

# Delårsrapport

1.-3. halvår 2023

# De væsentligste resultater fra 1.-3. kvartal 2023

## RESULTAT FØR SKAT

**Udgør 521,1 mio. kr.**

Resultat før skat forrenter primo egenkapitalen svarende til 16,8 % p.a. Resultat efter skat udgør 406,7 mio. kr., svarende til en forrentning af primo egenkapitalen på 13,1 %

## RESULTAT FØR SKAT I 3. KVT 2023

**Stiger 31 %**

Resultat før skat i 3. kvartal 2023 udgør 180,3 mio. kr. mod 137,7 mio. kr. i 3. kvartal 2022.

## BASISINDTJENINGEN

**Stiger 11 %**

1.-3. kvartal af 2023 byder på en fortsat tilfredsstillende udvikling i basisindtjeningen.

## UDLÅN

**Stiger 1 %**

Udlån stiger 0,1 mia. kr. i forhold til 30. september 2022. Siden ultimo 2022 opleves en stigning i det samlede udlån på 0,7 mia. kr., svarende til 6 %. Udviklingen er primært drevet af erhvervsudlån, der er steget med over 12 % siden ultimo 2022.

## INDLÅN

**Stiger 3 %**

Indlån stiger med 0,6 mia. kr. i forhold til 30. september 2022 og udgør 21,3 mia. kr.

## NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTERNE

**Stiger 8 %**

De samlede netto rente- og gebyrindtægter stiger med 80,4 mio. kr. til 1.083,4 mio. kr.

## UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

**Stiger 3 %**

Udgifter til personale og administration stiger med 20,3 mio. kr. til 599,4 mio. kr.

## KAPITALPROCENTEN

**Udgør 24,3 %**

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

## NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V.

**Udgør 19,2 mio. kr.**

Til trods for let stigende nedskrivninger opleves fortsat en god kreditbonitet hos sparekassens kunder. Reservationer i form af ledelsesmæssige skøn er i 3. kvartal 2023 øget med 9,6 mio. kr. til samlet set 213,7 mio. kr.

## AKTIETILBAGEKØBSPROGRAM

**På op til 100 mio. kr. igangsat**

Aktietilbagekøbsprogrammet blev igangsat den 10. august 2023 og vil være afsluttet senest den 9. februar 2024.

## PRÆCISERING AF FORVENTNINGERNE TIL NIVEAUET

**680-725 mio. kr. før skat**

På baggrund af en fortsat stærk udvikling i indtjeningen i 3. kvartal indsnævres intervallet for forventningerne til årets resultat før skat.

# Indholdsfortegnelse

## 2 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 3. kvartal 2023	side	2
Ledelsesberetning	side	4
Forventninger 2023	side	5
Hovedtal	side	6
Nøgletal	side	7
Basisindtjening	side	8
Tilsynsdiamanten	side	10
Regnskabskommentering, koncernen	side	11
Mod nye mål - sparekassens 2025-strategi	side	15
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	19
Bonitetskategorier og branchefordeling	side	22
Regnskabskommentering, moderselskabet	side	23

Forsidefoto: Fra Sparekassen Sjælland-Fyns hovedsæde i Holbæk

## 25 Delårsregnskab

Ledelsespåtegning	side	26
Resultatopgørelse	side	27
Totalindkomstopgørelse	side	27
Balance	side	28
Egenkapitalopgørelse	side	29
Pengestrømsopgørelse	side	31
Noter	side	32
Moderselskab	side	46
Definitioner af officielle nøgletal mv.	side	56

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

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

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

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

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

# Ledelsesberetning

Sparekassen leverer et overskud før skat på 521,1 mio. kr., hvilket forrenter primo egenkapitalen med 16,8 %.

## Stigende basisindtjening

Sparekassens netto renteindtægter stiger med 138,2 mio. kr., svarende til 28 %, i årets første 9 måneder af 2023. Stigningen afspejler det generelt højere renteniveau som følge af, at Nationalbanken har hævet renten ad flere omgange, herunder senest i september 2023. Sparekassen får afledt heraf bl.a. øgede renteindtægter fra den overskudslikviditet, der er placeret hos Nationalbanken, ligesom sparekassens renteindtægter fra udlån er øget.

På gebyr- og provisionssiden falder indtægterne med 50,8 mio. kr., svarende til 10 %, i forhold til 1.-3. kvartal 2022. Det er primært den lavere aktivitet på boligmarkedet, herunder en – som følge af det højere renteniveau – begrænset efterspørgsel efter nye boliglån og efter omlægning af eksisterende realkreditlån, som medvirker til faldet i gebyr- og provisionsindtægter. Derudover har usikkerheden omkring de nye foreløbige ejendomsvurderinger kombineret med det stigende renteniveau skabt usikkerhed for bl.a. førstegangskøberne. Det betyder en reduktion i aktiviteten på boligmarkedet. Sparekassen har stort fokus på at imødekomme førstegangskøbere i den udstrækning, det er muligt.

Sammenlagt stiger netto rente- og gebyrindtægterne med 8 % til i alt 1.083,4 mio. kr. Sammenholdt med en stigning i udgifter til personale og administration på 3 %, herunder afledt af ansættelsen af flere specialistikompetencer samt øgede PR-udgifter, styrker sparekassen i de første 3 kvartaler af 2023 igen basisindtjeningen. Basisindtjeningen stiger 11 % i perioden.

## Vækst på erhvervsområdet

Sparekassen oplever særlig god vækst på erhvervsområdet. Udlånet til erhvervssegmentet er således øget med 12 % siden udgangen af 2022, hvilket anses som meget positivt. Udviklingen vidner om, at sparekassen både udvider forretningsomfanget med eksisterende erhvervs kunder og tager markedsandele. Sparekassen oplever bl.a. en god ambassadøreffekt blandt eksisterende kunder, hvilket resulterer i et stigende antal henvisninger, herunder fra større erhvervs- og landbrugskunder på både Sjælland og Fyn.

Samlet stiger sparekassens udlån med 0,1 mia. kr. i forhold til ultimo 3. kvartal af 2022, mens udlånet stiger med 0,7 mia. kr. i forhold til udgangen af 2022, hvilket svarer til 6 %.

## Fortsat lavt nedskrivningsniveau

Kreditboniteten blandt sparekassens privat- og erhvervs kunder er stadig robust, hvilket bl.a. kan tilskrives en fortsat høj beskæftigelse og et inflationsniveau, som er ved at finde et normalt leje igen efter de kraftige prisstigninger på bl.a. elektricitet og gas i 2022. Udviklingen understøttes af en stigning i indlån, som ved udgangen af 3. kvartal 2023 udgør 21,3 mia. kr., svarende til en stigning på 3 % siden udgangen af 2022.

Nedskrivningsposten udgør ved udgangen af 3. kvartal 2023 i alt 19,2 mio. kr. og ligger således på et fortsat lavt niveau.

Sparekassen øger i 3. kvartal de ledelsesmæssige skøn og reservationer til 213,7 mio. kr. Stigningen er udtryk for en fortsat forsigtig tilgang til konsekvenserne af det stigende renteniveau og de samfundsøkonomiske prognoser, herunder konsekvenserne af den geopolitiske situation.

Den 3. oktober 2023 henstillede Det Systemiske Risikoråd, at erhvervsministeren aktiverer en systemisk kapitalbuffer på 7 % for eksposeringer mod ejendomsselskaber gældende fra 30. juni 2024, hvilket bl.a. begrundes med det

stigende renteniveau. Erhvervsministeren er forpligtet til, inden for en periode på tre måneder fra den 3. oktober at tage stilling til Det Systemiske Råds henstilling. Erhvervsministeren har dog allerede tilkendegivet, at regeringen agter at følge henstillingen.

For sparekassen forventes det at betyde en stigning i kapitalkravet på ca. 0,5 %-point.

Pr. 30. september 2023 har sparekassen øget de ledelsesmæssige reservationer rettet mod ejendomsselskaber, ligesom der er afsat et beløb i kapitalbehovet til imødegåelse af Det Systemiske råds henstilling.

## Mod nye mål

Sparekassen har – som en del af den 4-årige strategi "Mod nye mål" – igangsat en række interne strategiske tiltag, som bl.a. skal frigøre 90.000 timer til kundepleje. Arbejdet hermed går som planlagt. Der er ved udgangen af 3. kvartal 2023 identificeret optimeringstiltag svarende til 98.000 arbejdstimer.

Som en del af "Mod nye mål" har sparekassen desuden defineret en række økonomiske målsætninger, herunder at aktionærernes kontante

udbytte skal udgøre mindst 25 % af sparekassens overskud. Herudover har det været målet at øge den samlede udlodning via aktietilbagekøb. Det mål indfries nu, idet sparekassen den 10. august igangsatte et aktietilbagekøbsprogram på op til 100 mio. kr.

Aktietilbagekøbet løber indtil senest den 9. februar 2024 og er et udtryk for, at sparekassen ønsker at føre en attraktiv aktionærpolitik og tilgodese både eksisterende og potentielle aktionærer.

### Forventninger til 2023

I juni 2023 opjusterede sparekassen spændet for forventningerne til årets resultat før skat fra niveauet 550-650 mio. kr. til niveauet 650-725 mio. kr. På baggrund af en fortsat stærk indtjening i 3. kvartal af 2023 indsnævres intervallet for forventningerne til årets resultat før skat til 680-725 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 1.000 kr.	30.09 2023	30.09 2022	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2022
<b>Resultatposter</b>				
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	603.504	384.372	157	530.620
Andre renteindtægter	156.804	82.676	190	133.131
Negative renteindtægter	-	14.963	-	14.963
Renteudgifter	136.659	40.094	341	63.917
Positive renteudgifter	-	73.489	-	74.671
<b>Nettorenteindtægter</b>	<b>623.649</b>	<b>485.480</b>	<b>128</b>	<b>659.542</b>
Udbytte af aktier	19.739	26.451	75	26.451
Gebyrer og provisionsindtægter	451.764	502.517	90	664.661
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	11.796	11.513	102	15.547
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.083.356</b>	<b>1.002.935</b>	<b>108</b>	<b>1.335.107</b>
Kursreguleringer	63.078	-83.269	-	-73.492
Andre driftsindtægter	13.768	11.864	116	16.030
Udgifter til personale og administration	599.352	579.086	103	771.235
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	36.038	27.824	130	32.930
Andre driftsudgifter	21.030	12.625	167	18.867
Nedskrivninger på udlån mv.	19.187	-30.934	-	-15.952
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	36.468	8.063	452	11.481
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>521.063</b>	<b>350.992</b>	<b>148</b>	<b>482.046</b>
Skat	114.340	74.589	153	110.281
<b>Periodens resultat efter skat</b>	<b>406.723</b>	<b>276.403</b>	<b>147</b>	<b>371.765</b>
<b>Aktionærenes resultat</b>	<b>374.955</b>	<b>258.095</b>	<b>145</b>	<b>345.651</b>

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

Beløb i mio. kr.	30.09 2023	30.09 2022	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2022
<b>Balanceposter</b>				
Udlån	12.390	12.324	101	11.690
Indlån	21.302	20.665	103	20.673
Indlån i puljeordninger	1.968	1.983	99	1.976
Indlån i alt	23.270	22.649	103	22.649
Efterstillede kapitalindskud	596	621	96	571
Egenkapital	4.350	3.911	111	4.129
Balance	30.570	28.529	107	29.631
Kapitalgrundlag	3.735	3.755	99	4.133
Garantier	5.121	6.412	80	5.613
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR kredit)	60.917	60.558	101	59.946
Kundedepoter	15.177	12.809	118	13.771
<b>Udvikling i sparekassens forretningsomfang</b>				
Udlån	12.390	12.324	101	11.690
Totalkredit	35.097	35.531	99	35.080
DLR	13.430	12.703	106	13.176
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditudlån)	2.968	3.928	76	3.213
Indlån	21.302	20.665	103	20.673
Indlån i puljeordninger	1.968	1.983	99	1.976
Kundedepoter	15.177	12.809	118	13.771
<b>Total</b>	<b>102.332</b>	<b>99.943</b>	<b>102</b>	<b>99.579</b>
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit)	552	544	101	546
Forretningsomfang pr. medarbejder	185	184	101	182

<sup>1</sup> Indeks: 30.09.2023 i forhold til 30.09.2022.

# Nøgletal

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

	30.09 2023	30.09 2022	Indeks <sup>1</sup>	Helår 2022
<b>Nøgletal</b>				
Kapitalprocent <sup>2</sup>	22,1	22,3	99	25,1
Kernekapitalprocent <sup>2</sup>	19,0	18,6	102	21,9
Egentlig kernekapitalprocent <sup>2</sup>	16,6	16,4	101	18,9
Kapitaloverdækning, %-point <sup>2</sup>	11,3	11,6	97	14,2
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	12,3	9,1	135	12,2
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	9,6	7,2	133	9,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,77	1,60	111	1,60
Omkostningsprocent jf. Mod nye mål	59,8	61,1	98	60,9
Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	4,4	0,4	1.100	5,2
Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	1,3	1,5	87	1,5
Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	-	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	3,2	88	2,8
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	55,6	56,8	98	54,0
Periodens udlånsvækst	6,0	2,1	286	-3,1
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	-0,2	-	-0,1
Akk. nedskrivningsprocent	3,4	3,1	110	3,5
Rentenustiliede udlån ift. samlet udlån	0,3	0,1	300	0,2
Likviditetspejlemærke	563	472	119	481
Likviditet, LCR	435	377	115	372
Summen af store eksponeringer	85,1	78,7	108	62,9
Afkastningsgrad	1,4	1,0	140	1,3
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	21,7	14,9	146	20,0
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	-	6,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	225,7	203,2	111	209,3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	9,1	10,2	89	9,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>4</sup>	0,9	0,8	113	0,9
Børskurs ultimo perioden	197,4	153,0	129	193,5
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) <sup>5</sup>	552	544	101	546
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) <sup>5</sup>	558	553	101	555

1 Indeks: 30.09.2023 i forhold til 30.09.2022.

2 30.09.2023 og 30.09.2022 er beregnet eksklusiv periodens resultat. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning være 2,2 pct.-point højere (30.09.2022: kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning 1,0 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 pengeinstituttets virksomhed.

