

# Årsrapport 2022

SPAREKASSEN  
SJÆLLAND-FYN



# De væsentligste resultater fra 2022

## RESULTAT FØR SKAT

**Udgør 482,0 mio. kr.**

Resultat før skat forrenter primo egenkapitalen svarende til 12,7 % p.a. Resultat efter skat udgør 371,8 mio. kr., svarende til en forrentning af primo egenkapitalen på 9,8 %.

## NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTERNE

**Stiger 10 %**

Netto rente- og gebyrindtægterne stiger med 117,6 mio. kr. og udgør 1.335,1 mio. kr. Underliggende stiger netto renteindtægter 13 % og gebyr- og provisionsindtægter 5 %.

## OMKOSTNINGSNIVEAUET

**Stiger 6 %**

Omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver udgør 804,2 mio. kr. Korrigeret for engangsforhold ifm. strategilancering mv. udgør stigningen 3 %.

## BASISINDTJENINGEN

**Stiger 16 %**

De seneste års meget tilfredsstillende udvikling forsætter i 2022. I fjerde kvartal stiger basisindtjeningen 37 % i forhold til fjerde kvartal 2021.

## OMKOSTNINGSPROCENTEN

**Falder til 60,9 %**

Omkostningsprocenten for 2022 er 60,9 mod 63,1 i 2021. Omkostningsprocenten skal jf. "Mod nye mål" kontinuierligt nedbringes til under 50 % senest fra regnskabsåret 2026.

## NEGATIVE KURSREGULERINGER

**På 73,5 mio. kr.**

Stærk stigende renter på realkreditobligationer er den primære årsag til udviklingen.

## NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V.

**Tilbageførsel på 16,0 mio. kr.**

Fortsat stabil udvikling i kreditboniteten hos sparekassens kunder. De samlede ledelsesmæssige skøn er øget med 16 mio. kr. siden 31. december 2021 og udgør herefter 220,9 mio. kr. ultimo 2022.

## KAPITALPROCENTEN

**Udgør 25,1 %**

Sparekassens kapitalforhold udvikler sig fortsat tilfredsstillende.

## INDLÅN

**Stiger 5 %**

Indlån stiger med 907 mio. kr. og udgør 20,7 mia. kr.

## LANCERING AF STRATEGIEN "MOD NYE MÅL"

**I april 2022**

Sparekassen præsenterede jf. selskabsmeddelelse nr. 8/2022 af 27. april 2022 den nye strategi og finansielle målsætninger for den kommende strategiperiode.

## UDLODNING

**6,00 kr. pr. aktie**

Det indstilles til generalforsamlingen, at der udbetales 6,00 kr. i udbytte pr. aktie. Det er endvidere hensigten at supplere udbyttet med et aktietilbagekøbsprogram i 2023.

## FORVENTNINGER TIL RESULTAT I 2023 I NIVEAUET

**500-600 mio. kr. før skat**

Sparekassen forventer en fortsat stærk udvikling i basisindtjeningen men usikkerhed i forhold til aktivitetsniveauet og nedskrivninger.

# 02 Ledelsesberetning 47 Årsregnskab

De væsentligste resultater fra 2022	side	2	Ledelsespåtegning	side	49
Ledelsesberetning	side	4	Intern revisors revisionspåtegning	side	50
Forventninger til 2023	side	5	Den uafhængige revisors revisionspåtegning	side	51
Hovedtal	side	6	Resultatopgørelse	side	54
Nøgletal	side	7	Totalindkomstopgørelse	side	54
Basisindtjening	side	8	Balance pr. 31. december	side	55
Tilsynsdiamanten	side	9	Egenkapitalopgørelse	side	56
Regnskabskommentering, koncernen	side	10	Pengestrømsopgørelse	side	60
Mod nye mål – sparekassens 2025-strategi	side	15	Noteoversigt	side	61
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	19	Noter	side	62
Bonitetskategorier og branchefordeling	side	22			
Koncernen	side	23			
Forretningsgrundlaget	side	25			
Corporate Governance og redegørelse for virksomhedsledelse	side	27			
Bestyrelsen og direktionen	side	33			
Redegørelse om underrepræsenteret køn i koncernens øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer	side	39			
Aktionærinformation	side	40			
Redegørelse for samfundsansvar – CSR	side	42			
Regnskabskommentering, moderselskabet	side	44			

**Forsidefoto:** Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens hovedsæde beliggende ved Holbæk fjord.

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

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

<b>Lars Petersson</b> Administrerende direktør 5948 1111 <a href="mailto:ir@spks.dk">ir@spks.dk</a>	<b>Lars Bolding</b> Sparekassedirektør 5948 1111 <a href="mailto:ir@spks.dk">ir@spks.dk</a>	<b>Morten Huse Eikrem-Jepesen</b> Presseansvarlig 5385 0770
--	--	---

# Ledelsesberetning

Sparekassen Sjælland-Fyn leverer i 2022 et resultat før skat på 482,0 mio. kr., hvilket forrenter primo egenkapitalen med 12,7 %. Året har bl.a. været karakteriseret ved en stigende basisindtjening, en faldende omkostningsprocent og lanceringen af strategien ”Mod nye mål”, som skal styrke sparekassens konkurrence- og indtjeningskraft yderligere i fremtiden.

## Fortsat styrket basisindtjening

Sparekassen fortsætter de positive takter fra de seneste år og styrker igen i 2022 basisindtjeningen, der stiger 16 % i forhold til 2021 og 37 % i 4. kvartal 2022 i forhold til 4. kvartal 2021.

Mens boligmarkedet bremsede hårdt op i særligt anden halvdel af 2022, har mange kunder benyttet de store rentebevægelser på realkreditområdet til at omlægge deres lån og hermed bl.a. nedbringe deres restgæld. Det har – sammen med stigende indtægter fra sparekassens serviceydelse på grund af kundetilgang og et øget forretningsomfang med eksisterende kunder – bidraget positivt til sparekassens indtjening. Sparekassen øger således gebyr- og provisionsindtægterne med 30 i mio. kr., svarende til en stigning på 5 % i forhold til 2021.

Med en lille stigning på knap 1 % i 2022 fastholder sparekassen den samlede kreditformidling på stort set samme niveau som i 2021. Stigningen dækker over en positiv udvikling på særligt erhvervsområdet, hvor udlånet stiger med knap 3 % på trods af en reduktion i den samlede finansiering til større byggeprojekter som følge af færdiggørelsen af en række projekter i 2022.

Tilsvarende øger sparekassen formidlingen af realkreditlån til finansiering af erhvervssejendomme fra DLR Kredit med 4 % i 2022. Sparekassen tager også markedsandele på privatkundeføremådet, hvor udlånet dog er præget af den generelt lavere aktivitet på boligområdet, ligesom de mange konverteringer, hvor kunder har omlagt deres lån og hermed nedbragt deres restgæld, naturligt påvirker udlånsmassen. Kerneforretningen udvikler sig dog i en positiv retning.

På udgiftssiden stiger omkostningerne til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver med 6 % og udgør ved udgangen af 2022 i alt 804,2 mio. kr. Stigningen skyldes dels øgede udgifter til bl.a. varme, el og IT-sikkerhed og dels en række engangsudgifter i forbindelse med lanceringen af sparekassens nye strategi ”Mod nye mål”. I forlængelse heraf er der derudover lavet en række strategiske investeringer, som på sigt skal styrke sparekassens indtjeningskraft. Korrigeret for engangsforhold stiger omkostningsniveauet i 2022 med 3 %.

Endelig skal resultatet for året ses i lyset af, at der har været samlede kursreguleringer på -73,5 mio. kr., hvilket primært skyldes stærkt stigende renter på realkreditobligationer.

## Robusthed hos kunderne

Generelt har sparekassens kunder og derved også den samlede kreditbog – på tværs af privat, erhverv og landbrug – vist robusthed i 2022.

På trods af stærkt stigende energipriser og en historisk høj inflation stiger indlånet i sparekassen i 2022 således også med 5 % til 20,7 mia. kr. Stigningen afspejler, at de private husholdninger – hvor muligt – har tilpasset deres forbrug, og at danskernes opsparinger – ligesom vi har set de seneste år – set over en bred kam fortsat er rekordstore. Også virksomhederne udviser stor parathed til at tilpasse deres drift hvor muligt. Samtidigt har sparekassen stor branchespredning i kundeporteføljen på erhvervsområdet, hvorfor effekterne af det generelt øgede prisniveau mv. endnu har været begrænset.

Den fortsat tilfredsstillende kreditkvalitet blandt sparekassens kunder afspejler sig på nedskrivningsposten på udlån m.v., som samlet for året viser en tilbageførsel på 16,0 mio. kr. Sparekassens samlede ledelsesmæssige skøn fastholdes dog på et fortsat højt niveau på grund af usikkerhed omkring de samfundsøkonomiske prognoser som følge af bl.a. krigen i Ukraine og det fortsat høje inflationsniveau.

De ledelsesmæssige skøn udgør ved udgangen af 2022 samlet 220,9 mio. kr.

Nationalbanken har ad flere omgange hævet renten i 2022 for at sætte en dæmper på inflationen. Afledt heraf har sparekassen i 2022 valgt at afskaffe negative indlånsrenter og har i stedet indført positiv rente på en række indlånskonti, herunder sparekassens aktionæropsparring.

Sparekassen har desuden hævet udlånsrenterne. Netto renteindtægterne stiger således med 78,0 mio. kr. i 2022, svarende til en stigning på 13 %, og udgør i alt 659,5 mio. kr. Det stigende renteniveau forventes at understøtte en fortsat positiv udvikling i såvel renteindtægterne som nettorenteindtægterne i 2023.

## Mod nye mål

Sparekassen lancerede i 2. kvartal af 2022 en ny 4-årig strategi ”Mod nye mål”. Hermed er de strategiske hegnspæle sat frem mod 2025, hvor sparekassen fylder 200 år.

Som et resultat af de strategiske indsatsområder er der i strategiens første leveår igangsat en række interne tiltag og projekter, som bl.a. skal understøtte sparekassens kommercielle processer, produkt- og service tilbud, herunder med fokus på at understøtte kundernes transition til en mere bæredygtig forbrugsadfærd og drift. Det skal styrke sparekassens konkurrence- og indtjeningskraft både på kort og langt sigt.

Parallelt arbejdes der med at sikre en øget intern effektivitet og med at frigøre tid til øget kundedialog – bl.a. via en strømlining og automatisering af interne processer og arbejds-gange, opgaveflytning og mere operationel governance. Sparekassen har sat en ambitiøs målsætning om at frigøre 90.000 timer til kun-

depleje. Der er i 2022 identificeret optimeringsmuligheder svarende til 45.000 timer.

Afledt heraf har sparekassen sænket den samlede omkostningsprocent fra 63,1 % i 2021 til 60,9 % i 2022. Sparekassens målsætning om at sænke omkostningsprocenten til under 50 % senest fra regnskabsåret 2026 er således godt på vej til at blive indfriet.

Sparekassen har generelt oplevet stor opbakning til og interesse for "Mod nye mål" fra både kunder, medarbejdere og aktionærer. Det sætter vi pris på.

På baggrund af det tilfredsstillende resultat for året indstilles til Generalforsamlingens beslutning, at der udbetales et udbytte i form af 6,00 kr. pr. aktie til sparekassens aktionærer. Det er endvidere hensigten at supplere udbyttet med et aktietilbagekøbsprogram i 2023.

### Forventninger til 2023

Sparekassen forventer, at den stærke udvikling i basisindtjeningen vil fortsætte i 2023, herunder som følge af bl.a. det generelt højere rentemiljø. Der er dog fortsat usikkerhed om, hvordan det generelle aktivitets- og nedskrivningsniveau vil udvikle sig som følge af bl.a. inflationen, som fortsat er på et højt niveau.

Forventningerne til resultatet før skat for 2023 er herefter i niveauet 500-600 mio. kr.

**Lars Petersson** Adm. direktør  
**Bruno Riis-Nielsen** Sparekassedirektør

**Lars Bolding** Sparekassedirektør  
**Jan Kolbye Jensen** Sparekassedirektør



**JAN KOLBYE JENSEN**  
Sparekassedirektør

**BRUNO RIIS-NIELSEN**  
Sparekassedirektør

**LARS PETERSSON**  
Adm. direktør

**LARS BOLDING**  
Sparekassedirektør

# Hovedtal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	2022	2021	Indeks <sup>1</sup>	2020	2019	2018
<b>Resultatposter</b>						
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	531	509	104	509	540	569
Andre renteindtægter	133	58	229	60	74	37
Negative renteindtægter	15	26	58	24	18	12
Renteudgifter	64	50	128	46	43	54
Positive renteudgifter	75	91	82	58	12	-
<b>Nettorenteindtægter</b>	<b>660</b>	<b>582</b>	<b>113</b>	<b>557</b>	<b>565</b>	<b>541</b>
Udbytte af aktier	26	18	144	29	25	24
Gebyrer og provisionsindtægter	665	635	105	579	541	459
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	16	17	94	16	18	19
<b>Netto rente og gebyrindtægter</b>	<b>1.335</b>	<b>1.218</b>	<b>110</b>	<b>1.149</b>	<b>1.113</b>	<b>1.005</b>
Kursreguleringer	-73	30	-	16	-44	21
Andre driftsindtægter	16	16	100	21	27	16
Udgifter til personale og administration	771	723	107	729	726	746
AF- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	33	36	92	66	85	49
Andre driftsudgifter	19	20	95	23	19	20
Nedskrivninger på udlån mv.	-16	-25	64	161	17	4
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11	22	50	35	2	8
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>482</b>	<b>531</b>	<b>91</b>	<b>242</b>	<b>251</b>	<b>230</b>
Skat	110	87	126	13	25	22
<b>Periodens resultat efter skat</b>	<b>372</b>	<b>444</b>	<b>84</b>	<b>229</b>	<b>227</b>	<b>208</b>
Aktionærernes resultat	346	419	83	204	202	148

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	2022	2021	Indeks <sup>1</sup>	2020	2019	2018
<b>Balanceposter</b>						
Udlån	11.690	12.067	97	11.951	12.217	12.174
Indlån	20.673	19.766	105	20.001	18.700	18.223
Indlån i puljeordninger	1.976	2.405	82	2.082	1.771	1.313
Indlån i alt	22.649	22.171	102	22.083	20.470	19.536
Efterstillede kapitalindskud	571	670	85	570	673	454
Egenkapital	4.129	3.796	109	3.382	3.237	3.083
Balance	29.631	28.001	106	27.266	25.359	23.857
Kapitalgrundlag	4.133	3.973	104	3.655	3.480	3.125
Garantier	5.613	7.240	78	7.126	6.738	5.357
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR kredit)	59.946	59.686	100	56.076	52.278	48.404
Kundepoter	13.771	15.077	91	11.800	10.555	9.558
<b>Udvikling i sparekassens forretningsomfang</b>						
Udlån	11.690	12.067	97	11.951	12.217	12.174
Totalkredit	35.080	34.980	100	32.331	29.811	27.229
DLR Kredit	13.176	12.639	104	11.794	10.250	9.001
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditudlån)	3.213	4.319	74	4.276	4.173	2.955
Indlån	20.673	19.766	105	20.001	18.700	18.223
Indlån i puljeordninger	1.976	2.405	82	2.082	1.771	1.313
Kundepoter	13.771	15.077	91	11.800	10.555	9.558
<b>Total</b>	<b>99.579</b>	<b>101.253</b>	<b>98</b>	<b>94.235</b>	<b>87.477</b>	<b>80.453</b>
Antal medarbejder (fuldtids, gns.)	546	548	100	555	587	616
Pr. medarbejder	182	185	99	170	149	131

<sup>1</sup> Indeks - 31.12.2022 i forhold til 31.12.2021

# Nøgletal

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S Koncernen

	2022	2021	Indeks <sup>1</sup>	2020	2019	2018
Nøgletal						
Kapitalprocent	25,1	23,3	108	21,8	20,1	17,7
Kernekapitalprocent	21,9	19,7	111	18,4	16,2	15,1
Egentlig kernekapitalprocent	18,9	17,5	108	16,1	14,0	13,0
Kapitaloverdækning, %-point	14,2	13,5	105	11,7	10,6	8,2
Egenkapitalforrentning før skat <sup>2</sup>	12,2	14,8	82	7,3	8,0	8,0
Egenkapitalforrentning efter skat <sup>2</sup>	9,4	12,4	76	6,9	7,2	7,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,60	1,70	94	1,25	1,30	1,28
Omkostningsprocent	60,9	63,1	97	69,9	72,8	79,8
Rentrisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	5,2	0,2	-	0,1	0,2	-1,0
Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	1,5	0,7	214	1,3	0,6	0,7
Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	100	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	3,2	88	3,5	3,8	3,9
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	54,0	56,9	95	57,0	62,9	67,5
Årets udlånsvækst i procent <sup>2</sup>	-3,1	1,0	-	-2,2	0,4	5,5
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	-0,1	100	0,7	0,1	0,0
Akk. nedskrivningsprocent <sup>3</sup>	3,5	3,1	113	3,6	3,7	5,8
Rentenustiliede udlån i.ft. samlet udlån	0,2	0,2	100	0,6	0,6	0,9
Likviditetsspejlemærke	481	523	92	456	383	318
Likviditet, LCR	372	501	74	416	335	278
Sum af store eksponeringer	62,9	68,6	92	67,7	76,5	96,1
Afkastningsgrad <sup>2</sup>	1,3	1,6	81	0,9	0,9	0,9
Årets resultat pr. aktie (kr.) <sup>4</sup>	20,0	24,3	82	11,8	11,7	9,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	6,0	6,0	100	0,0	3,0	2,5
Indre værdi pr. aktie (kr.)	209,3	198,1	106	173,8	164,7	155,3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>4</sup>	9,7	6,8	143	7,6	7,7	8,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>5</sup>	0,9	0,8	113	0,5	0,5	0,5
Børskurs ultimo perioden	193,5	165,0	117	90,0	89,6	80,4
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) <sup>6</sup>	546	548	100	555	587	616
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) <sup>6</sup>	555	545	102	556	561	622

<sup>1</sup> Indeks: 31.12.2022 i forhold til 31.12.2021.

<sup>2</sup> Nøgletallet er i 2018 beregnet med udgangspunkt i åbningsbalancen efter implementering af IFRS 9.

<sup>3</sup> Se note 11 for en specifikation af de samlede nedskrivninger og hensættelser.

<sup>4</sup> Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

<sup>5</sup> Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

<sup>6</sup> Beskæftiget med pengeinstituttvirksomhed.

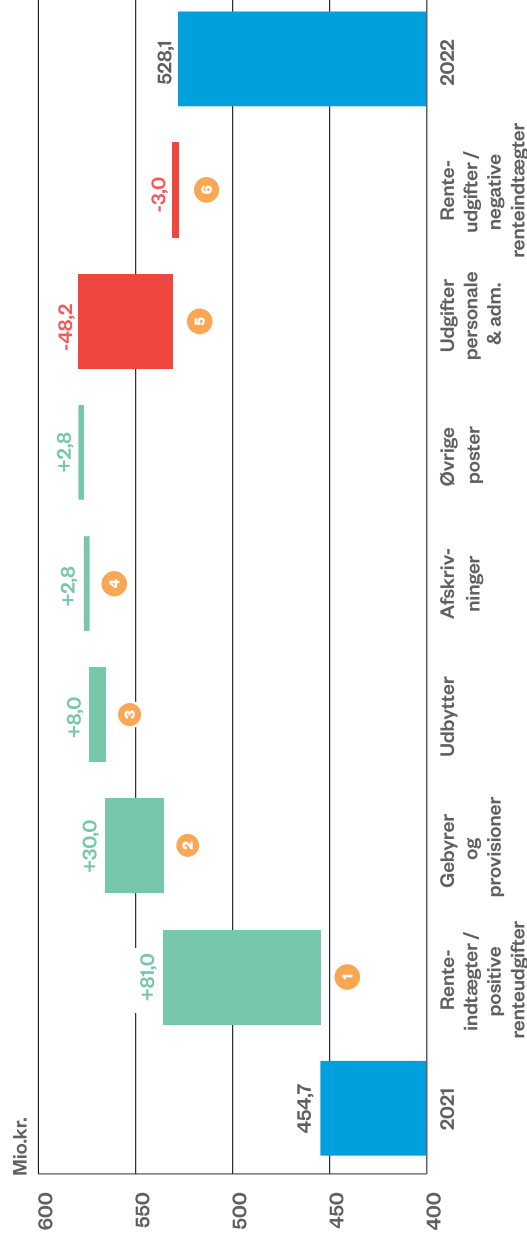


# Basisindtjening

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

## Udvikling i basisindtjeningen



- 1 Obligationer
- 2 Garantiprovision, TK og DLR
- 3 Udbytte fra sektorselskaber
- 4 Huslejeforpligtelser
- 5 IT-omkostninger
- 6 Obligationsbeholdningen
- 7 Strategilancering (engangspost)
- 8 Lønomsætninger (er påvirket af en engangspost)
- 9 PR-udgifter
- 10 Foliokonto
- 11 Indlån

# Tilsynsdiamanten

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

De fire målepunkter og de aktuelle opgørelser:

Pejlemærke	Grænseværdi	Koncernen 31.12.2022	Koncernen 31.12.2021
<b>Summen af store engagementer</b> i procent af den egentlige kernekapital	<b>&lt;175 %</b>	<b>62,9</b>	<b>68,6</b>
<b>Udlånsvækst p.a.</b>	<b>&lt;20 %</b>	<b>-3,1</b>	<b>1,0</b>
<b>Ejendomsfinansiering</b> i procent af udlån og garantier	<b>&lt;25 %</b>	<b>10,3</b>	<b>11,0</b>
<b>Likviditetspejlemærke</b>	<b>&gt;100 %</b>	<b>480,7</b>	<b>522,8</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

## Regnskabsåret 2022

Resultat før skat udgør 482,0 mio. kr. mod 531,0 mio. i året før. Resultatet er karakteriseret af en styrket basisindtjening, der stiger med 16 % sammenlignet med 2021 og udgør 528,1 mio. kr.

Den meget positive udvikling i basisindtjeningen er i særdeleshed båret af en stigning i netto renteindtægter på 13 %, men også gebyr- og provisionsindtægter, der stiger 5 %, bidrager til den positive udvikling. På udgiftssiden stiger omkostninger til personale og administration samt til af- og nedskrivninger på aktiver med 6 %. Posten er præget af en række engangsomkostninger primært relateret til sparekassens lancering af den nye strategi "Mod nye mål". Korrigeret for engangsforhold udgør stigningen i omkostningsniveauet 3 %.

De samlede kursreguleringer har i 2022 udviklet sig negativt med 73,5 mio. kr., hvilket kan tilskrives kraftige kursfald på danske realkreditobligationer. I 2021 var kursreguleringerne positive med 29,6 mio. kr. Udviklingen i kursreguleringer er således den primære årsag til, at resultat før skat falder med 9 % i forhold til 2021.

Sparekassens kreditbog udviser fortsat robusthed, og nedskrivningsposten udgør en tilbageførsel på i alt 16,0 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør 371,8 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 9,8 %.

Set i lyset af den fortsat positive udvikling i basisindtjeningen, samt under hensyntagen til

de ekstraordinære forhold i kursudviklingen på danske realkreditobligationer, betragtes resultatet som tilfredsstillende.

## Resultatopgørelsen

### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 78,0 mio. kr., svarende til 13 %, og udgør 659,5 mio. kr. mod 581,6 mio. kr. i 2021.

Renteindtægter i alt stiger 97,2 mio. kr. og udgør 663,8 mio. kr. Det stigende renteniveau gennem 2022 har – for første gang i en årrække – gjort det muligt at generere en rimelig forrentning af sparekassens likviditetsbeholdning. Rente fra kreditinstitutter, der primært udgøres af foliokontoen i Nationalbanken, stiger således med godt 10,0 mio. kr., og renteindtægter fra

sparekassens obligationsbeholdning stiger med 50,5 mio. kr., svarende til 177 % sammenlignet med 2021. Renteindtægter fra udlån stiger 12,3 mio. kr. Underliggende er posten positivt præget af engangsposter på 15,9 mio. kr., et let vigende gennemsnitligt udlån samt en nogenlunde uændret gennemsnitlig udlånsrentesats.

Renteindtægter fra udlån udgør 519,3 mio. kr. pr. 31. december 2022 mod 507,1 mio. kr. samme tid sidste år. Som følge af Nationalbankens løbende rentestigninger tilpasser sparekassen ligeledes rentesatserne på udlån. Effekten heraf har haft begrænset indflydelse på renteindtægterne fra udlån i 2022, men vil successivt påvirke renteindtægterne fra udlån positivt over de kommende kvartaler. Udviklingen i udlånsbalancen bør – i lighed med de seneste mange kvartaler – sammenholdes med sparekassens

formidling af realkreditlån til både erhvervs- og privatkunder. Den samlede kreditformidling fastholdes med en stigning på knap 1 % på stort set samme niveau som ultimo 2021. Udviklingen i sparekassens egen udlånsbog i erhvervs-

segmentet skyldes en generel stigning i udlån samt en reduktion i den samlede finansiering til større byggeprojekter i takt med færdiggørelsen af en række af disse i 2022. På privatsiden skyldes udviklingen en generelt lavere aktivitet på boligmarkedet – herunder mht. finansiering af grundkøb samt opførelse og ombygning af boliger. Overordnet set udvikler udlån formidlet via Totalkredit sig fortsat fornuftigt, underliggende er volumen dog præget af, at sparekassens kunder i vid udstrækning har benyttet de store rentebevægelser på realkreditområdet til at reducere restgælden ved konverteringer. På erhvervsområdet oplever sparekassen generelt en god aktivitet, og formidlingen af realkreditlån via DLR Kredit er, til trods for at der også på dette område opleves stor konverteringsaktivitet, steget med 4 % siden ultimo 2021.

Renteindtægter fra afledte finansielle instrumenter stiger 24,8 mio. kr. til 54,1 mio. kr., og øvrige renteindtægter udgør ca. 0,5 mio. kr.

Negative renteindtægter i alt udgør 15,0 mio. kr. mod 25,9 mio. kr. sidste år. De negative renteindtægter kan primært henføres til sparekassens placering af overskydende likviditet på foliokontoen i Nationalbanken. Sparekassen er – jf. kravene til opretholdelse af en passende likviditetsbuffer (LCR-nøgletallet) – forpligtet til at have en vis mængde likviditet placeret i fi-

nansielle aktiver udstedt af stater i form af f.eks. skatkammerbeviser og statsobligationer eller som indestående på foliokontoen – med deraf negative renteindtægter til følge. Fra 9. september 2022 har renten på foliokontoen været positiv, hvorfor sparekassen for nuværende forventer at kunne generere positive renteindtægter af overskydende likviditet fremadrettet.

Renteudgifter i alt stiger med 14,0 mio. kr. til 63,9 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til renteudgifter til indlån. Sparekassen har – som følge af Nationalbankens rentestigninger – afskaffet negative indlånsrenter og genindført positive indlånsrenter på en lang række produkter. Renteudgifter til indlån forventes derfor at udvise en stigende tendens de kommende kvartaler.

Positive renteudgifter falder med 16,2 mio. kr. i forhold til sidste år og udgør 74,7 mio. kr. I takt med de seneste års vedvarende lave og negative renteniveau har sparekassen løbende tilpasset renteniveauet for indlånsprodukter, hvilket er den primære årsag til denne indtægtspost. Som før nævnt har sparekassen i efteråret 2022 helt afskaffet negative indlånsrenter, hvorfor der for nuværende ikke forventes positive renteudgifter i 2023.

Som det fremgår ovenfor, har udviklingen i netto renteindtægter i stor grad været præget af det løbende og hastige skift fra negativt renteniveau til et – set i et historisk perspektiv – mere normalt rentemiljø. Overordnet set forventes det stigende renteniveau at understøtte en

positiv udvikling i såvel renteindtægterne som nettorenteindtægterne i 2023.

### Udbytte

Sparekassen har modtaget 26,5 mio. kr. i udbytte i 2022 mod 18,5 mio. kr. i 2021. Generelt set kommer langt størstedelen af det modtagne udbytte fra de sektorselskaber, som sparekassen er medejer af, hvorfor udviklingen kan relateres hertil.

### Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger 30,1 mio. kr., svarende til 5 %, og udgør 664,7 mio. kr. mod 634,6 mio. i 2021. Sparekassen har gennem 2022 oplevet en god forretningsaktivitet fra såvel nye som eksisterende kunder i både erhvervs- og privatsegmentet. Det afspejler sig i generelt stigende indtægt inden for en lang række af de løbende serviceydelser, sparekassen tilbyder erhvervs- og privatkunderne, herunder betalingsformidling mv., øvrige gebyrer samt forvaltning af depotmidler. Udviklingen kan desuden henføres til garantiprovisioner, der er steget 9,7 mio. kr. i forhold til 2021. Nye kunder samt de seneste års høje handelsaktivitet på ejendomsmarkedet og medfølgende prisstigninger har været en medvirkende årsag til, at sparekassens formidling af realkreditlån via DLR Kredit og Totalkredit kontinuerligt er steget. I 2022 har tempoet i handelsaktiviteten og prisstigningerne på ejendomsmarkedet dog mistet fart, hvilket grundlæggende betragtes som en naturlig udvikling, henset til de stærkt stigende renter på realkreditlån. Sparekassens finansiering af ejendomshandler er derfor ikke på niveau med året inden, hvilket afspejler sig i et faldende niveau for lånesagsgebyrer. Til gengæld har der – som følge af de store rentebevægelser i realkreditobligationer – været

høj aktivitet med konvertering af eksisterende lån. De seneste års udvikling i formidlingen af realkreditlån er særdeles positiv, da den ikke kun styrker indtægtsgrundlaget på kort sigt, men også i et langsigtet perspektiv i form af et niveauiløft i provisionsindtægterne. Stigningstakten i den samlede volumen af formidling af realkreditlån har dog været faldende i 2022, hvilket kan henføres til konverteringer af realkreditlån med store restgældsreduktioner til følge samt et mere afdæmpet tempo på ejendomsmarkedet.

### Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør -73,5 mio. kr. mod 29,6 mio. kr. i 2021. De finansielle markeder har været præget af en stærkt stigende rente på danske realkreditobligationer. Til trods for, at sparekassen generelt har haft en relativ konservativ tilgang til vores placeringer af over-skudslikviditet, har den ekstraordinære udvikling på obligationsmarkedet medført en negativ kursregulering af obligationer på 97,1 mio. kr. mod en negativ kursregulering af obligationer på 34,0 mio. kr. i 2021. Sparekassen har med virkning fra primo andet kvartal 2022 valgt at ændre tilgang til administrationen af dele af obligationsbeholdningen – for nærmere beskrivelse heraf henvises til afsnittet "obligationer" på side 12. Kursregulering af aktier udgør 22,0 mio. kr. mod 56,0 mio. kr. ultimo 2021. Kursreguleringerne af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier og er i 2022 påvirket af større udbyttebetalinger. Herudover har sparekassen i starten af 2021 afhændet en beholdning af noterede aktier med en realiseret kursgevinst til følge.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør

samlet 1,6 mio. kr. mod 7,5 mio. kr. i 2021. Udviklingen kan primært henføres til negative værdireguleringer på ejendomme i datterselskabet Ejendomselskabet Sjælland-Fyn A/S.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør nogenlunde uændret 16,0 mio. kr. mod 15,6 mio. kr. i 2021. Regnskabsposten udgøres primært af huslejer fra ejendomsporteføljen i datterselskabet Ejendomselskabet Sjælland-Fyn A/S.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration stiger 48,2 mio. kr. og udgør 771,2 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse i alt med 27,7 mio. kr. Sparekassen valgte i andet kvartal – helt ekstraordinært – at takke medarbejderne for deres store bidrag til den fortsatte styrkelse af sparekassen med et engangsbeløb (direktionen undtaget). Korrigeret for denne engangspost udgør stigningen i de samlede personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse 13,8 mio. kr., svarende til 3 %, hvilket overvejende kan henføres til overenskomstmæssige løn- og pensionsreguleringer.

Øvrige administrationsomkostninger stiger 20,5 mio. kr. til 287,5 mio. kr. Posten er præget af flere engangsforhold og investeringer primært afledt af sparekassens nye strategi "Mod nye mål". Korrigeret for engangsforhold udgør stigningen i øvrige administrationsomkostninger ca. 11,7 mio. kr., svarende til 4 %. Dette kan primært henføres til øgede IT-udgifter, herunder omkostninger til IT-sikkerhed, stigende omkostninger til varme, el mv. samt øgede udgifter til markedsføring.



## Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 32,9 mio. kr., hvilket er et fald på 2,8 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Samlet set stiger omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 6 % til 804,2 mio. kr. Korrigeret for tidligere nævnte engangsposter udgør stigningen 3 %.

## Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivningsposten udgør samlet set en indtægt på 16,0 mio. kr. mod 24,8 mio. kr. i 2021. Kreditkvaliteten blandt sparekassens kunder vurderes i overvejende grad fortsat at være tilfredsstillende, og de konstaterede tab er fortsat af et relativt beskeden omfang. Det er sparekassens opfattelse, at både virksomhederne og de private husholdningers økonomier overordnet set er robuste. Sidstnævnte er – til trods for en høj inflation – begunstiget af en høj beskæftigelse samt de senere års positive konjunkturer på ejendomsmarkedet, der dog for nuværende ser ud til at være nået et vendepunkt. Virksomhederne og de private husholdningers robuste økonomi afspejler sig bl.a. i det fortsat meget lave niveau for individuelle nedskrivninger.

Krigen i Ukraine, høje energipriser, høj inflation, et stigende renteniveau, faldende forbrugertilid samt afmatning på ejendomsmarkedet er dog faktorer og usikkerheder, som sparekassen vurderer kan have indflydelse på visse kunders fremtidige betalingsvne. Efter sparekassens vurdering har vi endnu ikke set den fulde effekt af kombinationen af ovennævnte faktorer,

hvorfor der de kommende år må forventes et højere niveau for individuelle nedskrivninger. De ledelsesmæssige reservationer ligger derfor fortsat på et relativt højt niveau pr. 31. december 2022, hvor de udgør 220,9 mio. kr. mod 219,3 mio. kr. ultimo 2021. Reservationer relateret til Covid-19 pandemien er løbende reduceret i 2022, og pr. 31. december 2022 er de helt udgået. Herudover er reservationer relateret til griseproducenter reduceret. Til gengæld er reservationer relateret til erhvervs-kunder i SMV-segmentet, der er udsatte mht. stigende energi- og råvarepriser mv., samt til de bonitetmæssigt svageste privatkunder, der er ramt af stigende energipriser og høj inflation, øget. Herudover er der foretaget reservationer relateret til ejendomsmarkedet.

Niveauet for de ledelsesmæssige reservationer afspejler efter sparekassens opfattelse, en forsigtig tilgang til den væsentlige usikkerhed i den økonomiske udvikling, grundet krigen i Ukraine og høj inflation, som de kommende kvartaler er forbundet med. samt at den forhøjede kreditrisiko afdækkes efter bedst muligt skøn.

Nedskrivningsposten indeholder tillige indtægter hidrørende fra beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer på 31,0 mio. kr., hvilket er lavere end sidste år, men det er dog fortsat et højt niveau.

## Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 11,5 mio. kr. mod 22,0 mio. kr. samme tid sidste år. Posten kan bl.a. henføres til sparekassens ejerandel af Lollands Bank og den løbende værdiregulering til indre værdi heraf.

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

## Årets resultat

Resultat før skat pr. 31. december 2022 udgør 482,0 mio. kr. mod 531,0 mio. kr. i 2021. Resultat efter skat udgør 371,8 mio. kr. mod 443,5 mio. kr. sidste år. Af periodens resultat disponeres 26,1 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. I lighed med regnskabsåret 2021 indstilles en udbyttebetaling på 104,3 mio. kr. Aktionærenes del af periodens resultat inklusiv foreslået udbytte udgør således 345,7 mio. kr.

Set i lyset af den forsat positive udvikling i basisindtjeningen samt under hensyntagen til de ekstraordinære forhold i kursudviklingen på danske realkreditobligationer, betragtes resultatet som tilfredsstillende.

## Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

## Finanstilsynet - ordinær inspektion

Sparekassen har haft ordinær inspektion i 4. kvartal 2022. Inspektionen er igangværende,

og resultatet kendes derfor endnu ikke, men der forventes ikke væsentlige reguleringer, som ikke allerede er indregnet i årsrapporten.

## Balancen

Nedenfor omtales de væsentligste balanceposter samt balanceposter med væsentlig udvikling.

## Aktiver

### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Sparekassen har gennem en længere årrække været i besiddelse af et stort indlånsoverskud, der ekskl. indlån i puljeordninger udgør 9,0 mia. kr. ved udgangen af 2022. De primære placeringskanaler for denne likviditet udgøres af realkreditobligationer og foliokontoen. Regnskabsposten kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, der pr. 31. december er 2,2 mia. kr. mod 4,0 mia. kr. ultimo 2021, udgøres således primært af sparekassens indestående på foliokontoen. Faldet i indestående på foliokontoen kan henføres til, at en større del af sparekassens likviditetsberedskab er placeret i obligationer.

## Obligationer

Den samlede beholdning af obligationer udgør 10,5 mia. kr. mod 7,3 mia. ultimo 2021. Som en konsekvens af en meget lang årrække med et stort likviditetsoverskud i sparekassen samt generelle usikkerheder på de finansielle markeder som følge af bl.a. senest situationen i Ukraine mv., har sparekassens ledelse valgt at ændre tilgang til administrationen af dele af likviditetsoverskuddet. Fra primo andet kvartal 2022 administrerer sparekassen størstedelen af obligationsbeholdningen med fokus på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (obligationer til

amortiseret kostpris/hold til udløb) og inddrivelse af kontraktlige pengestrømme og salg (obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst). Disse positioner holdes som udgangspunkt ikke med handel for øje, men for at understøtte den grundlæggende drift i sparekassen i et mere langsigtet perspektiv.

Obligationer til dagsværdi udgør ultimo året 1,7 mia. kr. Heraf udgør obligationer til dagsværdi via resultatopgørelsen 1,2 mia. kr. og obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst knap 0,5 mia. kr. Der henvises i øvrigt til note 41 på side 110.

Siden primo april 2022 har sparekassen erhvervet en række obligationer med primært fokus på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (Hold til udløb). Der er tale om obligationer med succesivt udløb inden for en relativt kort periode på 1-4 år. Disse obligationer indgår i regnskabsposten obligationer til amortiseret kostpris, der pr. 31. december 2022 udgør 8,8 mia. kr. For supplerende oplysninger kan henvises til note 16 på side 87. Ultimo 2022 udgjorde forskellen på den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien 250,4 mio. kr. Da sparekassen har til hensigt at beholde den pågældende beholdning af obligationer med en høj kreditmæssig rating til udløb i kurs pari (100), er der tale om et øjebliksbillede af et kurstab, der ikke vil blive realiseret.

Ændringerne i balanceposterne obligationer til dagsværdi og obligationer til amortiseret kostpris kan således primært henføres til sparekassens ændrede tilgang til administration af obligationsbeholdningen, samt at en større del af sparekassens likviditet er investeret frem for at være placeret på foliokontoen.

