

A photograph of a lake and a town seen through a window. The window has a dark frame with several panes. The lake is in the foreground, and the town is in the middle ground. The sky is blue with some clouds. The text "Delårsrapport 1. halvår 2019" is overlaid on the bottom left of the image.

Delårsrapport 1. halvår 2019

Indholdsfortegnelse

3 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 1. halvår 2019	side	3
Ledelsesberetning	side	5
Forventninger til 2019	side	5
Hovedtal	side	6
Nøgletal	side	7
Basisindtjening, indlån, udlån og forretningsomfang	side	8
Regnskabskommentering, koncernen	side	9
Regnskabskommentering, moderselskabet	side	11
Bonitetskategorier + samlet kreditformidling	side	12
Tilsynsdiamanten	side	13
NYE VEJE – sparekassens strategiplan 2021	side	14
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	16

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

18 Delårsregnskab

Ledelsespåtegning	side	19
Resultatopgørelse	side	20
Totalindkomstopgørelse	side	20
Balance pr. 30. juni 2019	side	21
Egenkapitalopgørelse	side	22
Pengestrømsopgørelse	side	24
Noter	side	25
Moderselskab	side	39

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

For mere information besøg venligst spks.dk eller kontakt:

Lars Petersson
Administrerende direktør
5948 1111
lap@spks.dk

Lars Bolding
Sparekassedirektør
5948 1085
lbo@spks.dk

Morten Huse Eikrem-Jeppesen
Presseansvarlig
5385 0770

De væsentligste resultater fra 1. halvår 2019

OVERSKUD FØR SKAT

Stiger 11 %

Resultat før skat er 145,3 mio. kr. Resultat efter skat udgør 126,0 mio. kr. og forrenter primo egenkapitalen med 8,2 %.

BASISINDTJENINGEN

Stiger 41 %

Den meget tilfredsstillende udvikling fra første kvartal 2019 fortsætter styrket i andet kvartal 2019.

AKTIONÆRERNES RESULTAT

Stiger 33 %

Med et aktionærresultat på 113,9 mio. kr. stiger aktionærernes resultat markant.

OMKOSTNINGERNE

Falder 2 %

Optimering af omkostninger er en central del af sparekassens 2021-plan "NYE VEJE". Personale- og administrationsomkostninger falder med 2 %.

KREDITBOGEN STYRKES FOR

18. kvartal i træk

Den positive udvikling i kreditbogen fortsætter, og andelen af OIK-kunder falder for 18. kvartal i træk. Samlede nedskrivninger for halvåret er på 11,1 mio. kr.

OPJUSTERING AF FORVENTNINGERNE

215-240 mio. kr. før skat

Opjustering af resultatforventningerne baserer sig på et forhøjet aktivitetsniveau inden for boligområdet, stærkt kundemomentum samt fokuseret omkostningsstyring jf. strategien "NYE VEJE". Se selskabsmeddelelse nr. 13 / 2019 af 22. juli

SAMLET KREDITFORMIDLING

Runder 50 mia. kr.

Den samlede kreditformidling i form af udlån samt formidling af realkreditlån for privat- og erhvervskunder udviser en meget tilfredsstillende men også kontrolleret vækst på 8,3 % til i alt 50,2 mia. kr.

FILIALSAMMENLÆGNINGER

Fra 8 til 5 i København

De 3 filialsammenlægninger i København forventes at reducere omkostningerne med 10 mio. kr.

RESULTAT EFTER SKAT I 2. KVARTAL

Stiger 54 %

Resultat efter skat i 2. kvartal 2019 stiger 19,2 mio. kr. sammenlignet med 2. kvartal 2018.



BRUNO RIIS-NIELSEN
Sparekassedirektør



LARS PETERSSON
Adm. direktør



LARS BOLDING
Sparekassedirektør

Ledelsesberetning

Resultatet for første halvår 2019 overstiger det lagte budget som følge af meget tilfredsstillende kundeaktivitet og målrettet eksekvering af 2021-strategien "NYE VEJE"

Den realiserede basisindtjening, inkl. af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver for første halvår 2019, stiger meget tilfredsstillende med 53 mio. kr. svarende til 41 %. Det samlede resultat efter skat udgør 126,0 mio. kr. og stiger med 9 % i forhold til samme periode i 2018. Det skal særligt bemærkes, at aktionærernes resultat efter skat stiger med 33 % som følge af reducerede renter til den hybride kapital. Udviklingen er særdeles tilfredsstillende, ikke mindst set i lyset af, at halvåret 2018 indeholdt en engangsgevinst på 35 mio. kr. i kursreguleringerne.

Som det fremgår af regnskabet, stiger netto rente og gebyrindtægter 43,0 mio. kr. (+8 %) på trods af, at rentemiljøet lægger et stort pres på rentemarginalen blandt alle i den finansielle branche. De stigende indtægter skyldes et højt aktivitetsniveau hos vores kunder. Det gælder naturligvis inden for boligområdet som følge af konverteringer, men der er også stor aktivitet inden for hushandler i sparekassens markedsområde på Sjælland og Fyn. Herudover udmønter de senere års store kundetilgang sig nu og generelt i flere forretninger med kunderne.

På erhvervsområdet er der også god aktivitet. Strømligningen af beslutningsprocesserne er et stærkt konkurrenceparameter, og baggrunden for, at sparekassen konstant vinder markedsandele inden for SMV virksomheder og landbrug.

De samlede omkostninger til personale og administration falder med 7,9 mio. kr. svarende til 2 %, og denne udvikling forventes fastholdt i de kommende kvartaler.

Jf. strategien "NYE VEJE" er målet frem til 2021 at effektivisere og optimere sparekassens basisindtjening ganske betydeligt. Fokus er her i 2019 på omkostningerne, og det går efter den fastlagte plan. Vi forventer således fortsat at levere på de økonomiske målsætninger jf. strategien og vil tage de nødvendige initiativer.

Pr. 30. august tilpasser vi filialstrukturen i København og samler seks af vores filialer i tre større enheder. De fortsættende filialer er fremhævet med fed. Valby sammenlægges med **Frederiksberg**. Vanløse med **Østerbro** og Kongelundsvej med **Dragør**. Som følge heraf forventes en reduktion i omkostningerne på i alt 10 mio. kr.

Sparekassen har de sidste fem år opbygget et attraktivt forretningsomfang, særligt på privatsiden, i København via de otte filialer, der nu reduceres til fem. Men indførelse af vækstvejledningen har ændret fundamentalt på præmissen for at drive privatkundefilialer omfattet af denne. Flere familier, studerende og singler må pga. lovgivningen søge mod lejeboliger, der ikke er omfattet af lovgivningen. Konsekvensen er helt naturligt, at sparekassens muligheder for at lave forretninger inden for realkredit og boligfinansiering begrænses. Derfor tilpasser

vi omkostninger til denne nye virkelighed, men forventer fortsat at tage markedsandele.

Lave nedskrivninger præger atter regnskabet, og der henvises til side 12 i regnskabet, hvor det fremgår, at andelen af de svageste kunder (Finanstilsynets bonitetskategori 1: OIK-kunder) er reduceret for 18. kvartal i træk.

Forventninger til 2019

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

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

Vi forventer således, at basisindtjeningen fortsat vil være stigende i andet halvår af 2019

i forhold til samme periode 2018. Den største usikkerhed er IT-omkostninger som følge af de massive reguleringskrav, sektoren mødes af.

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

Forventningerne til kursreguleringerne i 2019 sænkes til -15-20 mio. kr. for helåret, ved uændret renteniveau i forhold til 30. juni 2019. Der henvises til regnskabsrapporteringen side 9.

Med de opnåede resultater i første halvår, foretog sparekassen via selskabsmeddelelse nr. 6 og nr. 13 opjusteringer af årets resultat før skat fra oprindeligt 180-200 mio. kr. til 215-240 mio. kr. før skat.

Baggrunden for de to opjusteringer er, at basisindtjeningen (opgjort som resultat før nedskrivninger og kursreguleringer) udvikler sig noget bedre end det lagte budget for 2019.