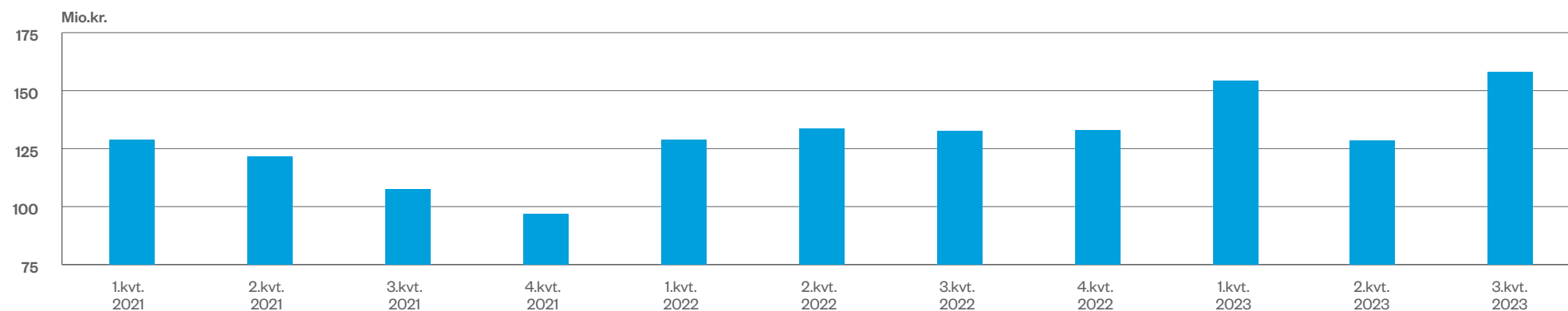


# Basisindtjening

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

Beløb i mio. kr.	ÅTD 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023	1. kv. 2023	ÅTD 2022	4. kv. 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	1. kv. 2022	ÅTD 2021	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021
<b>Basisindtjening</b>														
Nettorenteindtægter	623,6	226,6	206,9	190,1	659,5	174,1	170,7	168,7	146,1	581,6	142,6	143,4	149,6	146,0
Udbytter	19,7	0,0	0,6	19,1	26,5	0	0	21,4	5,1	18,5	0,3	0	15,8	2,4
Gebyrer og provisionsindtægter	451,7	142,4	143,2	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	11,7	3,8	4,1	3,8	15,5	4,0	3,8	3,8	3,9	17,2	4,3	4,3	4,0	4,5
Andre driftsindtægter	13,8	3,9	6,0	3,9	16,0	4,2	4,2	4,7	2,9	15,6	4,1	4,2	3,9	3,5
Andre driftsudgifter	21,0	6,4	7,5	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>1.076,1</b>	<b>362,7</b>	<b>345,1</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>1.213,5</b>	<b>292,7</b>	<b>295,2</b>	<b>314,8</b>	<b>311,0</b>
Udgifter til personale og administration	599,4	194,4	202,9	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	36,0	10,2	13,8	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>440,7</b>	<b>158,1</b>	<b>128,4</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>

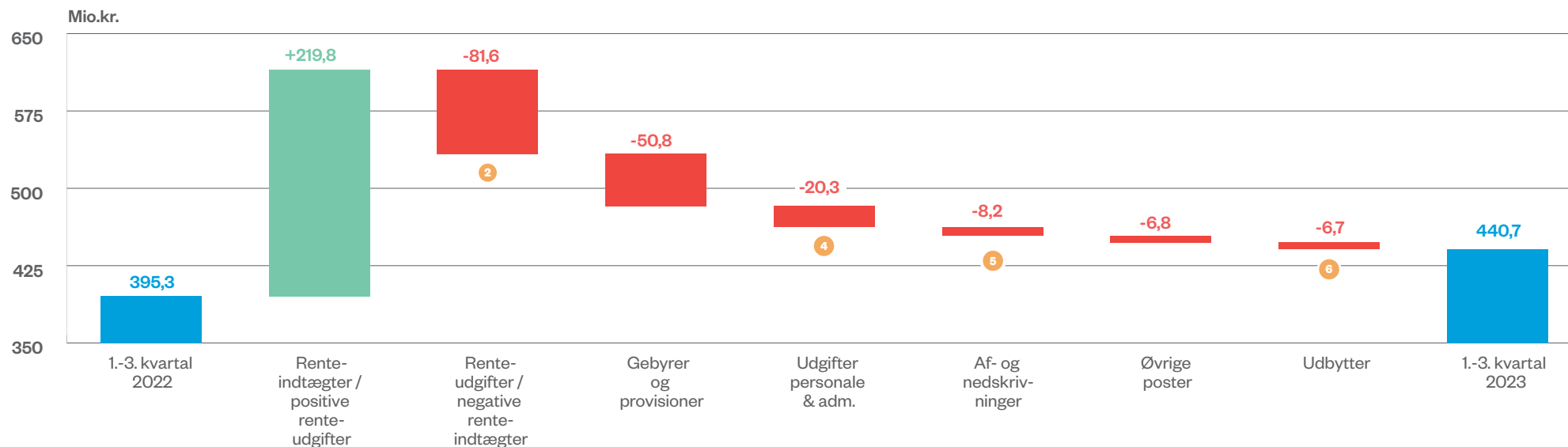
## Kvartalsvis udvikling i basisindtjeningen









# Basisindtjening



## Udvikling i basisindtjeningen




1

-  Udlån
-  Obligationer
-  KI og centralbanker
-  Indlån




2

-  Indlån
-  KI og centralbanker


3

-  Aktivitet på ejendomsmarkedet


4

-  Lønoms-kostninger
-  PR-udgifter
-  Inflation

5

-  Nedskrivninger på domicilejendomme

6

-  Udbytte fra sektorselskaber

# Tilsynsdiamanten

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

## De 4 målepunkter og de aktuelle opgørelser:

Pejlemærke	Grænseværdi	Koncernen 30.09.2023	Koncernen 30.09.2022
<b>Summen af store eksponeringer</b> i procent af den egentlige kernekapital	<b>&lt;175 %</b>	<b>85,1 %</b>	<b>78,7 %</b>
<b>Udlånsvækst</b>	<b>&lt;20 %</b>	<b>0,5 %</b>	<b>1,7 %</b>
<b>Ejendoms eksponering</b> af udlån og garantier	<b>&lt;25 %</b>	<b>11,4 %</b>	<b>10,6 %</b>
<b>Likviditetspejlemærke</b>	<b>&gt;100 %</b>	<b>562,8 %</b>	<b>472,0 %</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

## 1.-3. kvartal 2023

Resultat før skat udgør 521,1 mio. kr. mod 351,0 mio. kr. efter 3. kvartal 2022, hvilket svarer til en stigning på 48 %.

Basisindtjeningen er præget af en særdeles positiv udvikling i netto renteindtægterne, vigende gebyr- og provisionsindtægter samt et stigende omkostningsniveau. Basisindtjeningen stiger 11 % i forhold til de første 3 kvartaler sidste år og udgør 440,7 mio. kr.

De samlede kursreguleringer udvikler sig positivt og udgør 63,1 mio. kr. Tilsvarende var de samlede kursreguleringer negative med 83,3 mio. kr. i samme periode 2022.

Herudover opleves en stigning i nedskrivningsposten, der udgør 19,2 mio. kr. mod en tilbageførsel på 30,9 mio. kr. samme periode sidste år. Til trods for det stigende nedskrivningsniveau opleves dog fortsat en overordnet god kreditbonitet blandt sparekassens kunder.

Den positive udvikling i resultat før skat og forventningerne for resten af 2023 har været bedre end budgetteret, hvorfor sparekassen i løbet af året – ad to omgange – har opjusteret forventninger til årets resultat før skat. Senest i selskabsmeddelelse nr. 15/2023 af 26. juni 2023, hvor forventningerne til årets resultat før skat blev justeret fra niveauet 550-650 mio. kr. til niveauet 650-725 mio. kr. På baggrund af en fortsat stærk udvikling i indtjeningen i 3. kvartal

indsnævres intervallet for forventningerne til årets resultat før skat til 680-725 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør 406,7 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 13,1 %.

Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

## Resultatopgørelsen

### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 138,2 mio. kr. svarende til 28 % og udgør 623,6 mio. kr. mod 485,5 mio. kr. efter 3. kvartal 2022.

Renteindtægter i alt stiger 293,3 mio. kr. og udgør 760,3 mio. kr. Det stigende renteniveau gennem 2022 er fortsat i 2023, hvilket samlet set har en positiv påvirkning på sparekassens store overskudslikviditet. Renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbank stiger således 78,6 mio. kr., hvilket primært kan tilskrives en stigende rente på sparekassens foliokonto i Nationalbanken og sekundært indtægter fra repoforretninger. Renteindtægter fra obligationsbeholdningen stiger 89,1 mio. kr., hvilket både kan henføres til en samlet højere forrentning og en større gennemsnitlig beholdning. Renteindtægter fra udlån stiger 140,0 mio. kr. til 522,6 mio. kr. Det skyldes primært stigende rentesatser, som sparekassen tilpasser efter Nationalbankens løbende rentestigninger.

Udlån ultimo 3. kvartal er steget ca. 0,1 mia. kr. i forhold til samme tid sidste år. Udviklingen i

udlån 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. Omvendt stiger udlån til biler, hvor særligt sparekassens meget konkurrencedygtige lån til elbiler er populært blandt kunderne. Sparekassen forventer en kontrolleret positiv vækst i udlån i de kommende kvartaler.

Renteindtægter fra afledte finansielle instrumenter udgør 23,4 mio. kr. mod 38,3 mio. kr. samme periode sidste år, og øvrige renteindtægter udgør 0,9 mio. kr. mod 0,3 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2022.

Sparekassen har efter 3. kvartal ingen negative renteindtægter, hvorimod der i samme periode sidste år var 15,0 mio. kr. Udviklingen kan henføres til det generelt stigende renteniveau, der har medført, at sparekassens placering af overskudslikviditet på bl.a. foliokontoen i Nationalbanken ikke længere er tyngt af et negativt renteniveau.

Renteudgifter i alt stiger med 96,6 mio. kr. til 136,7 mio. kr. Sparekassen har i forlængelse af Nationalbankens rentestigninger genindført positive indlånsrenter på en lang række

produkter samt løbende hævet disse, hvilket har givet en stigning i renteudgifter til indlån på 66,2 mio. kr. Derudover stiger renteudgifter til kreditinstitutter med 32,2 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til repoforretninger med andre pengeinstitutter.

Sparekassen har i efteråret 2022 afskaffet negative indlånsrenter, hvilket er årsagen til, at der i 2023 ikke har været positive renteudgifter. Efter 3. kvartal 2022 var de positive renteudgifter 73,5 mio. kr.

## Udbytte

Sparekassen har i de første tre kvartaler af 2023 modtaget 19,7 mio. kr. i udbytte, hvilket er 6,7 mio. kr. lavere end samme periode året før. Generelt modtager sparekassen primært udbytte fra de sektorselskaber, som vi er medejer af. Faldet kan således henføres til en lavere udbyttebetaling fra sektorselskaber.

## Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægter falder 50,8 mio. kr., svarende til 10 %, og udgør 451,8 mio. kr. Generelt oplever sparekassen en fornuftig aktivitet på mange forretningsområder fra såvel nye som eksisterende kunder i både erhvervs- og privatsegmentet. Gebyr- og provisionsindtægter bærer i høj grad præg af, at tempoet i både konverterings- og handelsaktiviteten på ejendomsmarkedet har været nedadgående sammenlignet med samme periode sidste år. Lånesagsgebyrer og kurtagar i forbindelse med

ejendomshandler og konverteringer udviser derfor fortsat en faldende tendens.

### Kursreguleringer

De 3 første kvartaler af 2023 er præget af positive kursreguleringer på 63,1 mio. kr. mod negative kursreguleringer på 83,3 mio. kr. i samme periode i 2022. En stigende del 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 i årets første 3 kvartaler af 2023 dagsværdireguleres via resultatopgørelsen. Kursregulering af obligationer til dagsværdi via resultatopgørelsen udgør 9,5 mio. kr. mod -98,0 mio. kr. samme periode sidste år. I de første 3 kvartaler af 2022 var de finansielle markeder præget af en stærk stigende rente på danske realkreditobligationer, hvilket er årsagen til de relativt store negative kursreguleringer i 2022. Kursregulering af aktier udgør 33,6 mio. kr. mod 11,5 mio. kr. samme periode sidste år. Kursreguleringer af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 20,0 mio. kr. mod 3,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør 13,8 mio. kr. mod 11,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Regnskabsposten udgøres primært af huslejeindtægter fra eksterne lejere i ejendomsporteføljen i datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration stiger 20,3 mio. kr. og udgør 599,4 mio. kr. Udviklingen svarer til en stigning på godt 3 %. Underliggende stiger personaleudgifter, inkl. vederlag til direktion og bestyrelse, i alt med 2 % til 372,9 mio. kr. I regnskabsposten for de første 3 kvartaler af 2022 indgår helt ekstraordinært en engangspost vedrørende medarbejdernes bidrag til den fortsatte styrkelse af sparekassen –korrigeret for dette ville stigningen i personaleudgifter have været større. Udviklingen dækker primært over overenskomstmæssige løn- og pensionsreguleringer samt ansættelse af nye medarbejdere i forbindelse med eksekveringen af sparekassens nye strategi "Mod nye mål".