#### Samlet kreditformidling

	2022 DKK mio.	2021 DKK mio.	2020 DKK mio.	2019 DKK mio.	2018 DKK mio.
Udlån, sparekassen	11.690	12.067	11.951	12.217	12.174
Totalkredit	35.080	34.980	32.331	29.811	27.229
DLR	13.176	12.639	11.794	10.250	9.001
<b>Total</b>	<b>59.946</b>	<b>59.686</b>	<b>56.076</b>	<b>52.278</b>	<b>48.404</b>

#### Udlån

Udlånsbalancen udgør 11,7 mia. kr. mod 12,1 mia. ultimo 2021. Der opleves god aktivitet inden for erhvervssegmentet, hvor udlånet stiger med ca. 3 %. Dette til trods for, at der er sket en reduktion i finansieringen af en række større byggeprojekter, der planmæssigt er færdiggjort. Udlån til private husholdninger udviser derimod en tilbagegang. Dette kan primært henføres til en faldende aktivitet på boligmarkedet, herunder bl.a. mnt. grundkøbskreditter, byggefinansiering og mellemfinansieringer ifm. boligskit. Udviklingen i det balanceførte udlån bør som tidligere beskrevet i regnskabskommenteringen sammenholdes med udviklingen i sparekassens formidling af realkreditlån. Den samlede kreditformidling er de seneste 12 måneder steget med knap 1 %.

#### Aktier

Den samlede beholdning af aktier udgør 812,0 mio. kr. mod 723,1 mio. kr. ultimo 2021. Beholdningen udgøres i væsentlig grad af aktier i sektorselskaber som DLR Kredit, BI Holding og PRAS, der er med til at understøtte sparekassens forretningsaktiviteter og indtjening. Herudover har sparekassen en beskedent beholdning af nogle få børsnoterede danske aktier og investeringsforeninger samt større aktieposter i Nordfyns Bank og Møns Bank. Stigningen i den

samlede beholdning af aktier kan primært henføres til løbende værdiregulering og omfordeling af aktier i sektorselskaber samt erhvervelse af aktier i Møns Bank.

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 257,0 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 561,9 mio. kr. mod 491,1 mio. kr. ultimo 2021. Udviklingen dækker primært over køb af domicilejendomme og i mindre omfang over både køb og salg af investeringsvejendomme.

#### Passiver

##### Indlån

Indlånsbalancen ekskl. indlån i puljeordninger er steget 0,9 mia. kr. til 20,7 mia. kr. Udviklingen er generelt bredt funderet og med stigninger i både indlån fra erhvervs kunder og i indlån fra privatkunder. Det stigende renteniveau har bl.a. medført et større indestående på opsparings- og aktionærkonti, der nu igen giver kunderne et positivt renteaftkast.

#### Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger udviser et fald på 0,4 mia. kr. i forhold til ultimo og udgør 2,0 mia. kr. Posten er i et væsentligt omfang påvirket af kursreguleringer på aktiver i de underliggende puljer. Disse kursreguleringer har i 2021 været positive, mens der har været større negative reguleringer i 2022.

#### Udstedte obligationer

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

#### Efterstillede kapitalindskud

De efterstillede kapitalindskud udgør 571,2 mio. kr. mod 670,1 mio. kr. ultimo december 2021. Faldet dækker over, at sparekassen i både februar 2022 og i december 2022 har indfriet efterstillet kapital for 50,0 mio. kr. ved first call. Generelt forsøger sparekassen løbende at optimere kapitalstrukturen, hvilket bl.a. sker gennem styring af de risikovægtede aktiver og kapitalfradragsgivende besiddelser af kapitalandele samt udstedelse af efterstillet kapital, hybrid kernekapital og SNP-obligationer.

### Egenkapital

Egenkapitalen udgør ultimo året 4.128,6 mio. kr. mod 3.795,5 mio. kr. pr. 31. december 2021. Stigningen i egenkapitalen skyldes i store træk periodens resultat reduceret med anden totalindkomst, udbetalt udbytte og udbetalt rente på hybrid kernekapital.

### Resultatkommentering fjerde kvartal 2022

Nettorenteindtægterne stiger med 31,5 mio. kr. til 174,1 mio. kr. i forhold til samme periode i 2021. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i renteindtægter fra obligationer på 27,9 mio. kr. Herudover stiger renteindtægter fra udlån samt fra foliokontoen i Nationalbanken med hhv. 10,6 mio. kr. og 9,1 mio. kr. Modsat falder positive renteudgifter på indlån med 22,1 mio. kr. og renteudgifter til indlån stiger 9,0 mio. kr. Udviklingen er primært en konsekvens af det stigende renteniveau gennem 2022.

Gebyr- og provisionsindtægter stiger 4 % og kan opgøres til 162,1 mio. kr. mod 156,2 mio. kr. i fjerde kvartal 2021. Udviklingen er primært drevet af øget aktivitet på fondsområdet – herunder kurttager.

Udgifter til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver er med en stigning på under 1 % nogenlunde uændret og udgør 197,3 mio. kr.

Basisindtjeningen i fjerde kvartal 2022 udgør herefter 133,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 37 % i forhold til fjerde kvartal 2021.

Kursreguleringer udgør næsten uændret 9,8 mio. kr. Posten kan primært henføres til positive kursreguleringer af aktier på 10,5 mio. kr. samt

negative værdireguleringer på investeringsejendomme. Kursregulering af obligationer udgør 0,9 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør i fjerde kvartal 15,0 mio. kr. mod -0,7 mio. kr. i fjerde kvartal 2021. I forhold til samme kvartal året inden er de individuelle nedskrivninger og nedskrivninger relateret til IFRS 9 (tidligere gruppevis nedskrivninger) øget.

Resultatet før skat for fjerde kvartal 2022 udgør herefter 131,1 mio. kr. mod 110,1 mio. kr. i samme kvartal sidste år. Resultat efter skat udgør 95,4 mio. kr. mod 91,9 mio. kr. i fjerde kvartal 2021. Fremgangen i kvartalets resultat kan jf. ovenstående primært henføres til den positive udvikling i basisindtjeningen. Både resultatet og udviklingen i basisindtjeningen betragtes som meget tilfredsstillende.



# Sparekassens 2025-strategi

# Mod nye mål

## Sammen baner vi vejen



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

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

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

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

## På vej mod 200 år med et stærkt DNA

Vi er rundet af det lokale og har et unikt fællesskab både internt og med kunder og samarbejdspartnere eksternt. 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 omverdensbetragtninger, 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, produktion og services på tværs af privat-, erhvervs- og formueområdet. Et 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 erhvervsparterkasse via tætte kundeforhold og de rigtige servicetilbud, så vi bliver den foretrukne bank for både mindre og mellemstore virksomheder og tiltrækker flere nye erhvervs kunder.



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

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



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

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



### Vi skal optimere vores systemer og processer

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



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

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



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

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

## Eksekverede og igangsatte tiltag i 2022



### Vi har bl.a.:

- via investeringselskabet Impagt Invest Sjælland, som vi har skiftet sammen med energi- og fibernetkoncernen Andel, investeret mere end 25 mio. kr. i en række vækstvirksomheder i vores markedsområde, der alle arbejder med den grønne omstilling og bæredygtige perspektiver.
- investeret i bæredygtige løsninger, som kan sænke sparekassens aftryk på miljøet, herunder bl.a. monteret solcelleanlæg på sparekassens hovedsæde.

### Formål



### Optimering og driftsstyring

### Vi har bl.a.:

- igangsat et større internt projekt, som skal løfte kvaliteten i opgaveløsningen i sparekassen yderligere, reducere dobbeltarbejde, tidsspild og eventuelle ekstraomkostninger mest muligt og frigive mere tid til kunderne.
- optimeret vores processer omkring boligkøb og digital signering af dokumenter.



### Erhvervs-sparekasse



### Data og beslutningsstøtte

### Vi har bl.a.:

- forstærket den samlede kompetencepule på dataområdet.
- forstærket vores data-plattform.
- taget nye AI-redskaber i brug til beslutningsstøtte.



### Marketing digitalisering

### Vi har bl.a.:

- sat strøm til yderligere dele af sparekassens markedsføringsindsatser, herunder med direct mails og webinarer.
- igangsat arbejdet med at transformere sparekassens hjemmeside til en styret salgskanal.



### Salgsudvikling

### Vi har bl.a.:

- lanceret et energilån til energioptimering af boligen
- givet vores kunder mulighed for at træffe et bæredygtigt valg, når de investerer, idet alle fem fonde i Værdipapirfonden Sjælland-Fyn har kvalificeret sig som artikel 8-investeringsfonde.
- udrullet et nyt Private Banking-koncept
- igangsat arbejdet med at udvikle andre nye kundekoncepter og produkter, herunder et nyt ungdomskoncept til sparekassens yngre kunder.



### Mennesker og kultur

### Vi har bl.a.:

- lanceret vores nye strategi - Mod nye mål - overfor alle sparekassens medarbejdere ved et heldagsarrangement med fokus på de fælles målsætninger frem mod 2025
- igangsat udviklingen af en flerårig intern sparekasse-uddannelse, som skal sikre en stærk ensartet sparekasssekultur karakteriseret ved bl.a. sunde, fælles værdier, høje standarder, et fælles lederkodeks og fokus på den enkelte medarbejdes trivsel.

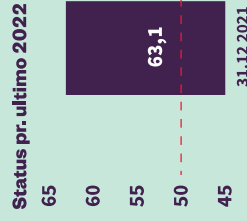
## De økonomiske målsætninger

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

Vi har sat fem 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.



Mål: 50 %

### Solidt fundament

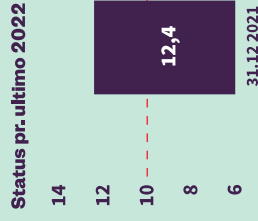
Vores kapitalprocent skal minimum være 20 %.



Mål: 20 %

### Solid rentabilitet

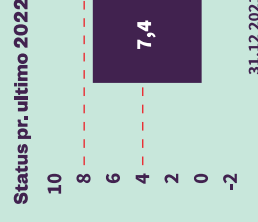
Vores egenkapitalforrentning skal til og med afslutningen af regnskabsåret 2025 i gennemsnit ligge over 10 % p.a. efter skat.



Mål: 10 %

### Solid og kontrolleret vækst

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



Mål: 4-8 %

### Attraktivt udbytte

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

# Kapitalforhold og likviditet, koncernen

## Kapitalforhold

Kapitalgrundlaget ultimo 2022 er 160 mio. kr. større end ved udgangen af 2021 og udgør 4.133 mio. kr. Årsagen til stigningen kan henføres til overført overskud samt udstedelse af Hybrid kernekapital.

### Kapital mio. kr.

	2022	2021
Egentlig kernekapital	3.109	2.977
Kernekapital (inkl. Hybrid kernekapital)	3.605	3.353
Kapitalgrundlag	4.133	3.973

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udgør ultimo 2022 16.443 mio. kr. mod 17.017 ultimo 2021, hvilket er et fald på 574 mio. kr. Kreditrisikoen falder 303 mio. kr., hvilket primært kan henføres til et fald i eksponeringerne til detailkunder og vægtningen heraf på 1.325 mio. kr. Det modsvares af en stigning relateret til obligationer til amortiseret kostpris på 851 mio. kr. og af mindre stigninger i de øvrige eksponeringer og vægtningen heraf.

Markedsrisikoen falder med 442 mio. kr. som følge af den nye model for administration af obligationsbeholdningen, hvor en del af porteføljen placeres uden for handelsbeholdningen til amortiseret kostpris.

Operationel risiko stiger med 171 mio. kr.

### Risikoeksponeringer mio. kr.

	2022	2021
Kreditrisiko	13.845	14.148
Markedsrisiko	387	829
Operationel risiko	2.211	2.040
I alt	16.443	17.017

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

Sparekassens kapitalprocent udgør herefter 25,1 % mod 23,3 % ultimo 2021. Kernekapitalprocenten er øget med 2,2 %-point i forhold til ultimo 2021 og udgør 21,9 %, mens den egentlige kernekapitalprocent stiger 1,4 %-point til 18,9 %.

### Kapitalprocenter (%)

	2022	2021
Kapitalprocent	25,1	23,3
Kernekapitalprocent (inkl. Hybrid kernekapital)	21,9	19,7
Egentlig kernekapitalprocent	18,9	17,5

Kapitalbehovet er opgjort til 11,0 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 14,2 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 2.329 mio. kr.

Kombinerede bufferkrav er opgjort til 4,5 %-point efter den kontracykliske kapitalbuffer er genindført med 1 %-point pr. 30. september

2022 og efterfølgende hævet til 2 %-point pr. 31. december 2022. Det medfører, at sparekassens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombineret bufferkrav udgør 9,7 %-point. Det svarer til en overdækning på 1.589 mio. kr.

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

### Nedskrivningsegne passiver

Som en del af den finansielle lovgivning er der indført krav til de finansielle institutter om størrelsen af balanceførte nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet). NEP-kravet har til formål at sikre, at pengeinstitutterne har tilstrækkeligt med nedskrivningsegne passiver til, at der kan gennemføres en hensigtsmæssig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, hvis det skulle blive nødvendigt 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. NEP-kravet indfases gradvist og vil have fuld effekt fra den 1. januar 2024.

Det samlede NEP-krav opgøres som summen af kapitalbehovet, det kombinerede bufferkrav (den kontracykliske buffer og kapitalbevarings-

bufferen) og et NEP-tillæg. NEP-tillægget kan opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i en afviklings- eller konkursituation kan nedskrives eller konverteres før simple krav, og som i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-kapital.

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

### NEP (justeret)

	Krav i %	Mio. kr.
Risikoeksponeringer	16,443	
Krav i alt (justeret)	15,73	2.587
Kapitalgrundlag	25,14	4.133
SNP-lån	2,30	378
Kombineret bufferkrav	27,44	4.511
Nedskrivningsegne passiver i alt	-4,50	-740
NEP-overdækning	22,94	3.771
	7,21	1.185

Efter justering af det indfasede krav med de senest opgjorte tal overholder sparekassen ved udgangen af 2022 kravet med en margin på 7,2 %-point på baggrund af det aktuelle kapitalgrundlag samt de foretagne udstedelser af NEP Kapital (Senior non-prefereret obligationer). Med

det aktuelle kapitalgrundlag og NEP-kapital overholdes det fuldt indfasede NEP-krav med en margin på 5,9 %-point. Med sparekassens nuværende og forventede udvikling i kapitalgrundlaget og den fastlagte indfasing samt udviklingen i de risikovægtede eksponeringer forventer vi heller ikke fremadrettet at få udfordringer med at overholde NEP-kravene. Sparekassen vil løbende vurdere mulighederne for optimering af sammensætningen af de kapital- og passivinstrumenter, der kan opfylde NEP-kravene.

### Kapitalmål

Sparekassen har en målsætning om, at kapitalprocentoverdækningen som minimum skal være 2,5 %-point. Overdækningen skal ses i forhold til summen af (i) søjle I krav, (ii) søjle II tillæg (8+ tillæg) og (iii) forventet kombineret bufferkrav de enkelte år (4,5 % pr. december 2022 som følge af, at den kontracykliske kapitalbuffer er øget til 2 %-point og med en samlet maksimumgrænse på 5,0 %). Derudover har sparekassen en målsætning om, at den egentlige kernekapitalprocentoverdækning som minimum skal være 2,5 %-point. Overdækningen skal ses i forhold til summen af egentlig kernekapital til (i) opfyldelse af søjle I krav (minimum 4,5 %) og (ii) opfyldelse af forventet kombineret bufferkrav i de enkelte år (4,5 % pr. 31. december 2022 og med en maksimumgrænse på 5,0 %) samt søjle II krav, der ikke dækkes af supplerende kapital eller hybrid kernekapital.

Sparekassens kapitalmål, kapitalloverdækninger 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 2022 et indlånsoverskud på 9,0 mia. kr. ekskl. indlån i puljeordninger. Sparekassens indlån kommer primært fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning eller indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder.

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

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

### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

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

Pr. 31. december 2022 udgør sparekassens LCR-nøgletal 372 % mod lovkrauet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkrauet udgør dermed 272 %-point.

### LCR mio. kr.

	2022	2021
Likviditetsbuffer i alt	7.993	10.299
Nettooutflow	2.148	2.057
LCR %	372	501

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 likviditetsteststress. 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 en likviditetsoverdækning, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket i Tilsynsdiamanten på 481 % mod en grænseværdi på minimum 100 %. Sparekassen har dermed fortsat en solid overdækning.

#### Likviditetspejlemærke (%)

	2022	2021
Likviditetspejlemærke	11.683	10.755
Nettooutflow	2.431	2.057
LOR %	481	523

#### 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 LOR-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)

Pr. 28. juni 2021 trådte et nyt lovkrav for pengeinstitutter om en stabil fundingstruktur i kraft. Formålet med reglerne er at sikre, at pengeinstitutter har en stabil fundingstruktur over en tidshorisont på et år. NSFR defineres som

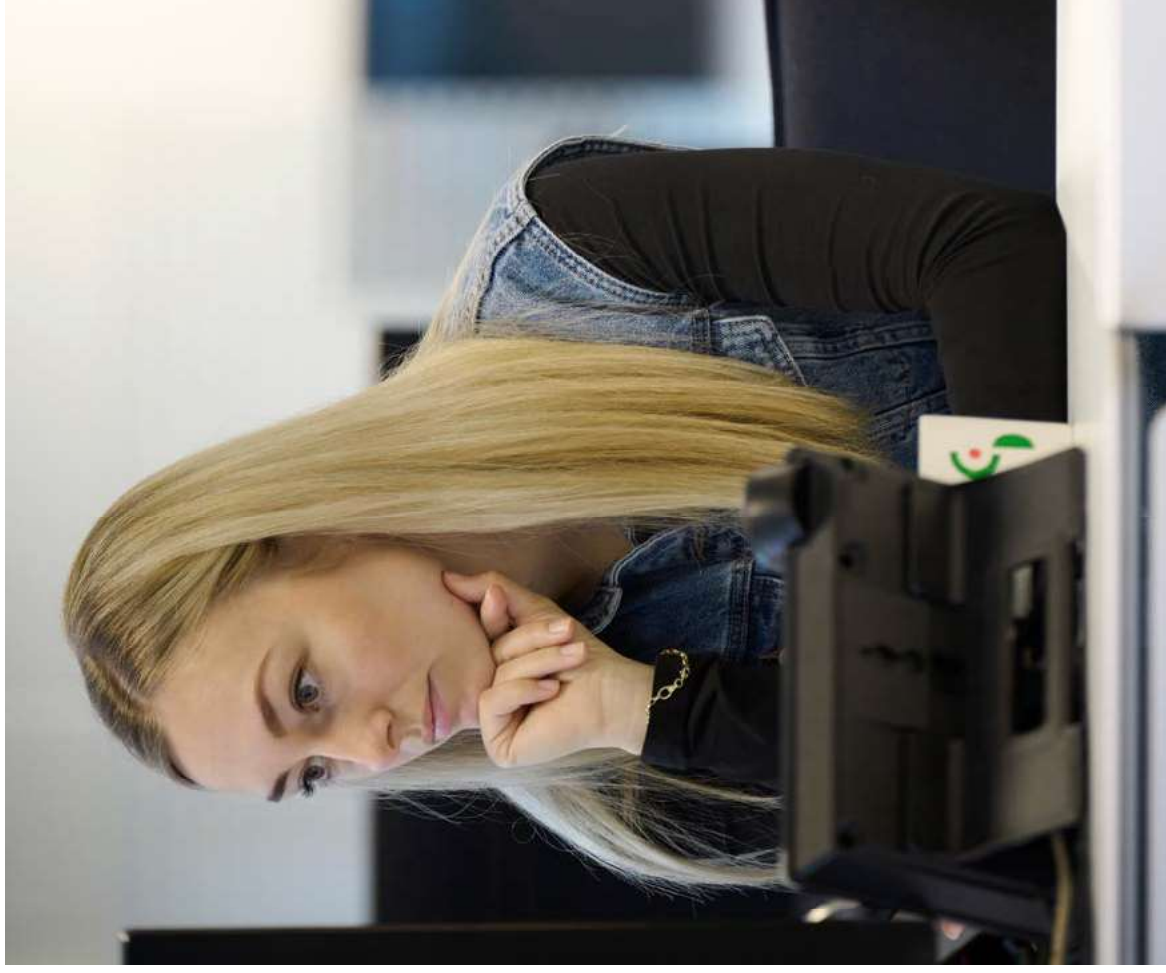
forholdet mellem sparekassens tilgængelige stabile finansiering og sparekassens behov for stabil finansiering over en tidshorisont på et år. Kravet opgøres som en procentdel og er fastsat til mindst 100.

Pr. 31. december 2022 er NSFR beregnet til 210 %, og dermed overholder sparekassen det nye krav med en pæn margin.

#### NSFR mio. kr.

	2022	2021
Nødvendig stabil finansiering	12.005	11.696
Tilgængelig stabil finansiering	25.260	23.899
NSFR %	210	204

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)

	2022	2021	2020	2019	2018
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
	%	%	%	%	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	10.591	11.480	10.677	10.768	10.249
	61,2	59,5	56,0	56,8	58,5
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	5.576	6.681	6.911	6.424	4.942
	32,2	34,6	36,2	33,9	28,2
2c - Udlån og garantier med væsentlige svaghedstegn	702	715	911	1.058	1.143
	4,1	3,7	4,8	5,6	6,5
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på kreditforringelse	434	431	578	704	1.197
	2,5	2,2	3,0	3,7	6,8
<b>Total</b>	<b>17.303</b>	<b>19.307</b>	<b>19.077</b>	<b>18.954</b>	<b>17.531</b>
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

	2022	2021	2020	2019	2018
	%	%	%	%	%
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>0,8</b>
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,7	9,1	8,5	8,2	8,3
Industri og råstofudvinding	3,2	2,4	2,3	2,1	2,0
Energiforsyning	0,3	0,2	0,2	0,1	0,0
Bygge og anlæg	5,7	5,9	6,0	5,3	5,0
Handel	7,0	5,3	4,8	5,8	5,8
Transport, hoteller og restauranter	2,3	1,9	1,8	1,9	2,0
Information og kommunikation	0,9	0,7	0,9	0,8	0,7
Finansiering og forsikring	5,1	5,0	4,7	5,3	4,1
Fast ejendom	9,0	9,4	9,3	9,9	11,0
Øvrige erhverv	7,5	6,1	6,3	7,0	7,3
<b>I alt erhverv</b>	<b>50,6</b>	<b>46,0</b>	<b>44,8</b>	<b>46,3</b>	<b>46,3</b>
Private	49,3	53,9	55,1	53,3	52,9
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

# Koncernen

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen består af moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S samt tilknyttede datterselskaber. Koncernstrukturen vurderes løbende af ledelsen for at sikre en optimering af denne.

## **Koncernselskaberne og deres forretningsaktiviteter:**

### **Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, moderselskab**

Moderselskabet i koncernen har som hovedaktivitet at drive pengeinstituttvirksomhed.

Moderselskabet står for langt størstedelen af koncernbalancen. Moderselskabet er børsnoteret og driver sine aktiviteter med tilladelse fra og under tilsyn af det danske Finanstilsyn. Som led i forretningsaktiviteterne ejer moderselskabet datterselskaberne, hvis primære forretningsaktiviteter relaterer sig til investeringsvirksomhed, herunder investering i og udlejning af ejendomme mv. samt leasing.

### **Ejendomselskabet Sjælland-Fyn A/S, datterselskab**

Ejendomselskabet Sjælland-Fyn A/S blev med virkning fra 1. januar 2017 etableret via en fusion af koncernejendomselskaberne Ejendomselskabet af 15. december 2008 A/S, Udviklingselskabet Blindestræde ApS, Ejendomselskabet Faaborg A/S og Spar Fyns Ejendomselskab

A/S. I 2018 blev datterselskabet Investeringselskabet af 10. marts 2015 fusioneret ind i Ejendomselskabet Sjælland-Fyn A/S.

I Ejendomselskabet Sjælland-Fyn A/S udgøres ejendomsporteføljen af domicilejendomme udlejet til moderselskabet samt af investeringsejendomme, der udlejes til private og erhvervsdrivende.

### **Investeringselskabet**

#### **Sjælland-Fyn A/S, datterselskab**

Selskabet drev under sit tidligere navn, Sparekassen Fyn A/S, koncernens pengeinstituttvirksomhed på Fyn. I forbindelse med at Sparekassen Sjælland A/S og Sparekassen Fyn A/S forretningsaktiviteter blev lagt sammen medio oktober 2016, ændrede selskabet navn til Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S. Selskabet beskæftiger sig med investeringsvirksomhed, herunder koncernens pantebrevsportefølje.

### **Leasing Fyn Faaborg A/S, datterselskab**

Selskabet ejer 33,33 % af Leasing Fyn Bank A/S og beskæftiger sig gennem denne struktur med finansiel leasing til små og mellemstore virksomheder.

Se årsregnskabs note 18 for yderligere specifikationer for de tilknyttede og associerede virksomheder.





# Sparekassens forretningsgrundlag

Sparekassen Sjælland-Fyn er et værdibaseret pengeinstitut med et ønske om at være kendt og anerkendt som en formålsdrevet virksomhed. Vi ønsker at være en motor i de lokalsamfund, vi er en del af. Det betyder, at vi vil være kendt som et pengeinstitut, der driver lokale fællesskaber, sætter lokal udvikling på dagsordenen, forbinder virksomheder med hinanden og støtter op om lokale projekter og initiativer, som skaber værdi for lokalområdet og således også for vores privat- og erhvervs kunder. Helt grundlæggende er vores værdigrundlag formuleret i 6 kerneværdier: Fællesskab, nærhed, dygtighed, rummelighed, redelighed og samfundsansvar.

## Vores markedsfokus

Sparekassen er Danmarks 12. største pengeinstitut målt på den arbejdende kapital. Vi ønsker som udgangspunkt at tilbyde produkter og ydelser til privat- og erhvervs kunder, der er bosat eller driver virksomhed i vores primære markedsområde, som udgøres af Sjælland og Fyn. Vi byder også kunder uden for vores primære markedsområde velkommen – enten ved et tilhørsforhold til en af vores filialer eller vores digitale sparekasse, men minimum 90 % af vores udlån og garantier skal være relateret til vores primære markedsområde. Samtidigt fokuserer vi på at skabe de rigtige løsninger for vores kunder, og det er vigtigt for os, at de bliver bedst muligt klædt på til at kunne tage de bedste valg for deres økonomi. Derfor vægter vi den kvalificerede og personlige rådgivning højt.

I tråd med dette er vores produkter og ydelser enkle og forståelige, og vi har aktivt fravalgt en række produkter og ydelser af mere komplekse karakterer.

## Vores kunder og aktionærer

Sparekassen har ca. 160.000 kunder, hvoraf ca. 20.000 også er aktionærer. Vi tilstræber langsigtede helkunderelationer og ser gerne, at alle vores kunder ønsker at blive aktionærer i sparekassen. Vores kunder skal opleve tryghed og ordentlighed i mødet med sparekassen, og at vi er der for dem både i medgang og modgang. Derfor foretager vi også med jævne mellemrum kundetilfredsheds- og loyalitetsundersøgelser og udarbejder handlingsplaner i forlængelse heraf, så vi sikrer, at vi også lever op til vores målsætninger i mødet med kunden.

## Vores strategi – Privatkunder

Alle er velkomne i sparekassen til en snak om deres økonomi. Privatkunder prises forskelligt afhængigt af forretningsomfang og risiko.

## Vores strategi – Erhvervs kunder og foreninger

Virksomheder og foreninger er velkomne i sparekassen under hensyntagen til risikoprofil, forretningsmodel og behov. Vi ønsker at have et grundigt kendskab til kundens identitet og formål - og mangel på dette kan betyde, at vi i nogle tilfælde fravælger kundeforhold.



## Vores distributionsnet

I sparekassen ønsker vi at skabe det optimale distributionsnet, hvor vi kan tilbyde kunderne en nærværende og lokalfunderet rådgivning. Vores distributionsnet består af 35 filialer, som er fordelt i 8 geografiske områder, 2 erhvervscentre, 2 erhvervsafdelinger og et landbrugscenter, der bakkes op af en række fagspecialister. Under hensyntagen til kundeadfærd og rentabilitet vurderer vi løbende, om vores distributionsnet kan optimeres. Med henblik på at øge vores markedsandel inden for små og mellemstore virksomheder på Sjælland har vi samlet vores erhvervskompetencer i 2 erhvervsafdelinger i vores markedsområde. Derudover har vi 2 større erhvervscentre – et i Holbæk og et i Odense samt et landbrugscenter. Erhvervs kunder serviceres i erhvervsafdelingerne under hensyntagen til risiko og kompleksitet, mens erhvervs kunder med en større eksponering håndteres i vores erhvervscentre. Lokale erhvervs kunder med mindre eksponering og lav kompleksitet i forretningsomfanget kan håndteres i vores filialer. Udover vores fysiske lokationer serviceres vi vores kunder via digitale platforme som fx Netbank og Mobilbank og andre digitale løsninger. For at sikre en høj tilgængelighed har vi desuden defineret den digitale dagsorden som et særligt strategisk fokusområde og bl.a. foregår en stigende andel af sparekassens mødeaktivitet digitalt. Derudover har vi etableret en digital sparekasse. Målet med Digital Sparekasse er at betjene kunder, der ønsker et digitalt alternativ eller supplement til vores fysiske filialer. Derfor

har Digital Sparekasse bl.a. udvidet åbningstid, så vores kunder kan få hjælp af en rådgiver, stille spørgsmål mv., når de har behov for det, og det passer ind i deres hverdag. Målet er desuden at udvikle en platform, der kan tilbyde service og rådgivning digitalt til kunder i hele Danmark, der ikke har et behov for en fysisk filial.

### Vores forretningsområder, produkter og ydelser

Sparekassens 3 forretningsområder er defineret som privat, erhverv og formue. Værditilbuddene inden for disse 3 områder er baseret på et princip om enkelthed og fravalg. Enkelthed, fordi det giver gennemskuelighed og dermed tryghed for kunder og investorer. Fravalg, fordi sparekassen ikke ønsker at tilbyde særligt komplekse produkter og rådgivning, der ikke er tilpasset kundens risikoprofil. For at kunne levere de bedste produkter og den bedste rådgivning har sparekassen et tæt samarbejde med en række partnere. Vi har partnere inden for realkredit, leasing, forsikring, pension og investeringsprodukter. Sparekassen modtager i den forbindelse formidlings- og garantiprovision for visse produkter. Oplysninger om vores samarbejdspartnere fremgår af sparekassens hjemmeside [www.spks.dk/samarbejdspartnere](http://www.spks.dk/samarbejdspartnere)

### Vores infrastruktur og organisation

En velfungerende infrastruktur er en forudsætning for, at vi kan levere værdi til vores kunder. De vigtigste komponenter i denne infrastruktur er vores medarbejdere og anvendelsen af IT, som vi til stadighed søger at optimere. I forhold til vores medarbejdere lægger vi vægt på at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere, som kan matche vores ønske og målsætning om at levere rådgivning på et højt niveau og i overensstemmelse med sparekassens værdier

og virksomhedskultur. Derudover ønsker vi at sikre fleksibilitet i opgaveløsningen – for både medarbejdere og sparekassen – og at tilpasse os udviklingen på arbejdsmarkedet. Af samme grund tilbyder vi vores medarbejdere muligheden for hjemmearbejde. I forhold til sparekassens drift og udvikling af IT er dette i væsentlig grad outsourcet til Bankdata – suppleret af stærke interne IT-kompetencer til egenudvikling, hvor det er nødvendigt og værdiskabende for den øvrige organisation. På organisationsniveau er sparekassen baseret på kundefokus, omstillingsevne og enkelthed med afsæt i vores værdisæt og en sund virksomhedskultur. Med 35 filialer fordelt på 8 områder, 2 erhvervscentre, 2 erhvervsafdelinger og 1 landbrugscenter, har vi skabt rammerne for en høj grad af lokal beslutningskraft, som sikrer, at vi tager beslutninger tæt på kunderne og med afsæt i de lokale forhold – det understøtter den gode, nærværende kunderådgivning.



# Corporate Governance og redegørelse for virksomhedsledelse

Denne redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2022.

Bestyrelsen og direktionen søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende – og mindst én gang om året – hvorvidt dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er bl.a. lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter mv., kapitalmarksloven, markedsmisbrugsforordningen, Nasdaq Copenhagens regler for udstedere af aktier, anbefalinger for god selskabsledelse, vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag udvikles og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, som skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af sparekassen.

## Anbefaling for god selskabsledelse

Ultimo 2020 udsendte Komitéen for god Selskabsledelse reviderede anbefalinger for god selskabsledelse gældende fra regnskabsåret 2021. De reviderede anbefalinger har fokus på den langsigtede værdiskabelse og introducerer nye begreber såsom bæredygtighed og formål. Anbefalingerne er tilgængelige på Komitéens for god Selskabsledelses hjemmeside <https://corporategovernance.dk>

Anbefalingerne omhandler bl.a. sparekassens kommunikation og samspil med vores investorer og øvrige interessenter, bestyrelsens opgaver og ansvar, bestyrelsens sammensætning og organisering, ledelsens vederlag, regnskabsafregning, risikostyring og intern kontrol samt revision.

Sparekassen har, med fire undtagelser, fulgt principperne i "Anbefalingerne om god selskabsledelse" i regnskabsåret 2022.

Sparekassen har i 2022 ikke fulgt anbefalingerne om at give aktionærerne mulighed for at deltage i generalforsamlingen via webcast eller anden digital transmittering. Aktionærer, der ikke har mulighed for at deltage i generalforsamlingen, havde i stedet mulighed for at afgive fuldmagt.

Sparekassen følger ikke anbefalingerne om, at generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling. Jf. sparekassens vedtægter vælger repræsentantskabet bestyrelsen. Valgperioden for repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er i vedtægterne fastsat til 2 år med mulighed for genvalg. Bestyrelsen vurderer, at valgordningen sikrer kontinuitet og stabilitet i bestyrelsesarbejdet.

Da bestyrelsen ikke vælges af generalforsamlingen, har sparekassen ikke mulighed for at

følge anbefalingerne om, at der – sammen med indkaldelsen til generalforsamlingen, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen – udover det i lovgivningen fastlagte, udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer, øvrige ledelseshverv mv.

Bestyrelsen har etableret og stillet en whistleblowerordning til rådighed for alle sparekassens medarbejdere. For andre interessenter har vi via vores hjemmeside valgt at henvise til Finansstyrelsens og Datatilsynets ordninger, hvorfor sparekassen ikke til fulde opfylder anbefalingerne om at stille en whistleblowerordning til rådighed for andre interessenter.

Sparekassens redegørelse vedrørende anbefalingerne for god selskabsledelse samt uddybende kommentarer er samlet i en redegørelse, som er offentliggjort på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/politikker](http://www.spks.dk/politikker)

## FinansDanmarks ledelseskodeks

FinansDanmark har udarbejdet et ledelseskodeks med anbefalinger til medlemsvirksomhederne.

Anbefalingerne, der rækker længere end lovgivningen, følges af sparekassen. Oplysningerne samt uddybende kommentarer om sparekassens efterlevelse af anbefalingerne i FinansDanmarks ledelseskodeks er offentliggjort i

en redegørelse på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/politikker](http://www.spks.dk/politikker)

## Fravalg af politik for aktivt ejerskab

Sparekassen er omfattet af § 101a i lov om finansiel virksomhed. Efter denne bestemmelse skal sparekassen enten udarbejde en politik for aktivt ejerskab eller alternativt forklare, hvorfor en sådan politik ikke er udarbejdet.

Sparekassens bestyrelse og direktion har vurderet, at det ikke er relevant at udarbejde en politik for aktivt ejerskab, idet sparekassen udelukkende har en beskedent beholdning af børsnoterede aktier, ligesom sparekassen i rollen som kapitalforvalter ikke har indgået eksplícite aftaler med kunderne om, at sparekassen skal udøve aktivt ejerskab, eksempelvis ved at udnytte stemmeretten i relation til investeringer i børsnoterede aktier.

## Politik for IT-sikkerhed

Sparekassen er bevidst om, at verden er i forandring, og at risikobilledet løbende ændrer sig, herunder på IT-sikkerhedsområdet. Sparekassen har i 2022 således fortsat arbejdet med at styrke IT-sikkerhedsområdet, herunder efterlevelsen af gældende og kommende lovgivning, og arbejder ud fra anerkendte IT-sikkerhedsstandarder på området.

- I forlængelse heraf har sparekassen i 2022 gennemført en række tiltag med det formål at styrke IT-sikkerheden og risikostyringen yderligere. Sparekassen har bl.a.:
- investeret i en styrkelse af IT-sikkerhedsorganisationen
  - gennemført træning af bl.a. direktion og bestyrelse i IT-sikkerhedsledelse for at sikre tilstrækkelig viden og indsigt på alle ledelsesniveauer
  - gennemført interne opmærksomhedskampagner og uddannelse for øget fokus på området blandt sparekassens medarbejdere
  - investeret i nye værktøjer, som bl.a. medvirker til en fortsat styrkelse af sparekassens IT-beregningsplaner og korrekt opfølgning på IT-sikkerhedskontroller.

Sparekassen har således både på kort og lang sigt et stort fokus på IT-sikkerhed og arbejder – herunder i samarbejde med sparekassens datacentral Bankdata – målrettet med at øge fokus yderligere i takt med, at trusselbilledet udefra også ændrer sig.

### Politik for dataetik

Sparekassen er omfattet af bestemmelsen i § 135d i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerelskaber m.fl. Virksomheder, som har en politik for dataetik, skal supplere ledelsesberetningen med en redegørelse for virksomhedens politik for dataetik.

Sparekassen har vedtaget en politik for dataetik. Sparekassens redegørelse for dataetik kan findes på vores hjemmeside: [www.spk.dk/politikker](http://www.spk.dk/politikker)

### Repræsentantskabets sammensætning

Sparekassens repræsentantskab består af op til 51 medlemmer, hvoraf 26 medlemmer vælges af generalforsamlingen, og 25 medlemmer vælges på aktionærmøder i sparekassens 4 geografisk opdelte valgkredse. Delvist valg af repræsentantskabet på aktionærmøder sker med henblik på at sikre en så vidt som mulig ligelig repræsentation fra sparekassens virkeområde, der afspejler aktionærsammensætningen og den forretningsmæssige struktur.

Medlemmerne af repræsentantskabet pr. 31. december 2022 fremgår af årsrapportens afsnit ”Repræsentantskab, bestyrelse og bestyrelsesudvalg” samt af sparekassens hjemmeside: [www.spk.dk/repraesentantskab](http://www.spk.dk/repraesentantskab)

### Bestyrelsens sammensætning

Sparekassens bestyrelse består af 4-9 medlemmer, der vælges af og blandt repræsentantskabets medlemmer. I tillæg til disse vil bestyrelsen – i henhold til gældende lovgivning – bestå af et antal medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Det følger af vedtægterne, at repræsentantskabet – for at sikre, at sparekassen opfylder de til enhver tid gældende krav til relevant viden og erfaring hos bestyrelsesmedlemmer i et pengeinstitut – herudover kan vælge bestyrelsesmedlemmer, der ikke er medlemmer af repræsentantskabet. Bestyrelsens medlemmer vælges for 2 år ad gangen, og genvalg kan finde sted.