Lars Petersson
Adm. direktør

Bruno Riis-Nielsen Lars Bolding
Sparekassedirektør Sparekassedirektør

Hovedtal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	30.06 2019	30.06 2018	Indeks ¹	Ultimo 2018
Resultatposter				
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	275	284	97	569
Andre renteindtægter	29	15	194	37
Renteudgifter	25	33	74	66
Nettorenteindtægter	278	265	105	541
Udbytte af aktier	24	21	112	24
Gebyrer og provisionsindtægter	264	237	111	459
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	9	9	98	19
Netto rente- og gebyrindtægter	557	514	108	1.005
Kursreguleringer	-25	9	-	21
Andre driftsindtægter	18	8	232	16
Udgifter til personale og administration	354	362	98	746
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	33	26	124	49
Andre driftsudgifter	7	9	74	20
Nedskrivninger på udlån m.v.	11	4	251	4
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	2	15	8
Periodens resultat før skat	145	130	111	230
Skat	19	15	132	22
Periodens resultat efter skat	126	116	109	208

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S Koncernen

Beløb i mio. kr.	30.06 2019	30.06 2018	Indeks ¹	Ultimo 2018
Balanceposter				
Udlån	12.369	12.041	103	12.174
Indlån	18.343	17.503	105	18.223
Indlån i puljeordninger	1.596	1.059	151	1.313
Indlån i alt	19.940	18.562	107	19.536
Efterstillede kapitalindskud	604	531	114	454
Egenkapital	3.148	3.531	89	3.083
Balance	24.809	23.381	106	23.857
Kapitalgrundlag	3.148	3.562	88	3.125
Samlet forretningsomfang (indlån, udlån og garantier)	38.116	35.886	106	37.068
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR)	50.170	46.313	108	48.404
Kundedepoter	10.267	10.388	99	9.558

¹ Indeks: 30.06.2019 i forhold til 30.06.2018.

Nøgletal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

	30.06 2019	30.06 2018	Indeks ¹	31.12 2018
Nøgletal				
Kapitalprocent ²	16,7	19,8	84	17,7
Kernekapitalprocent ²	13,9	16,8	83	15,1
Kapitaloverdækning, %-point ²	7,1	10,0	71	8,2
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden) ³	4,7	4,2	112	8,0
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden) ³	4,0	3,7	108	7,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,36	1,32	103	1,28
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	1,4	1,1	127	-1,0
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	0,5	0,5	100	0,7
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	100	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	3,4	115	3,9
Udlån inkl. nedskrivninger ift. indlån	66,0	70,3	94	67,5
Periodens udlånsvækst i procent ³	1,6	4,2	38	5,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,0	-	0,0
Akk. nedskrivningsprocent ⁴	4,5	5,9	76	5,8
Rentenulstillede udlån i % af samlet udlån	0,7	0,8	86	0,9
Likviditetspejlemærke (nyt pejlemærke)	325	391	83	318,0
Likviditet, LOR	230,0	349,0	66	278,0
Sum af store engagementer (nyt pejlemærke)	84,0	104,8	80	96,1
Sum af store engagementer ift. kapitalgrundlag	0,0	0,0	100	0,0
Afkastningsgrad ³	0,5	0,5	100	0,9
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ⁵	6,6	5,9	112	9,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	100	2,5
Indre værdi pr. aktie, ultimo perioden (kr.)	159,3	151,8	105	155,3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ⁵	14,5	18,2	80	8,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ⁶	0,6	0,7	86	0,5
Børskurs, ultimo (kr.)	94,8	102,5	92	80,4
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) ⁷	606	610	99	616

¹ Indeks: 30.06.2019 i forhold til 30.06.2018.

² 30.06.2019 og 30.06.2018 er beregnet eksklusiv periodens resultat. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,6 pct.-point højere. (30.06.2018: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,6 pct.-point højere).

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

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

⁵ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

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

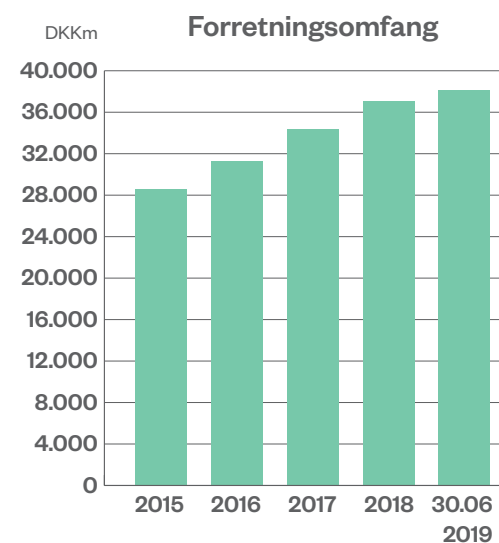
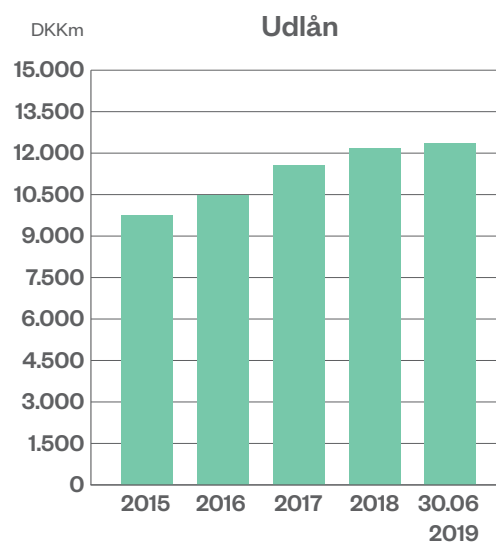
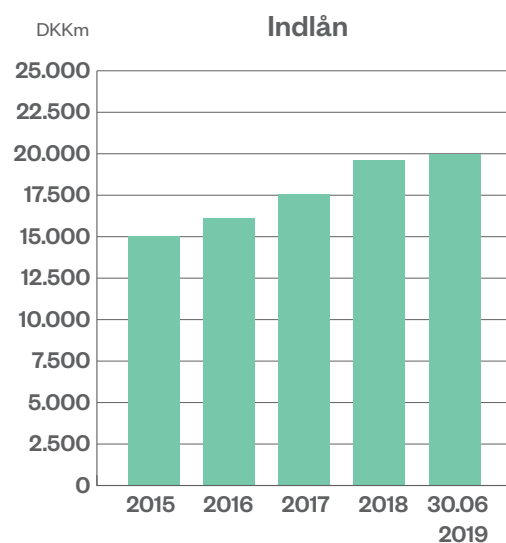
⁷ Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

Basisindtjening, indlån, udlån og forretningsomfang

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018 ¹	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018
Basisindtjening						
Nettorenteindtægter	141,3	137,2	142,3	133,1	136,4	129,0
Udbytter	20,6	3,3	0,8	2,3	16,1	5,2
Gebyrer og provisionsindtægter	126,5	137,6	114,7	106,9	114,0	123,1
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	4,2	4,9	5,2	4,5	4,2	5,1
Andre driftsindtægter	8,7	8,8	3,4	4,9	3,6	3,9
Andre driftsudgifter	3,1	3,4	7,2	3,8	2,1	2,8
Basisindtægter	289,7	278,6	248,8	238,9	263,8	253,3
Udgifter til personale og administration	179,6	174,5	199,7	184,3	186,5	175,6
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16,5	16,3	11,4	10,9	15,8	10,7
Basisindtjening	93,6	87,8	37,7	43,7	61,5	67,0

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



Regnskabskommentering, koncernen

1. halvår 2019 Resultatopgørelsen

Indtægter

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger til 278,5 mio. kr. mod 265,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen kan primært henføres til øgede renteindtægter fra obligationsbeholdningen og reducerede renteudgifter til placering af overskudslikviditet til en negativ rente på -0,65% i Nationalbanken samt til reducerede renteudgifter til indlån. Renteindtægterne bærer fortsat præg af det generelt lave rentemiljø og en hård konkurrencesituation, hvilket til trods for en mindre stigning i udlånsbalancen medfører et mindre fald i renteindtægterne fra udlån.

Udbytter

Sparekassens udbytter kommer primært fra de sektorselskaber, som Sparekassen er medejer af. I første halvår 2019 er modtaget 23,9 mio. kr. i udbytter mod 21,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

Gebyrer og provisionsindtægter

Sparekassens gebyr- og provisionsindtægter udvikler sig positivt og stiger 27,1 mio. kr. til 264,1 mio. kr. ved halvåret. Udviklingen kan primært tilskrives stor forretningsaktivitet særligt inden for boligområdet i form af blandt andet formidling af realkreditlån via samarbejdspartnerne Totalkredit og DLR Kredit ved konverteringer og hushandler. De seneste 12 måneder er låneformidlingen til Totalkredit og DLR Kredit

steget fra henholdsvis 26,4 mio. kr. og 7,9 mio. kr. til ved halvåret 2019 at udgøre 28,3 mio. kr. og 9,5 mio. kr. Derudover opleves en effekt af de senere års kundetilgang samt de gennemførte pristilpasninger for betaling af de serviceydelser sparekassen leverer.

Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer er negative med 25,2 mio. kr. Til sammenligning var kursreguleringerne ved halvåret 2018 positive med 8,6 mio. kr., hvoraf en ekstraordinær opskrivning af sektoraktier i BI Holding A/S (Bankinvest) udgjorde en kursgevinst på 35,0 mio. kr.

Ved halvåret 2019 udgør kursregulering af obligationer -21,8 mio. kr. mod -7,4 mio. kr. samme tid sidste år. Udviklingen kan tilskrives et relativt højt niveau for udtrækninger af obligationer. Kursreguleringer af aktier er positive med 9,5 mio. kr. mod 27,5 mio. kr. ved halvåret 2018. Sparekassens beholdning af aktier består for langt størstedelen vedkommende af sektoraktier. Faldet i kursreguleringer af aktier kan henføres til ovennævnte ekstraordinære opskrivning af BI Holding A/S i 2018.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet -12,9 mio. kr. mod -11,5 mio. kr. sidste år.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter stiger til 17,5 mio. kr.

Posten udgøres primært af huslejer fra ejendomsporteføljen.

Omkostninger inklusiv af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Udgifterne til personale og administration falder med 7,9 mio. kr. til 354,2 mio. kr. Underliggende stiger omkostninger til personale og ledelse 2% til 231,6 mio. kr. Øvrige administrationsomkostninger falder derimod 9% og udgør 122,6 mio. kr. Årsagen til faldet skal findes i stram omkostningsstyring samt implementeringen af regnskabsstandarden IFRS 16, hvor leasingudgifter – for sparekassens vedkommende primært huslejeudgifter – flyttes fra posten øvrige administrationsomkostninger til posten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver. Omvendt kan den primære årsag til stigningen i af- og nedskrivninger henføres til indførelsen af regnskabsstandarden IFRS 16.

Samlet set falder omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 1,6 mio. kr. til 387,0 mio. kr.

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

Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 11,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 6,7 mio. kr. i forhold til halvåret 2018. Niveauet for nedskrivninger på udlån m.v. er dermed fortsat lavt. Holdt op i mod en udlånsbalance på 12,4 mio. kr. er nedskrivningsprocenten tæt på nul. Udviklingen dækker netto over nye hensættelser, tilbageførsler af tidligere hensættelser og beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer. Sidstnævnte med et beløb på 13,2 mio. kr. for halvåret.

Periodens resultat

Periodens resultat efter skat ender på 126,0 mio. kr. mod 115,8 mio. kr. sidste år. Af periodens resultat disponeres 12,1 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. På samme tid sidste år udgjorde denne post 30,0 mio. kr. Effekten af de seneste 18 måneders kapitaltransaktioner - herunder aktieudvidelsen samt indfrielse af hybrid kernekapital for 520 mio. kr. i oktober 2018 - begynder nu for alvor at slå igennem. Aktionærernes andel af periodens resultat udgør således 113,9 mio. kr. mod 85,8 mio. kr. ved halvåret 2018, hvilket svarer til en stigning på 33%.

Resultatkommentering 2. kvartal 2019

Resultatet efter skat for 2. kvartal udgør 54,7 mio. kr. mod 35,5 mio. kr. for samme periode i 2018. Udviklingen kan henføres til et markant løft i basisindtjeningen.

Nettorenteindtægterne stiger med 4,9 mio. kr. og udgør 141,3 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til øgede renteindtægter fra obligationsbeholdningen og reducerede renteudgifter til indlån samt til placering af overskudslikviditet i Nationalbanken. Renteindtægterne fra udlån bærer derimod fortsat præg af det generelt lave renteniveau og en hård konkurrencesituation.

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 12,5 mio. kr. og udgør 126,5 mio. kr. Udviklingen kan primært tilskrives stor forretningsaktivitet særligt inden for boligområdet, men der opleves ligeledes en effekt af de seneste års kundetilgang samt fra de gennemførte pristilpasninger for betaling af de serviceydelse sparekassen leverer.

Kursreguleringerne falder med 3,5 mio. kr. til -24,0 mio. kr. Kvartalet er præget af større udbyttebetalinger samt et højt niveau for udtrækninger af obligationer.

Regnskabsposterne udgifter til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver falder samlet set fra 202,3 mio. kr. til 196,1 mio. kr.

Balancen

Nedenfor omtales de væsentligste balanceposter samt balanceposter med væsentlig udvikling.

Aktiver

Udlån

Udlånsbalancen vokser med godt 0,3 mia. kr. til 12,4 mia. kr. pr. 30. juni 2019. Stigningen udgør 3% og dækker over nye udlån til både private og erhvervs kunder. På privatsiden kan stigningen primært henføres til finansiering af biler og

boligrelaterede formål. Udviklingen i udlånet skal sammenholdes med de gunstige konjunkturer på boligmarkedet, hvor en stadig større andel af kundernes samlede boliggyld kan finansieres via realkredit. Som nævnt under afsnittet gebyrer og provisionsindtægter er sparekassens formidling af realkreditlån steget med 3,5 mia. kr. siden halvåret 2018.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker / Obligationer

Sparekassen besidder et stort indlånsoverskud eksklusiv indlån i puljeordninger, der pr. balancedagen udgør 6,0 mia. kr. Løbende vurderes den bedste placering af disse midler. De primære placeringskanaler udgøres af indskud i Nationalbanken og placeringer i realkreditobligationer. Rentemæssigt betaler Sparekassen 0,65 %, når likviditeten placeres i indskudsbeviser udstedt af Nationalbanken, mens der kan opnås renteindtægter ved placering af likviditeten i realkreditobligationer. Til gengæld følger med sidstnævnte også en rente/kursrisiko. Sparekassen har taget et strategisk valg om at placere en større andel af likviditetsoverskuddet i obligationer med lav renterisiko frem for i indskudsbeviser med negativ rente i Nationalbanken. Ved udgangen af halvåret udgør tilgodehavenderne i kreditinstitutter og centralbanker således knap 1,0 mia. kr. mod ca. 2,3 mia. kr. ved udgangen af samme periode sidste år, mens obligationsbeholdningen er på 7,3 mia. kr. mod 5,9 mia. kr.

Aktier

Den samlede beholdning af aktier er steget med 134 mio. kr. til 875 mio. kr. Beholdningen udgøres primært af aktier i sektorselskaber, der er med til at understøtte sparekassens forretningsakti-



viteter og indtjening. Herudover er sparekassen i besiddelse af andele i investeringsfonde, der investerer i obligationer, samt en relativt mindre beholdning i danske og udenlandske aktier.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger udgør 534,3 mio. kr. mod 396,1 mio. kr. efter 2. kvartal 2018. Jf. regnskabsstandarden IFRS 16 er værdien af domicilejendomme reguleret 74,2 mio. kr. i forhold til 30.6.2018, som følge af tillæg af den tilbagediskonterede husleje. Denne regulering er den primære årsag til stigningen i regnskabsposten.

Passiver

Indlån

Indlånsbalancen, ekskl. indlån i puljeordninger udgør på balancedagen 18,3 mia. kr. mod 17,5 mia. kr. på samme tidspunkt i 2018, svarende til en stigning på 5%. Udviklingen i indlånsbalancen kan henføres til den fortsatte generelle opsparringstendens i samfundet kombineret med tilgangen af nye kunder til sparekassen.

Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger udviser en stigning fra 1,1 mia. kr. til 1,6 mia. kr., hvilket svarer til en stigning på 51%. Ud over tilgang af nye kunder, kan en del af forklaringen på stigningen formentlig tilskrives det lave renteniveau, hvorfor kunderne søger mod andre alternativer end placering på traditionelle indlånskonti.

Efterstillede kapitalindskud

De efterstillede kapitalindskud udgør 604 mio. kr. mod 531 mio. kr. sidste år. Som led i sparekassens proces med at optimere kapitalstrukturen foretages løbende kapitaltransaktioner. Siden 30. juni 2018 har sparekassen hjemtaget efterstillede kapitalindskud ad to omgange for

samlet 191 mio. kr. samt indfriet efterstillet kapital for 118 mio. kr. Efter balancedagen – nærmere bestemt den 22. juli 2019 - har sparekassen indfriet efterstillet kapital for 82 mio. kr.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør pr. balancedagen 3.148,4 mio. kr. mod 3.530,8 mio. kr. på samme tid sidste år. Ved halvåret 2018 havde sparekassen gennemført en række kapitaltransaktioner – herunder aktieudvidelsen med et nettoprovenu på ca. 437 mio. kr. og hjemtagelse af hybrid kernekapital for 280 mio. kr. – blandt andet med henblik på indfrielse af hybrid kernekapital for 520 mio. kr. i oktober 2018. Faldet i egenkapitalen kan således alene henføres til en periodeforskydning mellem hjemtagelse af ny kapital i første halvår 2018 og indfrielsen af hybrid kernekapital for 520 mio. kr. i oktober 2018. Underliggende har periodens resultater bidraget positivt til udviklingen i egenkapitalen.