Øvrige administrationsomkostninger stiger 11,5 mio. kr. til 226,5 mio. kr., svarende til 5 %. Posten er præget af de seneste års generelle prisstigninger og høje inflationsniveau samt øgede PR-udgifter i forbindelse med markedsføring af sparekassen samt øgede omkostninger til undervisning og uddannelse af medarbejderne.

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 36,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 8,2 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Den primære årsag til udviklingen er nedskrivninger på nogle af sparekassens domicilejendomme.

### Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivningsposten udgør 19,2 mio. kr. mod en tilbageførsel af nedskrivninger i samme periode i 2022 på 30,9 mio. kr. Både regnskabsåret 2021 og 2022 var kendetegnet ved, at nedskrivningsposten udgjorde en indtægt bl.a. på

grund af tilbageførsel af nedskrivninger. Det er naturligvis givet, at en sådan udvikling ikke kan fortsætte i det uendelige – særligt henset til inflationsniveauet samt det stigende renteniveau. I forhold til samme periode sidste år er driftspåvirkningen fra de individuelle nedskrivninger og nedskrivninger relateret til IFRS 9 negativ, mens driftspåvirkningen fra de ledelsesmæssige skøn er positiv. Ser man isoleret på udviklingen fra halvåret 2023 til ultimo 3. kvartal 2023, stiger de ledelsesmæssige skøn dog, hvilket primært kan henføres til øgede hensættelser relateret til eksponeringer mod ejendomsselskaber.

Til trods for, at nedskrivningsposten udviser en negativ tendens – og særligt henset til et fortsat lavt niveau for individuelle nedskrivninger – betragtes nedskrivningsniveauet på 19,2 mio. kr. i et historisk perspektiv som beskedent. Det er således fortsat sparekassens overordnede opfattelse, at kreditboniteten blandt sparekassens kunder er ganske tilfredsstillende.

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. Usikkerhederne vurderes særligt at være iboende i relation til situationen i Ukraine og Mellemøsten, inflationsniveauet samt konsekvenserne af det stigende renteniveau. Dette er alle faktorer, som sparekassen vurderer kan have indflydelse på visse kunders fremtidige betalingsevne. De ledelsesmæssige reservationer ligger som følge heraf pr. 30. september 2023 på et fortsat relativt forsigtigt niveau, hvor de udgør 213,7 mio. kr. mod henholdsvis 204,1 pr. 30. juni 2023 og 220,9 mio. kr. ultimo 2022.

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

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 36,5 mio. kr. mod 8,1 mio. kr. samme periode sidste år. Posten kan normalt i overvejende grad henføres til sparekassens ejerandel af Lollands Bank og den løbende værdiregulering til indre værdi heraf. Stigningen i resultat af kapitalandelene kan dog primært henføres til en engangsindebet fra sparekassens ejerandel i investeringsselskabet FinanceZealand A/S modtaget i 2023.

### Periodens resultat

Resultat før skat pr. 30. september 2023 udgør 521,1 mio. kr. mod 351,0 mio. kr. for samme periode i 2022. Resultat efter skat udgør 406,7 mio. kr. mod 276,4 mio. kr. for samme periode i 2022. Af periodens resultat disponeres 31,8 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. Aktionærernes del af periodens resultat udgør herefter 375,0 mio. kr.

Resultatet betragtes som 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

Regnskabsposten kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 2,4 mia. kr. mod 2,2 mia. kr. samme tid sidste år. Sparekassens forretning har gennem en længere årrække været kendetegnet ved et betydeligt indlånsoverskud, der, ekskl. indlån i puljeordninger, udgør 8,9 mia. kr. ved udgangen af 3. kvartal 2023. De primære placeringskanaler for denne likviditet udgøres af realkreditobligationer og foliokontoen. Foliokontoen udgør den primære del af denne regnskabspost.

### Obligationer

Den samlede beholdning af obligationer udgør 10,2 mia. kr. mod 9,4 mia. kr. samme tid sidste år. Udviklingen kan primært henføres til stigende indlånsoverskud, samt at en større del af sparekassens likviditetsoverskud er placeret i obligationer sammenlignet med 30. september 2022.

Som en konsekvens af en meget lang årrække med et stort likviditetsoverskud har sparekassen, siden primo andet kvartal 2022, administreret størstedelen af obligationsbeholdningen med fokus på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (obligationer til amortiseret kostpris/hold til udløb) og inddrivelse af kontraktlige pengestrømme og salg (obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst). Disse positioner holdes som udgangspunkt ikke

med handel for øje, men for at understøtte den grundlæggende pengeinstitutdrift i et mere langsigtet perspektiv.

Obligationer til dagsværdi udgør pr. 30. september 2023 0,5 mia. kr. Heraf udgør obligationer til dagsværdi via resultatopgørelsen 0,1 mia. kr. og obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst 0,4 mia. kr. Der henvises i øvrigt til note 17 på side 42.

Sparekassen har erhvervet en række obligationer med primært fokus på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (Hold til udløb). Der er tale om obligationer med successivt udløb inden for en relativt kort periode på mellem 3 måneder og 4 år, og hvor ca. 75 % af porteføljen har en restløbetid på under 2 år. Disse obligationer indgår i regnskabsposten obligationer til amortiseret kostpris, der pr. 30. september 2023 udgør 9,7 mia. kr. mod 7,1 mia. kr. pr. 30. september 2022. Ultimo september 2023 udgjorde forskellen på den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien 188,5 mio. kr. Da sparekassen har til hensigt at beholde den pågældende beholdning af obligationer, der er kendetegnet ved en høj kreditmæssig rating, til udløb i kurs pari (100), er der tale om et øjeblik-

billede af et kurstab, der ikke vil blive realiseret. For supplerende oplysninger kan henvises til note 18 på side 45. Sparekassen har pr. 30. september 2023 afsat 72 mio. kr. i kapitalbehovet til risikoafdækning af den negative forskel på obligationer opgjort til amortiseret kostpris og obligationernes dagsværdi.

Ændringerne i balanceposterne obligationer til dagsværdi og obligationer til amortiseret kostpris kan således primært henføres til sparekassens tilgang til administration af obligationsbeholdningen og et større indlånsoverskud.

### Udlån

Udlånsbalancen ultimo september 2023 udgør 12,4 mia. kr., hvilket er en marginal stigning på 0,1 mia. kr. i forhold til ultimo september 2022. Siden ultimo 2022 er der sket en stigning i det samlede udlån på 6 %. Underliggende stiger udlån til erhvervssegmentet med 12 % og udlån til privatsegmentet 1 %. Særligt udviklingen i udlån til erhvervssegmentet siden ultimo 2022 er tilfredsstillende.

Generelt bør udviklingen i det balanceførte udlån dog sammenholdes med udviklingen i sparekassens formidling af realkreditlån. Den

samlede kreditformidling er ultimo september 2023 steget 1 % i forhold til ultimo september 2022 – dette til trods for, at kunderne i vid udstrækning har benyttet kursfaldene på realkreditobligationer til at reducere restgæld i primært 2022. Siden ultimo 2022 er den samlede kreditformidling steget med næsten 2 %, svarende til ca. 1,0 mia. kr.

### Aktier

Den samlede beholdning af aktier udgør 908,5 mio. kr. mod 857,1 mio. kr. på samme tid sidste år. Beholdningen udgøres i væsentlig grad af aktier i sektorselskaber som DLR Kredit, BI Holding og PRAS samt større aktieposter i Nordfyns Bank og Møns Bank.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 292,9 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 579,5 mio. kr. mod 549,5 mio. kr. ultimo september 2022. Udviklingen dækker over nye erhvervelser af domicilejendomme.

### Samlet kreditformidling

	30.09.2023	2022	30.09.2022	2021	2020	2019
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Udlån, sparekassen	12.390	11.690	12.324	12.067	11.951	12.217
Totalkredit	35.097	35.080	35.531	34.980	32.331	29.811
DLR	13.430	13.176	12.703	12.639	11.794	10.250
<b>Total</b>	<b>60.917</b>	<b>59.946</b>	<b>60.558</b>	<b>59.686</b>	<b>56.076</b>	<b>52.278</b>

## Passiver

### Indlån

Indlånsbalancen, ekskl. indlån i puljeordninger, er steget 0,6 mia. kr. til 21,3 mia. kr., svarende til 3 %. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i indlån fra privatkunder. Det stigende renteniveau har medført en væsentlig tilgang af midler på bl.a. opsparingskonti og aktionærkonti, der giver kunderne det største renteaflast.

### Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger er næsten uændret og udgør 2,0 mia. kr. Posten er generelt i et væsentligt omfang påvirket af kursreguleringer på aktiver i de underliggende puljer.

### Udstedte obligationer

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

### Efterstillede kapitalindskud

De efterstillede kapitalindskud udgør 596,2 mio. kr. mod 621,0 mio. kr. ultimo september 2022.

Faldet dækker over, at sparekassen i september 2023 har udstedt efterstillet kapital for 155,0 mio. kr. samt i december 2022 og juni 2023 har indfriet efterstillet kapital for hhv. 50,0 mio. kr. og 130,0 mio. kr. ved first call. Generelt forsøger sparekassen løbende at optimere kapitalstrukturen, hvilket blandt andet sker gennem udstedelse af efterstillet kapital, hybrid kernekapital og SNP-obligationer.

### Egenkapital

Egenkapitalen udgør pr. balancedagen 4.349,5 mio. kr. mod 3.910,9 mio. kr. 30. september 2022. Stigningen i egenkapitalen skyldes i hovedtræk periodens resultat og anden total-indkomst samt en stigning i hybrid kernekapital reduceret med udbetalt udbytte og udbetalt rente på hybrid kernekapital.

## Resultatkommentering 3. kvartal 2023

Nettorenteindtægterne stiger med 55,9 mio. kr. til 226,6 mio. kr. i forhold til samme periode i 2022. Udviklingen kan henføres til en stigning i renteindtægter fra udlån på 69,8 mio. kr. og fra obligationer på 22,8 mio. kr. Herudover stiger renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbank med 32,4 mio. kr., hvilket primært kan henføres til stigende rente på foliokontoen i Nationalbanken og sekundært indtægter fra repoforretninger. Modsat falder positive renteudgifter på indlån med 20,7 mio. kr. og renteudgifter til indlån stiger 27,3 mio. kr. Udviklingen er primært en konsekvens af det stigende renteniveau gennem 2022 og 2023. Renteudgifter til kreditinstitutter stiger med 13,8 mio. kr. og udgør 13,9 mio. kr., hvilket primært kan henføres til repoforretninger med andre pengeinstitutter.

Gebyr- og provisionsindtægter kan opgøres til 142,4 mio. kr. mod 166,9 mio. kr. i 3. kvartal 2022. Gebyr- og provisionsindtægterne bærer i stor grad præg af, at tempoet i både konverterings- og handelsaktiviteten på ejendomsmarkedet har været nedadgående sammenlignet med samme periode sidste år.

Udgifter til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver stiger med 2 % og udgør 204,6 mio. kr.

Samlet set stiger basisindtjeningen i 3. kvartal i 2023 til 158,1 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 19 % i forhold til samme tidspunkt i 2022. Den primære årsag til stigningen er den positive udvikling i nettorenteindtægterne samt en kontrolleret vækst i omkostningsniveauet.

Kursreguleringer udgør 26,7 mio. kr. mod 12,3 mio. kr. i 3. kvartal 2022. Kursreguleringer af alle de underliggende aktivposter udvikler sig positivt i forhold til 3. kvartal 2022.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 13,2 mio. kr. i 3. kvartal 2023 mod 4,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Både 3. kvartal i 2022 og 2023 er præget af lave individuelle nedskrivninger samt øgede ledelsesmæssige skøn og øgede nedskrivninger relateret til IFRS 9.

Resultatet før skat for 3. kvartal 2023 udgør herefter 180,3 mio. kr. mod 137,7 mio. kr. i samme kvartal sidste år. Resultatet efter skat udgør 141,5 mio. kr. mod 106,3 mio. kr. i 3. kvartal 2022.

Udviklingen i resultatet for 3. kvartal 2023 betragtes som tilfredsstillende.

# 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 otte spor, der favner de omverdensbetingelser, som vi skal håndtere og navigere i, hvis vi vil styrke sparekassen.

