



Delårsrapport

1.-3. kvartal 2019

Indholdsfortegnelse

3 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 1.-3. kvartal 2019	side	3
Ledelsesberetning	side	5
Forventninger til 2019	side	5
Hovedtal	side	6
Nøgletal	side	7
Basisindtjening, indlån, udlån og forretningsomfang	side	8
Regnskabskommentering, koncernen	side	9
Regnskabskommentering, moderselskabet	side	11
Bonitetskategorier + samlet kreditformidling	side	12
Branchefordeling	side	13
Tilsynsdiamanten	side	14
NYE VEJE – sparekassens strategiplan 2021	side	15
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	17

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

19 Delårsregnskab

Ledelsespåtegning	side	20
Resultatopgørelse	side	21
Totalindkomstopgørelse	side	21
Balance pr. 30. september 2019	side	22
Egenkapitalopgørelse	side	23
Pengestrømsopgørelse	side	25
Noter	side	26
Moderselskab	side	40

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

For mere information besøg venligst spks.dk eller kontakt:

Lars Petersson
Administrerende direktør
5948 1111
lap@spks.dk

Lars Bolding
Sparekassedirektør
5948 1085
lbo@spks.dk

Morten Huse Eikrem-Jeppesen
Presseansvarlig
5385 0770

De væsentligste resultater fra 1.-3. kvartal 2019

RESULTAT FØR SKAT UDGØR

193,1 mio. kr.

Resultat efter skat er på 170,1 mio. kr. og forrenter primo egenkapitalen med 7,4 %.

BASISINDTJENINGEN

Stiger 51 %

Den særdeles tilfredsstillende udvikling fra halvåret 2019 fortsætter styrket i tredje kvartal 2019.

AKTIONÆRERNES RESULTAT

Stiger 23 %

Med et aktionærresultat på 151,8 mio. kr. stiger aktionærernes resultat.

NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER

Stiger 10 %

Netto rente- og gebyrindtægter stiger meget tilfredsstillende med 78,3 mio. kr. og udgør 830,5 mio. kr.

OMKOSTNINGERNE

Falder 3 %

Optimering af omkostninger er en central del af sparekassens 2021-plan "NYE VEJE". Personale- og administrationsomkostninger falder med 3 %.

SAMLET KREDITFORMIDLING

Stiger 8 %

Den samlede kreditformidling i form af udlån samt formidling af realkreditlån for privat- og erhvervs-kunder stiger til 51,4 mia. kr.

KREDITBOGEN STYRKES FOR

19. kvartal i træk

Den positive udvikling i kreditbogen fortsætter, og andelen af OIK-kunder falder og udgør nu kun 4 %. Samlede nedskrivninger for de tre første kvartaler er fortsat på et lavt niveau med 16,3 mio. kr.

FILIALSAMMENLÆGNINGER

Fra 15 til 11 på Fyn

De fire filialsammenlægninger på Fyn forventes at reducere omkostningerne yderligere i 2020.

ERHVERVSOMRÅDET

Øget fokus på SMV virksomheder

Sparekassen ønsker at øge markedsandelen blandt SMV virksomheder generelt, og storkundecentrene i Odense og Holbæk suppleres derfor med lokale erhvervsafdelinger, der fremover vil omfatte: Næstved, Ringsted, Islands Brygge, Køge, Slagelse, Hillerød, Odense, Holbæk samt Roskilde.



BRUNO RIIS-NIELSEN
Sparekassedirektør



LARS PETERSSON
Adm. direktør



LARS BOLDING
Sparekassedirektør

Ledelsesberetning

Basisindtjeningen stiger meget tilfredsstillende med 51 % i forhold til samme periode i 2018 primært som følge af målrettet eksekvering af 2021 strategien NYE VEJE og forventes derfor at være af varig karakter

Årets resultat forventes at lande i toppen af det udmeldte interval 215-240 mio kr. før skat.

Den realiserede basisindtjening (inkl. af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver) stiger meget tilfredsstillende med 85,8 mio. kr., svarende til 51 % i forhold til samme periode 2018.

Periodens resultat udgør 193,1 mio. kr. før skat - samme niveau som i 2018. Det skal bemærkes at resultatet er opnået på trods af en negativ ændring i kursreguleringerne på 79,5 mio. kr. i forhold til sidste år.

De samlede omkostninger til personale og administration falder med 14,9 mio. kr. svarende til 3%, og denne udvikling forventes fastholdt de kommende kvartaler.

Selvom resultatet ligger på samme niveau som i 2018 stiger aktionærernes resultat med 23 % som følge af besparelser på rente til hybrid kernekapital.

På trods af at den igangværende store konvertering af realkreditlån har positiv engangseffekt på indtægterne, skyldes indtjeningsfremgangen hovedsageligt målrettede initiativer baseret på den udmeldte strategi. Det er lykkedes sparekassen via bedre priser samt omkostningsreduktioner at bringe basisindtjeningen op i et forventet permanent højere niveau. Der arbejdes fortsat med initiativer, der skal styrke basisindtjeningen endnu mere med henblik på at indfri de økonomiske målsætninger, når strategiperioden slutter i 2021.

Det er fortsat sparekassens mål at skabe et af landets mest attraktive og effektive pengeinstitutter for kunder, medarbejdere og aktionærer, og sparekassen vil løbende tage de nødvendige initiativer og beslutninger.

En del af sparekassens initiativer har bl.a. udmøntet sig i en yderligere styrkelse af sparekassens image. En stor imageundersøgelse - FINANS IMAGE 2019 - offentliggjort i oktober 2019 viste således meget tilfredsstillende stor fremgang for sparekassen i en måling blandt de 30 største pengeinstitutter. Sparekassen blev bl.a. udnævnt til at være det pengeinstitut i Region Sjælland med det bedste image.

Udviklingen i den samlede kreditbonitet er forbedret for 19. kvartal i træk, og andelen af de mest risikofyldte kunder (nedskrivningskunder) er nu nedbragt til 4%. De samlede nedskrivninger for årets første ni måneder lander på 16,3 mio. kr., og selvom det er en stigning i forhold til 2018, er niveauet fortsat lavt.

Som følge af ændret kundeadfærd men også med henblik på at gøre filialnettet mere omkostningseffektivt, er det besluttet at tilpasse antallet af filialer på Fyn. Sparekassens filial i Haarby sammenlægges med filialen i Assens. Filialen i Årlev sammenlægges med filialen i Ringe. Vester Skerninge sammenlægges med Svendborg. Herudover lukkes filialen i Hjallesø i Odense, hvor de tre tilbageværende filialer i Odense vil servicere kunderne.

Som følge af sammenlægningerne forventes en reduktion i omkostningerne på i alt 10 mio. kr. årligt, når det er fuldt indfaset.

Med henblik på at øge markedsandelen inden for SMV virksomheder er det besluttet at udvide sparekassens erhvervsindsats i følgende provinser: Køge, Hillerød, Roskilde, Ringsted og Slagelse. Der vil herefter være i alt ni erhvervsafdelinger i sparekassen, da der i forvejen er i Odense. Næstved, Holbæk, samt Islands Brygge. Herudover er der storkundecentre i Odense og Holbæk. Dette nye tiltag vil være omkostningsneutralt.

Forventninger til 2019

Der forventes fortsat uændrede stabile konjunkturer med høj beskæftigelse. Væksten i dansk økonomi forventes uændret i forhold til 2018. De globale konjunkturer er behæftet med stigende usikkerhed, herunder hvilken indvirkning de kan medføre for dansk økonomi. Det gælder blandt andet konsekvenserne af Brexit samt den valsevende handelskrig mellem USA og Kina.

Herudover anser vi rentemiljøet som forværret i 3. kvartal 2019. Den negative rente forventer vi fortsætter en "rum tid". Med strategien "NYE VEJE" er det vores opfattelse, at vi har været på forkant, og vi forventer fortsat at forbedre basisindtjeningen via optimering af indtægter og omkostninger. Antallet af medarbejdere er reduceret i årets første ni måneder, og det forventer vi vil fortsætte.

Vi forventer således, at basisindtjeningen fortsat vil være stigende i den resterende del af 2019 i forhold til samme periode 2018. Den største usikkerhed er IT-omkostninger, som følge af de massive reguleringskrav sektoren bliver mødt af.

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

Forventningerne til kursreguleringerne i 2019 justeres til -40 mio. kr. for helåret, ved uændret renteniveau i forhold til 30. september 2019 mod tidligere -15-20 mio. kr. Der henvises til kommenteringen i regnskabsrapporteringen side 9.

I løbet af 2019 har sparekassen via selskabsmeddelelse nr. 6 og nr. 13 foretaget opjusteringer af årets resultat før skat fra oprindeligt 180-200 mio. kr. til 215-240 mio. kr. før skat.

Baggrunden for de to opjusteringer var, at basisindtjeningen (opgjort som resultat før nedskrivninger og kursreguleringer) udviklede sig noget bedre end det lagte budget for 2019. Udviklingen i basisindtjeningen er fortsat styrket i 3. kvartal 2019, hvorfor forventningerne præciseres til at være i toppen af intervallet 215-240 mio. kr. før skat.

Lars Petersson
Adm. direktør

Bruno Riis-Nielsen Lars Bolding
Sparekassedirektør Sparekassedirektør

Hovedtal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	30.09 2019	30.09 2018	Indeks ¹	Ultimo 2018
Resultatposter				
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	414	426	97	569
Andre renteindtægter	48	24	197	37
Renteudgifter	37	52	72	66
Nettorenteindtægter	425	399	107	541
Udbytte af aktier	25	24	106	24
Gebyrer og provisionsindtægter	394	344	115	459
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	13	14	93	19
Netto rente- og gebyrindtægter	830	752	110	1.005
Kursreguleringer	-45	34	-134	21
Andre driftsindtægter	23	12	182	16
Udgifter til personale og administration	532	546	97	746
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	57	37	153	49
Andre driftsudgifter	11	13	83	20
Nedskrivninger på udlån m.v.	16	11	149	4
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1	1	109	8
Periodens resultat før skat	193	192	100	230
Skat	23	19	124	22
Periodens resultat efter skat	170	174	98	208
Aktionærernes resultat	152	124	123	148

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	30.09 2019	30.09 2018	Indeks ¹	Ultimo 2018
Balanceposter				
Udlån	12.416	12.035	103	12.174
Indlån	18.224	17.369	105	18.223
Indlån i puljeordninger	1.699	1.192	143	1.313
Indlån i alt	19.923	18.561	107	19.536
Efterstillede kapitalindskud	522	532	98	454
Egenkapital	3.187	3.588	89	3.083
Balance	24.897	23.549	106	23.857
Kapitalgrundlag	3.130	2.891	108	3.125
Samlet forretningsomfang (indlån, udlån og garantier)	38.979	35.681	109	37.068
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR)	51.417	47.404	108	48.404
Kundedepoter	10.238	10.439	98	9.558

¹ Indeks: 30.09.2019 i forhold til 30.09.2018.