Moderselskab 1. halvår 2019

Første halvår 2019 udviser en markant forbedret basisindtjening før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån m.v. for moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S. Nettorente- og gebyrindtægterne stiger med 43,3 mio. kr. til 545,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 9%. Udviklingen er en kombination af stigende nettorenteindtægter og stigende gebyrer og provisionsindtægter. Særligt gebyr- og provisionsindtægter udvikler sig positivt og stiger 27,2 mio. kr. til 264,2 mio. kr. ved halvåret. Udviklingen kan primært tilskrives stor forretningsaktivitet i særdeleshed inden for boligområdet i form af blandt andet formidling af realkreditlån via samarbejdspartnerne Totalkredit og DLR Kredit

ved konverteringer og hushandler. Derudover opleves en effekt af de senere års kundetilgang samt de gennemførte pristilpasninger for betaling af de serviceydelser sparekassen leverer.

På omkostningssiden har implementeringen af regnskabsstandarden IFRS 16 medført, at leasingudgifter for sparekassens vedkommende primært huslejeudgifter, som tidligere er ført under udgifter til administration, nu føres under regnskabsposten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver. Dette er sammen med omkostningsfokusering en medvirkende årsag til, at personale- og administrationsomkostninger falder 17,3 mio. kr., mens af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver omvendt stiger med 20,0 mio. kr. Samlet set stiger omkostninger til personale- og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 2,7 mio. kr., svarende til under 1%.

De samlede kursreguleringer falder 35,7 mio. kr., men var i samme periode sidste år påvirket positivt af en ekstraordinær opskrivning af sektoraktier i BI Holding A/S (Bankinvest) på 35,0 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån m.v. er på et fortsat lavt niveau og udgør 9,7 mio. kr. mod 4,7 mio. kr. ved halvåret 2018.

Resultat før skat udgør 142,4 mio. kr. mod 128,2 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år, og resultat efter skat ender på 126,0 mio. kr. mod 115,8 mio. kr.



Bonitetskategorier + samlet kreditformidling

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

	2. kv. 2019		2018		2017		2016		2015	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	10.625	58,4	10.249	58,5	9.965	59,0	9.011	59,3	5.791	42,7
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	5.466	30,1	4.942	28,2	4.174	24,7	2.850	18,7	3.486	25,7
2c - Udlån og garantier med væsentlige svaghedstegn	1.246	6,9	1.143	6,5	1.389	8,2	1.434	9,4	1.994	14,7
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på kreditforringelse	840	4,6	1.197	6,8	1.366	8,1	1.914	12,6	2.300	16,9
Total	18.177	100,0	17.531	100,0	16.894	100,0	15.209	100,0	13.571	100,0

Fordeling – landbrugssektoren

	2. kv. 2019		2018		2017	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	622	38,3	572	39,4	539	43,1
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	692	42,7	579	39,9	396	31,7
2c - Udlån og garantier med væsentlige svaghedstegn	193	11,9	163	11,2	154	12,3
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på kreditforringelse	115	7,1	139	9,5	162	12,9
Total	1.622	100,0	1.453	100,0	1.251	100,0

Samlet kreditformidling

	2. kv. 2019	2018	2017	2016
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Udlån, sparekassen	12.369	12.174	11.681	10.474
Totalkredit	28.323	27.229	25.336	24.293
DLR	9.478	9.001	7.857	6.927
Total	50.170	48.404	44.874	41.694

Tilsynsdiamanten

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

De fem målepunkter og de aktuelle opgørelser:

Pejlemærke	Grænseværdi	Koncernen 30.06.2019
Summen af store engagementer i procent af den egentlige kernekapital	< 175 %	84,0 %
Udlånvækst p.a.	< 20 %	2,7 %
Ejendomsponering af udlån og garantier	< 25 %	12,1 %
Likviditetspejlemærke	> 100 %	325 %
Funding ratio Udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år	< 1,00	0,52

Den kontrollerede styring af udviklingen medfører, at sparekassen heller ikke fremadrettet forventer at have problemer med at overholde Tilsynsdiamantens grænseværdier.

NYE VEJE – sparekassens strategiplan 2021

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



1 Øget effektivitet

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

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

Nøgletallet opgøres pr. 30.06.2018 til 2,07 %
Nøgletallet opgøres pr. 30.06.2019 til 1,88 %

2 Solid rentabilitet

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

Nøgletallet opgøres pr. 30.06.2018 til 7,4 %
Nøgletallet opgøres pr. 30.06.2019 til 8,1 %

3 Høj indtjening pr. omkostningskrone

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

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

- 1) Stærk fokuseret indsats på effektiviseringer, så der kan håndteres et større forretningsomfang med samme eller reduceret ressourceforbrug.
- 2) Stram omkostningsstyring, der udnytter potentialer for besparelser, herunder via indkøbsoptimeringer og administrative effektiviseringer.
- 3) Optimering af indtjeningspotentialet på forretningsaktiviteterne. En række tiltag er allerede afdækket. Disse er under implementering og får fuld indtjeningsmæssig effekt fra 2019.
- 4) Indtægtsforøgelse som følge af en forventet vækst i det samlede forretningsomfang som resultat af den stærkt forøgede distributionskraft, der er opnået via etableringen af en række nye privatfilialer, øgningen af personale på formueområdet og etableringen af 4 erhvervscentre. Implementeringen af disse ret betydelige investeringer er tilendebragt og har i de foregående perioder påvirket omkostningerne relativt mere end indtægterne. Investeringerne skal de kommende år vise et tilfredsstillende merafkast.

Nøgletallet opgøres pr. 30.06.2018 til 1,31 kr.
Nøgletallet opgøres pr. 30.06.2019 til 1,46 kr.

4 Et robust fundament

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

Opgørelserne fremgår af regnskabet og angives i procent.

Nøgletallene opgøres pr.	Den egentlige kernekapital	Kapitalprocenten
31.12.2017	10,7 %	16,3 %
30.06.2019	11,9 %	16,7 %

De syv spor

Strategiplanen NYE VEJE har 7 strategiske fokusområder



Spor 4 Vi skal uddanne os til at skabe mere forretning

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



Spor 1 Vores formål skal være løftestang for vores vækst

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



Spor 5 Vores systemer og processer skal optimeres

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



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

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



Spor 6 Vores data skal bruges til at styrke forretningen

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



Spor 3 Vi skal indfri det digitale potentiale

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



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

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

Kapitalforhold og likviditet, koncernen

Kapitalforhold

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udgør 18.843 mio. kr. mod 18.009 pr. 30. juni 2018, hvilket er en stigning på 834 mio. kr. Stigningen kommer i nogenlunde ligelig grad fra kreditrisiko og markedsrisiko, hvor risikoeksponeringerne stiger henholdsvis 369 mio. kr. og 424 mio. kr. Den væsentligste årsag til stigningen i kreditrisikoen skal findes i stigende udlån og garantier, og stigningen i markedsrisikoen kan primært henføres til en øget fondsbeholdning. Kreditrisikoen og markedsrisikoen er opgjort efter standardmetoden. Operationel risiko er opgjort efter basisindikatormetoden.

Kapitalgrundlaget er 414 mio. kr. mindre end pr. 30. juni 2018 og udgør pr. 30. juni 2019 3.148 mio. kr. Årsagen kan, som beskrevet under afsnittet egenkapital på side 11, henføres til, at sparekassen ved halvåret 2018 havde gennemført en række kapitaltransaktioner – herunder aktieudvidelsen med et nettoprovenu på ca. 437 mio. kr. og hjemtagelse af hybrid kernekapital for 280 mio. kr. – blandt andet med henblik på indfrielse af hybrid kernekapital for 520 mio. kr. i oktober 2018. Faldet i kapitalgrundlaget kan således henføres til en periodeforskydning mellem hjemtagelse af ny kapital i første halvår 2018 og indfrielsen af hybrid kernekapital for 520 mio. kr. i oktober 2018.