Tre spor handler om interne processer som kvalitet, effektivitet og compliance. Fire spor handler om de kommercielle tiltag som branding, produk-

ter og services på tværs af privat-, erhvervs- og formueområdet. Ét spor handler om mennesker og kultur og går på tværs af de øvrige syv 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 kundedialog, 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. Blandt andet 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 2023

Vi arbejder med en bred palette af tiltag med den fællesnævner, at det skal gøre det nemmere og endnu mere attraktivt at være både kunde og medarbejder i sparekassen. Det gælder både på den korte og på den lange bane. I de første 3 kvartaler af 2023 har vi bl.a.:



### Formål

- 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.
- Lanceret et nyt elbillån, så vi kan finansiere både eksisterende og nye kunders drøm om en elbil og samtidig medvirke til den bæredygtige udvikling.
- Sammen med Sparekassen Sjælland Fonden været med til at sikre, at headspace Slagelse, der de seneste 3 år har tilbudt gratis hjælp og rådgivning til børn og unge i alderen 12-25 år i Slagelse Kommune, kan holde dørene åbne efter, at en sparerunde betød, at rådgivningscentret var lukningstruet.
- Som medstifter af Sjællands Udviklingsalliance afholdt "Udviklingskonferencen 2023" med fokus på bl.a. fremtidens energiproduktion, grønne forretningsmuligheder og udviklingen af stærke lokalsamfund.



### Erhvervs-sparekasse

- 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.



### Marketing digitalisering

- Styrket vores interne kommunikationskanaler med et nyt intranet, hvormed vi bl.a. har:
  - implementeret Best Practice/ønsrettet opbygningen
  - understøttet og forbedret mulighederne for den interne kommunikation.
- Der er ryddet op i indholdet og implementeret en ny søgefunktion, så det er nemmere for rådgiverne at søge relevant indhold frem, hvilket sparer sparekassens rådgivere for tid.
- Implementeret en ny Marketing Automation platform.



### Salgsudvikling

- Lanceret et nyt koncept for fagansvarlige, som skal øge fagligheden yderligere i mødet med kunderne.
- Ansat en erhvervsproduktchef, som skal drive udviklingen af nye produkter og services til erhvervs kunder.
- Åbnet en filial i Gilleleje.
- Indgået et samarbejde omkring testamentservices, som lanceres over for sparekassens kunder i andet halvår af 2023.



### Optimering og driftsstyring

- Optimeret vores processer omkring boligkøb og digital signering af dokumenter yderligere.
- Lanceret et nyt system – Halo – til intern opgavebestilling, fejlløsning mv. Det nye system sikrer bl.a. en mere effektiv opgaveoverdragelse, videndeling og opfølgning.
- Lanceret et internt kvalitetsmodul (linje og stab) med fokus på driftsstyring og en ensartet tilgang til opgaveløsningen som afsæt for fremtidige optimeringsmuligheder.



### Data og beslutningsstøtte

- Udviklet nye interne selvbetjeningsløsninger, som bl.a. har automatiseret udtræksopgaver i sparekassens stabsfunktioner.
- Konverteret eksisterende systemer og data-løsninger til Power BI.



### Stabsstøtte og governance

- 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.
- Styrket og relanceret sparekassens interne styringsmodel for øget effektivitet og hastighed ved projektløsning fra det strategiske til operationelle niveau.



### Mennesker og kultur

- Offentliggjort, at sparekassen investerer 285 mio. kr. i et nyt kraftcenter på 4.500 kvadratmeter i Carlsberg Byen i København. Vi styrker hermed vores forretningsmæssige afsæt for yderligere vækst og stiller os endnu stærkere i forhold til at kunne tiltrække og fastholde fremtidens kvalificerede arbejdskraft og kompetencer.

## De økonomiske målsætninger

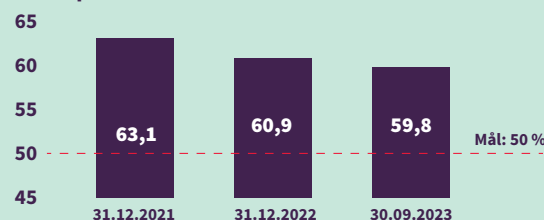
De 8 spor i "Mod nye mål" skal sammen styrke sparekassens konkurrencekraft og sikre en øget effektivitet. Det skal bl.a. styrke vores indtjeningskraft og sænke den samlede omkostningsprocent.

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

### 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.

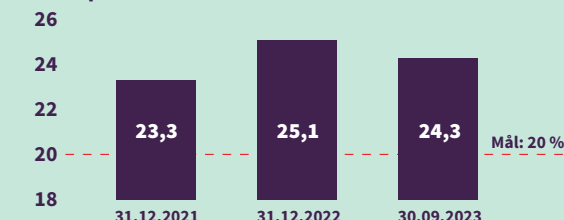
Status pr. ultimo 3. kvartal 2023



### Solidt fundament

Vores kapitalprocent skal minimum være 20 %.

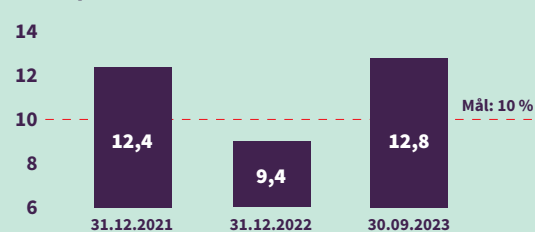
Status pr. ultimo 3. kvartal 2023 (inkl. løbende overskud)



### Solid rentabilitet

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

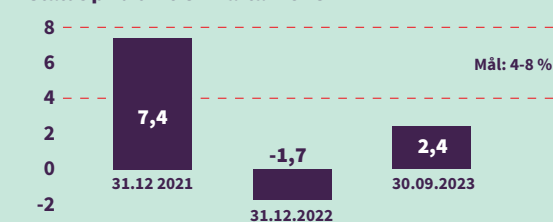
Status pr. ultimo 3. kvartal 2023



### Solid og kontrolleret vækst

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

Status pr. ultimo 3. 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

Kapitalgrundlaget ultimo 3. kvartal 2023 er 20 mio. kr. lavere end ved udgangen af 3. kvartal 2022 og udgør 3.735 mio. kr. Årsagen til udviklingen kan primært henføres til indfrielse af supplerende kapital, igangsættelse af aktietilbagekøbsprogram samt udfasning af IFRS 9 overgangsordningen. I modsat retning trækker overført overskud, udstedelse af hybrid kernekapital samt lavere fradrag for udskudte skatteaktiver.

### Kapital mio. kr.

	30.09. 2023	31.12. 2022	30.09. 2022
Egentlig kernekapital	2.801	3.109	2.758
Kernekapital (inkl. Hybrid kernekapital)	3.206	3.605	3.134
Kapitalgrundlag	3.735	4.133	3.755

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udgør 16.870 mio. kr. mod 16.824 ultimo 3. kvartal 2022, hvilket er en stigning på 46 mio. kr. Kreditrisikoen stiger 31 mio. kr. Underliggende sker der en stigning relateret til obligationer til amortiseret kostpris på 254 mio. kr., der modsvares af et fald i de øvrige eksponeringer og vægtningen heraf. Markedsrisikoen falder med 108 mio. kr. som følge af, at en større del af porteføljen placeres uden for handelsbeholdningen til amortiseret kostpris. Operationel risiko stiger med 122 mio. kr.

### Risikoeksponeringer mio. kr.

	30.09. 2023	31.12. 2022	30.09. 2022
Kreditrisiko	14.224	13.845	14.193
Markedsrisiko	312	387	420
Operationel risiko	2.333	2.211	2.211
I alt	16.870	16.443	16.824

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

Sparekassens kapitalprocent udgør herefter 22,1 % mod 22,3 % pr. den 30. september 2022. Kernekapitalprocenten er øget med 0,4 %-point i forhold til samme tid sidste år og udgør 19,0 %, mens den egentlige kernekapitalprocent stiger 0,2 %-point til 16,6 %.

### Kapitalprocenter (%)

	30.09. 2023	31.12. 2022	30.09. 2022
Kapitalprocent	22,1	25,1	22,3
Kernekapitalprocent (inkl. Hybrid kernekapital)	19,0	21,9	18,6
Egentlig kernekapitalprocent	16,6	18,9	16,4

Kapitalbehovet er opgjort til 10,8 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på

11,3 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 1.913 mio. kr.

Kombinerede bufferkrav er opgjort til 5,0 %-point, efter den kontracykliske kapitalbuffer er hævet med 0,5 %-point i første kvartal 2023 og nu er fuldt indfaset. Det medfører, at sparekassens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombineret bufferkrav udgør 6,3 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.070 mio. kr.

Kapitalbehovet er faldet i forhold til de seneste kvartaler, hvilket primært kan henføres til renterisici på obligationer uden for handelsbeholdningen.

### 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 sparekassens NEP-krav. NEP-kravet genberegnes én gang årligt og opgøres i forhold til sparekassens risikovægtede eksponeringer.

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 konkurssituation 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		16.870
Krav i alt (justeret)	15,60	2.632
Kapitalgrundlag	22,14	3.735
SNP-lån	2,25	379
	24,39	4.114
Kap. bevaringsbuffer	-5,00	-844
Nedskrivningsegne passiver i alt	19,39	3.271
NEP-overdækning	3,79	639

Efter justering af det indfasede krav med de senest opgjorte tal overholder sparekassen ved udgangen af 3. kvartal 2023 kravet med en margin på 3,8 %-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 2,5 %-point. Med sparekassens nuværende og forventede udvikling i kapitalgrundlaget, 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 flygtige indlån.

Sparekassen har ultimo 3. kvartal 2023 et indlånsoverskud på 8,9 mia. kr., ekskl. indlån i puljeordninger. Sparekassens indlån kommer primært fra private og fra 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 Garantiformuen 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. 30. september 2023 udgør sparekassens LCR-nøgletal 435 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 335 %-point.

#### LCR mio. kr.

	30.09. 2023	31.12. 2022	30.09. 2022
Likviditetsbuffer i alt	8.913	7.993	8.152
Nettooutflow	2.050	2.148	2.162
LCR %	435	372	377

Med den nuværende likviditetsoverdækning – og selv uden løbende at optimere likviditets-sammensætningen for at optimere LCR-nøgletallet – forventer sparekassen også fremad-

rettet 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 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 563 % mod en grænseværdi på minimum 100 %. Sparekassen har dermed fortsat en solid overdækning.

### Likviditetsmål

#### Likviditetspejlemærke (%)

	30.09. 2023	31.12. 2022	30.09. 2022
Likviditetsbuffer i alt	11.732	11.683	10.797
Nettooutflow	2.085	2.431	2.287
LCR %	563	481	472

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 LOR-kravet, der tilsiger en likviditetsdækning på 100 % af netto likviditetsoutflowet 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 en gang årligt.

#### Net Stable Funding Ratio (NSFR)

Formålet med NSFR er at sikre, at pengeinstitutter har en stabil fundingstruktur over en tidshorisont på 1 år. NSFR defineres som forholdet mellem sparekassens tilgængelige stabile finansiering og sparekassens behov for stabil finansiering over en tidshorisont på 1 år. Kravet opgøres som en procentdel og er fastsat til mindst 100.

Pr. 30. september 2023 er NSFR beregnet til 208 %, og dermed overholder sparekassen kravet med en pæn margin.

#### NSFR mio. kr.

	30.09. 2023	31.12. 2022	30.09. 2022
Nødvendig stabil finansiering	12.518	12.005	12.331
Tilgængelig stabil finansiering	26.001	25.260	24.287
NSFR %	208	210	197

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)

	30.09.2023		2022		2021		2020		2019	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	10.204	58,3	10.591	61,2	11.480	59,5	10.677	56,0	10.768	56,8
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	6.056	34,6	5.576	32,2	6.681	34,6	6.911	36,2	6.424	33,9
2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn	827	4,7	702	4,1	715	3,7	911	4,8	1.058	5,6
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse	423	2,4	434	2,5	431	2,2	578	3,0	704	3,7
<b>Total</b>	<b>17.510</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

	30.09.2023	2022	2021	2020	2019
	%	%	%	%	%
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>
<b>Erhverv</b>					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,3	9,7	9,1	8,5	8,2
Industri og råstofudvinding	3,1	3,2	2,4	2,3	2,1
Energiforsyning	0,4	0,3	0,2	0,2	0,1
Bygge og anlæg	5,8	5,7	5,9	6,0	5,3
Handel	7,0	7,0	5,3	4,8	5,8
Transport, hoteller og restauranter	2,5	2,3	1,9	1,8	1,9
Information og kommunikation	0,8	0,9	0,7	0,9	0,8
Finansiering og forsikring	5,3	5,1	5,0	4,7	5,3
Fast ejendom	9,8	9,0	9,4	9,3	9,9
Øvrige erhverv	8,7	7,5	6,1	6,3	7,0
<b>I alt erhverv</b>	<b>53,7</b>	<b>50,6</b>	<b>46,0</b>	<b>44,8</b>	<b>46,3</b>
<b>Private</b>	<b>46,2</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

## 1.-3. kvartal 2023

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

Resultat før skat i moderselskabet stiger 49 % og udgør 518,4 mio. kr. mod 347,5 mio. kr. i samme periode i 2022.

Basisindtjeningen er præget af en særdeles positiv udvikling i netto renteindtægterne, vigende gebyr- og provisionsindtægter samt et stigende omkostningsniveau. Basisindtjeningen stiger 15 % i forhold til de første 3 kvartaler sidste år og udgør 429,0 mio. kr.

Kursreguleringer er samlet set steget til 69,3 mio. fra -67,0 mio. målt mod samme periode sidste år.

Herudover opleves en stigning i nedskrivningsposten, der udgør 17,8 mio. kr. mod en tilbageførsel på 32,1 mio. kr. samme periode sidste år. Til trods for det stigende nedskrivningsniveau opleves fortsat en overordnet god kreditbonitet blandt sparekassens kunder.