Nøgletal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

	30.09 2019	30.09 2018	Indeks ¹	Ultimo 2018
Nøgletal				
Kapitalprocent ²	17,0	16,8	101	17,7
Kernekapitalprocent ²	14,2	14,4	99	15,1
Kapitaloverdækning, %-point ²	7,6	7,2	106	8,2
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden) ³	6,2	6,1	102	8,0
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden) ³	5,4	5,5	98	7,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,31	1,32	99	1,28
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	2,5	0,0	-	-1,0
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	1,0	0,5	200	0,7
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	100	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	3,3	118	3,9
Udlån inkl. nedskrivninger ift. indlån	66,1	70,2	94	67,5
Periodens udlånsvækst i procent ³	2,0	4,1	49	5,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,1	100	0,0
Akk. nedskrivningsprocent ⁴	4,1	5,9	69	5,8
Rentenulstillede udlån i % af samlet udlån	0,6	0,7	86	0,9
Likviditetspejlemærke (nyt pejlemærke)	318,0	268,0	119	318,0
Likviditet, LCR	276,5	239,0	116	278,0
Sum af store engagementer (nyt pejlemærke)	85,3	99,9	85	96,1
Sum af store engagementer ift. kapitalgrundlag	0,0	0,0	100	0,0
Afkastningsgrad ³	0,7	0,8	88	0,9
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ⁵	8,8	8,0	110	9,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	100	2,5
Indre værdi pr. aktie, ultimo perioden (kr.)	161,7	154,0	105	155,3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ⁵	10,2	14,0	73	8,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ⁶	0,6	0,7	86	0,5
Børskurs, ultimo (kr.)	89,6	100,0	90	80,4
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) ⁷	595	613	97	616
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo)	582	619	94	615

¹ Indeks: 30.09.2019 i forhold til 30.09.2018.

² 30.09.2019 og 30.09.2018 er beregnet eksklusiv periodens resultat. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,8 pct.-point højere. (30.09.2018: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,9 pct.-point højere).

³ Nøgletallet er i 2018 beregnet med udgangspunkt i åbningsbalancen efter implementering af IFRS 9.

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

⁵ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

⁶ Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

⁷ Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

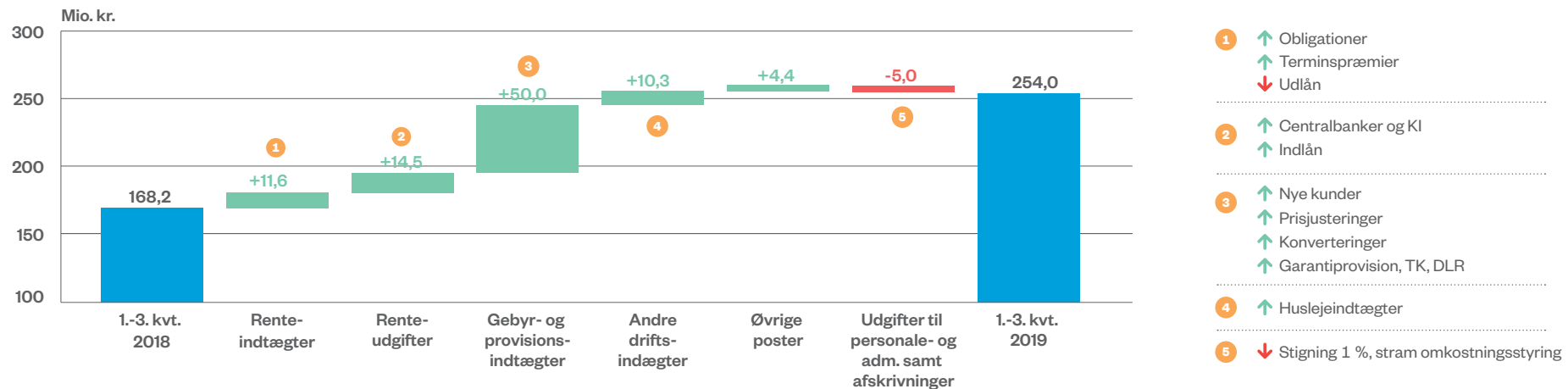
Basisindtjening, indlån, udlån og forretningsomfang

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018*	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018
Basisindtjening							
Nettorenteindtægter	146,1	141,2	137,2	142,3	133,1	136,4	129,0
Udbytter	1,0	20,6	3,3	0,8	2,3	16,1	5,2
Gebyrer og provisionsindtægter	129,8	126,5	137,6	114,7	106,9	114,0	123,1
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	3,8	4,2	4,9	5,2	4,5	4,2	5,1
Andre driftsindtægter	5,3	8,7	8,8	3,4	4,9	3,6	3,9
Andre driftsudgifter	4,0	3,1	3,4	7,2	3,8	4,1	4,8
Basisindtægter	274,4	289,7	278,6	248,8	238,9	261,8	251,3
Udgifter til personale og administration	177,3	179,6	174,5	199,7	184,3	186,5	175,6
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	24,4	16,5	16,3	11,4	10,9	15,8	10,7
Basisindtjening	72,7	93,6	87,8	37,7	43,7	59,5	65,0

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

Udvikling i basisindtjeningen



Regnskabskommentering, koncernen

1. – 3. kvartal 2019 Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 7% og udgør 424,6 mio. kr. mod 398,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen kan henføres til både øgede renteindtægter og faldende renteudgifter. Generelt bærer renteindtægterne fortsat præg af det lave rentemiljø og en særdeles hård konkurrencesituation, hvorfor renteindtægter fra udlån falder knap 3% til trods for en stigning i udlån på 3%. Modsat opleves en stigning i renteindtægter hidrørende fra indlån fra erhvervskunder som følge af indførelsen af negative renter på indlån fra erhvervskunder. En større del af sparekassens likviditetsoverskud er placeret i obligationer, hvilket medfører en stigning i renteindtægter fra obligationsbeholdningen på 14,4 mio. kr. Derudover har den store konverteringsaktivitet på boligområdet en positiv indflydelse, idet terminspræmier i forbindelse med rentekontrakter stiger med 10,1 mio. kr. Renteudgifter til indlån falder som følge af en tilpasning af indlånssatserne. Herudover reduceres sparekassens renteudgifter til placering af overskudslikviditet i Nationalbanken til en negativ rente på -0,75% p.a. Sparekassen har valgt at placere en større del af overskudslikviditeten i obligationer fremfor på indskudsbeviser i Nationalbanken, hvilket er den primære årsag til faldet i renteudgifter til kreditinstitutter og centralbanker på 6,1 mio. kr.

Udbytter

Sparekassens udbytter kommer primært fra de sektorselskaber, som Sparekassen er medejer af. I de første ni måneder af 2019 er der modtaget 24,9 mio. kr. i udbytter mod 23,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Gebyrer og provisionsindtægter

Sparekassens gebyr- og provisionsindtægter udvikler sig yderst tilfredsstillende og stiger 50,0 mio. kr. til 393,9 mio. kr. ved udgangen af 3. kvartal. Stigningen svarer til 15% og kan tilskrives en generel stor forretningsaktivitet i særdeleshed inden for boligområdet, hvor der har været og fortsat er høj aktivitet med formidling af realkreditlån i samarbejdspartnerne Totalkredit og DLR Kredit i forbindelse med konverteringer og ejendomshandler. Derudover opleves fortsat en effekt af de senere års kundetilgang samt de gennemførte pristilpasninger for betaling af de serviceydelser sparekassen leverer.

Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer er negative med 45,5 mio. kr. mod positive kursreguleringer på 34,0 mio. kr. i samme periode sidste år. I 2018 indgik en ekstraordinær opskrivning af sektoraktier i BI Holding A/S (Bankinvest) i posten, hvilket isoleret set medførte en kursgevinst på 35,0 mio. kr.

Kursreguleringer af obligationer for perioden udgør -37,1 mio. kr. mod -11,2 mio. kr. samme

tid sidste år. Udviklingen kan dels tilskrives et relativt højt niveau for udtrækninger af lange realkreditobligationer, der er erhvervet til over kurs pari, og dels udløb af helt korte variabelt forrentede realkreditobligationer til kurs pari. Kursreguleringer af valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør -21,1 mio. kr. mod -9,2 mio. kr. sidste år. Udviklingen kan primært henføres til afdækningsforretninger af en mindre del af obligationsbeholdningen placeret i europæiske statsobligationer. Kursreguleringer af aktier er på 15,6 mio. kr. mod 55,4 mio. kr. sidste år. Sparekassens beholdning af aktier består for langt størstedelen af vedkommende af sektoraktier. Faldet i kursreguleringer af aktier kan henføres til førnævnte ekstraordinære opskrivning af BI Holding A/S i 2018. Kursregulering af investeringsejendomme er nogenlunde uændret og udgør -9,2 mio. kr.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgøres primært af huslejer fra ejendomsporteføljen og fortjenester fra salg af afskrevne driftsmidler. Posten udgør 22,8 mio. kr. mod 12,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Den primære årsag til udviklingen er stigende huslejeindtægter som følge af en større ejendomsportefølje.

Omkostninger inklusiv af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Udgifter til personale og administration er på 531,5 mio. kr. Der er således tale om et fald på 14,9 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Omkostninger til personale og ledelse udviser en mindre stigning på ca. 2% til 346,4 mio. kr. Øvrige administrationsomkostninger falder derimod 10% til 185,2 mio. kr. Årsagen til faldet skal findes i en fokuseret omkostningsstyring samt implementeringen af regnskabsstandarden IFRS 16, hvor leasingudgifter – for sparekassens vedkommende primært huslejeudgifter – flyttes fra posten øvrige administrationsomkostninger til posten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver. Omvendt kan den væsentligste årsag til stigningen i af- og nedskrivninger tilskrives indførelsen af regnskabsstandarden IRFS 16. Derudover er der i 3. kvartal udgiftført restafskrivninger vedrørende sammenlagte filialer.

Samlet set stiger omkostninger til personale- og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med knap 1% til 588,8 mio. kr.

I relation til posten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver kan opmærksomheden henledes på, at denne post forventes reduceret med ca. 20 mio. kr. årligt fra og med 2022. Heraf vedrører ca. 12 mio. kr. afskrivning på kundeportefølje erhvervet i 2011 i forbindelse med købet af den sunde del af Max Bank.

Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 16,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 5,4 mio. kr. i forhold til samme periode i 2018. Niveaulet for nedskrivninger på udlån m.v. er dermed fortsat relativt

lavt. Holdes nedskrivningsniveauet op imod en udlånsbalance på 12,4 mia. kr., udgør nedskrivningsprocenten tæt på nul. Udviklingen dækker netto over nye hensættelser, tilbageførsler af tidligere hensættelser og beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer. Sidstnævnte med et beløb på 24,0 mio. kr. for perioden.

Periodens resultat

Periodens resultat efter skat ender på 170,1 mio. kr. mod 173,6 mio. kr. sidste år. Af periodens resultat disponeres 18,3 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. På samme tid sidste år udgjorde denne post 49,8 mio. kr. Effekten af de seneste par års kapitaltransaktioner - herunder aktieudvidelsen samt indfrielse af hybrid kernekapital for 520 mio. kr. i oktober 2018 - slår nu for alvor igennem. Aktionærernes del af periodens resultat udgør således 151,8 mio. kr. mod 123,9 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket svarer til en stigning på 23%.

Resultatkommentering 3. kvartal 2019

Resultatet efter skat for 3. kvartal udgør 44,1 mio. kr. mod 57,8 mio. kr. for samme periode i 2018.

Nettorenteindtægterne stiger med 12,9 mio. kr. og udgør 146,1 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til øgede renteindtægter fra obligationsbeholdningen og terminspræmier fra rentekontrakter samt reducerede renteudgifter til indlån og til placering af overskudslikviditet i Nationalbanken. Renteindtægterne fra udlån bærer derimod fortsat præg af det generelt lave renteniveau og en hård konkurrencesituation.