Sparekassens kapitalprocent udgør herefter 16,7 % mod 19,8 % pr. 30. juni 2018. Kerneka-

pitalprocenten kan opgøres til 13,9 % og den egentlige kernekapitalprocent til 11,9 %. Kapitalbehovet er opgjort til 9,6 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 7,1 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 1.345 mio. kr.

Kombinerede bufferkrav er opgjort til 3,0 %-point. Det medfører, at sparekassens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombineret bufferkrav udgør 4,1 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 780 mio. kr.

Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter er opgjort eksklusiv resultatet pr. halvåret. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med periodens andel af en forventet udbyttebetaling i henhold til udbyttepolitikken, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocenten og den kapitalmæssige overdækning ligge ca. 0,6 %-point højere.

Nedskrivningsegne passiver

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

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

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

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

Sparekassen modtog i december 2018 det endelige NEP-krav baseret på 2017-regnskabs-tal, og som dermed aktuelt er gældende pr. 1. januar 2023. På koncernniveau er NEP-kravet opgjort til 17,6 % (svarende til 14,2 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag). Kravene for moderselskabet er stort set identiske. Sparekassen overholder ved udgangen af 2. kvartal 2019 med god margin den indfasede del af det opgjorte NEP-krav med det aktuelle kapitalgrundlag. Med sparekassens nuværen-

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

Kapitalmål

Sparekassen har en målsætning om, at kapitalprocentoverdækningen som minimum skal være 2 %-point. Overdækningen skal ses i forhold til summen af (i) søjle I krav, (ii) søjle II tillæg (8+ tillæg) og (iii) forventet kombineret bufferkrav de enkelte år (3,0 % pr. 30. juni 2019, stigende til 3,5 % pr. 30. september 2019 og med en maksimumgrænse på 5,0 %). Derudover har sparekassen en målsætning om, at den egentlige kernekapitalprocentoverdækning som minimum skal være 2,0 %-point. Overdækningen skal ses i forhold til summen af egentlig kernekapital til (i) opfyldelse af søjle I krav (minimum 4,5 %) og (ii) opfyldelse af forventet kombineret bufferkrav i de enkelte år (3,0 % pr. 30. juni 2019, stigende til 3,5 % pr. 30. september 2018 og med en maksimumgrænse på 5,0 %) samt søjle II krav, der ikke dækkes af supplerende kapital eller hybrid kernekapital.

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

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

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

Likviditet

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

Sparekassen har ved udgangen af 2. kv. 2019 et indlånsoverskud på 6,0 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 meget stor andel er dækket af Indskydergarantifonden og derfor sikret for kunden.

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

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Pr. 30. juni 2019 udgjorde sparekassens LCR-nøgletal således 230 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 130 %-point. Med den nuværende likviditetsoverdækning – og selv uden løbende at optimere likviditetssammensætningen for at optimere

LCR-nøgletallet – forventer sparekassen også fremadrettet at have en solid overdækning af dette likviditetskrav.

Likviditetsoverdækning jf. pejlemærke i Tilsynsdiamanten

Sparekassen har en likviditetsoverdækning, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket i Tilsynsdiamanten på 325 % mod en grænseværdi på minimum 100 % i overdækning. Sparekassen har dermed fortsat en solid overdækning.

Likviditetsmål

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

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



Delårsregnskab

1. halvår 2019

Ledespåtegning

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

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

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

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

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

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

hedsfaktorer, som koncernen og sparekassen kan påvirkes af.

Delårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Holbæk, den 9. august 2019

Direktion

Lars Petersson
Administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen
Sparekassedirektør

Lars Bolding
Sparekassedirektør

Bestyrelsen

Thomas Kullegaard
Formand

Jakob Nørrekjær Andersson
Næstformand

Bent Andersen

Erik Larsen

Otto Frederik Spliid

Kirsten Hede Nielsen

Per Olsen

Helle Lindhof Bjørnøe

Mads Wallin

Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018	2. kv. 2019	2. kv. 2018
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	274.695	284.017	138.612	145.805
4	Andre renteindtægter	28.549	14.722	15.155	7.944
5	Renteudgifter	24.748	33.333	12.485	17.387
	Netto renteindtægter	278.496	265.406	141.282	136.362
	Udbytte af aktier m.v.	23.940	21.295	20.609	16.096
6	Gebyrer og provisionsindtægter	264.123	237.041	126.472	113.994
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	9.163	9.353	4.244	4.223
	Netto rente- og gebyrindtægter	557.396	514.389	284.119	262.229
7	Kursreguleringer	-25.205	8.625	-24.033	-20.509
	Andre driftsindtægter	17.518	7.550	8.721	3.646
8	Udgifter til personale og administration	354.211	362.109	179.649	186.477
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	32.788	26.469	16.477	15.806
	Andre driftsudgifter	6.593	8.858	3.164	4.094
9	Nedskrivninger på udlån m.v.	11.108	4.433	2.307	-7.617
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	254	1.692	-454	1.045
	Periodens resultat før skat	145.263	130.387	66.756	47.651
	Skat	19.234	14.566	12.017	12.106
	Periodens resultat	126.029	115.821	54.739	35.545
	Periodens resultat pr. aktie				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	6,6	5,9	2,8	1,3
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	6,6	5,9	2,8	1,3
	Fordeles således:				
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	113.892	85.791	48.637	20.323
	Rente hybrid kernekapital	12.137	30.030	6.102	15.222
	I alt	126.029	115.821	54.739	35.545

Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018	2. kv. 2019	2. kv. 2018
	Periodens resultat	126.029	115.821	54.739	35.545
	Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	-250	0	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	0	0	0
	Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme ¹				
	- Periodens værdiregulering	-283	-62	-189	-64
	- Skat af anden totalindkomst	62	14	41	14
	Anden totalindkomst i alt	-221	-298	-148	-50
	Totalindkomst i alt	125.808	115.523	54.591	35.495

¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed.

Balance pr. 30. juni

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktiver				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	409.977	412.575	360.410
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	973.696	1.408.153	2.269.301
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.368.930	12.173.964	12.041.412
	Obligationer til dagsværdi	7.287.537	6.620.883	5.861.326
	Aktier m.v.	875.009	801.307	740.575
	Kapitalandele i associerede virksomheder	72.326	75.340	69.480
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.596.475	1.313.431	1.058.966
	Immaterielle aktiver	119.029	125.090	131.419
10	Grunde og bygninger i alt	534.285	427.460	396.134
	<i>Investeringsjendomme</i>	<i>192.105</i>	<i>158.728</i>	<i>126.688</i>
	<i>Domicilejendomme</i>	<i>342.180</i>	<i>268.732</i>	<i>269.446</i>
	Øvrige materielle aktiver	46.535	48.861	51.637
	Aktuelle skatteaktiver	2.965	0	12.372
	Udskudte skatteaktiver	163.029	175.689	180.517
	Andre aktiver	286.415	210.334	184.844
	Periodeafgrænsningsposter	72.430	64.277	22.552
	Aktiver i alt	24.808.638	23.857.364	23.380.945

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Passiver				
Gæld				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	601.590	425.191	376.890
	Indlån og anden gæld	18.343.050	18.222.949	17.502.758
	Indlån i puljeordninger	1.596.475	1.313.431	1.058.966
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	960	0
	Andre passiver	405.472	261.486	268.320
	Periodeafgrænsningsposter	33.785	23.928	22.561
	Gæld i alt	20.980.372	20.247.945	19.229.495
Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til tab på garantier m.v.	65.569	61.096	73.815
	Andre hensatte forpligtelser	10.255	10.512	15.533
	Hensatte forpligtelser i alt	75.824	71.608	89.348
11	Efterstillede kapitalindskud	604.090	454.499	531.279
Egenkapital				
12	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshenlæggelser	2.882	2.882	2.878
	Bunden sparekassereserve	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	2.030.513	1.959.410	1.897.949
	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	2.768.523	2.697.420	2.635.955
	Hybrid kernekapital	379.829	385.892	894.868
	Egenkapital i alt	3.148.352	3.083.312	3.530.823
	Passiver i alt	24.808.638	23.857.364	23.380.945

15 Eventualforpligtelser og -aktiver

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	Egenkapital pr. 1.1.2019	173.750	2.882	561.378	-177	43.437	1.916.152	2.697.420	385.892	3.083.312
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	113.892	113.892	12.137	126.029
	Anden totalindkomst									
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	-283	0	0	-283	0	-283
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	62	0	0	62	0	62
	Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-221	0	0	-221	0	-221
	Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	0	-221	0	113.892	113.671	12.137	125.808
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-5.743	-5.743	0	-5.743
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	6.590	6.590	0	6.590
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-43.437	23	-43.414	0	-43.414
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-18.200	-18.200
	Egenkapital pr. 30.06.2019	173.750	2.882	561.378	-398	0	2.030.913	2.768.523	379.829	3.148.352

