



# Delårsrapport

## 1. kvartal 2025



# De væsentligste resultater fra 1. kvartal 2025

## RESULTAT FØR SKAT

### Stiger 2 %

Resultat før skat udgør 230,0 mio. kr. og forrenter primo egenkapitalen svarende til 19,1 % p.a. Resultat efter skat stiger 3 % og udgør 181,1 mio. kr., svarende til en forrentning af primo egenkapitalen på 15,1 % p.a.

## DET SAMLEDE FORRETNINGSOMFANG

### Stiger 4 %

Det samlede forretningsomfang er de seneste 12 måneder steget med 4,7 mia. kr.

## NETTORENTEINDTÆGTERNE

### Falder 4 %

Det seneste års løbende fald i det generelle renteniveau er den primære årsag til, at nettorenteindtægterne falder med 9,9 mio. kr. til 228,5 mio. kr.

## NETTOGEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTERNE

### Stiger 3 %

Der opleves et generelt stigende aktivitetsniveau, og nettogebyr- og provisionsindtægterne stiger med 4,4 mio. kr. til 169,2 mio. kr.

## BASISINDTÆGTERNE

### Er uændret

Henset til et generelt faldende renteniveau anses et uændret niveau for basisindtægterne på 451 mio. kr. som en tilfredsstillende udvikling.

## OMKOSTNINGSPROCENTEN

### Udgør 54,5 %

Omkostningsprocenten skal jf. strategien "Mod nye mål" kontinuert nedbringes til under 50 % senest fra regnskabsåret 2026.

## OMKOSTNINGSNIVEAUET

### Stiger 7 %

De samlede driftsudgifter inkl. af- og nedskrivninger på aktiver udgør 245,8 mio. kr.

## BASISINDTJENINGEN

### Falder 7 %

Basisindtjeningen falder 16,0 mio. kr. og udgør 205,1 mio. kr.

## NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN MV.

### Udgør en tilbageførsel på 6,6 mio. kr.

Sparekassens kunder er fortsat kendetegnet ved en generelt god kreditbonitet.

## SAMLET KREDITFORMIDLING

### Stiger 4 %

Den samlede kreditformidling i form af udlån samt formidling af realkredit stiger 2,4 mia. kr. og udgør 64,9 mia. kr.

## INDLÅN

### Vokser 6 %

Indlån stiger med 1,3 mia. kr. og udgør 22,3 mia. kr.

## KAPITALPROCENTEN

### Er 23,1 %

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

# Indholdsfortegnelse

## 2 Ledelsesberetning

|                                                |      |    |
|------------------------------------------------|------|----|
| De væsentligste resultater fra 1. kvartal 2025 | side | 2  |
| Direktionens forord                            | side | 4  |
| Forventninger 2025                             | side | 4  |
| Hovedtal                                       | side | 5  |
| Nøgletal                                       | side | 7  |
| Basisindtjening                                | side | 8  |
| Tilsynsdiamanten                               | side | 10 |
| Regnskabsberetning, koncernen                  | side | 11 |
| Mod nye mål - sparekassens 2025-strategi       | side | 14 |
| Kapitalforhold og likviditet, koncernen        | side | 17 |
| Bonitetskategorier og branchefordeling         | side | 20 |

## 21 Delårsregnskab

|                                         |      |    |
|-----------------------------------------|------|----|
| Ledelsespåtegning                       | side | 22 |
| Resultatopgørelse                       | side | 23 |
| Totalindkomstopgørelse                  | side | 23 |
| Balance                                 | side | 24 |
| Egenkapitalopgørelse                    | side | 25 |
| Pengestrømsopgørelse                    | side | 27 |
| Noter                                   | side | 28 |
| Definitioner af officielle nøgletal mv. | side | 43 |

Forsidefoto: Sparekassen Sjælland-Fyns hovedsæde i Holbæk

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

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

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

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

# Direktionens forord

Sparekassen Sjælland-Fyn er kommet tilfredsstillende fra start i 2025 og leverer i første kvartal et resultat før skat på 230,0 mio. kr., hvilket er en fremgang på 2 % i forhold til første kvartal 2024.

## Fortsat vækst i forretningsomfanget og god kreditbonitet

Sparekassen har fået en tilfredsstillende start i første kvartal af 2025, hvor der har været en fortsat vækst i forretningsomfanget, og hvor resultat før skat forrenter primo egenkapitalen svarende til 19,1 %. Siden samme kvartal sidste år opleves en stigning i forretningsomfanget på 4,7 mia. kr. Væksten er generelt bredt fundet men med erhvervsområdet som primær trækhest.

Sparekassen oplever fortsat, at rammevilkårene for vores forretning udvikler sig yderst interessant i vores primære markedsområder. Hovedstadsområdet og Odense er generelt præget af økonomisk vækst og tiltrækker sig mange investeringer. Derudover har øvrige markedsområder gavn af meget store anlægsinvesteringer indenfor medicinalindustri og infrastruktur, herunder Femern Bælt-forbindelsen. Disse investeringer fremmer ikke kun væksten i de lokale økonomier, men er også med til at understøtte beskæftigelsen og udviklingen i ejendomspriserne. På erhvervsområdet har bl.a. vores kompetente rådgivning og hurtige beslutningsveje kombineret med de gode rammevilkår medført en vækst i både erhvervsudlån og formidling af realkreditlån via DLR Kredit, hvor sidstnævnte er steget 8 % de seneste 12 måneder. Inden for landbrugsområdet tager vi

markedsandele, ligesom forretningsomfanget med øvrige erhvervssektorer vokser – en vækst vi forventer får yderligere momentum gennem 2025.

Vores formidling af realkreditlån via Totalkredit til privatkunder stiger nu igen kontinuerligt, hvorimod det traditionelle bankudlån udviser mere stille takter, hvilket bl.a. kan henføres til, at sparekassen som udgangspunkt rådgiver kunderne til at tage størst muligt realkreditfinansiering.

Aktivitetsniveauet afspejles til dels også i gebyrindtægterne, der stiger 3 %. Dog har der været et mindre fald i indtægter fra værdipapirhandel og investeringsrådgivning, hvilket skyldes pristilpasninger, der skal være med til at gøre sparekassen til en endnu mere attraktiv samarbejdspartner på investerings- og formueområdet fremadrettet. Dette forretningsområde har stort forretningsmæssigt fokus, og sparekassen har i løbet af det seneste års tid foretaget ikke uvæsentlige investeringer i øgede ressourcer og kompetencer på området.

Netop væksten i forretningsomfanget og det stigende aktivitetsniveau har været årsagen til, at sparekassen – til trods for det generelt lavere renteniveau – har holdt basisindtægterne i status quo.

Omkostningerne stiger som følge af investeringer i flere ansatte samt generelle løn- og prisstigninger. Vi følger udviklingen i forholdet mellem indtægter og omkostninger tæt. Basisindtjeningen udviser herefter et fald på 7 %, hvilket i et længere perspektiv ikke er en ønskelig udvikling, men henset til det faldende renteniveau betragtes udviklingen i kvartalet isoleret set som overordnet tilfredsstillende.

Den geopolitiske situation er desværre fortsat præget af bl.a. krigen i Ukraine samt risikoen for en handelskrig med USA i centrum. Dette til trods anser vi for nuværende fortsat dansk økonomi for stærk, ligesom både erhvervs- og privatkunderne har en robust økonomi. Nedskrivningsniveauet er således lavt i første kvartal, hvor posten udgør en indtægt på 6,6 mio. kr.

Kursreguleringsposten udgør 51,2 mio. kr.

Resultat før skat stiger 2 % og udgør 230,0 mio. kr., og resultat efter skat stiger 3 % og udgør 181,1 mio. kr., hvilket betragtes som tilfredsstillende.

## Strategien - Mod nye mål

Som en del af strategisporet med fokus på mennesker og kultur gennemfører vi i 2024 og 2025 et omfattende internt uddannelsesforløb for alle medarbejdere. Uddannelsens primære

fokus er ikke kun centreret omkring faglig udvikling, men i højere grad på at styrke de elementer, der udgør fundamentet for vores kultur og værdier, samt på at fremme trivsel, engagement og samarbejde, således sparekassen er godt rustet til fremtidens krav om bl.a. fremdrift og forandringsdygtighed.

Resultaterne af den senest gennemførte trivselsundersøgelse viser, at sparekassen har nogle meget dedikerede og tilfredse medarbejdere. Det er vores klare opfattelse, at uddannelsesforløbet spiller en central rolle for resultatet af undersøgelsen - til glæde for kunder, aktionærer, medarbejdere og øvrige interessenter. Det er tillige vores opfattelse, at uddannelsesforløbet vil have en positiv effekt på forretningen.

## Forventninger til 2025

Vi fastholder forventningerne til årets resultat før skat i niveauet 625-750 mio. kr. Det gør vi på baggrund af første kvartals tilfredsstillende indtjening og henset til usikkerhed i relation til den geopolitiske situation samt til udviklingen i det generelle renteniveau.

**Lars Petersson**  
Adm. direktør

**Lars Bolding**  
Sparekassedirektør

**Jan Kolbye Jensen**  
Sparekassedirektør

# Hovedtal

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

| Beløb i 1.000 kr.                                | 1. kv. 2025    | 1. kv. 2024    | Indeks     | 4. kv. 2024    | 3. kv. 2024    | 2. kv. 2024    | Året 2024        | Året 2023        |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>Resultatposter</b>                            |                |                |            |                |                |                |                  |                  |
| Nettorenteindtægter                              | 228.544        | 238.491        | 96         | 240.944        | 241.284        | 240.700        | 961.419          | 862.402          |
| Nettogebyrindtægter                              | 169.205        | 164.822        | 103        | 148.367        | 144.056        | 148.047        | 605.292          | 585.955          |
| Udbytte af aktier                                | 8.354          | 8.902          | 94         | -              | 2.426          | 51.505         | 62.833           | 19.739           |
| Kursregulering sektoraktier og handelsindtjening | 39.110         | 34.309         | 114        | 34.888         | 31.386         | -21.614        | 78.969           | 97.926           |
| Andre driftsindtægter                            | 5.682          | 4.686          | 121        | 6.192          | 5.018          | 4.454          | 20.350           | 18.223           |
| <b>Basisindtægter</b>                            | <b>450.895</b> | <b>451.210</b> | <b>100</b> | <b>430.391</b> | <b>424.170</b> | <b>423.092</b> | <b>1.728.863</b> | <b>1.584.245</b> |
| Udgifter til personale og administration         | 229.142        | 213.085        | 108        | 224.534        | 204.606        | 216.130        | 858.355          | 829.059          |
| Af- og nedskrivninger på aktiver                 | 11.808         | 9.813          | 120        | 5.988          | 10.377         | 11.345         | 37.523           | 47.414           |
| Andre driftsudgifter                             | 4.892          | 7.247          | 68         | 6.135          | 6.728          | 7.772          | 27.882           | 31.607           |
| <b>Driftsudgifter og afskrivninger</b>           | <b>245.842</b> | <b>230.145</b> | <b>107</b> | <b>236.657</b> | <b>221.711</b> | <b>235.247</b> | <b>923.760</b>   | <b>908.080</b>   |
| <b>Basisindtjening</b>                           | <b>205.053</b> | <b>221.065</b> | <b>93</b>  | <b>193.734</b> | <b>202.459</b> | <b>187.845</b> | <b>805.103</b>   | <b>676.165</b>   |
| Kursregulering øvrige                            | 12.084         | 7.009          | 172        | 432            | 19.736         | -3.444         | 23.733           | 14               |
| Nedskrivninger på udlån mv.                      | -6.598         | 9.913          | -          | 24.340         | 10.945         | -611           | 44.587           | 15.644           |
| Resultat af kapitalandele                        | 6.280          | 8.224          | 76         | 9.479          | 9.040          | 3.776          | 30.519           | 40.099           |
| <b>Resultat før skat</b>                         | <b>230.015</b> | <b>226.385</b> | <b>102</b> | <b>179.305</b> | <b>220.290</b> | <b>188.788</b> | <b>814.768</b>   | <b>700.634</b>   |
| Skat                                             | 48.960         | 50.414         | 97         | 34.206         | 53.485         | 53.542         | 191.647          | 142.214          |
| <b>Resultat efter skat</b>                       | <b>181.055</b> | <b>175.971</b> | <b>103</b> | <b>145.099</b> | <b>166.805</b> | <b>135.246</b> | <b>623.121</b>   | <b>558.420</b>   |

# Hovedtal

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

| Mio. kr.                                                   | 31.03.2025     | 31.03.2024     | Indeks     | 30.9.2024      | 30.6.2024      | Ultimo 2024    | Ultimo 2023    |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Balanceposter</b>                                       |                |                |            |                |                |                |                |
| Udlån                                                      | 13.050         | 12.782         | 102        | 12.872         | 12.707         | 12.790         | 12.645         |
| Indlån                                                     | 22.274         | 20.956         | 106        | 21.681         | 21.473         | 22.049         | 21.399         |
| Indlån i puljeordninger                                    | 2.210          | 2.177          | 102        | 2.228          | 2.220          | 2.325          | 2.075          |
| Indlån i alt                                               | 24.484         | 23.133         | 106        | 23.909         | 23.693         | 24.374         | 23.474         |
| Efterstillede kapitalindskud                               | 404            | 556            | 73         | 555            | 555            | 404            | 555            |
| Egenkapital                                                | 4.753          | 4.461          | 107        | 4.715          | 4.556          | 4.808          | 4.428          |
| Balance                                                    | 32.060         | 30.757         | 104        | 31.758         | 31.085         | 32.107         | 31.700         |
|                                                            |                |                |            |                |                |                |                |
| Kapitalgrundlag                                            | 4.103          | 4.124          | 99         | 3.992          | 4.019          | 4.441          | 4.244          |
| Garantier                                                  | 4.862          | 4.304          | 113        | 4.437          | 4.244          | 4.375          | 4.999          |
| Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR kredit) | 64.874         | 62.470         | 104        | 63.586         | 62.731         | 64.183         | 61.526         |
| Kundepoter                                                 | 16.830         | 17.037         | 99         | 17.350         | 17.733         | 17.436         | 15.868         |
|                                                            |                |                |            |                |                |                |                |
| <b>Udvikling i sparekassens forretningsomfang</b>          |                |                |            |                |                |                |                |
| Udlån                                                      | 13.050         | 12.782         | 102        | 12.872         | 12.707         | 12.790         | 12.645         |
| Totalkredit                                                | 36.009         | 35.010         | 103        | 35.468         | 35.071         | 35.695         | 35.052         |
| DLR Kredit                                                 | 15.815         | 14.678         | 108        | 15.246         | 14.953         | 15.698         | 13.829         |
| Garantier (ekskl. Tabsgarantier for realkreditudlån)       | 4.126          | 3.023          | 136        | 3.735          | 3.539          | 3.661          | 2.891          |
| Indlån                                                     | 22.274         | 20.956         | 106        | 21.681         | 21.473         | 22.049         | 21.399         |
| Indlån i puljeordninger                                    | 2.210          | 2.177          | 102        | 2.228          | 2.220          | 2.325          | 2.075          |
| Kundepoter                                                 | 16.830         | 17.037         | 99         | 17.350         | 17.733         | 17.436         | 15.868         |
| <b>Total</b>                                               | <b>110.314</b> | <b>105.663</b> | <b>104</b> | <b>108.580</b> | <b>107.696</b> | <b>109.654</b> | <b>103.759</b> |
|                                                            |                |                |            |                |                |                |                |
| Antal medarbejder (omregnet til fuldtid, ultimo)           | 552            | 533            | 104        | 549            | 546            | 551            | 547            |
| Forretningsomfang pr. medarbejder                          | 200            | 198            | 101        | 198            | 197            | 199            | 190            |