Gebyr- og provisionsindtægterne udgør 129,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 22,9 mio. kr. Den meget tilfredsstillende udvikling kan

primært tilskrives en fortsat stor forretningsaktivitet særligt inden for boligområdet, men der opleves ligeledes en effekt af de seneste års kundetilgang samt fra de gennemførte pristilpasninger for betaling af de serviceydelser sparekassen leverer.

Den væsentligste årsag til faldet i resultat efter skat i 3. kvartal 2019 skal findes i kursreguleringer, der udgør -20,3 mio. kr., hvilket er et fald på 45,7 mio. kr. i forhold til 3. kvartal 2018. Det er primært kursreguleringer af obligationer og aktier, der udvikler sig svagere. For obligationer kan udviklingen dels tilskrives et relativt højt niveau for udtrækninger af lange realkreditobligationer, der er erhvervet til over kurs pari, og dels udløb af helt korte variabelt forrentede realkreditobligationer til kurs pari.

Regnskabsposterne udgifter til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver stiger 3% til 201,8 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån m.v. falder 1,3 mio. kr. til 5,2 mio. kr. Niveauet for nedskrivninger er dermed fortsat lavt.

Balancen

Nedenfor omtales de væsentligste balanceposter, samt balanceposter med væsentlig udvikling.

Aktiver

Udlån

Udlånsbalancen vokser med 0,4 mia. kr. til 12,4 mia. kr. pr. 30. september 2019. Stigningen siden 30. september 2018 udgør 3% og kan primært henføres til udlån til private husholdninger. Udviklingen i udlånet bør sammenholdes med de



gunstige konjunkturer på boligmarkedet, hvor en stadig større andel af kundernes samlede boliggyld kan finansieres via realkredit. Sparekassens formidling af realkreditlån er steget med over 3,6 mia. kr. siden 30. september 2018.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker / Obligationer

Sparekassen besidder et stort indlånsoverskud, der eksklusiv indlån i puljeordninger er steget 0,5 mia. kr. og pr. balancedagen udgør 5,8 mia. kr. Sparekassen vurderer løbende den bedste placering af disse midler. De primære placeringskanaler udgøres af indskud i Nationalbanken og placeringer i realkreditobligationer. Rentemæssigt betaler sparekassen 0,75 % p.a. når likviditeten placeres i indskudsbeviser udstedt af Nationalbanken, mens der kan opnås renteindtægter ved placering af likviditeten i realkreditobligationer. Til gengæld følger med sidstnævnte også en rente-/kursrisiko. Sparekassen har taget et strategisk valg om at placere en større andel af likviditetsoverskuddet i obligationer med lav renterisiko frem for i indskudsbeviser med negativ rente i Nationalbanken. Ved udgangen af perioden udgør tilgodehavenderne i kreditinstitutter og centralbanker således 1,4 mia. kr. mod ca. 2,2 mia. kr. ved udgangen af samme periode sidste år, mens obligationsbeholdningen er på 6,7 mia. kr. mod 5,8 mia. kr.

Aktier

Den samlede beholdning af aktier er steget med 46 mio. kr. til 850 mio. kr. Beholdningen udgøres primært af aktier i sektorselskaber, der er med til at understøtte sparekassens forretningsaktiviteter og indtjening. Herudover er sparekassen i besiddelse af andele i investeringsfonde, der investerer i virksomheds-

obligationer, samt en relativt lille beholdning i børsnoterede danske aktier.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger udgør 497,3 mio. kr. mod 395,2 mio. kr. efter 3. kvartal 2018. Jf. regnskabsstandarden IFRS 16 er værdien af domicilejendomme reguleret 68,0 mio. kr. i forhold til 30.9.2018, som følge af tillæg af den tilbagediskonterede husleje. Denne regulering er den primære årsag til stigningen i regnskabsposten.

Passiver

Indlån

Indlånsbalancen ekskl. indlån i puljeordninger udgør på balancedagen 18,2 mia. kr. mod 17,4 mia. kr. på samme tidspunkt i 2018, svarende til en stigning på 5%. Udviklingen i indlånsbalancen kan henføres til den fortsatte generelle opsparingstendens i samfundet kombineret med tilgangen af nye kunder. Sparekassen har indført negative indlånsrenter for erhvervs-kunder og overvåger løbende markedssituationen for indlån til både erhvervs-kunder og private husholdninger aktivt, således at en situation med uhensigtsmæssige store ubalancer mellem indlån og udlån kan imødegås.

Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger udviser en stigning på 42% til 1,7 mia. kr. Udover tilgang af nye kunder, kan en del af forklaringen på stigningen formentlig tilskrives det lave renteniveau, hvorfor kunderne søger mod andre alternativer end placering på traditionelle indlånskonti.

Efterstillede kapitalindskud

De efterstillede kapitalindskud er nogenlunde uændret og udgør 522 mio. kr. mod 531 mio. kr.

sidste år. Som led i sparekassens proces med at optimere kapitalstrukturen foretages løbende kapitaltransaktioner. Siden 30. september 2018 har sparekassen hjemtaget efterstillede kapitalindskud ad to omgange for samlet 191 mio. kr. samt indfriet efterstillet kapital for 200 mio. kr. Den nye kapital er hjemtaget på et renteniveau mellem 4,50% og 4,75% p.a., hvorimod renten på den indfrieede kapital udgjorde mellem 7,81% og 8,38% p.a.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør pr. balancedagen 3.186,8 mio. kr. mod 3.588,2 mio. kr. på samme tid sidste år. Pr. 30. september 2018 havde sparekassen gennemført en række kapitaltransaktioner – herunder aktieudvidelsen med et nettoprovenu på ca. 437 mio. kr. og hjemtagelse af hybrid kernekapital for 280 mio. kr. – blandt andet med henblik på indfrielse af hybrid kernekapital for 520 mio. kr. i oktober 2018. Faldet i egenkapitalen kan således alene henføres til en periodeforskydning mellem hjemtagelse af ny kapital i første halvdel af 2018 og indfrielsen af hybrid kernekapital for 520 mio. kr. i oktober 2018. Underliggende har periodens resultater bidraget positivt til udviklingen i egenkapitalen.

1. – 3. kvartal 2019 Moderselskab

Årets første ni måneder udviser en markant forbedret indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån m.v. for moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S. Nettorenter og gebyrindtægterne stiger med 78,3 mio. kr. til 812,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 11%. Udviklingen er en kombination af stigende nettorenter-indtægter og stigende gebyrer og provisionsindtægter. Særligt gebyr- og provisionsindtægter

udvikler sig positivt og stiger 50,2 mio. kr. til 394,1 mio. kr. pr. 30. september 2019.

Den meget tilfredsstillende udvikling i gebyr- og provisionsindtægter kan primært tilskrives en fortsat stor forretningsaktivitet særligt indenfor boligområdet, men der opleves ligeledes en effekt af de seneste års kundetilgang samt fra de gennemførte pristilpasninger for betaling af de serviceydelser sparekassen leverer.

På omkostningssiden har implementeringen af regnskabsstandarden IFRS 16 medført, at leasing-udgifter for sparekassens vedkommende primært huslejeudgifter, som tidligere er ført under udgifter til administration, nu føres under regnskabsposten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver. Dette er sammen med en fokuseret omkostningsstyring en medvirkende årsag til, at personale- og administrationsomkostninger falder 29,8 mio. kr., mens af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver omvendt stiger med 38,4 mio. kr. I sidstnævnte regnskabspost indgår i tredje kvartal restafskrivninger vedrørende sammenlagte filialer. Samlet set stiger omkostninger til personale- og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 8,6 mio. kr., svarende til lidt over 1%.

De samlede kursreguleringer er negative med 35,7 mio. kr., hvilket er et fald på 76,0 mio. kr. Kursreguleringer af obligationer for perioden udgør -36,6 mio. kr. mod -11,8 mio. kr. på samme tid sidste år. Udviklingen kan dels tilskrives et relativt højt niveau for udtrækninger af lange realkreditobligationer, der er erhvervet til over kurs pari, og dels udløb af helt korte variabelt forrentede realkreditobligationer til kurs pari. Derudover var kursreguleringer af aktier i

samme periode sidste år påvirket positivt af en ekstraordinær opskrivning af sektoraktier i BI Holding A/S (Bankinvest) på 35,0 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån m.v. er fortsat på et relativt lavt niveau og udgør 26,2 mio. kr. mod 11,0 mio. kr. pr. 30. september 2018.

Resultat før skat udgør 187,8 mio. kr. mod 188,9 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år, og resultat efter skat ender på 170,1 mio. kr. mod 173,6 mio. kr.

Bonitetskategorier + samlet kreditformidling

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

	3. kv. 2019		2018		2017		2016		2015	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	11.292	59,3	10.249	58,5	9.965	59,0	9.011	59,3	5.791	42,7
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	5.864	30,8	4.942	28,2	4.174	24,7	2.850	18,7	3.486	25,7
2c - Udlån og garantier med væsentlige svaghedstegn	1.139	6,0	1.143	6,5	1.389	8,2	1.434	9,4	1.994	14,7
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på kreditforringelse	762	4,0	1.197	6,8	1.366	8,1	1.914	12,6	2.300	16,9
Total	19.057	100,0	17.531	100,0	16.894	100,0	15.209	100,0	13.571	100,0

Fordeling – landbrugssektoren

	3. kv. 2019		2018		2017	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	698	42,4	572	39,4	539	43,1
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	683	41,5	579	39,9	396	31,7
2c - Udlån og garantier med væsentlige svaghedstegn	183	11,1	163	11,2	154	12,3
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på kreditforringelse	81	4,9	139	9,5	162	12,9
Total	1.646	100,0	1.453	100,0	1.251	100,0

Samlet kreditformidling

	3. kv. 2019	2018	2017	2016
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Udlån, sparekassen	12.416	12.174	11.681	10.474
Totalkredit	29.073	27.229	25.336	24.293
DLR	9.928	9.001	7.857	6.927
Total	51.417	48.404	44.874	41.694

Branchefordeling

Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

	30.09.2019	2018	2017
	%	%	%
Offentlige myndigheder	0,1	0,8	1,0
Erhverv			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8,6	8,3	7,4
Industri og råstofudvinding	2,1	2,0	1,9
Energiforsyning	0,0	0,0	0,0
Bygge og anlæg	5,0	5,0	4,7
Handel	5,9	5,8	5,4
Transport, hoteller og restauranter	1,9	2,0	2,2
Information og kommunikation	0,9	0,7	0,8
Finansiering og forsikring	3,3	4,1	4,4
Fast ejendom	10,1	11,0	11,8
Øvrige erhverv	6,2	7,3	7,0
I alt erhverv	44,0	46,3	45,6
Private	55,9	52,9	53,4
I alt	100,0	100,0	100,0



Tilsynsdiamanten

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

De fem målepunkter og de aktuelle opgørelser:

Pejlemærke	Grænseværdi	Koncernen 30.09.2019	Koncernen 30.09.2018
Summen af store engagementer i procent af den egentlige kernekapital	< 175 %	85,3 %	99,9 %
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	3,2 %	5,7 %
Ejendoms eksponering af udlån og garantier	< 20 %	11,5 %	13,9 %
Likviditetspejlemærke	> 100 %	318 %	268 %
Funding ratio Udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år	< 1,00	0,53	0,53

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

Tilsynsdiamantens nyeste grænseværdi er summen af store engagementer, der for sparekassens vedkommende udtrykker størrelsen af de 20 største eksponeringer i procent af den egentlige kernekapital. For dette pejlemærke har sparekassen fastsat en intern grænse på 125 %, hvilket er væsentligt lavere end Tilsynsdiamantens grænse på 175 %. Styringen af pejlemærket for store engagementer suppleres med, at sparekassen har vedtaget en politik om, at der ikke ønskes nye eksponeringer større end 125 mio. kr.