Resultatet efter skat udgør 406,7 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 13,1 %.

Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

## Resultatopgørelsen

### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 134,1 mio. kr., svarende til 29 %, og udgør dermed 595,1 mio. kr. mod 461,0 mio. kr. efter 3. kvartal 2022.

Renteindtægter i alt stiger 289,6 mio. kr. og udgør 733,1 mio. kr. Det stigende renteniveau gennem 2022 er fortsat i 2023, hvilket samlet set har en positiv påvirkning på sparekassens store overskudslikviditet. Renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbank stiger 78,4 mio. kr., hvilket primært kan tilskrives en stigende rente på sparekassens foliokonto i Nationalbanken og sekundært indtægter fra repoforretninger. Renteindtægter fra obligationsbeholdningen stiger 89,1 mio. kr., hvilket både kan henføres til en samlet højere forrentning og en større gennemsnitlig beholdning. Renteindtægter fra udlån stiger 136,7 mio. kr. til 496,1 mio. kr. Det skyldes primært stigende rentesatser, som sparekassen tilpasser efter Nationalbankens løbende rentestigninger. Udlån ultimo 3. kvartal er steget ca. 0,2 mia. kr. i forhold til samme tid sidste år. Udviklingen i udlån dækker over en generel stigning i erhvervsudlån og et fald i udlån til privatkunder. Sparekassen forventer en

kontrolleret positiv vækst i udlån i de kommende kvartaler.

Sparekassen har efter 3. kvartal ingen negative renteindtægter, hvorimod der i samme periode sidste år var 15,0 mio. kr. Udviklingen kan henføres til det generelt stigende renteniveau, der medfører, at sparekassens placering af overskudslikviditet på bl.a. foliokontoen i Nationalbanken ikke længere er tyngt af et negativt renteniveau.

Renteudgifter i alt stiger med 96,5 mio. kr. til 138,1 mio. kr. Sparekassen har i forlængelse af Nationalbankens rentestigninger genindført positive indlånsrenter på en lang række produkter samt løbende hævet disse, hvilket har givet en stigning i renteudgifter til indlån på 66,2 mio. kr. Derudover stiger renteudgifter til kreditinstitutter med 32,2 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til repoforretninger med andre pengeinstitutter.

Sparekassen har i efteråret 2022 afskaffet negative indlånsrenter, hvilket er årsagen til, at der i 2023 ikke har været positive renteudgifter. Efter 3. kvartal 2022 var de positive renteudgifter 74,0 mio. kr.

### Udbytte

Sparekassen har i de første 3 kvartaler af 2023 modtaget 19,7 mio. kr. i udbytte, hvilket er 6,6 mio. kr. lavere end samme periode året før. Ge-

nerelt modtager sparekassen primært udbytte fra de sektorselskaber, som vi er medejer af. Faldet kan således henføres til en lavere udbyttebetaling fra sektorselskaber

### Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægter falder 49,4 mio. kr., svarende til 10 %, og udgør 454,5 mio. kr. Generelt oplever sparekassen en fornuftig forretningsaktivitet på mange forretningsområder fra såvel nye som eksisterende kunder i både erhvervs- og privatsegmentet. Gebyr- og provisionsindtægter bærer dog præg af, at tempoet i både konverterings- og handelsaktiviteten på ejendomsmarkedet har været nedadgående sammenlignet med samme periode sidste år. Lånesagsgebyrer og kurtager i forbindelse med ejendomshandler og konverteringer udviser derfor en faldende tendens.

### Kursreguleringer

De 3 første kvartaler af 2023 er præget af positive kursreguleringer på 69,3 mio. kr. mod negative kursreguleringer på 67,0 mio. kr. i samme periode i 2022. En stigende del 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 i årets første 3 kvartaler af 2023 dagsværdireguleres via resultatopgørelsen. Kursregulering af obligati-

oner via resultatopgørelsen udgør 9,5 mio. kr. mod -97,6 mio. kr. i samme periode sidste år. I de første 3 kvartaler af 2022 var de finansielle markeder præget af en stærk stigende rente på danske realkreditobligationer, hvilket er årsagen til de relativt store negative kursreguleringer i 2022. Kursregulering af aktier udgør 33,6 mio. kr. mod 11,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Kursreguleringer af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 26,2 mio. kr. mod 19,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

#### **Udgifter til personale og administration**

Udgifter til personale og administration stiger 17,8 mio. kr. og udgør 585,6 mio. kr. Udviklingen svarer til en stigning på 3 %. Underliggende stiger personaleudgifter, inkl. vederlag til direktion og bestyrelse, i alt med 2 % til 372,5 mio. kr. I regnskabsposten for de første 3 kvartaler af 2022 indgår helt ekstraordinært en engangspost vedrørende medarbejdernes bidrag til den fortsatte styrkelse af sparekassen – korrigeret for dette ville stigningen i personaludgifter have været større. Udviklingen dækker primært over overenskomstmæssige løn- og pensionsreguleringer samt ansættelse af nye medarbejdere i forbindelse med eksekveringen af sparekassens nye strategi "Mod nye mål".

Øvrige administrationsomkostninger stiger 9,2 mio. kr. til 213,1 mio. kr., svarende til 5 %. Posten er præget af det seneste års generelle prisstigninger og høje inflationsniveau samt øgede PR-udgifter i forbindelse med markedsføring af sparekassen samt øgede omkostninger til undervisning og uddannelse af medarbejderne.

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 36,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 2,3 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

#### **Nedskrivninger på udlån m.v.**

Nedskrivningsposten udgør 17,8 mio. kr. mod en tilbageførsel af nedskrivninger i samme periode i 2022 på 32,1 mio. kr. I forhold til samme periode sidste år er driftspåvirkningen fra de individuelle nedskrivninger og nedskrivninger relateret til IFRS 9 negativ, mens driftspåvirkningen fra de ledelsesmæssige skøn er positiv. Ser man isoleret på udviklingen fra halvåret 2023 til ultimo 3. kvartal 2023, stiger de ledelsesmæssige skøn dog, hvilket primært kan henføres til øgede hensættelser relateret til eksponeringer mod ejendomsselskaber. Pr. 30. september 2023 udgør de ledelsesmæssige skøn 213,7 mio. kr.

Til trods for, at nedskrivningsposten udviser en negativ tendens, må et nedskrivningsniveau på 17,8 mio. kr. i et historisk perspektiv betragtes som beskedent. Det er således fortsat sparekassens overordnede opfattelse, at kreditboniteten blandt sparekassens kunder er tilfredsstillende.

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

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 37,9 mio. kr. mod 7,8 mio. kr. samme tid sidste år. Posten kan normalt i overvejende grad henføres til sparekassens ejerandel af Lollands Bank og den løbende værdiregulering til indre værdi heraf samt til resultaterne i sparekassens datterselskaber. Stigningen i resultat af kapitalandelene kan dog

i indværende regnskabsår primært henføres til en engangsindtægt fra sparekassens ejerandel i investeringsselskabet FinanceZealand A/S modtaget i 2023.

#### **Periodens resultat**

Resultat før skat udgør 518,4 mio. kr. mod 347,5 mio. kr. i samme periode i 2022. Resultat efter skat udgør 406,7 mio. kr. mod 276,4 mio. kr. i samme periode i 2022.

Resultatet betragtes som tilfredsstillende.



# Delårsregnskab

1.-3. kvartal 2023

# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 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. 30. september 2023 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 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 2. november 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.-3. kvrt. 2023	1.-3. kvrt. 2022	3. kvrt. 2023	3. kvrt. 2022
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	603.504	384.372	229.022	126.419
4	Andre renteindtægter	156.804	82.676	51.272	39.203
4a	Negative renteindtægter	0	14.963	0	1.729
5	Renteudgifter	136.659	40.094	53.711	13.917
5a	Positive renteudgifter	0	73.489	0	20.738
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>623.649</b>	<b>485.480</b>	<b>226.583</b>	<b>170.714</b>
	Udbytte af aktier mv.	19.739	26.451	2	1
6	Gebyrer og provisionsindtægter	451.764	502.517	142.434	166.900
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	11.796	11.513	3.849	3.842
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.083.356</b>	<b>1.002.935</b>	<b>365.170</b>	<b>333.773</b>
7	Kursreguleringer	63.078	-83.269	26.695	12.304
	Andre driftsindtægter	13.768	11.864	3.940	4.241
8	Udgifter til personale og administration	599.352	579.086	194.376	188.064
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	36.038	27.824	10.222	12.856
	Andre driftsudgifter	21.030	12.625	6.410	4.318
9	Nedskrivninger på udlån mv.	19.187	-30.934	13.175	4.524
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	36.468	8.063	8.692	-2.836
	<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>521.063</b>	<b>350.992</b>	<b>180.314</b>	<b>137.720</b>
	Skat	114.340	74.589	38.801	31.431
	<b>Periodens resultat</b>	<b>406.723</b>	<b>276.403</b>	<b>141.513</b>	<b>106.289</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	21,7	14,9	7,6	5,8
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	21,7	14,9	7,6	5,8
	<b>Fordeles således:</b>				
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	374.955	258.095	130.208	100.120
	Rente hybrid kernekapital	31.768	18.308	11.305	6.169
	<b>I alt</b>	<b>406.723</b>	<b>276.403</b>	<b>141.513</b>	<b>106.289</b>

# Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvrt. 2023	1.-3. kvrt. 2022	3. kvrt. 2023	3. kvrt. 2022
	<b>Periodens resultat</b>	<b>406.723</b>	<b>276.403</b>	<b>141.513</b>	<b>106.289</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>				
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	3	3	1	1
	<b>Anden totalindkomst, som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>				
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	21.829	-13.765	0	-8.649
	Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	-11.416	-71.433	-5.645	-41.488
	Recirkulering ved ophør af indregning	-940	0	-311	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme <sup>1</sup>	-510	2.738	-168	903
	Skat af anden totalindkomst	3.243	15.113	1.544	8.929
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>12.209</b>	<b>-67.344</b>	<b>-4.579</b>	<b>-40.304</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>418.932</b>	<b>209.059</b>	<b>136.934</b>	<b>65.985</b>

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

# Balance

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	2.425.874	2.156.355	2.206.805
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.348.067	1.155.847	349.894
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.389.733	11.690.084	12.324.287
	Obligationer til dagsværdi	492.465	1.686.068	2.301.512
18	Obligationer til amortiseret kostpris	9.681.880	8.785.452	7.143.781
	Aktier mv.	908.505	811.926	857.093
	Kapitalandele i associerede virksomheder	292.903	257.043	243.600
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.968.387	1.976.120	1.983.396
	Immaterielle aktiver	91.154	91.154	91.154
10	Grunde og bygninger i alt	579.495	561.943	549.523
	<i>Investeringsjendomme</i>	140.228	135.902	149.822
	<i>Domicilejendomme</i>	439.267	426.041	399.701
	Øvrige materielle aktiver	26.770	22.637	23.877
	Aktuelle skatteaktiver	1.550	24.281	36.987
	Udskudte skatteaktiver	4.591	55.272	61.654
	Andre aktiver	320.819	315.869	309.558
	Periodeafgrænsningsposter	38.042	41.145	46.073
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>30.570.235</b>	<b>29.631.196</b>	<b>28.529.194</b>

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.448.696	1.384.156	462.594
	Indlån og anden gæld	21.302.180	20.672.709	20.665.273
	Indlån i puljeordninger	1.968.387	1.976.120	1.983.396
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	378.989	378.484	378.316
	Andre passiver	400.655	389.364	376.683
	Periodeafgrænsningsposter	44.860	38.747	44.264
	<b>Gæld i alt</b>	<b>25.543.767</b>	<b>24.839.580</b>	<b>23.910.526</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til tab på garantier mv.	61.865	73.609	67.141
	Andre hensatte forpligtelser	18.917	18.153	19.667
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>80.782</b>	<b>91.762</b>	<b>86.808</b>
11	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>596.174</b>	<b>571.247</b>	<b>620.956</b>
<b>Egenkapital</b>				
12	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshenlæggelser	1.421	1.419	1.418
	Bunden sparekassereserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	3.147.501	2.884.532	2.788.362
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>3.884.050</b>	<b>3.621.079</b>	<b>3.524.908</b>
	Hybrid kernekapital	465.462	507.528	385.996
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.349.512</b>	<b>4.128.607</b>	<b>3.910.904</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>30.570.235</b>	<b>29.631.196</b>	<b>28.529.194</b>