# Nøgletal

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen)                    |               |               |                     |               |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|
|                                                                | 31.03<br>2025 | 31.03<br>2024 | Indeks <sup>1</sup> | Helår<br>2024 |
| <b>Nøgletal</b>                                                |               |               |                     |               |
| <b>Kapital</b>                                                 |               |               |                     |               |
| Kapitalprocent <sup>2</sup>                                    | 22,3          | 22,9          | 97                  | 24,4          |
| Egentlig kernekapitalprocent <sup>2</sup>                      | 17,9          | 17,7          | 101                 | 20,0          |
| NEP-kapitalprocent                                             | 27,3          | 26,3          | 104                 | 28,3          |
| <b>Indtjening</b>                                              |               |               |                     |               |
| Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)                 | 4,8           | 5,1           | 94                  | 17,6          |
| Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)               | 3,8           | 4,0           | 95                  | 13,5          |
| Indtjening pr. omkostningskrone                                | 1,96          | 1,94          | 101                 | 1,84          |
| Omkostningsprocent jf. Mod nye mål                             | 54,5          | 51,0          | 107                 | 53,4          |
| Afkastningsgrad                                                | 0,6           | 0,6           | 100                 | 2,0           |
| Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) <sup>3</sup>         | 562           | 556           | 101                 | 556           |
| Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) <sup>4</sup> | 552           | 533           | 104                 | 551           |
| <b>Markedsrisiko</b>                                           |               |               |                     |               |
| Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag                    | 3,1           | 4,1           | 76                  | 2,4           |
| Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag                 | 1,0           | 5,0           | 20                  | 0,9           |
| Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag                   | 0,0           | 0,0           | -                   | 0,0           |
| Likviditetspejlemærke                                          | 526           | 589           | 89                  | 569           |
| Likviditet, LCR                                                | 523           | 346           | 151                 | 566           |
| NSFR                                                           | 207           | 200           | 104                 | 215           |

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen)                        |               |               |         |               |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------|---------------|
|                                                                    | 31.03<br>2025 | 31.03<br>2024 | Indeks* | Helår<br>2024 |
| <b>Nøgletal (Fortsat)</b>                                          |               |               |         |               |
| <b>Kreditrisiko</b>                                                |               |               |         |               |
| Udlån ift. egenkapital                                             | 2,7           | 2,9           | 93      | 2,7           |
| Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån                          | 55,5          | 57,6          | 96      | 54,7          |
| Periodens udlånsvækst                                              | 2,0           | 1,1           | 182     | 1,2           |
| Periodens nedskrivningsprocent                                     | 0,0           | 0,1           | -       | 0,2           |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent                                   | 3,2           | 3,4           | 94      | 3,5           |
| Summen af store eksponeringer                                      | 85,0          | 69,6          | 122     | 68,7          |
| <b>Sparekassen Sjælland-Fyn aktien</b>                             |               |               |         |               |
| Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>5</sup>                    | 10,3          | 9,7           | 106     | 33,4          |
| Udbytte pr. aktie (kr.)                                            | 0,0           | 0,0           | -       | 10,0          |
| Indre værdi pr. aktie (kr.)                                        | 263,2         | 238,7         | 110     | 264,2         |
| Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>5</sup> | 27,1          | 21,9          | 124     | 7,5           |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>6</sup>         | 1,1           | 0,9           | 122     | 0,9           |
| Børskurs ultimo perioden                                           | 280,0         | 213,0         | 131     | 249,5         |

1 Indeks 31.03.2025 i forhold til 31.03.2024

2 31.03.2025 og 31.03.2024 er beregnet eksklusiv periodens resultat. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent være 0,8 pct.-point højere (31.03.2024: kapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,0 pct.-point højere).

3 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

4 Opgjort eksklusiv fritstillede medarbejdere.

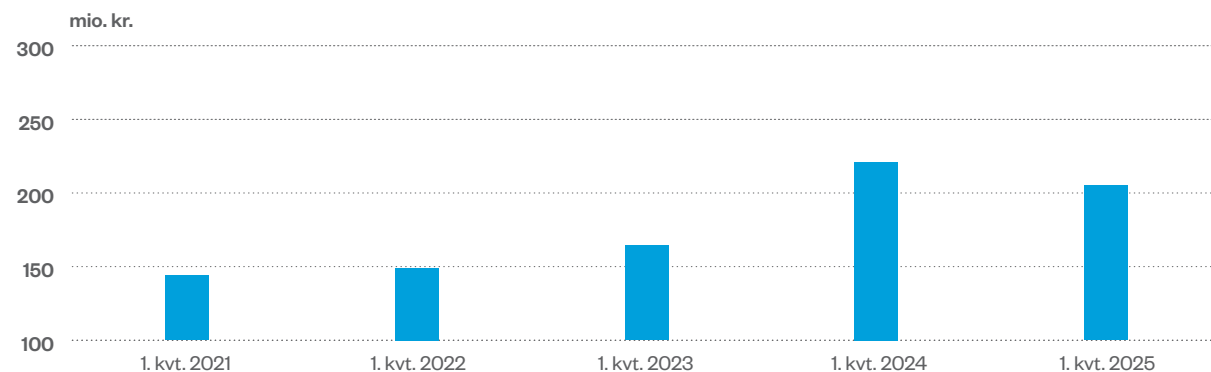
5 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

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

# Basisindtjening

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen)                 |                |                |                |                |                |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Beløb i mio. kr.                                            | 1. kv.<br>2025 | 1. kv.<br>2024 | 1. kv.<br>2023 | 1. kv.<br>2022 | 1. kv.<br>2021 |
| <b>Basisindtjening</b>                                      |                |                |                |                |                |
| Nettorenteindtægter                                         | 228,5          | 238,5          | 190,1          | 146,1          | 146,0          |
| Nettogerbyrindtægter                                        | 169,2          | 164,8          | 162,3          | 173,3          | 161,8          |
| Udbytte af aktier                                           | 8,4            | 8,9            | 19,1           | 5,1            | 2,4            |
| Kursregulering sektoraktier og handelsindtjening            | 39,1           | 34,3           | 10,2           | 20,3           | 15,3           |
| Andre driftsindtægter                                       | 5,7            | 4,7            | 3,9            | 2,9            | 3,5            |
| <b>Basisindtægter</b>                                       | <b>450,9</b>   | <b>451,2</b>   | <b>385,6</b>   | <b>347,7</b>   | <b>329,0</b>   |
| Udgifter til personale og administration                    | 229,1          | 213,1          | 202,1          | 186,9          | 173,1          |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 11,8           | 9,8            | 12,0           | 7,3            | 9,2            |
| Andre driftsudgifter                                        | 4,9            | 7,2            | 7,1            | 4,4            | 2,7            |
| <b>Driftsudgifter og afskrivninger</b>                      | <b>245,8</b>   | <b>230,1</b>   | <b>221,2</b>   | <b>198,6</b>   | <b>185</b>     |
| <b>Basisindtjening</b>                                      | <b>205,1</b>   | <b>221,1</b>   | <b>164,4</b>   | <b>149,1</b>   | <b>144,0</b>   |
| <b>Omkostningsprocent</b>                                   | <b>54,5</b>    | <b>51,0</b>    | <b>57,4</b>    | <b>57,1</b>    | <b>56,2</b>    |

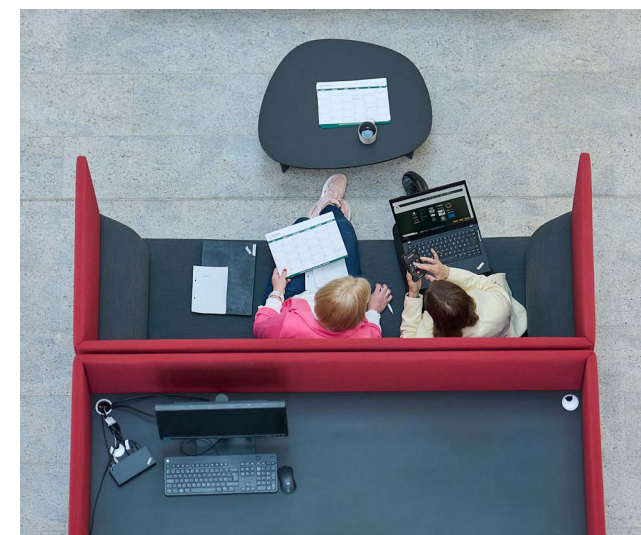
## Udvikling i basisindtjeningen



Sparekassen har fra og med første kvartal 2025 tilpasset opgørelsen af basisindtjeningen, således kursregulering af sektoraktier samt kursreguleringer af valuta, finansielle instrumenter og obligationer afledt af kundeforretninger indgår i basisindtægterne.

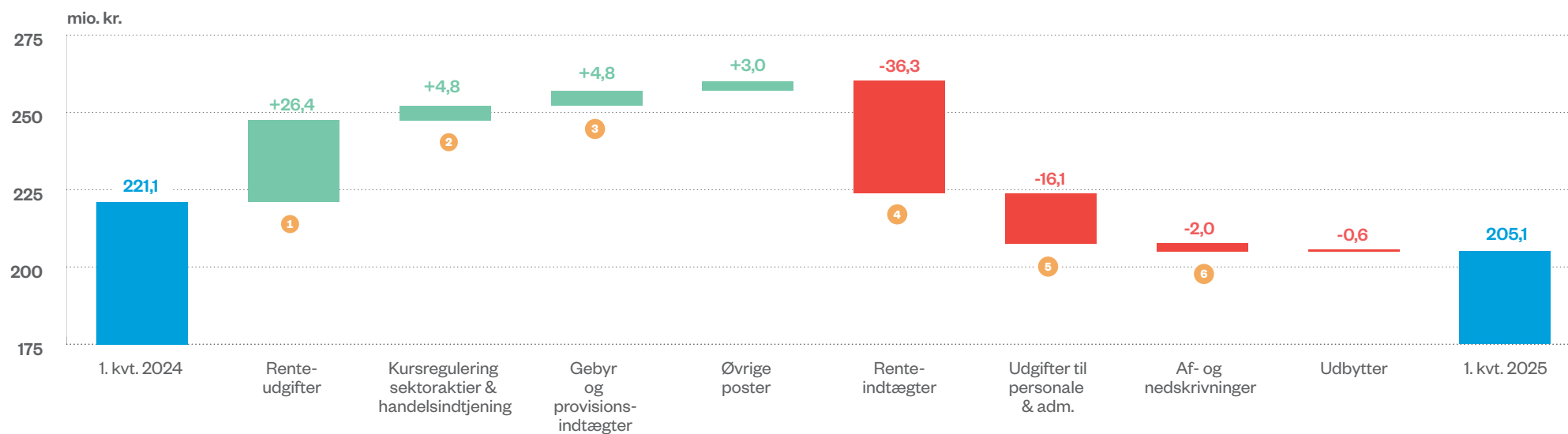
Det er således vores opfattelse, at den tilpassede metode for opgørelse af basisindtjeningen dels er med til at skabe et mere præcist billede af, hvordan den basale drift relateret til kundeforretninger forløber, og dels er mere branche-konform end den hidtidige opgørelsesmetode.

Tilpasningen påvirker desuden opgørelsen af omkostningsprocenten, da basisindtægterne indgår som et element i beregningen heraf.



# Basisindtjening

## Udvikling i basisindtjeningen



1  Indlån  
 KI og central-banker

2  Kursregulering  
sektoraktier

3  Aktivitetsniveau

4  Udlån  
 Obligationer

5  Lønninger  
 IT-omkostninger  
 PR

6  Nedskrivninger på  
domicilejendomme



# Tilsynsdiamanten

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

## De 4 målepunkter og de aktuelle opgørelser:

| Pejlemærke                                                               | Grænseværdi      | Koncernen 31.03.2025 | Koncernen 31.03.2024 |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| Summen af store eksponeringer<br>i procent af den egentlige kernekapital | <b>&lt;175 %</b> | <b>85,0 %</b>        | <b>69,6 %</b>        |
| Udlånsvækst                                                              | <b>&lt;20 %</b>  | <b>2,1 %</b>         | <b>9,1 %</b>         |
| Ejendomseksponering<br>af udlån og garantier                             | <b>&lt;25 %</b>  | <b>8,6 %</b>         | <b>9,9 %</b>         |
| Likviditetspejlemærke                                                    | <b>&gt;100 %</b> | <b>526,2 %</b>       | <b>588,5 %</b>       |

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

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

# Regnskabskommentering, koncernen

## 1. kvartal 2025

Resultat før skat udgør i årets første kvartal 230,0 mio. kr. mod 226,4 mio. kr. samme kvartal sidste år og stiger derfor 2 %.

Basisindtjeningen falder derimod 7 % og udgør 205,1 mio. kr. sammenlignet med første kvartal sidste år. Faldet kan henføres til en stigning i omkostningsniveauet, da basisindtægterne fastholdes på et stabilt niveau trods det lavere renteniveau. At basisindtægterne er uændrede, skyldes primært en stigning i gebyr- og provisionsindtægter samt positive kursreguleringer på sektoraktier. De stigende omkostninger vedrører primært udgifter til personale og administration, hvor lønomkostninger og generelle prisstigninger er de primære årsager.