Bestyrelsen gennemfører - i overensstemmelse med lovgivningen og Finanstilsynets vejledning – løbende evaluering af deres arbejde og har i den forbindelse gennemgået de gældende krav til bestyrelsens kompetencer. På den baggrund

har bestyrelsen udarbejdet en kompetenceprofil og vedtaget en politik for mangfoldighed i bestyrelsen. Bestyrelsens indstilling af kandidater til bestyrelsesvalg på repræsentantskabsmødet er udarbejdet med henblik på at sikre, at bestyrelsen bedst muligt lever op til den udarbejdede kompetenceprofil og politik for mangfoldighed i bestyrelsen.

Udover den løbende evaluering af bestyrelsens arbejde gennemføres årligt en fast evalueringsprocedure, hvor bl.a. både den samlede bestyrelse og det enkelte bestyrelsesmedlems kompetencer vurderes. Der har i 2021 været anvendt ekstern konsulentbistand i evalueringsprocessen. Konklusionen på den gennemførte evaluering for 2021 var, at der blandt bestyrelsesmedlemmerne forefindes en tilstrækkelig kollektiv viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne forstå sparekassens aktiviteter og de hermed forbundne risici. Der har ikke været anvendt ekstern bistand i evalueringen i 2022. Resultater og konklusioner af evalueringen for 2022 vil blive gennemgået i henholdsvis nomineringsudvalget og i den samlede bestyrelse i februar og marts 2023. Jf. anbefalingerne for god selskabsledelse vil ekstern bistand blive inddraget i evalueringen minimum hvert tredje år.

### Bestyrelsens kompetenceprofil

Sparekassens bestyrelse skal have en sammensætning, der sikrer, at sparekassen udvikler sig stabilt og tilfredsstillende for aktionærer, kunder, medarbejdere og øvrige interessenter. Det skal endvidere sikres, at der blandt bestyrelsens medlemmer er kompetencer inden for de brancher, hvor sparekassen har væsentlig eksponering.



<p>Bestyrelsens samlede kompetencer vurderes som summen af de enkelte bestyrelsesmedlemmers kompetencer, da bestyrelsen fungerer som et kollegialt organ. Således skal hvert enkelt medlem ikke opfylde samtlige kriterier. Vurdering sker løbende. Bestyrelsens sammensætning vurderes med særskitl fokus på, at der skal være følgende kompetencer til rådighed:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ledelseskompetence – ledelseserfaring, strategi, risikostyring, eksekvering og kontrol.</li> <li>• Bestyrelseskompetence – erfaring med bestyrelsesarbejde, forståelse og viden.</li> <li>• Forretningskompetence – evne til at omsætte ideer til forretning.</li> <li>• Økonomikompetence – evne til at forstå og respektere økonomiske forhold, herunder regnskabsmæssig indsigt.</li> <li>• Faglig kompetence – kendskab til den finansielle sektor og dens konkurrenceforhold.</li> <li>• Almen kompetence – indsigt i samfundsforskiold, herunder erhvervssektoren og den private sektors forhold.</li> <li>• Øvrige kompetencer – personlighed, empati, analytisk, bred kontakflade, organisatorisk samt engagement og tid.</li> <li>• Særligt om bestyrelsesformandens kompetencer. Denne person bør i tilslutning til de øvrige kompetencer have ledelseserfaring, erfaring med bestyrelsesarbejde, forretningsmæssig kompetence og økonomisk indsigt.</li> <li>• Særligt om revisionsudvalget. Mindst et medlem af revisionsudvalget skal have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Derudover stilles som krav, at revisionsudvalgets medlemmer samlet skal have kompetencer af relevans for den finansielle sektor jf.</li> </ul>	<p>kravene i bekendtgørelse om revisionsudvalg i finansielle virksomheder.</p> <p>Bestyrelsens sammensætning fastlægges herudover i henhold til fastsatte generelle og specifikke lovkrav, herunder Fit &amp; Proper-kravene, og under hensyntagen til anbefalingerne om god selskabsledelse. I henhold til "Bekendtgørelse om grundkursus for medlemmer af bestyrelsen i pengeinstitutter" er det således et krav, at medlemmer, der indtræder i bestyrelsen efter den 1. januar 2017, senest 12 måneder efter indtrædelsen gennemfører et grundkursus for bestyrelsesmedlemmer i pengeinstitutter.</p> <p>Bestyrelsen tilstræber generelt, at bestyrelsens sammensætning er mangfoldig, herunder i relation til erfaring, køn og alder.</p> <p>Indstilling af kandidater til valg på sparekassens repræsentantskabsmøde sker med udgangspunkt i disse principper.</p> <p>På side 33-38 præsenteres bestyrelses- og direktionsmedlemmernes ledelseshverv og øvrige oplysninger, herunder alder og perioden de er valgt til bestyrelsen for mv.</p>	<p>hertil. Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen vedtagne målsætninger og strategier. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter bl.a. sparekassens udvikling, lønsomhed og den finansielle stilling.</p> <p>Bestyrelsen træffer bl.a. beslutninger om bevilgning af større engagementer, virksomhedskøb, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, budgetter, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.</p> <p>Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for bestyrelsens opgaver og ansvar, procedurer for afvikling af bestyrelsesmøder m.v. Forretningsordenen gennemgås og vurderes minimum en gang årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende sparekassens situation.</p> <p>Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan, og derudover når det er nødvendigt. Der holdes normalt et årligt strategiseminar, hvor sparekassens vision, mål og strategi fastlægges. Herudover deltager bestyrelsen normalt årligt i et seminar med en række andre pengeinstitutter.</p> <p>I 2022 har bestyrelsen afholdt 26 bestyrelsesmøder, hvoraf et var bestyrelsesseminar.</p>	<p>til sparekassens bestyrelse og direktion samt udarbejde indstilling til bestyrelsen herom.</p> <p>Nomineringsudvalget kommissorise er tilgængeligt på sparekassens hjemmeside: <a href="http://www.spks.dk/nomineringsudvalg">www.spks.dk/nomineringsudvalg</a></p> <p>Nomineringsudvalget har i 2022 afholdt 5 møder.</p>
		<p><b>Nomineringsudvalg</b></p> <p>Bestyrelsen har nedsat et afølningsudvalg. Udvalget skal forestå det forberedende arbejde, der efterfølgende skal ligge til grund for bestyrelsens beslutninger vedrørende afølning, herunder lønpolitik og udpegning af væsentlige risikotagere. Afølningsudvalgets kommissorise er tilgængeligt på sparekassens hjemmeside: <a href="http://www.spks.dk/afloeningsudvalg">www.spks.dk/afloeningsudvalg</a></p> <p>Der har været afholdt 3 møder i afølningsudvalget i 2022.</p>	<p><b>Afølningsudvalget</b></p> <p>Bestyrelsen har nedsat et afølningsudvalg. Udvalget skal forestå det forberedende arbejde, der efterfølgende skal ligge til grund for bestyrelsens beslutninger vedrørende afølning, herunder lønpolitik og udpegning af væsentlige risikotagere. Afølningsudvalgets kommissorise er tilgængeligt på sparekassens hjemmeside: <a href="http://www.spks.dk/afloeningsudvalg">www.spks.dk/afloeningsudvalg</a></p> <p>Der har været afholdt 3 møder i afølningsudvalget i 2022.</p>
		<p><b>Lønpolitik</b></p> <p>Sparekassens lønpolitik omfatter alle sparekassens medarbejdere, herunder også direktion, bestyrelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på koncernens risikoprofil, samt ansatte i sparekassens kontrolfunktioner.</p> <p>Lønpolitikken godkendes årligt på sparekassens generalforsamling og er dermed senest godkendt den 10. marts 2022.</p> <p>Specifikation af lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af sparekassens vederlagsrapport for 2022, som kan ses på hjemmesiden: <a href="http://www.spks.dk/politikker">www.spks.dk/politikker</a></p> <p>Summen af lønninger til væsentlige risikotagere fremgår af note 8.</p>	<p><b>Lønpolitik</b></p> <p>Sparekassens lønpolitik omfatter alle sparekassens medarbejdere, herunder også direktion, bestyrelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på koncernens risikoprofil, samt ansatte i sparekassens kontrolfunktioner.</p> <p>Lønpolitikken godkendes årligt på sparekassens generalforsamling og er dermed senest godkendt den 10. marts 2022.</p> <p>Specifikation af lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af sparekassens vederlagsrapport for 2022, som kan ses på hjemmesiden: <a href="http://www.spks.dk/politikker">www.spks.dk/politikker</a></p> <p>Summen af lønninger til væsentlige risikotagere fremgår af note 8.</p>

Lønpolitikken offentliggøres på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/politikker](http://www.spks.dk/politikker)

### Revisionsudvalg

Sparekassens bestyrelse har nedsat et separat revisionsudvalg. Udvalgets opgaver omfatter bl.a. at:

- underrette det samlede øverste ledelsesorgan om resultatet af den lovpligtige revision, herunder regnskabsafslæggelsesprocessen.
- overvåge regnskabsafslæggelsesprocessen og fremsætte henstillinger eller forslag til at sikre integriteten.
- overvåge, at sparekassens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer hensigtsmæssigt og effektivt.
- overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- overvåge og kontrollere ekstern revisors uafhængighed og godkendte revisors levering af andre ydelser end revision.
- være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg.

Revisionsudvalgets kommissorie er tilgængeligt på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/revisionstudvalg](http://www.spks.dk/revisionstudvalg)

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst fire gange om året, i stort omfang afpasset med overvågningen af regnskabsprocesserne. Revisionsudvalget har afholdt 6 møder i 2022.

### Risikoudvalg

Sparekassens bestyrelse har endvidere og jf. den finansielle lovgivning nedsat et risikoudvalg, der forbereder bestyrelsens arbejde og rådgiver bestyrelsen om sparekassens risikoprofil

og risikostrategi samt tiliser implementering af bestyrelsens risikostrategi m.v., således at bestyrelsen er bevidst om aktuelle og relevante risici, når der træffes forretningsmæssige beslutninger. Risikoudvalgets arbejdsgrundlag er specificeret i et kommissorium, der tilgængeligt på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/risikoudvalg](http://www.spks.dk/risikoudvalg)

Der har været afholdt 5 møder i risikoudvalget i løbet af 2022.

### Ledelseshverv

Der henvises til nærværende årsrapports side 33-38.

### Direktionen

Bestyrelsen ansætter direktionen, der har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af den daglige drift og de strategiske planer. Direktionen er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager i bestyrelsesmøderne.

Bestyrelsens instruks til direktionen fastlægger direktionens beføjelser, procedurer for direktionsrapporter til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Direktionsinstruksen gennemgås og vurderes minimum årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende sparekassens situation.

### Aktionærerne

Sparekassen søger løbende at informere aktionærerne om relevante forhold og at muliggøre dialog med aktionærerne. Dette sker bl.a. ved offentliggørelse af nyheder, kvartalsrapporter og årsrapporter samt på generalforsamlinger. Sparekassens hjemmeside [www.spks.dk](http://www.spks.dk) opdateres løbende med offentlig-

liggjort information. Desuden arrangeres efter behov informationsmøder for investorer.

Bestyrelsen vurderer løbende, om kapitalstrukturen er i overensstemmelse med sparekassens og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

### Aktionærernes stemmeret udøves således:

Hvert nominelt aktiebeløb på 10 kr. giver 1 stemme. Dog kan der for aktier tilhørende samme aktionær, maksimalt afgives stemmer svarende til 7,5 % af sparekassens samlede aktiekapital.

Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af sparekassens aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen. Sparekassens aktiekapital er ikke opdelt i klasser.

Sparekassens største aktionærer er Sydbank A/S, AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, Jyske Bank A/S, Købstædernes Forsikring Gensidig og Nykredit Realkredit A/S, der alle besidder en ejerandel på mellem 5 og 9,99 % af aktierne i sparekassen.

### Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er den øverste myndighed i sparekassen. Det er således generalforsamlingen, der kan træffe beslutning om blandt andet vedtægtsændringer og udlodning af udbytte efter indstilling fra bestyrelsen.

I henhold til vedtægterne afholdes sparekassens ordinære generalforsamling hvert år inden udgangen af april måned.

Generalforsamlinger – såvel ordinære som ekstraordinære – indkaldes af bestyrelsen tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen ved meddelelse via Nasdaq Copenhagen og ved bekendtgørelse på sparekassens hjemmeside samt skriftligt til alle de i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

Ekstraordinære generalforsamlinger indkaldes på begæring af (a) Bestyrelsen, (b) Repræsentantskabet, (c) Aktionærer i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, der mindst ejer 1/20 af aktiekapitalen, og som skriftligt til bestyrelsen angiver, hvad der ønskes forelagt generalforsamlingen, eller (d) Sparekassens generalforsamlingsvalgte revisor. Ekstraordinære generalforsamlinger indkaldes efter ovennævnte regler senest 2 uger efter begæringens modtagelse.

Generalforsamlingen er beslutningsdygtig uden hensyn til størrelsen af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Beslutningerne træffes ved almindeligt flertal blandt de afgivne stemmer, når ikke andet udtrykkeligt er foreskrevet.

Forslag om ændringer af vedtægterne eller om sparekassens frivillige opløsning kan kun vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Ingen af aktierne i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S er tillagt særlige rettigheder.

### Risikostyring

Sparekassen påtager sig forskellige risici som et led i at udføre pengeinstituttets virksomhed og

andre aktiviteter forbundet hermed. De væsentligste risikotyper er kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko herunder IT-risici. Bestyrelsen fastsætter koncernens risikopolitikker og definerer rammerne for de risikoområder, som sparekassen er eksponeret mod. Direktionen fastsætter – inden for politikkerne – rammerne for de enkelte afdelingers og medarbejderes beføjelser ved gennemførelsen af de risikobehæftede aktiviteter.

Til at skabe et overblik over de enkelte og de samlede risici har sparekassen etableret en CRO-funktion og udpeget en risikochef, der samtidig er leder af CRO-funktionen. Risikochefen refererer til direktionen.

Det overordnede mål med risikostyringen er, at sparekassen med en tidlig og præcis identifikation af risici, læring af hændelser og en fokuseret styring af påtagne risici, opnår en tilfredsstillende indtjening på et kendt risikogrundlag. For yderligere specifikationer om sparekassens risikostyring og aktuelle risici henvises til regnskabs note 42.

### Compliance

Sparekassens compliancefunktion, der er en del af CRO-funktionen, vurderer og kontrollerer overholdelsen af den lovgivning, branchestandarder og interne regler, som er gældende for sparekassen. Ligeledes vurderer compliancefunktionen, om de forretningsgange og kontroller, der er implementeret som en del af sparekassens kontrolmiljø, er udformet, så de kan opdatere om regelsættene overholdes.

Compliancefunktionen ledes af en compliancechef, der refererer til lederen af CRO-funktionen men rapporterer direkte til direktionen.

### Hvidvask

Der er udpeget en selvstændig chef for hvidvaskfunktionen, som er ansvarlig for sparekassens hvidvask set-up, der skal forebygge og implementere foranstaltninger mod anvendelse af sparekassen til hvidvask af penge eller finansiering af terrorisme.

Chefen for hvidvaskfunktionen refererer til direktionen.

### Kapitalstyring

Sparekassens kapitalstyring tager udgangspunkt i Kapitalkravsforordningen og tilhørende bekendtgørelser mv. Sparekassen søger aktivt at optimere kapitalstyringen, herunder på kapitalstrukturen, så den løbende er tilstrækkelig til at dække nuværende og påtænkte risikoeksponeringer, samtidig med at den er så billig og så stabil som mulig.

Bestyrelsen drøfter løbende og minimum kvartalsvist, den overordnede sammensætning og udvikling af risikoen på balancen, vurderer eksisterende og forventede fremtidige risikopåvirkninger og usikkerheder. På den baggrund vurderes kapitalbehovet og ønskede overdækninger. Denne overvågning sætter sparekassen i stand til at planlægge sine aktiviteter, som dermed kan optimeres i forhold til kapitalgrundlaget.

Det er sparekassens strategi løbende at have en tilfredsstillende kapitaloverdækning for at sikre handlefrihed til at gennemføre planlagte forretningsaktiviteter og dermed holde kontinuitet i driften og udviklingen af sparekassen. Samtidig arbejdes der løbende via risikostyringen på at nedbringe såvel risiko som kapitalbelastning maksimalt på ikke-kernearktiviteter.



En nærmere beskrivelse af sparekassens risici, arbejdet med at reducere og optimere på disse samt opgørelsen af kapitalbehovet kan findes i denne årsrapports noter samt i de til årsrapporten tilknyttede rapporter med risikooplysninger og kapitalbehov.

Rapporterne med risikooplysninger og kapitalbehov kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/regnskab](http://www.spks.dk/regnskab)

### Regnskabsafslæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for koncernens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsafslæggelsesprocessen, herunder at sikre overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsafslæggelsen.

Det er økonomifunktionen, der bogfører, sørger for afstemninger, foretager analyser og generel kvalitetssikring i forbindelse med sparekassens regnskabsprocesser. Regnskabsprocesserne er detaljbekrevet i en række forretningsgange, der således skal sikre, at regnskabs- og balanceposter bliver håndteret jf. gældende lovgivning og interne instrukser. Som en del af processen udarbejdes tidsplaner, der definerer leverancetidspunkter og ansvarlige, og dermed samlet set sikrer, at regnskaberne produceres og leveres, så revisionsudvalget og bestyrelsen kan behandle og godkende regnskaberne inden for givne frister.

Sparekassens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsafslæggelsen undgås.

I forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet erklærer sparekassens interne revision, samt de af generalforsamlingen valgte uafhængige revisorer, sig om deres revisionsmæssige gennemgang af årsregnskabet m.v.

### Kontrolmiljø

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationstrukturen, risikoen for besvigelser, samt omfanget og relevansen af interne regler og retningslinjer.

Bestyrelsen fastlægger og godkender overordnede politikker og dermed risikorammerne, mens direktionen er ansvarlig for, at disse overholdes ved gennemførelsen af forretningsaktiviteterne. I denne forbindelse er direktionen ligeledes ansvarlig for udarbejdelsen af forretningsgange og tilhørende kontroller på alle væsentlige risikoområder; herunder for regnskabsprocessen. Overholdelsen af politikker og forretningsgange indskræpes løbende, og der foretages stikprøvevis overvågning og kontrol af, om overholdelse finder sted.

Sparekassen ønsker et stærkt kontrolmiljø, der kan være med til at reducere sparekassens risici. Derfor søger direktionen for at overvåge overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter, samt bestemmelser og rapporter løbende herom til bestyrelsen.

### Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsafslæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. Herudover vurderer

bestyrelsen den daglige ledelses mulighed for at tilpasse kontroller og for at udøve upassende indflydelse på regnskabsafslæggelsen.

### Revision

Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling mindst et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Det valgte revisionsfirma bliver herefter sparekassens uafhængige revisor.

Ud over den generalforsamlingsvalgte uafhængige revisor har sparekassen etableret en intern revisionsfunktion. Den interne revision arbejder uafhængigt af den daglige drift og rapporterer direkte til bestyrelsen.

Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum 2 gange om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder og revisionsudvalgsmøder i forbindelse med aflæggelse af rapporter til bestyrelsen og herudover efter behov.

### Oplysningsforpligtelser

Sparekassen skal offentliggøre en række oplysninger om bl.a. kapitalgrundlag, solvensbehov og kreditrisiko. Sparekassen har valgt at offentliggøre oplysningerne i rapporten "Risikooplysninger".

Rapporten kan findes på Sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/regnskab](http://www.spks.dk/regnskab).

Formand for bestyrelsen

**Thomas Kullegaard**

**Bestyrelsen**



2012 - Formand for bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S  
 2011 - Medlem af bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S  
 1953 - Fødselsår  
 Bopæl i Holbæk

Medlem af aflønnings-, nominerings-, risiko- og revisionsudvalget

**Direktør**

Tokasi Holding ApS • Kasito ApS  
 Tokasi Thomas ApS

**Uddannelse**

Arkitekt M.A.A.

**Bestyrelsesmedlem**

Ejendomselskabet Sjælland-Fyn A/S  
 Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S  
 Fonden for Sparekassen Sjælland  
 Holbæk Erhvervsforum  
 Tokasi Holding ApS  
 Borgring Fonden

**Særlige kompetencer**

- Bestyrelseserfaring
- Ledelseserfaring, strategi og eksekvering
- Bred forretningsmæssig indsigt og økonomisk forståelse

**Aktiebeholdning**

27.865 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2024

Næstformand for bestyrelsen

**Jakob Nørrejær Andersson**



2013 - Næstformand for bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S  
 2011 - Medlem af bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S  
 1967 - Fødselsår  
 Bopæl i Holbæk

Formand for aflønnings-, nominerings-, revisions og risikoudvalget

**Direktør**

HM Gruppen A/S • HM Gruppen Holding ApS • Mana Invest af 2004 ApS  
 Sofievej 4 ApS • Saffire Holding ApS

**Uddannelse**

Bankuddannet

HD i finansiering og kreditvæsen med speciale i kredit scoring modeller

**Bestyrelsesmedlem**

Ejendomselskabet Sjælland-Fyn A/S  
 Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S  
 HM Gruppen A/S

**Særlige kompetencer**

- Bred forretningsmæssig indsigt særligt inden for økonomi, regnskab, kontrol og kreditområdet
- Opfylder kravet om kvalifikation til revisionsudvalget i finansielle virksomheder
- Bredt kendskab til erhvervsområdet generelt og særligt byggebranchen

**Aktiebeholdning**

18.835 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2023

Bestyrelsesmedlem

**Torben Dalby Larsen**



2021 - Medlem af bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S  
1949 - Fødselsår  
Bopæl i Ringsted  
Medlem af revisions- og risikoudvalget  
Fhv. Chefredaktør

**Uddannelse**

Journalist  
CBS bestyrelsesuddannelse

**Bestyrelsesmedlem**

PFA Brug Livet Fonden

**Særlige kompetencer**

- Bestyrelsesarbejde i den finansielle sektor
- Ledelses- og forretningserfaring
- Erhvervsforhold og udviklingsstrategier i Øst Danmark
- Kompetencer inden for økonomi og forretningsudvikling

**Aktiebeholdning**

1.554 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2023

Bestyrelsesmedlem

**Erik Larsen**



2013 - Medlem af bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S  
1958 - Fødselsår  
Bopæl i Dalmore  
Medlem af revisions- og risikoudvalget  
Gårdejer med 5 ejendomme, griseproduktion og maskinstationsarbejde

**Uddannelse**

Grønt bevis, Høng Landbrugsskole, Landbrug & Fødevarer, Bestyrelsesuddannelse

**Bestyrelsesmedlem**

Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S  
Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S  
Landbrug & Fødevarer • OK a.m.b.a., næstformand • Danoil Exploration A/S  
Danoil ApS • Energidata A/S • Kamstrup A/S • OK Energiteknik A/S  
• OK Plus A/S • OK Plus Butiksdrift A/S • Samfinans A/S • Dansk Varme Service A/S

**Særlige kompetencer**

- Bestyrelsesarbejde, særligt inden for landbrugssektoren
- Bred indsigt i landbrug og landbrugs-politik
- Kompetencer inden for økonomi og forretningsudvikling
- Indsigt i samfundsforhold, erhvervs-livets forhold samt den private sektors forhold

**Aktiebeholdning**

6.192 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2023

Bestyrelsesmedlem

**Otto Spliid**



2013 - Medlem af bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

1961 - Fødselsår

Bopæl i Odense

Medlem af revisions-, aflønnings- og nomineringsudvalget

**Direktør**

SLK Advokatanpartsselskab

**Advokat/partner**

Focus Advokat Komplementar ApS

Focus-Advokater P/S

**Uddannelse**

Cand. Jur.

**Bestyrelsesformand**

Chr. P. Holding ApS • Gardingruppen

Gardinmontøren ApS • Nutex of

Scandinavia A/S • Henning Ibsen A/S

Wilson Offshore A/S • Ejendoms-

selskabet Sjælland-Fyn A/S •

Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S

**Bestyrelsesmedlem**

Am Værktøj Odense A/S • Autohuset

Vestergaard A/S Personvogne •

Autohuset Vestergaard Personvogne Holding A/S • AV Biludlejning A/S

EI-Team Fyn A/S • Gartneriet Thorup-

lund A/S, Fraugde • Maskinfabrikken

H.M.A. Odense A/S • Rehabiliter &

Busser A/S • Schiang Living A/S •

Hauge Ejendomme A/S • Hauge Stål

A/S • Hauge Gruppen A/S • Hauge

Installation A/S • Siolit A/S

**Særlige kompetencer**

• Bestyrelseserfaring

• Juridiske kompetencer inden for selskabsret, opkøb og rekonstruktioner

• Bred indsigt i det fynske erhvervslivs forhold samt markedsforhold generelt

**Aktiebeholdning**

5.405 stk.

Uafhængig

Valgperiode udløber 2024

Bestyrelsesmedlem

**Helle Lindhof Bjørnø**



2015 - Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

1963 - Fødselsår

Bopæl i Holbæk

Medlem af aflønnings- og nomineringsudvalget

Kunderådgiver Private Banking, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

**Uddannelse**

Bankuddannet

Eksamineret formuerådgiver

**Aktiebeholdning**

3.456 stk.

Valgperiode udløber 2024

Bestyrelsesmedlem

**Per Olsen**



1994 - Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

1963 - Fødselsår  
Bopæl i København

Medlem af risikoudvalget

Udviklingschef, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

**Uddannelse**

Bankuddannet

HD i organisation med informationsstyring og strategi

**Aktiebeholdning**

5.999 stk.

Valgperiode udløber 2024

Bestyrelsesmedlem

**Mads Wallin**



2016 - Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

1980 - Fødselsår

Bopæl i Holmegaard

Medlem af aflønnings- og nomineringsudvalget

Områdedirektør, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

**Uddannelse**

Sparekasseuddannet

HD i finansiel rådgivning, speciale i ledelse og projektledelse

Master i Ledelse

**Aktiebeholdning**

1.151 stk.

Valgperiode udløber 2024

Administrerende direktør  
**Lars Petersson**

**Direktionen**



2015 - Administrerende direktør  
2010 - Ordførende direktør  
2009 - Indtrådt i direktionen  
1986 - Ansættelsesår  
1967 - Fødselsår  
Bopæli Arnakke

**Uddannelse**

Bankuddannet  
Master i ledelse

**Bestyrelsesformand**

Holbæk Kommunes Talentråd  
Museum Vestsjælland  
Impagt Invest Sjælland A/S  
Holbæk Alliancen

**Bestyrelsesmedlem**

Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S  
Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S  
BI Holding A/S  
DLR Kredit A/S

**Aktiebeholdning**

35.344 stk.

Sparekassedirektør

**Bruno Riis-Nielsen**



2016 - Sparekassedirektør  
2014 - Ansættelsesår  
1953 - Fødselsår  
Bopæli Holbæk

**Uddannelse**

Bankuddannet

**Bestyrelsesformand**

Leasing Fyn Faaborg A/S

**Bestyrelsesmedlem**

Finance Zealand  
Leasing Fyn Bank A/S

**Aktiebeholdning**

10.024 stk.

Sparekassedirektør  
**Lars Bolding**



2019 - Sparekassedirektør  
2019 - Ansættelsesår  
1964 - Fødselsår  
Bopæli Holbæk

**Uddannelse**  
Bankuddannet  
SMB INSEAD

**Bestyrelsesmedlem**  
Nærpension Forsikringsformidling A/S

**Aktiebeholdning**  
17.000 stk.

Sparekassedirektør  
**Jan Kolbye Jensen**



2022 - Sparekassedirektør  
2016 - Ansættelsesår  
1964 - Fødselsår  
Bopæli Arnakke

**Uddannelse**  
A.P. Møller Maersk - Officer  
uddannelse  
MBA - Henley Business School

**Aktiebeholdning**  
10.646 stk.

# Redegørelse om underrepræsenteret køn i sparekassens øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

I medfør af lov om finansiel virksomheds § 79 a og selskabslovens § 139 a har bestyrelsen opstillet måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejdet nedenstående politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på koncernens øvrige ledelsesniveauer.

## Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

I 2022 udgør den kønsmæssige fordeling af repræsentantskabsvalgte og medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer 7 mænd (87%) og 1 kvinde (13%). Det er sparekassens mål, at der tilstræbes en ligelig fordeling af kvinder og mænd på bestyrelsesniveau inden for 1 til 3 år. En ligelig fordeling defineres som en fordeling mellem 40 og 60 % af de repræsentantskabsvalgte medlemmer.

## Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i koncernens øvrige ledelsesniveauer

Det er sparekassens ønske at tilvejebringe en passende lige fordeling af mænd og kvinder på øvrige ledelsesposter, der ikke relaterer sig til bestyrelsen, det vil sige direktionen samt ledere, der refererer til direktionen. Vi ønsker at kunne følge op på udviklingen af køns sammensætningen i ledelsen samt at have mulighed for at justere indsatsen undervejs i forhold til de mål, der er sat. Sparekassen betragter mål og måltal

som et effektivt værktøj til at sikre fremdrift og nå resultater.

## Sparekassen har opstillet følgende konkrete mål:

- Medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af det underrepræsenterede køn i direktionen skal inden år 2028 være 40/60 % - dog med delmål i 2025 på 20/80 %.
- Andelen af det underrepræsenterede køn i ledelseslaget, der refererer til direktionen, skal inden 2025 være 50/50 %.

## Gennemførelsen af politikken og opnåede mål i 2022

Sparekassens målsætninger og politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn har været fulgt i hele 2022. Resultaterne fremgår af gennemgangen i nærværende redegørelse, samt af bestyrelses- og ledelsesoversigter sidst i årsrapporten.

## Bestyrelsen

I 2022 udløb valgperioden for 3 siddende mandlige medlemmer af bestyrelsen. De 2 af bestyrelsesmedlemmerne genopstillede og blev valgt, mens det tredje ikke genopstillede.

Bestyrelsesmedlemmerne fordeler sig herefter med 7 medlemmer, der er mænd, samt en



kvinde. Blandt de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er 5 mænd (100 %) og 0 kvinder (0 %).

## Øvrige ledelsesniveauer

Udgangspunktet i forbindelse med den køns-mæssige sammensætning på øvrige ledelsesniveauer har været den udarbejdede politik for området. Denne tilsiger bl.a., at ledere ansættes eller udnævnes efter den præmis, at den bedst egnede, uanset køn, vælges.

## Status ultimo 2022 er:

Direktionen 0/100 %  
Ledelseslaget, der refererer til direktionen 36/64 %

# Aktionærinformation

Året 2021 var særdeles godt for sparekassens aktionærer, der – i takt med bl.a. sparekassens eksekvering og afslutning af strategien NYE VEJE – bød på en positiv kursudvikling på 83 %. Ultimo 2021 var sparekassens aktie således noteret til 165,0 kr. Den positive udvikling fortsatte i starten af 2022 og medio februar sluttede aktien i kurs 220, hvilket var det højeste niveau

nogensinde. I takt med bl.a. Ruslands invasion af Ukraine – og de deraf følgende urolige finansmarkeder – udviklede aktiekursen sig de efterfølgende mange måneder generelt negativt. I løbet af 2022 har sparekassen fremlagt vores nye strategi ”Mod nye mål”, oplevet en god forretningsaktivitet, været begunstiget af et stigende renteniveau samt justeret den nederste del

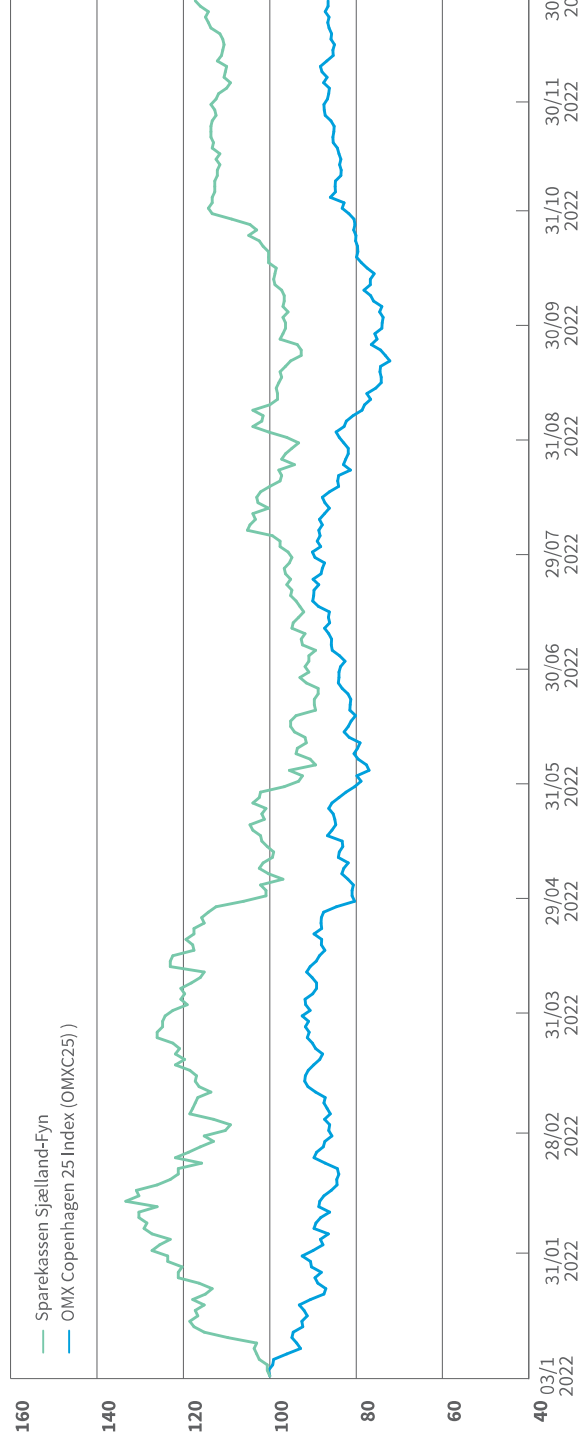
af spændet til forventningerne til årets resultat før skat i opadgående retning af flere omgange. Den sidste del 2022 har således igen budt på en stigende tendens i aktiekursen og ultimo 2022 udgjorde prisen for en aktie i sparekassen 193,5 kr. Stigningen i aktiekursen i 2022 kan derefter opgøres til 28,5 kr., svarende til lidt over 17 %. Derudover er der udbetalt udbytte på 6 kr. pr.

aktie. Det samlede afkast for året inkl. udbytte udgør herefter 34,5 kr., svarende til 21 %. Henset til, at 2022 generelt har budt på faldende kurser på aktiemarkedene, herunder på det ledende danske aktieindeks C25, betragtes afkastet til sparekassens aktionærer som meget tilfredsstillende.

## Aktieinformation

Fondsbørs	Nasdaq Copenhagen A/S
Aktiekapital	173.749.730 kr.
Nominal stykstørrelse	10 kr.
Antal aktier	17.374.973 stk.
Aktieklasser	En
Antal stemmer pr. aktie	En
Ihændehavepapir	Nej
Stemmeretsbegrænsning	Ja
Begrænsninger i omsættelighed	Nej
Fondskode	DK0060670776

## Indekseret kursudvikling i 2022 30.12.2021 = Indeks 100



Markedsværdien af sparekassen er i løbet af 2022 øget fra ca. 2,9 mia. kr. til ca. 3,4 mia. kr. I grafen fremgår den indekseerede kursudvikling i 2022 for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S sammenlignet med C25 indekset på Nasdaq Copenhagen.

### Investor Relations

Sparekassen søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessenter, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for sparekassens udvikling. Sparekassen har med dette udgangspunkt formuleret en Investor relations politik.

Investor relations politikkens og relaterede procedurer skal sikre, at oplysninger af betydning for bl.a. investorer, analytikere, myndigheder og øvrige interessenter formidles til disse og offentligheden i overensstemmelse med gældende regler og oplysningsforpligtelser.

Kommunikationen med investorer og aktieanalytikere varetages af sparekassens direktion. Dialogen omfatter et bredt program af aktiviteter og finder sted under hensyntagen til Nasdaq Copenhagen A/S regler og gældende lovgivning. Al investorinformation distribueres til aktionærer, der har ytret ønske herom, straks efter offentliggørelsen. Ligesom det kan findes på [www.spks.dk/ir](http://www.spks.dk/ir).

Der arbejdes vedvarende på at videregive omfattende information til aktiemarkedet om sparekassens økonomiske og driftsmæssige forhold og strategier. Det sker bl.a. ved offentliggørelse af nyheder, kvartalsrapporter og årsrapporter samt på generalforsamlinger. Sparekassens hjemmeside [www.spks.dk/ir](http://www.spks.dk/ir) opdateres,

som tidligere nævnt, løbende med offentliggjort information. Desuden arrangeres der løbende møder med investorer og analytikere efter behov.

### Aktionærstruktur pr. 31. december 2022

Sparekassen havde pr. 31. december 2022 ca. 23.500 aktionærer.

Ca. 92 % af aktiekapitalen besiddes af danske investorer, mens ca. 8 % kan henføres til udlandet.

Fem aktionærer har en ejerandel på mellem 5 og 9,99 %:

- Sydbank A/S
- AP Pension Livforsikringsaktieselskab
- Jyske Bank A/S
- Købstædernes Forsikring, Gensidig
- Nykredit Realkredit A/S

### Egne aktier

Sparekassens beholdning af egne aktier udgør pr. 31. december 2022 71.559 stk. aktier á nominelt 10 kr., svarende til 0,41 % af aktiekapitalen.

### Attraktivt udbytte

Under hensyntagen til aktionærernes interesser samt hensyntagen til sikring af kapital til opretholdelse af ønsket kapitaloverdækning og kapitalprocent har sparekassen vedtaget følgende målsætning for udbetaling af udbytte til sparekassens aktionærer, jf. de økonomiske målsætninger i strategien "Mod nye mål":

Sparekassens mål er en kontant udbyttebetaling på minimum 25 % af årets resultat efter skat

og betaling af renter til hybrid kernekapital. Herudover er målet at øge den samlede udlodning via aktietilbagekøb.

Nøgletal for aktier og udbytte fremgår af hoved- og nøgletalsoversigter i note 1.

### Finanskalender 2023

Fredag den 10. februar	Offentliggørelse af årsrapport 2022
Torsdag den 9. marts	Ordinær generalforsamling
Torsdag den 4. maj	Delårsrapport for 1. kvartal 2023
Torsdag den 10. august	Offentliggørelse af halvårsrapport 2023
Torsdag den 2. november	Delårsrapport for 3. kvartal 2023

# Redegørelse for samfundsansvar og bæredygtighed – CSR og ESG

I sparekassen går samfundsansvar og bæredygtighed hånd i hånd. Det betyder bl.a., at vi vil udleve en sund virksomhedskultur, bidrage til FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling, og at vi vil leve op til de lovmæssige krav, der stilles til os som pengeinstitut, herunder på CSR- og ESG-området.

Sparekassen er bl.a. omfattet af en række regler om udarbejdelse af en redegørelse om samfundsansvar. De specifikke regler fremgår af Finanstilsynets Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler/selskaber mv. §§ 135a og 135b.

Som en del af disse regler skal sparekassen bl.a. udarbejde politikker inden for nedenstående områder:

- Miljø og klimapåvirkninger
- Sociale forhold og medarbejderforhold
- Menneskerettigheder
- Antikorruption og bestikkelse.