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

NYE VEJE – sparekassens strategiplan 2021

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



1 Øget effektivitet

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

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

Nøgletallet opgøres pr. 30.06.2018 til 2,07 %
Nøgletallet opgøres pr. 30.09.2019 til 1,86 %

2 Solid rentabilitet

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

Nøgletallet opgøres pr. 30.06.2018 til 7,4 %
Nøgletallet opgøres pr. 30.09.2019 til 7,2 %

3 Høj indtjening pr. omkostningskrone

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

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

- 1) Stærk fokuseret indsats på effektiviseringer, så der kan håndteres et større forretningsomfang med samme eller reduceret ressourceforbrug.
- 2) Stram omkostningsstyring, der udnytter potentialer for besparelser, herunder via indkøboptimeringer og administrative effektiviseringer.
- 3) Optimering af indtjeningspotentialet på forretningsaktiviteterne. En række tiltag er allerede afdækket. Disse er under implementering og får fuld indtjeningsmæssig effekt fra 2019.
- 4) Indtægtsforøgelse som følge af en forventet vækst i det samlede forretningsomfang som resultat af en stærkt forøget distributionskraft.

Nøgletallet opgøres pr. 30.06.2018 til 1,31 kr.
Nøgletallet opgøres pr. 30.09.2019 til 1,42 kr.

4 Et robust fundament

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

Opgørelserne fremgår af regnskabet og angives i procent.

Nøgletallene opgøres pr.	Den egentlige kernekapital	Kapitalprocenten
31.12.2017	10,7 %	16,3 %
30.09.2019	12,1 %	17,0 %

De syv spor

Strategiplanen NYE VEJE har 7 strategiske fokusområder



Spor 4 Vi skal uddanne os til at skabe mere forretning

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



Spor 1 Vores formål skal være løftestang for vores vækst

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



Spor 5 Vores systemer og processer skal optimeres

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



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

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



Spor 6 Vores data skal bruges til at styrke forretningen

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



Spor 3 Vi skal indfri det digitale potentiale

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



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

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

Kapitalforhold og likviditet, koncernen

Kapitalforhold

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udgør 18.381 mio. kr. mod 17.193 pr. 30. september 2018, hvilket er en stigning på 1.189 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til en stigende fondsbeholdning samt fordelingen heraf, der samlet øger markedsrisikoen med 814 mio. kr. Herudover stiger kreditrisikoen med 334 mio. kr., hvilket kan henføres til en stigning i udlån og garantier. Kreditrisikoen og markedsrisikoen er opgjort efter standardmetoden. Operational risiko er opgjort efter basisindikatormetoden.

Kapitalgrundlaget er 239 mio. kr. større end pr. 30. september 2018 og udgør pr. 30. september 2019 3.130 mio. kr. Årsagen til stigningen kan primært henføres til overført overskud samt en stigning i hhv. supplerende kapital og hybrid kernekapital. Det bør i den forbindelse bemærkes, at kapitalgrundlaget pr. 30. september 2018 er reguleret for de i note 11 opførte kapitalinstrumenter i form supplerende kapital 118 mio. kr. og hybrid kernekapital 520 mio. kr., da begge kapitalinstrumenter med Finanstilsynets forudgående godkendelse var opsagt til indfrielse pr. oktober 2018.

Sparekassens kapitalprocent udgør herefter 17,0 % mod 16,8 % pr. 30. september 2018. Kernekapitalprocenten kan opgøres til 14,2 % og den egentlige kernekapitalprocent til 12,1 %. Kapitalbehovet er opgjort til 9,4 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 7,6

%-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 1.396 mio. kr.

Kombinerede bufferkrav er opgjort til 3,5 %-point. Det medfører, at Sparekassens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombineret bufferkrav udgør 4,1 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 753 mio. kr.

Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter er opgjort eksklusiv resultatet for perioden. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med periodens andel af en forventet udbyttebetaling i henhold til udbyttepolitikken, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt den kapitalmæssige overdækning ligge ca. 0,8 %-point højere.

Nedskrivningsegne passiver

Som en del af den finansielle lovgivning er der indført krav til de finansielle institutter om størrelsen af balanceførte nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet). NEP-kravet har til formål at sikre, at pengeinstitutterne har tilstrækkeligt med nedskrivningsegne passiver til, at der kan gennemføres en hensigtsmæssig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, hvis det skulle blive nødlidende eller forventeligt nødlidende.

NEP-kravet kan opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i en afvik-

lings- eller konkurssituation kan nedskrives eller konverteres før simple krav, og som i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-midler. Det samlede NEP-krav opgøres som summen af solvensbehovet, det kombinerede bufferkrav (den kontracykliske buffer og kapitalbevaringsbufferen) og et NEP-tillæg. NEP-tillægget består af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb.

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

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

Sparekassen modtog i december 2018 endelige NEP-krav baseret på 2017-regnskabstal, og som dermed aktuelt er gældende pr. 1. januar 2023. På koncernniveau er NEP-kravet opgjort til 17,6 % (svarende til 14,2 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag). Kravene for moder-selskabet er stort set identiske. Sparekassen overholder ved udgangen af 3. kvartal 2019 med en margin på 3,6 %-point den indfasede del af det opgjorte NEP-krav med det aktuelle kapitalgrundlag. Med sparekassens nuværende og forventede udvikling i kapitalgrundlaget og den fastlagte indfasning samt udviklingen

i de risikovægtede eksponeringer forventer vi heller ikke fremadrettet at få udfordringer med at overholde NEP-kravene. Sparekassen vil løbende vurdere mulighederne for optimering af sammensætningen af de kapital- og passivinstrumenter, der kan opfylde NEP-kravene.

Kapitalmål

Sparekassen har en målsætning om, at kapitalprocentoverdækningen som minimum skal være 2 %-point. Overdækningen skal ses i forhold til summen af (i) søjle I krav, (ii) søjle II tillæg (8+ tillæg) og (iii) forventet kombineret bufferkrav de enkelte år (3,5 % pr. 30. september 2019, stigende til 4,0 % pr. 30. juni 2020, yderligere stigende til 4,5 % pr. 30. december 2020 og med en maksimumgrænse på 5,0 %). Derudover har sparekassen en målsætning om, at den egentlige kernekapitalprocentoverdækning som minimum skal være 2,0 %-point. Overdækningen skal ses i forhold til summen af egentlig kernekapital til (i) opfyldelse af søjle I krav (minimum 4,5 %) og (ii) opfyldelse af forventet kombineret bufferkrav i de enkelte år (3,5 % pr. 30. september 2019, stigende til 4,0 % pr. 30. juni 2020, yderligere stigende til 4,5 % pr. 30. december 2020 og med en maksimumgrænse på 5,0 %) samt søjle II krav, der ikke dækkes af supplerende kapital eller hybrid kernekapital.

Jf. sparekassens strategiplan NYE VEJE er den langsigtede målsætning, at den egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocenten ved

udgangen af 2021 som minimum udgør henholdsvis 13,0 % og 17,0 %.

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

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 flygtige indlån.

Sparekassen har ved udgangen af 3. kv. 2019 et indlånsoverskud på 5,8 mia. kr. ekskl. indlån i puljeordninger. Sparekassens indlån kommer primært fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning eller indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder.

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

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

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Pr. 30. september 2019 udgjorde sparekassens LCR-nøgletal 277 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 177 %-point. Med den nuværende likviditetsoverdækning – og selv uden løbende at optimere likviditets-sammensætningen for at optimere LCR-nøg-

letallet – forventer sparekassen også fremadrettet at have en solid overdækning af dette likviditetskrav.

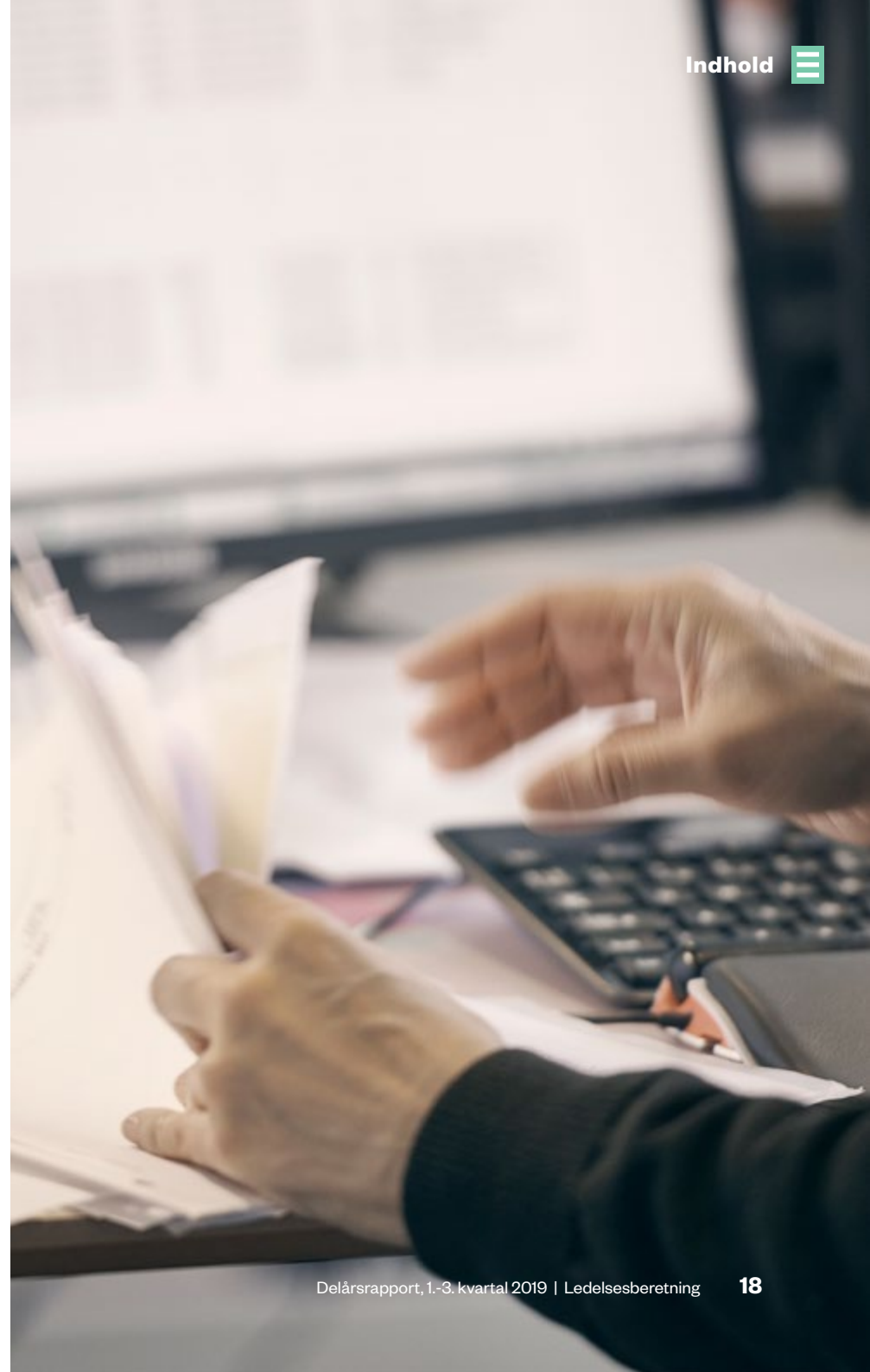
Likviditetsoverdækning jf. pejlemærke i Tilsynsdiamanten

Sparekassen har en likviditetsoverdækning, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket i Tilsynsdiamanten på 318 % mod en grænseværdi på minimum 100 % i overdækning. Sparekassen har dermed fortsat en solid overdækning.

