539	2.992.648	2.705.160
	Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	3.378.539	3.488.648	3.081.160
	Kapitalgrundlag	3.925.306	4.016.395	3.701.533
	Risikoeksponeringer i alt	16.524.583	16.343.708	17.309.256
	Kapitalprocent	23,8	24,6	21,4
	Kernekapitalprocent	20,4	21,3	17,8
	Egentlig kernekapitalprocent	17,4	18,3	15,6

Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 31.03.2023 og 31.03.2022.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,8 pct.-point højere. (31.03.2022: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,4 pct.-point højere).

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	31.03.2023	31.03.2022
<b>12</b>	<b>Obligationer til amortiseret kostpris</b>		
	Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	9.647.623	0
	Dagsværdi af obligationer	9.431.656	0
	<b>Dagsværdi obligationer i forhold til regnskabsmæssig værdi</b>	<b>-215.967</b>	<b>0</b>

# Definitioner af officielle nøgletal m.v.

## Afkastningsgrad

Beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt i procent.

## Akkumuleret nedskrivningsprocent

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv. i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier mv.

## Børskurs/ periodens resultat pr. aktie (price/earning)

Børskurs / periodens resultat pr. aktie.

## Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie (price/equity)

Børskurs / indre værdi pr. aktie.

## Egenkapitalforrentning før skat

Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

## Egenkapitalforrentning efter skat

Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som et simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

## Egentlig kernekapitalprocent

Egentlig kernekapital / risikovægtede eksponeringer

## Indre værdi pr. aktie (kr.)

Egenkapital / aktiekapital ekskl. egne aktier.

## Indtjening pr. omkostningskrone

Årets indtægter divideret med årets udgifter inklusiv nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.

## Kapitalprocent

Kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

## Kernekapitalprocent

Kernekapital i procent af samlet risikoeksponering.

## Kapitaloverdækning %-point

Kapitalgrundlag – kapitalbehov / Risikovægtede eksponeringer \*100

## Likviditet LCR (Liquidity Coverage Ratio)

Beholdning af likvide aktiver i procent af netto outflow over 30 dage.

## Likviditetspejlemærke

Likviditetspejlemærket angiver sparekassens evne til at klare et tre måneders likviditetsstress

## NEP-kapitalprocent

NEP-kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

## Omkostningsprocent

Udgifter til personale og administration, af-og nedskrivninger og andre driftsudgifter / Netto rente og gebyrindtægter tillagt andre driftsindtægter

## Periodens nedskrivningsprocent

Periodens nedskrivninger i procent af udlån plus nedskrivninger på udlån plus garantier plus hensættelser på garantier mv.

## Periodens resultat pr. aktie (kr.)

Periodens resultat efter skat / gennemsnitligt antal aktier.

## Periodens udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i procent (eksklusiv reverseforretninger).

## Rentenulstillede udlån ift. samlet udlån

Rentenulstillet udlån/ samlet udlån

## Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag

Renterisiko i procent af kernekapital.

## Summen af store eksponeringer (< 175%)

Summen af de 20 største eksponeringer i procent af den egentlige kernekapital.

## Udbytte pr. aktie (kr.)

Foreslået udbytte / aktiekapital.

## Udlån i forhold til egenkapital

Udlån / egenkapital.

## Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån

Udlån plus nedskrivninger i procent af indlån.

## Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag

Valutaindikator 1 i procent af kernekapital.

## Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag

Valutaindikator 2 i procent af kernekapital.