Politikkerne definerer, hvordan vi i sparekassen integrerer og udlever samfundsansvar inden for hvert af de 4 områder. Afledt heraf er vi meget bevidste om både vores direkte og indirekte påvirkning på det samfund, som vi er en del af.

Vi søger generelt at udleve samfundsansvar i hele sparekassen. Vi har bl.a. fokus på 4 over-

ordnede indsatsområder: Samfund og lokalt engagement, kunder og produkter, medarbejdere samt miljø. Derudover er samfundsansvar, redelighed og dygtighed alle parametre i sparekassens interne etiske kompas, som skal sikre en sund virksomhedskultur, hvor vi udviser ansvarlighed i alle aspekter, herunder på bæredygtighedsfronten.

## Samfundsansvar som et strategisk fokusområde

Vores ønske om at udvise ansvarlighed har vi forankret yderligere i 2022 i vores nye 4-årige strategi "Mod nye mål", som er vores strategiske rettesnor frem mod 2025, hvor sparekassen fylder 200 år. Vi har hermed i både ord og handling forpligtet os til også i fremtiden at tage et samfundsansvar på tværs af både miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

Afledt heraf har vi i 2022 bl.a. udarbejdet en strategi for bæredygtighed, socialt ansvar og ansvarlig virksomhedsledelse samt en politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Vi har som led heri bl.a. defineret, at:

- Vi vil tilpasse sparekassens drift, så vi – både direkte (egne aktiver) og indirekte (kunder og samarbejdspartnere) – reducerer vores påvirkning på miljøet. Det har vi i 2022 bl.a. gjort ved at montere solceller på sparekassens hovedsæde med henblik på at reducere



sparekassens egen CO<sub>2</sub>-udledning (scope 1 og scope 2 emission i henhold til GHG Protokollen).

- Vi vil understøtte vores kunders transition til en mere bæredygtig drift (erhverv) og forbrugsadfærd (privat) via vores egne produkter og services samt via vores samarbejdspartnere. Det har vi i 2022 bl.a. gjort ved at lancere et energilån til energioptimeringer, ligesom vi har styrket vores kunders mulighed for at træffe et bæredygtigt valg, når de investerer, idet at alle 5 fonde i Værdipapirfonden Sjælland-Fyn i 2022 har kvalificeret sig som artikel 8-investeringsfonde. Fondene har hidtil været artikel 6-fonde. Fra august 2022 har vi desuden udbygget vores investeringsprofilering af vores kunder med spørgsmål om bæredygtighed, så vi nu både kortlægger kundens risikovillighed, investeringshorisont og bæredygtighedspræferencer, når vi yder investeringsrådgivning.

- Vi vil understøtte transitionen til mere bæredygtige løsninger i vores markedsområder. Det har vi i 2022 bl.a. gjort ved at investere i en række vækstvirksomheder i vores markedsområde, der alle arbejder med den grønne omstilling og bæredygtige perspektiver.

Derudover har vi i 2022 også arbejdet for fortsat at beskytte og respektere de rettigheder og friheder, der er indeholdt i FN's Menneskerettighedserklæring, sikre gode sociale forhold og

medarbejderforhold samt forebygge antikorrupsion og bestikkelse. Vi har bl.a. arbejdet med at fremme diversiteten i sparekassen yderligere, arbejdet for at beskytte vores medarbejdere yderligere mod bl.a. diskrimination og chikane, herunder cyberchikane, samt sikre vores medarbejderes mulighed for trygt at indberette eventuelle overtrædelser og adfærd, som strider imod vores interne etiske kompas og den lovgivning, som vi skal overholde.

I forlængelse heraf gennemfører vi også hvert år en række uddannelsesforløb, som er obligatoriske for alle medarbejdere, og som skal sikre, at vi overholder og opfylder de lovmæssige krav, der stilles til os som pengeinstitut. I 2022 har alle medarbejdere således bl.a. gennemført:

- Uddannelse i sund virksomhedskultur og sparekassens etiske kompas
- Uddannelse i bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering, herunder vigtigheden af Kend din Kunde og datadisciplin.
- Uddannelse i IT-sikkerhed, herunder håndtering af en phishingmails og bekæmpelse af IT-kriminalitet.

Derudover har alle rådgivere fået undervisning i bæredygtig investeringsdialog, og hvordan sparekassens produktpalette på investerings-siden bedst matcher kundens præferencer på bæredygtighedsområdet.

Generelt er vi bevidste om, at vores aktiviteter, herunder særligt på investeringsområdet, kan påvirke forhold, der vedrører menneskerettigheder, hvorfor vi også fortsat har taget og så i 2023 vil tage hensyn hertil i vores Politik for integration af bæredygtighedsrisici.

Vi vil i 2023 fortsætte arbejdet med at beskytte og respektere de rettigheder og friheder, der er indeholdt i FN's Menneskerettighedserklæring, sikre gode sociale forhold og medarbejderforhold samt forebygge korrupsion og bestikkelse.

### At gøre samfundsansvar målbart

Vi definerer hvert år en række mål for at sikre fremdrift og fokus på miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der bidrager til øget samfundsansvar og bæredygtighed.

Derudover arbejder vi målrettet med at gøre vores bidrag til en bæredygtig udvikling mere målbare. Vi har bl.a. i tråd med Forum for Bæredygtig Finans anbefalinger udarbejdet en handlingsplan for reduktion af CO<sub>2</sub>-aftrykket fra vores investeringsaktiviteter. Vi har på baggrund af anbefalingerne i 2022 også udarbejdet en handlingsplan for reduktion af CO<sub>2</sub>-aftrykket på vores udlån, herunder sat tal på CO<sub>2</sub>-aftrykket på på vores udlån fordelt på bolig, bil og erhverv. Derudover har vi også i 2022 fået udarbejdet energiregnskaber for vores ejendomme. Samlet giver det os grundlaget for at følge og sænke vores CO<sub>2</sub>-aftryk i fremtiden.

Vi vil i 2023 bl.a. fortsætte arbejdet med at leve op til oplysningskravene for bæredygtige finansielle produkter og ikke mindst fortsætte arbejdet med at forbedre datakvaliteten i de data, som danner grundlag for vores handlingsplaner for reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen fra bl.a. vores investeringsaktiviteter, udlån og ejendomme.

Hele vores redogørelse for Corporate Social Responsibility (CSR-rapport) for Sparekassen Sjælland-Fyn-koncernen kan ses på vores hjemmeside på [www.spk.dk/csr](http://www.spk.dk/csr). Her kan du også se bl.a. vores politik for bæredygtige inve-

steringer (integration af bæredygtighedsrisici), vores handlingsplan for reduktion af CO<sub>2</sub>-aftrykket fra vores investeringsaktiviteter og som noget nyt vores handlingsplan for reduktion af CO<sub>2</sub>-aftrykket på vores udlån.

### Taksonomiforordningen

Sparekassen skal for 2022, i lighed med 2021, give en række yderligere oplysninger i henhold til taksonomiforordningen. Taksonomiforordningen klassificerer, hvilke økonomiske aktiviteter der kan karakteriseres som miljø-mæssigt bæredygtige. Forordningen definerer 6 bæredygtige klima- og miljømål, som er:

- Modvirkning af klimaændringer
- Tilpasning til klimaændringer
- Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Omstilling til en cirkulær økonomi
- Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Der er på nuværende tidspunkt udarbejdet tekniske screeningskriterier for de første 2 klimamål, som trådte i kraft den 1. januar 2022 (den delegerede retsakt til de to første klima-

og miljømål). De tekniske screeningskriterier for de resterende 4 klima- og miljømål er endnu ikke udarbejdet, men forventes at træde i kraft i 2023.

Det fremgår af den delegerede forordning til artikel 8, at de omfattede finansielle virksomheder, herunder store kreditinstitutter, skal rapportere på specifikke nøgleresultatindikatorer for bæredygtighed, som er tilpasset de forskellige typer virksomheders forretningsmodeller. I årsrapporten for 2022 skal angives, hvor stor en andel af deres samlede aktiviteter, der er hhv. omfattet og ikke omfattet af den delegerede retsakt til de to første klima- og miljømål.

I nedenstående tabel er nøgletallene for koncernen angivet:

### Kvalitative oplysninger

Omfattet af taksonomiforordningen medtager sparekassen billån til private og udlån til private med sikkerhed i ejendom. Vi vurderer, at koncernes udlån til erhverv ikke er omfattet af taksonomiforordningen, da sparekassen ikke har udlån til store børsnoterede virksomheder indenfor de brancher, der er omfattet af taksonomiforordningen.

Mio. kr.	Andel i mio. kr.		Andel i pct. af samlede aktiver	
	Omfattet	Ikke omfattet	Omfattet	Ikke omfattet
Aktiver i alt	4.925	23.076	18%	82%
Stater mv. samt derivater		4.025		14%
Ikke-NFRD-virksomheder		6.217		22%
Handelsbeholdning og interbanklån på anfordring		7.628		27%

# Regnskabskommentering, moderselskabet

## Regnskabsåret 2022

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

Resultat før skat udgør 478,7 mio. kr. mod 528,8 mio. i året før. Resultatet er karakteriseret af en styrket basisindtjening, der stiger med 15 % sammenlignet med 2021 og udgør 500,3 mio. kr. Den meget positive udvikling i basisindtjeningen er i særdeleshed båret af en stigning i netto renteindtægter på 13 %, men også gebyr- og provisionsindtægter, der stiger 5 %, bidrager til den positive udvikling. På udgiftssiden stiger omkostninger til personale og administration samt til af- og nedskrivninger på aktiver med 7 %. Posten er præget af en række engangsmkostninger primært relateret til sparekassens lancering af den nye strategi "Mod nye mål". Korrigeret for engangsforhold udgør stigningen i omkostningsniveauet godt 3 %.

De samlede kursreguleringer har i 2022 udviklet sig negativt med 51,5 mio. kr., hvilket kan tilskrives kraftige kursfald på danske realkreditobligationer. I 2021 var kursreguleringerne positive med 35,5 mio. kr. Udviklingen i kursreguleringer

er således den primære årsag til, at resultat før skat falder med 9 % i forhold til 2021.

Nedskrivningsposten udgør en tilbageførsel på i alt 16,0 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør 371,8 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 9,8 %.

Set i lyset af den forsat positive udvikling i basisindtjeningen samt under hensyntagen til de ekstraordinære forhold i kursudviklingen på danske realkreditobligationer betragtes resultatet som tilfredsstillende.

## Resultatopgørelsen

### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 72,2 mio. kr., svarende til 13 %, og udgør 626,8 mio. kr. mod 554,6 mio. kr. i 2021.

Renteindtægter i alt stiger 92,4 mio. kr. og udgør 632,6 mio. kr. Det stigende renteniveau gennem 2022 har, for første gang i en årrække, gjort det muligt at generere en rimelig forrentning af sparekassens likviditetsbeholdning. Rente fra kreditinstitutter, der primært udgøres af foliokontoen i Nationalbanken, stiger således med 10,0 mio. kr., og renteindtægter fra sparekassens obligationsbeholdning stiger med 50,5 mio. kr. Renteindtægter fra udlån stiger 7,5 mio. kr. Underliggende er posten positivt

præget af engangsposter på 15,9 mio. kr., et let stigende gennemsnitligt udlån samt en nogenlunde uændret gennemsnitlig udlånsrentesats.

Renteindtægter fra udlån udgør 488,7 mio. kr. pr. 31. december 2022 mod 481,1 mio. kr. samme tid sidste år. Som følge af Nationalbankens løbende rentestigninger tilpasser sparekassen ligeledes rentesatserne på udlån. Effekten heraf har haft begrænset indflydelse på renteindtægterne fra udlån i 2022, men vil successivt påvirke renteindtægterne fra udlån positivt over de kommende kvartaler. Renteindtægter fra afledte finansielle instrumenter stiger 24,8 mio. kr. til 54,1 mio. kr., og øvrige renteindtægter udgør nogenlunde uændret ca. 0,3 mio. kr.

Negative renteindtægter i alt udgør 15,0 mio.

kr. mod 25,9 mio. kr. sidste år. De negative renteindtægter kan primært henføres til sparekassens placering af overskydende likviditet på foliokontoen i Nationalbanken. Fra 9. september 2022 har renten på foliokontoen været positiv, hvorfor sparekassen for nuværende forventer at kunne generere positive renteindtægter af overskydende likviditet fremadrettet.

Renteudgifter i alt stiger med 14,3 mio. kr. til 65,8 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til renteudgifter til indlån. Sparekassen har som følge af Nationalbankens rentestigninger afskaffet negative indlånsrenter og genindført positive indlånsrenter på en lang række produkter. Ren-

teudgifter til indlån forventes derfor at udvise en stigende tendens de kommende kvartaler.

Positive renteudgifter falder med 16,9 mio. kr. i forhold til sidste år og udgør 75,0 mio. kr. I takt med de seneste års vedvarende lave og negative renteniveau har sparekassen løbende tilpasset renteniveauet for indlånsprodukter, hvilket er den primære årsag til denne indtægtspost. Som før nævnt har sparekassen i efteråret 2022 helt afskaffet negative indlånsrenter, hvorfor der for nuværende ikke forventes positive renteudgifter i 2023. Som det fremgår ovenfor, har udviklingen i netto renteindtægter i stor grad været præget af det løbende og hastige skift fra negativt renteniveau til et – set i et historisk perspektiv – mere normalt rentemiljø. Overordnet set forventes det stigende renteniveau at understøtte en positiv udvikling i såvel renteindtægterne som nettorenteindtægterne i 2023.

## Udbytte

Sparekassen har modtaget 26,4 mio. kr. i udbytte pr. 31. december 2022 mod 18,5 mio. kr. sidste år. Generelt kommer langt størstedelen af det modtagne udbytte fra de sektorsekskaber, som sparekassen er medejer af, hvorfor udviklingen kan relateres hertil.

## Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger 30,1 mio. kr., svarende til 5 % og udgør 666,7 mio.

kr. mod 636,5 mio. i 2021. Sparekassen har gennem 2022 oplevet en god forretningsaktivitet fra såvel nye som eksisterende kunder i både erhvervssegmentet og privatsegmentet. Det afspejler sig i generelt stigende indtægter indenfor en lang række af de løbende serviceydelser sparekassen tilbyder erhvervs- og privatkunderne, herunder betalingsformidling mv., øvrige gebyrer samt forvaltning af depotmidler. Udviklingen kan desuden henføres til garantiprovisioner, der er steget 9,7 mio. kr. i forhold til 2021. Nye kunder samt de seneste års høje handelsaktivitet på ejendomsmarkedet og medfølgende prisstigninger har været en medvirkende årsag til, at sparekassens formidling af realkreditlån via DLR Kredit og Totalkredit kontinuerligt er steget. I 2022 har tempoet i handelsaktiviteten og prisstigningerne på ejendomsmarkedet dog mistet fart, hvilket læggende betragtes som en naturlig udvikling, henset til de stærkt stigende renter på realkreditlån. Sparekassens finansieringer af ejendomshandler er derfor ikke på niveau med sidste år, hvilket afspejler sig i faldende niveau for lånesagsgebyrer. Til gengæld har der været høj aktivitet med konvertering af eksisterende lån, som følge af de store rentebevægelser i realkreditobligationer. De seneste års udvikling i formidlingen af realkreditlån er særdeles positiv, da den ikke kun styrker indtægtsgrundlaget på kort sigt, men også i et langsigtet perspektiv i form af et niveauløft i provisionsindtægterne. Stigningsstakten i den samlede volumen af formidling af realkreditlån har dog været faldende i 2022, hvilket kan henføres til konverteringer af realkreditlån med store restgældsreduktioner til følge samt et mere afdæmpet tempo på ejendomsmarkedet.

### Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør -51,5 mio. kr. mod 35,5 mio. kr. i 2021. De finansielle markeder har været præget af en stærk stigende rente på danske realkreditobligationer. Den ekstrordinære udvikling på obligationsmarkedet har medført en negativ kursregulering af obligationer på 96,9 mio. kr. mod en negativ kursregulering af obligationer på 34,2 mio. kr. sidste år. Kursregulering af aktier udgør 22,0 mio. kr. mod 56,0 mio. kr. i 2021. Kursreguleringerne af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier og er i 2022 påvirket af større udbyttebetalinger. Herudover har sparekassen i starten af 2021 afhændet en beholdning af noterede aktier med en realiseret kursgevinst til følge.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 23,4 mio. kr. mod 13,6 mio. kr. ultimo 2021.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration stiger 48,9 mio. kr. og udgør 753,9 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse i alt med 27,7 mio. kr. Sparekassen valgte i andet kvartal - helt ekstraordinært - at takke medarbejderne for deres store bidrag til den fortsatte styrkelse af sparekassen med et engangsbeløb (direktionen undtaget). Korrigeret for denne engangspost udgør stigningen i de samlede personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse 13,8 mio. kr., svarende til 3 %, hvilket overvejende kan henføres til overenskomstmæssige løn- og pensionsreguleringer.

kostninger til IT-sikkerhed, stigende omkostninger til varme, el mv. samt øgede PR-udgifter.

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 45,6 mio. kr., hvilket er uændret i forhold til sidste år.

### Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivningsposten udgør samlet set en indtægt på 16,0 mio. kr., hvilket er uændret i forhold til 2021. Kreditkvaliteten blandt sparekassens kunder vurderes i overvejende grad fortsat at være tilfredsstillende. De ledelsesmæssige reservationer ligger dog fortsat på et relativt højt niveau pr. 31. december 2022, hvor de udgør 220,9 mio. kr. mod 219,3 mio. kr. ultimo 2021.

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder kan primært henføres til sparekassens ejerandel af Lollands Bank og den løbende værdiregulering til indre værdi heraf samt resultaterne i datterselskaberne Ejendomselskabet Sjælland-Fyn og Investeringsselskabet Sjælland-Fyn. Posten udgør 14,0 mio. kr. mod 40,9 mio. kr. ultimo 2021.

Udviklingen kan primært relateres til Ejendomselskabet Sjælland-Fyn, hvor der er foretaget negative værdireguleringer af ejendomme samt til Lollands Bank.

### Årets resultat

Periodens resultat før skat udgør herefter 478,7 mio. kr. mod 528,8 mio. kr. i 2021. Resultat efter skat udgør 371,8 mio. kr. mod 443,5 mio. kr. sidste år.



Øvrige administrationsomkostninger stiger 21,2 mio. kr. til 270,4 mio. kr. Posten er præget af flere engangsforhold og investeringer primært afledt af sparekassens nye strategi "Mod nye mål".

Korrigeret for engangsforhold udgør stigningen i øvrige administrationsomkostninger ca. 12,4 mio. kr., svarende til 5 %. Dette kan primært henføres til øgede IT-udgifter - herunder om-

13031CWA2M



# Årsregnskab

Koncern og moderselskab



# Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er herud-

over udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og koncernens og sparekassens finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og sparekassen kan påvirkes af.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar

- 31. december 2022 i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 10. februar 2023

## Direktion

Lars Petersen  
Administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen  
Sparekassedirektør

Lars Bolding  
Sparekassedirektør

Jan Mark Kolbye Jensen  
Sparekassedirektør

## Bestyrelsen

Thomas Kullegaard  
Formand

Jakob Nørrejær  
Næstformand

Otto Frederik Spliid

Torben Dalby Larsen

Erik Larsen

Per Olsen

Helle Lindhof Bjørnøe

Mads Wallin

# Intern revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S for regnskabsåret 01.01.2022 – 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt totalindkomstopgørelse og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 – 31.12.2022 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022–31.12.2022 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

### Grundlag for konklusion

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab

og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdrække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holbæk, den 10. februar 2023

Thomas Sandal  
Revisionschef

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitaljerne i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

## Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S den 13.03.2014 for regnskabsåret 2014. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 9 år frem til og med regnskabsåret 2022.

## Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgrænser ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

## Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.

Udlån udgør i koncernen og sparekassen henholdsvis 11.690 mio. kr. og 11.638 mio. kr., og nedskrivninger på udlån udgør i koncernen og sparekassen henholdsvis 547 mio. kr. og 531 mio. kr. pr. 31. december 2022.

Fastlæggelsen af nedskrivningsbehovet på udlån er forbundet med skøn og vurderinger. Som følge af væsentligheden af de foretagne skøn og vurderinger er revision af nedskrivninger på udlån et centralt forhold ved revisionen.

Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet er beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har nærmere beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 42.

Vi har vurderet, at følgende områder er de mest skønsmæssige og har krævet en øget opmærksomhed ved revisionen:

- Vurdering af om udlån er kreditforringet.
- Fastlæggelse af det mest sandsynlige forløb af fremtidige betalinger på udlånene, herunder værdiansættelse af sikkerheder og parameterestimater i den modelbaserede nedskrivningsberegning, samt justering for fremtidige økonomiske forhold.
- Ledelsesmæssige skøn over tab på kunder, herunder vurdering af konsekvenserne af den makroøkonomiske usikkerhed samt andre begivenheder som nedskrivningsmodellerne ikke i forvejen tog højde for, både i form af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningsmodellerne.

## Forholdet er behandlet således i revisionen

Vi har revideret måling af udlån, herunder de foretagne nedskrivninger på udlån. Vores revision har omfattet en gennemgang af relevante forretningsgange og test af kontroller vedrørende de forhold, der er de mest skønsmæssige og har krævet opmærksomhed ved revisionen, samt en analyse af størrelsen af nedskrivningerne. Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:

- Risikobaseret test af udlån for at sikre, at der sker rettidig identifikation af udlån, der er kreditforringet, herunder at der foretages korrekt nedskrivning herpå.
- Vurdering af det mest sandsynlige forløb af fremtidige betalinger på udlånene, herunder værdiansættelse af sikkerheder og vurdering af de anvendte parameterestimater i den modelbaserede beregning, herunder justeringen for fremtidige økonomiske forhold.
- Vurdering af de ledelsesmæssige skøn over tab på kunder, samt udfordring af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i nedskrivningsmodellerne og ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningsmodellerne i relation til konsekvenserne af de makroøkonomiske usikkerheder og andre begivenheder, som nedskrivningsmodellerne ikke i forvejen tog højde for.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel

virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidestættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat

drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle

<p>betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.</p>	<p>elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af årsrapport i XHTML-format samt iXBRL-opmærkning af koncernregnskabet inklusive noter.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format,</li> </ul>	<p>Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, med filnavnet 5493008A5K8YDQXMOM79-2022-12-31-da.zip, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.</p>
<p>Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.</p>	<p>Ledelsen har ansvar for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format,</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen,</li> <li>• Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet inklusive noter,</li> </ul>	
<p>Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed de centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordelene den offentlige interesse har af sådan kommunikation.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Udvælgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for al finansiel information, som kræves opmærket, med udvælgelse af skøn hvor nødvendigt,</li> <li>• At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab, og</li> <li>• For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret,</li> <li>• Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien, og</li> <li>• Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.</li> </ul>	
<p><b>Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen</b> Som et led i revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022-31.12.2022, med filnavnet 5493008A5K8YDQXMOM79-2022-12-31-da.zip, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles</p>	<p>Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion.</p>	<p>København, den 10. februar 2023</p>	<p><b>Deloitte</b> Statsautoriseret Revisionspartnerselskab CVR-nr. 33 96 35 56</p> <p>Henrik Jacob Vilmann Wellejus Statsautoriseret revisor MNE-nr. 24807</p> <p>Jens Ringbæk Statsautoriseret revisor MNE-nr. 27735</p>

# Resultatopgørelse

# Totalindkomstopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	530.620	508.675	499.484	482.388
4	Andre renteindtægter	133.131	57.834	133.131	57.834
4a	Negative renteindtægter	14.963	25.918	14.963	25.918
5	Renteudgifter	63.917	49.908	65.827	51.517
5a	Positive renteudgifter	74.671	90.902	74.963	91.841
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>659.542</b>	<b>581.585</b>	<b>626.788</b>	<b>554.628</b>
	Udbytte af aktier mv.	26.451	18.493	26.357	18.493
	Gebyrer og provisionsindtægter	664.661	634.605	666.678	636.546
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	15.547	17.155	15.380	16.919
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.335.107</b>	<b>1.217.528</b>	<b>1.304.443</b>	<b>1.192.748</b>
7	Kursreguleringer	-73.492	29.578	-51.505	35.498
	Andre driftsindtægter	16.030	15.640	4.229	4.988
8	Udgifter til personale og administration	771.235	723.059	753.890	705.020
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	32.930	35.758	45.582	45.591
10	Andre driftsudgifter	18.867	19.686	8.943	10.764
11	Nedskrivninger på udlån mv.	-15.952	-24.770	-15.957	-16.035
18	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11.481	22.008	13.979	40.904
	<b>Resultat før skat</b>	<b>482.046</b>	<b>531.021</b>	<b>478.688</b>	<b>528.798</b>
12	Skat	110.281	87.492	106.923	85.269
	<b>Årets resultat</b>	<b>371.765</b>	<b>443.529</b>	<b>371.765</b>	<b>443.529</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
	Rente hybrid kernekapital			26.114	24.502
	Udbytte for regnskabsåret			104.250	104.250
	Overført resultat			241.401	314.777
	<b>Disponeret i alt</b>			<b>371.765</b>	<b>443.529</b>
32	<b>Årets resultat pr. aktie</b>				
	Årets resultat pr. aktie (kr.)	20,0	24,3	20,0	24,3
32	Årets resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	20,0	24,3	20,0	24,3

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021
	<b>Årets resultat</b>	<b>371.765</b>	<b>443.529</b>	<b>371.765</b>	<b>443.529</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>				
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	0	0	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	4	4	4	4
	<b>Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>				
	Værdiregulering af Visse strategiske aktier	-12.529	-1.262	-12.529	-1.262
	Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	-60.220	0	-60.220	0
	Recirkulering ved ophør af indregning	-793	0	-793	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme <sup>1</sup>				
	- Årets værdiregulering	2.740	400	2.740	400
	- Skat af anden totalindkomst	10.620	190	10.620	190
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>-50.178</b>	<b>-668</b>	<b>-50.178</b>	<b>-668</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>321.587</b>	<b>442.861</b>	<b>321.587</b>	<b>442.861</b>

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

# Balance pr. 31. december

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Aktiver</b>							
13	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.156.355	4.014.591	2.156.355	4.014.591		
14	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.155.847	186.272	1.144.538	178.888		
14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.690.084	12.067.386	11.637.530	11.957.157		
15	Obligationer til dagsværdi	1.686.068	7.316.343	1.686.068	7.316.343		
16	Obligationer til amortiseret kostpris	8.785.452	0	8.785.452	0		
17	Aktier mv.	811.926	723.125	808.720	720.095		
18	Kapitalandele i associerede virksomheder	257.043	223.679	211.886	180.367		
18	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	582.468	584.092		
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.976.120	2.405.310	1.976.120	2.405.310		
20	Immaterielle aktiver	91.154	91.178	91.154	91.178		
21	Grunde og bygninger i alt	561.943	491.067	172.918	186.085		
	Investeringsjendomme	135.902	121.503	0	1.820		
	Domicilejendomme	426.041	369.564	172.918	184.265		
22	Øvrige materielle aktiver	22.637	24.691	22.637	24.691		
	Aktuelle skatteaktiver	24.281	15.069	72.012	18.252		
24	Udskudte skatteaktiver	55.272	116.198	2.045	106.232		
25	Andre aktiver	315.869	278.439	264.509	243.700		
	Periodeafgrænsningsposter	41.145	47.405	43.569	49.177		
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>29.631.196</b>	<b>28.000.753</b>	<b>29.657.981</b>	<b>28.076.158</b>		
<b>Passiver</b>							
	<b>Gæld</b>						
26	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.384.156	577.773	1.383.426	576.884		
27	Indlån og anden gæld	20.672.709	19.765.959	20.660.272	19.790.329		
19	Indlån i puljeordninger	1.976.120	2.405.310	1.976.120	2.405.310		
28	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	378.484	377.810	378.484	377.810		
29	Andre passiver	389.364	269.660	468.705	348.744		
	Periodeafgrænsningsposter	38.747	40.109	9.358	12.949		
	<b>Gæld i alt</b>	<b>24.839.580</b>	<b>23.436.621</b>	<b>24.866.365</b>	<b>23.512.026</b>		
	<b>Hensatte forpligtelser</b>						
	Hensættelser til tab på garantier mv.	73.609	77.290	73.609	77.290		
	Andre hensatte forpligtelser	18.153	21.254	18.153	21.254		
30	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>91.762</b>	<b>98.544</b>	<b>91.762</b>	<b>98.544</b>		
31	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>571.247</b>	<b>670.072</b>	<b>571.247</b>	<b>670.072</b>		
	<b>Egenkapital</b>						
32	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750	173.750		
	Opskrivningshælgelser	1.419	1.415	1.419	1.415		
	Bunden sparekassereserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378	561.378		
	Overført overskud	2.884.532	2.673.085	2.884.532	2.673.085		
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>3.621.079</b>	<b>3.409.628</b>	<b>3.621.079</b>	<b>3.409.628</b>		
	Hybrid kernekapital	507.528	385.888	507.528	385.888		
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.128.607</b>	<b>3.795.516</b>	<b>4.128.607</b>	<b>3.795.516</b>		
	<b>Passiver i alt</b>	<b>29.631.196</b>	<b>28.000.753</b>	<b>29.657.981</b>	<b>28.076.158</b>		
34	Eventualforpligtelser						

# Egenkapitalopgørelse

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Forslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital pr. 1.1.2022</b>		173.750	1.415	561.378	65	104.250	2.568.770	3.409.628	385.888	3.795.516
Årets resultat		0	0	0	0	104.250	241.401	345.651	26.114	371.765
<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>		0	4	0	0	0	0	4	0	4
Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme		0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>		0	0	0	0	0	-12.529	-12.529	0	-12.529
Værdiregulering af visse strategiske aktier		0	0	0	0	0	-50.220	-50.220	0	-50.220
Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst		0	0	0	0	0	-793	-793	0	-793
Recirkulering ved ophør af indregning		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering		0	0	0	2.740	0	0	2.740	0	2.740
Skat af anden totalindkomst		0	0	0	-603	0	11.223	10.620	0	10.620
<b>Anden totalindkomst i alt</b>		0	4	0	2.137	0	-52.319	-50.178	0	-50.178
<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>		0	4	0	2.137	104.250	189.082	295.473	26.114	321.587
Køb af egne aktier		0	0	0	0	0	-28.699	-28.699	0	-28.699
Salg af egne aktier		0	0	0	0	0	49.640	49.640	0	49.640
Tilgang hybrid kernekapital		0	0	0	0	0	-875	-875	175.000	174.125
Afgang hybrid kernekapital		0	0	0	0	0	0	0	-55.000	-55.000
Udbetalt udbytte		0	0	0	0	-104.250	162	-104.088	0	-104.088
Udbetalt rente hybrid kernekapital		0	0	0	0	0	0	0	-24.474	-24.474
<b>Egenkapital pr. 31.12.2022</b>		173.750	1.419	561.378	2.202	104.250	2.778.081	3.621.079	507.528	4.128.607

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

# Egenkapitalopgørelse

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Forslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital pr. 1.1.2021</b>		173.750	1.411	561.378	-247	0	2.259.917	2.996.209	385.862	3.382.071
Årets resultat		0	0	0	0	104.250	314.777	419.027	24.502	443.529
<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>										
Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme		0	4	0	0	0	0	4	0	4
<b>Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>										
Værdiregulering af visse strategiske aktier		0	0	0	0	0	-1.262	-1.262	0	-1.262
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering		0	0	0	400	0	0	400	0	400
Skat af anden totalindkomst		0	0	0	-88	0	278	190	0	190
<b>Anden totalindkomst i alt</b>		0	4	0	312	0	-984	-668	0	-668
<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>		0	4	0	312	104.250	313.793	418.359	24.502	442.861
Køb af egne aktier		0	0	0	0	0	-10.937	-10.937	0	-10.937
Salg af egne aktier		0	0	0	0	0	5.997	5.997	0	5.997
Udbetalt rente hybrid kernekapital		0	0	0	0	0	0	0	-24.476	-24.476
<b>Egenkapital pr. 31.12.2021</b>		173.750	1.415	561.378	65	104.250	2.568.770	3.409.628	385.888	3.795.516

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

# Egenkapitalopgørelse

## Sparekassen (moderselskabet)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Forslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital pr. 1.1.2022</b>		173.750	1.415	561.378	65	104.250	2.568.770	3.409.628	385.888	3.795.516
Årets resultat		0	0	0	0	104.250	240.401	345.651	26.114	371.765
<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>		0	4	0	0	0	0	4	0	4
Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme		0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>		0	0	0	0	0	-12.529	-12.529	0	-12.529
Værdiregulering af visse strategiske aktier		0	0	0	0	0	-50.220	-50.220	0	-50.220
Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst		0	0	0	0	0	-793	-793	0	-793
Recirkulering ved ophør af indregning		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering		0	0	0	2.740	0	0	2.740	0	2.740
Skat af anden totalindkomst		0	0	0	-603	0	11.223	10.620	0	10.620
<b>Anden totalindkomst i alt</b>		0	4	0	2.137	0	-52.319	-50.178	0	-50.178
<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>		0	4	0	2.137	104.250	189.082	295.473	26.114	321.587
Køb af egne aktier		0	0	0	0	0	-28.699	-28.699	0	-28.699
Salg af egne aktier		0	0	0	0	0	49.640	49.640	0	49.640
Tilgang hybrid kernekapital		0	0	0	0	0	-875	-875	175.000	174.125
Afgang hybrid kernekapital		0	0	0	0	0	0	0	-55.000	-55.000
Udbetalt udbytte		0	0	0	0	-104.250	162	-104.088	0	-104.088
Udbetalt rente hybrid kernekapital		0	0	0	0	0	0	0	-24.474	-24.474
<b>Egenkapital pr. 31.12.2022</b>		173.750	1.419	561.378	2.202	104.250	2.778.081	3.621.079	507.528	4.128.607

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

# Egenkapitalopgørelse

## Sparekassen (moderselskabet)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr.¹	Forslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1.1.2021		173.750	1.411	561.378	-247	0	2.259.917	2.996.209	385.862	3.382.071
Årets resultat		0	0	0	0	104.250	314.777	419.027	24.502	443.529
Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen		0	4	0	0	0	0	4	0	4
Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen		0	0	0	0	0	-1.262	-1.262	0	-1.262
Værdiregulering af visse strategiske aktier		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering		0	0	0	400	0	0	400	0	400
Skat af anden totalindkomst		0	0	0	-88	0	278	190	0	190
Anden totalindkomst i alt		0	4	0	312	0	-984	-668	0	-668
<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>		<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>312</b>	<b>104.250</b>	<b>313.793</b>	<b>418.359</b>	<b>24.502</b>	<b>442.861</b>
Køb af egne aktier		0	0	0	0	0	-10.937	-10.937	0	-10.937
Salg af egne aktier		0	0	0	0	0	5.997	5.997	0	5.997
Udbetalt rente hybrid kernekapital		0	0	0	0	0	0	0	-24.476	-24.476
<b>Egenkapital pr. 31.12.2021</b>		<b>173.750</b>	<b>1.415</b>	<b>561.378</b>	<b>65</b>	<b>104.250</b>	<b>2.568.770</b>	<b>3.409.628</b>	<b>385.888</b>	<b>3.795.516</b>

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

# Pengestrømsopgørelse

		Koncernen		
Note	Beløb i 1.000 kr.	2022	2021	
	<b>Årets resultat</b>	<b>371.765</b>	<b>443.529</b>	
	<b>Regulering for beløb uden likviditetseffekt</b>			
	Kursregulering, aktier	-22.012	-56.042	
	Kursregulering, obligationer	97.142	33.965	
	Nedskrivninger på udlån mv.	-15.952	-24.770	
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	32.930	31.552	
	Periodeafgrænsningsposter (netto)	-3.496	-456	
	Hensatte forpligtelser	-6.782	-18.890	
	Værdiregulering af ejendomme	18.567	5.978	
	Regnskabsmæssig skat	110.281	87.492	
	<b>Regulering for beløb med likviditetseffekt</b>			
	Betalt skat	-62.668	-41.694	
	<b>Driftens likviditetsbidrag</b>	<b>519.775</b>	<b>460.664</b>	
	<b>Forskydning i driftskapital</b>			
	Kreditinstitutter	806.383	19.390	
	Udlån reguleret for årets nedskrivninger mv.	396.750	-90.714	
	Andre aktiver og passiver (netto)	99.046	-94.235	
	Aktier mv.	-79.318	-101.399	
	Obligationer til dagsværdi	5.482.120	-1.500.928	
	Obligationer til amortiseret kostpris	-8.785.452	300.270	
	Indlån og anden gæld	906.750	-234.983	
	<b>Forskydning i driftskapital i alt</b>	<b>-1.173.721</b>	<b>-1.702.599</b>	
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-653.946</b>	<b>-1.241.935</b>	
	<b>Investeringsaktivitet</b>			
	Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	-25.924	-27.978	
	Afgang kapitalandele i associeret virksomhed	0	15.000	
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.816	-5.259	
	Køb af materielle anlægsaktiver	-147.276	-145.878	
	Salg af materielle anlægsaktiver	31.797	62.341	
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-146.219</b>	<b>-101.774</b>	
	<b>Finansieringsaktivitet</b>			
	Obligationer, udstedelse	0	180.000	
	Efterstillede kapitalindskud, udstedelse	0	100.000	
	Efterstillede kapitalindskud, indfrielse	-100.000	0	
	Hybrid kernekapital, udstedelse	175.000	0	
	Hybrid kernekapital, indfrielse	-55.000	0	
	Egne aktier, køb	-28.699	-10.937	
	Egne aktier, salg	49.640	5.997	
	Udbetalt rente og omkostninger hybrid kernekapital	-25.349	-24.476	
	Udbetalt udbytte	-104.088	0	
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-88.496</b>	<b>250.584</b>	
	<b>Ændring i likviditet</b>	<b>-888.661</b>	<b>-1.093.125</b>	
	Likvider primo	4.200.863	5.293.988	
	<b>Likvider ultimo</b>	<b>3.312.202</b>	<b>4.200.863</b>	
	<b>Likvider</b>			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.156.355	4.014.591	
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.155.847	186.272	
	<b>Likvider ultimo</b>	<b>3.312.202</b>	<b>4.200.863</b>	

# Noteoversigt

1.	Femårsoversigt	24.	Udskudte skatteaktiver/-passiver
2.	Anvendt regnskabspraksis	25.	Andre aktiver
3.	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	26.	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
4.	Renteindtægter	27.	Indlån og anden gæld
4a.	Negative renteindtægter	28.	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
5.	Renteudgifter	29.	Andre passiver
5a.	Positive renteudgifter	30.	Hensatte forpligtelser
6.	Gebyrer og provisionsindtægter	31.	Efterstillede kapitalindskud
7.	Kursreguleringer	32.	Aktiekapital
8.	Udgifter til personale og administration	33.	Aktionærforhold
9.	Antal beskæftigede	34.	Eventualforpligtelser
10.	Andre driftsudgifter	35.	Aktiver stillet som sikkerhed
11.	Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen)	36.	Kapitalforhold
12.	Skat	37.	Nærtstående parter
13.	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	38.	Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier ultimo året
14.	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	39.	Afledte finansielle instrumenter
15.	Obligationer til dagsværdi	40.	Likvider
16.	Obligationer til amortiseret kostpris	41.	Finansielle aktiver og forpligtelser, koncern
17.	Aktier mv.	42.	Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
18.	Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	- Kreditrisiko	
19.	Puljeordninger	- Markedsrisiko	
20.	Immaterielle aktiver	- Likviditetsrisiko	
21.	Grunde og bygninger	- Operationel risiko	
22.	Øvrige materielle aktiver	43.	Selskabsmeddelelser
23.	Leasingaktiver og -forpligtelser		



# Noter

## Sparekassen (moderselskabet)

Note	Beløb i mio. kr.	2022	2021	2020	2019	2018
<b>1 Femårsoversigt (fortsat)</b>						
<b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>						
Netto renteindtægter		627	555	532	540	517
Netto rente- og gebyrindtægter		1.304	1.193	1.125	1.089	981
Kursreguleringer		-52	35	25	-28	27
Udgifter til personale og administration		754	705	708	708	745
Af- og nedskrivninger på aktiver		46	46	68	98	43
Nedskrivninger på udlån mv.		-16	-16	163	28	5
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		14	41	34	20	18
Skat		107	85	10	18	18
Årets resultat		372	444	229	227	208
<b>Balancen i hovedposter</b>						
Udlån		11.638	11.957	12.070	12.305	12.240
Fondsbeholdning		11.280	8.036	6.717	7.285	7.422
Indlån inkl. indlån i puljer		22.626	22.196	22.161	20.533	19.549
Egenkapital		4.129	3.796	3.382	3.237	3.083
Aktiver i alt		29.658	28.076	27.370	25.435	23.818
Efterstillede kapitalindskud		571	670	570	673	454

## Sparekassen (moderselskabet)

Note	2022	2021	2020	2019	2018
<b>1 Nøgletal</b>					
Kapitalprocent	25,2	23,3	21,7	19,9	17,7
Kernekapitalprocent	21,9	19,7	18,4	16,1	15,2
Egenkapitalforrentning før skat <sup>3</sup>	12,1	14,7	7,2	7,7	7,8
Egenkapitalforrentning efter skat <sup>3</sup>	9,4	12,4	6,9	7,2	7,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,60	1,71	1,25	1,29	1,28
Rentrisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	5,1	0,0	-0,1	0,0	-1,2
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	1,5	0,7	1,3	0,6	0,7
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	53,8	56,3	57,2	63,0	67,6
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	3,2	3,6	3,8	4,0
Årets udlånsvækst <sup>3</sup>	-2,7	-0,9	-1,9	0,5	6,1
Likviditet, LOR	372	501	416	335	278
Sum af store engagementer (<175%) <sup>4</sup>	62,9	68,3	67,4	76,2	95,5
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	-0,1	0,7	0,1	0,0
Akk. nedskrivningsprocent	3,4	3,1	3,5	3,5	5,6
Afkastningsgrad <sup>3</sup>	1,3	1,6	0,9	0,9	0,9
Årets resultat pr. aktie (kr.) <sup>2</sup>	20,0	24,3	11,8	11,7	9,3
Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>1</sup>	209,3	198,1	173,8	164,7	155,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	6,0	6,0	0,0	3,0	2,5
Børskurs/årets resultat pr. aktie (price/earning) <sup>2</sup>	9,7	6,8	7,6	7,7	8,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>1</sup>	0,9	0,8	0,5	0,5	0,5

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav.

- Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo året.
- Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over året.
- Nøgletallet er i 2018 beregnet med udgangspunkt i åbningsbalancen efter implementering af IFRS 9.
- Nyt pejlemærke der trådte i kraft i 2018. Pejlemærket er ikke beregnet for 2016.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerelskaber m.fl. samt Finanstilsynets udstedte vejledninger. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Årsrapporten aflægges i danske kroner (DKK), der er præsenterationsvaluta for koncernens aktiviteter og moderselskabets funktionelle valuta, og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder vedrørende udarbejdelse af årsregnskabet fremgår af note 3. For at øge overblikket og for at mindske antallet af noteoplysninger, hvor såvel beløb som de kvalitative oplysninger vurderes som uvæsentlige for regnskabsbrugere, er enkelte oplysninger udeladt.

### Ændring af anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis for koncernen og moderselskabet er uændret i forhold til tidligere år.

### Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

Der er ved regnskabsårets afslutning en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft eller godkendt til brug i EU. Sparekassen forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Ingen af de nye standarder eller

fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på koncernens regnskabsaflæggelse.

### Reklassificering af obligationsbeholdning

Sparekassen finansielle aktiver er klassificeret i følgende kategorier:

- Amortiseret kostpris
- Dagsværdi via resultatet
- Dagsværdi via anden totalindkomst

1. april 2022 reklassificerede sparekassen obligationer fra kategorien dagsværdi via resultatet til dagsværdi via anden totalindkomst for 292,4 mio. kr. Se note 15 for yderligere oplysninger. Positionen holdes som udgangspunkt ikke med handel for øje, men for at understøtte den grundlæggende pengeinstitutdrift i et mere langsigtet perspektiv.

### Rapportering efter ESEF-forordningen

EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles digitale rapporteringsformat (ESEF-forordningen) kræver anvendelse af et særligt digitalt rapporteringsformat for årsrapporter for børsnoterede virksomheder. Mere præcist indeholder ESEF-forordningen krav om udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format med iXBRL-opmærkning af koncernregnskabets hovedopgørelser i form af totalindkomst-opgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og egenkapitalopgørelse, samt notedelen.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S' iXBRL-opmærkning er foretaget mod den ESEF-taksonomi, der er medtaget i bilagene til ESEF-forordningen og udviklet på basis af den IFRS-taksonomi, der er offentliggjort af IFRS Foundation. Der er ved årsrapporten for 2022 anvendt 2021-versionen af ESEF-taksonomien.

Regnskabsposterne i koncernregnskabet er XBRL-opmærket til de elementer i ESEF-taksonomien, der vurderes at svare til regnskabsposternes indhold. For regnskabsposter, der ikke er vurderet at være dækket af regnskabsposter defineret i taksonomien, er der indarbejdet virksomhedsspecifikke udvidelser til taksonomien (extensions). Disse udvidelser er – bortset fra subtotaler – forankret til elementer i ESEF-taksonomien.

Den af ledelsen godkendte årsrapport består i overensstemmelse med kravene i ESEF-forordningen af en zip-fil 5493008A5K8YDOXMO79-2022-12-31-da.zip der indeholder en XHTML-fil, der kan åbnes med standard webbrowsere, og en række tekniske XBRL-filer, der muliggør maskinel udtræk af de indarbejdede XBRL-data.

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter Sparekassen Sjælland-Fyn A/S samt dattervirksomheder, hvori sparekassen har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. Sparekassen anses for at have kontrol, når den har bestemmende indflydelse over de relevante aktiviteter i den pågældende virksomhed, er eksponeret overfor eller har ret til et variabelt afkast fra investeringen, og kan anvende sin bestemmende indflydelse til at påvirke det variable afkast.

Se note 18 vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskab opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede

fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Fællesledede virksomheder indregnes ved anvendelse af den indre værdis metode, under regnskabsposten associerede virksomheder.

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet /stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem på den ene side dagsværdien af salgsprovenuet eller afviklingssummen og dagsværdien af eventuelle resterende kapitalandele og på den anden side den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- eller afviklingstidspunktet, inkl. goodwill. Den derved opgjorte fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen tillige med akkumulerede

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rede valutakursreguleringer, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde sparekassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når sparekassen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå sparekassen, og forpligtelses værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Finansielle instrumenter, som efter første indregning måles til amortiseret kostpris, måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af det finansielle instrument, og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes

værdistigninger i domiciliejendomme direkte i anden totalindkomst.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/atgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og instituttet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og henholdsvis kursen på betalingsdagen og balancedagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter samt løbende provisioner indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån eller et lån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument under renteindtægter/-udgifter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer (f.eks. depotgebyrer) indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for

lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at instituttet forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget.

Totalt kredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første otte år i de fremtidige løbende prognoseringer. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter.

### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til instituttets aktiviteter, herunder bidrag til sektor-løsninger.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførbare skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Sparekassen er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder, og er administrationsselskab i sambeskatningen. Den aktuelle selskabskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker.

Tilgodehavende måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v. Efterfølgende måles tilgodehavender, der ikke er

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

verseforretninger til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede, men endnu ikke realiserede tab.

### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

### Klassifikation og måling

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at inddrive de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvis formål både er at inddrive de kontraktmæssige betalinger og sælge de finansielle aktiver, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

### Model for nedskrivning for forventede kredittab

Alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, nedskrives for forventede kredittab og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på udnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på udnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

Nedskrivningsmodellen er baseret på en beregning af forventet tab, hvor udlånene inddeles i tre stadier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning:

1. Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen
2. Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen
3. Udlån, der er kreditforringede

For udlån i stadie 1 foretages nedskrivning for forventet tab i de kommende 12 måneder, mens der for udlån i stadie 2 og 3 foretages nedskrivning for forventet tab i udlånenes forventede restløbetid. Til forskel fra stadie 1 og 2 indregnes renteindtægter i stadie 3 alene baseret på den nedskrevne værdi af aktivet.

Ved første indregning placeres de enkelte udlån som udgangspunkt i stadie 1, hvorved der foretages nedskrivning for 12 måneders forventet tab ved første indregning.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af sandsynligheden for OIK (objektiv indikation for

kreditforringelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på sparekassens ratingmodeller, der udvikles og vedligeholdes af datacentralen Bankdata, og sparekassens interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning ved en nedjustering i sparekassens interne rating af debitor svarende til én ratingklasse i Finanstilsynets vejledende ratingklassifikation, samt ved restancer i mere end 30 dage.

### Definition af kreditforringet og misligholdelse

En eksponering overgår til stadie 3, når aktivet er kreditforringet eller misligholdt.

En eksponering kan være kreditforringet (stadie 3), hvis der er indtruffet en eller flere af følgende objektive indikationer på kreditforringelse:

- Sparekassen vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, sparekassen har ydet låntager lømpelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som ikke vurderes uvæsentlig.

### Misligholdelse

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Sparekassen anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser eller
- sparekassen vurderer, at det er mest sandsynligt, at eksponeringen ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for sparekassen eller andre kreditorer.

Den definition af misligholdelse, som sparekassen anvender ved målingen af det forventede kredittab, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål. I lighed med definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRF) definition på misligholdelse. Kunder anses eksempelvis for at have misligholdt sine forpligtelser ved konkurs, betalingsstandsning, gældssanering, indikation for aktuel eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter mv.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de største eksponeringer tillige med de svageste eksponeringer i stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Herudover afsættes der et ledelsesmæssigt skøn, som afspejler makroøkonomiske forventninger og modelmæssig usikkerhed.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I den porteføljemæssige modelberegning opgøres det forventede tab som en funktion af sandsynligheden for OIK (observerbar inkalkation på kreditforringelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse) på baggrund af en model, som udvikles og vedligeholdes på sparekassens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover to år under normale forhold foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt i form af et normalt niveau. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher.

Sparekassen anvender overgangsortdningen efter kapitalkravdirektivet (CRD) således, at en negativ effekt på korrektivkontoen ved overgangen til IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld effekt på kapitalgrundlaget efter 5 år (efter 2022) vedrørende den

statistiske del. Som reaktion på covid-19 pandemien er opgørelsen af den dynamiske del af overgangsordningen genstartet i 2020 med en ny 5-årig indfasningsperiode. Beregningsmetoden er også ændret, således at den opfangende effekten af covid-19 pandemien på stadie 1 og 2 nedskrivningerne.

### Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis sparekassen ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Samtidig udgår nedskrivningen i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger. Der henvises til den uddybende beskrivelse i note 11.

### Leasing

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under udlån til nettoinvesteringer i leasingkontrakterne med fradrag af afskrivninger (afdrag), som beregnes efter annuitetsprincipippet over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under renteindtægter. Fortjeneste eller tab fra salg af leasingaktiver føres som henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsudgifter.

Alle leasingkontrakter (bortset fra leasingkontrakter af kort varighed) hvor koncernen er leasingtager indregnes i balancen som en brugsrettighed og en leasingforpligtelse, der måles til nutidsværdien af minimumsleasingydelse over leasingperioden. Brugsretten afskrives efterfølgende på samme måde som andre anlægsaktiver, typisk lineært over leasingperioden, og der beregnes en rente vedrørende leasingforpligtelsen.

Sparekassen gør desuden følgende antagelser:

- Små aktiver er indregnet.
- Lånerente til diskontering anvendes på porteføljeniveau.

### Afledte finansielle instrumenter og uafviklede spotforretninger

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre aktiver og andre passiver.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

### Regnskabsmæssig sikring

Værdiregulering af finansielle instrumenter, der effektivt sikrer mod udsving i rentebetalinger på sparekassens finansiering, behandles som regnskabsmæssig sikring af pengestrømme og indregnes i anden totalindkomst.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatet sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

### Obligationer

Sparekassen administrerer dele af obligationsbeholdningen med fokus på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (obligationer til amortiseret kostpris) og inddrivelse af kontraktlige pengestrømme og salg (obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst). Disse

positioner holdes som udgangspunkt ikke med handel for øje, men for at understøtte den grundlæggende pengeinstuttdrift i et mere langsigtet perspektiv.

### Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancetagen.

### Obligationer til amortiseret kostpris

Obligationer til amortiseret kostpris omfatter investeringer med en noteret pris på et aktivt marked. De måles første gang til dagsværdi svarende til betalt vederlag med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Nedskrivning for værdiforringelse foretages på samme måde som for udlån til amortiseret kostpris. Såfremt nedskrivning for værdiforringelse ikke kan måles pålideligt, vælges dagsværdi i form af en observeret markedskurs.

### Aktier m.v.

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancetagen. Kursregulering af aktier der ikke besiddes med handel for øje kan indregnes via anden totalindkomst. Valg af indregning foretages på tidspunktet for første indregning for hvert køb og kan ikke efterfølgende omgøres.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt kapitalværdiberegninger.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til indre værdi i moderselskabsregnskabet efter regnskabsbekendtgørelsen. Andele af tilknyttede virksomheders resultat efter skat indregnes i resultatopgørelsen under resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Andele af tilknyttede virksomheders egenkapitalbevægelser indregnes direkte på egenkapitalen.

### Kapitalandele i associerede og fællesledede

#### virksomheder i koncernen og moderselskabet.

Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelen måles til den forholdslemmige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

I resultatet indregnes den forholdslemmige andel af virksomhedens resultat efter skat og elimineret af en forholdslemmisk andel af urealiserede interne fortjenester og tab og med fradrag af eventuel nedskrivning af goodwill. I koncernens anden totalindkomst indregnes den forholdslemmige andel af alle transaktioner og begivenheder, der er indregnet i anden totalindkomst i den associerede virksomhed.

Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Tilgodehavender og andre langfristede finansielle aktiver, der anses for at være en del af den samlede investering i den associerede virksomhed, nedskrives med eventuel resterende negativ indre værdi. Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender hos associerede virksomheder nedskrives alene, hvis de vurderes uerholdelige.

Der indregnes alene en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi, hvis koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved køb af kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder anvendes overtageelsesmetoden.

### Aktiver tilknyttet puljeordninger

Aktiver ermærket til kunders opsparing i puljeordninger måles til dagsværdi og indregnes i puljeordninger. Kundernes indskud i puljeordninger indregnes i indlån i puljeordninger. Disse indlån måles til værdien af indskuddene, svarende til dagsværdien af aktiverne.

Afkast (renteindtægter og dagsværdireguleringer) af aktiver i puljeordninger og krediteringen af disse til kundekonti indregnes i særskilte poster i kursreguleringer. Koncernens og sparekassens resultat er således ikke påvirket af afkastet i puljeordningerne.

### Immaterielle aktiver

#### Goodwill

Erhvervet goodwill indregnes til kostpris og måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse, som beskrevet under "Værdiforringelsestest".

#### Kunderationer

Kunderationer erhvervet i forbindelse med virksomheds-overtagelse indregnes til kostpris og afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der ikke overstiger 10 år. Den økonomiske levetid afhænger af kundeloyalitet. Brugstiden revideres årligt.

Ændringer i afskrivningerne som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

### Øvrige immaterielle aktiver

Erhvervet software indregnes til anskaffelseskostpris og afskrives lineært over den forventede brugstid, der ikke overstiger 5 år.

### Værdiforringelsestest

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra virksomheden eller aktivet.

Anskaffelse af immaterielle aktiver med kort levetid indregnes direkte i resultatopgørelsen under posten af og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi. Ændringer i dagsværdi på investerings-ejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

### Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som instituttet selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien.

Ejendommenes dagsværdi revideres årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst og henføres til

opskrivningshæftelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi.

Domicilejendomme afskrives lineært over en periode på 50 år. Der afskrives ikke på ejendommenes forventede scrapværdi.

### Øvrige materielle aktiver

Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider, der udgør:

IT-udstyr og maskiner	3 - 5 år
Inventar	3 - 5 år
Biler	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år

### Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nærliggende engagementer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i sparekassens besiddelse, og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket transaktionsomkostninger. Efterfølgende sker måling af gæld til kreditinstitutter m.v., der ikke er repoforretninger til amortiseret kostpris.

### Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket transaktionsomkostninger og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Der foretages modregning af egenbeholdning af egne udstedte obligationer.

### Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen, og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte stiftelsesprovisioner m.v. Efter første indregning sker måling til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes under renteudgifter over de efterstillede kapitalindskuds forventede løbetid.

### Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutids-

værdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

### Egenkapital

#### Foreslået udbytte

Udbytte, som bestyrelsen indstiller til generalforsamlingens godkendelse, indregnes som en særskilt reserve under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse, når generalforsamlingens beslutning om udbetaling af udbytte foreligger.

#### Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

#### Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital med uendelig løbetid, og hvor sparekassen har en ubetinget ret til at udlade af betale renter, klassificeres som egenkapital, og betaling af renter indregnes direkte på egenkapitalen på betalingstidspunktet som udlodning.

#### Bunden sparekassereserve

Oprettet i forbindelse med sparekassens omdannelse til aktieselskab. Den bundne sparekasserese svarer til garantsparekassens frie reserver efter fradrag for indskud i forbindelse med oprettelse af Fonden for Sparekassen Sjælland.

Den bundne sparekasserese kan bruges til dækning af underskud, der ikke dækkes af beløb, der kan anvendes til udbytte i aktieselskabet.

Til sparekassereseven skal årligt henlægges en del af overskuddet i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S i henhold til § 213 i lov om finansiel virksomhed. Henlæggelsen

kan dog ikke overstige en af Finanstilsynet fastsat referencerente. Referencerenten er for 2022 fastsat til 0 %.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt sparekassens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter samt køb, udvikling, forbedring og salg m.v. af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i sparekassens aktiekapital, efterstillede kapitalindskud og omkostninger forbundet hermed samt udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter med oprindelig løbetid op til tre måneder samt værdipapirer med oprindelig løbetid op til tre måneder, som øjeblikkeligt kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun har ubetydelig risiko for ændring i kursværdien.

### Segmentoplysninger

Koncernen og sparekassen har alene et driftssegment, hvorfor der ikke afgives segmentoplysninger.

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal for koncernen 2022 og sammenligningstal for 2021-2018 præsenteres i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Der tilpasses ikke sammenligningstal ved implementeringen af IFRS 16 i 2019.

## 3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af instituttets aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2022, er følgende:

- Nedskrivninger på finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris
- Investerings- og domicilejendomme
- Dagsværdi af finansielle instrumenter
- Goodwill
- Udskudte skatteaktiver

Nedskrivninger på finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris  
Nedskrivninger på finansielle aktiver samt hensættelser på udnyttede kreditrammer, lånetilsagn og

garantier er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan blive væsentlig.

Der foretages væsentlige skøn i forbindelse med værdiforringede udlån mv., hvor værdiansættelsen sker på baggrund af det mest sandsynlige udfald af betalingsstrømmene, herunder realisationsværdier af sikkerheder. En eventuel senere afvigelser i realiserede betalingsstrømme eller sikkerheder medfører en ændring i værdiansættelsen af udlån mv. Det kan derfor være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn enten på grund af ny information, yderligere erfaringer eller efterfølgende begivenheder.

For hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditter samt lånetilsagn, er det tillige forbundet med usikkerhed at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv, og der skal betales på den afgivne garanti.

Værdien af ejendomspanter fastsættes ud fra en konkret vurdering af afkastkravet til den enkelte ejendom fratrukket en forsigtighedsreservation til omkostninger og usikkerhed. Der er store geografiske forskelle på afkastkravene, hvorfor prissætningerne løbende afstemmes med det professionelle marked.

Det udelukker dog ikke at der fremadrettet kan blive behov for yderligere nedskrivninger, bl.a. på sparekassens engagementer indenfor ejendomme, herunder pantebreve.

Den porteføljemæssige modelberegning der foretages, sker i et setup, der udvikles og vedligeholdes på sparekassens datacentral. Modellen tager udgangspunkt i sparekassens inddeling af kunderne i forskellige

# Noter

## 3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder (fortsat)

rating klasser og en vurdering af risikoen for de enkelte ratingklasser.

Der er forbundet en vis grad af usikkerhed, og skøn i forbindelse med fastsættelse af sandsynligheden for OIK (objektiv indikation for kreditforringelse), samt LGD (tab ved misligholdelse), der er væsentlige parametre i modelberegningen.

Beregningen suppleres med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI).

Beregningen danner udgangspunkt for inarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

De forhold, som specielt har påvirket de ledelsesmæssige skøn i 2022, er tilbageførsel af hensættelser relateret til covid-19, høje energipriser og inflation, udviklingen i landbruget (afregningspriser, ASF, eksportmarkedet), afkastsatser på ejendomme, teknisk insolvente kunder, og den økonomiske situation på boligmarkedet (stignende renteniveau, længere liggetider). Sparekassen har gennem de seneste år haft øget fokus på grøn omstilling, afhængighed af fossile brændstoffer og klimarisici. Ikke kun ved etablering af kundeforhold men også i den daglige kundeåndring ved vurdering af sikkerheder og brancherelaterede risici. Forhold som også indgår ved fastsættelsen af de ledelsesmæssige skøn.

Ved beregningen af ledelsesmæssige skøn tager sparekassen, afhængig af fokusområdet, udgangspunkt i eksponeringer mod relevante brancher, kundernes rating, produkttyper, boligform, geografisk placering, engagementsstørrelse mv. Tabsrisikoen på de udvalgte engagementer stresses, og resultatet af stresstesten hensættes som ledelsesmæssigt skøn.

I note 11 oplyses om fordelingen af de ledelsesmæssige skøn på henholdsvis brancher og stadier.

### *Investerings- og domicilejendomme*

Fastsættelsen af dagsværdien for investeringsejendomme er forbundet med et væsentlig skøn. Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommens forrentningskrav og fremtidige pengestrømme.

Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentlig skøn. Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommens forrentningskrav. Domicilejendomme udgøres af lokaler hvorfra der udøves aktiv sparekassesevirksomhed samt tilhørende kælder- og loftslokaler til installationer mv. i forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have.

### *Dagsværdi af finansielle instrumenter*

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er tilfældet for unoterede aktier.

For aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret eksternt part ved værdiansættelsen.

### *Goodwill*

Goodwill testes for værdiforringelse minimum to gange årligt (halv- og helårligt), og hyppigere, hvis der er indikationer på værdiforringelse. Se note 20 for yderligere beskrivelse.

### *Udskudte skatteaktiver*

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle udnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække (3-5 år) realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021
<b>4 Renteindtægter</b>					
Kreditinstitutter og centralbanker	10.726	695	10.554	560	
Udlån og andre tilgodehavender	519.348	507.089	488.672	481.125	
Obligationer	79.024	28.498	79.024	28.498	
Afledte finansielle instrumenter i alt	54.107	29.336	54.107	29.336	
Heraf: - Rentekontrakter	54.473	30.280	54.473	30.280	
- Valutakontrakter	-367	-944	-367	-944	
Øvrige renteindtægter	546	891	258	703	
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>663.750</b>	<b>566.509</b>	<b>632.615</b>	<b>540.222</b>	
<b>4a Negative renteindtægter</b>					
Kreditinstitutter og centralbanker	11.636	14.651	11.636	14.651	
Obligationer	3.327	11.267	3.327	11.267	
<b>Negative renteindtægter i alt</b>	<b>14.963</b>	<b>25.918</b>	<b>14.963</b>	<b>25.918</b>	
<b>5 Renteudgifter</b>					
Kreditinstitutter og centralbanker	2.541	616	2.526	616	
Udlån og anden gæld	23.441	12.960	23.441	12.960	
Udstedte obligationer	8.566	6.742	8.566	6.742	
Efterstillede kapitalindskud	28.464	28.073	28.464	28.073	
Øvrige renteudgifter	905	1.517	2.831	3.126	
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>63.917</b>	<b>49.908</b>	<b>65.827</b>	<b>51.517</b>	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021
<b>5a Positive renteudgifter</b>					
Indlån og anden gæld		74.671	90.902	74.963	91.841
<b>Positive renteudgifter i alt</b>		<b>74.671</b>	<b>90.902</b>	<b>74.963</b>	<b>91.841</b>
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>					
Værdipapirhandel og depoter		84.338	78.702	84.338	78.702
Betalingsformidling		75.714	66.687	75.714	66.687
Lånesagsgebyrer		57.535	60.634	57.535	60.634
Garanti-provision		229.728	220.019	229.728	220.019
Forvaltningsaktiviteter		81.737	76.749	81.737	76.749
Øvrige gebyrer og provisioner		135.609	131.814	137.626	133.756
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>		<b>664.661</b>	<b>634.605</b>	<b>666.678</b>	<b>636.546</b>
<b>7 Kursreguleringer</b>					
Obligationer		-97.142	-33.965	-96.903	-34.191
Aktier		22.012	56.042	22.012	56.042
Investeringsejendomme		-18.567	-5.978	3.180	169
Valuta		13.953	13.626	13.953	13.626
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter		6.252	-147	6.253	-147
Aktiver tilknyttet puljeordninger		-301.914	295.515	-301.914	295.515
Indlån i puljeordninger		301.914	-295.515	301.914	-295.515
<b>Kursreguleringer i alt</b>		<b>-73.492</b>	<b>29.578</b>	<b>-51.505</b>	<b>35.498</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
		2022	2021	2022	2021	2022	2021

## 8 Udgifter til personale og administration

Vederlag til bestyrelse og direktion\*

Bestyrelse	3.783	3.589	3.467	3.281
Direktion	17.449	13.477	17.449	13.477
<b>I alt</b>	<b>21.233</b>	<b>17.066</b>	<b>20.916</b>	<b>16.758</b>

### Personaleudgifter

Lønninger	362.803	342.589	362.803	342.589
Pensioner	41.292	39.803	41.292	39.803
Udgifter til social sikring	58.436	56.607	58.436	56.607
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>462.531</b>	<b>438.999</b>	<b>462.531</b>	<b>438.999</b>

### Øvrige administrationsomkostninger

<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>287.471</b>	<b>266.994</b>	<b>270.442</b>	<b>249.263</b>
	<b>771.235</b>	<b>723.059</b>	<b>753.890</b>	<b>705.020</b>

\* Direktionen er udvidet fra tre til fire pr. 1. februar 2022. Specifikation af lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af sparekassens vederlagsrapport for 2022: [www.spks.dk/politikker](http://www.spks.dk/politikker)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
		2022	2021	2022	2021	2022	2021

## 8 Udgifter til personale og administration (fortsat)

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Fast løn	11.659	29.993	11.659	29.993
Variabel løn	0	0	0	0
Variabelt engangsvederlag	591	25	591	25
Pension	1.442	3.550	1.442	3.550
<b>I alt</b>	<b>13.692</b>	<b>33.568</b>	<b>13.692</b>	<b>33.568</b>

Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen

	11	34	11	34
--	----	----	----	----

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen fordelt på forretningsområder

Erhverv/kredit				
Fast løn	3.653	14.084	3.653	14.084
Variabel løn	0	0	0	0
Variabelt engangsvederlag	189	0	189	0
Pension	453	1.657	453	1.657
<b>I alt</b>	<b>4.295</b>	<b>15.741</b>	<b>4.295</b>	<b>15.741</b>

Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen

	3	14	3	14
--	---	----	---	----

### Investering/formueforvaltning

Fast løn	1.641	6.569	1.641	6.569
Variabel løn	0	0	0	0
Variabelt engangsvederlag	72	0	72	0
Pension	191	776	191	776
<b>I alt</b>	<b>1.904</b>	<b>7.345</b>	<b>1.904</b>	<b>7.345</b>

Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen

	2	11	2	11
--	---	----	---	----

# Noter

Note	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	Beløb i 1.000 kr.					

## 8 Udgifter til personale og administration (fortsat)

<b>Øvrige forretningsområder</b>						
Fast løn	6.365	9.340	6.365	9.340		
Variabel løn	0	0	0	0		
Variabelt engangsvederlag	330	25	330	25		
Pension	798	1.117	798	1.117		
<b>I alt</b>	<b>7.493</b>	<b>10.482</b>	<b>7.493</b>	<b>10.482</b>		
Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	6	9	6	9		

Sparekassens bestyrelse har nedsat et aflønningsudvalg. Udvalget har blandt andet til opgave mindst en gang årligt at vurdere sparekassens lønpolitik og forelægge eventuelle forslag til ændringer for bestyrelsen. Den af bestyrelsen godkendte lønpolitik forelægges til generalforsamlingens godkendelse.

Aflønningsudvalget består af direktør Jakob N. Andersson (formand), arkitekt MAA Thomas Kullegaard, advokat Otto Spliid, kundefrådgiver - private banking Helle Lindhof Bjørnøe og områdedirektør Mads Wallin.

Bestyrelsesmedlemmer honoreres med et fast honorar i overensstemmelse med lønpolitikken.

Lønftaler med direktionen varetages af formanden for sparekassens bestyrelse på baggrund af en forudgående indstilling fra aflønningsudvalget. Lønftaler forelægges bestyrelsen til endelig godkendelse. Direktionens fratrædelsesordninger afviger ikke fra normerne i branchen. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonusordninger.

Aflønning af væsentlige risikotagere varetages af direktionen.

Sparekassen benytter ikke fratrædelsesgodtgørelser eller pensionsordninger, der ikke følger af lov eller overenskomst.

Sparekassen har valgt at aflønne i faste lønde. Sparekassen har derfor ikke variable lønde, som et afalt element i medarbejderens, direktionens eller bestyrelsens løn. Der er derfor heller ikke udbetalt udskudt variabel løn i 2022. Ved variabel løn forstås aflønningsordninger, hvor den endelige aflønning ikke er kendt på forhånd og afhænger af personens, afdelingens eller sparekassens resultater, eksempelvis bonusordninger eller lignende.

Såfremt bestyrelsen eller direktionen vurderer, at der er ydet en ekstraordinær indsats, kan der ekstraordinært ydes et engangsvederlag. Hvis et bestyrelsesmedlem, en direktør, en væsentlig risikotager eller en medarbejder i en kontrolfunktion modtager et engangsvederlag, vil vederlaget blive behandlet i overensstemmelse med § 77a i lov om finansiel virksomhed.

Note	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	Beløb i 1.000 kr.					

## 8 Udgifter til personale og administration (fortsat)

Tildeling af et ekstraordinært vederlag kan udelukkende ske, såfremt det af bestyrelsen godkendte budget for indværende år udviser overskud. Der udbetales herefter alene engangsvederlag under den bagatelgrænse, der er fastsat i Finanstilsynets bekendtgørelse om lønpolitik. Engangsvederlag må for den enkelte person højst udgøre 20 pct. af henholdsvis honorar og den faste grundløn inklusiv pension. Ingen personer i koncernen aflønnes med 1 mio. euro eller derover pr. regnskabsår.						
Lønpolitikken i dens fulde længde kan findes på <a href="http://www.spks.dk/om/regnskab">www.spks.dk/om/regnskab</a>						
<b>Honorar til eksterne revisorer</b>						
Lovpligtig revision	1.041	997	912	867		
Erklæringsogaver	137	142	137	142		
Andre ydelser	89	418	89	411		
<b>I alt</b>	<b>1.267</b>	<b>1.557</b>	<b>1.138</b>	<b>1.420</b>		

Honorarer for ikke-revisionsydelser leveret af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab til koncernen udgør 131 t.kr. (2021: 418 t.kr.) og består af rådgivning om datterselskaber, internationale regnskabsregler og oversættelse.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021

## 9 Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede

	546	548	546	548
	2.113	2.102	2.113	2.102
	16.754	17.584	6.830	8.662
<b>Andre driftsudgifter i alt</b>	<b>18.867</b>	<b>19.686</b>	<b>8.943</b>	<b>10.764</b>

## 10 Andre driftsudgifter

Udgifter til Afviklingsberedskabet  
Øvrige driftsudgifter

	198	0	198	0
	-231	-11.479	-231	-11.479
	-3.101	-6.191	-3.101	-6.191
<b>Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>23.080</b>	<b>17.093</b>	<b>21.267</b>	<b>23.737</b>

## 11 Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen)

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2022	2021	2022	2021
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen	97	451	97	451
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	26.117	34.313	24.304	40.957
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	198	0	198	0
Obligationer til amortiseret kostpris	-231	-11.479	-231	-11.479
Garantier	-3.101	-6.191	-3.101	-6.191
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer				
<b>Nettobevegelser på nedskrivnings-/hensættelseskonti i alt</b>	<b>23.080</b>	<b>17.093</b>	<b>21.267</b>	<b>23.737</b>
Renteregulering	-13.810	-16.000	-13.810	-16.000
Tabsbørgørelser, ej tidligere nedskrevet/hensat	5.733	11.349	3.613	9.652
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-30.955	-37.212	-27.027	-33.424
<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>-15.952</b>	<b>-24.770</b>	<b>-15.957</b>	<b>-16.035</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)			I alt
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	

## 11 Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

2022

Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Obligationer til amortiseret kostpris

Garantier

Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer

**Nedskrivninger og hensættelser i alt**

164	658	0	822	164	658	0	822
97.981	189.623	259.661	547.265	94.152	183.482	253.298	530.932
198	0	0	198	198	0	0	198
15.711	22.612	35.285	73.608	15.711	22.612	35.286	73.609
7.755	10.138	0	17.893	7.755	10.138	0	17.893
<b>121.810</b>	<b>223.031</b>	<b>294.946</b>	<b>639.786</b>	<b>117.980</b>	<b>216.890</b>	<b>288.584</b>	<b>623.454</b>

2021

Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Garantier

Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer

**Nedskrivninger og hensættelser i alt**

434	291	0	725	434	291	0	725
105.540	172.947	270.733	549.220	102.569	166.379	265.016	533.964
18.212	16.447	42.631	77.290	18.212	16.447	42.631	77.290
8.554	12.440	0	20.994	8.554	12.440	0	20.994
<b>132.740</b>	<b>202.125</b>	<b>313.364</b>	<b>648.229</b>	<b>129.769</b>	<b>195.557</b>	<b>307.647</b>	<b>632.973</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)				
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>11 Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)</b>									
2022									
Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker									
Nedskrivninger i alt primo		434	291	0	725	434	291	0	725
Nye nedskrivninger (netto)		-270	367	0	97	-270	367	0	97
Tabsoført dækket af tidligere nedskrivninger				0	0			0	0
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>		<b>164</b>	<b>658</b>	<b>0</b>	<b>822</b>	<b>164</b>	<b>658</b>	<b>0</b>	<b>822</b>
2021									
Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker									
Nedskrivninger i alt primo		1	273	0	274	1	273	0	274
Nye nedskrivninger (netto)		433	18	0	451	433	18	0	451
Tabsoført dækket af tidligere nedskrivninger				0	0			0	0
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>		<b>434</b>	<b>291</b>	<b>0</b>	<b>725</b>	<b>434</b>	<b>291</b>	<b>0</b>	<b>725</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)			I alt
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
<b>11 Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)</b>								
2022								
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		105.540	172.947	270.733	549.220	102.569	166.379	265.016
Nye nedskrivninger i alt primo		-7.559	16.676	16.997	26.114	-8.417	17.103	15.619
Nye nedskrivninger (netto)				-28.069	-28.069			-27.337
Tabsoført dækket af tidligere nedskrivninger								
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>		<b>97.981</b>	<b>189.623</b>	<b>259.661</b>	<b>547.265</b>	<b>94.152</b>	<b>183.482</b>	<b>253.298</b>
2021								
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		126.231	159.737	345.198	631.166	123.404	147.338	338.028
Nye nedskrivninger i alt primo		-20.691	13.210	41.794	34.313	-20.835	19.041	42.752
Nye nedskrivninger (netto)				-116.259	-116.259			-115.764
Tabsoført dækket af tidligere nedskrivninger								
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>		<b>105.540</b>	<b>172.947</b>	<b>270.733</b>	<b>549.220</b>	<b>102.569</b>	<b>166.379</b>	<b>265.016</b>
								<b>533.963</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen				Sparekassen (moderselskabet)			
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>11</b>	<b>Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)</b>								
	2022								
	Nedskrivningskontoen for obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	0	0	0	0	0
	Hensættelser i alt primo	198	0	0	198	198	0	0	198
	Nye hensættelser (netto)				0				0
	Endelig tabt, tidligere hensat				0				0
	<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>198</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>198</b>	<b>198</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>198</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen				Sparekassen (moderselskabet)			
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>11 Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)</b>									
2022									
Hensættelseskontoen for garantier									
Hensættelser i alt primo	18.212	16.447	42.631	77.290	18.212	16.447	42.631	77.290	
Nye hensættelser (netto)	-2.501	6.165	-3.896	-232	-2.501	6.165	-3.896	-232	
Endelig tabt, tidligere hensat			-3.450	-3.450			-3.450	-3.450	
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>15.711</b>	<b>22.612</b>	<b>35.285</b>	<b>73.608</b>	<b>15.711</b>	<b>22.612</b>	<b>35.286</b>	<b>73.609</b>	
2021									
Hensættelseskontoen for garantier									
Hensættelser i alt primo	28.822	20.591	39.356	88.769	28.822	20.591	39.356	88.769	
Nye hensættelser (netto)	-10.610	-4.144	3.275	-11.479	-10.610	-4.144	3.275	-11.479	
Endelig tabt, tidligere hensat			0	0			0	0	
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>18.212</b>	<b>16.447</b>	<b>42.631</b>	<b>77.290</b>	<b>18.212</b>	<b>16.447</b>	<b>42.631</b>	<b>77.290</b>	

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)			I alt	
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		
<b>11 Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)</b>									
2022									
Hensættelseskontoen for lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer		8.554	12.440	0	20.994	8.554	12.440	0	20.994
Hensættelser i alt primo		-799	-2.302	0	-3.101	-799	-2.302	0	-3.101
Nye hensættelser (netto)		7.755	10.138	0	17.893	7.755	10.138	0	17.893
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>									
2021									
Hensættelseskontoen for lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer		15.387	11.798	0	27.185	15.387	11.798	0	27.185
Hensættelser i alt primo		-6.833	642	0	-6.191	-6.833	642	0	-6.191
Nye hensættelser (netto)		8.554	12.440	0	20.994	8.554	12.440	0	20.994
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>									

# Noter

Note

## 11 Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

### Vesentlige faktorer i forhold til udviklingen i nedskrivningskontoen

Vandring mellem stadier udgør en væsentlig del af årsagen til niveauet på nedskrivningskontoen. På indregningsstidspunktet nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2).

Udlån og garantier, samt lånetilsagn og uudnyttede rammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier fremgår af note 42.