Likviditetsmål

Sparekassens likviditetsmål på både kort og lang sigt er til stadighed at have en tilstrækkelig likviditet med en god overdækning i forhold til gældende likviditetskrav. Med en god overdækning menes et niveau i størrelsesordenen 25 %-point i forhold LCR-kravet, der tilsiger en likviditetsdækning på 100 % af netto-likviditetsoutflowet opgjort på 30-dages sigt. 25%-point's overdækning er ligeledes målsætningen for likviditetspejlemærket, der indgår i Finanstilsynets tilsynsdiamant. Her er kravet således også 100 %. I den interne likviditetsstyring benyttes højere krav til overdækninger, hvilket dermed giver en længere reaktionstid til at håndtere likviditetsdisponeringer, inden der er risiko for overskridelse af de hårde overdækningskrav.

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



Delårsregnskab

1.-3. kvartal 2019

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 2019 for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

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

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

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

sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultat af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2019.

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

faktorer, som koncernen og sparekassen kan påvirkes af.

Delårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Holbæk, den 6. november 2019

Direktion

Lars Petersson
Administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen
Sparekassedirektør

Lars Bolding
Sparekassedirektør

Bestyrelsen

Thomas Kullegaard
Formand

Jakob Nørrekjær Andersson
Næstformand

Bent Andersen

Erik Larsen

Otto Frederik Spliid

Kirsten Hede Nielsen

Per Olsen

Helle Lindhof Bjørnøe

Mads Wallin

Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvrt. 2019	1.-3. kvrt. 2018	3. kvrt. 2019	3. kvrt. 2018
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	413.695	425.687	139.000	141.670
4	Andre renteindtægter	47.906	24.346	19.357	9.624
5	Renteudgifter	37.034	51.504	12.286	18.171
	Netto renteindtægter	424.567	398.529	146.071	133.123
	Udbytte af aktier m.v.	24.935	23.565	995	2.270
6	Gebyrer og provisionsindtægter	393.942	343.964	129.819	106.923
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12.985	13.899	3.822	4.546
	Netto rente- og gebyrindtægter	830.459	752.159	273.063	237.770
7	Kursreguleringer	-45.488	34.019	-20.283	25.394
	Andre driftsindtægter	22.786	12.494	5.268	4.944
8	Udgifter til personale og administration	531.531	546.425	177.320	184.316
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	57.236	37.308	24.448	10.839
	Andre driftsudgifter	10.558	12.691	3.965	3.833
9	Nedskrivninger på udlån m.v.	16.295	10.912	5.187	6.479
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	971	887	717	-805
	Periodens resultat før skat	193.108	192.223	47.845	61.836
	Skat	22.974	18.597	3.740	4.031
	Periodens resultat	170.134	173.626	44.105	57.805
	Periodens resultat pr. aktie				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	8,8	8,0	2,2	2,2
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	8,8	8,0	2,2	2,2
	Fordeles således:				
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	151.828	123.872	37.936	38.081
	Rente hybrid kernekapital	18.306	49.754	6.169	19.724
	I alt	170.134	173.626	44.105	57.805

Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvrt. 2019	1.-3. kvrt. 2018	3. kvrt. 2019	3. kvrt. 2018
	Periodens resultat	170.134	173.626	44.105	57.805
	Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	-250	0	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	0	0	0
	Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme ¹				
	- Periodens værdiregulering	-346	1	-63	63
	- Skat af anden totalindkomst	76	0	14	-14
	Anden totalindkomst i alt	-270	-249	-49	49
	Totalindkomst i alt	169.864	173.377	44.056	57.854

¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed.

Balance pr. 30. september

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Aktiver				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	455.967	412.575	405.721
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.429.438	1.408.153	2.191.178
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.416.333	12.173.964	12.034.558
	Obligationer til dagsværdi	6.718.859	6.620.883	5.832.982
	Aktier m.v.	849.947	801.307	804.084
	Kapitalandele i associerede virksomheder	70.783	75.340	68.724
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.698.765	1.313.431	1.192.245
	Immaterielle aktiver	116.041	125.090	128.299
10	Grunde og bygninger i alt	497.304	427.460	395.189
	<i>Investeringsjendomme</i>	<i>161.323</i>	<i>158.728</i>	<i>126.350</i>
	<i>Domicilejendomme</i>	<i>335.981</i>	<i>268.732</i>	<i>268.839</i>
	Øvrige materielle aktiver	35.792	48.861	51.044
	Aktuelle skatteaktiver	0	0	11.699
	Udskudte skatteaktiver	163.029	175.689	177.658
	Aktiver i midlertidig besiddelse	214	0	0
	Andre aktiver	367.678	210.334	231.241
	Periodeafgrænsningsposter	76.406	64.277	24.750
	Aktiver i alt	24.896.556	23.857.364	23.549.372

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Passiver				
Gæld				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	705.291	425.191	517.880
	Indlån og anden gæld	18.224.145	18.222.949	17.368.767
	Indlån i puljeordninger	1.698.765	1.313.431	1.192.245
	Aktuelle skatteforpligtelser	773	960	0
	Andre passiver	443.248	261.486	237.635
	Periodeafgrænsningsposter	36.014	23.928	25.804
	Gæld i alt	21.108.236	20.247.945	19.342.331
Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til tab på garantier m.v.	67.452	61.096	70.891
	Andre hensatte forpligtelser	11.624	10.512	16.304
	Hensatte forpligtelser i alt	79.076	71.608	87.195
11	Efterstillede kapitalindskud	522.416	454.499	531.620
Egenkapital				
12	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshenlæggelser	2.882	2.882	2.878
	Bunden sparekasserreserve	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	2.062.820	1.959.410	1.935.628
	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	2.800.830	2.697.420	2.673.634
	Hybrid kernekapital	385.998	385.892	914.592
	Egenkapital i alt	3.186.828	3.083.312	3.588.226
	Passiver i alt	24.896.556	23.857.364	23.549.372

15 Eventualforpligtelser og -aktiver

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	Egenkapital pr. 1.1.2018	130.312	3.128	561.378	-119	0	1.532.878	2.227.576	584.837	2.812.413
	Ændring anvendt regnskabspraksis	0	0	0	0	0	-109.167	-109.167	0	-109.167
	Egenkapital pr. 1.1.2018, herefter	130.312	3.128	561.378	-119	0	1.423.711	2.118.409	584.837	2.703.246
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	123.872	123.872	49.754	173.626
	Anden totalindkomst									
	Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	-250	0	0	0	0	-250	0	-250
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	1	0	0	1	0	1
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Anden totalindkomst i alt	0	-250	0	1	0	0	-249	0	-249
	Totalindkomst for regnskabsperioden	0	-250	0	1	0	123.872	123.623	49.754	173.377
	Tilgang ved emission	43.437	0	0	0	0	393.243	436.680	0	436.680
	Tilgang hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-4.076	-4.076	280.000	275.924
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-1.143	-1.143	0	-1.143
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	150	150	0	150
	Kursregulering egne aktier	0	0	0	0	0	-8	-8	0	-8
	Egenkapital pr. 30.09.2018	173.750	2.878	561.378	-118	0	1.935.748	2.673.634	914.592	3.588.226

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Pengestrømsopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018
Periodens totalindkomst		169.864	173.377
Regulering for beløb uden likviditetseffekt			
Kursregulering, aktier	15.573	-55.445	
Kursregulering, obligationer	-37.133	-11.210	
Nedskrivninger på udlån m.v.	16.295	10.912	
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	55.656	31.664	
Periodeafgrænsningsposter (netto)	-174	274	
Hensatte forpligtelser	7.468	-3.848	
Værdiregulering af investeringsejendomme	7.567	8.620	
Regnskabsmæssig skat	22.974	18.597	
Regulering for beløb med likviditetseffekt			
Betalt skat	-5.786	-187	
Driftens likvidetsbidrag		252.304	172.754
Forskydning i driftskapital			
Kreditinstitutter	280.100	78.651	
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger m.v.	-258.573	-485.245	
Andre aktiver og passiver (netto)	-64.264	29.421	
Aktier m.v.	-64.213	-95.064	
Obligationer til dagsværdi	-60.843	-982.030	
Obligationer til amortiseret kostpris - hold til udløb	0	99.999	
Indlån og anden gæld	1.196	779.435	
Forskydning i driftskapital i alt		-166.597	-574.833
Pengestrømme fra driftsaktivitet		85.707	-402.079

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018
Investeringsaktivitet			
Afgang kapitalandele i associeret virksomhed	2.000	0	
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-7.004	-4.716	
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	0	
Køb af materielle anlægsaktiver	-81.204	-64.167	
Salg af materielle anlægsaktiver	63.527	39.054	
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-22.681	-29.829
Finansieringsaktivitet			
Efterstillede kapitalindskud	68.000	129.500	
Hybrid kernekapital	0	275.924	
Aktieemission	0	436.680	
Egne aktier m.v.	-4.735	-993	
Udbetalt rente hybrid kernekapital	-18.200	0	
Udbetalt udbytte	-43.414	0	
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.651	841.111
Ændring i likviditet		64.677	409.203
Likvider primo	1.820.728	2.187.696	
Likvider ultimo	1.885.405	2.596.899	
Likvider			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	455.967	405.721	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.429.438	2.191.178	
Likvider ultimo	1.885.405	2.596.899	

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i mio. kr.	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018	Helår 2018
1 Hoved- og nøgletal				
Resultatopgørelsen i hovedposter				
Netto renteindtægter		425	399	541
Netto rente- og gebyrindtægter		830	752	1.005
Kursreguleringer		-45	34	21
Udgifter til personale og administration		532	546	746
Af- og nedskrivninger på aktiver		57	37	49
Nedskrivninger på udlån m.v.		16	11	4
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		1	1	8
Skat		23	19	22
Periodens resultat		170	174	208
Balancen i hovedposter				
Udlån		12.416	12.035	12.174
Fondsbeholdning		7.569	6.637	7.422
Indlån inkl. indlån i puljer		19.923	18.561	19.536
Efterstillede kapitalindskud		522	532	454
Egenkapital		3.187	3.588	3.083
Aktiver i alt		24.897	23.549	23.857

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i mio. kr.	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018	Helår 2018
Nøgletal				
Kapitalprocent ⁵		17,0	16,8	17,7
Kernekapitalprocent ⁵		14,2	14,4	15,1
Egenkapitalforrentning før skat		6,2	6,1	8,0
Egenkapitalforrentning efter skat		5,4	5,5	7,2
Indtjening pr. omkostningskrone		1,31	1,32	1,28
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag		2,5	0,0	-1,0
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag		1,0	0,5	0,7
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag		0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån		66,1	70,2	67,5
Udlån i forhold til egenkapital		3,9	3,3	3,9
Periodens udlånsvækst		2,0	4,1	5,5
Likviditet, LCR		277	239	278
Summen af store engagementer (< 175 %)		85,3	99,9	96,1
Periodens nedskrivningsprocent		0,1	0,1	0,0
Akk. nedskrivningsprocent ¹		4,1	5,9	5,8
Afkastningsgrad		0,7	0,8	0,9
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³		8,8	8,0	9,3
Udbytte pr. aktie (kr.)		0,0	0,0	2,5
Indre værdi pr. aktie (kr.) ²		161,7	154,0	155,3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³		10,2	14,0	8,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ²		0,6	0,7	0,5
Børskurs ultimo perioden		89,6	100,0	80,4
Medarbejdere				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede ⁴		595	613	616

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

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

3 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

4 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

5 30.09.2019 og 30.09.2018 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2019 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34. Præsentationen af delårsregnskaber følger EU regler samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, og at værdiansættelses-principperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af koncernregnskabet for 2018.