Nedskrivningsposten udviser ved dette kvartal en mindre indtægt mod en mindre udgift i samme kvartal sidste år. Der opleves fortsat en god kreditbonitet hos sparekassens kunder.

Resultatet efter skat udgør 181,1 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 15,1 %.

Resultatet betragtes som tilfredsstillende

## Resultatopgørelsen Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne for årets første kvartal udgør 228,5 mio. kr., hvilket er et fald på 4 % eller 9,9 mio. kr. i forhold til samme kvartal sidste

år. Udviklingen skal ses i lyset af et generelt lavere renteniveau i forhold til første kvartal 2024.

De samlede renteindtægter er faldet med 12 %, svarende til 36,3 mio. kr., og udgør dermed 276,3 mio. kr. Det lavere renteniveau har haft betydelig indflydelse på sparekassens renteindtægter på tværs af forretningsområder. Det største fald ses på renteindtægter fra udlån, som er faldet med 25,6 mio. kr. Dette sker til trods for, at det gennemsnitlige udlånsniveau er på niveau med samme kvartal sidste år, hvilket indikerer, at indtægtsfaldet udelukkende skyldes lavere rentesatser. Sparekassen har løbende måtte tilpasse sine rentesatser, herunder renter på udlån, som følge af Nationalbankens rentenedsættelser. Sparekassens renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbanker er ligeledes faldet, på trods af at sparekassens placeringer her er øget. Renteindtægter fra obligationsbeholdningen er faldet 5,8 mio. kr. i forhold til første kvartal sidste år. Indtægterne er her påvirket negativt af både en mindre obligationsbeholdning og et lavere renteniveau. Renteindtægter fra afledte finansielle instrumenter og øvrige renteindtægter udviser tilsvarende et mindre fald.

Renteudgifter i alt er faldet med 36 % svarende til 26,4 mio. kr. og udgør 47,7 mio. kr. Faldet relaterer sig især til renteudgifter på indlån, der er reduceret med 14,2 mio. kr. på trods af en forøgelse af den gennemsnitlige indlånsbalance med 1,3 mia. kr. Ligesom ved udlånssiden har sparekassen tilpasset sine rentesatser for

indlån som følge af Nationalbankens rentenedsættelser. Endvidere er renteudgifter til kreditinstitutter og centralbanker faldet med 12,9 mio. kr., hvilket både skyldes lavere renter og lavere udeståender. Renteudgifter til udstedte obligationer er steget 2,3 mio. kr., hvilket skyldes en stigning i mængden af udstedte Senior non-preferred obligationer (SNP-obligationer), der udstedes til dækning af kapitalkrav om nedskrivningsegnede passiver (NEP-kravet). Modsat er mængden af efterstillet kapital reduceret, hvilket er årsagen til et fald på 1,6 mio. kr. i renteudgifter hertil.

## Udbytte

Sparekassen har modtaget 8,4 mio. kr. i udbytte i første kvartal 2025 mod 8,9 mio. kr. samme periode sidste år. Sparekassen modtager primært udbytte fra de pengeinstitutter og sektorselskaber, som vi er medejere af.

## Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægterne stiger 4,8 mio. kr., svarende til 3 %, og udgør 173,9 mio. kr. mod 169,1 mio. kr. samme periode sidste år. Udviklingen dækker over mindre positive og negative bevægelser i de enkelte forretningsområder. Generelt set oplever sparekassen en stigende aktivitet hos kunderne. Dog har der været mindre fald i indtægter fra værdipapirhandel og investeringsrådgivning, hvilket skyldes prisnedsættelser, der skal være med til at gøre sparekassen til en endnu mere attraktiv

samarbejdspartner på investerings- og formueområdet fremadrettet.

## Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør 51,2 mio. kr. mod 41,3 mio. kr. samme kvartal året før. De primære kursreguleringer er fra obligationer og aktier, hvoraf obligationer i år udgør 10,3 mio. kr. og aktier udgør 31,6 mio. kr. Periodens kursreguleringer af obligationer er et resultat af de seneste rentenedsættelser fra centralbankerne i både USA, Europa og Danmark, der har fået kursen på obligationerne til at stige. Kursreguleringerne af aktier består primært af reguleringer på sparekassens beholdning af sektoraktier.

Foruden kursreguleringer af aktier og obligationer består den samlede post af kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter, der samlet udgør 9,3 mio. kr. mod 4,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

## Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør 5,7 mio. kr. mod 4,7 mio. kr. samme kvartal sidste år. Regnskabsposten udgøres primært af huslejeindtægter fra eksterne lejere i ejendomsporteføljen i datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

## Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration stiger 8 % og udgør 229,1 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse med 8 %. Siden første kvartal

sidste år har der været en overenskomstmæssig lønstigning på 3,7 %. Hertil skal tillægges at sparekassen er blevet flere ansatte bl.a. på investerings- og formueområdet, som er et forretningsområde med et stort fokus på, og hvor sparekassen tager markedsandele.

Øvrige administrationsomkostninger stiger 7 % svarende til 5,7 mio. kr. og udgør hermed 88,6 mio. kr. Generelt er omkostningsniveauet stadig præget af generelle prisstigninger, samtidig med at der også i sparekassen er fokus på omkostningsbesparelser, som påvirker niveauet den modsatte vej. Stigningen fra samme kvartal sidste år skyldes primært omkostninger til IT og PR.

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 11,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 2,0 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Stigningen skyldes primært, at der har været større nedskrivninger på sparekassens ejendomme i første kvartal i år end samme periode sidste år.

#### **Nedskrivninger på udlån mv.**

Sparekassens kunder er fortsat kendetegnet ved en generelt god kreditbonitet. I årets første kvartal har de samlede nedskrivninger på udlån mv. været en indtægt på 6,6 mio. kr., hvor der i det første kvartal sidste år var en udgift på 9,9 mio. kr.

I første kvartal 2025 har udviklingen i både de individuelle nedskrivninger og IFRS 9 nedskrivninger medført indtægter, hvorimod de ledelsesmæssige reservationer er øget. Ultimo

første kvartal 2025 udgør de ledelsesmæssige reservationer 150,9 mio. kr.

Nedskrivningsposten indeholder indtægter hidrørende fra beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer på 5,1 mio. kr. i årets første kvartal, hvilket er på niveau med samme periode sidste år.

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

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 6,3 mio. kr. mod 8,2 mio. kr. samme kvartal sidste år. Regnskabsposten kan primært henføres til sparekassens ejerandel i Lollands Bank og den løbende værdiregulering til indre værdi heraf.

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

#### **Periodens resultat**

Resultat før skat udgør 230,0 mio. kr. mod 226,4 mio. kr. samme periode sidste år. Resultat efter skat udgør 181,1 mio. kr. mod 176,0 mio. kr. samme periode sidste år. Af periodens resultat disponeres 9,7 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. Aktionærernes del af resultatet udgør herefter 171,4 mio. kr.

Resultatet betragtes som tilfredsstillende.



#### **Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning**

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

#### **Balancen**

Nedenfor omtales de væsentligste balanceposter samt balanceposter med væsentlig udvikling.

#### **Aktiver**

##### **Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker**

Regnskabsposten kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 5,3 mia. kr. mod 1,7 mia. kr. sidste år. Sparekassens forretning har gennem en længere årrække været kendetegnet ved et betydeligt indlånsoverskud, der ekskl. indlån i puljeordninger udgør 9,2 mia. kr. ved udgangen af årets første kvartal. De primære placeringskanaler for denne likviditet udgøres af realkreditobligationer og foliokontoen. Stigningen i posten kan henføres til indestående på foliokontoen og er et resultat af, at en større del af sparekassens likviditetsberedskab er placeret på foliokontoen.

##### **Obligationer**

Obligationsbeholdningen er opdelt mellem obligationer til dagsværdi og obligationer til amortiseret kostpris.

Obligationer til dagsværdi udgør 2,6 mia. kr. Heraf udgør obligationer til dagsværdi via resultatopgørelsen 2,2 mia. kr. og obligationer til

dagsværdi via anden totalindkomst 0,4 mia. kr. Der henvises i øvrigt til note 18 på side 39.

Obligationer til amortiseret kostpris udgør 5,6 mia. kr. Forskellen på den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien udgør 25,7 mio. kr. ultimo kvartalet. Se evt. note 10 på side 33.

Den samlede beholdning af obligationer udgør 8,2 mia. kr. mod 10,2 mia. kr. samme tid sidste år., hvilket er et fald på 2,0 mia. kr. Faldet kan forklares ved at obligationer til amortiseret kostpris er faldet med 2,3 mia. kr., mens obligationer optaget til dagsværdi er steget 0,3 mia. kr. Likviditeten fra den mindskede obligationsbeholdning er primært placeret på foliokontoen.

## Udlån

Ultimo kvartalet udgør udlån 13,1 mia. kr. og stiger dermed med 2 % fra ultimo første kvartal sidste år. Stigningen er primært drevet af et øget erhvervsudlån, hvor vi oplever, at erhvervs-kunderne bl.a. sætter stor pris på vores nærhed og hurtige beslutningsveje. På privatkundesiden ses en mindre tilbagegang. Udviklingen kan hovedsageligt henføres til boligrelateret udlån, hvor den stigende tendens i huspriserne medfører, at kundernes boligfinansiering i større grad kan indeholdes i realkreditfinansiering. I udlån til private ser vi dog en stigning i billån, hvilket

der har været et øget fokus på fra sparekassens side.

Når vi ser på balancen, skal det balanceførte udlån sammenholdes med den samlede kreditformidling, som også inkluderer formidling af realkreditlån via Totalkredit og DLR Kredit. Den samlede kreditformidling er siden første kvartal sidste år steget med 2,4 mia. kr., svarende til 4 %.

## Aktier

Den samlede beholdning af aktier udgør 1,1 mia. kr. mod 1,0 mia. kr. samme tid sidste år. Beholdningen udgøres i væsentlig grad af aktier i sektorselskaber som DLR Kredit, BI Holding og PRAS, der er med til at understøtte sparekassens forretningsaktiviteter og indtjening. Herudover har sparekassen større aktieposter i Nordfyns Bank og Møns Bank.

## Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 350,3 mio. kr. Posten kan primært henføres til aktieposten på over 20 % af aktiekapitalen i Lollands Bank.

## Grunde og bygninger

Grunde og bygninger i alt udgør 641,6 mio. kr. mod 593,1 mio. kr. samme tid sidste år. Udvik-

lingen dækker primært over køb af domicilejen-domme.

## Passiver

### Indlån

Indlånsbalancen ekskl. indlån i puljeordninger er siden samme tid sidste år steget 6 % svarende til 1,3 mia. kr. og er derfor ultimo årets første kvartal 22,3 mia. kr. Denne vækst er drevet af både indlån fra privat- og erhvervskunder. Særligt har det været en tilgang til opsparingskonti, aktionærkonti og Private Banking konti, som har bidraget positivt til udviklingen.

### Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger er fra første kvartal sidste år til årets første kvartal uændret og udgør 2,2 mia. kr. Posten er generelt i et væsentligt omfang påvirket af kursreguleringer på aktiver i de underliggende puljer.

### Udstedte obligationer

Udstedte obligationer udgør 910,9 mio. kr. mod 612,7 mio. kr. samme tid sidste år. De består af SNP-obligationer, som sparekassen udsteder til delvis dækning af kapitalkrav om nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet). Sparekassen har i oktober 2024, november 2024 og marts 2025 udstedt nye SNP-obligationer for hhv. 200,0 mio. kr., 100,0 mio. kr. og 200,0 mio.

kr., samt indfriet for 200,0 mio. kr. i december 2024, hvilket er årsagen til stigningen i posten.

## Efterstillede kapitalindskud

De efterstillede kapitalindskud udgør 403,7 mio. kr. mod 555,6 mio. kr. ultimo marts 2024. Faldet dækker over, at sparekassen i maj 2024 har udstedt efterstillet kapital for 150,0 mio. kr. samt i juni 2024 og i december 2024 har indfriet efterstillet kapital for hhv. 150,0 mio. kr. og 152,0 mio. kr. ved first call. Generelt forsøger sparekassen løbende at optimere kapitalstrukturen, hvilket blandt andet sker gennem udstedelse af efterstillet kapital, hybrid kernekapital og SNP-obligationer.

## Egenkapital

Egenkapitalen udgør ultimo kvartalet 4.753,1 mio. kr. mod 4.460,6 mio. kr. ultimo samme kvartal sidste år. Stigningen i egenkapitalen skyldes i hovedtræk periodens resultat og anden totalindkomst samt køb og salg af egne aktier, reduceret med en renteudbetaling på hybrid kernekapital og udbetalt udbytte.

## Samlet kreditformidling

|                    | 31.03.2025<br>mio. kr. | 31.03.2024<br>mio. kr. | 2024<br>mio. kr. | 2023<br>mio. kr. | 2022<br>mio. kr. | 2021<br>mio. kr. |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Udlån, sparekassen | 13.050                 | 12.782                 | 12.790           | 12.645           | 11.690           | 12.067           |
| Totalkredit        | 36.009                 | 35.010                 | 35.695           | 35.052           | 35.080           | 34.980           |
| DLR Kredit         | 15.815                 | 14.678                 | 15.698           | 13.829           | 13.176           | 12.639           |
| <b>Total</b>       | <b>64.874</b>          | <b>62.470</b>          | <b>64.183</b>    | <b>61.526</b>    | <b>59.946</b>    | <b>59.686</b>    |

# Sparekassens 2025-strategi

# Mod nye mål

## Sammen baner vi vejen



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

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

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

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

## På vej mod 200 år med et stærkt DNA



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

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

## Sådan når vi vores mål

Mod nye mål bygger på otte spor, der favner de omverdensbetingelser, som vi skal håndtere og navigere i, hvis vi vil styrke sparekassen. Tre spor handler om interne processer som kvalitet, effektivitet og compliance. Fire spor handler om de kommercielle tiltag som branding, produkter og services på tværs af privat-, erhvervs- og formueområdet. Ét spor handler om mennesker og kultur og går på tværs af de øvrige syv spor.