Nye faciliteter placeres som udgangspunkt i stadie 1, med mindre kunden ligger i bonitetsklasse 1 (kreditforringede eksponeringer) hvor faciliteten så indplaceres i stadie 3. Sparekassen havde i 2022 nye faciliteter for i alt 6.281,5 mio. kr. (brutto) (2021: 8.519,8 mio. kr.) hvilket påvirkede nedskrivningskontoen med samlet 55,6 mio. kr. (2021: 59,0 mio. kr.)

Faciliteter med mere end 30 dages overtræk i stadie 2 udgjorde pr. 31.12.2022 2,7 mio. kr. (2021: 8,8 mio. kr.) hvilket har påvirket nedskrivningskontoen med 0,3 mio. kr. (2021: 0,8 mio. kr.)

### Udvikling i beregningsfaktorer

Loss Given Default (LGD) og Probability of Default (PD) er baseret på sparekassens egne nøgletal.

LGD er udtryk for det procentuelle tab af kundens eksponeringer, såfremt denne rammes af default. PD-værdien er udtryk for sparekassens procentvise forventning til sandsynligheden for en kundes default.

Sparekassen reberer løbende de PD værdier der indgår ved beregningen af nedskrivningskontoen. Beregningen er baseret på den historiske udvikling i sparekassens kundeporteføje over en 5 års tidshorisont. De beregnede PD værdier er generelt steget over året, hvilket skønnes at have påvirket nedskrivningskontoen med 3,3 mio. kr.

### Makroøkonomiske variabler

Lokale Pengeinstitutter (LOPI) har udarbejdet et hjælpeværktøj, som sparekassen anvender som grundlag for et estimat for forventningerne til fremtiden. Det fremadskuende makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variabler.

Note

## 11 Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

Regressionsmodellerne fodres herefter med estimater for de makroøkonomiske variabler baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variabler som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år ti, foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år ti. Løbetider udover ti år tilddeles samme nedskrivningsprocent som i år ti.

Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens "r<sub>å</sub>" estimater i de enkelte sektorer og brancher. Sparekassens ledelse foretager løbende vurdering af justeringsfaktorerne, og foretager tilpasninger så faktorerne bedst muligt afspejler sparekassens faktiske forhold.

Ændringer til de makroøkonomiske variabler har ikke haft væsentlig betydning for udviklingen i nedskrivningskontoen.

### Eksponeringer i Stadie 1 og 2

Det er sparekassens vurdering, at den anvendte model til beregning af nedskrivninger/hensættelser i stadie 1 og 2 er anvendelig til opgørelse af det forventede kredittab på sparekassens finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris.

### Eksponeringer i Stadie 3

Eksponeringer i stadie 3 håndteres individuelt. Aktivet nedskrives fortsat med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Sparekassen har i 2022 haft en tilgang af nye nedskrivninger/hensættelser på 103,6 mio. kr. (2021: 126,0 mio. kr.) i stadie 3. I samme periode er der tilbageført nedskrivninger/hensættelser for 104,3 mio. kr. (2021: 97,0 mio. kr.)

Endeligt tab, tidligere nedskrevet/hensat udgør 31,5 mio. kr. (2021: 116,3 mio. kr.)

Der henvises i øvrigt til sparekassens anvendte regnskabspraksis.

# Noter

Note	2022		2021	
	Model-beregnet	Ledelses-mæssigt skøn	Model-beregnet	Ledelses-mæssigt skøn
<b>Koncernen</b>				
<b>11</b>	<b>Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)</b>			
Branchefordeling, stadie 1 og 2 nedskrivninger samt ledelsesmæssigt skøn				
	1	362	1	0
		I alt		I alt
Offentlige myndigheder		363		1
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	11.738	35.969	10.570	74.561
Industri og råstofudvinding	11.058	16.577	4.367	122
Energiforsyning	298	1.958	150	3
Bygge og anlæg	10.329	35.068	7.093	5.699
Handel	13.660	42.425	10.224	78.789
Transport, hoteller og restauranter	2.432	11.304	2.514	19.411
Information og kommunikation	1.563	856	1.169	104
Finansiering og forsikring	5.063	3.779	4.859	1.118
Fast ejendom	13.414	28.122	8.296	1.303
Øvrige erhverv	11.666	20.803	10.553	8.729
<b>I alt erhverv</b>	<b>81.220</b>	<b>196.862</b>	<b>59.795</b>	<b>189.839</b>
Private	42.709	23.684	55.763	29.466
<b>I alt</b>	<b>123.931</b>	<b>220.908</b>	<b>115.559</b>	<b>219.306</b>
		<b>344.839</b>		<b>334.865</b>

# Noter

Note	Sparekassen (moderselskabet)			
	2022		2021	
	1	362	363	1

## 11 Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

Branchefordeling, stadie 1 og 2  
nedskrivninger samt ledelsesmæssigt skøn

	1	362	363	1	0	1
	Model- beregnet	Ledelses- mæssigt skøn	I alt	Model- beregnet	Ledelses- mæssigt skøn	I alt
<b>Offentlige myndigheder</b>			<b>363</b>			<b>1</b>
<b>Erhverv</b>						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10.595	35.969	46.564	9.701	74.561	84.262
Industri og råstofudvinding	10.616	16.577	27.194	4.055	122	4.176
Energiforsyning	217	1.958	2.175	109	3	112
Bygge og anlæg	9.709	35.068	44.777	6.629	5.699	12.327
Handel	13.228	42.425	55.652	9.954	78.789	88.744
Transport, hoteller og restauranter	2.004	11.304	13.309	2.214	19.411	21.625
Information og kommunikation	1.436	856	2.292	1.076	104	1.180
Finansiering og forsikring	5.021	3.779	8.801	4.837	1.118	5.955
Fast ejendom	13.300	28.122	41.422	8.206	1.303	9.509
Øvrige erhverv	10.701	20.803	31.504	9.881	8.729	18.611
<b>I alt erhverv</b>	<b>76.827</b>	<b>196.862</b>	<b>273.689</b>	<b>56.662</b>	<b>189.839</b>	<b>246.501</b>
Private	37.133	23.684	60.818	49.357	29.466	78.823
<b>I alt</b>	<b>113.962</b>	<b>220.908</b>	<b>334.870</b>	<b>106.020</b>	<b>219.306</b>	<b>325.326</b>

Pr. 31. december 2022 er der indarbejdet 220.908 t.kr. (2021: 219.306 t.kr.) i tillæg til de modelberegne nedskrivninger.

Det ledelsesmæssige skøn fordeler sig med 72.534 t.kr. på stadie 1 og 148.375 t. kr. i stadie 2. I 2021 udgjorde de tilsvarende beløb 82.428 t.kr. på stadie 1 og 136.878 t.kr. på stadie 2.

Tillæg relateret til Covid-19 (2021: 156.788 t.kr.) er tilbageført i 2022 da det ikke længere skønnes relevant. Sparekassen har i 2022 foretaget tillæg til dækning af risici relateret til høje energipriser, stigende inflation mv. for 162.441 t.kr. Der er derudover foretaget et branchespecifikt tillæg relateret til griseproducenter på 31.917 t.kr. (2021: 38.402 t.kr.). Sparekassen foretager også et tillæg til dækning af risici på boligmarkedet (kunder med høj LTV) og faldende sikkerhedsværdier på 18.478 t.kr. (2021: 10.012 t.kr.), samt et tillæg baseret på en antagelse om, at en større del af udlånet - end de statistiske modeller aktuelt tilsliger - vil migrere fra stadie 1 til stadie 2 og fra stadie 2 og fra stadie 1 til stadie 3. Sparekassen skønner, at der ikke er behov for yderligere hensættelser til dækning af risici i forbindelse med grøn omstilling (øgede miljøkrav), samt risici relateret til oversvømmelser og andre miljørelaterede risici.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
		2022	2021	2022	2021	2021	

## 11 Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) (fortsat)

### Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis sparekassen ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Indregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervs kunder vil sparekassen typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder vil sparekassen typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens sikkerheder for eksponeringen. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. ovenstående post 'endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat'.

Sparekassen fortsætter inddrivelsesbestrebelse efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Sparekassen søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet. Sparekassen har løbende fjernet finansielle aktiver for 31,5 mio. kr. i 2022 der fortsat søges inddrevet. Den samlede aktivmasse der fortsat søges inddrevet udgør 2.010,2 mio. kr. ultimo 2022.

## 12 Skat

Beregnet skat af årets indkomst	49.612	41.217	1.884	38.033
Udskudt skat	51.499	46.788	94.757	47.788
Ændring i skatteprocent på udskudt skat	9.430	0	9.430	0
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-260	-513	852	-552
<b>Skat i alt</b>	<b>110.281</b>	<b>87.492</b>	<b>106.923</b>	<b>85.269</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>				
Selskabsskatteprocent i Danmark	22,00	22,00	22,00	22,00
<b>Reguleringer:</b>				
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-0,57	0,05	0,37	0,10
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv.	-0,53	-0,69	-0,17	-0,19
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,01	-1,46	-1,84	-3,13
Udnyttelse af tidligere ikke indregnede underskud	0,00	-3,42	0,00	-3,03
Ændret skatteprocent på udskudt skat	1,97	0,00	1,97	0,00
<b>I alt</b>	<b>23,00</b>	<b>16,48</b>	<b>22,34</b>	<b>16,13</b>

Ændringen i skatteprocent på udskudt skat, fremkommer idet finansielle selskaber fra 2023 er pålagt forhøjet selskabsskatteprocent.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
		2022	2021	2022	2021	2021	

## 13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

	2022	2021	2022	2021
Fordeelt efter restløbetid				
Anfordringstilgodehavender	244.043	186.272	232.734	178.888
Til og med 3 måneder	911.804	0	911.804	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>1.155.847</b>	<b>186.272</b>	<b>1.144.538</b>	<b>178.888</b>
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.155.847	186.272	1.144.538	178.888
<b>I alt</b>	<b>1.155.847</b>	<b>186.272</b>	<b>1.144.538</b>	<b>178.888</b>
Heraf udgør reverseforretninger	911.804	0	911.804	0

## 14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

	2022	2021	2022	2021
Fordeelt efter restløbetid				
På anfordring	204.696	220.566	203.524	219.398
Til og med 3 måneder	1.007.522	1.145.770	746.476	907.766
Over 3 måneder og til og med 1 år	4.979.781	4.998.899	4.224.374	4.304.383
Over 1 år og til og med 5 år	2.019.445	2.505.751	2.017.334	2.503.296
Over 5 år	3.478.641	3.196.402	4.445.823	4.022.316
<b>I alt</b>	<b>11.690.084</b>	<b>12.067.386</b>	<b>11.637.530</b>	<b>11.957.157</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
		2022	2021	2022	2021	2021	

## 14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)

Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher	2022	2021	2022	2021
<b>Offentlige myndigheder</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	9,7	9,1	8,2	8,0
Industri og råstofudvinding	3,2	2,4	2,6	1,9
Energiforsyning	0,3	0,2	0,2	0,1
Bygge og anlæg	5,7	5,9	4,8	5,2
Handel	7,0	5,3	6,4	4,9
Transport, hoteller og restauranter	2,3	1,9	1,7	1,4
Information og kommunikation	0,9	0,7	0,7	0,6
Finansiering og forsikring	5,1	5,0	11,3	10,0
Fast ejendom	9,0	9,4	8,9	9,1
Øvrige erhverv	7,5	6,1	6,2	5,0
<b>I alt erhverv</b>	<b>50,6</b>	<b>46,0</b>	<b>51,0</b>	<b>46,2</b>
Private	49,3	53,9	48,9	53,7
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Fordeling på sektorer og brancher er foretaget på grundlag af branchekoder fra Danmarks Statistik.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021

## 15 Obligationer til dagsværdi

Børsnoterede	1.686.068	7.316.343	1.686.068	7.316.343
Unoterede	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>1.686.068</b>	<b>7.316.343</b>	<b>1.686.068</b>	<b>7.316.343</b>
Heraf udgør obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	463.531	0	463.531	0

Til sikkerhed for den daglige afvikling af clearing og VP-handel har koncernen pantsat obligationer med en samlet bogført værdi på 250 mio. kr. (2021: 1.731 mio. kr.). Se note 35 - Aktiver stillet som sikkerhed.

### Reklassificering af obligationsbeholdning

1. april 2022 reklassificerede sparekassen 292,4 mio. kr. fra obligationer til dagsværdi via resultatet til obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst. På reklassificeringstidspunktet udgjorde den gennemsnitlige effektive rente på porteføljen 2,18 %. Indregnede renteindtægter udgør 4.269 t.kr.

## 16 Obligationer til amortiseret kostpris

Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	8.785.452	0	8.785.452	0
Dagsværdi obligationer	8.535.034	0	8.535.034	0
<b>Dagsværdi obligationer i forhold til regnskabsmæssig værdi</b>	<b>-250.418</b>	<b>0</b>	<b>-250.418</b>	<b>0</b>

Dagsværdi af hold-til-udløb porteføljen er lavere end den bogførte værdi med 250,4 mio. kr.

Til sikkerhed for den daglige afvikling af clearing og VP-handel har koncernen pantsat obligationer med en samlet bogført værdi på 927 mio. kr. (2021: 0 mio. kr.). Se note 35 - Aktiver stillet som sikkerhed.

## 17 Aktier mv.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ Copenhagen A/S	125.848	120.092	125.848	120.092
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	2.690	3.381	2.690	3.381
Andre aktier	683.388	599.652	680.182	596.622
<b>I alt</b>	<b>811.926</b>	<b>723.125</b>	<b>808.720</b>	<b>720.095</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021

## 18 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Samlet anskaffelsespris primo	965.976	765.976
Årets tilgang	0	200.000
<b>Samlet anskaffelsespris ultimo</b>	<b>965.976</b>	<b>965.976</b>
Op- og nedskrivninger primo	-381.884	-401.960
Årets resultat	1.555	21.896
Andre bevægelser	2.138	312
Udbytte	-5.317	-2.132
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-383.508</b>	<b>-381.884</b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>582.468</b>	<b>584.092</b>
Heraf kreditinstitutter	0	0

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Kapital	Ejerandel i %	Egenkapital ultimo	Resultat
------	-------------------	---------	---------------	--------------------	----------

## 18 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder (fortsat)

Tilknyttede virksomheder, 2022	Kapital	Ejerandel i %	Egenkapital ultimo	Resultat
Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S	362.000	100	460.753	16.763
Leasing Fyn Faaborg A/S	5.000	100	22.252	4.793
Ejendomselskabet Sjælland-Fyn A/S	20.000	100	99.462	-20.001
Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S og Ejendomselskabet Sjælland-Fyn A/S er hjemmehørende i Faaborg-Midtfyn Kommune. Leasing Fyn Faaborg A/S er hjemmehørende i Odense Kommune				
Tilknyttede virksomheder, 2021	Kapital	Ejerandel i %	Egenkapital ultimo	Resultat
Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S	362.000	100	443.990	14.281
Leasing Fyn Faaborg A/S	5.000	100	20.638	8.952
Ejendomselskabet Sjælland-Fyn A/S	20.000	100	119.464	-1.337
Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S og Ejendomselskabet Sjælland-Fyn A/S er hjemmehørende i Faaborg-Midtfyn Kommune. Leasing Fyn Faaborg A/S er hjemmehørende i Odense Kommune				

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021

## 18 Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder (fortsat)

Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder	2022	2021	2022	2021
Samlet anskaffelsespris primo	172.856	160.190	137.283	124.617
Årets tilgang	23.786	27.666	23.761	27.666
Årets afgang	0	-15.000	0	-15.000
<b>Samlet anskaffelsespris ultimo</b>	<b>196.642</b>	<b>172.856</b>	<b>161.044</b>	<b>137.283</b>
Op- og nedskrivninger primo	50.823	31.003	43.084	27.211
Årets resultat / andel i årets resultat	11.479	22.008	11.797	18.373
Andre bevægelser	2.138	312	0	0
Udbytte	4.039	2.500	4.039	2.500
Årets op- og nedskrivninger	0	0	0	0
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>60.401</b>	<b>50.823</b>	<b>50.842</b>	<b>43.084</b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>257.043</b>	<b>223.679</b>	<b>211.886</b>	<b>180.367</b>
Heraf kreditinstitutter	220.587	206.842	175.455	163.530

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Kapital	Ejerandel i %	Egen-kapital ultimo	Resultat
------	-------------------	---------	---------------	---------------------	----------

## 18 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder (fortsat)

Associerede virksomheder, 2022					
FinanceZealand A/S	4.500	49,0	14.817	-303	
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel			7.260	-148	
Ovenstående er hjemmehørende i Århus Kommune					
Lollands Bank A/S					
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel	21.600	24,9	687.111	73.615	
Ovenstående er hjemmehørende i Lolland Kommune					
Impact Invest Sjælland A/S					
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel	6.225	50,0	45.728	-2.583	
Ovenstående er hjemmehørende i Roskilde Kommune					
Nordic Firefly A/S					
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel	543	26,3	689	-327	
Ovenstående er hjemmehørende i Roskilde Kommune					
Erhvervs huset HSB ApS					
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel	50	50,0	50	0	
Ovenstående er hjemmehørende i Holbæk Kommune					

Note	Beløb i 1.000 kr.	Kapital	Ejerandel i %	Egen-kapital ultimo	Resultat
------	-------------------	---------	---------------	---------------------	----------

## 18 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder (fortsat)

Associerede virksomheder, 2021					
FinanceZealand A/S	4.500	49,0	8.421	8.506	
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel			4.126	4.168	
Ovenstående er hjemmehørende i Vordingborg Kommune					
Lollands Bank A/S					
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel	21.600	24,5	614.189	62.689	
Ovenstående er hjemmehørende i Lolland Kommune					
Impact Invest Sjælland A/S					
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel	2.000	50,0	48.311	-1.689	
Ovenstående er hjemmehørende i Roskilde Kommune					
Nordic Firefly A/S					
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel	543	26,3	1.015	46	
Ovenstående er hjemmehørende i Roskilde Kommune					

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Kapital	Ejerandel i %	Egenkapital ultimo	Resultat
------	-------------------	---------	---------------	--------------------	----------

## 18 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder (fortsat)

<b>Fællesledede virksomheder, 2022</b>					
Leasing Fyn Bank A/S		58.500	33,3	135.397	-953
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel				45.132	-318
Ovenstående er hjemmehørende i Odense Kommune					
<b>Fællesledede virksomheder, 2021</b>					
Leasing Fyn Bank A/S		58.500	33,3	129.937	10.907
Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens andel				43.312	3.636
Ovenstående er hjemmehørende i Odense Kommune					

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021	

## 19 Puljeordninger

<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>						
Kontantindstående		11.518	16.561	11.518	16.561	
Aktier/investeringsforeningsbeviser		1.964.603	2.388.749	1.964.603	2.388.749	
<b>Puljeaktiver i alt</b>		<b>1.976.120</b>	<b>2.405.310</b>	<b>1.976.120</b>	<b>2.405.310</b>	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021	

## 20 Immaterielle aktiver

<b>Goodwill</b>						
Kostpris primo		91.154	91.154	91.154	91.154	91.154
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>91.154</b>	<b>91.154</b>	<b>91.154</b>	<b>91.154</b>	<b>91.154</b>
<b>I alt</b>		<b>91.154</b>	<b>91.154</b>	<b>91.154</b>	<b>91.154</b>	<b>91.154</b>
<b>Øvrige immaterielle aktiver</b>						
Kostpris primo		25.128	23.424	25.128	23.424	23.424
Tilgang i årets løb		4.816	5.259	4.816	5.259	5.259
Afgang i årets løb		7.538	3.555	7.538	3.555	3.555
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>22.406</b>	<b>25.128</b>	<b>22.406</b>	<b>25.128</b>	<b>25.128</b>
Af- og nedskrivninger primo		25.104	23.327	25.104	23.327	23.327
Afgang i årets løb		7.538	3.555	7.538	3.555	3.555
Årets afskrivninger		4.840	5.332	4.840	5.332	5.332
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>22.406</b>	<b>25.104</b>	<b>22.406</b>	<b>25.104</b>	<b>25.104</b>
<b>I alt</b>		<b>0</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>24</b>
<b>Immaterielle aktiver i alt</b>		<b>91.154</b>	<b>91.178</b>	<b>91.154</b>	<b>91.178</b>	<b>91.178</b>

Goodwill testes for værdiforringelse to gange årligt og hyppigere, hvis der er indikationer på værdiforringelse.

Der tages udgangspunkt i ledelsens forventning til udviklingen i basisindtjeningen over en 5-årig budgetperiode. Beregningen tager udgangspunkt i den historiske vækst, tilpasset ledelsens forventninger jævnfør nedenstående. Ledelsens krav til forrentning udgør 12,8 % før skat (2021: 12,8 %), 10,0 % efter skat (2021: 10,0 %). Den årlige vækst i terminalperioden antages at udgøre 1,5 % (2021: 1,5 %). Det er budgetgrundlaget for sparekassen, der danner grundlaget for beregningen.

Den væsentligste parameter for fremskrivning af pengestrømme i budgetperioden er udvikling i balanceposter og dermed vækst. Herudover vil fremtidige pengestrømme blive påvirket af udviklingen i rentemarginal, omkostningsprocent og nedskrivninger på udlån mv. Ledelsen forventer en stigende basisindtjening over budgetperioden som følge af vækst i forretningsomfang, stigende rentemarginaler samt indfrielse af de forventninger til sparekassens indtjening, der blev præsenteret i foråret 2022 i forbindelse med offentliggørelsen af sparekassens nye 4-årige strategi. Mod nye mål.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021

## 21 Grunde og bygninger

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2022	2021	2022	2021
<b>Investeringsejendomme</b>				
Dagsværdi primo	121.503	122.048	1.820	3.070
Tilgang	64.747	53.292	0	0
Afgang	31.781	46.787	5.000	1.250
Årets reguleringer til dagsværdi	-18.567	-7.050	3.180	0
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>135.902</b>	<b>121.503</b>	<b>0</b>	<b>1.820</b>
Lejendætægter	7.144	7.644	0	0
Driftsudgifter	4.938	4.186	97	250
Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investerings ejendomme som ikke har genereret lejendætægt i året	2.129	1.335	97	250

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

<b>Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme</b>			
Koncernen 2022	0	0	135.902
Koncernen 2021	0	0	121.503

Note Beløb i 1.000 kr.

## 21 Grunde og bygninger (fortsat)

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2022	2021	2022	2021
<b>Domicilejendomme</b>				
Kostpris primo	379.701	318.342	62.149	62.149
Tilgang	69.477	71.718	0	0
Afgang	0	10.359	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>449.178</b>	<b>379.701</b>	<b>62.149</b>	<b>62.149</b>
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	50.861	46.574	16.546	16.150
Årets afskrivninger	396	396	396	396
Årets nedskrivninger	3.900	5.850	0	0
Årets afgang	0	1.959	0	0
<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>55.157</b>	<b>50.861</b>	<b>16.942</b>	<b>16.546</b>
Akkumulerede opskrivninger primo	1.447	1.447	1.447	1.447
Årets opskrivninger	0	0	0	0
<b>Akkumulerede opskrivninger ultimo</b>	<b>1.447</b>	<b>1.447</b>	<b>1.447</b>	<b>1.447</b>
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>395.468</b>	<b>330.287</b>	<b>46.654</b>	<b>47.050</b>
Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:	394.021	328.840	45.207	45.603

Eksterne eksperter har i et vist omfang været involveret i værdiansættelsen af domicilejendomme. Årets nedskrivninger er resultatet af almindelig værdiregulering som følge af omvurdering.

# Noter

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

## 21 Grunde og bygninger (fortsat)

### Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme

Koncernen 2022	0	0	395.468	395.468
Koncernen 2021	0	0	330.287	330.287

Investerings- og domicilejendomme måles til dagsværdi/omvurderet værdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model, baseret på et skøn over kvadratmeterpriser og afkastkrav. Ved værdiansættelsen af ejendomme beliggende på Sjælland, Fyn og i Jylland er anvendt et afkastkrav mellem 5,04 % og 15,0 % (2021: 3,0 % og 14,2 %). 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.

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021	

## 21 Grunde og bygninger (fortsat)

Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo jf. ovenstående	395.468	330.287	46.654	47.050
Domicilejendomme, leasingaktiver	30.573	39.277	126.264	137.215
<b>Domicilejendomme i alt, jf. balancen</b>	<b>426.041</b>	<b>369.564</b>	<b>172.918</b>	<b>184.265</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021	

## 22 Øvrige materielle aktiver

Samlet anskaffelsessum primo	126.908	142.107	120.399	135.598
Tilgang	9.261	6.572	9.261	6.572
Afgang	20.615	21.771	20.615	21.771
<b>Samlet anskaffelsessum ultimo</b>	<b>115.554</b>	<b>126.908</b>	<b>109.045</b>	<b>120.399</b>

Af- og nedskrivninger primo	106.533	119.197	100.024	112.688
Årets af- og nedskrivninger	10.708	8.875	10.708	8.875
Tilbageførte af- og nedskrivninger	20.615	21.539	20.615	21.539
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>96.626</b>	<b>106.533</b>	<b>90.117</b>	<b>100.024</b>

<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>18.928</b>	<b>20.375</b>	<b>18.928</b>	<b>20.375</b>
------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Øvrige materielle aktiver, leasingaktiver	3.709	4.316	3.709	4.316
---	-------	-------	-------	-------

<b>Øvrige materielle aktiver i alt, jf. balancen</b>	<b>22.637</b>	<b>24.691</b>	<b>22.637</b>	<b>24.691</b>
--	---------------	---------------	---------------	---------------

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
		2022	2021	2022	2021	2022	2021

## 23 Leasingaktiver og -forpligtelser

Koncernen som leasingtager

	2022	2021	2022	2021
<b>Leasingaktiver</b>				
Domicilejendomme	30.573	39.277	126.264	137.215
Biler	1.885	2.016	1.885	2.016
Øvrige materielle aktiver	1.824	2.301	1.824	2.301
<b>I alt, ultimo perioden</b>	<b>34.282</b>	<b>43.594</b>	<b>129.973</b>	<b>141.532</b>
<b>Afskrivninger leasingaktiver</b>				
Domicilejendomme	27.908	23.974	83.249	60.113
Biler	3.026	2.335	3.026	2.335
Øvrige materielle aktiver	1.141	976	1.141	976
<b>Afskrivninger i alt</b>	<b>32.075</b>	<b>27.285</b>	<b>87.416</b>	<b>63.424</b>
<b>Periodens tilgang leasingaktiver</b>				
Domicilejendomme	2.412	0	11.115	29.291
Biler	1.015	1.140	1.015	1.140
Øvrige materielle aktiver	664	1.853	664	1.853
<b>Periodens tilgang i alt</b>	<b>4.091</b>	<b>2.993</b>	<b>12.794</b>	<b>32.284</b>
<b>Udgående pengestrømme for leasing</b>				
Under 1 år	10.307	10.520	32.276	28.967
Fra 1 til 2 år	9.183	9.663	31.152	28.110
Fra 2 til 3 år	8.176	8.969	30.145	27.416
Fra 3 til 4 år	7.960	8.271	29.929	26.718
Fra 4 til 5 år	864	8.261	8.630	26.709
Over 5 år	0	824	7.355	14.194
<b>Udgående pengestrømme i alt</b>	<b>36.489</b>	<b>46.507</b>	<b>139.486</b>	<b>152.114</b>

Note Beløb i 1.000 kr.

## 23 Leasingaktiver og -forpligtelser (fortsat)

Leasingforpligtelser, kortfristede

	2022	2021	2022	2021
Domicilejendomme	7.891	8.190	29.664	26.476
Biler	1.262	1.217	1.262	1.217
Øvrige materielle aktiver	1.076	1.032	1.076	1.032
<b>I alt</b>	<b>10.229</b>	<b>10.439</b>	<b>32.002</b>	<b>28.725</b>
<b>Leasingforpligtelser, langfristede</b>				
Domicilejendomme	23.575	31.971	100.093	113.597
Biler	673	825	673	825
Øvrige materielle aktiver	748	1.268	748	1.268
<b>I alt</b>	<b>24.996</b>	<b>34.064</b>	<b>101.514</b>	<b>115.690</b>
<b>Leasingforpligtelser i alt, ultimo perioden</b>	<b>35.225</b>	<b>44.503</b>	<b>133.516</b>	<b>144.415</b>
<b>Renteomkostninger på leasingforpligtelser i alt</b>	<b>720</b>	<b>813</b>	<b>2.647</b>	<b>2.421</b>
<b>Samlede pengestrømme fra leasingkontrakter i alt</b>	<b>11.049</b>	<b>16.429</b>	<b>31.552</b>	<b>33.089</b>

Der er ikke væsentlige forlængelses-/opsigelsesoptioner på leasingkontrakter på biler, samt øvrige materielle aktiver.

Leasingkontrakter for domicilejendomme er generelt uopsigelige i en periode på op til et år fra indgåelsestidspunktet, hvorefter de typisk kan opsiges af Sparekassen med en varsel på 3-6 måneder. Sparekassen har dermed en ubetinget ret til forlængelse af leasingperioden, i princippet uendeligt. Leasingforpligtelserne for domicilejendomme er baseret på ledelsens bedste skøn over den rimeligt sikre leasingperiode. Ved vurdering af rimeligt sikre leasingperioder indgår bl.a. sparekassens 4-årige strategiplan.

Under øvrige materielle aktiver indgår leasinggælder på aktiver med lav værdi. Sparekassen har ingen kortfristede leasing aftaler.

### Koncerninterne leasingaftaler

Da den indregnede værdi af leasingaktivet og -forpligtelsen nedbringes i forskellig takt ved en lineær afskrivning af aktivet og en ikke-lineær nedbringelse af forpligtelsen som følge af amortiseringen, vil det give en forskel i resultat og egenkapital i moderselskab og koncern. Forskellen vil over leasingaftalens løbetid gå i nul. Sparekassen foretager eliminerings med henblik at imødegå denne forskel. Da disse aftaler elimineres i koncernregnskabet, har det alene effekt for moderselskabet.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
		2022	2021	2022	2021	2022	2021

## 23 Leasingaktiver og -forpligtelser (fortsat)

Koncernen som leasinggiver  
Koncernen fungerer bl.a. som leasinggiver inden for områderne erhvervsleasing og vendorleasing med særlig vægt på transport-, landbrugs-, industri- og entreprenørvirksomheder. Der tilbydes finansielle leasingaftaler.

	2022	2021	2022	2021
<b>Finansielle leasingkontrakter</b>				
Primo	932.586	805.039	0	0
Tilgang	247.584	215.931	0	0
Afgang	163.807	88.384	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>1.016.363</b>	<b>932.586</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fordelt efter restløbetid</b>				
Op til 1 år	261.069	238.122	0	0
Over 1 år til og med 5 år	672.499	621.719	0	0
Over 5 år	82.795	72.745	0	0
<b>I alt</b>	<b>1.016.363</b>	<b>932.586</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bruttoinvesteringer</b>				
Op til 1 år	302.044	264.329	0	0
Fra 1 til 2 år	269.316	236.166	0	0
Fra 2 til 3 år	216.927	198.748	0	0
Fra 3 til 4 år	156.164	144.107	0	0
Fra 4 til 5 år	100.899	91.385	0	0
Over 5 år	88.548	75.289	0	0
<b>I alt</b>	<b>1.133.898</b>	<b>1.010.024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ikke-indtjente finansieringsindtægter</b>	<b>117.535</b>	<b>77.438</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Renter af finansiell leasing</b>	<b>41.160</b>	<b>35.709</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Avance ved salg af leasing aktiver</b>	<b>2.973</b>	<b>2.095</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
		2022	2021	2022	2021	2022	2021

## 24 Udskudte skatteaktiver/-passiver

Udskudt skat primo	116.198	162.982	106.232	154.016
Ændring i udskudt skat for året	-63.461	-62.234	-104.187	-61.008
Regulering udskudt skatteaktiv nedskrevet	2.535	15.450	0	13.224
<b>Udskudt skat ultimo, netto</b>	<b>55.272</b>	<b>116.198</b>	<b>2.045</b>	<b>106.232</b>
Udskudte skatteaktiver	55.272	116.198	2.045	106.232
Udskudte skattepassiver	0	0	0	0
<b>Udskudt skat ultimo, netto</b>	<b>55.272</b>	<b>116.198</b>	<b>2.045</b>	<b>106.232</b>

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

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Udskudt skat primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Udskudt skat ultimo
------	-------------------	--------------------	----------------------------	---------------------------------	---------------------

## 24 Udskudte skatteaktiver/-passiver (fortsat)

### Ændringer i udskudt skat Koncern 2022

Immaterielle aktiver	-20.054	-2.426	0	-22.480
Maskiner/inventar	383	62.443	0	62.826
Ejendomme	-2.932	-145	4	-3.073
Obligationer til markedsværdi	0	-64.107	0	-64.107
Udlån, leasingaftaler	1.583	575	0	2.158
Øvrige	11.374	711	0	12.085
Skattemæssigt underskud	169.749	-60.515	0	109.234
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	-43.905	2.535	0	-41.370
<b>I alt</b>	<b>116.198</b>	<b>-60.929</b>	<b>4</b>	<b>55.272</b>

### Koncern 2021

Immaterielle aktiver	-20.054	0	0	-20.054
Maskiner/inventar	1.846	-1.463	0	383
Ejendomme	-2.661	-275	4	-2.932
Udlån, leasingaftaler	1.590	-7	0	1.583
Øvrige	12.464	-1.090	0	11.374
Skattemæssigt underskud	229.152	-59.403	0	169.749
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	-59.355	15.450	0	-43.905
<b>I alt</b>	<b>162.982</b>	<b>-46.788</b>	<b>4</b>	<b>116.198</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Udskudt skat primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Udskudt skat ultimo
------	-------------------	--------------------	----------------------------	---------------------------------	---------------------

## 24 Udskudte skatteaktiver/-passiver (fortsat)

### Ændringer i udskudt skat Sparekassen (moderselskabet) 2022

Immaterielle aktiver	-20.054	-2.426	0	-22.480
Maskiner/inventar	1.172	3.192	0	4.364
Ejendomme	-32	-5	4	-33
Obligationer til markedsværdi	0	-64.107	0	-64.107
Øvrige	15.429	1.008	0	16.437
Skattemæssigt underskud	109.717	-41.853	0	67.864
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>106.232</b>	<b>-104.191</b>	<b>4</b>	<b>2.045</b>

### Sparekassen (moderselskabet) 2021

Immaterielle aktiver	-20.054	0	0	-20.054
Maskiner/inventar	4.361	-3.189	0	1.172
Ejendomme	-36	0	4	-32
Øvrige	14.850	579	0	15.429
Skattemæssigt underskud	168.119	-58.402	0	109.717
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	-13.224	13.224	0	0
<b>I alt</b>	<b>154.016</b>	<b>-47.788</b>	<b>4</b>	<b>106.232</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021

**25 Andre aktiver**

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	20.025	23.091	20.025	23.091
Forskellige debitorer	46.190	40.918	408	8.023
Tilgodehavende gebyrer og provision	96.349	94.736	96.349	94.736
Tilgodehavende renter og provision	71.374	15.587	71.317	15.549
Øvrige aktiver	81.931	104.107	76.410	102.301
<b>I alt</b>	<b>315.869</b>	<b>278.439</b>	<b>264.509</b>	<b>243.700</b>
Beløb der forventes genindvundet/afregnet inden for 12 måneder	260.563	212.694	209.203	177.955
Beløb der forventes genindvundet/afregnet efter 12 måneder	55.306	65.745	55.306	65.745

**26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker**

Gæld til centralbanker	0	21	0	21
Gæld til kreditinstitutter	1.384.156	577.752	1.383.426	576.863
<b>I alt</b>	<b>1.384.156</b>	<b>577.773</b>	<b>1.383.426</b>	<b>576.884</b>

Fordelt efter restløbetid:

Anfordringsgæld	471.356	576.884	471.356	576.884
Til og med 3 måneder	912.075	34	912.069	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	59	140	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	217	246	0	0
Over 5 år	448	469	0	0
<b>I alt</b>	<b>1.384.156</b>	<b>577.773</b>	<b>1.383.426</b>	<b>576.884</b>
Heraf udgør repoforretninger	912.069	0	912.069	0

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021

**27 Indlån og anden gæld**

På anfordring	19.647.133	18.764.529	19.624.696	18.788.899
Med opsigelsesvarsel	0	8.114	0	8.114
Tidsindskud	0	0	0	0
Særlige indlånsformer	1.025.575	993.317	1.025.575	993.317
<b>I alt</b>	<b>20.672.709</b>	<b>19.765.959</b>	<b>20.650.272</b>	<b>19.790.329</b>
Anfordringsgæld	19.665.845	18.790.514	19.643.408	18.814.884
Indlån med opsigelsesvarsel:				
Til og med 3 måneder	118.751	130.067	118.751	130.067
Over 3 måneder og til og med 1 år	30.582	22.807	30.582	22.807
Over 1 år og til og med 5 år	170.687	162.223	170.687	162.223
Over 5 år	686.843	660.350	686.843	660.350
<b>I alt</b>	<b>20.672.709</b>	<b>19.765.959</b>	<b>20.650.272</b>	<b>19.790.329</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
		2022	2021	2022	2021	2022	2021

## 28 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

	2022	2021	2022	2021
Ikke-foranstillet seniorgæld	0	0	0	0
Foranstillet senior gæld	378.484	377.810	378.484	377.810
<b>I alt</b>	<b>378.484</b>	<b>377.810</b>	<b>378.484</b>	<b>377.810</b>
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordringsgæld	0	0	0	0
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	378.484	377.810	378.484	377.810
Over 5 år	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>378.484</b>	<b>377.810</b>	<b>378.484</b>	<b>377.810</b>

## 29 Andre passiver

	2022	2021	2022	2021
Forskellige kreditorer	212.215	69.091	197.024	48.302
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	18.559	22.518	18.559	22.518
Leasingforpligtelser	35.225	44.503	133.516	144.416
Skyldige renter og provision	13.455	16.319	13.430	16.276
Øvrige passiver <sup>1</sup>	109.910	117.229	106.176	117.232
<b>I alt</b>	<b>389.364</b>	<b>269.660</b>	<b>468.705</b>	<b>348.744</b>
Beløb der forventes afregnet inden for 12 måneder	367.316	210.326	348.366	207.781
Beløb der forventes afregnet efter 12 måneder	22.048	59.336	120.339	140.963

<sup>1</sup> Herunder hensættelser til feriepenge, omsorgsdage mv.