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

der skal beregnes en rente vedrørende leasingforpligtelsen svarende til behandlingen af finansiel leasing i henhold til IAS 17.

Standarden er trådt i kraft den 1. januar 2019.

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

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

Sparekassens årsrapport for 2018, tidligere delårsrapporter, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/om_sparekassen/regnskab

3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

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

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018
4 Renteindtægter			
Kreditinstitutter og centralbanker		561	536
Udlån og andre tilgodehavender		412.583	424.866
Obligationer		32.332	17.971
Afledte finansielle instrumenter i alt		15.574	6.375
Heraf: - Rentekontrakter		17.022	6.911
- Valutakontrakter		-1.448	-536
Øvrige renteindtægter		551	285
Renteindtægter i alt		461.601	450.033
5 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker		4.571	10.702
Indlån og anden gæld		9.162	16.073
Efterstillede kapitalindskud		22.201	24.696
Øvrige renteudgifter		1.100	33
Renteudgifter i alt		37.034	51.504
6 Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter		74.978	71.184
Betalingsformidling		47.286	41.681
Lånesagsgebyrer		38.462	27.703
Garantiprovision		135.497	125.525
Øvrige gebyrer og provisioner		97.719	77.871
Gebyrer og provisionsindtægter i alt		393.942	343.964

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018
7 Kursreguleringer			
Obligationer		-37.133	-11.210
Aktier		15.573	55.445
Investerings ejendomme		-9.201	-7.456
Valuta		6.349	6.424
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter.		-21.076	-9.184
Aktiver tilknyttet puljeordninger		137.046	30.787
Indlån i puljeordninger		-137.046	-30.787
Kursreguleringer i alt		-45.488	34.019
8 Udgifter til personale og administration			
Vederlag til bestyrelse og direktion			
Direktion og bestyrelse ¹		10.665	8.904
I alt		10.665	8.904
Personaleudgifter			
Lønninger		263.602	261.130
Pensioner		29.101	29.147
Udgifter til social sikring		43.001	41.890
Personaleudgifter i alt		335.704	332.167
Øvrige administrationsomkostninger		185.162	205.354
Udgifter til personale og administration i alt		531.531	546.425

¹ Direktionen er pr. 1. april 2019 udvidet med sparekassedirektør Lars Bolding

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note Beløb i 1.000 kr. 30.09.2019 30.09.2018

9 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto)

Individuelle nedskrivninger/hensættelser		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		935.421
Ændring i anvendt regnskabspraksis		-935.421
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo		0
Gruppevise nedskrivninger/hensættelser		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		75.374
Ændring i anvendt regnskabspraksis		-55.697
Overført til ledelsesmæssige skøn m.v.		-19.677
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo		0
Stadie 1-nedskrivninger		
Stadie 1-nedskrivninger primo	59.013	0
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	44.088
Nye nedskrivninger (netto)	9.087	1.943
Stadie 1-nedskrivninger ultimo	68.100	46.031
- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	1
Stadie 2-nedskrivninger		
Stadie 2-nedskrivninger primo	106.153	0
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	139.360
Nye nedskrivninger (netto)	-7.142	-13.247
Stadie 2-nedskrivninger ultimo	99.011	126.113
- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	287	25

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note Beløb i 1.000 kr. 30.09.2019 30.09.2018

9 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)

Stadie 3-nedskrivninger		
Stadie 3-nedskrivningsaldo primo	848.954	0
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	882.587
Nye nedskrivninger (netto)	18.104	44.807
Andre bevægelser	22.100	115.395
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	300.641	211.622
Stadie 3-nedskrivninger ultimo	588.517	831.163
- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Hensættelser primo	67.183	0
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	84.439
Nye hensættelser (netto)	9.245	-7.981
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	719	0
Hensættelser ultimo	75.709	76.458

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note Beløb i 1.000 kr. 30.09.2019 30.09.2018

9 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)

	30.09.2019	30.09.2018
I alt		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.081.302	1.010.795
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	139.679
Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	29.294	25.522
Andre bevægelser	22.100	115.395
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	301.360	211.622
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	831.336	1.079.765
Underkurs i.f.m. virksomhedsovertagelser	0	25.300
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo og underkurs ultimo	831.336	1.105.065
Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	29.293	25.522
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4
Tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	10.953	4.404
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	23.951	19.011
Ført i resultatopgørelsen	16.295	10.912

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note Beløb i 1.000 kr. 30.09.2019 31.12.2018 30.09.2018

10 Grunde og bygninger

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Investeringsejendomme			
Dagsværdi primo	158.728	124.446	124.446
Tilgang	73.189	91.819	44.355
Afgang	63.027	50.512	33.831
Periodens reguleringer til dagsværdi	-7.567	-7.026	-8.620
Dagsværdi ultimo	161.323	158.728	126.350
Lejeindtægter	12.081	9.621	7.185
Driftsudgifter	2.955	4.565	3.106
Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året	989	820	694

	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observ. input	I alt
Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme				
Koncernen 30.09.2019	0	0	161.323	161.323
Koncernen 31.12.2018	0	0	158.728	158.728
Koncernen 30.09.2018	0	0	126.350	126.350

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
10 Grunde og bygninger (fortsat)				
Domicilejendomme				
	Kostpris primo	337.803	337.803	337.803
	Tilgang	100	0	0
	Afgang	0	0	0
	Kostpris ultimo	337.903	337.803	337.803
	Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	71.997	65.926	65.926
	Periodens afskrivninger	312	1.864	1.484
	Periodens nedskrivninger	500	4.207	5.644
	Periodens afgang	0	0	1.164
	Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	72.809	71.997	71.890
	Akkumulerede opskrivninger primo	2.926	3.176	3.176
	Periodens tilgang	0	0	0
	Periodens afgang	0	-250	-250
	Akkumulerede opskrivninger ultimo	2.926	2.926	2.926
	Omvurderet værdi ultimo	268.020	268.732	268.839
	Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicil- ejendomme udgøre:	265.094	265.806	265.913

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

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

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

10 Grunde og bygninger (fortsat)

Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme

Koncernen 30.09.2019	0	0	268.020	268.020
Koncernen 31.12.2018	0	0	268.732	268.732
Koncernen 30.09.2018	0	0	268.839	268.839

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 5,9 % og 10,8 % (1.-3. kv. 2018: 4,7 % og 9,4 %). En stigning i afkastkravet medfører et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. kvm. i forhold til de anvendte forudsætninger medfører en stigning i ejendommens dagsværdi.

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående	268.020	268.732	268.839
Domicilejendomme, leasingaktiver	67.961	-	-
Domicilejendomme i alt, jf. balancen	335.981	268.732	268.839

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note Beløb i 1.000 kr. Aktuell rentesats 30.09.2019 31.12.2018 30.09.2018

11 Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapital

Var. rente, forfald okt. 2023, kan førtidsindfries i 2018. ²⁾ Renten fra 2018 til 2023 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,8 % med kv. vis tilpasning	8,38 % ¹⁾			118.000
Var. rente, forfald jul. 2024, kan førtidsindfries i 2019. ²⁾ Renten fra 2019 til 2024 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,75 % med kv. vis tilpasning	7,81 % ¹⁾		82.000	82.000
Var. rente, forfald jul. 2025, kan førtidsindfries i 2020. ²⁾ Renten fra 2020 til 2025 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,9 % med halvårlig tilpasning	7,66 % ¹⁾	105.000	105.000	105.000
Var. rente, forfald feb. 2027, kan førtidsindfries i 2022. Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,5 % med halvårlig tilpasning	5,94 % ¹⁾	50.000	50.000	50.000
Var. rente, forfald dec. 2027, kan førtidsindfries i 2022. Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,39 % med halvårlig tilpasning	4,75 % ¹⁾	50.000	50.000	50.000
Var. rente, forfald jun. 2028, kan førtidsindfries i 2023. Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,11 % med halvårlig tilpasning	4,50 % ¹⁾	130.000	130.000	130.000
Var. rente, forfald nov. 2028, kan førtidsindfries i 2023. Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,24 % med halvårlig tilpasning	4,75 % ¹⁾	41.000	41.000	
Var. rente, forfald jun. 2029, kan førtidsindfries i 2024. Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,64 % med halvårlig tilpasning	4,50 % ¹⁾	150.000		
Øvrige ³⁾				20
Supplerende kapital i alt		526.000	458.000	535.020
Hybrid kapital i alt		0	0	0
Efterstillet kapital i alt		526.000	458.000	535.020
Korrektiv konto		3.584	3.501	3.400
Efterstillet kapital i alt, jf. balancen		522.416	454.499	531.620

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note Beløb i 1.000 kr. Aktuell rentesats 30.09.2019 31.12.2018 30.09.2018

11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital

Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2018. ²⁾ Renten fra 2018 vil være 5-årig SWAP rente + 9,25 % med tilpasning hvert 5. år	10,83 % ¹⁾			520.000
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2022. Renten fra 2022 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,39 % med halvårlig tilpasning	6,75 % ¹⁾	55.000	55.000	55.000
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023. Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,11 % med halvårlig tilpasning	6,50 % ¹⁾	280.000	280.000	280.000
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023. Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,74 % med halvårlig tilpasning	6,25 % ¹⁾	41.000	41.000	
Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital		376.000	376.000	855.000
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		898.416	830.499	748.600

1) Fast rente i de første 5 år.

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

3) 'Toprentebeviser' 10 års løbetid. Fast rente 4,5 % - 5,75 % med forfald maj 2018 (500 t.kr.) og december 2018 (20 t.kr.)
Kan ikke medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlag eller til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
------	-------------------	------------	------------	------------

11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

Renter m.v. på efterstillet kapital

Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)	22.201	32.545	24.696
Ekstraordinære afdrag/indfrielse/ konverteringer	0	118.520	500
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kapital	1.075	2.086	1.653
Omkostninger ved indfrielse af efterstillet kapital	0	0	0

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
------	-------------------	------------	------------	------------	------------

12 Aktiekapital

	Antal stk.		Nominel værdi (t.kr.)	
Aktiekapital Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	17.374.973	13.031.230	173.750	130.312
Forhøjelse af aktiekapital	0	4.343.743	0	43.437
I alt	17.374.973	17.374.973	173.750	173.750

I alt	Antal stk.	Nominel værdi (t.kr.)	Andel %
Egne aktier			
Egne aktier 31.12.2017	0	0	0,0
Køb	11.000	110	0,1
Salg	1.500	15	0,0
Egne aktier 30.09.2018	9.500	95	0,1
Egne aktier 31.12.2018	9.265	93	0,1
Køb	121.724	1.217	0,7
Salg	72.000	720	0,4
Egne aktier 30.09.2019	58.989	590	0,3

Samlet købssum 11.325 t.kr. (1.-3. kv. 2018: 1.142 t.kr.)

Samlet salgssum 6.590 t.kr. (1.-3. kv. 2018: 150 t.kr.)

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

Sparekassen har bemyndigelse fra generalforsamlingen til at erhverve egne aktier for op til 2 % af aktiekapitalen. Sparekassen har tilladelse fra Finanstilsynet til i 2019 at erhverve egne aktier for op til 6 mio. kr. i markedsværdi.