### Vores formål skal være kendt og anerkendt

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



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

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



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

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



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

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



### Vi skal optimere vores systemer og processer

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



### Vi skal bruge data til at styrke forretningen

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



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

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



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

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

## De økonomiske målsætninger

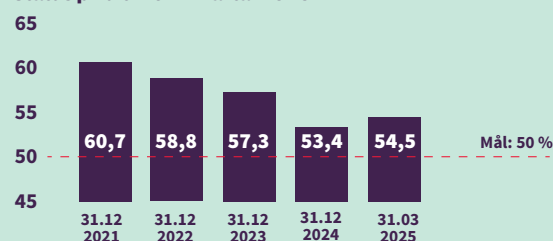
De 8 spor i "Mod nye mål" skal sammen styrke sparekassens konkurrencekraft og sikre en øget effektivitet. Det skal bl.a. styrke vores indtjeningskraft og sænke den samlede omkostningsprocent.

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

### Øget effektivitet

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

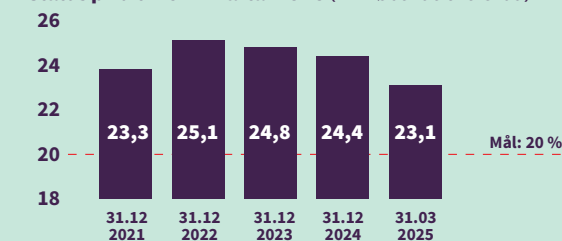
Status pr. ultimo 1. kvartal 2025



### Solidt fundament

Vores kapitalprocent skal minimum være 20 %.

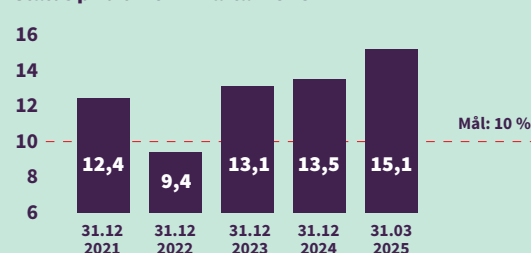
Status pr. ultimo 1. kvartal 2025 (inkl. løbende overskud)



### Solid rentabilitet

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

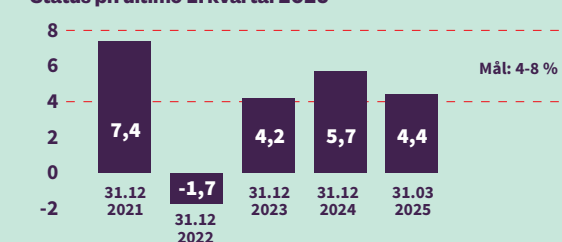
Status pr. ultimo 1. kvartal 2025



### Solid og kontrolleret vækst

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

Status pr. ultimo 1. kvartal 2025



### Attraktivt udbytte

Vores aktionærers kontante udbytte skal udgøre mindst 25 % af årets resultat efter skat og betaling af renter til hybrid kernekapital. Herudover er målet at øge den samlede udlodning via aktietilbagekøb.

# Kapitalforhold og likviditet, koncernen

## Kapitalforhold

Kapitalgrundlaget ultimo første kvartal 2025 er 20 mio. kr. lavere end ved udgangen af første kvartal 2024 og udgør 4.104 mio. kr. Årsagen til faldet kan primært henføres til igangsættelse af nyt aktietilbagekøbsprogram på 100 mio. kr. og beholdningen af egne aktier, en stigning i fradraget for kapitalinstrumenter, samt netto indfrielse af supplerende kapital for 152 mio. kr. I modsat retning trækker indregnet overskud for 2024.

### Kapital mio. kr.

|                                          | 31.03<br>2025 | 31.12<br>2024 | 31.03<br>2024 |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Egentlig kernekapital                    | 3.296         | 3.634         | 3.189         |
| Kernekapital (inkl. Hybrid kernekapital) | 3.701         | 4.039         | 3.594         |
| Kapitalgrundlag                          | 4.104         | 4.441         | 4.124         |

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udgør ultimo første kvartal 18.387 mio. kr. mod 17.985 ultimo første kvartal 2024, hvilket er en stigning på 1.402 mio. kr. Kreditrisikoen stiger 1.289 mio. kr., hvilket primært kan henføres til ny regulering på området, der især øger risiko-vægten for eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom, samt et øget forretningsomfang. Markedsrisikoen falder med 417 mio. kr., hvilket kan henføres til ændringer i sammensætningen af fondsbeholdningen. Afløb i porteføljen placeret uden for handelsbeholdningen til amortiseret kostpris, er primært genplaceret i porteføljen

indenfor handelsbeholdningen. Operationel risiko falder som følge af ny regulering på området med 471 mio. kr.

### Risikoeksponeringer mio. kr.

|                    | 31.03<br>2025 | 31.12<br>2024 | 31.03<br>2024 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| Kreditrisiko       | 15.582        | 14.689        | 14.293        |
| Markedsrisiko      | 708           | 631           | 1.125         |
| Operationel risiko | 2.096         | 2.869         | 2.567         |
| I alt              | 18.387        | 18.189        | 17.985        |

Sparekassens kapitalprocent udgør herefter 22,3 % mod 22,9 % ultimo første kvartal 2024. Kernekapitalprocenten stiger 0,1 %-point i forhold til samme tid sidste år og udgør 20,1 %, mens den egentlige kernekapitalprocent stiger 0,2 %-point og udgør 17,9 %.

### Kapitalprocenter (%)

|                                                 | 31.03<br>2025 | 31.12<br>2024 | 31.03<br>2024 |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Kapitalprocent                                  | 22,3          | 24,4          | 22,9          |
| Kernekapitalprocent (inkl. Hybrid kernekapital) | 20,1          | 22,2          | 20,0          |
| Egentlig kernekapitalprocent                    | 17,9          | 20,0          | 17,7          |

Kapitalbehovet er opgjort til 9,7 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 12,7 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 2.329 mio. kr.

Efter den systemiske buffer for eksponeringer mod ejendomsselskaber er indfaset med virkning fra 30. juni 2024, er de kombinerede bufferkrav opgjort til 5,4 %-point. Det medfører, at sparekassens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombineret bufferkrav udgør 7,3 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.336 mio. kr.

## Nedskrivningsegne passiver

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

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.

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

krav, og som i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-kapital.

Sparekassen modtog i december 2024 NEP-krav baseret på 2023-regnskabstal, og som dermed aktuelt er gældende pr. 1. januar 2025. På koncernniveau er NEP-kravet opgjort til 17,0 %. Kravet for moderselskabet er stort set identisk.

### NEP

|                                  | Krav i % | Mio. kr. |
|----------------------------------|----------|----------|
| Risikoeksponeringer              |          | 18.387   |
| Krav i alt                       | 17,00    | 3.126    |
| Kapitalgrundlag                  | 22,32    | 4.024    |
| SNP-lån                          | 4,95     | 911      |
| Kap. grundlag inkl. SNP-lån      | 27,27    | 5.015    |
| Kombineret bufferkrav            | -5,4     | -993     |
| Nedskrivningsegne passiver i alt | 21,87    | 4.022    |
| NEP-overdækning                  | 4,87     | 896      |

Efter justering af det indfasede krav, med de senest opgjorte tal, overholder sparekassen ved udgangen af første kvartal 2025 kravet med en margin 4,9 %-point på baggrund af det aktuelle kapitalgrundlag samt de foretagne udstedelser af NEP Kapital (Senior non-prefered obligationer). Med sparekassens nuværende og forventede udvikling i kapitalgrundlaget og udviklingen i de risikovægtede eksponeringer forventer sparekassen heller ikke fremadrettet at få udfordringer med at overholde NEP-kravet.

Sparekassen vil løbende vurdere mulighederne for optimering af sammensætningen af de kapital- og passivinstrumenter, der kan opfylde NEP-kravet.

### Kapitalmål

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

### Likviditet

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

Sparekassen har ultimo første kvartal 2025 et indlånsoverskud på 9,2 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 Garantiformuen og derfor sikret for kunden.

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

### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Likviditeten opgjort som de likvide aktiver, der kan indgå i opgørelsen, med et fradrag (hair-

cut) afhængigt af aktivtypen, sat i forhold til det estimerede nettooutflow, der opgøres som nettosummen af indgående og udgående betalingsstrømme inden for en 30-dages periode.

Pr. 31. marts 2025 udgør sparekassens LCR-nøgletal 523 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 423 %-point.

#### LCR mio. kr.

|                         | 31.03<br>2025 | 31.12<br>2024 | 31.03<br>2024 |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Likviditetsbuffer i alt | 12.793        | 12.787        | 6.321         |
| Nettooutflow            | 2.446         | 2.259         | 1.827         |
| LCR %                   | 523           | 566           | 346           |

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

### Likviditetsoverdækning jf. pejlemærke i Tilsynsdiamanten

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

Likviditetspejlemærket dækker dermed en periode i forlængelse af LCR-opgørelsen.

Sparekassen har et likviditetsnøgletal, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket i Tilsynsdiamanten på 526 % mod en grænseværdi på minimum 100 %. Sparekassen har dermed fortsat en solid overdækning.

#### Likviditetspejlemærke mio. kr.

|                         | 31.03<br>2025 | 31.12<br>2024 | 31.03<br>2024 |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Likviditetsbuffer i alt | 12.952        | 12.985        | 11.058        |
| Nettooutflow            | 2.462         | 2.284         | 1.879         |
| Pejlemærke %            | 526           | 569           | 589           |

### 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 nettolikviditetsoutflowet opgjort på 30-dages sigt. 25 %-points overdækning er ligeledes målsætningen for likviditetspejlemærket, der indgår i Finanstilsynets tilsynsdiamant. Her er kravet således også 100 %. I den interne likviditetsstyring benyttes højere krav til overdækninger, hvilket dermed giver en længere reaktionstid til at håndtere likviditetsdisponeringer, inden der er risiko for overskridelse af de hårde overdækningskrav.

Størrelsen af likviditetsoverdækningen, forholdet imellem ind- og udlån (likviditetsfundingen), samt sammensætningen og kvaliteten af likviditetsplaceringerne følges løbende. Sparekassens

likviditetsplaner opdateres og godkendes af bestyrelsen minimum en gang årligt.

### Net Stable Funding Ratio (NSFR)

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

Pr. 31. marts 2025 er NSFR beregnet til 207 %, og dermed overholder sparekassen kravet med en pæn margin.

#### NSFR mio. kr.

|                                 | 31.03<br>2025 | 31.12<br>2024 | 31.03<br>2024 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Nødvendig stabil finansiering   | 13.045        | 12.607        | 12.914        |
| Tilgængelig stabil finansiering | 27.014        | 27.167        | 25.808        |
| NSFR %                          | 207           | 215           | 200           |

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



# Bonitetskategorier og branchefordeling

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

|                                                                    | 31.03.2025    |              | 2024          |              | 2023          |              | 2022          |              | 2021          |              |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                                                                    | mio. kr.      | %            | mio. kr.      | %            | mio. kr.      | %            | mio. kr.      | %            | mio. kr.      | %            |
| 3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet                     | 10.095        | 56,4         | 9.213         | 53,7         | 10.523        | 59,6         | 10.591        | 61,2         | 11.480        | 59,5         |
| 2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn                     | 6.412         | 35,8         | 6.663         | 38,8         | 5.639         | 32,0         | 5.576         | 32,2         | 6.681         | 34,6         |
| 2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn                | 993           | 5,5          | 837           | 4,9          | 1.023         | 5,8          | 702           | 4,1          | 715           | 3,7          |
| 1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse | 412           | 2,3          | 452           | 2,6          | 459           | 2,6          | 434           | 2,5          | 431           | 2,2          |
| <b>Total</b>                                                       | <b>17.912</b> | <b>100,0</b> | <b>17.165</b> | <b>100,0</b> | <b>17.644</b> | <b>100,0</b> | <b>17.303</b> | <b>100,0</b> | <b>19.307</b> | <b>100,0</b> |

Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

|                                     | 31.03.2025   | 2024         | 2023         | 2022         | 2021         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                     | %            | %            | %            | %            | %            |
| <b>Offentlige myndigheder</b>       | <b>0,1</b>   | <b>0,1</b>   | <b>0,1</b>   | <b>0,1</b>   | <b>0,1</b>   |
| <b>Erhverv</b>                      |              |              |              |              |              |
| Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri | 9,6          | 9,7          | 10,4         | 9,7          | 9,1          |
| Industri og råstofudvinding         | 3,6          | 3,6          | 3,1          | 3,2          | 2,4          |
| Energiforsyning                     | 0,9          | 0,4          | 0,4          | 0,3          | 0,2          |
| Bygge og anlæg                      | 4,7          | 5,4          | 5,2          | 5,7          | 5,9          |
| Handel                              | 7,2          | 7,6          | 7,1          | 7,0          | 5,3          |
| Transport, hoteller og restauranter | 3,1          | 2,9          | 2,9          | 2,3          | 1,9          |
| Information og kommunikation        | 0,6          | 0,7          | 0,7          | 0,9          | 0,7          |
| Finansiering og forsikring          | 5,5          | 5,6          | 5,7          | 5,1          | 5,0          |
| Fast ejendom                        | 8,5          | 8,0          | 9,0          | 9,0          | 9,4          |
| Øvrige erhverv                      | 10,3         | 10,1         | 9,0          | 7,5          | 6,1          |
| <b>I alt erhverv</b>                | <b>54,0</b>  | <b>54,0</b>  | <b>53,5</b>  | <b>50,6</b>  | <b>46,0</b>  |
| <b>Private</b>                      | <b>45,9</b>  | <b>45,9</b>  | <b>46,4</b>  | <b>49,3</b>  | <b>53,9</b>  |
| <b>I alt</b>                        | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

# Delårsregnskab

1. kvartal 2025

# Ledelsespåtegning

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2025 for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

Delårsrapporten for koncernen aflægges i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards. Delårsrapporten udarbejdes herudover i overensstemmelse med oplysningskrav for børsnoterede selskaber i Danmark.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2025 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2025.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udvik-

lingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og koncernens finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen kan påvirkes af.

Delårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Holbæk, den 1. maj 2025

## Direktion

Lars Petersson  
Administrerende direktør

Lars Bolding  
Sparekassedirektør

Jan Mark Kolbye Jensen  
Sparekassedirektør

## Bestyrelsen

Jakob Nørrekjær Andersson  
Formand

Erik Larsen  
Næstformand

Otto Frederik Spliid

Torben Dalby Larsen

Liselotte Munk Poulsen

Per Asbjørn Sønderup

Mads Wallin

Dorthe Brøndlund Andersen

Dan Roland Hansen

# Resultatopgørelse

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen) |                                                                     |                |                |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Note                                        | Beløb i 1.000 kr.                                                   | 1. kv. 2025    | 1. kv. 2024    |
| 4                                           | Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode              | 227.780        | 257.071        |
| 4                                           | Andre renteindtægter                                                | 48.509         | 55.557         |
| 5                                           | Renteudgifter                                                       | 47.745         | 74.137         |
|                                             | <b>Nettorenteindtægter</b>                                          | <b>228.544</b> | <b>238.491</b> |
|                                             | Udbytte af aktier mv.                                               | 8.354          | 8.902          |
| 6                                           | Gebyrer og provisionsindtægter                                      | 173.902        | 169.147        |
|                                             | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter                               | 4.697          | 4.325          |
|                                             | <b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>                                | <b>406.103</b> | <b>412.215</b> |
| 7                                           | Kursreguleringer                                                    | 51.194         | 41.318         |
|                                             | Andre driftsindtægter                                               | 5.682          | 4.686          |
| 8                                           | Udgifter til personale og administration                            | 229.142        | 213.085        |
|                                             | Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver         | 11.808         | 9.813          |
|                                             | Andre driftsudgifter                                                | 4.892          | 7.247          |
| 9                                           | Nedskrivninger på udlån mv.                                         | -6.598         | 9.913          |
|                                             | Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 6.280          | 8.224          |
|                                             | <b>Resultat før skat</b>                                            | <b>230.015</b> | <b>226.385</b> |
|                                             | Skat                                                                | 48.960         | 50.414         |
|                                             | <b>Periodens resultat</b>                                           | <b>181.055</b> | <b>175.971</b> |
|                                             | <b>Periodens resultat pr. aktie</b>                                 |                |                |
|                                             | Periodens resultat pr. aktie (kr.)                                  | 10,3           | 9,7            |
|                                             | Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)                        | 10,3           | 9,7            |
|                                             | <b>Fordeles således:</b>                                            |                |                |
|                                             | Overført resultat (aktionærernes resultat)                          | 171.373        | 164.915        |
|                                             | Rente hybrid kernekapital                                           | 9.682          | 11.056         |
|                                             | <b>I alt</b>                                                        | <b>181.055</b> | <b>175.971</b> |

# Totalindkomstopgørelse

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen) |                                                                                                                                            |                |                |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Note                                        | Beløb i 1.000 kr.                                                                                                                          | 1. kv. 2025    | 1. kv. 2024    |
|                                             | <b>Periodens resultat</b>                                                                                                                  | <b>181.055</b> | <b>175.971</b> |
|                                             | <b>Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>                                                      |                |                |
|                                             | Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme                                                                                        | 0              | 1              |
|                                             | <b>Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>                                                           |                |                |
|                                             | Værdiregulering af visse strategiske aktier                                                                                                | -824           | 28.007         |
|                                             | Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst                                                                         | -7.698         | -518           |
|                                             | Recirkulering ved ophør af indregning                                                                                                      | -347           | -330           |
|                                             | Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme, periodens værdiregulering <sup>1</sup> | 11             | 189            |
|                                             | Skat af anden totalindkomst                                                                                                                | 2.089          | 171            |
|                                             | <b>Anden totalindkomst i alt</b>                                                                                                           | <b>-6.769</b>  | <b>27.520</b>  |
|                                             | <b>Totalindkomst i alt</b>                                                                                                                 | <b>174.286</b> | <b>203.491</b> |

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

# Balance

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

| Note           | Beløb i 1.000 kr.                                                | 31.03.2025        | 31.12.2024        | 31.03.2024        |
|----------------|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiver</b> |                                                                  |                   |                   |                   |
|                | Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker | 5.262.655         | 6.156.348         | 1.658.733         |
|                | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker           | 666.749           | 995.451           | 1.436.693         |
|                | Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris          | 13.050.270        | 12.790.286        | 12.781.712        |
|                | Obligationer til dagsværdi                                       | 2.624.187         | 2.199.710         | 2.321.946         |
| 10             | Obligationer til amortiseret kostpris                            | 5.593.941         | 5.131.308         | 7.911.932         |
|                | Aktier mv.                                                       | 1.123.787         | 1.022.425         | 1.014.870         |
|                | Kapitalandele i associerede virksomheder                         | 350.263           | 336.639           | 309.691           |
|                | Aktiver tilknyttet puljeordninger                                | 2.210.342         | 2.325.410         | 2.176.706         |
|                | Immaterielle aktiver                                             | 91.154            | 91.154            | 91.154            |
| 11             | Grunde og bygninger i alt                                        | 641.649           | 653.297           | 593.073           |
|                | <i>Investerings ejendomme</i>                                    | 144.626           | 156.369           | 137.461           |
|                | <i>Domicilejendomme</i>                                          | 497.023           | 496.928           | 455.612           |
|                | Øvrige materielle aktiver                                        | 22.503            | 25.362            | 27.007            |
|                | Aktuelle skatteaktiver                                           | 51.596            | 8.383             | 67.963            |
|                | Andre aktiver                                                    | 338.310           | 351.420           | 343.722           |
|                | Periodeafgrænsningsposter                                        | 32.921            | 19.427            | 22.129            |
|                | <b>Aktiver i alt</b>                                             | <b>32.060.327</b> | <b>32.106.620</b> | <b>30.757.331</b> |

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

| Note                          | Beløb i 1.000 kr.                                   | 31.03.2025        | 31.12.2024        | 31.03.2024        |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Passiver</b>               |                                                     |                   |                   |                   |
| <b>Gæld</b>                   |                                                     |                   |                   |                   |
|                               | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker         | 878.495           | 1.201.517         | 1.461.467         |
|                               | Indlån og anden gæld                                | 22.274.116        | 22.049.446        | 20.956.486        |
|                               | Indlån i puljeordninger                             | 2.210.342         | 2.325.410         | 2.176.706         |
|                               | Udstedte obligationer til amortiseret kostpris      | 910.883           | 712.042           | 612.674           |
|                               | Andre passiver                                      | 503.562           | 471.934           | 419.302           |
|                               | Periodeafgrænsningsposter                           | 35.407            | 35.880            | 35.612            |
|                               | <b>Gæld i alt</b>                                   | <b>26.812.805</b> | <b>26.796.229</b> | <b>25.662.247</b> |
| <b>Hensatte forpligtelser</b> |                                                     |                   |                   |                   |
|                               | Hensættelser til udskudt skat                       | 8.247             | 9.262             | 9.300             |
|                               | Hensættelser til tab på garantier mv.               | 61.449            | 69.651            | 56.364            |
|                               | Andre hensatte forpligtelser                        | 21.027            | 20.079            | 13.248            |
|                               | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                 | <b>90.723</b>     | <b>98.992</b>     | <b>78.912</b>     |
| 12                            | <b>Efterstillede kapitalindskud</b>                 | <b>403.745</b>    | <b>403.651</b>    | <b>555.582</b>    |
| <b>Egenkapital</b>            |                                                     |                   |                   |                   |
| 13                            | Aktiekapital                                        | 169.801           | 169.801           | 173.750           |
|                               | Opskrivningshenlæggelser                            | 1.447             | 1.447             | 1.423             |
|                               | Bunden sparekassereserve, andre reserver            | 581.195           | 581.195           | 566.992           |
|                               | Overført overskud                                   | 3.588.249         | 3.644.094         | 3.295.431         |
|                               | <b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b> | <b>4.340.692</b>  | <b>4.396.537</b>  | <b>4.037.596</b>  |
|                               | Hybrid kernekapital                                 | 412.362           | 411.211           | 422.994           |
|                               | <b>Egenkapital i alt</b>                            | <b>4.753.054</b>  | <b>4.807.748</b>  | <b>4.460.590</b>  |
|                               | <b>Passiver i alt</b>                               | <b>32.060.327</b> | <b>32.106.620</b> | <b>30.757.331</b> |

16 Eventualforpligtelser

# Egenkapitalopgørelse

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

| Note | Beløb i 1.000 kr.                                                                                                               | Aktiekapital   | Opskrivnings-<br>henlæggelser | Bunden<br>sparekasse-<br>reserve | Reserve<br>for værdi-<br>regulering af<br>sikringsinstr. <sup>1</sup> | Foreslået<br>udbytte<br>mv. | Overført<br>overskud | Egenkapital<br>ekskl. hybrid<br>kernekapital<br>i alt | Hybrid<br>kerne-<br>kapital | Egenkapital<br>i alt |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
|      | <b>Egenkapital pr. 01.01.2025</b>                                                                                               | <b>169.801</b> | <b>1.447</b>                  | <b>581.195</b>                   | <b>-1.126</b>                                                         | <b>187.200</b>              | <b>3.458.021</b>     | <b>4.396.537</b>                                      | <b>411.211</b>              | <b>4.807.748</b>     |
|      | Periodens resultat                                                                                                              | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                           | 171.373              | 171.373                                               | 9.682                       | 181.055              |
|      | <b>Anden totalindkomst, som kan reklassificeres<br/>til resultatopgørelsen</b>                                                  |                |                               |                                  |                                                                       |                             |                      |                                                       |                             |                      |
|      | Værdiregulering af visse strategiske aktier                                                                                     | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                           | -824                 | -824                                                  | 0                           | -824                 |
|      | Værdiregulering af obligationer til dagsværdi<br>via anden totalindkomst                                                        | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                           | -7.698               | -7.698                                                | 0                           | -7.698               |
|      | Recirkulering ved ophør af indregning                                                                                           | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                           | -347                 | -347                                                  | 0                           | -347                 |
|      | Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter<br>indgået til sikring af fremtidige pengestrømme,<br>periodens værdiregulering | 0              | 0                             | 0                                | 11                                                                    | 0                           | 0                    | 11                                                    | 0                           | 11                   |
|      | Skat af anden totalindkomst                                                                                                     | 0              | 0                             | 0                                | -3                                                                    | 0                           | 2.092                | 2.089                                                 | 0                           | 2.089                |
|      | <b>Anden totalindkomst i alt</b>                                                                                                | <b>0</b>       | <b>0</b>                      | <b>0</b>                         | <b>8</b>                                                              | <b>0</b>                    | <b>-6.777</b>        | <b>-6.769</b>                                         | <b>0</b>                    | <b>-6.769</b>        |
|      | <b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>                                                                                      | <b>0</b>       | <b>0</b>                      | <b>0</b>                         | <b>8</b>                                                              | <b>0</b>                    | <b>164.596</b>       | <b>164.604</b>                                        | <b>9.682</b>                | <b>174.286</b>       |
|      | Køb af egne aktier                                                                                                              | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                           | -44.267              | -44.267                                               | 0                           | -44.267              |
|      | Salg af egne aktier                                                                                                             | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                           | 6.266                | 6.266                                                 | 0                           | 6.266                |
|      | Udbetalt udbytte mv.                                                                                                            | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | -187.200                    | 4.752                | -182.448                                              | 0                           | -182.448             |
|      | Udbetalt rente hybrid kernekapital                                                                                              | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                           | 0                    | 0                                                     | -8.531                      | -8.531               |
|      | <b>Egenkapital pr. 31.03.2025</b>                                                                                               | <b>169.801</b> | <b>1.447</b>                  | <b>581.195</b>                   | <b>-1.118</b>                                                         | <b>0</b>                    | <b>3.589.368</b>     | <b>4.340.692</b>                                      | <b>412.362</b>              | <b>4.753.054</b>     |

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

# Egenkapitalopgørelse

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen) |                                                                                                                                 |              |                               |                                  |                                                                       |                             |                      |                                                       |                             |                      |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Note                                        | Beløb i 1.000 kr.                                                                                                               | Aktiekapital | Opskrivnings-<br>henlæggelser | Bunden<br>sparekasse-<br>reserve | Reserve<br>for værdi-<br>regulering af<br>sikringsinstr. <sup>1</sup> | Foreslået<br>udbytte<br>mv. | Overført<br>overskud | Egenkapital<br>ekskl. hybrid<br>kernekapital<br>i alt | Hybrid<br>kerne-<br>kapital | Egenkapital<br>i alt |
|                                             | Egenkapital pr. 01.01.2024                                                                                                      | 173.750      | 1.422                         | 566.992                          | 653                                                                   | 149.306                     | 3.123.564            | 4.015.686                                             | 411.938                     | 4.427.624            |
|                                             | Periodens resultat                                                                                                              | 0            | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                           | 164.915              | 164.915                                               | 11.056                      | 175.971              |
|                                             | Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres<br>til resultatopgørelsen                                                     |              |                               |                                  |                                                                       |                             |                      |                                                       |                             |                      |
|                                             | Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme                                                                             | 0            | 1                             | 0                                | 0                                                                     | 0                           | 0                    | 1                                                     | 0                           | 1                    |
|                                             | Anden totalindkomst, som kan reklassificeres<br>til resultatopgørelsen                                                          |              |                               |                                  |                                                                       |                             |                      |                                                       |                             |                      |
|                                             | Værdiregulering af visse strategiske aktier                                                                                     | 0            | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                           | 28.007               | 28.007                                                | 0                           | 28.007               |
|                                             | Værdiregulering af obligationer til dagsværdi<br>via anden totalindkomst                                                        | 0            | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                           | -518                 | -518                                                  | 0                           | -518                 |
|                                             | Recirkulering ved ophør af indregning                                                                                           | 0            | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                           | -330                 | -330                                                  | 0                           | -330                 |
|                                             | Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter<br>indgået til sikring af fremtidige pengestrømme,<br>periodens værdiregulering | 0            | 0                             | 0                                | 189                                                                   | 0                           | 0                    | 189                                                   | 0                           | 189                  |
|                                             | Skat af anden totalindkomst                                                                                                     | 0            | 0                             | 0                                | -49                                                                   | 0                           | 220                  | 171                                                   | 0                           | 171                  |
|                                             | Anden totalindkomst i alt                                                                                                       | 0            | 1                             | 0                                | 140                                                                   | 0                           | 27.379               | 27.520                                                | 0                           | 27.520               |
|                                             | Totalindkomst for regnskabsperioden                                                                                             | 0            | 1                             | 0                                | 140                                                                   | 0                           | 192.294              | 192.435                                               | 11.056                      | 203.491              |
|                                             | Køb af egne aktier                                                                                                              | 0            | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                           | -29.615              | -29.615                                               | 0                           | -29.615              |
|                                             | Salg af egne aktier                                                                                                             | 0            | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                           | 4.697                | 4.697                                                 | 0                           | 4.697                |
|                                             | Udbetalt udbytte mv.                                                                                                            | 0            | 0                             | 0                                | 0                                                                     | -149.306                    | 3.699                | -145.607                                              | 0                           | -145.607             |
|                                             | Egenkapital pr. 31.03.2024                                                                                                      | 173.750      | 1.423                         | 566.992                          | 793                                                                   | 0                           | 3.294.639            | 4.037.596                                             | 422.994                     | 4.460.590            |