## 30 Hensatte forpligtelser

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
Hensættelser til tab på garantier mv.		73.609	77.290	73.609	77.290	73.609	77.290
Andre hensatte forpligtelser		18.153	21.254	18.153	21.254	18.153	21.254
<b>I alt</b>		<b>91.762</b>	<b>98.544</b>	<b>91.762</b>	<b>98.544</b>	<b>91.762</b>	<b>98.544</b>
Hensættelser til tab på garantier							
Primo		77.290	88.769	77.290	88.769	77.290	88.769
Nye hensættelser (netto)		-231	-11.479	-231	-11.479	-231	-11.479
Andre bevægelser		0	0	0	0	0	0
Endeligt tabt		3.450	0	3.450	0	3.450	0
<b>Hensættelser til tab på garantier, ultimo</b>		<b>73.609</b>	<b>77.290</b>	<b>73.609</b>	<b>77.290</b>	<b>73.609</b>	<b>77.290</b>
Fordelt efter restløbetid							
Under 1 år		7.270	12.668	7.270	12.668	7.270	12.668
Over 1 år og til og med 5 år		25.774	20.451	25.774	20.451	25.774	20.451
Over 5 år		40.565	44.171	40.565	44.171	40.565	44.171
<b>I alt</b>		<b>73.609</b>	<b>77.290</b>	<b>73.609</b>	<b>77.290</b>	<b>73.609</b>	<b>77.290</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen (koncernen/moderselskabet)		
		2022	2021	2020

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen (moderselskabet)		
		2022	2021	2020

## 30 Hensatte forpligtelser (fortsat)

Hensættelser til tab på lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer

Primo	20.994	27.185	20.994	27.185
Nye hensættelser (netto)	-3.101	-6.192	-3.101	-6.192
Andre bevægelser	0	0	0	0
Endeligt tabt	0	0	0	0
<b>Hensættelser til tab på lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer, ultimo</b>	<b>17.893</b>	<b>20.994</b>	<b>17.893</b>	<b>20.994</b>
Fordelt efter restløbetid				
Under 1 år	17.893	20.994	17.893	20.994
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>17.893</b>	<b>20.994</b>	<b>17.893</b>	<b>20.994</b>

Andre hensatte forpligtelser

Primo	260	1.480	260	1.480
Nye hensættelser (netto)	0	-1.220	0	-1.220
Andre bevægelser	0	0	0	0
Endeligt tabt	0	0	0	0
<b>Andre hensatte forpligtelser, ultimo</b>	<b>260</b>	<b>260</b>	<b>260</b>	<b>260</b>

Fordelt efter restløbetid

Under 1 år	260	260	260	260
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>260</b>	<b>260</b>	<b>260</b>	<b>260</b>

Der er stor usikkerhed omkring forfaldstidspunktet for hensatte forpligtelser.

## 31 Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapital

Var. rente, forfald feb. 2027, kan førtidsindfries i 2022.			5,94 % <sup>1)</sup>	0	50.000
Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,5 % med halvårlig tilpasning					
Var. rente, forfald dec. 2027, kan førtidsindfries i 2022.			4,75 % <sup>1)</sup>	0	50.000
Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,39 % med halvårlig tilpasning					
Var. rente, forfald jun. 2028, kan førtidsindfries i 2023.			4,50 % <sup>1)</sup>	130.000	130.000
Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,11 % med halvårlig tilpasning					
Var. rente, forfald nov. 2028, kan førtidsindfries i 2023.			4,75 % <sup>1)</sup>	41.000	41.000
Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,24 % med halvårlig tilpasning					
Var. rente, forfald juni 2029, kan førtidsindfries i 2024.			4,50 % <sup>1)</sup>	150.000	150.000
Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,64 % med halvårlig tilpasning					
Var. rente, forfald dec. 2029, kan førtidsindfries i 2024.			4,45 % <sup>1)</sup>	152.000	152.000
Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,51 % med halvårlig tilpasning					
Var. rente, forfald aug. 2032, kan førtidsindfries i 2027.			6,06 %	100.000	100.000
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,10 % med halvårlig tilpasning					
<b>Supplerende kapital i alt</b>				<b>573.000</b>	<b>673.000</b>
<b>Hybrid kapital i alt</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Efterstillet kapital i alt</b>				<b>573.000</b>	<b>673.000</b>
Omkostninger ved etablering, udgiftsføres over den forventede løbetid				1.753	2.928
<b>Efterstillet kapital i alt, jf. balancen</b>				<b>571.247</b>	<b>670.072</b>

1) Fast rente i de første 5 år

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen (koncernen/moderselskabet)		
		Aktuel rentesats	2022	2021

## 31 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital				
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2022.	6,75 % <sup>1)</sup>	0	55.000	
Renten fra 2022 vil være 6 mdr.				
CIBOR + 6,39 % med halvårlig tilpasning	6,50 % <sup>1)</sup>	280.000	280.000	
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.				
Renten fra 2023 vil være 6 mdr.				
CIBOR + 6,11 % med halvårlig tilpasning	6,25 % <sup>1)</sup>	41.000	41.000	
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.				
Renten fra 2023 vil være 6 mdr.				
CIBOR + 5,74 % med halvårlig tilpasning	9,06 %	175.000	0	
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2028.				
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 6,50 % med halvårlig tilpasning				
<b>Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital</b>		<b>496.000</b>	<b>376.000</b>	
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		1.067.247	996.072	

1) Fast rente i de første 5 år

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
		2022	2021	2022	2021	2022	2021

## 31 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

Renter mv. på efterstillet kapital							
Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)		28.464	28.073	28.464	28.073	28.464	28.073
Ekstraordinære afdrag / indfrelser / konverteringer		100.000	0	100.000	0	100.000	0
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kapitalindskud		0	750	0	750	0	750
Omkostninger ved indfrelse af efterstillet kapitalindskud		0	0	0	0	0	0

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 for hovedparten af sparekassens udstedelser anvendes til at opfylde kapitalbehovstillægget under 8+ modellen.

Efterstillede kapitalindskud måles ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte stiftelsesomkostninger mv. Efter første indregning sker måling til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes under renteudgifter over de efterstillede kapitalindskuds forventede løbetid.

Ved opgørelsen af kapitalgrundlaget indregnes efterstillede kapitalindskud med 1.067.247 t.kr. mod 996.072 t.kr. i 2021.

Sparekassen har i 2022 indfriet supplerende kapital for 100.000 t.kr. (2021: 0 t.kr.), samt hybrid kapital for 55.000 t.kr. (2021: 0 t.kr.)

I 2022 har sparekassen hjemtaget for 175.000 t.kr. hybrid kapital. Omkostningerne relateret til hjemtagelsen af den hybride kapital udgjorde 875 t.kr. Beløbet er ført direkte på egenkapitalen, hvor den hybride kapital også indregnes.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Antal stk.		Nominal værdi (t.kr.)	
		2022	2021	2022	2021

Note	Beløb i 1.000 kr.	Antal stk.		Nominal værdi (t.kr.)	
		2022	2021	2022	2021

## 32 Aktiekapital

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

	Antal stk.		Nominal værdi (t.kr.)		Andel %
	2022	2021	2022	2021	
<b>Egne aktier</b>					
<b>Egne aktier 1.1.2021</b>		131.313	1.313	0,8	
Køb		73.733	737	0,4	
Salg		40.250	403	0,2	
<b>Egne aktier 31.12.2021</b>		164.796	1.648	0,9	
Køb		158.702	1.587	0,9	
Salg		251.939	2.519	1,5	
<b>Egne aktier 31.12.2022</b>		71.559	716	0,4	

Samlet købssum 28.699 t.kr. (2021: 10.937 t.kr.)  
Samlet salgssum 49.640 t.kr. (2021: 5.997 t.kr.)

Aktiekapitalen består af 17.374.973 stk. aktier a nominelt 10 kr. Aktierne er fuldt indbetalte. Aktierne er ikke opdelt i klasser og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne. Sparekassen har en beholdning af egne aktier på 71.559 stk. (2021: 164.796 stk.), hvilket svarer til 0,4 % af aktiekapitalen (2021: 0,9 %). Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

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 2 % af aktiekapitalen. Sparekassen havde tilladelse fra Finanstilsynet til at erhverve egne aktier for op til 10 mio. kr. i markedsværdi, indtil 1. februar 2023.

## 32 Aktiekapital (fortsat)

Årets resultat pr. aktie				
Moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S aktionærs resultat	345.651	419.027		
Gennemsnitligt antal aktier (stk.)	17.374.973	17.374.973		
Gennemsnitligt antal egne aktier	118.178	148.055		
<b>Gennemsnitligt antal aktier i omløb</b>	<b>17.256.796</b>	<b>17.226.919</b>		
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	0	0		
Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet)	17.256.796	17.226.919		
Årets resultat pr. aktie (kr.)	20,0	24,3		
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)	20,0	24,3		

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021

# Noter

Note	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)	
	2022	2021	2022	2021	2021

### 33 Aktionærforhold

Sparekassen Sjælland-Fyn har pr. 31. december registreret følgende aktionærer med ejerandele mellem 5 - 9,99 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

#### 2022

Sydbank A/S, Aabenraa  
 AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København  
 Købstædernes Forsikring, Gensidig, København  
 Jyske Bank A/S, Silkeborg  
 Nykredit Realkredit A/S

#### 2021

Sydbank A/S, Aabenraa  
 AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, København  
 Købstædernes Forsikring, Gensidig, København  
 Jyske Bank A/S, Silkeborg

### 34 Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser	2022	2021	2022	2021
Finansgarantier	265.209	359.772	310.409	391.172
Tabsgarantier for realkreditlån	2.399.544	2.921.169	2.399.544	2.921.169
Tinglysning- og konverteringsgarantier	15.177	3.439	15.177	3.439
Øvrige eventualforpligtelser	2.933.451	3.955.724	2.933.451	3.955.724
<b>I alt</b>	<b>5.613.381</b>	<b>7.240.104</b>	<b>5.658.581</b>	<b>7.271.504</b>

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

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

Modererselskabet indgår i en dansk samsbeskatning med datterselskaberne. Sparekassen hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom for indkomstkatter m.v. for de samskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de samskattede 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.

Totalt kredit-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 hensættelser til forpligtelser.

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

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021

## 35 Aktiver stillet som sikkerhed

Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingcentraler mv.	1.177.409	1.731.376	1.177.409	1.731.376
Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler	3.806	22.544	3.806	22.544
Tabsramme overfor Vækstfonden	257	259	257	259
<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>	<b>1.181.472</b>	<b>1.754.179</b>	<b>1.181.472</b>	<b>1.754.179</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. Bogført værdi af repoforretningerne fremgår af note 26.

## Aktiver solgt som led i repoforretninger

Obligationer til dagsværdi	905.728	0	905.728	0
Dagsværdi repoforretninger	912.069	0	912.069	0
<b>Netto position</b>	<b>6.341</b>	<b>0</b>	<b>6.341</b>	<b>0</b>

## 36 Kapitalforhold

Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	3.621.079	3.409.628	3.621.079	3.409.628
Immaterielle aktiver	-91.154	-91.178	-91.154	-91.178
Skatteaktiver, udskudte	-55.272	-116.197	-2.045	-106.232
Udbytte, foreslået	-104.250	-104.250	-104.250	-104.250
Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %	-360.312	-290.162	-360.419	-287.751
Andre tillæg/fradrag mm.	99.192	169.307	45.431	171.398
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>3.109.283</b>	<b>2.977.148</b>	<b>3.108.642</b>	<b>2.991.615</b>
Hybrid kernekapital	496.000	376.000	496.000	376.000
<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>	<b>3.605.283</b>	<b>3.353.148</b>	<b>3.604.642</b>	<b>3.367.615</b>
Supplerende kapital	527.747	620.072	527.747	620.072
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>4.133.030</b>	<b>3.973.219</b>	<b>4.132.389</b>	<b>3.987.687</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko	13.844.963	14.147.509	13.863.941	14.266.212
Markedsrisiko	387.135	829.270	387.133	829.352
Operational risiko	2.211.099	2.039.764	2.181.118	2.005.246
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>	<b>16.443.197</b>	<b>17.016.542</b>	<b>16.432.192</b>	<b>17.100.810</b>
Kapitalprocent	25,1	23,3	25,1	23,3
Kernekapitalprocent	21,9	19,7	21,9	19,7
Egentlig kernekapitalprocent	18,9	17,5	18,9	17,5
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2	1.315.456	1.361.323	1.314.575	1.368.065

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021

## 36 Kapitalforhold (fortsat)

Sparekassen anvender overgangsordningen i forbindelse med implementeringen af IFRS 9 regnskabsstandard. Overgangsordningen tillader sparekassen at indfase den negative afledte effekt af IFRS 9, over en periode på 5 år i kapital grundlaget. Som reaktion på covid-19 pandemien er opgørelsen af den dynamiske del af overgangsordningen genstartet i 2020 med en ny 5 årig indfasningsperiode.

### Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning

Egentlig kernekapital	2.993.289	2.812.136	2.992.648	2.826.603
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	3.489.289	3.188.136	3.488.648	3.202.603
Kapitalgrundlag	4.017.036	3.808.207	4.016.396	3.822.675
Risikoeksponeringer i alt	16.354.712	16.928.953	16.343.708	17.014.901
Kapitalprocent	24,6	22,5	24,6	22,5
Kernekapitalprocent	21,3	18,8	21,3	18,8
Egentlig kernekapitalprocent	18,3	16,6	18,3	16,6

Kapitalprocenten er opgjort i henhold til Finansstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækningsregler for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter. Sparekassen følger de danske regler for gradvis indfasning af kravene i kapitalkravsforordningen og direktivet (CRR/CRD IV).

Kapitaldækningsreglerne kræver en minimumskapital på 8 % af de opgjorte risici tillagt et eventuelt individuelt kapitalbehov. Opgørelsen af det individuelle kapitalbehov fremgår af sparekassens risikorapport, der offentliggøres i sammenhæng med årsrapporten på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/om/regnskab](http://www.spks.dk/om/regnskab). Risikorapporten og opgørelsen af det individuelle solvensbehov er ikke revideret.

Kapitalgrundlaget udgøres af kernekapitalen (egenkapital og hybrid kapital) og supplerende kapital. Den efterstillede kapital kan under visse forudsætninger medregnes til kapitalgrundlaget. Den efterstillede kapital fremgår af note 31.

Det er sparekassens strategi løbende at have en komfortabel kapitaloverdækning for at sikre sparekassens handelfrihed til at kunne følge forretningsmæssige og strategiske prioriteringer og ønsker, og holde kontinuitet i det vi gør. Samtidig arbejder sparekassen løbende på at nedbringe såvel risiko som kapitalbelastning maksimalt på ikke-kerneaktiviteter. Sparekassen vurderer at kapitaloverdækningen er tilfredsstillende.

## 37 Nærtstående parter

Størrelsen af lån, pant, kautioner eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer.

Direktion	7.356	800	7.356	800
Lån og garantier	7.356	800	7.356	800
Rentesatsen for udlån	3,75 % - 9,75 %	5,15 % - 8,95 %	3,75 % - 9,75 %	5,15 % - 8,95 %
<b>Bestyrelse</b>				
Lån og garantier	30.070	29.698	30.070	29.698
Rentesatsen for udlån	2,55 % - 5,95 %	1,05 % - 4,1 %	2,55 % - 5,95 %	1,05 % - 4,1 %

Lån til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ydes på sparekassens generelle personalevilkår. Lån til øvrige bestyrelsesmedlemmer ydes på markedsvilkår.

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem sparekassen og nærtstående parter

Direktion	0	0
Bestyrelse	7.035	2.219

Transaktionerne omfatter håndværksmæssig assistance fra HM Gruppen A/S, hvor bestyrelsesnæstformand Jakob N. Andersson er bestyrelsesmedlem og økonomidirektør. Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Associerede og fælleslejede virksomheder		Tilknyttede virksomheder	
		2022	2021	2022	2021

## 37 Nærtstående parter (fortsat)

Mellemværender og transaktioner med:

Udlån og andre tilgodehavender	92.817	33.383	1.064.946	943.887
Indlån og anden gæld	18.633	57.542	17.219	66.380
Netto renteindtægter	2.129	826	19.534	22.004
Gebyr- og provisionsindtægter	41	29	3.667	3.475
Husleje	0	0	21.192	17.252
Administrationsvederlæg, indtægt	0	0	2.200	981
Garantier	6.045	6.122	45.200	31.400
Kapitalandele / udbytte			5.317	2.132

Sparekassen er pengeinstitutforbundelse for tilknyttede virksomheder. Transaktioner omfatter primært rentebetaling og samt afregning af husleje. Alle transaktioner med de nævnte selskaber er foretaget på markedsvilkår.

Der er ikke nogen nærtstående parter, som er kreditforringede (stadie 3)

Note	2022	2021	Ændring stk.
------	------	------	--------------

## 38 Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier ultimo året

<b>Bestyrelsen</b>			
Thomas Kullegaard	27.865	26.182	1.683
Jakob Nørrekjær Andersson	18.835	17.600	1.235
Erik Larsen	6.192	6.192	0
Per Olsen	5.999	5.348	651
Otto Spliid	5.405	5.138	267
Helle Lindhof Bjørnøe	3.456	3.188	268
Torben Dalby Larsen (indtrådt i bestyrelsen i 2021)	1.554	1.554	0
Mads Wællin	1.151	768	383
<b>Direktion</b>			
Lars Petersson	35.344	34.344	1.000
Lars Bolding	17.000	17.000	0
Jan Kolbye Jensen	10.646	8.646	2.000
Bruno Riis-Nielsen	10.024	8.024	2.000

Opgjort inklusive nærtstående. Sparekassen har ikke udstedt aktieoptioner, warrants eller konvertible obligationer til hverken bestyrelsen eller direktionen.



# Noter

## Sparekassen (moderselskabet) 2022

Note	Beløb i 1.000 kr.	Nominal værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
<b>39 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)</b>					
<b>Valutakontrakter</b>					
Termin, køb		1.359	41	41	0
Termin, salg		21.624	-33	284	317
Valutaswaps		1.664	0	59	59
Uafviklede spotforretninger, køb		460	2	2	0
Uafviklede spotforretninger, salg		2.551	-1	10	11
<b>Rentekontrakter</b>					
Termin, køb		340.586	100	2.259	2.159
Termin, salg		349.622	1.255	2.921	1.666
Renteswaps		216.333	181	4.352	4.170
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb		124.138	-2	388	390
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg		126.131	258	556	298
<b>Aktiekontrakter</b>					
Termin, køb		3	6	6	0
Termin, salg		3	-5	0	5
Uafviklede spotforretninger, køb		241.791	200	8.088	7.888
Uafviklede spotforretninger, salg		36.496	-538	1.061	1.598
<b>Andre afledte kontrakter</b>					
Optioner, erhvervede		0	0	0	0
Optioner, udstedte		0	0	0	0
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>		<b>1.462.762</b>	<b>1.466</b>	<b>20.025</b>	<b>18.559</b>

## Sparekassen (moderselskabet) 2021

Note	Beløb i 1.000 kr.	Nominal værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
<b>39 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)</b>					
<b>Valutakontrakter</b>					
Termin, køb		0	0	0	0
Termin, salg		870	4	4	0
Valutaswaps		92.497	23	179	156
Uafviklede spotforretninger, køb		416	1	1	0
Uafviklede spotforretninger, salg		406	-1	1	2
<b>Rentekontrakter</b>					
Termin, køb		433.298	2.508	2.983	475
Termin, salg		433.286	-591	1.120	1.711
Renteswaps		587.596	-1.588	18.033	19.621
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb		60.280	32	137	105
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg		63.350	171	249	78
<b>Aktiekontrakter</b>					
Termin, køb		0	0	0	0
Termin, salg		0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb		978	-100	135	235
Uafviklede spotforretninger, salg		1.004	115	249	135
<b>Andre afledte kontrakter</b>					
Optioner, erhvervede		0	0	0	0
Optioner, udstedte		0	0	0	0
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>		<b>1.673.980</b>	<b>573</b>	<b>23.091</b>	<b>22.518</b>

2022 2021

Markedsværdien indgår i balancen med følgende beløb, sparekassen (moderselskabet)

Andre aktiver	20.025	23.091
Andre passiver	18.559	22.518

# Noter

## Koncernen 2022, Netto markedsværdi

Note	Beløb i 1.000 kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
<b>39 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)</b>						
<b>Valutakontrakter</b>						
Termin, køb	19	22	0	0	0	41
Termin, salg	-13	-20	0	0	0	-33
Valutaswaps	0	0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	2	0	0	0	0	2
Uafviklede spotforretninger, salg	-1	0	0	0	0	-1
<b>Rentekontrakter</b>						
Termin, køb	-56	156	0	0	0	100
Termin, salg	1.308	-53	0	0	0	1.255
Renteswaps	0	0	0	181	0	181
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	-2	0	0	0	0	-2
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	258	0	0	0	0	258
<b>Aktiekontrakter</b>						
Termin, køb	6	0	0	0	0	6
Termin, salg	-5	0	0	0	0	-5
Uafviklede spotforretninger, køb	200	0	0	0	0	200
Uafviklede spotforretninger, salg	-538	0	0	0	0	-538
<b>Andre afledte kontrakter</b>						
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>1.179</b>	<b>105</b>	<b>0</b>	<b>181</b>	<b>0</b>	<b>1.466</b>

## Koncernen 2021, Netto markedsværdi

Note	Beløb i 1.000 kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
<b>39 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)</b>						
<b>Valutakontrakter</b>						
Termin, køb	0	0	0	0	0	0
Termin, salg	0	4	0	0	0	4
Valutaswaps	10	12	0	0	0	23
Uafviklede spotforretninger, køb	1	0	0	0	0	1
Uafviklede spotforretninger, salg	-1	0	0	0	0	-1
<b>Rentekontrakter</b>						
Termin, køb	2.100	407	0	0	0	2.508
Termin, salg	-332	-259	0	0	0	-591
Renteswaps	0	-244	0	0	-1.344	-1.588
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	32	0	0	0	0	32
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	171	0	0	0	0	171
<b>Aktiekontrakter</b>						
Termin, køb	0	0	0	0	0	0
Termin, salg	0	0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	-100	0	0	0	0	-100
Uafviklede spotforretninger, salg	115	0	0	0	0	115
<b>Andre afledte kontrakter</b>						
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>1.996</b>	<b>-80</b>	<b>0</b>	<b>-1.344</b>	<b>0</b>	<b>573</b>

# Noter

## Sparekassen (moderselskabet) 2022, Netto markedsværdi

Note	Beløb i 1.000 kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
<b>39 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)</b>						
<b>Valutakontrakter</b>						
Termin, køb	19	22	0	0	0	41
Termin, salg	-13	-20	0	0	0	-33
Valutaswaps	0	0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	2	0	0	0	0	2
Uafviklede spotforretninger, salg	-1	0	0	0	0	-1
<b>Rentekontrakter</b>						
Termin, køb	-56	156	0	0	0	100
Termin, salg	1.308	-53	0	0	0	1.255
Renteswaps	0	0	0	181	0	181
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	-2	0	0	0	0	-2
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	258	0	0	0	0	258
<b>Aktiekontrakter</b>						
Termin, køb	6,2	0	0	0	0	6
Termin, salg	-5	0	0	0	0	-5
Uafviklede spotforretninger, køb	200	0	0	0	0	200
Uafviklede spotforretninger, salg	-538	0	0	0	0	-538
<b>Andre afledte kontrakter</b>						
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>1.179</b>	<b>105</b>	<b>0</b>	<b>181</b>	<b>0</b>	<b>1.466</b>

## Sparekassen (moderselskabet) 2021, Netto markedsværdi

Note	Beløb i 1.000 kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
<b>39 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)</b>						
<b>Valutakontrakter</b>						
Termin, køb		0	0	0	0	0
Termin, salg		0	4	0	0	4
Valutaswaps		10	12	0	0	23
Uafviklede spotforretninger, køb		1	0	0	0	1
Uafviklede spotforretninger, salg		-1	0	0	0	-1
<b>Rentekontrakter</b>						
Termin, køb		2.100	407	0	0	2.508
Termin, salg		-332	-259	0	0	-591
Renteswaps		0	-244	0	0	-1.344
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb		32	0	0	0	32
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg		171	0	0	0	171
<b>Aktiekontrakter</b>						
Termin, køb		0	0	0	0	0
Termin, salg		0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb		-100	0	0	0	-100
Uafviklede spotforretninger, salg		115	0	0	0	115
<b>Andre afledte kontrakter</b>						
Optioner, erhvervede		0	0	0	0	0
Optioner, udstedte		0	0	0	0	0
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>		<b>1.996</b>	<b>-80</b>	<b>0</b>	<b>-1.344</b>	<b>573</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021

## 40 Likvider

<b>Primo</b>					
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender i centralbanker	4.014.591	480.569	4.014.591	480.568	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	186.272	4.813.420	178.888	4.802.377	
<b>I alt</b>	<b>4.200.863</b>	<b>5.293.989</b>	<b>4.193.479</b>	<b>5.282.945</b>	
<b>Ultimo</b>					
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender i centralbanker	2.156.355	4.014.591	2.156.355	4.014.591	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	244.044	186.272	232.734	178.888	
<b>I alt</b>	<b>2.400.399</b>	<b>4.200.863</b>	<b>2.389.089</b>	<b>4.193.479</b>	

Likvider omfatter kassebeholdning m.v. og ubelånte tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med oprindelig løbetid under 3 måneder.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	2022		2021		
		Dagsværdi via resultatet	Dagværdi via anden totalindkomst	Dagsværdi via resultatet	Dagværdi via anden totalindkomst	Amortiseret kostpris
<b>41 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen</b>						
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen enten til dagsværdi eller til amortiseret kostpris. Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.						
<b>Finansielle aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker						4.014.591
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker						186.272
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris						12.067.386
Obligationer til dagsværdi	1.282.303	403.765		7.316.343	0	
Obligationer til amortiseret kostpris						0
Aktier m.v.	723.375	88.551		623.688	99.437	
Aktiver tilknyttet puljefordninger	1.976.120			2.405.310		
Positiv markedsværdi, afledte finansielle instrumenter	20.025			23.091		
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>4.001.823</b>	<b>492.316</b>		<b>10.368.432</b>	<b>99.437</b>	<b>16.268.249</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker						577.773
Indlån og anden gæld						19.765.959
Indlån i puljefordninger	1.976.120			2.405.310		
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris						377.810
Efterstillede kapitalindskud						670.072
Negativ markedsværdi, afledte finansielle instrumenter	18.559			22.518		
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>1.994.679</b>	<b>0</b>		<b>2.427.828</b>	<b>0</b>	<b>21.391.614</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Noterede priser (Niveau 1)	Observerbare input (Niveau 2)	Ikke-observerbare input (Niveau 3)	I alt
------	-------------------	----------------------------	-------------------------------	------------------------------------	-------

## 41 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

### Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

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 handel med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret eksternt part. Brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter (LOPI) anbefaler kvartalsvist dagsværdier af visse af de såkaldte sektoraktier, det vil sige de aktier, som bankerne ejer med henblik på at deltage aktivt i den infrastruktur og de produktudbud, som understøtter sektorens forretningsgrundlag. De af LOPI anbefalede kurser tager udgangspunkt i aktionæroverenskomster og gennemførte handeler 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.

## 41 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

Dagsværdierhierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

	31. december 2022			
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	1.686.068	0	0	1.686.068
Aktier mv.	128.315	604.543	79.068	811.926
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.958.523	17.597	0	1.976.120
Afledte finansielle instrumenter	0	20.025	0	20.025
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>3.772.906</b>	<b>642.165</b>	<b>79.068</b>	<b>4.494.139</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0	1.976.120	0	1.976.120
Afledte finansielle forpligtelser	0	18.559	0	18.559
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>1.994.679</b>	<b>0</b>	<b>1.994.679</b>
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	7.316.343	0	0	7.316.343
Aktier mv.	124.303	530.825	67.997	723.125
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.386.355	18.955	0	2.405.310
Afledte finansielle instrumenter	0	23.091	0	23.091
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>9.827.001</b>	<b>572.871</b>	<b>67.997</b>	<b>10.467.869</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0	2.405.310	0	2.405.310
Afledte finansielle forpligtelser	0	22.518	0	22.518
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>2.427.828</b>	<b>0</b>	<b>2.427.828</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Primo	Pengestrømme	Periodisering af stiftelsesomk.	Ultimo
------	-------------------	-------	--------------	---------------------------------	--------

## 41 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

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

	Koncernen	
	2022	2021
Regnskabsmæssig værdi primo	67.997	45.059
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	1.081	-14
Køb	13.632	24.117
Salg	3.641	1.165
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>79.068</b>	<b>67.997</b>

Urealiserede kursreguleringer

5.240

303

**Følsomhedsoplysninger**

Hvis den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % i forhold til dagsværdien, udgør resultatpåvirkningen +/-

7.907

6.800

Sparekassen har ikke oplysninger til at foretage en følsomhedsanalyse af beholdningen af investeringsforeningsbeviser i niveau 3. Investeringsforeningsbeviser udgør 0,0 mio.kr. (2021: 2,9 mio.kr.) af de finansielle instrumenter der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3.

Der er ikke foretaget overførelser 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.

## 41 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

Finansieringsaktivitet

2022					
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	377.810	0	674	378.484	
Efterstillede kapitalindskud	670.072	-100.000	1.175	571.247	
Hybrid kernekapital	376.000	120.000	0	496.000	
<b>Samlede passiver knyttet til finansieringsaktivitet</b>	<b>1.423.882</b>	<b>20.000</b>	<b>1.849</b>	<b>1.445.731</b>	

2021

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	198.656	180.000	-846	377.810
Efterstillede kapitalindskud	569.669	100.000	403	670.072
Hybrid kernekapital	376.000	0	0	376.000
<b>Samlede passiver knyttet til finansieringsaktivitet</b>	<b>1.144.325</b>	<b>280.000</b>	<b>-443</b>	<b>1.423.882</b>

Sparekassen ønsker at være uafhængig af ekstern funding i form af markedsfinansiering, og lægger i forretningsmodellen vægt på, at indlån finansierer udlån.



# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Handelsportefølje	Dagsværdi via resultatopgørelsen	Dagsværdi via anden totalindkomst	Amortiseret kostpris	Aktiver	Forpligtelser	I alt
<b>41 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)</b>								
<b>Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser - Koncernen 2022</b>								
<b>Afkast</b>								
Renteindtægter	90.931	0	6.325	0	566.495	74.671	0	738.422
Renteudgifter	3.327	0	0	0	11.636	63.917	0	78.880
Netto renteindtægter	87.604	0	6.325	0	554.859	10.754	0	659.542
Udbytte af aktier mv.	26.451	0	0	0	0	0	0	26.451
Kursreguleringer	-356.839	301.914	-63.542	0	0	0	0	-118.467
<b>Afkast i alt</b>	<b>-242.784</b>	<b>301.914</b>	<b>-57.217</b>	<b>0</b>	<b>554.859</b>	<b>10.754</b>	<b>0</b>	<b>567.526</b>
<b>Finansielle aktiver</b>								
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	0	0	0	2.156.355	0	0	2.156.355
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0	1.155.847	0	0	1.155.847
Udlån til amortiseret kostpris	0	0	0	0	11.690.084	0	0	11.690.084
Obligationer til dagsværdi	1.282.303	0	403.765	0	0	0	0	1.686.068
Obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	0	8.785.452	0	0	8.785.452
Aktier mv.	723.375	0	88.551	0	0	0	0	811.926
Afledte finansielle instrumenter	20.025	0	0	0	0	0	0	20.025
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.976.120	0	0	0	0	0	0	1.976.120
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>4.001.823</b>	<b>0</b>	<b>492.316</b>	<b>0</b>	<b>23.787.738</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28.281.877</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>								
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0	0	1.384.156	0	1.384.156
Indlån	0	0	0	0	0	20.672.709	0	20.672.709
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	0	0	378.484	0	378.484
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	0	571.247	0	571.247
Afledte finansielle instrumenter	18.559	0	0	0	0	0	0	18.559
Indlån i puljeordninger	0	1.976.120	0	0	0	0	0	1.976.120
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>18.559</b>	<b>1.976.120</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.006.596</b>	<b>0</b>	<b>25.001.275</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Handelsportefølje	Dagsværdi via resultatopgørelsen	Dagsværdi via anden totalindkomst	Amortiseret kostpris	Aktiver	Forpligtelser	I alt
<b>41 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)</b>								
Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser - Koncernen 2021								
<b>Afkast</b>								
Renteindtægter	57.834	0	0	0	508.675	90.902	657.411	
Renteudgifter	11.267	0	0	0	14.651	49.908	75.826	
Netto renteindtægter	46.567	0	0	0	494.024	40.994	581.585	
Udbytte af aktier mv.	18.493	0	0	0	0	0	18.493	
Kursreguleringer	331.071	-295.515	-1.262		0	0	34.294	
<b>Afkast i alt</b>	<b>396.131</b>	<b>-295.515</b>	<b>-1.262</b>		<b>494.024</b>	<b>40.994</b>	<b>634.372</b>	
<b>Finansielle aktiver</b>								
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	0	0	0	4.014.591	0	4.014.591	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0	186.272	0	186.272	
Udlån til amortiseret kostpris	0	0	0	0	12.067.386	0	12.067.386	
Obligationer til dagsværdi	7.316.343	0	0	0	0	0	7.316.343	
Aktier mv.	623.688	0	99.437		0	0	723.125	
Afledte finansielle instrumenter	23.091	0	0	0	0	0	23.091	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.405.310	0	0	0	0	0	2.405.310	
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>10.368.432</b>	<b>0</b>	<b>99.437</b>		<b>16.268.249</b>	<b>0</b>	<b>26.736.118</b>	
<b>Finansielle forpligtelser</b>								
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0	0	577.773	577.773	
Indlån	0	0	0	0	0	19.765.959	19.765.959	
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	0	0	377.810	377.810	
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	0	670.072	670.072	
Afledte finansielle instrumenter	22.518	0	0	0	0	0	22.518	
Indlån i puljeordninger	0	2.405.310	0	0	0	0	2.405.310	
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>22.518</b>	<b>2.405.310</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>21.391.614</b>	<b>23.819.442</b>	

# Noter

Note

## 42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

### Risikostyring

Sparekassen påtager sig forskellige risici som et led i at udføre pengeinstituttets virksomhed og andre aktiviteter forbundet hermed. De væsentligste risikotyper er kreditrisiko, markedsrisiko, likvidtetsrisiko og operationel risiko.

Bestyrelsen fastsætter sparekassens risikopolitik og definerer rammerne for de risikoområder, som sparekassen beskæftiger sig med. Direktionen fastsætter rammer for de enkelte afdelingers og medarbejders beføjelser ved gennemførelsen af de daglige forretninger. Målet i den overordnede politik er, at sparekassen med en stærk styring af påtagne risici opnår en indtjening og dermed en egenkapital, der kan sikre den fremtidige drift.

Sparekassen ønsker alene at deltage i finansiering af forretninger, som sparekassen forstår og rådgivningsmæssigt kan gennemskue. Sparekassen ønsker generelt en risikoprofil på porteføljniveau, der ligger i den lavere ende i forhold til sine konkurrenter.

Sparekassen ønsker ikke at medvirke til finansiering af forretninger hvor risikoprofilen er for stor, projekter med spekulation for øje og gearrede investeringsforretninger. Sparekassen tager ved kreditgivning en udgangspunkt i en etisk profil.

Sparekassen har udpeget en uafhængig risikoansvarlig, der er ansvarlig for, at risikostyringen sker på betryggende vis, herunder at skabe et overblik over sparekassens risici og det samlede risikobillede. Den risikoansvarliges ansvarsområde omfatter sparekassens risikobehæftede aktiver på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder samt risici hidrørende fra outsourcete områder. Den risikoansvarlige refererer og rapporterer til direktionen.

Risikotyperne samt styringen af disse er beskrevet i det følgende.

### Kreditrisiko

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af debitors misligholdelse af betalingsforpligtelser overfor sparekassen.

### *Kreditpolitik og -styring samt sikkerhed*

Sparekassens kreditrisici styres efter politikker og rammer fastlagt af ledelsen. Kreditpolitikken fastlægges bl.a., at der altid skal være en god spredning mellem udlån til privat- og erhvervskunder, og inden for disse tillige en god spredning på engagementsstørrelser og brancher. Der sker løbende en tilpasning af kreditpolitikken til de aktuelle forhold. Sparekassen yder långivning til danske privatkunder samt mindre og mellemstore virksomheder geografisk placeret på Sjælland, Fyn og i Hovedstadsområdet. Sparekassens udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher fremgår af note 14.

Note

## 42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Styringen af kreditrisici foretages på enkeltkundeniveau i forbindelse med bevilling og løbende med særlig fokus på de eksponeringer, der vurderes at være risikofyldte. Som grundlag for enhver kreditvurdering indsamles en række oplysninger, der indgår i det samlede beslutningsgrundlag. Det drejer sig bl.a. om økonomi- og regnskabsoplysninger, budgetter, rådighedsbeløb, tilbudte sikkerheder, uddybende kommentarer fra kunderådgiver, tidligere kreditbevillinger mv.

Som led i handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling m.v. opstår der eksponeringer mod finansielle modpartier i form af afviklingsrisiko eller kreditrisiko. Ledelsen bevåger lines på afviklingsrisiko og kreditrisiko mod finansielle modpartier, med afsæt i den enkelte modparts risikoprofil. Risici og lines på finansielle modpartier følges løbende.

Sparekassens individuelle vurdering af kunden har primært til formål at afgøre, om kunden har den nødvendige gældsbehandlingsevne og vilje til at kunne betale sine lån til kreditforeningen, sparekassen og eventuelle andre kreditorer tilbage. På baggrund af denne vurdering tager vi stilling til, om der helt eller delvist skal stilles sikkerhed - eller om lånet kan ydes uden sikkerhed. Sikkerhedsstillelse kræves for at afbække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. I vurderingen spiller vores erfaringer med kunden, vores kendskab til kundens økonomiske forhold og kundens følsomhed over for udefra kommende påvirkninger en afgørende rolle.

Sparekassen søger at reducere risikoen på eksponeringerne ved at få sikkerheder i form af pant i debitorernes aktiver.

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og/eller fordringer. Herudover tages der eventuelt sikkerhed i selskabers aktier/anpartier, tilbagetrædelseserklæring samt kaution.

Værdien af de modtagne sikkerheder overvåges løbende. Forøges risikoen, vurderes sikkerhederne ekstra kritisk. Værdien vurderes som realisationsprisen med fradrag af eventuelle omkostninger ved en realisering. Sikkerhedsvurderingen af udlejningsejendomme tager udgangspunkt i offentligt tilgængelige oplysninger om afkast på tilsvarende ejendomme.

Erhvervseksponeringer revideres som minimum årligt på baggrund af kundens seneste årsregnskab og forventninger til fremtiden set i forhold til konjunkturudviklingen og generelle forhold inden for kundens branche.

Der foretages kvartalsvis en opgørelse af det individuelle solvensbehov pr. eksponering for eksponeringer over 2 % af kapitalgrundlaget.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2022	2021	2022	2021

**42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)**

Såfremt kundens kreditværdighed forringes, er det væsentligt, at dette identificeres så tidligt som muligt, således at der kan træffes de fornødne foranstaltninger til imødegåelse af eventuelle tab. Der foretages derfor en løbende overvågning af og opfølgning på sparekassens udlånsfinansieringer for såvel erhvervs kunder som privatkunder. De enkelte eksponeringer segmenteres ud fra kreditmæssig bonitet, og svage eksponeringer placeres i særlige kreditsegmenter.

### Nedskrivninger

I forbindelse med vurdering af behov for nedskrivning gennemgås alle eksponeringer over 2 % af kapitalgrundlaget samt alle øvrige eksponeringer, hvor der er indtrådt objektiv indikation for kreditforringelse.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning.

Nedskrivningsmodellen er baseret på forventede tab ("expected loss"-model) og indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet fortsat med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Udlån og garantier mv. fordelt på eksponeringskategorier/stadier fremgår af tabel senere i denne note.