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note Beløb i 1.000 kr. 30.09.2019 30.09.2018

12 Aktiekapital (fortsat)

Periodens resultat pr. aktie

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2019	30.09.2018
Moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, aktionærers resultat			
		151.828	123.872
	Gennemsnitligt antal aktier (stk.)	17.374.973	15.525.504
	Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	34.127	4.750
	Gennemsnitligt antal aktier i omløb (stk.)	17.340.846	15.520.754
	Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	0	0
	Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet) (stk.)	17.340.846	15.520.754
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	8,8	8,0
	Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)	8,8	8,0

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note Beløb i 1.000 kr. 30.09.2019 31.12.2018 30.09.2018

13 Aktiver stillet som sikkerhed

Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	1.143.735	935.928	433.095
Kontantindsud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler	26.196	22.902	26.627
Tabsramme over for Vækstfonden	291	291	291
Aktiver stillet som sikkerhed i alt	1.170.222	959.121	460.013

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

14 Transaktioner med nærtstående parter

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

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter i 1.-3. kvartal 2019.

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
15	Eventualforpligtelser og -aktiver			
	Finansgarantier	2.354.795	1.237.861	1.074.952
	Tabsgarantier for realkreditlån	2.462.956	2.402.119	2.318.702
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	77.157	87.343	88.675
	Øvrige eventualforpligtelser	1.745.227	1.630.001	1.602.907
	I alt	6.640.135	5.357.324	5.085.236

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

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

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

Koncernen har indgået en række lejeaftaler om leje af lokaler, der benyttes til pengeinstitutdrift eller øvrige aktiviteter. Ved opsigelse af de indgåede lejeaftaler skal der maksimalt betales op til 57,7 mio. kr. (31.12.2018: 73,6 mio. kr., 30.09.2018: 72,2 mio. kr.)

Koncernen har øvrige leasingforpligtelser hvorpå der ved opsigelse maksimalt skal betales op til 3,8 mio. kr. (31.12.2018: 4,5 mio. kr., 30.09.2018: 4,6 mio. kr.)

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note Beløb i 1.000 kr.

15 Eventualforpligtelser og -aktiver (fortsat)

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

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

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

30.09.2019 31.12.2018 30.09.2018

Eventualaktiver, koncern

Udskudt skatteaktiv, nedskrevet	97.633	106.978	115.284
---------------------------------	--------	---------	---------

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
16 Kapitalforhold ¹				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		2.800.830	2.697.420	2.673.634
Immaterielle aktiver		-116.041	-125.090	-128.299
Skatteaktiver		-163.029	-175.689	-177.658
Udbytte, foreslået		0	-43.437	0
Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %		-215.007	-174.878	-180.128
Andre fradrag m.m.		-74.975	116.644	-45.033
Egentlig kernekapital		2.231.778	2.294.970	2.142.516
Hybrid kernekapital		376.000	376.000	335.000
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		2.607.778	2.670.970	2.477.516
Supplerende kapital		522.416	454.499	413.600
Kapitalgrundlag		3.130.194	3.125.469	2.891.116
Risikoeksponeringer				
Kreditrisiko		14.743.979	14.621.223	14.410.118
Markedsrisiko		1.781.449	1.202.515	967.852
Operationel risiko		1.856.049	1.814.764	1.814.764
Risikoeksponeringer i alt		18.381.476	17.638.502	17.192.734
Kapitalprocent		17,0	17,7	16,8
Kernekapitalprocent		14,2	15,1	14,4
Egentlig kernekapitalprocent		12,1	13,0	12,5
Kapitalgrundlag-krav ifølge FIL § 124, stk. 2		1.470.518	1.411.080	1.375.419

¹ Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2019 og 30.09.2018.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,8 pct.-point højere (30.09.2018: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,9 pct.-point højere).

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
16 Kapitalforhold ¹ (fortsat)				
Sparekassen anvender overgangsordningen i forbindelse med implementeringen af IFRS 9 regnskabsstandarden. Overgangsordningen tillader sparekassen at indfase den negative afledte effekt af IFRS 9, over en periode på 5 år i kapitalgrundlaget.				
Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning ²				
Egentlig kernekapital		2.131.928	2.183.373	2.030.918
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		2.507.928	2.559.373	2.365.918
Kapitalgrundlag		3.030.344	3.013.872	2.779.518
Risikoeksponeringer i alt		18.376.336	17.705.728	17.188.927
Kapitalprocent		16,5	17,0	16,2
Kernekapitalprocent		13,6	14,5	13,8
Egentlig kernekapitalprocent		11,6	12,3	11,8

² Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2019 og 30.09.2018.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,8 pct.-point højere (30.09.2018: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,9 pct.-point højere).

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

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

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

Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.

	30.09.2019		30.09.2018	
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		455.967		405.721
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.429.438		2.191.178
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		12.416.333		12.034.558
Obligationer til dagsværdi	6.718.859		5.832.982	
Aktier m.v.	849.947		804.084	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.698.765		1.192.245	
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	38.544		26.506	
Finansielle aktiver i alt	9.306.115	14.301.738	7.855.817	14.631.457
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		705.291		517.880
Indlån og anden gæld		18.224.145		17.368.767
Indlån i puljeordninger	1.698.765		1.192.245	
Efterstillede kapitalindskud		522.416		531.620
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	38.680		29.875	
Finansielle forpligtelser i alt	1.737.445	19.451.852	1.222.120	18.418.267

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 investeringsfor- eningsbeviser.

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

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

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

Noter

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

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

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

	30.09.2019			
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	6.718.859	0	0	6.718.859
Aktier m.v.	59.060	396.101	394.786	849.947
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.690.658	8.107	0	1.698.765
Afledte finansielle instrumenter	0	38.544	0	38.544
Finansielle aktiver i alt	8.468.577	442.752	394.786	9.306.115
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	1.698.765	0	1.698.765
Afledte finansielle forpligtelser	0	38.680	0	38.680
Finansielle forpligtelser i alt	0	1.737.445	0	1.737.445
	30.09.2018			
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	5.807.982	25.000	0	5.832.982
Aktier m.v.	78.927	245.036	480.121	804.084
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.162.181	30.064	0	1.192.245
Afledte finansielle instrumenter	0	26.506	0	26.506
Finansielle aktiver i alt	7.049.090	326.606	480.121	7.855.817
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	1.192.245	0	1.192.245
Afledte finansielle forpligtelser	0	29.875	0	29.875
Finansielle forpligtelser i alt	0	1.222.120	0	1.222.120

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2019	30.09.2018
------	-------------------	------------	------------

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

Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3

Regnskabsmæssig værdi primo	382.871	410.826
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	9.722	1.395
Køb	77.847	169.457
Salg	75.654	101.557
Regnskabsmæssig værdi ultimo	394.786	480.121

Sparekassen har ikke oplysninger til at foretage en følsomhedsanalyse af de investeringsforeningsbeviser der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3. Investeringsforeningsbeviserne udgør 363,1 mio. kr. (30.09.2018: 353,5 mio. kr.).

Sparekassens beholdning af Kapitalforeningen BI Private Equity på 7 mio. kr. er flyttet fra niveau 1 til niveau 3, da foreningen er afnoteret 14. december 2018. Der er ikke i 2019 foretaget overførsler af finansielle instrumenter mellem de forskellige niveauer. Der er ingen finansielle instrumenter, hvis dagsværdi ikke har kunnet måles pålideligt. Hvis et finansielt instruments klassifikation har ændret sig i forhold til regnskabsårets begyndelse, anses ændringen at have fundet sted ved afslutningen af regnskabsperioden.

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note

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

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

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

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

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

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

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

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier

	30.09.2019		30.09.2018	
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	455.967	455.967	405.721	405.721
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.429.438	1.429.438	2.191.178	2.191.178
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.416.333	12.472.127	12.034.558	12.090.126
Finansielle aktiver i alt	14.301.738	14.357.532	14.631.457	14.687.025
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	705.291	705.291	517.880	517.880
Indlån og anden gæld	18.224.145	18.224.145	17.368.767	17.368.767
Efterstillede kapitalindskud	522.416	522.416	531.620	531.620
Finansielle forpligtelser i alt	19.451.852	19.451.852	18.418.267	18.418.267

Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvrt. 2019	1.-3. kvrt. 2018	3. kvrt. 2019	3. kvrt. 2018
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	396.727	407.618	133.250	135.876
4	Andre renteindtægter	47.906	24.346	19.357	9.624
5	Renteudgifter	38.171	51.287	12.629	18.029
	Netto renteindtægter	406.462	380.677	139.978	127.471
	Udbytte af aktier m.v.	24.935	23.565	995	2.270
6	Gebyrer og provisionsindtægter	394.147	343.898	129.922	106.897
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12.811	13.661	3.761	4.473
	Netto rente- og gebyrindtægter	812.733	734.479	267.134	232.165
7	Kursreguleringer	-35.771	40.278	-15.224	25.086
	Andre driftsindtægter	8.009	4.534	1.048	1.781
8	Udgifter til personale og administration	517.182	546.936	172.727	185.219
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	68.888	30.500	28.330	9.951
	Andre driftsudgifter	6.506	8.265	2.405	2.650
9	Nedskrivninger på udlån m.v.	26.204	11.037	16.518	6.357
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	21.581	6.332	12.443	5.809
	Periodens resultat før skat	187.772	188.885	45.421	60.664
	Skat	17.638	15.259	1.316	2.859
	Periodens resultat	170.134	173.626	44.105	57.805
	Periodens resultat pr. aktie				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	8,8	8,0	2,2	2,2
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	8,8	8,0	2,2	2,2
	Fordeles således:				
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	151.828	123.872	37.936	38.081
	Rente hybrid kernekapital	18.306	49.754	6.169	19.724
	I alt	170.134	173.626	44.105	57.805

Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kvrt. 2019	1.-3. kvrt. 2018	3. kvrt. 2019	3. kvrt. 2018
	Periodens resultat	170.134	173.626	44.105	57.805
	Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	-250	0	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	0	0	0
	Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme ¹				
	- Periodens værdiregulering	-346	1	-63	63
	- Skat af anden totalindkomst	76	0	14	-14
	Anden totalindkomst i alt	-270	-249	-49	49
	Totalindkomst i alt	169.864	173.377	44.056	57.854

¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed.