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

# Pengestrømsopgørelse

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

| Note                                                        | Beløb i 1.000 kr. | 1. kv. 2025       | 1. kv. 2024       |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                   |                   | <b>181.055</b>    | <b>175.971</b>    |
| <b>Regulering for beløb uden likviditetseffekt</b>          |                   |                   |                   |
| Kursregulering, aktier                                      | -31.590           | -29.095           |                   |
| Kursregulering, obligationer                                | -10.339           | -7.316            |                   |
| Nedskrivninger på udlån mv.                                 | -6.598            | 9.913             |                   |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 10.907            | 8.938             |                   |
| Periodeafgrænsningsposter (netto)                           | 769               | 596               |                   |
| Hensatte forpligtelser                                      | -8.269            | 2.851             |                   |
| Værdiregulering af anlægsaktiver                            | -2.926            | 3.300             |                   |
| Regnskabsmæssig skat                                        | 48.960            | 50.414            |                   |
| <b>Regulering for beløb med likviditetseffekt</b>           |                   |                   |                   |
| Betalt skat                                                 | -97.639           | -84.793           |                   |
| <b>Driftens likvidetsbidrag</b>                             |                   | <b>84.330</b>     | <b>130.779</b>    |
| <b>Forskydning i driftskapital</b>                          |                   |                   |                   |
| Kreditinstitutter                                           | -323.022          | -545.372          |                   |
| Udlån reguleret for periodens nedskrivninger mv.            | -254.155          | -147.405          |                   |
| Andre aktiver og passiver (netto)                           | 36.201            | -109.986          |                   |
| Aktier mv.                                                  | -70.596           | -28.092           |                   |
| Obligationer til dagsværdi                                  | -422.183          | -1.593.508        |                   |
| Obligationer til amortiseret kostpris                       | -462.633          | 1.381.938         |                   |
| Indlån og anden gæld                                        | 224.670           | -442.927          |                   |
| <b>Forskydning i driftskapital i alt</b>                    |                   | <b>-1.271.718</b> | <b>-1.485.352</b> |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>                     |                   | <b>-1.187.388</b> | <b>-1.354.573</b> |

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

| Note                                                            | Beløb i 1.000 kr. | 1. kv. 2025       | 1. kv. 2024       |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Investeringsaktivitet</b>                                    |                   |                   |                   |
| Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed                   | -11.375           | -4.325            |                   |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                               | -1.285            | -1.017            |                   |
| Køb af materielle anlægsaktiver                                 | -11.922           | -15.522           |                   |
| Salg af materielle anlægsaktiver                                | 18.555            | 9.135             |                   |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>                   |                   | <b>-6.027</b>     | <b>-11.729</b>    |
| <b>Finansieringsaktivitet</b>                                   |                   |                   |                   |
| Udstedte obligationer                                           | 200.000           | 0                 |                   |
| Egne aktier, køb                                                | -44.267           | -29.615           |                   |
| Egne aktier, salg                                               | 6.266             | 4.697             |                   |
| Udbetalt rente og omkostninger hybrid kernekapital              | -8.531            | 0                 |                   |
| Udbetalt udbytte                                                | -182.448          | -145.607          |                   |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>                  |                   | <b>-28.980</b>    | <b>-170.525</b>   |
| <b>Ændring i likviditet</b>                                     |                   | <b>-1.222.395</b> | <b>-1.536.827</b> |
| Likvider primo                                                  | 7.151.799         | 4.632.253         |                   |
| <b>Likvider ultimo</b>                                          |                   | <b>5.929.404</b>  | <b>3.095.426</b>  |
| <b>Likvider</b>                                                 |                   |                   |                   |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 5.262.655         | 1.658.733         |                   |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker          | 666.749           | 1.436.693         |                   |
| <b>Likvider ultimo</b>                                          |                   | <b>5.929.404</b>  | <b>3.095.426</b>  |

# Noter

## Note 1 - Hoved- og nøgletal

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen)                         |             |             |            |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|
| Beløb i mio. kr.                                                    | 1. kv. 2025 | 1. kv. 2024 | Helår 2024 |
| <b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>                             |             |             |            |
| Nettorenteindtægter                                                 | 229         | 238         | 961        |
| Nettorente- og gebyrindtægter                                       | 406         | 412         | 1.630      |
| Kursreguleringer                                                    | 51          | 41          | 103        |
| Udgifter til personale og administration                            | 229         | 213         | 858        |
| Af- og nedskrivninger på aktiver                                    | 12          | 10          | 38         |
| Nedskrivninger på udlån mv.                                         | -7          | 10          | 45         |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 6           | 8           | 31         |
| Skat                                                                | 49          | 50          | 192        |
| Periodens resultat                                                  | 181         | 176         | 623        |
| <b>Balancen i hovedposter</b>                                       |             |             |            |
| Udlån                                                               | 13.050      | 12.782      | 12.790     |
| Fondsbeholdning                                                     | 9.342       | 11.249      | 8.353      |
| Aktiver i alt                                                       | 32.060      | 30.757      | 32.107     |
| Indlån inkl. indlån i puljer                                        | 24.484      | 23.133      | 24.375     |
| Efterstillede kapitalindskud                                        | 404         | 556         | 404        |
| Egenkapital                                                         | 4.753       | 4.461       | 4.808      |

## Note 1 - Hoved- og nøgletal (fortsat)

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen)                                                    |             |             |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|
|                                                                                                | 1. kv. 2025 | 1. kv. 2024 | Helår 2024 |
| <b>Nøgletal</b>                                                                                |             |             |            |
| Kapitalprocent <sup>1</sup>                                                                    | 22,3        | 22,9        | 24,4       |
| Kernekapitalprocent <sup>1</sup>                                                               | 20,1        | 20,0        | 22,2       |
| Egenkapitalforrentning før skat                                                                | 4,8         | 5,1         | 17,6       |
| Egenkapitalforrentning efter skat                                                              | 3,8         | 4,0         | 13,5       |
| Indtjening pr. omkostningskrone                                                                | 1,96        | 1,94        | 1,84       |
| Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag                                                    | 3,1         | 4,1         | 2,4        |
| Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag                                                 | 1,0         | 5,0         | 0,9        |
| Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag                                                   | 0,0         | 0,0         | 0,0        |
| Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån                                                      | 55,5        | 57,6        | 54,7       |
| Udlån ift. egenkapital                                                                         | 2,7         | 2,9         | 2,7        |
| Periodens udlånsvækst                                                                          | 2,0         | 1,1         | 1,2        |
| Likviditet, LOR                                                                                | 523         | 346         | 566        |
| Summen af store eksponeringer (<175%)                                                          | 85,0        | 69,6        | 68,7       |
| Periodens nedskrivningsprocent                                                                 | 0,0         | 0,1         | 0,2        |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent <sup>2</sup>                                                  | 3,2         | 3,4         | 3,5        |
| Afkastningsgrad                                                                                | 0,6         | 0,6         | 2,0        |
| Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>                                                | 10,3        | 9,7         | 33,4       |
| Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>4</sup>                                                       | 263,2       | 238,7       | 264,2      |
| Udbytte pr. aktie (kr.)                                                                        | -           | -           | 10,0       |
| Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>                             | 27,1        | 21,9        | 7,5        |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>4</sup>                                     | 1,1         | 0,9         | 0,9        |
| <b>Medarbejdere</b>                                                                            |             |             |            |
| Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede <sup>5</sup> | 562         | 556         | 556        |

<sup>1</sup> 31.03.2025 og 31.03.2024 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

<sup>2</sup> Se note 9 for en specifikation af de samlede nedskrivninger og hensættelser.

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

<sup>4</sup> Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

<sup>5</sup> Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

# Noter

## Note 2 - Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1. kvartal 2025 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 værdiansættelsesprincipperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Der er ikke foretaget ændringer i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af koncernregnskabet for 2024.

Sparekassens årsrapport for 2024 samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov mv. kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/om/fakta/regnskab](https://www.spks.dk/om/fakta/regnskab)

## Note 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 2024.

# Noter

## Note 4 - Renteindtægter

|                                                 | Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen) |                |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|
| Beløb i 1.000 kr.                               | 1. kv. 2025                                 | 1. kv. 2024    |
| Kreditinstitutter og centralbanker <sup>1</sup> | 37.053                                      | 40.942         |
| Udlån og andre tilgodehavender                  | 190.449                                     | 216.000        |
| Obligationer                                    | 41.079                                      | 46.885         |
| Afledte finansielle instrumenter i alt          | 7.430                                       | 8.672          |
| Heraf: - Rentekontrakter                        | 7.461                                       | 8.589          |
| - Valutakontrakter                              | -31                                         | 83             |
| Øvrige renteindtægter                           | 278                                         | 129            |
| <b>Renteindtægter i alt</b>                     | <b>276.289</b>                              | <b>312.628</b> |
| <sup>1</sup> Heraf udgør reverseforretninger    | 3.938                                       | 16.966         |

## Note 5 - Renteudgifter

|                                                 | Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen) |               |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|
| Beløb i 1.000 kr.                               | 1. kv. 2025                                 | 1. kv. 2024   |
| Kreditinstitutter og centralbanker <sup>1</sup> | 3.241                                       | 16.136        |
| Indlån og anden gæld                            | 28.555                                      | 42.736        |
| Udstedte obligationer                           | 8.918                                       | 6.576         |
| Efterstillede kapitalindskud                    | 6.815                                       | 8.454         |
| Øvrige renteudgifter                            | 216                                         | 235           |
| <b>Renteudgifter i alt</b>                      | <b>47.745</b>                               | <b>74.137</b> |
| <sup>1</sup> Heraf udgør repoforretninger       | 3.256                                       | 15.929        |

## Note 6 - Gebyrer og provisionsindtægter

|                                             | Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen) |                |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|
| Beløb i 1.000 kr.                           | 1. kv. 2025                                 | 1. kv. 2024    |
| Værdipapirhandel og depoter                 | 14.196                                      | 15.925         |
| Betalingsformidling                         | 20.727                                      | 18.485         |
| Lånesagsgebyrer                             | 11.719                                      | 10.125         |
| Garantiprovision                            | 55.388                                      | 56.538         |
| Forvaltningsaktiviteter                     | 22.198                                      | 21.245         |
| Øvrige gebyrer og provisioner               | 49.674                                      | 46.829         |
| <b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b> | <b>173.902</b>                              | <b>169.147</b> |

# Noter

## Note 7 - Kursreguleringer

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen)                                                |               |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Beløb i 1.000 kr.                                                                          | 1. kv. 2025   | 1. kv. 2024   |
| Obligationer                                                                               | 10.339        | 7.316         |
| Aktier                                                                                     | 31.590        | 29.095        |
| Investerings ejendomme                                                                     | 1.750         | -2.900        |
| Valuta                                                                                     | 4.940         | 4.518         |
| Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter,<br>samt afledte finansielle instrumenter | 2.575         | 3.289         |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger                                                          | -74.911       | 132.951       |
| Indlån i puljeordninger                                                                    | 74.911        | -132.951      |
| <b>Kursreguleringer i alt</b>                                                              | <b>51.194</b> | <b>41.318</b> |

## Note 8 - Udgifter til personale og administration

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen)           |                |                |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Beløb i 1.000 kr.                                     | 1. kv. 2025    | 1. kv. 2024    |
| <b>Vederlag til bestyrelse og direktion</b>           |                |                |
| Bestyrelse og direktion                               | 5.140          | 4.716          |
| <b>I alt</b>                                          | <b>5.140</b>   | <b>4.716</b>   |
| <b>Personaleudgifter</b>                              |                |                |
| Lønninger                                             | 107.242        | 99.628         |
| Pensioner                                             | 11.191         | 10.548         |
| Udgifter til social sikring                           | 16.973         | 15.307         |
| <b>Personaleudgifter i alt</b>                        | <b>135.406</b> | <b>125.483</b> |
| <b>Øvrige administrationsomkostninger</b>             | <b>88.596</b>  | <b>82.886</b>  |
| <b>Udgifter til personale og administration i alt</b> | <b>229.142</b> | <b>213.085</b> |

# Noter

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

|                                                                    | Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen) |                |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|
| Beløb i 1.000 kr.                                                  | 31.03.2025                                  | 31.03.2024     |
| <b>Stadie 1 nedskrivninger</b>                                     |                                             |                |
| Stadie 1 nedskrivninger primo                                      | 56.479                                      | 78.252         |
| Nye nedskrivninger (netto)                                         | 2.946                                       | 3.451          |
| <b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>                              | <b>59.425</b>                               | <b>81.703</b>  |
| Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 750                                         | 109            |
| Heraf udgør obligationer til amortiseret kostpris                  | 126                                         | 178            |
| <b>Stadie 2 nedskrivninger</b>                                     |                                             |                |
| Stadie 2 nedskrivninger primo                                      | 207.088                                     | 220.634        |
| Nye nedskrivninger (netto)                                         | 2.608                                       | -19.879        |
| <b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>                              | <b>209.696</b>                              | <b>200.755</b> |
| Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 663                                         | 682            |
| <b>Stadie 3 nedskrivninger</b>                                     |                                             |                |
| Stadie 3 nedskrivninger primo                                      | 290.462                                     | 258.985        |
| Nye nedskrivninger (netto)                                         | -3.513                                      | 29.606         |
| Andre bevægelser                                                   | 3.560                                       | 4.320          |
| Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt                             | 26.453                                      | 32.222         |
| <b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>                              | <b>264.056</b>                              | <b>260.689</b> |

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

|                                                                      | Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen) |                |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|
| Beløb i 1.000 kr.                                                    | 31.03.2025                                  | 31.03.2024     |
| <b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b> |                                             |                |
| Hensættelser primo                                                   | 89.730                                      | 72.773         |
| Nye hensættelser (netto)                                             | -5.254                                      | -235           |
| Tidligere hensat, nu endeligt tabt                                   | 2.000                                       | 2.928          |
| <b>Hensættelser ultimo</b>                                           | <b>82.476</b>                               | <b>69.610</b>  |
| <b>I alt</b>                                                         |                                             |                |
| Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo                            | 643.759                                     | 630.644        |
| Nedskrivninger og hensættelser i perioden (netto)                    | -3.213                                      | 12.943         |
| Andre bevægelser                                                     | 3.560                                       | 4.320          |
| Endeligt tabt, tidligere nedskrevet eller hensat                     | 28.453                                      | 35.150         |
| <b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>                    | <b>615.653</b>                              | <b>612.757</b> |
| Nedskrivninger og hensættelser i perioden (netto)                    | -3.213                                      | 12.943         |
| Tabt, ej tidligere nedskrevet eller hensat                           | 1.751                                       | 1.907          |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer                            | 5.136                                       | 4.937          |
| <b>Ført i resultatopgørelsen</b>                                     | <b>-6.598</b>                               | <b>9.913</b>   |