### Nedliggende lån

Såfremt den ovennævnte løbende overvågning identificerer en eksponering som svag, indplaceres eksponeringen som tidligere nævnt i et særligt kreditsegment. Der bliver herefter udarbejdet en individuel handlingsplan med henblik på at få eksponeringer på ret kurs. Sparekassen gør meget ud af at få identificeret de pågældende eksponeringer så tidligt som muligt i forløbet. Dels er det så nemmere at hjælpe kunderne på fode igen, og dels kan det begrænse sparekassens eventuelle tab. Målet med handlingsplanen er at få kunderne løftet tilbage til et bedre kreditsegment. Såfremt handlingsplanen af forskellige årsager ikke kan overholdes, og der ikke ses nogen hensigtsmæssig og holdbar løsning på sagen, er næste skridt herefter inkasso. Såfremt fordringen efter gennemførelse af inkassoproceduren viser sig uerholdelig, afskrives eksponeringen.

Afskrivne eksponeringer genoptages, inden der opstår juridisk forældelse med henblik på at konstatere, om skyldneren helt eller delvist har genvundet sin betalingssevne.

Eksponeringer til inkasso administreres af en særskilt enhed i sparekassens hovedsæde.

**42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)**

**Maksimal kreditfinansiering**

Koncernens og sparekassens kreditfinansiering er sammensat af udvalgte balanceførte og ikke-balanceførte poster.

	2022	2021	2022	2021
<b>Kreditfinansiering vedrørende udlånsaktiviteter</b>				
<b>Balanceførte poster</b>	1.155.847	186.272	1.144.538	178.888
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker				
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.690.084	12.067.386	11.637.530	11.967.157
<b>Ikke-balanceførte poster</b>				
Garantier	5.613.381	7.240.104	5.658.681	7.271.504
Udnyttede kreditrammer	5.076.056	5.337.037	5.101.110	5.444.088
<b>Kreditfinansiering vedr. udlånsaktiviteter</b>	<b>23.535.368</b>	<b>24.830.799</b>	<b>23.541.759</b>	<b>24.851.637</b>
<b>Kreditfinansiering vedrørende handels- og investeringsaktiviteter</b>				
<b>Balanceførte poster</b>	1.686.068	7.316.343	1.686.068	7.316.343
Obligationer til dagsværdi	8.785.452	0	8.785.452	0
Aktier mv.	811.926	723.125	808.720	720.095
Positiv værdi af afledte finansielle instrumenter	20.025	23.091	20.025	23.091
<b>Kreditfinansiering vedrørende handels- og investeringsaktiviteter</b>	<b>11.303.471</b>	<b>8.062.559</b>	<b>11.300.265</b>	<b>8.059.529</b>
<b>Samlet kreditfinansiering</b>	<b>34.838.839</b>	<b>32.893.358</b>	<b>34.842.024</b>	<b>32.911.166</b>

Risikoen på udlån og garantier mv. reduceres ved sikkerhedstilførelse i form af pant i fast ejendom og/løse, værdipapirer samt garantier mv.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
		2022	2021	2022	2021	2022	2021

## 42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Den følgende tabel viser nominelle sikkerhedsværdier. Det vil sige værdien af nominal pant uden eventuel reduktion. Det kan være relevant at reducere værdien af pantet, hvis den faktiske værdi af et aktiv er utilstrækkelig til at sikre fuld værdi af et pant i tilfælde af realisering. Der kan således være blankoandele i den enkelte eksponering. Sikkerhederne stilles typisk i forbindelse med etablering af låneforhold. I takt med løbende afvikling af det enkelte låneforhold kan der i nogle tilfælde opstå sikkerhedsmæssig overdækning. Omvendt vil der også være eksponeringer, hvor værdien af en eventuel sikkerhed ikke dækker den aktuelle gæld.

Tabellen viser de samlede nominelle sikkerheder. Under tabellen er den faktiske værdi af sikkerhederne oplyst.

### Modtagne sikkerheder

Sikkerheder fordelt på type	2022	2021	2022	2021
Pant i fast ejendom	12.984.868	14.333.738	12.891.208	14.223.027
Pant i løsøre mv.	5.655.486	5.226.209	4.985.054	4.621.279
Værdipapirdepoter og bankindestående	348.751	451.187	348.751	451.187
Øvrige sikkerheder	24.427	27.322	24.427	27.322
<b>Sikkerheder i alt</b>	<b>19.013.532</b>	<b>20.038.456</b>	<b>18.249.440</b>	<b>19.322.815</b>
Værdi af sikkerheder	15.211.256	16.109.552	14.447.164	15.393.911

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
		2022	2021	2022	2021	2022	2021

## 42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

### Koncentrationsrisiko

Eksponeringer med kunder eller grupper af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særlig sikre krav ikke overstige 25 % af kapitalgrundlaget i henhold til CRR forordning artikel 395. Koncernen har ikke haft eksponeringer, som overstiger grænserne fastlagt i artikel 395.

### Koncentrationsrisiko på store eksponeringer, der udgør 10 pct. eller mere af kapitalgrundlaget

Kreditinstitutter	2.090.643	483.165	3.212.334	1.570.193
Krediteksponering efter fradrag				
<b>Øvrige erhverv</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Krediteksponering efter fradrag				
Større end 20 % af kapitalgrundlag	1.759.214	483.165	2.880.951	1.570.193
15-20 % af kapitalgrundlag	331.429	0	331.384	0
10-15 % af kapitalgrundlag	0	0	0	0
<b>Antal store eksponeringer</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>6</b>
Kreditinstitutter før fradrag				
Øvrige erhverv før fradrag	1	1	1	1

Sparekassen har fokus på at undgå risikokoncentration, og minimere risikoen på store enkelteksponeringer. Eksponeringerne er etableret efter en nøje vurdering af, at der foreligger en tilfredsstillende risiko og sikkerhedsstillelse.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Ned- skrivning
		Krediteks- ponering før nedskrivning	Sikkerhed	Blanco	

## 42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Nedskrevne krediteksponeringer i stadie 3 fordelt på branche

2022				
Landbrug	45.699	19.622	26.077	19.142
Finansiering og forsikring	36.952	17.443	19.509	22.234
Fast ejendom	36.023	25.102	10.921	15.880
Erhverv i øvrigt	332.185	225.502	106.683	148.702
Private	169.897	99.488	70.408	88.989
<b>I alt</b>	<b>620.755</b>	<b>387.157</b>	<b>233.598</b>	<b>294.946</b>

Nedskrevne krediteksponeringer fordelt på branche

2021				
Landbrug	65.022	32.066	32.957	26.807
Finansiering og forsikring	25.337	4.893	20.444	15.489
Fast ejendom	40.917	30.603	10.314	18.958
Erhverv i øvrigt	313.592	173.335	140.257	130.233
Private	225.008	112.205	112.803	121.878
<b>I alt</b>	<b>669.876</b>	<b>353.102</b>	<b>316.775</b>	<b>313.364</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen (moderselskabet)			Ned- skrivning
		Krediteks- ponering før nedskrivning	Sikkerhed	Blanco	

## 42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Nedskrevne krediteksponeringer i stadie 3 fordelt på branche

2022				
Landbrug	44.683	18.807	25.876	18.941
Finansiering og forsikring	36.952	17.443	19.509	22.234
Fast ejendom	33.734	23.666	10.068	15.027
Erhverv i øvrigt	315.905	213.865	102.040	144.059
Private	162.170	92.426	69.743	88.324
<b>I alt</b>	<b>593.443</b>	<b>366.207</b>	<b>227.234</b>	<b>288.584</b>

Nedskrevne krediteksponeringer fordelt på branche

2021				
Landbrug	64.831	31.996	32.835	26.686
Finansiering og forsikring	25.337	4.893	20.444	15.489
Fast ejendom	39.510	29.536	9.974	18.618
Erhverv i øvrigt	303.402	167.091	163.311	126.287
Private	215.292	103.799	111.493	120.568
<b>I alt</b>	<b>648.372</b>	<b>337.315</b>	<b>338.057</b>	<b>307.647</b>

# Noter

## Koncernen

Note Beløb i 1.000 kr. Stadie 1 Stadie 2 Stadie 3 I alt

### 42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Udlån og garantier mv. fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2022

Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	335.769	486.365	723.870	1.546.003
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	4.470.195	1.275.837	0	5.746.031
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	10.437.950	194.352	0	10.632.302
<b>Udlån og garantier mv. i alt</b>	<b>15.243.913</b>	<b>1.956.554</b>	<b>723.870</b>	<b>17.924.337</b>

Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2022

Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	33.249	60.097	36.562	129.908
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	852.726	287.641	0	1.140.367
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	3.791.467	14.313	0	3.805.781
<b>Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer i alt</b>	<b>4.677.442</b>	<b>362.051</b>	<b>36.562</b>	<b>5.076.056</b>

Kategori 1 omfatter kunder, hvor der er stor usikkerhed om den fremtidige økonomi, og om hvorvidt kunden er i stand til at overholde sine betalingsforpligtelser, såfremt der opstår negative uforudsete begivenheder.

Kategori 2 omfatter kunder, hvor økonomien er svag som følge af lavere rådighedsbeløb end normen, negativ formue eller andre økonomiske sårbarheder.

## Sparekassen (moderselskabet)

Note Beløb i 1.000 kr. Stadie 1 Stadie 2 Stadie 3 I alt

### 42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Udlån og garantier mv. fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2022

Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	275.058	431.940	701.831	1.408.829
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	4.031.200	1.225.297	0	5.256.497
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	11.051.027	184.298	0	11.235.325
<b>Udlån og garantier mv. i alt</b>	<b>15.357.285</b>	<b>1.841.535</b>	<b>701.831</b>	<b>17.900.650</b>

Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2022

Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	33.249	60.097	36.562	129.908
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	852.726	287.641	0	1.140.367
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	3.816.522	14.313	0	3.830.835
<b>Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer i alt</b>	<b>4.702.496</b>	<b>362.051</b>	<b>36.562</b>	<b>5.101.110</b>

Kategori 1 omfatter kunder, hvor der er stor usikkerhed om den fremtidige økonomi, og om hvorvidt kunden er i stand til at overholde sine betalingsforpligtelser, såfremt der opstår negative uforudsete begivenheder.

Kategori 2 omfatter kunder, hvor økonomien er svag som følge af lavere rådighedsbeløb end normen, negativ formue eller andre økonomiske sårbarheder.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			I alt
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen (moderselskabet)			I alt
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	

**42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)**  
Udlån og garantier mv. fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2021				
Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	412.835	415.870	731.946	1.560.651
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	5.651.679	1.100.882	1.560	6.754.120
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	11.404.052	214.009	1.168	11.619.229
<b>Udlån og garantier mv. i alt</b>	<b>17.468.566</b>	<b>1.730.760</b>	<b>734.674</b>	<b>19.934.000</b>

**42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)**  
Udlån og garantier mv. fordelt på eksponeringskategorier/stadier

2021				
Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	348.354	395.826	717.760	1.461.940
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	5.474.090	1.090.136	1.442	6.565.667
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	11.626.218	185.716	376	11.812.310
<b>Udlån og garantier mv. i alt</b>	<b>17.448.662</b>	<b>1.671.678</b>	<b>719.577</b>	<b>19.839.916</b>

**Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier**

2021				
Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	25.679	84.409	69.715	179.803
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	1.067.540	299.874	665	1.368.079
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	3.785.741	3.414	0	3.789.155
<b>Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer i alt</b>	<b>4.878.961</b>	<b>387.697</b>	<b>70.380</b>	<b>5.337.037</b>

**Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer fordelt på eksponeringskategorier/stadier**

2021				
Kategori 1: Eksponeringer med væsentlige svagheder	25.679	84.409	69.715	179.803
Kategori 2: Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	1.067.541	299.874	665	1.368.079
Kategori 3: Eksponeringer med normal bonitet	3.892.792	3.414	0	3.896.205
<b>Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer i alt</b>	<b>4.986.011</b>	<b>387.697</b>	<b>70.380</b>	<b>5.444.088</b>

Kategori 1 omfatter kunder, hvor der er stor usikkerhed om den fremtidige økonomi, og om hvorvidt kunden er i stand til at overholde sine betalingsforpligtelser, såfremt der opstår negative uforudsete begivenheder.  
Kategori 2 omfatter kunder, hvor økonomien er svag som følge af lavere rådighedsbeløb end normen, negativ formue eller andre økonomiske sårbarheder.

Kategori 1 omfatter kunder, hvor der er stor usikkerhed om den fremtidige økonomi, og om hvorvidt kunden er i stand til at overholde sine betalingsforpligtelser, såfremt der opstår negative uforudsete begivenheder.  
Kategori 2 omfatter kunder, hvor økonomien er svag som følge af lavere rådighedsbeløb end normen, negativ formue eller andre økonomiske sårbarheder.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen (moderselskabet)			
		Koncernen	2021	2022	2021
		2022	2021	2022	2021

## 42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Lån med nulstillet rente				
Lån med nulstillet rente <sup>1)</sup>	66.551	66.978	61.827	61.322
Heraf nedskrevet	47.891	48.668	45.945	47.048
<b>Lån med nulstillet rente, balanceført</b>	<b>18.660</b>	<b>18.310</b>	<b>15.882</b>	<b>14.274</b>

1) Lån med nulstillet rente før nedskrivninger

Note	Beløb i 1.000 kr.	2022		2021	
		Krediteksponering før nedskrivning	Nedskrivning	Krediteksponering før nedskrivning	Nedskrivning

## 42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

### Nedskrevne krediteksponeringer

Fordelingen af nedskrivninger på stadier fremgår af note 11. Renter for nedskrevne finansielle aktiver udgjorde for koncernen 13.810 t.kr. i 2022 (2021: 16.000 t.kr.) og indgår i resultatposten 'Nedskrivninger på udlån mv.'

Nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier under stadie 3 er foretaget som følge af nedstående årsager.

<b>Koncernen</b>					
Konkurs	94.151	52.198	51.906	33.265	
Inkasso og betalingsstandsning	30.449	26.311	33.308	24.921	
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	496.155	216.438	584.662	255.178	
<b>I alt</b>	<b>620.755</b>	<b>294.947</b>	<b>669.876</b>	<b>313.364</b>	
Værdi af sikkerheder	387.157		353.102		
<b>Sparekassen (moderselskabet)</b>					
Konkurs	91.298	50.051	50.461	31.961	
Inkasso og betalingsstandsning	30.449	26.311	32.240	24.321	
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	471.696	212.223	565.672	251.365	
<b>I alt</b>	<b>593.443</b>	<b>288.585</b>	<b>648.372</b>	<b>307.647</b>	
Værdi af sikkerheder	366.207		337.315		

# Noter

Note	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021

## 42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og/eller passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsværdierne. Markedsrisikoen omfatter renterisiko, aktierisiko og valutarisiko.

Bestyrelsen fastsætter de overordnede politikker, rammer og principper for styringen af markedsrisici. Bestyrelsen fastsætter rammerne for direktionen, som herefter kan delegerer rammer ud til de enkelte medarbejdere.

Økonomiafdelingen har ansvaret for at opføre og rapportere markedsrisici til bestyrelse og direktion. Bestyrelsen og direktionen får månedligt oplyst udnyttelsen af de udstukne rammer og en redegørelse for eventuelle overskridelser.

### Renterisiko

Renterisikoen måles som det forventede kurstab på rentepositioner, der vil følge af en umiddelbar renteændring i alle rentesatser på 1 procentpoint enten i op- eller nedadgående retning.

Sparekassens renterisiko fremkommer i forbindelse med fastforrentede udlån, obligationer, indlån, efterstillede kapitalindskud og udstedte obligationer. Finansielle derivater anvendes i begrænset omfang til afdækning af renterisici. Renterisikoen udgør den største del af sparekassens markedsrisiko og rapporteres hver måned til bestyrelse og direktion.

Den samlede renterisiko må efter sparekassens interne regler maksimalt udgøre 6 % af kernekapitalen efter fradrag.

## 42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Nedenstående oversigt viser renterisikoen specificeret på valutaer, produkter og varigheder:

	187.078	5.511	182.474	8
<b>Samlet renterisiko</b>	<b>187.078</b>	<b>5.511</b>	<b>182.474</b>	<b>8</b>
Renterisiko i % af kernekapital efter fradrag	5,2	0,2	5,1	0,0
<b>Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko</b>	<b>187.078</b>	<b>5.562</b>	<b>182.474</b>	<b>59</b>
DKK	0	-51	0	-51
EUR	0	0	0	0
USD	0	0	0	0
CHF	0	0	0	0
SEK	0	0	0	0
Øvrige valutaer	0	0	0	0
<b>Renterisiko opdelt på produkter</b>				
<b>Aktiver</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0
Udlån	5.011	6.002	407	497
Aktier	0	0	0	0
Obligationer	199.447	30.930	199.447	30.930
<b>Passiver</b>				
Indlån			0	0
Udstedte obligationer	-7.823	-12.564	-7.823	-12.564
Efterstillede kapitalindskud	-6.245	-12.497	-6.245	-12.497
Hybrid kernekapital	-2.191	-5.970	-2.191	-5.970
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>				
Rente- og valutaswaps	-234	-389	-234	-389
Øvrige afledte finansielle instrumenter	-887	0	-887	1
<b>I alt</b>	<b>187.078</b>	<b>5.511</b>	<b>182.474</b>	<b>8</b>

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
		2022	2021	2022	2021	2022	2021

## 42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

### Renterisiko fordelt på intervaller for modifieret varighed

0 - 3 måneder	-531	797	-491	830
3 - 6 måneder	-2.016	9	-2.034	1
6 - 12 måneder	5.181	-596	5.101	-682
1 - 2 år	45.114	10.576	44.496	9.910
2 - 3 år	88.469	-8.063	86.818	-9.892
over 3 år	50.861	2.788	48.584	-159
<b>I alt</b>	<b>187.078</b>	<b>5.511</b>	<b>182.474</b>	<b>8</b>

### Aktierisiko

Aktier eksklusive anlægsaktier og sektoraktier må efter sparekassens interne regler maksimalt udgøre 5 % af kernekapitalen efter fradrag. Beholdninger i et enkelt selskab må ikke overstige 4,5 % af kernekapitalen efter fradrag. Sparekassen har endvidere en anlægsbeholdning af aktier i sektorvirksomheder, hvor sparekassen i samarbejde med andre pengeinstitutter har erhvervet aktier i en række sektorvirksomheder. Disse sektorvirksomheder har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for realkredit, betalingsformidling, it, investeringsforeninger mv.

### Aktiebeholdning opdelt

Børsnoterede aktier mv.	125.380	120.315	125.380	120.315
Øvrige anlægsaktier mv.	24.560	49.743	21.354	46.713
Aktier i sektorejede virksomheder	661.986	553.067	661.986	553.067
<b>Aktiebeholdning i alt</b>	<b>811.926</b>	<b>723.125</b>	<b>808.720</b>	<b>720.095</b>

Aktier ekskl. anlægsaktier og sektoraktier i pct. af kernekapital efter fradrag

	3,5	3,6	3,5	3,6
--	-----	-----	-----	-----

### Følsomhed i forhold til aktierisiko

Hvis den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % i forhold til dagsværdien, udgør resultatpåvirkningen (efter skat), +/-

	63.330	56.404	63.080	56.167
--	--------	--------	--------	--------

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
		2022	2021	2022	2021	2022	2021

## 42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

### Valutarisiko

Valutaindikator for euro må efter sparekassens interne regler maksimalt være 10 % af kernekapitalen efter fradrag og øvrige valutaer maksimalt 3 % af kernekapitalen efter fradrag.

Aktiver i fremmed valuta (lange netpositioner)	4.036	6.442	4.036	6.442
Passiver i fremmed valuta (korte netpositioner)	52.772	22.938	52.772	22.938
Valutaindikator 1	52.772	22.938	52.772	22.938
Valutaindikator 1 i % af kernekapital efter fradrag	1,5	0,7	1,5	0,7
Valutaindikator 2	416	368	416	368
Valutaindikator 2 i % af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaindikator 1 for euro i % af kernekapital efter fradrag	1,0	0,3	1,0	0,3
Valutaindikator 1 øvrige i % af kernekapital efter fradrag	0,5	0,4	0,5	0,4

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Koncernen		
		Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktlige penge- strømme	Over 1 år til og med 5 år

## 42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at det ikke er muligt at fremskaffe den nødvendige finansiering til dækning af likviditetsbehovet.

Sparekassen foretager en løbende vurdering af det likvide beredskab med det formål at sikre, at likviditeten til enhver tid er tilstrækkelig til både at sikre en betryggende overdækning i forhold til lovens krav, og til at sikre finansieringen af den forventede vækst. I den løbende vurdering af likviditeten indgår en række stresstests, hvor der stresses på likviditeten minimum 12 måneder frem. Fremskaffelse af likviditet sker, ud over gennem egenkapitalfinansiering og indlån fra kunder, via optagelse af ansvarlig kapital, udstedelse af obligationer, optagelse af lån, lines på pengemarkedet og uigenkaldelige kredittilsagn.

Likviditetspejlemærket har en grænseværdi på 100 % og er for koncernen opgjort til 481 % 31. december 2022. (2021: 523 %)

Pejlemærket er en udvidelse af LOR-kravet. Hvor LOR-kravet dækker en 30 dages periode, dækker pejlemærket en periode på 3 måneder, hvor det er det største forventede likviditetstræk opgjort inden for hver af de 3 måneder, der skal kunne dækkes. I forhold til LOR-opgørelsen gives der blandt andet adgang til at medtage flere typer af likvide aktiver ved beregningen af likviditetsbufferen.

## 42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser

2022

### Ikke afledte finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.384.156	1.384.156	1.383.491	217	448
Indlån og anden gæld	20.672.709	20.672.709	19.815.179	170.687	686.843
Indlån i puljeordninger	1.976.120	1.976.120	143.297	104.214	1.728.609
Udstedte obligationer til amort. kostpris	378.484	378.484	0	378.484	0
Efterstillede kapitalindskud	571.247	573.000	0	0	573.000
Garantier	5.613.381	5.613.381	5.613.381	0	0
Udnyttede rammer	0	5.076.056	5.076.056	0	0

2021

### Ikke afledte finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	577.773	577.773	577.058	246	469
Indlån og anden gæld	19.765.959	19.765.959	18.943.386	162.223	660.350
Indlån i puljeordninger	2.405.310	2.405.310	119.946	98.987	2.186.377
Udstedte obligationer til amort. kostpris	377.810	377.810	0	377.810	0
Efterstillede kapitalindskud	570.072	573.000	0	0	673.000
Garantier	7.240.104	7.240.104	7.240.104	0	0
Udnyttede rammer	0	5.337.037	5.337.037	0	0

Forfaldsanalysen viser de kontraktlige pengestrømme og omfatter aftalte betalinger for hovedstolen, men ikke renter.

Betalinger vedrørende garantier forfalder, såfremt en række forudbestemte individuelle betingelser er opfyldt. Da det derfor ikke er muligt at fastsætte det tidligste betalingstidspunkt, er alle garantier placeret med forfald indenfor et år.

Udnyttede kreditrammer kan tilbagekaldes med et varsel på op til 3 måneder.

Ovenstående løbetidsfordeling er foretaget ud fra det tidligste tidspunkt, hvorpå et beløb kan kræves betalt.

# Noter

---

## Note

### 42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

#### Operational risiko

Operational risiko er risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl eller tab som følge af eksterne begivenheder, inklusive retlige risici.

Operational risiko er endvidere risikoen for, at sparekassen ikke drives efter de juridiske og lovgivningsmæssige krav, markedsstandarder og etiske krav, som er gældende for branchen.

Det er sparekassens politik at afdække operationelle risici så vidt muligt under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

For at minimere operationelle risici har sparekassen udarbejdet forskellige politikker, skriftlige forretningsgange og interne kontroller. Der er så vidt muligt etableret adskillelse mellem udførende funktioner og kontrollerende funktioner.

Sparekassen benytter forsikringer som en metode til at reducere tab som følge af operationelle risici. Der foretages løbende registrering og rapportering af mulige tab og begivenheder, som kan henføres til operationelle risici, med henblik på at undgå disse tab gennem forbedring af forretningsgange og procedurer.

IT-forsyningen er et væsentligt område inden for operationel risiko. Sparekassens ledelse forholder sig løbende til IT-sikkerheden. Sparekassens væsentligste dataleverandør er Bankdata, som har dublering af systemer og drift på alle væsentlige områder.

Intern revision er en del af sikkerheden for, at risikoen for operationelle fejl bliver reduceret mest muligt gennem revision af sparekassens forretningsområder. Intern revision refererer til bestyrelsen.

Compliancefunktionen overvåger overholdelsen af lovgivning, branchestandarder og interne retningslinjer for alle forretningsområder. Funktionen formål er at kontrollere og vurdere, hvorvidt forretningsgange og procedurer er tilstrækkelige og betryggende. Den complianceansvarlige refererer til lederen af CRO-funktionen men rapporterer direkte til direktionen.

# Noter

Note

## 43 Selskabsmeddelelser

Oversigt over Sparekassen Sjælland-Fyns meddelelser til Nasdaq Copenhagen A/S

12. jan. 2023	- Præcisering af forventningerne til 2022 og udmelding af forventningerne for 2023
16. nov. 2022	- Indfrielse af kapitalinstrumenter
15. nov. 2022	- Sparekassen Sjælland-Fyn A/S udsteder hybrid kernekapital (ATT)
14. nov. 2022	- Undersøgelse af muligheden for udstedelse af hybrid kernekapital (ATT)
7. nov. 2022	- Indberetningspligtiges handler
3. nov. 2022	- Resultat før skat i 1.-3. kvartal 2022 på 351,0 mio. kr.
14. sep. 2022	- Storaktionærmeddelelse
19. aug. 2022	- Indberetningspligtiges handler
15. aug. 2022	- Indberetningspligtiges handler
12. aug. 2022	- Indberetningspligtiges handler
11. aug. 2022	- Delårsrapport for 2022 - Resultat før skat i første halvår 2022 på 213,3 mio. kr.
17. maj 2022	- Indberetningspligtiges handler
5. maj 2022	- Medarbejderaktieprogram
5. maj 2022	- Resultat før skat i 1. kvartal 2022 på 100,8 mio. kr.
27. apr. 2022	- Bestyrelsen for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S
27. apr. 2022	- Gennemført strategiperiode og igangsætning af ny strategiperiode

Note

## 43 Selskabsmeddelelser (fortsat)

Oversigt over Sparekassen Sjælland-Fyns meddelelser til Nasdaq Copenhagen A/S

10. mar. 2022	- Resultat af ordinær generalforsamling i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S
10. feb. 2022	- Indkaldelse til ordinær generalforsamling
10. feb. 2022	- Sparekassen Sjælland-Fyn leverer med et resultat før skat i 2021 på 531,0 mio. kr. sit hidtil bedste årsregnskab
25. jan. 2022	- Sparekassen Sjælland-Fyn udvider direktionen
13. jan. 2022	- Opjustering af forventningerne til 2021 og udmelding af forventningerne for 2022
3. jan. 2022	- Update: Finanskalender 2022
3. jan. 2022	- Finanskalender 2022
3. jan. 2022	- Indfrielse af kapitalinstrumenter

# Repræsentantskab, bestyrelse og bestyrelsesudvalg

## Repræsentantskab pr. 31. december 2022

Glarimester Kim Rørdam Andersen, Kalundborg  
 Advokat Palle Andersen, Vipperød  
 Direktør Jakob N. Andersson, Holbæk  
 Advokat Per Bjørnsholm, Frederiksberg C  
 Adm. direktør Ann Rose Bokkenheuser, København K  
 Direktør Annette Christensen, Holbæk  
 Direktør Connie Christensen, Slagelse  
 Bolchekoger Michael B. Christensen, Næstved  
 Autoforhandler Anders Clausen, Holbæk  
 Cand.merc. Jørgen Dyhrfeld, Frederikssund  
 Direktør, rådgiver Lene Floris, København NV  
 Senior Lead Auditor, Mads Boritz Grøn, Hillerød  
 Kontorleder Finn Hallberg, Vig  
 Direktør Gert Torben Hansen, Slagelse  
 Skoventreprenør Michael Henriksen, Holbæk  
 Ejendomsrådgiver Mikkel Engly Henriksen, Nykøbing Sj.  
 Adm. direktør Anders Hestbech, Frederiksberg  
 Assurandør Lars Horneman, Odense  
 Adm. direktør Michael Huus, Holbæk  
 Maskinforhandler Gert Jensen, Hørve  
 Gårdejer Bent Jeppesen, Herlufmagle  
 Direktør Jesper I. Justesen, Holbæk  
 Direktør Allan Kienast, Holbæk  
 Økonomikonsulent Hans Jørgen B. Kolding, Slagelse  
 Direktør, arkitekt M.A.A. Thomas Kullegaard, Holbæk  
 Gårdejer Erik Larsen, Dalmose  
 Ei-installatør Erik Vang Larsen, Holbæk  
 Murermester Palle Larsen, Kalundborg  
 Autoforhandler Peter Klarskov Larsen, Kalundborg  
 Chefredaktør Torben Dalby Larsen, Ringsted  
 Entreprenør Jan Lorentzen, Sorø  
 Adm. direktør Rikke Lehmann Lundsberg, Roskilde  
 Direktør Ole Mosbæk, Holbæk  
 Kvalitetschef Marie Bruun de Neergaard, Skævinge  
 Detailchef Brian Stanislaw Nielsen, Regstrup  
 Direktør Eva Nielsen, Holbæk  
 Statsautoriseret revisor Kim Thomas Nielsen, Skælskør  
 Programdirektør Kirsten Hede Nielsen, København

Ei-installatør Leif Nielsen, Ringsted  
 Direktør Sten Grønved Nielsen, Faaborg  
 Læge Jacob Frimodt Olsen, Høng  
 Overlærer Jørgen Olsen, Store Fuglede  
 Tømrermester Boye Pedersen, Holbæk  
 Reg.revisor Roland Petersen, Vig  
 Advokat Klaus Rasmussen, Holbæk  
 Direktør Jakob Schjøtt, Tølløse  
 Advokat Otto Spliid, Odense C  
 Tømrermester Claus Sørensen, Holbæk  
 Bedemand Heidi Ørskov, Holbæk

## Bestyrelse

Direktør, arkitekt M.A.A. Thomas Kullegaard, Holbæk, formand  
 Direktør Jakob N. Andersson, Holbæk, næstformand  
 Advokat Otto Spliid, Odense C  
 Gårdejer Erik Larsen, Dalmose  
 Chefredaktør Torben Dalby Larsen, Ringsted  
 Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer:  
 Kunderådgiver - Private Banking Helle Lindhof Bjørnøe, Holbæk  
 Udviklingschef Per Olsen, København K  
 Områdedirektør - privat Mads Wallin, Holmegaard

## Bestyrelsen har nedsat følgende bestyrelsesudvalg:

### Revisionsudvalg

Direktør Jakob N. Andersson, Holbæk, formand  
 Direktør, arkitekt M.A.A. Thomas Kullegaard, Holbæk  
 Gårdejer Erik Larsen, Dalmose  
 Chefredaktør Torben Dalby Larsen, Ringsted  
 Advokat Otto Spliid, Odense C

### Risikoudvalg

Direktør Jakob N. Andersson, Holbæk, formand  
 Direktør, arkitekt M.A.A. Thomas Kullegaard, Holbæk  
 Gårdejer Erik Larsen, Dalmose  
 Chefredaktør Torben Dalby Larsen, Ringsted  
 Udviklingschef Per Olsen, København K

**Nomineringsudvalg**  
 Direktør Jakob N. Andersson, Holbæk, formand  
 Direktør, arkitekt M.A.A. Thomas Kullegaard, Holbæk  
 Advokat Otto Spliid, Odense C  
 Kunderådgiver - Private Banking Helle Lindhof Bjørnøe, Holbæk  
 Områdedirektør - privat Mads Wallin, Holmegaard

**Aflønningsudvalg**  
 Direktør Jakob N. Andersson, Holbæk, formand  
 Direktør, arkitekt M.A.A. Thomas Kullegaard, Holbæk  
 Advokat Otto Spliid, Odense C  
 Kunderådgiver - Private Banking Helle Lindhof Bjørnøe, Holbæk  
 Områdedirektør - privat Mads Wallin, Holmegaard

# Direktion, stabsafdelinger, områdecentre, filialer og erhvervscentre

## Direktion

Administrerende direktør Lars Petersson  
 Sparekassedirektør Bruno Ritis-Nielsen  
 Sparekassedirektør Lars Bolding  
 Sparekassedirektør Jan Kolbye Jensen

## Stabsafdelinger

### CRO

Risikochef Anette Hjort Hansen

### Compliance

Compliancechef Pia Møller Blæsbjerg

### Risikostyring

Risikochef Anette Hjort Hansen

### Direktionssekretariat

Udviklingschef Per Olsen  
 Direktionssekretær Annette Hallund

### Ejendomservice

Chef for Ejendomme og Service Kim Olsen

### Ekstern udvikling og relationer

Udviklingsdirektør Søren Kjærsgaard

### Filialservice

Filialservicechef Lisbeth Gottlieb

### Formue og Kapitalmarked

Formue- og Kapitalmarkedsdirektør  
 Steen V. Grøndahl

### Hvidvask

Hvidvaskansvarlig Susanne Bouman

### IT

IT-chef Mette Rosenkilde Mathiasen

### IT-sikkerhedschef

Morten M. Lond

### Data Protection Office

DPO Peter Schmidt

## HR

HR-direktør Bettina Theilgaard Krohn

## Intern Revision

Revisionschef Thomas Sandal

## Investor Relations

Sparekassedirektør Lars Bolding

## Kommunikation og Marketing

Kommunikationsdirektør Marianne Salling  
 Marketingchef Rikke Thomsen

## Kredit

Kreditdirektør Lars Mikkelsen

## Privatkunder og Salg

Privatkunddirektør Jan Klink Andersen

## Produkter og Vilkår

Produktchef Søren Fossing

## Økonomi

Underdirektør Jan Justesen

## Bolig og Inkasso

Bolig- og Inkassochef Henrik Meisner Lindgren

## Back Office

Gruppenleder Thomas Rønneknamp

## Erhvervscentre og erhvervsafdelinger

### Erhvervsområde Sjælland:

Underdirektør Michael Nielsen

### Erhvervscenter Sjælland

Erhvervsdirektør Lars Pedersen

### Erhvervsafdeling Sjælland Nord

Underdirektør Michael Nielsen (kst.)

### Erhvervsafdeling Sjælland Syd

Erhvervschef Anders Tange

## Landbrug

Landbrugschef Peter Jørgensen

## Erhvervsområde Fyn:

Områdedirektør - erhverv Kim Thykjær

## Erhvervscenter Fyn

Områdedirektør - erhverv Kim Thykjær

## Områdecentre (OC) og filialer

### Område Fyn Nord

Områdedirektør - privat Poul Henning Fløjborg

Langskov, Filialdirektør Peter Hassø Andersen

Nyborg, Filialdirektør Peter Hassø Andersen

Odense (OC), Områdedirektør - privat

Poul Henning Fløjborg

### Område Fyn Syd

Områdedirektør - privat Lene Kragh

Assens, Filialdirektør Brian Struwe Poulsen

Faaborg (OC), Områdedirektør - privat Lene Kragh

Ringe, Filialdirektør Brian Berggren Sørensen

Svendborg, Filialdirektør Brian Berggren Sørensen

### Område Hovedstaden

Områdedirektør - privat Jannik Hindsbo

Dragør, Filialdirektør Lennarth Fynboe

Frederiksberg, Filialdirektør Elisabeth Grandt

Islands Brygge (OC), Filialdirektør Line Simoni

Østerbro, Områdedirektør - privat Jannik Hindsbo

### Område Nordsjælland

Områdedirektør - privat Mette Jevanord

Frederikssund, Filialdirektør Kenneth Neergaard

Frederiksværk, Filialdirektør Irene Nielsen

Helsingør, Filialdirektør Stinus Bell

Hillerød (OC), Områdedirektør - privat Mette Jevanord

Hundested, Filialdirektør Irene Nielsen

## Område Nord/Vest

Områdedirektør - privat Allan Markussen

Asnæs, Filialdirektør Michelle Ejdal Omdal

Holbæk (OC), Områdedirektør - privat

Allan Markussen

Jyderup, Filialdirektør Jens Varling

Kalundborg, Filialdirektør Klaus Koksby Hansen

Nykøbing Sj., Filialdirektør Michelle Ejdal Omdal

Vig, Filialdirektør Michelle Ejdal Omdal

## Område Midt

Områdedirektør - privat Mads Wallin

Dianalund, Filialdirektør Mads Michael Jørgensen

Ringsted (OC), Områdedirektør - privat Mads Wallin

Slagelse, Filialdirektør Lars-Erik Madsen

Sorø, Filialdirektør Mads Michael Jørgensen

Høng, Filialdirektør Rikke Almsgaard

## Område Syd

Områdedirektør - privat Claus Andersen

Faxe, Filialdirektør Mette Pedersen

Haslev, Filialdirektør Thomas Søbygaard

Næstved (OC), Områdedirektør - privat

Claus Andersen Skælskør,

Filialdirektør Julia Heinecke

## Område Øst

Områdedirektør - privat Nicholaj Dyrholm Frimann

Greve, Områdedirektør Nanna Dalegaard Dehn

Køge, Filialdirektør Ole Mogensen

Roskilde (OC), Områdedirektør - privat

Nicholaj Dyrholm Frimann

## Digital Sparekasse

Områdedirektør Lisette Juul Jensen

Definitioner af officielle nøgletal mv.

**Afkastningsgrad**

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

**Akkumuleret nedskrivningsprocent**

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

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

Børskurs / periodens resultat pr. aktie.

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

Børskurs / indre værdi pr. aktie.

**Egenkapitalforrentning før skat**

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

**Egenkapitalforrentning efter skat**

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

**Egentlig kernekapitalprocent**

Egentlig kernekapital /risikovægtede eksponeringer

**Indre værdi pr. aktie (kr.)**

Egenkapital / aktiekapital ekskl. egne aktier.

**Indtjening pr. omkostningskrone**

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

**Kapitalprocent**

Kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

**Kernekapitalprocent**

Kernekapital i procent af samlet risikoeksponering.

**Kapitaloverdækning %-point**

Kapitalgrundlag – kapitalbehov / Risikovægtede eksponeringer \*100

**Likviditet LCR (Liquidity Coverage Ratio)**

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

**Likviditetspejlemærke**

Likviditetspejlemærket angiver sparekassens evne til at klare et tre måneders likviditetsstress

**NEP-kapitalprocent**

NEP-kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

**Omkostningsprocent**

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

**Periodens nedskrivningsprocent**

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

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

Periodens resultat efter skat / gennemsnitligt antal aktier.

**Periodens udlånsvækst**

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

**Rentenulstillede udlån ift. samlet udlån**

Rentenulstillet udlån/ samlet udlån

**Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag**

Renterisiko i procent af kernekapital.

**Summen af store eksponeringer (< 1.75%)**

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

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

Forslået udbytte / aktiekapital.

**Udlån i forhold til egenkapital**

Udlån / egenkapital.

**Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån**

Udlån plus nedskrivninger i procent af indlån.

**Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag**

Valutaindikator 1 i procent af kernekapital.

**Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag**

Valutaindikator 2 i procent af kernekapital.

**Sparekassen Sjælland-Fyn A/S**

Isefjords alle 5

4300 Holbæk

Danmark

+45 5948 1111

[info@spks.dk](mailto:info@spks.dk)

CVR-nr. 36532130