15 Eventualforpligtelser

# 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>
	Årets resultat	0	0	0	0	0	374.955	374.955	31.768	406.723
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	3	0	0	0	0	3	0	3
	<b>Anden totalindkomst, som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	21.829	21.829	0	21.829
	Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	-11.416	-11.416	0	-11.416
	Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-940	-940	0	-940
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	-510	0	0	-510	0	-510
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	129	0	3.114	3.243	0	3.243
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-381</b>	<b>0</b>	<b>12.587</b>	<b>12.209</b>	<b>0</b>	<b>12.209</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-381</b>	<b>0</b>	<b>387.542</b>	<b>387.163</b>	<b>31.768</b>	<b>418.931</b>
	Tilgang hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-1.725	-1.725	230.000	228.275
	Afgang hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-280.000	-280.000
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-27.751	-27.751	0	-27.751
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	8.921	8.921	0	8.921
	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	-23.835	-23.835
	<b>Egenkapital pr. 30.09.2023</b>	<b>173.750</b>	<b>1.421</b>	<b>561.378</b>	<b>1.821</b>	<b>0</b>	<b>3.145.682</b>	<b>3.884.049</b>	<b>465.462</b>	<b>4.349.512</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>
	Årets resultat	0	0	0	0	0	258.095	258.095	18.308	276.403
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	3	0	0	0	0	3	0	3
	<b>Anden totalindkomst, som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	-13.765	-13.765	0	-13.765
	Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	-71.433	-71.433	0	-71.433
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	2.738	0	0	2.738	0	2.738
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-602	0	15.715	15.113	0	15.113
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>2.136</b>	<b>0</b>	<b>-69.483</b>	<b>-67.344</b>	<b>0</b>	<b>-67.344</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>2.136</b>	<b>0</b>	<b>188.611</b>	<b>190.750</b>	<b>18.308</b>	<b>209.058</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-15.427	-15.427	0	-15.427
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	44.045	44.045	0	44.045
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-104.250	162	-104.088	0	-104.088
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-18.200	-18.200
	<b>Egenkapital pr. 30.09.2022</b>	<b>173.750</b>	<b>1.418</b>	<b>561.378</b>	<b>2.201</b>	<b>0</b>	<b>2.786.162</b>	<b>3.524.908</b>	<b>385.996</b>	<b>3.910.904</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.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022
<b>Periodens resultat</b>		<b>406.723</b>	<b>276.403</b>
<b>Regulering for beløb uden likviditetseffekt</b>			
Kursregulering, aktier		-33.607	-11.521
Kursregulering, obligationer		-9.521	98.025
Nedskrivninger på udlån mv.		19.187	-30.934
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		36.038	26.034
Periodeafgrænsningsposter (netto)		863	-1.147
Hensatte forpligtelser		-10.980	-11.736
Værdiregulering af investeringsejendomme		6.428	15.669
Regnskabsmæssig skat		114.340	74.589
<b>Regulering for beløb med likviditetseffekt</b>			
Betalt skat		-42.913	-26.438
<b>Driftens likvidetsbidrag</b>		<b>486.558</b>	<b>408.944</b>
<b>Forskydning i driftskapital</b>			
Kreditinstitutter		64.540	-115.179
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger mv.		-719.699	-223.937
Andre aktiver og passiver (netto)		-5.153	78.065
Aktier mv.		-41.143	-136.212
Obligationer til dagsværdi		1.190.768	4.845.373
Obligationer til amortiseret kostpris		-896.428	-7.143.781
Indlån og anden gæld		629.471	899.314
<b>Forskydning i driftskapital i alt</b>		<b>222.357</b>	<b>-1.796.357</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>708.915</b>	<b>-1.387.413</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022
<b>Investeringsaktivitet</b>			
Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed		-10.000	-13.760
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-3.249	-3.827
Køb af materielle anlægsaktiver		-69.907	-106.194
Salg af materielle anlægsaktiver		9.006	10.700
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-74.150</b>	<b>-113.081</b>
<b>Finansieringsaktivitet</b>			
Efterstillede kapitalindskud, udstedelse		155.000	0
Efterstillede kapitalindskud, indfrielse		-130.000	-50.000
Hybrid kernekapital, udstedelse		230.000	0
Hybrid kernekapital, indfrielse		-280.000	0
Egne aktier, køb		-27.751	-15.427
Egne aktier, salg		8.921	44.045
Udbetalt rente og omkostninger hybrid kernekapital		-25.560	-18.200
Udbetalt udbytte		-103.636	-104.088
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-173.026</b>	<b>-143.670</b>
<b>Ændring i likviditet</b>		<b>461.739</b>	<b>-1.644.164</b>
Likvider primo		3.312.202	4.200.863
<b>Likvider ultimo</b>		<b>3.773.941</b>	<b>2.556.699</b>
<b>Likvider</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		2.425.874	2.206.805
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.348.067	349.894
<b>Likvider ultimo</b>		<b>3.773.941</b>	<b>2.556.699</b>

# Noter

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

Note	Beløb i mio. kr.	1.-3. kvrt. 2023	1.-3. kvrt. 2022	Helår 2022
<b>1 Hoved- og nøgletal</b>				
<b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>				
Netto renteindtægter		624	485	660
Netto rente- og gebyrindtægter		1.083	1.003	1.335
Kursreguleringer		63	-83	-73
Udgifter til personale og administration		599	579	771
Af- og nedskrivninger på aktiver		36	28	33
Nedskrivninger på udlån mv.		19	-31	-16
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		36	8	11
Skat		114	75	110
Periodens resultat		407	276	372
<b>Balancen i hovedposter</b>				
Udlån		12.390	12.324	11.690
Fondsbeholdning		11.083	10.302	11.283
Indlån inkl. indlån i puljer		23.271	22.649	22.649
Efterstillede kapitalindskud		596	621	571
Egenkapital		4.350	3.911	4.129
Aktiver i alt		30.570	28.529	29.631

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

Note	1.-3. kvrt. 2023	1.-3. kvrt. 2022	Helår 2022
<b>Nøgletal</b>			
Kapitalprocent <sup>5</sup>	22,1	22,3	25,1
Kernekapitalprocent <sup>5</sup>	19,0	18,6	21,9
Egenkapitalforrentning før skat	12,3	9,1	12,2
Egenkapitalforrentning efter skat	9,6	7,2	9,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,77	1,60	1,60
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	4,4	0,4	5,2
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	1,3	1,5	1,5
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	55,6	56,8	54,0
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	3,2	2,8
Periodens udlånsvækst	6,0	2,1	-3,1
Likviditet, LCR	435	377	372
Summen af store eksponeringer	85,1	78,7	62,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	-0,2	-0,1
Akk. nedskrivningsprocent <sup>1</sup>	3,4	3,1	3,5
Afkastningsgrad	1,4	1,0	1,3
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	21,7	14,9	20,0
Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>2</sup>	225,7	203,2	209,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	6,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	9,1	10,2	9,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>2</sup>	0,9	0,8	0,9
<b>Medarbejdere</b>			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede <sup>4</sup>	552	544	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 30.09.2023 og 30.09.2022 er beregnet eksklusiv periodens resultat.



# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1.- 3. 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 2023 samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) mv. 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

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022
<b>4</b>	<b>Renteindtægter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	80.062	1.456
	Udlån og andre tilgodehavender	522.569	382.568
	Obligationer	133.420	44.364
	Afledte finansielle instrumenter i alt	23.384	38.312
	Heraf: - Rentekontrakter	23.396	38.616
	- Valutakontrakter	-12	-304
	Øvrige renteindtægter	873	348
	<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>760.308</b>	<b>467.048</b>
<b>4a</b>	<b>Negative renteindtægter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	0	11.636
	Obligationer	0	3.327
	<b>Negative renteindtægter i alt</b>	<b>0</b>	<b>14.963</b>
<b>5</b>	<b>Renteudgifter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	32.699	461
	Indlån og anden gæld	77.454	11.248
	Udstedte obligationer	6.362	6.416
	Efterstillede kapitalindskud	19.669	21.230
	Øvrige renteudgifter	475	739
	<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>136.659</b>	<b>40.094</b>
<b>5a</b>	<b>Positive renteudgifter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	0	0
	Indlån og anden gæld	0	73.489
	<b>Positive renteudgifter i alt</b>	<b>0</b>	<b>73.489</b>

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022
<b>6</b>	<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
	Værdipapirhandel og depoter	43.137	60.086
	Betalingsformidling	58.154	57.269
	Lånesagsgebyrer	28.238	42.442
	Garanti provision	165.409	173.575
	Forvaltningsaktiviteter	59.069	61.589
	Øvrige gebyrer og provisioner	97.757	107.556
	<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>451.764</b>	<b>502.517</b>
<b>7</b>	<b>Kursreguleringer</b>		
	Obligationer	9.521	-98.025
	Aktier	33.607	11.521
	Investerings ejendomme	-6.209	-12.757
	Valuta	14.087	8.979
	Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter	12.072	7.013
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	96.521	-338.033
	Indlån i puljeordninger	-96.521	338.033
	<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>63.078</b>	<b>-83.269</b>
<b>8</b>	<b>Udgifter til personale og administration</b>		
	<b>Vederlag til bestyrelse og direktion*</b>		
	Direktion og bestyrelse	15.325	15.993
	<b>I alt</b>	<b>15.325</b>	<b>15.993</b>
	<b>Personaleudgifter</b>		
	Lønninger	280.036	273.922
	Pensioner	32.209	30.625
	Udgifter til social sikring	45.320	43.632
	<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>357.565</b>	<b>348.179</b>
	<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>	<b>226.462</b>	<b>214.914</b>
	<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>599.352</b>	<b>579.086</b>

\* Direktionen er reduceret fra fire til tre medlemmer i 2. kvartal 2023

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		1.-3. kv. 2023	1.-3. 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)	4.163	5.520
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>102.502</b>	<b>111.494</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	192	251
	- Heraf udgør obligationer til amortiseret kostpris	218	0
	<b>Stadie 2 nedskrivninger</b>		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	190.280	173.238
	Nye nedskrivninger (netto)	14.403	11.907
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>204.683</b>	<b>185.145</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	600	698
	<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>		
	Stadie 3 nedskrivninger primo	259.664	270.733
	Nye nedskrivninger (netto)	19.279	-18.604
	Andre bevægelser	11.675	10.100
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	42.866	26.876
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>247.752</b>	<b>235.353</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		1.-3. kv. 2023	1.-3. 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)	-5.947	-8.286
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	4.773	3.450
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>80.782</b>	<b>86.548</b>
	<b>I alt</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	639.785	648.229
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	31.898	-9.463
	Andre bevægelser	11.675	10.100
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	47.639	30.326
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>635.718</b>	<b>618.540</b>
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	31.898	-9.463
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	3.712	4.751
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	16.423	26.222
	<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>19.187</b>	<b>-30.934</b>

# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)					
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022	
<b>10 Grunde og bygninger</b>					
<b>Investeringsejendomme</b>					
	Dagsværdi primo	135.902	121.503	121.503	
	Tilgang	19.541	64.747	53.566	
	Afgang	9.006	31.781	10.700	
	Periodens reguleringer til dagsværdi	-6.209	-18.567	-14.547	
	<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>140.228</b>	<b>135.902</b>	<b>149.822</b>	
	Lejeindtægter	5.815	7.144	5.404	
	Driftsudgifter	3.562	4.938	3.147	
	Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året	862	2.129	1.431	
		<b>Noterede priser</b>	<b>Observerbare input</b>	<b>Ikke observ. input</b>	<b>I alt</b>
	<b>Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme</b>				
	Koncernen 30.09.2023	0	0	140.228	140.228
	Koncernen 31.12.2022	0	0	135.902	135.902
	Koncernen 30.09.2022	0	0	149.822	149.822

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>10 Grunde og bygninger (fortsat)</b>				
<b>Domicilejendomme</b>				
	Kostpris primo	449.178	379.701	379.701
	Tilgang	33.850	69.477	40.878
	Afgang	0	0	0
	<b>Kostpris ultimo</b>	<b>483.028</b>	<b>449.178</b>	<b>420.579</b>
	Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	55.157	50.861	50.861
	Periodens afskrivninger	2.377	396	2.087
	Periodens nedskrivninger	12.020	3.900	3.900
	Periodens afgang	0	0	1.790
	<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>69.554</b>	<b>55.157</b>	<b>55.058</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>414.921</b>	<b>395.468</b>	<b>366.968</b>
	Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:	413.474	394.021	365.521

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

### 10 Grunde og bygninger (fortsat)

#### Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme

	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observ. input	I alt
Koncernen 30.09.2023	0	0	414.921	414.921
Koncernen 31.12.2022	0	0	395.468	395.468
Koncernen 30.09.2022	0	0	366.968	366.968

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 5,08 % og 10,91 % (1.-3. 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.