# Noter

## Note 10 - Obligationer til amortiseret kostpris

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen)                 |               |               |                |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Beløb i 1.000 kr.                                           | 31.03.2025    | 31.12.2024    | 31.03.2024     |
| Den regnskabsmæssige værdi af obligationer                  | 5.593.941     | 5.131.308     | 7.911.932      |
| Dagsværdi af obligationer                                   | 5.619.618     | 5.149.829     | 7.842.755      |
| <b>Dagsværdi af obligationer ift. regnskabsmæssig værdi</b> | <b>25.677</b> | <b>18.521</b> | <b>-69.177</b> |

## Note 11 - Grunde og bygninger

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen)                                                             |                |                |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Beløb i 1.000 kr.                                                                                       | 31.03.2025     | 31.12.2024     | 31.03.2024     |
| <b>Investeringsejendomme</b>                                                                            |                |                |                |
| Dagsværdi primo                                                                                         | 156.369        | 146.572        | 146.572        |
| Tilgang                                                                                                 | 7              | 46.669         | 1.635          |
| Afgang                                                                                                  | 13.250         | 28.400         | 7.446          |
| Periodens reguleringer til dagsværdi                                                                    | 1.500          | -8.472         | -3.300         |
| <b>Dagsværdi ultimo</b>                                                                                 | <b>144.626</b> | <b>156.369</b> | <b>137.461</b> |
| Lejeindtægter                                                                                           | 2.438          | 8.568          | 2.019          |
| Driftsudgifter                                                                                          | 840            | 4.563          | 1.039          |
| Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investerings-ejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året | 232            | 1.509          | 585            |

|                                                         | Noterede<br>priser | Observer-<br>bare input | Ikke observ.<br>input | I alt   |
|---------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|---------|
| <b>Dagsværdi-hierarki for<br/>investeringsejendomme</b> |                    |                         |                       |         |
| Koncernen 31.03.2025                                    | 0                  | 0                       | 144.626               | 144.626 |
| Koncernen 31.12.2024                                    | 0                  | 0                       | 156.369               | 156.369 |
| Koncernen 31.03.2024                                    | 0                  | 0                       | 137.461               | 137.461 |

## Note 11 - Grunde og bygninger (fortsat)

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen)                                                                |                |                |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Beløb i 1.000 kr.                                                                                          | 31.03.2025     | 31.12.2024     | 31.03.2024     |
| <b>Domicilejendomme</b>                                                                                    |                |                |                |
| Kostpris primo                                                                                             | 580.446        | 522.491        | 500.725        |
| Tilgang                                                                                                    | 10.828         | 62.811         | 5.116          |
| Afgang                                                                                                     | 892            | 4.856          | 0              |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                                                                     | <b>590.382</b> | <b>580.446</b> | <b>505.841</b> |
| Akkumulerede af- og nedskrivninger primo                                                                   | 103.104        | 94.721         | 72.955         |
| Periodens afskrivninger                                                                                    | 99             | 396            | 99             |
| Periodens nedskrivninger                                                                                   | 5.000          | 8.587          | 2.500          |
| Periodens afgang                                                                                           | 0              | 600            | 0              |
| <b>Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo</b>                                                           | <b>108.203</b> | <b>103.104</b> | <b>75.554</b>  |
| Akkumulerede opskrivninger primo                                                                           | 1.447          | 1.447          | 1.447          |
| <b>Akkumulerede opskrivninger ultimo</b>                                                                   | <b>1.447</b>   | <b>1.447</b>   | <b>1.447</b>   |
| <b>Omvurderet værdi ultimo</b>                                                                             | <b>483.626</b> | <b>478.789</b> | <b>431.734</b> |
| Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre: | 482.179        | 477.342        | 430.287        |

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

# Noter

## Note 11 - Grunde og bygninger (fortsat)

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                    |                         |                       |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------|
| Beløb i 1.000 kr.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Noterede<br>priser | Observer-<br>bare input | Ikke observ.<br>input | I alt             |
| <b>Dagsværdi-hierarki for<br/>domicilejendomme</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                    |                         |                       |                   |
| Koncernen 31.03.2025                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                  | 0                       | 483.626               | 483.626           |
| Koncernen 31.12.2024                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                  | 0                       | 478.789               | 478.789           |
| Koncernen 31.03.2024                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                  | 0                       | 431.734               | 431.734           |
| <p>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 5,24 % og 10,91 % (1. kvartal 2024: 5,25 % og 10,92 %). 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.</p> |                    |                         |                       |                   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                    | <b>31.03.2025</b>       | <b>31.12.2024</b>     | <b>31.03.2024</b> |
| Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                    | 483.626                 | 478.789               | 431.734           |
| Domicilejendomme, leasingaktiver                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                    | 13.397                  | 18.139                | 23.878            |
| <b>Domicilejendomme i alt, jf. balancen</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                    | <b>497.023</b>          | <b>496.928</b>        | <b>455.612</b>    |

## Note 12 - Efterstillede kapitalindskud

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen)                                      |                      |                |                |                |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Beløb i 1.000 kr.                                                                | Aktuel rentesats     | 31.03.2025     | 31.12.2024     | 31.03.2024     |
| <b>Supplerende kapital</b>                                                       |                      |                |                |                |
| Var. rente, forfald juni 2029, kan førtidsindfries i 2024.                       | 4,50 % <sup>1)</sup> | 0              | 0              | 150.000        |
| Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,64 % med halvårlig tilpasning |                      |                |                |                |
| Var. rente, forfald dec. 2029, kan førtidsindfries i 2024.                       | 4,45 % <sup>1)</sup> | 0              | 0              | 152.000        |
| Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,51 % med halvårlig tilpasning |                      |                |                |                |
| Var. rente, forfald aug. 2032, kan førtidsindfries i 2027.                       | 5,62 %               | 100.000        | 100.000        | 100.000        |
| Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,10 % med halvårlig tilpasning                   |                      |                |                |                |
| Var. rente, forfald sept. 2033, kan førtidsindfries i 2028.                      | 6,19 %               | 155.000        | 155.000        | 155.000        |
| Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,80 % med halvårlig tilpasning                   |                      |                |                |                |
| Var. rente, forfald aug. 2034, kan førtidsindfries i 2029.                       | 6,12 %               | 150.000        | 150.000        | 0              |
| Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,60 % med halvårlig tilpasning.                  |                      |                |                |                |
| <b>Supplerende kapital i alt</b>                                                 |                      | <b>405.000</b> | <b>405.000</b> | <b>557.000</b> |
| <b>Hybrid kapital i alt</b>                                                      |                      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Efterstillet kapital i alt</b>                                                |                      | <b>405.000</b> | <b>405.000</b> | <b>557.000</b> |
| Omkostninger ved etablering, udgiftsføres over den forventede løbetid            |                      | 1.255          | 1.349          | 1.418          |
| <b>Efterstillet kapital i alt, jf. balancen</b>                                  |                      | <b>403.745</b> | <b>403.651</b> | <b>555.582</b> |

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

# Noter

## Note 12 - Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

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

| Beløb i 1.000 kr.                                                             | Aktuel rentesats | 31.03.2025     | 31.12.2024     | 31.03.2024     |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital</b>                         |                  |                |                |                |
| Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2028.                     | 8,89 %           | 175.000        | 175.000        | 175.000        |
| Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 6,50 % med halvårlig tilpasning.               |                  |                |                |                |
| Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2028.                     | 9,47 %           | 230.000        | 230.000        | 230.000        |
| Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 6,75 % med halvårlig tilpasning.               |                  |                |                |                |
| <b>Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital</b>                  |                  | <b>405.000</b> | <b>405.000</b> | <b>405.000</b> |
| Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget |                  | 808.745        | 808.651        | 960.582        |

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

## Note 12 - Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

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

| Beløb i 1.000 kr.                                                                             | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 31.03.2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Renter mv. på efterstillet kapital</b>                                                     |            |            |            |
| Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital) | 6.815      | 36.037     | 8.454      |
| Ekstraordinære afdrag/indfrielse/konverteringer                                               | 0          | 302.000    | 0          |
| Omkostninger ved optagelse af efterstillet kapital                                            | 0          | 475        | 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 kapitalbehovstilægget under 8+ modellen.

# Noter

## Note 13 - Aktiekapital

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen) |                   |                   |                       |                |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|----------------|
|                                             | Antal stk.        |                   | Nominel værdi (t.kr.) |                |
|                                             | 31.03.2025        | 31.03.2024        | 31.03.2025            | 31.03.2024     |
| Aktiekapital Sparekassen Sjælland-Fyn A/S   | 16.980.115        | 17.374.973        | 169.801               | 173.750        |
| <b>I alt</b>                                | <b>16.980.115</b> | <b>17.374.973</b> | <b>169.801</b>        | <b>173.750</b> |
| Heraf reserveret til annullering            | 437.892           | 394.858           | 4.379                 | 3.949          |

|                               | Antal stk.     | Nominel værdi (t.kr.) | Andel %    |
|-------------------------------|----------------|-----------------------|------------|
| <b>Egne aktier</b>            |                |                       |            |
| Egne aktier 31.12.2023        | 345.785        | 3.458                 | 2,0        |
| Køb                           | 137.705        | 1.377                 | 0,8        |
| Salg                          | 21.157         | 212                   | 0,1        |
| <b>Egne aktier 31.03.2024</b> | <b>462.333</b> | <b>4.623</b>          | <b>2,7</b> |
| <b>Egne aktier 31.12.2024</b> | <b>342.213</b> | <b>3.422</b>          | <b>2,0</b> |
| Køb                           | 164.858        | 1.649                 | 0,9        |
| Salg                          | 20.887         | 209                   | 0,1        |
| <b>Egne aktier 31.03.2025</b> | <b>486.184</b> | <b>4.861</b>          | <b>2,8</b> |

Samlet købssum 44.267 t.kr. (1. kvartal 2024 29.615 t.kr.)  
Samlet salgssum 6.266 t.kr. (1. kvartal 2024 4.697 t.kr.)

Aktiekapitalen består af 16.980.115 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 486.184 stk., hvilket svarer til 2,8 % af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

## Note 13 - Aktiekapital (fortsat)

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen) |            |            |
|---------------------------------------------|------------|------------|
|                                             | 31.03.2025 | 31.03.2024 |

Sparekassen har vedtaget særlige regler for udøvelse af stemmeret på sparekassens aktier. Hvert nominelt aktiebeløb på DKK 10 giver 1 stemme. Dog kan der for aktier tilhørende samme aktionær maksimalt afgives stemmer svarende til 7,5 % af den samlede aktiekapital.

Sparekassen har bemyndigelse fra generalforsamlingen til at erhverve egne aktier for op til 3 % af aktiekapitalen.

På generalforsamlingen 6. marts 2025 blev det besluttet at nedsætte sparekassens aktiekapital ved annullering af en del af sparekassens beholdning af egne aktier, med i alt nominelt 4.378.920 kr., fordelt på 437.892 aktier á 10 kr. Aktierne er tilbagekøbt under aktietilbagekøbsprogrammet, der blev afsluttet 5. februar 2025. Kapitalnedsættelsen er gennemført den 11. april 2025.

Sparekassens har besluttet at iværksætte et nyt aktietilbagekøbsprogram på i alt 100 mio. kr., dog maksimalt 661.689 aktier, med det formål at annullere disse på en senere generalforsamling. Aktietilbagekøbsprogrammet afvikles med baggrund i den bemyndigelse, som sparekassen fik på den ordinære generalforsamling 6. marts 2025, til at lade sparekassen erhverve egne aktier. Programmet vil være afsluttet senest 4. februar 2026.

| Periodens resultat pr. aktie                                                     |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, aktionærers resultat (t.kr.)</b> | <b>171.373</b>    | <b>164.915</b>    |
| Gennemsnitligt antal aktier (stk.)                                               | 16.980.115        | 17.374.973        |
| Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)                                          | 414.199           | 404.059           |
| <b>Gennemsnitligt antal aktier i omløb (stk.)</b>                                | <b>16.565.917</b> | <b>16.970.914</b> |
| Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt                        | 0                 | 0                 |
| <b>Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet) (stk.)</b>                  | <b>16.565.917</b> | <b>16.970.914</b> |
| Periodens resultat pr. aktie (kr.)                                               | 10,3              | 9,7               |
| Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)                                      | 10,3              | 9,7               |

# Noter

## Note 14 - Aktiver stillet som sikkerhed

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen)                                                                                                                                                   |                  |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Beløb i 1.000 kr.                                                                                                                                                                             | 31.03.2025       | 31.12.2024       | 31.03.2024       |
| Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.                                                                                                                      | 1.176.344        | 1.224.417        | 1.171.398        |
| Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler                                                                                                                                   | 1.123            | 1.123            | 448              |
| Tabssamme over for Vækstfonden                                                                                                                                                                | 147              | 152              | 265              |
| <b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>                                                                                                                                                    | <b>1.177.614</b> | <b>1.225.692</b> | <b>1.172.111</b> |
| Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.                                                                                                                                  |                  |                  |                  |
| I forbindelse med repoforretninger har sparekassen stadig risikoen på værdipapirerne. Værdipapirerne forbliver i balancen, og det modtagne vederlag indregnes som gæld til kreditinstitutter. |                  |                  |                  |
| Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.                       |                  |                  |                  |
| <b>Aktiver solgt som led i repoforretninger</b>                                                                                                                                               |                  |                  |                  |
| Obligationer til dagsværdi                                                                                                                                                                    | 285.006          | 599.911          | 1.071.162        |
| Dagsværdi repoforretninger                                                                                                                                                                    | 286.042          | 607.139          | 1.073.178        |
| <b>Nettoposition</b>                                                                                                                                                                          | <b>1.036</b>     | <b>7.228</b>     | <b>2.016</b>     |

## Note 15 - Transaktioner med nærtstående parter

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

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter i 1. kvartal 2025.