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	Egenkapital pr. 1.1.2018	130.312	3.128	561.378	-119	0	1.532.878	2.227.576	584.837	2.812.413
	Ændring anvendt regnskabspraksis	0	0	0	0	0	-109.167	-109.167	0	-109.167
	Egenkapital pr. 1.1.2018, herefter	130.312	3.128	561.378	-119	0	1.423.711	2.118.409	584.837	2.703.246
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	85.791	85.791	30.030	115.821
	Anden totalindkomst									
	Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	-250	0	0	0	0	-250	0	-250
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	-62	0	0	-62	0	-62
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	14	0	0	14	0	14
	Anden totalindkomst i alt	0	-250	0	-48	0	0	-298	0	-298
	Totalindkomst for regnskabsperioden	0	-250	0	-48	0	85.791	85.493	30.030	115.523
	Tilgang ved emission	43.437	0	0	0	0	393.243	436.680	0	436.680
	Tilgang hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-4.076	-4.076	280.000	275.924
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-550	-550	0	-550
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Egenkapital pr. 30.06.2018	173.750	2.878	561.378	-167	0	1.898.119	2.635.956	894.867	3.530.823

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Pengestrømsopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens totalindkomst		125.808	115.523
Regulering for beløb uden likviditetseffekt			
Kursregulering, aktier	-9.521	-27.479	
Kursregulering, obligationer	21.825	7.404	
Nedskrivninger på udlån m.v.	11.108	4.433	
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	31.567	21.326	
Periodeafgrænsningsposter (netto)	-265	-596	
Hensatte forpligtelser	4.217	-747	
Værdiregulering af investeringsejendomme	4.642	8.311	
Regnskabsmæssig skat	-19.234	-14.566	
Regulering for beløb med likviditetseffekt			
Betalt skat	5.786	187	
Driftens likvidetsbidrag		175.933	113.796
Forskydning i driftskapital			
Kreditinstitutter	176.399	-62.339	
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger m.v.	-206.218	-486.039	
Andre aktiver og passiver (netto)	8.536	134.317	
Aktier m.v.	-64.181	-59.513	
Obligationer til dagsværdi	-688.479	-1.028.988	
Obligationer til amortiseret kostpris - hold til udløb	0	99.999	
Indlån og anden gæld	120.101	913.426	
Forskydning i driftskapital i alt		-653.842	-489.137
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-477.909	-375.341

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Investeringsaktivitet			
Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	0	0	-358
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.721	-4.721	-3.123
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-78.890	-78.890	-56.117
Salg af materielle anlægsaktiver	35.232	35.232	35.400
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-48.379	-24.198
Finansieringsaktivitet			
Efterstillede kapitalindskud	150.000	150.000	129.500
Hybrid kernekapital	0	0	275.924
Aktieemission	0	0	436.680
Egne aktier m.v.	847	847	-550
Udbetalt rente hybrid kernekapital	-18.200	-18.200	0
Udbetalt udbytte	-43.414	-43.414	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		89.233	841.554
Ændring i likviditet		-437.055	442.015
Likvider primo	1.820.728	1.820.728	2.187.696
Likvider ultimo	1.383.673	1.383.673	2.629.711
Likvider			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	409.977	409.977	360.410
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	973.696	973.696	2.269.301
Likvider ultimo	1.383.673	1.383.673	2.629.711

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i mio. kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
1	Hoved- og nøgletal			
	Resultatopgørelsen i hovedposter			
	Netto renteindtægter	278	265	541
	Netto rente- og gebyrindtægter	557	514	1.005
	Kursreguleringer	-25	9	21
	Udgifter til personale og administration	354	362	746
	Af- og nedskrivninger på aktiver	33	26	49
	Nedskrivninger på udlån m.v.	11	4	4
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	2	8
	Skat	19	15	22
	Periodens resultat	126	116	208
	Balancen i hovedposter			
	Udlån	12.369	12.041	12.174
	Fondsbeholdning	8.163	6.602	7.422
	Indlån inkl. indlån i puljer	19.940	18.562	19.536
	Efterstillede kapitalindskud	604	531	454
	Egenkapital	3.148	3.531	3.083
	Aktiver i alt	24.809	23.381	23.857

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i mio. kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
	Nøgletal			
	Kapitalprocent ⁵	16,7	19,8	17,7
	Kernekapitalprocent ⁵	13,9	16,8	15,1
	Egenkapitalforrentning før skat	4,7	4,2	8,0
	Egenkapitalforrentning efter skat	4,0	3,7	7,2
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,36	1,32	1,28
	Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	1,4	1,1	-1,0
	Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	0,5	0,5	0,7
	Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
	Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	66,0	70,3	67,5
	Udlån i forhold til egenkapital	3,9	3,4	3,9
	Periodens udlånsvækst	1,6	4,2	5,5
	Likviditet, LCR	230	349	278
	Sum af store engagementer ift. kapitalgrundlag	0,0	0,0	0,0
	Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,0	0,0
	Akk. nedskrivningsprocent ¹	4,5	5,9	5,8
	Afkastningsgrad	0,5	0,5	0,9
	Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³	6,6	5,9	9,3
	Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	2,5
	Indre værdi pr. aktie (kr.) ²	159,3	151,8	155,3
	Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³	14,5	18,2	8,7
	Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ²	0,6	0,7	0,5
	Børskurs ultimo perioden	94,8	102,5	80,4
	Medarbejdere			
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede ⁴	606	610	616

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

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

3 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

4 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

5 30.06.2019 og 30.06.2018 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

Standarden er trådt i kraft den 1. januar 2019.

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

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

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

3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

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

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

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		1. halvår. 2019	1. halvår. 2018
4 Renteindtægter			
Kreditinstitutter og centralbanker		388	302
Udlån og andre tilgodehavender		274.073	283.467
Obligationer		22.443	10.897
Afledte finansielle instrumenter i alt		6.106	3.825
Heraf: - Rentekontrakter		6.896	4.278
- Valutakontrakter		-790	-453
Øvrige renteindtægter		234	248
Renteindtægter i alt		303.244	298.739
5 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker		3.329	7.397
Indlån og anden gæld		6.130	10.509
Efterstillede kapitalindskud		14.536	15.397
Øvrige renteudgifter		753	30
Renteudgifter i alt		24.748	33.333
6 Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter		50.400	49.983
Betalingsformidling		30.302	26.528
Lånesagsgebyrer		22.352	17.766
Garantiprovision		89.778	83.364
Øvrige gebyrer og provisioner		71.291	59.400
Gebyrer og provisionsindtægter i alt		264.123	237.041

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		1. halvår. 2019	1. halvår. 2018
7 Kursreguleringer			
Obligationer		-21.825	-7.404
Aktier		9.521	27.479
Investeringsejendomme		-4.597	-7.536
Valuta		4.428	3.979
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter.		-12.732	-7.893
Aktiver tilknyttet puljeordninger		109.268	-10.992
Indlån i puljeordninger		-109.268	10.992
Kursreguleringer i alt		-25.205	8.625
8 Udgifter til personale og administration			
Vederlag til bestyrelse og direktion			
Direktion og bestyrelse ¹		6.866	6.093
I alt		6.866	6.093
Personaleudgifter			
Lønninger		176.462	173.797
Pensioner		19.422	19.187
Udgifter til social sikring		28.825	27.770
Personaleudgifter i alt		224.709	220.754
Øvrige administrationsomkostninger		122.636	135.262
Udgifter til personale og administration i alt		354.211	362.109

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

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		30.06.2019	30.06.2018
9	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto)		
	Individuelle nedskrivninger/hensættelser		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		935.421
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		-935.421
	Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo		0
	Gruppevise nedskrivninger/hensættelser		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		75.374
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		-55.697
	Overført til ledelsesmæssige skøn m.v.		-19.677
	Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo		0
	Stadie 1-nedskrivninger		
	Stadie 1-nedskrivninger primo	59.013	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		44.088
	Nye nedskrivninger (netto)	3.651	4.584
	Stadie 1-nedskrivninger ultimo	62.664	48.672
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	7
	Stadie 2-nedskrivninger		
	Stadie 2-nedskrivninger primo	106.153	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		139.360
	Nye nedskrivninger (netto)	-14.128	-19.161
	Stadie 2-nedskrivninger ultimo	92.025	120.199
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	267	202