	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående	414.921	395.468	366.968
Domicilejendomme, leasingaktiver	24.346	30.573	32.733
<b>Domicilejendomme i alt, jf. balancen</b>	<b>439.267</b>	<b>426.041</b>	<b>399.701</b>

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
------	-------------------	------------------	------------	------------	------------

### 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>	0	130.000	130.000
Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,11 % med halvårlig tilpasn.				
Var. rente, forfald nov. 2028, kan førtidsindfries i 2023.	4,75 % <sup>1)</sup>	41.000	41.000	41.000
Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,24 % med halvårlig tilpasn.				
Var. rente, forfald jun. 2029, kan førtidsindfries i 2024.	4,50 % <sup>1)</sup>	150.000	150.000	150.000
Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,64 % med halvårlig tilpasn.				
Var. rente, forfald dec. 2029, kan førtidsindfries i 2024.	4,45 % <sup>1)</sup>	152.000	152.000	152.000
Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,51 % med halvårlig tilpasn.				
Var. rente, forfald aug. 2032, kan førtidsindfries i 2027.	7,14 %	100.000	100.000	100.000
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,10 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald sept. 2033, kan førtidsindfries i 2028.	7,99 %	155.000	0	0
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,80 % med halvårlig tilpasning				
<b>Supplerende kapital i alt</b>		<b>598.000</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>598.000</b>	<b>573.000</b>	<b>623.000</b>
Omkostninger ved etablering, udgiftsføres over den forventede løbetid		1.826	1.753	2.044
<b>Efterstillet kapital i alt, jf. balancen</b>		<b>596.174</b>	<b>571.247</b>	<b>620.956</b>

1) Fast rente i de første 5 år

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
------	-------------------	------------------	------------	------------	------------

### 1.1 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

#### Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital

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>	0	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.	10,69 %	175.000	175.000	0
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 6,50 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2028.	10,55 %	230.000	0	0
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 6,75 % med halvårlig tilpasning				
<b>Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital</b>		<b>446.000</b>	<b>496.000</b>	<b>376.000</b>
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		960.174	1.067.247	996.956

1) Fast rente i de første 5 år

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

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

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
------	-------------------	------------	------------	------------

### 1.1 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

#### Renter mv. på efterstillet kapital

Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)	19.669	28.464	21.230
Ekstraordinære afdrag/indfrielse/konverteringer	130.000	100.000	50.000
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kapital	750	0	0
Omkostninger ved indfrielse af efterstillet kapital	0	0	0

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

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Antal stk.		Nominel værdi (t.kr.)	
		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
<b>12 Aktiekapital</b>					
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>
				<b>Nominel værdi (t.kr.)</b>	<b>Andel %</b>
		<b>Antal stk.</b>			
<b>Egne aktier</b>					
Egne aktier 31.12.2021		164.796		1.648	0,9
Køb		87.143		871	0,5
Salg		221.939		2.219	1,3
<b>Egne aktier 30.09.2022</b>		<b>30.000</b>		<b>300</b>	<b>0,2</b>
Egne aktier 31.12.2022		71.559		716	0,4
Køb		144.824		1.448	0,8
Salg		47.755		478	0,3
<b>Egne aktier 30.09.2023</b>		<b>168.628</b>		<b>1.686</b>	<b>1,0</b>

Samlet købssum 27.751 t.kr. (1.-3. kvartal 2022 15.427 t.kr.)

Samlet salgssum 8.921 t.kr. (1.-3. kvartal 2022 44.045 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 168.628 stk., hvilket svarer til 1,0 % 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 har besluttet at iværksætte et aktietilbagekøbsprogram på i alt kr. 100 mio., dog maksimalt 500.000 aktier, med det formål at annullere disse på en senere generalforsamling. Aktietilbagekøbsprogrammet afvikles med baggrund i den bemyndigelse, som sparekassen fik på den ordinære generalforsamling 9. marts 2023, til at lade sparekassen erhverve egne aktier. Programmet vil være afsluttet senest 9. februar 2024.

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023	30.09.2022
<b>12 Aktiekapital (fortsat)</b>			
Periodens resultat pr. aktie			
<b>Moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, aktionærers resultat</b>		<b>374.955</b>	<b>258.095</b>
Gennemsnitligt antal aktier (stk.)		17.374.973	17.374.973
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)		117.298	81.703
<b>Gennemsnitligt antal aktier i omløb (stk.)</b>		<b>17.257.675</b>	<b>17.293.270</b>
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt		0	0
<b>Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet) (stk.)</b>		<b>17.257.675</b>	<b>17.293.270</b>
Periodens resultat pr. aktie (kr.)		21,7	14,9
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)		21,7	14,9

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>13 Aktiver stillet som sikkerhed</b>				
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.		1.203.096	1.177.409	1.443.530
Kontantinskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler		3.807	3.806	3.806
Tabstramme over for Vækstfonden		261	257	257
<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>		<b>1.207.164</b>	<b>1.181.472</b>	<b>1.447.593</b>
<p>Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.</p> <p>I forbindelse med repoforretninger har Sparekassen stadig risikoen på værdipapirerne. Værdipapirerne forbliver i balancen, og det modtagne vederlag indregnes som gæld til kreditinstitutter.</p> <p>Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.</p>				
<b>Aktiver solgt som led i repoforretninger</b>				
Obligationer til dagsværdi		1.013.888	905.728	0
Dagsværdi repoforretninger		1.014.840	912.069	0
<b>Netto position</b>		<b>952</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.-3. kvartal 2023.

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>15 Eventualforpligtelser</b>				
Finansgarantier		175.569	265.209	324.961
Tabsgarantier for realkreditlån		2.152.752	2.399.544	2.484.491
Tinglysnings- og konverteringsgarantier		0	15.177	5.862
Øvrige eventualforpligtelser		2.792.542	2.933.451	3.596.268
<b>I alt</b>		<b>5.120.863</b>	<b>5.613.381</b>	<b>6.411.582</b>

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

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

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

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

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

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



# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>16 Kapitalforhold</b>				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		3.884.050	3.621.079	3.524.908
Immaterielle aktiver		-91.154	-91.154	-91.154
Udskudte skatteaktiver		-4.591	-55.272	-61.654
Udbytte, foreslået		0	-104.250	0
Fradrag kapitalinstrumenter		-521.431	-360.312	-443.373
Andre tillæg/fradrag mm.		-465.720	99.192	-171.021
<b>Egentlig kernekapital</b>		<b>2.801.154</b>	<b>3.109.283</b>	<b>2.757.706</b>
Hybrid kernekapital		405.000	496.000	376.000
<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>		<b>3.206.154</b>	<b>3.605.283</b>	<b>3.133.706</b>
Supplerende kapital		555.174	571.247	620.956
Fradrag kapitalinstrumenter		-25.870	-43.500	0
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>3.735.458</b>	<b>4.133.030</b>	<b>3.754.661</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko		14.224.373	13.844.963	14.193.436
Markedsrisiko		312.095	387.135	419.795
Operationel risiko		2.333.473	2.211.099	2.211.099
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>		<b>16.869.941</b>	<b>16.443.197</b>	<b>16.824.330</b>
Kapitalprocent		22,1	25,1	22,3
Kernekapitalprocent		19,0	21,9	18,6
Egentlig kernekapitalprocent		16,6	18,9	16,4
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2		1.349.595	1.315.456	1.345.946

Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2023 og 30.09.2022.

Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 2,2 pct.-point højere. (30.09.2022: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,0 pct.-point højere).

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>16 Kapitalforhold (fortsat)</b>				
<b>Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning</b>				
Egentlig kernekapital		2.741.624	2.993.289	2.647.296
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		3.146.624	3.489.289	3.023.296
Kapitalgrundlag		3.675.927	4.017.036	3.644.251
Risikoeksponeringer i alt		16.826.746	16.354.712	16.958.753
Kapitalprocent		21,8	24,6	21,5
Kernekapitalprocent		18,7	21,3	17,8
Egentlig kernekapitalprocent		16,3	18,3	15,6

Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2023 og 30.09.2022.

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 2,2 pct.-point højere (30.09.2022: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,0 pct.-point højere).

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023			30.09.2022		
		Dagsværdi via resultatet	Dagsværdi via anden total- indkomst	Amortiseret kostpris	Dagsværdi via resultatet	Dagsværdi via anden total- indkomst	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 anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker			2.425.874			2.206.805
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			1.348.067			349.894
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			12.389.733			12.324.287
	Obligationer til dagsværdi	115.787	376.678		1.913.253	388.259	
	Obligationer til amortiseret kostpris			9.681.880			7.143.781
	Aktier mv.	798.125	110.380		769.778	87.315	
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.968.387			1.983.396		
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	28.699			41.931		
	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.910.998</b>	<b>487.058</b>	<b>25.845.554</b>	<b>4.708.358</b>	<b>475.574</b>	<b>22.024.767</b>
	<b>Finansielle forpligtelser</b>						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			1.448.696			462.594
	Indlån og anden gæld			21.302.180			20.665.273
	Indlån i puljeordninger	1.968.387			1.983.396		
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			378.989			378.316
	Efterstillede kapitalindsud			596.174			620.956
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	23.342			38.691		
	<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>1.991.729</b>	<b>0</b>	<b>23.726.039</b>	<b>2.022.087</b>	<b>0</b>	<b>22.127.139</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 noterede aktier i sektorselskaber, samt unoterede investeringsforeningsbeviser.

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

For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern 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-observerbare input (Niveau 3)	I alt
------	-------------------	----------------------------------	---------------------------------------	---------------------------------------	-------

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

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

30.09.2023

<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	492.465	0	0	492.465
Aktier mv.	154.875	672.265	81.365	908.505
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.959.229	9.158	0	1.968.387
Afledte finansielle instrumenter	0	28.699	0	28.699
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.606.569</b>	<b>710.122</b>	<b>81.365</b>	<b>3.398.056</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0	1.968.387	0	1.968.387
Afledte finansielle forpligtelser	0	23.342	0	23.342
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>1.991.729</b>	<b>0</b>	<b>1.991.729</b>

30.09.2022

<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	2.301.512	0	0	2.301.512
Aktier mv.	128.893	649.101	79.099	857.093
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.975.569	7.827	0	1.983.396
Afledte finansielle instrumenter	0	41.931	0	41.931
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>4.405.974</b>	<b>698.859</b>	<b>79.099</b>	<b>5.183.932</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0	1.983.396	0	1.983.396
Afledte finansielle forpligtelser	0	38.691	0	38.691
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>2.022.087</b>	<b>0</b>	<b>2.022.087</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		30.09.2023	30.09.2022
<b>17</b>	<b>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	848	515
	Køb	2.567	13.645
	Salg	1.118	3.058
	<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>81.365</b>	<b>79.099</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.

Note	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
	30.09.2023	30.09.2022
<b>17</b>	<b>Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen) (fortsat)</b>	
	<b>Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris</b>	
	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 værdi.</li> </ul>	

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
		30.09.2023		30.09.2022	
Note	Beløb i 1.000 kr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig 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	2.425.874	2.425.874	2.206.805	2.206.805
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.348.067	1.348.067	349.894	349.894
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.389.733	12.445.232	12.324.287	12.380.388
	Obligationer til amortiseret kostpris	9.681.880	9.493.415	7.143.781	6.920.563
	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>25.845.554</b>	<b>25.712.588</b>	<b>22.024.767</b>	<b>21.857.650</b>
	<b>Finansielle forpligtelser</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.448.696	1.448.696	462.594	462.594
	Indlån og anden gæld	21.302.180	21.302.180	20.665.273	20.665.273
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	378.989	378.989	378.316	378.316
	Efterstillede kapitalindskud	596.174	596.174	620.956	620.956
	<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>23.726.039</b>	<b>23.726.039</b>	<b>22.127.139</b>	<b>22.127.139</b>

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023	30.09.2022
<b>18</b>	<b>Obligationer til amortiseret kostpris</b>		
	Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	9.681.880	7.143.781
	Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris	9.493.415	6.920.563
	<b>Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris i forhold til regnskabsmæssig værdi</b>	<b>-188.465</b>	<b>-223.218</b>

# Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvrt. 2023	1.-3. kvrt. 2022	3. kvrt. 2023	3. kvrt. 2022
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	576.345	360.870	220.481	118.572
4	Andre renteindtægter	156.804	82.676	51.272	39.204
4a	Negative renteindtægter	0	14.963	0	1.729
5	Renteudgifter	138.060	41.524	54.162	14.392
5a	Positive renteudgifter	0	73.966	0	20.987
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>595.089</b>	<b>461.025</b>	<b>217.591</b>	<b>162.642</b>
	Udbytte af aktier mv.	19.739	26.357	2	2
6	Gebyrer og provisionsindtægter	454.533	503.907	143.385	167.378
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	11.650	11.377	3.803	3.800
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.057.711</b>	<b>979.912</b>	<b>357.175</b>	<b>326.221</b>
7	Kursreguleringer	69.315	-66.956	28.142	18.302
	Andre driftsindtægter	4.651	3.277	914	983
8	Udgifter til personale og administration	585.595	567.753	189.846	184.309
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	36.738	34.438	12.700	12.344
	Andre driftsudgifter	11.065	6.377	3.148	2.121
9	Nedskrivninger på udlån mv.	17.783	-32.082	11.919	3.457
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	37.878	7.752	10.932	-6.674
	<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>518.374</b>	<b>347.500</b>	<b>179.550</b>	<b>136.602</b>
	Skat	111.651	71.097	38.037	30.313
	<b>Periodens resultat</b>	<b>406.723</b>	<b>276.403</b>	<b>141.513</b>	<b>106.289</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	21,7	14,9	7,6	5,8
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	21,7	14,9	7,6	5,8
	<b>Fordeles således:</b>				
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	374.955	258.095	130.208	100.120
	Rente hybrid kernekapital	31.768	18.308	11.305	6.169
	<b>I alt</b>	<b>406.723</b>	<b>276.403</b>	<b>141.513</b>	<b>106.289</b>

# Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvrt. 2023	1.-3. kvrt. 2022	3. kvrt. 2023	3. kvrt. 2022
	<b>Periodens resultat</b>	<b>406.723</b>	<b>276.403</b>	<b>141.513</b>	<b>106.289</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>				
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	3	3	1	1
	<b>Anden totalindkomst, som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>				
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	21.829	-13.765	0	-8.649
	Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	-11.416	-71.433	-5.645	-41.488
	Recirkulering ved ophør af indregning	-940	0	-311	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme <sup>1</sup>	-510	2.738	-168	903
	Skat af anden totalindkomst	3.243	15.113	1.544	8.929
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>12.209</b>	<b>-67.344</b>	<b>-4.579</b>	<b>-40.304</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>418.932</b>	<b>209.059</b>	<b>136.934</b>	<b>65.985</b>