## Note 16 - Eventualforpligtelser

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen) |                  |                  |                  |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Beløb i 1.000 kr.                           | 31.03.2025       | 31.12.2024       | 31.03.2024       |
| Finansgarantier                             | 95.271           | 88.901           | 115.419          |
| Tabsgarantier for realkreditudlån           | 736.002          | 714.436          | 1.281.060        |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier     | 15.980           | 17.985           | 1.000            |
| Øvrige eventualforpligtelser                | 4.014.378        | 3.553.576        | 2.906.639        |
| <b>I alt</b>                                | <b>4.861.631</b> | <b>4.374.898</b> | <b>4.304.118</b> |

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

Sparekassens medlemskab af IT-centralen Bankdata medfører, at sparekassen ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse. Sparekassen er, ligesom andre danske pengeinstitutter, omfattet af indskydergarantifonden og er i den forbindelse forpligtet til i fællesskab med andre pengeinstitutter at dække indlånernes indestående mv. 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 mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Sparekassen Sjælland-Fyn A/S indgår med Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S og Leasing Fyn Faaborg A/S i fællesregistrering for moms og lønsumsafgift.

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

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

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

# Noter

## Note 17 - Kapitalforhold

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen)                               |                  |                  |                  |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Beløb i 1.000 kr.                                                         | 31.03.2025       | 31.12.2024       | 31.03.2024       |
| Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital                                   | 4.340.692        | 4.396.537        | 4.037.596        |
| Ikke udnyttet handelsramme aktietilbagekøb                                | -96.903          | -26.172          | 0                |
| Udbytte mv., foreslået                                                    | 0                | -187.200         | 0                |
| Immaterielle aktiver                                                      | -91.154          | -91.154          | -91.154          |
| Udskudt skat på immaterielle aktiver                                      | 23.700           | 23.700           | 23.700           |
| Fradrag kapitalinstrumenter                                               | -655.973         | -432.557         | -550.265         |
| Fradrag for nødlidende eksponeringer                                      | -41.838          | -38.417          | -27.858          |
| Tillæg overgangsordning IFRS 9                                            | 0                | 22.245           | 27.224           |
| Andre tillæg/fradrag                                                      | -182.038         | -33.315          | -230.497         |
| <b>Egentlig kernekapital</b>                                              | <b>3.296.486</b> | <b>3.633.667</b> | <b>3.188.746</b> |
| Hybrid kernekapital                                                       | 405.000          | 405.000          | 405.000          |
| <b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital)<br/>efter primære fradrag</b> | <b>3.701.486</b> | <b>4.038.667</b> | <b>3.593.746</b> |
| Supplerende kapital                                                       | 403.745          | 403.651          | 555.582          |
| Fradrag kapitalinstrumenter                                               | -1.380           | -1.242           | -25.047          |
| <b>Kapitalgrundlag</b>                                                    | <b>4.103.851</b> | <b>4.441.076</b> | <b>4.124.281</b> |

## Note 17 - Kapitalforhold (fortsat)

| Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen)   |                   |                   |                   |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Beløb i 1.000 kr.                             | 31.03.2025        | 31.12.2024        | 31.03.2024        |
| <b>Risikoeksponeringer</b>                    |                   |                   |                   |
| Kreditrisiko                                  | 15.581.803        | 14.688.742        | 14.292.625        |
| Markedsrisiko                                 | 708.394           | 630.700           | 1.125.468         |
| Operationel risiko                            | 2.096.451         | 2.869.133         | 2.567.287         |
| <b>Risikoeksponeringer i alt</b>              | <b>18.386.648</b> | <b>18.188.575</b> | <b>17.985.380</b> |
| Kapitalprocent                                | 22,3              | 24,4              | 22,9              |
| Kernekapitalprocent                           | 20,1              | 22,2              | 20,0              |
| Egentlig kernekapitalprocent                  | 17,9              | 20,0              | 17,7              |
| Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2 | 1.470.932         | 1.455.086         | 1.438.830         |

Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter er opgjort og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 31.03.2025 og 31.03.2024.

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 %-point højere. (31.03.2024: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,0 %-point højere).

# Noter

## Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser

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

|                                                                                                                                                                                                                              | 31.03.2025                  |                                           |                         | 31.03.2024                  |                                           |                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|-------------------------|
| Beløb i 1.000 kr.                                                                                                                                                                                                            | Dagsværdi<br>via resultatet | Dagsværdi via<br>anden total-<br>indkomst | Amortiseret<br>kostpris | Dagsværdi<br>via resultatet | Dagsværdi via<br>anden total-<br>indkomst | Amortiseret<br>kostpris |
| Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen enten til dagsværdi via resultat, dagsværdi via anden totalindkomst eller amortiseret kostpris. Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode. |                             |                                           |                         |                             |                                           |                         |
| <b>Finansielle aktiver</b>                                                                                                                                                                                                   |                             |                                           |                         |                             |                                           |                         |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker                                                                                                                                                              |                             |                                           | 5.262.655               |                             |                                           | 1.658.733               |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker                                                                                                                                                                       |                             |                                           | 666.749                 |                             |                                           | 1.436.693               |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris                                                                                                                                                                      |                             |                                           | 13.050.270              |                             |                                           | 12.781.712              |
| Obligationer til dagsværdi                                                                                                                                                                                                   | 2.241.097                   | 383.090                                   |                         | 898.411                     | 1.423.535                                 |                         |
| Obligationer til amortiseret kostpris                                                                                                                                                                                        |                             |                                           | 5.593.941               |                             |                                           | 7.911.932               |
| Aktier mv.                                                                                                                                                                                                                   | 985.400                     | 138.387                                   |                         | 874.012                     | 140.858                                   |                         |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger                                                                                                                                                                                            | 2.210.342                   |                                           |                         | 2.176.706                   |                                           |                         |
| Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter                                                                                                                                                                     | 20.153                      |                                           |                         | 18.661                      |                                           |                         |
| <b>Finansielle aktiver i alt</b>                                                                                                                                                                                             | <b>5.456.992</b>            | <b>521.477</b>                            | <b>24.573.615</b>       | <b>3.967.790</b>            | <b>1.564.393</b>                          | <b>23.789.070</b>       |
| <b>Finansielle forpligtelser</b>                                                                                                                                                                                             |                             |                                           |                         |                             |                                           |                         |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker                                                                                                                                                                                  |                             |                                           | 878.495                 |                             |                                           | 1.461.467               |
| Indlån og anden gæld                                                                                                                                                                                                         |                             |                                           | 22.274.116              |                             |                                           | 20.956.486              |
| Indlån i puljeordninger                                                                                                                                                                                                      | 2.210.342                   |                                           |                         | 2.176.706                   |                                           |                         |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris                                                                                                                                                                               |                             |                                           | 910.883                 |                             |                                           | 612.674                 |
| Efterstillede kapitalindskud                                                                                                                                                                                                 |                             |                                           | 403.745                 |                             |                                           | 555.582                 |
| Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter                                                                                                                                                                     | 15.443                      |                                           |                         | 16.240                      |                                           |                         |
| <b>Finansielle forpligtelser i alt</b>                                                                                                                                                                                       | <b>2.225.785</b>            | <b>0</b>                                  | <b>24.467.239</b>       | <b>2.192.946</b>            | <b>0</b>                                  | <b>23.586.209</b>       |

# Noter

## Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser, (fortsat)

### Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

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

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

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

## Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

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

| Beløb i 1.000 kr. | Noterede<br>priser<br>(Niveau 1) | Observer-<br>bare input<br>(Niveau 2) | Ikke-obs-<br>erverbare input<br>(Niveau 3) | I alt |
|-------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------|-------|
|-------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------|-------|

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

31.03.2025

|                                        |                  |                  |                |                  |
|----------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Finansielle aktiver</b>             |                  |                  |                |                  |
| Obligationer til dagsværdi             | 2.624.187        | 0                | 0              | 2.624.187        |
| Aktier mv.                             | 183.104          | 831.093          | 109.590        | 1.123.787        |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger      | 2.188.285        | 22.057           | 0              | 2.210.342        |
| Afledte finansielle instrumenter       | 0                | 20.153           | 0              | 20.153           |
| <b>Finansielle aktiver i alt</b>       | <b>4.995.576</b> | <b>873.303</b>   | <b>109.590</b> | <b>5.978.469</b> |
| <b>Finansielle forpligtelser</b>       |                  |                  |                |                  |
| Indlån i puljeordninger                | 0                | 2.210.342        | 0              | 2.210.342        |
| Afledte finansielle forpligtelser      | 0                | 15.443           | 0              | 15.443           |
| <b>Finansielle forpligtelser i alt</b> | <b>0</b>         | <b>2.225.785</b> | <b>0</b>       | <b>2.225.785</b> |

31.03.2024

|                                        |                  |                  |               |                  |
|----------------------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| <b>Finansielle aktiver</b>             |                  |                  |               |                  |
| Obligationer til dagsværdi             | 2.321.946        | 0                | 0             | 2.321.946        |
| Aktier mv.                             | 185.326          | 747.090          | 82.454        | 1.014.870        |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger      | 2.163.622        | 13.084           | 0             | 2.176.706        |
| Afledte finansielle instrumenter       | 0                | 18.661           | 0             | 18.661           |
| <b>Finansielle aktiver i alt</b>       | <b>4.670.894</b> | <b>778.835</b>   | <b>82.454</b> | <b>5.532.183</b> |
| <b>Finansielle forpligtelser</b>       |                  |                  |               |                  |
| Indlån i puljeordninger                | 0                | 2.176.706        | 0             | 2.176.706        |
| Afledte finansielle forpligtelser      | 0                | 16.240           | 0             | 16.240           |
| <b>Finansielle forpligtelser i alt</b> | <b>0</b>         | <b>2.192.946</b> | <b>0</b>      | <b>2.192.946</b> |

# Noter

## Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

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

| Beløb i 1.000 kr.                                                                       | 31.03.2025     | 31.03.2024    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3</b> |                |               |
| Regnskabsmæssig værdi primo                                                             | 93.117         | 82.033        |
| Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer                           | 2.238          | 474           |
| Køb                                                                                     | 14.235         | 669           |
| Salg                                                                                    | 0              | 722           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                                                     | <b>109.590</b> | <b>82.454</b> |

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

## Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser, (fortsat)

### Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

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

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

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

# Noter

## Note 18 - Finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat)

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

|                                                                                       | 31.03.2025                 |                   | 31.03.2024                    |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|
| Beløb i 1.000 kr.                                                                     | Regnskabs-<br>mæssig værdi | Dagsværdi         | Regnskabs-<br>mæssig<br>værdi | Dagsværdi         |
| Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier |                            |                   |                               |                   |
| <b>Finansielle aktiver</b>                                                            |                            |                   |                               |                   |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker                       | 5.262.655                  | 5.262.655         | 1.658.733                     | 1.658.733         |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker                                | 666.749                    | 666.749           | 1.436.693                     | 1.436.693         |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris                               | 13.050.270                 | 13.107.266        | 12.781.712                    | 12.836.592        |
| Obligationer til amortiseret kostpris                                                 | 5.593.941                  | 5.619.618         | 7.911.932                     | 7.842.755         |
| <b>Finansielle aktiver i alt</b>                                                      | <b>24.573.615</b>          | <b>24.656.288</b> | <b>23.789.070</b>             | <b>23.774.773</b> |
| <b>Finansielle forpligtelser</b>                                                      |                            |                   |                               |                   |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker                                           | 878.495                    | 878.495           | 1.461.467                     | 1.461.467         |
| Indlån og anden gæld                                                                  | 22.274.116                 | 22.274.116        | 20.956.486                    | 20.956.486        |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris                                        | 910.883                    | 910.883           | 612.674                       | 612.674           |
| Efterstillede kapitalindskud                                                          | 403.745                    | 403.745           | 555.582                       | 555.582           |
| <b>Finansielle forpligtelser i alt</b>                                                | <b>24.467.239</b>          | <b>24.467.239</b> | <b>23.586.209</b>             | <b>23.586.209</b> |

# Definitioner af officielle nøgletal mv.

**Afkastningsgrad**

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

**Akkumuleret nedskrivningsprocent**

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

**Børskurs / årets resultat pr. aktie (price/earning)**

Børskurs / årets resultat pr. aktie.

**Børskurs ift. indre værdi pr. aktie (price / equity)**

Børskurs / indre værdi pr. aktie.

**Egenkapitalforrentning efter skat**

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

**Egenkapitalforrentning før skat**

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

**Egentlig kernekapitalprocent**

Egentlig kernekapital / risikovægtede eksponeringer.

**Indre værdi pr. aktie (kr.)**

Egenkapital / aktiekapital eksklusiv egne aktier.

**Indtjening pr. omkostningskrone**

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

**Kapitaloverdækning %-point**

Kapitalgrundlag – kapitalbehov / risikovægtede eksponeringer \*100

**Kapitalprocent**

Kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

**Kernekapitalprocent**

Kernekapital i procent af samlet risikoeksponering.

**Likviditetspejlemærke**

Likviditetspejlemærket angiver sparekassens evne til at klare et tre måneders likviditetsstress.

**Likviditet LCR (Liquidity Coverage Ratio)**

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

**NEP-kapitalprocent**

NEP-kapitalgrundlag i procent af samlet risiko-eksponering.

**NSFR (Net stable funding ratio) mio. kr.**

Tilgængelig stabil finansiering / nødvendig stabil finansiering

**Omkostningsprocent**

Udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger og andre driftsudgifter / nettorente og gebyrindtægter tillagt andre driftsindtægter samt kursregulering af sektoraktier og kursreguleringer af valuta, finansielle instrumenter og obligationer afledt af kundeforretninger.

**Periodens nedskrivningsprocent**

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

**Periodens resultat pr. aktie (kr.)**

Aktionærernes resultat / gennemsnitlig antal aktier i omløb.

**Periodens udlånsvækst**

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

**Rentenulstillede udlån ift. samlet udlån**

Rentenulstillet udlån / samlet udlån

**Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag**

Renterisiko i procent af kernekapital.

**Summen af store eksponeringer (<175%)**

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

**Udbytte pr. aktie (kr.)**

Foreslået udbytte / aktiekapital.

**Udlån ift. egenkapital**

Udlån / egenkapital.

**Udlån plus nedskrivninger herpå ift. indlån**

Udlån plus nedskrivninger i procent af indlån.

**Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag**

Valutaindikator 1 i procent af kernekapital.

**Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag**

Valutaindikator 2 i procent af kernekapital.