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		30.06.2019	30.06.2018
9	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)		
	Stadie 3-nedskrivninger		
	Stadie 3-nedskrivningsaldo primo	848.954	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		882.587
	Nye nedskrivninger (netto)	25.672	38.006
	Andre bevægelser	15.200	77.431
	Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	248.031	166.135
	Stadie 3-nedskrivninger ultimo	641.795	831.885
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
	Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
	Hensættelser primo	67.183	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		84.439
	Nye hensættelser (netto)	5.995	-8.829
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	719	0
	Hensættelser ultimo	72.459	75.610

Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	30.06.2018
9	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)		
	I alt		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.081.302	1.010.795
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		139.679
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	21.190	14.600
	Andre bevægelser	15.200	77.431
	Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	248.750	166.135
	Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	868.942	1.076.366
	Underkurs i.f.m. virksomhedsovertagelser	0	60.830
	Nedskrivnings-/hensættelsessaldo og underkurs ultimo	868.942	1.137.196
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	21.189	14.600
	Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4
	Tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	3.142	3.276
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	13.223	13.440
	Ført i resultatopgørelsen	11.108	4.433

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018	
10	Grunde og bygninger				
	Investeringsejendomme				
	Dagsværdi primo	158.728	124.446	124.446	
	Tilgang	72.751	91.819	41.013	
	Afgang	34.732	50.512	30.460	
	Periodens reguleringer til dagsværdi	-4.642	-7.026	-8.311	
	Dagsværdi ultimo	192.105	158.728	126.688	
	Lejeindtægter	8.080	9.621	3.749	
	Driftsudgifter	1.858	4.565	1.912	
	Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året	544	820	428	
		Noterede priser	Observerbare input	Ikke observ. input	I alt
	Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme				
	Koncernen 30.06.2019	0	0	192.105	192.105
	Koncernen 31.12.2018	0	0	158.728	158.728
	Koncernen 30.06.2018	0	0	126.688	126.688

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
10 Grunde og bygninger (fortsat)				
Domicilejendomme				
	Kostpris primo	337.803	337.803	337.803
	Tilgang	0	0	0
	Afgang	0	0	0
	Kostpris ultimo	337.803	337.803	337.803
	Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	71.997	65.926	65.926
	Periodens afskrivninger	213	1.864	990
	Periodens nedskrivninger	500	4.207	5.143
	Periodens afgang	0	0	776
	Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	72.710	71.997	71.283
	Akkumulerede opskrivninger primo	2.926	3.176	3.176
	Periodens tilgang	0	0	0
	Periodens afgang	0	-250	-250
	Akkumulerede opskrivninger ultimo	2.926	2.926	2.926
	Omvurderet værdi ultimo	268.019	268.732	269.446
	Hvis der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:	265.093	265.806	266.520

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

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

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

10 Grunde og bygninger (fortsat)

Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme

Koncernen 30.06.2019	0	0	268.019	268.019
Koncernen 31.12.2018	0	0	268.732	268.732
Koncernen 30.06.2018	0	0	269.446	269.446

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

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående	268.019	268.732	269.446
Domicilejendomme, leasingaktiver	74.161	-	-
Domicilejendomme i alt, jf. balancen	342.180	268.732	269.446

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
		Aktuel rentesats	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
11 Efterstillede kapitalindskud					
Supplerende kapital					
Var. rente, forfald okt. 2023, kan førtidsindfries i 2018. ²⁾	8,38 % ¹⁾				118.000
Renten fra 2018 til 2023 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,8 % med kv. vis tilpasning					
Var. rente, forfald jul. 2024, kan førtidsindfries i 2019.	7,81 % ¹⁾	82.000	82.000	82.000	
Renten fra 2019 til 2024 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,75 % med kv. vis tilpasning					
Var. rente, forfald jul. 2025, kan førtidsindfries i 2020. ²⁾	7,66 % ¹⁾	105.000	105.000	105.000	
Renten fra 2020 til 2025 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,9 % med halvårlig tilpasning					
Var. rente, forfald feb. 2027, kan førtidsindfries i 2022.	5,94 % ¹⁾	50.000	50.000	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 % ¹⁾	50.000	50.000	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 % ¹⁾	130.000	130.000	130.000	
Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,11 % med halvårlig tilpasning					
Var. rente, forfald nov. 2028, kan førtidsindfries i 2023.	4,75 % ¹⁾	41.000	41.000		
Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,24 % med halvårlig tilpasning					
Var. rente, forfald jun. 2029, kan førtidsindfries i 2024.	4,50 % ¹⁾	150.000			
Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,64 % med halvårlig tilpasning					
Øvrige ³⁾					20
Supplerende kapital i alt		608.000	458.000	535.020	
Hybrid kapital i alt		0	0	0	
Efterstillet kapital i alt		608.000	458.000	535.020	
Korrektiv konto		3.910	3.501	3.741	
Efterstillet kapital i alt, jf. balancen		604.090	454.499	531.279	

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
		Aktuel rentesats	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)					
Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital					
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2018. ²⁾	10,83 % ¹⁾				520.000
Renten fra 2018 vil være 5-årig SWAP rente + 9,25 % med tilpasning hvert 5. år					
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2022.	6,75 % ¹⁾	55.000	55.000	55.000	
Renten fra 2022 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,39 % med halvårlig tilpasning					
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.	6,50 % ¹⁾	280.000	280.000	280.000	
Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,11 % med halvårlig tilpasning					
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.	6,25 % ¹⁾	41.000	41.000		
Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,74 % med halvårlig tilpasning					
Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital		376.000	376.000	855.000	
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		898.090	830.499	1.386.259	

1) Fast rente i de første 5 år.

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

3) "Toprentebeviser" 10 års løbetid. Fast rente 4,5 % - 5,75 % med forfald maj 2018 (500 t.kr.) og december 2018 (20 t.kr.). Kan ikke medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlag eller til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
1.1 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)				
Renter m.v. på efterstillet kapital				
Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)		14.536	32.545	15.397
Ekstraordinære afdrag/indfrielse/ konverteringer		0	118.520	500
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kapital		1.075	2.086	1.653
Omkostninger ved indfrielse af efterstillet kapital		0	0	0

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Antal stk.		Nominel værdi (t.kr.)	
		30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
12 Aktiekapital					
Aktiekapital Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	17.374.973	13.031.230	173.750	130.312	
Forhøjelse af aktiekapital	0	4.343.743	0	43.437	
I alt	17.374.973	17.374.973	173.750	173.750	
I alt			Antal stk.	Nominel værdi (t.kr.)	Andel %
Egne aktier					
Egne aktier 31.12.2017		0	0	0,0	
Køb		5.000	50	0,0	
Salg		0	0	0,0	
Egne aktier 30.06.2018		5.000	50	0,0	
Egne aktier 31.12.2018		9.265	93	0,1	
Køb		62.969	630	0,4	
Salg		72.000	720	0,4	
Egne aktier 30.06.2019		234	2	0,0	

Aktiekapitalen består af 17.374.973 stk. aktier a nominelt 10 kr. Aktierne er fuldt indbetalt. Aktierne er ikke opdelt i klasser og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne. Sparekassen har en beholdning af egne aktier på 234 stk., hvilket svarer til 0,001 % af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

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

Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	30.06.2018
12	Aktiekapital (fortsat)		
	Periodens resultat pr. aktie		
	Moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, aktionærers resultat	113.892	85.791
	Gennemsnitligt antal aktier (stk.)	17.374.973	14.600.769
	Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	4.750	2.500
	Gennemsnitligt antal aktier i omløb (stk.)	17.370.224	14.598.269
	Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	0	0
	Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet) (stk.)	17.370.224	14.598.269
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	6,6	5,9
	Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)	6,6	5,9

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
13	Aktiver stillet som sikkerhed			
	Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	1.146.758	935.928	434.974
	Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler	18.871	22.902	25.954
	Tabssramme over for Vækstfonden	291	291	291
	Aktiver stillet som sikkerhed i alt	1.165.920	959.121	461.219

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

Note

14 Transaktioner med nærtstående parter

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

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter i 1. halvår 2019.

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
15 Eventualforpligtelser og -aktiver				
Finansgarantier		1.567.122	1.237.861	1.342.401
Tabsgarantier for realkreditlån		2.442.157	2.402.119	2.247.459
Tinglysnings- og konverteringsgarantier		88.697	87.343	49.184
Øvrige eventualforpligtelser		1.710.059	1.630.001	1.643.637
I alt		5.808.035	5.357.324	5.282.681

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

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

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

Koncernen har indgået en række lejeaftaler om leje af lokaler, der benyttes til pengeinstitutdrift eller øvrige aktiviteter. Ved opsigelse af de indgåede lejeaftaler skal der maksimalt betales op til 60,7 mio. kr. (31.12.2018: 73,6 mio. kr., 30.06.2018: 71,2 mio. kr.)