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

# Balance

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	2.425.874	2.156.355	2.206.805
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.336.264	1.144.538	348.207
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.431.288	11.637.530	12.269.935
	Obligationer til dagsværdi	492.466	1.686.068	2.301.512
12	Obligationer til amortiseret kostpris	9.681.880	8.785.452	7.143.781
	Aktier mv.	904.271	808.720	853.874
	Kapitalandele i associerede virksomheder	237.332	211.886	199.281
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	581.264	582.468	579.069
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.968.387	1.976.120	1.983.396
	Immaterielle aktiver	91.154	91.154	91.154
	Grunde og bygninger i alt	157.551	172.918	174.069
	<i>Investeringsjendomme</i>	0	0	0
	<i>Domicilejendomme</i>	157.551	172.918	174.069
	Øvrige materielle aktiver	26.770	22.637	23.877
	Aktuelle skatteaktiver	6.856	72.012	43.662
	Udskudte skatteaktiver	0	2.045	51.689
	Andre aktiver	272.159	264.509	262.822
	Periodeafgrænsningsposter	40.612	43.569	48.066
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>30.654.128</b>	<b>29.657.981</b>	<b>28.581.201</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.447.976	1.383.426	461.818
	Indlån og anden gæld	21.298.826	20.650.272	20.664.502
	Indlån i puljeordninger	1.968.387	1.976.120	1.983.396
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	378.989	378.484	378.316
	Andre passiver	472.959	468.705	457.424
	Periodeafgrænsningsposter	11.886	9.358	17.078
	<b>Gæld i alt</b>	<b>25.579.024</b>	<b>24.866.365</b>	<b>23.962.534</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til udskudt skat	48.636	0	0
	Hensættelser til tab på garantier mv.	61.865	73.609	67.141
	Andre hensatte forpligtelser	18.917	18.153	19.667
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>129.418</b>	<b>91.762</b>	<b>86.808</b>
	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>596.174</b>	<b>571.247</b>	<b>620.956</b>
<b>Egenkapital</b>				
	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshenlæggelser	1.421	1.419	1.418
	Bunden sparekassereserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	3.147.501	2.884.532	2.788.362
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>3.884.050</b>	<b>3.621.079</b>	<b>3.524.908</b>
	Hybrid kernekapital	465.462	507.528	385.996
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.349.512</b>	<b>4.128.607</b>	<b>3.910.904</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>30.654.128</b>	<b>29.657.981</b>	<b>28.581.201</b>

# Egenkapitalopgørelse

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2023</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>
	Årets resultat	0	0	0	0	0	374.955	374.955	31.768	406.723
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	3	0	0	0	0	3	0	3
	<b>Anden totalindkomst, som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	21.829	21.829	0	21.829
	Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	-11.416	-11.416	0	-11.416
	Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-940	-940	0	-940
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	-510	0	0	-510	0	-510
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	129	0	3.114	3.243	0	3.243
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-381</b>	<b>0</b>	<b>12.587</b>	<b>12.209</b>	<b>0</b>	<b>12.209</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-381</b>	<b>0</b>	<b>387.542</b>	<b>387.163</b>	<b>31.768</b>	<b>418.931</b>
	Tilgang hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-1.725	-1.725	230.000	228.275
	Afgang hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-280.000	-280.000
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-27.751	-27.751	0	-27.751
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	8.921	8.921	0	8.921
	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	-23.835	-23.835
	<b>Egenkapital pr. 30.09.2023</b>	<b>173.750</b>	<b>1.421</b>	<b>561.378</b>	<b>1.821</b>	<b>0</b>	<b>3.145.682</b>	<b>3.884.049</b>	<b>465.462</b>	<b>4.349.512</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>
Årets resultat		0	0	0	0	0	258.095	258.095	18.308	276.403
<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>										
Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme		0	3	0	0	0	0	3	0	3
<b>Anden totalindkomst, som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>										
Værdiregulering af visse strategiske aktier		0	0	0	0	0	-13.765	-13.765	0	-13.765
Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst		0	0	0	0	0	-71.433	-71.433	0	-71.433
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering		0	0	0	2.738	0	0	2.738	0	2.738
Skat af anden totalindkomst		0	0	0	-602	0	15.715	15.113	0	15.113
<b>Anden totalindkomst i alt</b>		<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>2.136</b>	<b>0</b>	<b>-69.483</b>	<b>-67.344</b>	<b>0</b>	<b>-67.344</b>
<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>		<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>2.136</b>	<b>0</b>	<b>188.611</b>	<b>190.750</b>	<b>18.308</b>	<b>209.058</b>
Køb af egne aktier		0	0	0	0	0	-15.427	-15.427	0	-15.427
Salg af egne aktier		0	0	0	0	0	44.045	44.045	0	44.045
Udbetalt udbytte		0	0	0	0	-104.250	162	-104.088	0	-104.088
Udbetalt rente hybrid kernekapital		0	0	0	0	0	0	0	-18.200	-18.200
<b>Egenkapital pr. 30.09.2022</b>		<b>173.750</b>	<b>1.418</b>	<b>561.378</b>	<b>2.201</b>	<b>0</b>	<b>2.786.161</b>	<b>3.524.908</b>	<b>385.996</b>	<b>3.910.904</b>

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

# Noter

Note	Beløb i mio. kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
		1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022	Helår 2022
<b>1 Hoved- og nøgletal</b>				
<b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>				
Netto renteindtægter	595	461	627	
Netto rente- og gebyrindtægter	1.058	980	1.304	
Kursreguleringer	69	-67	-52	
Udgifter til personale og administration	586	568	754	
Af- og nedskrivninger på aktiver	37	34	46	
Nedskrivninger på udlån mv.	18	-32	-16	
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	38	8	14	
Skat	112	71	107	
Periodens resultat	407	276	372	
<b>Balancen i hovedposter</b>				
Udlån	12.431	12.270	11.638	
Fondsbeholdning	11.079	10.299	11.280	
Indlån inkl. indlån i puljer	23.267	22.648	22.626	
Efterstillede kapitalindskud	596	621	571	
Egenkapital	4.350	3.911	4.129	
Aktiver i alt	30.654	28.581	29.658	

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022	Helår 2022
<b>Nøgletal</b>			
Kapitalprocent <sup>5</sup>	22,2	22,3	25,1
Kernekapitalprocent <sup>5</sup>	19,0	18,6	21,9
Egenkapitalforrentning før skat	12,2	9,0	12,1
Egenkapitalforrentning efter skat	9,6	7,2	9,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,80	1,60	1,60
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	4,3	0,3	5,1
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	1,3	1,5	1,5
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	55,7	56,4	53,8
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,1	2,8
Periodens udlånsvækst	6,8	2,6	-2,7
Likviditet, LCR	435	377	372
Summen af store eksponeringer	85,2	78,3	62,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	-0,2	-0,1
Akk. nedskrivningsprocent <sup>1</sup>	3,3	3,0	3,4
Afkastningsgrad	1,3	1,0	1,3
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	21,7	14,9	20,0
Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>2</sup>	225,7	203,2	209,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	6,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	9,1	10,2	9,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>2</sup>	0,9	0,8	0,9
Børskurs ultimo perioden	197,4	153,0	193,5
<b>Medarbejdere</b>			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede <sup>4</sup>	552	544	546

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

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

3 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

4 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed

5 30.09.2023 og 30.09.2022 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Sparekassens (moderselskabets) regnskab for 1.-3. 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) mv. 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.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022
<b>4 Renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	79.715		1.344
Udlån og andre tilgodehavender	496.117		359.384
Obligationer	133.420		44.364
Afledte finansielle instrumenter i alt	23.384		38.312
Heraf: - Rentekontrakter	23.396		38.616
- Valutakontrakter	-12		-304
Øvrige renteindtægter	513		142
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>733.149</b>		<b>443.546</b>
<b>4a Negative renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	0		11.636
Obligationer	0		3.327
<b>Negative renteindtægter i alt</b>	<b>0</b>		<b>14.963</b>
<b>5 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	32.672		453
Indlån og anden gæld	77.454		11.248
Udstedte obligationer	6.362		6.416
Efterstillede kapitalindskud	19.669		21.230
Øvrige renteudgifter	1.903		2.178
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>138.060</b>		<b>41.524</b>
<b>5a Positive renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	0		0
Indlån og anden gæld	0		73.966
<b>Positive renteudgifter i alt</b>	<b>0</b>		<b>73.966</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter	43.137		60.086
Betalingsformidling	58.154		57.269
Lånesagsgebyrer	28.238		42.442
Garanti provision	165.409		173.575
Forvaltningsaktiviteter	59.069		61.589
Øvrige gebyrer og provisioner	100.526		108.946
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>454.533</b>		<b>503.907</b>
<b>7 Kursreguleringer</b>			
Obligationer	9.522		-97.649
Aktier	33.634		11.521
Investerings ejendomme	0		3.180
Valuta	14.087		8.979
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter	12.072		7.012
Aktiver tilknyttet puljeordninger	96.521		-338.033
Indlån i puljeordninger	-96.521		338.033
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>69.315</b>		<b>-66.956</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Vederlag til bestyrelse og direktion*</b>			
Direktion og bestyrelse	14.956		15.747
<b>I alt</b>	<b>14.956</b>		<b>15.747</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger	280.036		273.922
Pensioner	32.209		30.625
Udgifter til social sikring	45.320		43.632
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>357.565</b>		<b>348.178</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>	<b>213.074</b>		<b>203.827</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>585.595</b>		<b>567.753</b>

\* Direktionen er reduceret fra fire til tre medlemmer i 2. kvartal 2023

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		30.09.2023	30.09.2022
<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)	4.631	4.435
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>99.145</b>	<b>107.438</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	192	251
	- Heraf udgør obligationer til amortiseret kostpris	218	0
	<b>Stadie 2 nedskrivninger</b>		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	184.140	166.670
	Nye nedskrivninger (netto)	14.779	12.043
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>198.919</b>	<b>178.712</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	600	698
	<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>		
	Stadie 3 nedskrivninger primo	253.297	265.016
	Nye nedskrivninger (netto)	17.081	-19.704
	Andre bevægelser	11.675	10.100
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	42.217	26.175
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>239.836</b>	<b>229.237</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		30.09.2023	30.09.2022
<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)	-5.947	-8.286
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	4.773	3.450
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>80.782</b>	<b>86.548</b>
	<b>I alt</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	623.453	632.973
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	30.543	-11.512
	Andre bevægelser	11.675	10.100
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	46.990	29.625
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>618.681</b>	<b>601.935</b>
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	30.543	-11.512
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	2.351	2.813
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	15.112	23.383
	<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>17.783</b>	<b>-32.082</b>

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>10 Aktiver stillet som sikkerhed</b>				
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.		1.203.096	1.177.409	1.443.530
Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler		3.807	3.806	3.806
Tabsramme over for Vækstfonden		261	257	257
<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>		<b>1.207.164</b>	<b>1.181.472</b>	<b>1.447.593</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		1.013.888	905.728	0
Dagsværdi repoforretninger		1.014.840	912.069	0
<b>Netto position</b>		<b>952</b>	<b>6.341</b>	<b>0</b>

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>11 Kapitalforhold</b>				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		3.884.050	3.621.079	3.524.908
Immaterielle aktiver		-91.154	-91.154	-91.154
Udskudte skatteaktiver		0	-2.045	-51.689
Udbytte, foreslået		0	-104.250	0
Fradrag kapitalinstrumenter		-521.532	-360.419	-440.960
Andre tillæg/fradrag mm.		-470.833	45.431	-168.924
<b>Egentlig kernekapital</b>		<b>2.800.531</b>	<b>3.108.642</b>	<b>2.772.181</b>
Hybrid kernekapital		405.000	496.000	376.000
<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>		<b>3.205.531</b>	<b>3.604.642</b>	<b>3.148.181</b>
Supplerende kapital		555.174	571.247	620.956
Fradrag kapitalinstrumenter		-25.873	-43.500	0
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>3.734.832</b>	<b>4.132.389</b>	<b>3.769.137</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko		14.227.474	13.863.941	14.279.880
Markedsrisiko		312.093	387.133	419.849
Operationel risiko		2.297.626	2.181.118	2.181.118
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>		<b>16.837.193</b>	<b>16.432.192</b>	<b>16.880.847</b>
Kapitalprocent		22,2	25,1	22,3
Kernekapitalprocent		19,0	21,9	18,6
Egentlig kernekapitalprocent		16,6	18,9	16,4
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2		1.346.975	1.314.575	1.350.468

Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2023 og 30.09.2022.

Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 2,2 pct.-point højere. (30.09.2022: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,0 pct.-point højere).

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
<b>11</b>	<b>Kapitalforhold (fortsat)</b>			
	<b>Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning</b>			
	Egentlig kernekapital	2.741.001	2.992.648	2.661.771
	Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	3.146.001	3.488.648	3.037.771
	Kapitalgrundlag	3.675.302	4.016.395	3.658.726
	Risikoeksponeringer i alt	16.793.998	16.343.708	16.795.508
	Kapitalprocent	21,9	24,6	21,8
	Kernekapitalprocent	18,7	21,3	18,1
	Egentlig kernekapitalprocent	16,3	18,3	15,8

Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2023 og 30.09.2022.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet net i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 2,2 pct.-point højere. (30.09.2022: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,0 pct.-point højere).

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2023	30.09.2022
<b>12</b>	<b>Obligationer til amortiseret kostpris</b>		
	Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	9.681.880	7.143.781
	Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris	9.493.415	6.920.563
	<b>Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris i forhold til regnskabsmæssig værdi</b>	<b>-188.465</b>	<b>-223.218</b>

# Definitioner af officielle nøgletal mv.

## 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.