Balance pr. 30. september

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	455.967	412.575	405.721	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.425.553	1.402.499	2.184.319	
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.503.275	12.239.986	12.057.568	
Obligationer til dagsværdi	6.718.859	6.620.883	5.832.982	
Aktier m.v.	849.947	801.307	804.084	
Kapitalandele i associerede virksomheder	35.194	38.315	33.089	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	369.498	352.514	346.382	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.698.765	1.313.431	1.192.245	
Immaterielle aktiver	116.041	125.090	128.299	
Grunde og bygninger i alt	209.922	58.082	58.169	
<i>Investeringsjendomme</i>	6.305	7.289	7.269	
<i>Domicilejendomme</i>	203.617	50.793	50.900	
Øvrige materielle aktiver	35.792	48.861	51.044	
Aktuelle skatteaktiver	8.222	2.700	18.754	
Udskudte skatteaktiver	152.966	165.626	167.107	
Andre aktiver	327.909	172.106	202.371	
Periodeafgrænsningsposter	76.002	64.209	24.422	
Aktiver i alt	24.983.912	23.818.184	23.506.556	

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Passiver				
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	704.010	423.810	516.444	
Indlån og anden gæld	18.276.727	18.236.324	17.375.690	
Indlån i puljeordninger	1.698.765	1.313.431	1.192.245	
Andre passiver	499.892	228.568	205.881	
Periodeafgrænsningsposter	16.200	6.632	9.255	
Gæld i alt	21.195.594	20.208.765	19.299.515	
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til tab på garantier m.v.	67.452	61.096	70.891	
Andre hensatte forpligtelser	11.624	10.512	16.304	
Hensatte forpligtelser i alt	79.076	71.608	87.195	
Efterstillede kapitalindskud	522.416	454.499	531.620	
Egenkapital				
Aktiekapital	173.750	173.750	173.750	
Opskrivningsshenlæggelser	2.882	2.882	2.878	
Bunden sparekassereserve	561.378	561.378	561.378	
Overført overskud	2.062.818	1.959.410	1.935.628	
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	2.800.828	2.697.420	2.673.634	
Hybrid kernekapital	385.998	385.892	914.592	
Egenkapital i alt	3.186.826	3.083.312	3.588.226	
Passiver i alt	24.983.912	23.818.184	23.506.556	

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

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

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	Egenkapital pr. 1.1.2018	130.312	3.128	561.378	-119	0	1.532.878	2.227.576	584.837	2.812.413
	Ændring anvendt regnskabspraksis	0	0	0	0	0	-109.167	-109.167	0	-109.167
	Egenkapital pr. 1.1.2018, herefter	130.312	3.128	561.378	-119	0	1.423.711	2.118.409	584.837	2.703.246
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	123.872	123.872	49.754	173.626
	Anden totalindkomst									
	Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	-250	0	0	0	0	-250	0	-250
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	1	0	0	1	0	1
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Anden totalindkomst i alt	0	-250	0	1	0	0	-249	0	-249
	Totalindkomst for regnskabsperioden	0	-250	0	1	0	123.872	123.623	49.754	173.377
	Tilgang ved emission	43.437	0	0	0	0	393.243	436.680	0	436.680
	Tilgang hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-4.076	-4.076	280.000	275.924
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-1.143	-1.143	0	-1.143
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	150	150	0	150
	Kursregulering egne aktier	0	0	0	0	0	-8	-8	0	-8
	Egenkapital pr. 30.09.2018	173.750	2.878	561.378	-118	0	1.935.749	2.673.635	914.592	3.588.226

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i mio. kr.	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018	Helår 2018
1 Hoved- og nøgletal				
Resultatopgørelsen i hovedposter				
Netto renteindtægter		406	381	517
Netto rente- og gebyrindtægter		813	734	981
Kursreguleringer		-36	40	27
Udgifter til personale og administration		517	547	745
Af- og nedskrivninger på aktiver		69	31	43
Nedskrivninger på udlån m.v.		26	11	5
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		22	6	18
Skat		18	15	18
Periodens resultat		170	174	208
Balancen i hovedposter				
Udlån		12.503	12.058	12.240
Fondsbeholdning		7.569	6.637	7.422
Indlån inkl. indlån i puljer		19.976	18.568	19.549
Efterstillede kapitalindskud		522	532	454
Egenkapital		3.187	3.588	3.083
Aktiver i alt		24.984	23.506	23.818

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i mio. kr.	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018	Helår 2018
Nøgletal				
Kapitalprocent ⁵		16,9	16,8	17,7
Kernekapitalprocent ⁵		14,1	14,4	15,2
Egenkapitalforrentning før skat		6,0	6,0	7,8
Egenkapitalforrentning efter skat		5,4	5,5	7,2
Indtjening pr. omkostningskrone		1,30	1,32	1,28
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag		2,2	-0,3	-1,2
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag		1,0	0,5	0,7
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag		0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån		66,2	70,1	67,6
Udlån i forhold til egenkapital		3,9	3,4	4,0
Periodens udlånsvækst		2,2	4,4	6,1
Likviditet, LCR		277	239	278
Summen af store engagementer (< 175 %)		84,8	99,4	95,5
Periodens nedskrivningsprocent		0,1	0,1	0,0
Akk. nedskrivningsprocent ¹		4,0	5,7	5,6
Afkastningsgrad		0,7	0,8	0,9
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³		8,8	8,0	9,3
Udbytte pr. aktie (kr.)		0,0	0,0	2,5
Indre værdi pr. aktie (kr.) ²		161,7	154,0	155,3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³		10,2	14,0	8,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ²		0,6	0,7	0,5
Børskurs ultimo perioden		89,6	100,0	80,4
Medarbejdere				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede ⁴		595	613	616

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

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

³ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

⁴ Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed

⁵ 30.09.2019 og 30.09.2018 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis

Sparekassens (moderselskabets) regnskab for 1.-3. kvartal 2019 er aflagt i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.v. samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af årsregnskabet for 2018.

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

Standarden er trådt i kraft den 1. januar 2019.

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

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

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

Sparekassens årsrapport for 2018, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/om_sparekassen/regnskab

3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af sparekassens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af regnskabet for 1.-3. kvartal 2019 som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2018.

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018
4 Renteindtægter			
Kreditinstitutter og centralbanker		452	394
Udlån og andre tilgodehavender		395.836	407.059
Obligationer		32.332	17.971
Afledte finansielle instrumenter i alt		15.574	6.375
Heraf: - Rentekontrakter		17.022	-536
- Valutakontrakter		-1.448	6.911
Øvrige renteindtægter		439	165
Renteindtægter i alt		444.633	431.964
5 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker		4.566	10.535
Indlån og anden gæld		8.981	16.023
Efterstillede kapitalindskud		22.201	24.696
Øvrige renteudgifter		2.423	33
Renteudgifter i alt		38.171	51.287
6 Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter		74.978	71.184
Betalingsformidling		47.286	41.681
Lånesagsgebyrer		38.462	27.703
Garantiprovision		135.497	125.525
Øvrige gebyrer og provisioner		97.924	77.805
Gebyrer og provisionsindtægter i alt		394.147	343.898

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018
7 Kursreguleringer			
Obligationer		-36.626	-11.752
Aktier		15.573	55.445
Investerings ejendomme		9	-655
Valuta		6.350	6.424
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter		-21.077	-9.184
Aktiver tilknyttet puljeordninger		137.046	30.787
Indlån i puljeordninger		-137.046	-30.787
Kursreguleringer i alt		-35.771	40.278
8 Udgifter til personale og administration			
Vederlag til bestyrelse og direktion			
Direktion og bestyrelse ¹		10.601	8.904
I alt		10.601	8.904
Personaleudgifter			
Lønninger		263.602	261.130
Pensioner		29.101	29.147
Udgifter til social sikring		43.001	41.889
Personaleudgifter i alt		335.704	332.166
Øvrige administrationsomkostninger		170.877	205.866
Udgifter til personale og administration i alt		517.182	546.936

¹ Direktionen er pr. 1. april 2019 udvidet med sparekassedirektør Lars Bolding

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2019	30.09.2018
9	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto)		
	Individuelle nedskrivninger/hensættelser		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		893.100
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		-893.100
	Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo		0
	Gruppevise nedskrivninger/hensættelser		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		74.514
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		-55.389
	Overført til ledelsesmæssige skøn m.v.		-19.125
	Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo		0
	Stadie 1-nedskrivninger		
	Stadie 1-nedskrivninger primo	57.590	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	44.088
	Nye nedskrivninger (netto)	8.557	1.943
	Stadie 1-nedskrivninger ultimo	66.147	46.031
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	1
	Stadie 2-nedskrivninger		
	Stadie 2-nedskrivninger primo	104.699	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	135.734
	Nye nedskrivninger (netto)	-17.276	-12.799
	Stadie 2-nedskrivninger ultimo	87.423	122.935
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	287	25

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2019	30.09.2018
9	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)		
	Stadie 3-nedskrivninger		
	Stadie 3-nedskrivningsaldo primo	814.534	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	840.266
	Nye nedskrivninger (netto)	37.051	42.523
	Andre bevægelser	22.100	115.395
	Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	299.434	203.032
	Stadie 3-nedskrivninger ultimo	574.251	795.148
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
	Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
	Hensættelser primo	67.183	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	84.439
	Nye hensættelser (netto)	9.245	-7.981
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	719	0
	Hensættelser ultimo	75.709	76.458

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note Beløb i 1.000 kr. 30.09.2019 30.09.2018

9 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og udnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)

I alt	30.09.2019	30.09.2018
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.044.006	967.614
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	136.913
Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	37.577	23.686
Andre bevægelser	22.100	115.395
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	300.153	203.032
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	803.530	1.040.572
Underkurs ifm. virksomhedsovertagelser	0	25.300
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo og underkurs ultimo	803.530	1.065.872
Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	37.577	23.686
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4
Tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	10.268	3.753
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	21.641	16.399
Ført i resultatopgørelsen	26.204	11.037

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note Beløb i 1.000 kr. 30.09.2019 31.12.2018 30.09.2018

10 Aktiver stillet som sikkerhed

Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	1.143.735	935.928	433.095
Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler	26.196	22.902	26.627
Tabstramme over for Vækstfonden	291	291	291
Aktiver stillet som sikkerhed i alt	1.170.222	959.121	460.013

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
11	Kapitalforhold ¹			
	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	2.800.828	2.697.420	2.673.634
	Immaterielle aktiver	-116.041	-125.090	-128.299
	Skatteaktiver	-152.966	-165.626	-167.107
	Udbytte, foreslået	0	-43.437	0
	Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %	-213.826	-173.404	-179.092
	Andre fradrag m.m.	-73.221	121.319	-45.224
	Egentlig kernekapital	2.244.774	2.311.182	2.153.912
	Hybrid kernekapital	376.000	376.000	335.000
	Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	2.620.774	2.687.182	2.488.912
	Supplerende kapital	522.416	454.499	413.600
	Kapitalgrundlag	3.143.190	3.141.681	2.902.512
	Risikoeksponeringer			
	Kreditrisiko	14.960.081	14.765.100	14.519.338
	Markedsrisiko	1.781.692	1.203.013	968.169
	Operationel risiko	1.805.485	1.764.583	1.764.583
	Risikoeksponeringer i alt	18.547.258	17.732.696	17.252.090
	Kapitalprocent	16,9	17,7	16,8
	Kernekapitalprocent	14,1	15,2	14,4
	Egentlig kernekapitalprocent	12,1	13,0	12,5
	Kapitalgrundlag-krav ifølge FIL § 124, stk. 2	1.483.781	1.418.616	1.380.167

¹ Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter er opgjort eksklusiv periodens resultat pr. 30.09.2019 og 30.09.2018.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,8 pct.-point højere (30.09.2018: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,9 pct.-point højere).

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
11	Kapitalforhold ¹ (fortsat)			
	Sparekassen anvender overgangsordningen i forbindelse med implementeringen af IFRS 9 regnskabsstandard. Overgangsordningen tillader sparekassen at indfase den negative afledte effekt af IFRS 9, over en periode på 5 år i kapitalgrundlaget.			
	Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning ²			
	Egentlig kernekapital	2.144.924	2.199.585	2.042.314
	Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	2.520.924	2.575.585	2.377.314
	Kapitalgrundlag	3.043.340	3.030.084	2.790.914
	Risikoeksponeringer i alt	18.549.871	17.737.813	17.248.283
	Kapitalprocent	16,4	17,1	16,2
	Kernekapitalprocent	13,6	14,5	13,8
	Egentlig kernekapitalprocent	11,6	12,4	11,8

² Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.09.2019 og 30.09.2018.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,8 pct.-point højere. (30.09.2018: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,9 pct.-point højere).