Koncernen har øvrige leasingforpligtelser hvorpå der ved opsigelse maksimalt skal betales op til 4,0 mio. kr. (31.12.2018: 4,5 mio. kr., 30.06.2018: 4,5 mio. kr.)

Note Beløb i 1.000 kr.

15 Eventualforpligtelser og -aktiver (fortsat)

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

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

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

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Eventualaktiver, koncern			
Udskudt skatteaktiv, nedskrevet	99.608	106.978	115.284

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

Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
16 Kapitalforhold ¹				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		2.768.523	2.697.420	2.635.955
Immaterielle aktiver		-119.029	-125.090	-131.419
Skatteaktiver		-163.029	-175.689	-180.517
Udbytte, foreslået		0	-43.437	0
Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %		-199.701	-174.878	-163.398
Andre fradrag m.m.		-37.092	116.644	15.261
Egentlig kernekapital		2.249.672	2.294.970	2.175.882
Hybrid kernekapital		376.000	376.000	855.000
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		2.625.672	2.670.970	3.030.882
Supplerende kapital		522.090	454.499	531.259
Kapitalgrundlag		3.147.762	3.125.469	3.562.141
Risikoeksponeringer				
Kreditrisiko		15.305.389	14.621.223	14.936.464
Markedsrisiko		1.681.922	1.202.515	1.257.537
Operationel risiko		1.856.049	1.814.764	1.814.764
Risikoeksponeringer i alt		18.843.360	17.638.502	18.008.765
Kapitalprocent		16,7	17,7	19,8
Kernekapitalprocent		13,9	15,1	16,8
Egentlig kernekapitalprocent		11,9	13,0	12,1
Kapitalgrundlag-krav ifølge LFV § 124, stk. 2		1.507.469	1.411.080	1.440.701

¹ Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.06.2019 og 30.06.2018.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,6 pct.-point højere. (30.06.2018: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,6 pct.-point højere).

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
16 Kapitalforhold ¹ (fortsat)				
Sparekassen anvender overgangsordningen i forbindelse med implementeringen af IFRS 9-regnskabsstandarden. Overgangsordningen tillader sparekassen at indfase den negative afledte effekt af IFRS 9, over en periode på 5 år i kapitalgrundlaget.				
Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning ²				
Egentlig kernekapital		2.149.821	2.183.373	2.064.285
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		2.525.821	2.559.373	2.919.285
Kapitalgrundlag		3.047.912	3.013.872	3.450.544
Risikoeksponeringer i alt		18.838.027	17.705.728	18.000.218
Kapitalprocent		16,2	17,0	19,2
Kernekapitalprocent		13,4	14,5	16,2
Egentlig kernekapitalprocent		11,4	12,3	11,5

² Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og ekskl. periodens resultat efter skat pr. 30.06.2019 og 30.06.2018.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,6 pct.-point højere. (30.06.2018: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,6 pct.-point højere).

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019		30.06.2018	
		Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
17	Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
	Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen enten til dagsværdi via resultat eller amortiseret kostpris.				
	Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.				
	Finansielle aktiver				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		409.977		360.410
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		973.696		2.269.301
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		12.368.930		12.041.412
	Obligationer til dagsværdi	7.287.537		5.861.326	
	Aktier m.v.	875.009		740.575	
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.596.475		1.058.966	
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	30.040		25.603	
	Finansielle aktiver i alt	9.789.061	13.752.603	7.686.470	14.671.123
	Finansielle forpligtelser				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		601.590		376.890
	Indlån og anden gæld		18.343.050		17.502.758
	Indlån i puljeordninger	1.596.475		1.058.966	
	Efterstillede kapitalindskud		604.090		531.279
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	30.916		28.120	
	Finansielle forpligtelser i alt	1.627.391	19.548.730	1.087.086	18.410.927

Note

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

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

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

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

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

Noter

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

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

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

	30.06.2019			
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	7.287.537	0	0	7.287.537
Aktier m.v.	101.347	385.689	387.973	875.009
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.592.291	4.184	0	1.596.475
Afledte finansielle instrumenter	0	30.040	0	30.040
Finansielle aktiver i alt	8.981.175	419.913	387.973	9.789.061
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	1.596.475	0	1.596.475
Afledte finansielle forpligtelser	0	30.916	0	30.916
Finansielle forpligtelser i alt	0	1.627.391	0	1.627.391
	30.06.2018			
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	5.836.326	25.000	0	5.861.326
Aktier m.v.	65.346	235.563	439.666	740.575
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.016.360	42.605	0	1.058.966
Afledte finansielle instrumenter	0	25.603	0	25.603
Finansielle aktiver i alt	6.918.032	328.771	439.666	7.686.470
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	1.058.966	0	1.058.966
Afledte finansielle forpligtelser	0	28.120	0	28.120
Finansielle forpligtelser i alt	0	1.087.086	0	1.087.086

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		30.06.2019	30.06.2018

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

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

Regnskabsmæssig værdi primo	382.871	410.826
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	4.124	-2.529
Køb	76.631	69.456
Salg	75.653	38.087
Regnskabsmæssig værdi ultimo	387.973	439.666

Sparekassen har ikke oplysninger til at foretage en følsomhedsanalyse af de investeringsforeningsbeviser, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3. Investeringsforeningsbeviserne udgør 358,9 mio. kr. (30.06.2018: 315,5 mio. kr.).

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

Noter

Note

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

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

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

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019		30.06.2018	
		Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
17 Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen) (fortsat)					
Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier					
Finansielle aktiver					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	409.977	409.977	360.410	360.410
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	973.696	973.696	2.269.301	2.269.301
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.368.930	12.424.959	12.041.412	12.095.981
	Finansielle aktiver i alt	13.752.603	13.808.632	14.671.123	14.725.692
Finansielle forpligtelser					
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	601.590	601.590	376.890	376.890
	Indlån og anden gæld	18.343.050	18.343.050	17.502.758	17.502.758
	Efterstillede kapitalindskud	604.090	604.090	531.279	531.279
	Finansielle forpligtelser i alt	19.548.730	19.548.730	18.410.927	18.410.927

Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018	2. kv. 2019	2. kv. 2018
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	263.477	271.742	133.354	139.826
4	Andre renteindtægter	28.549	14.722	15.156	7.944
5	Renteudgifter	25.542	33.258	12.850	17.313
	Netto renteindtægter	266.484	253.206	135.660	130.457
	Udbytte af aktier m.v.	23.940	21.295	20.609	16.096
6	Gebyrer og provisionsindtægter	264.225	237.001	126.543	113.997
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	9.050	9.188	4.192	4.144
	Netto rente- og gebyrindtægter	545.599	502.314	278.620	256.406
7	Kursreguleringer	-20.547	15.192	-19.994	-17.393
	Andre driftsindtægter	6.961	2.753	3.628	1.899
8	Udgifter til personale og administration	344.455	361.717	174.754	186.416
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	40.558	20.549	20.339	10.768
	Andre driftsudgifter	4.101	5.615	2.036	2.882
9	Nedskrivninger på udlån m.v.	9.686	4.680	1.919	-7.455
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9.138	523	2.157	-1.693
	Periodens resultat før skat	142.351	128.221	65.363	46.608
	Skat	16.322	12.400	10.624	11.063
	Periodens resultat	126.029	115.821	54.739	35.545
	Periodens resultat pr. aktie				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	6,6	5,9	2,8	1,3
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	6,6	5,9	2,8	1,3
	Fordeles således:				
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	113.892	85.791	48.637	20.323
	Rente hybrid kernekapital	12.137	30.030	6.102	15.222
	I alt	126.029	115.821	54.739	35.545

Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018	2. kv. 2019	2. kv. 2018
	Periodens resultat	126.029	115.821	54.739	35.545
	Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	-250	0	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	0	0	0
	Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme ¹				
	- Periodens værdiregulering	-283	-62	-189	-64
	- Skat af anden totalindkomst	62	14	41	14
	Anden totalindkomst i alt	-221	-298	-148	-50
	Totalindkomst i alt	125.808	115.523	54.591	35.495

¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed.

Balance pr. 30. juni

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		409.977	412.575	360.410
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		966.636	1.402.499	2.257.439
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		12.484.889	12.239.986	12.072.834
Obligationer til dagsværdi		7.287.537	6.620.883	5.861.326
Aktier m.v.		875.009	801.307	740.575
Kapitalandele i associerede virksomheder		37.315	38.315	33.614
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		357.195	352.514	339.997
Aktiver tilknyttet puljeordninger		1.596.475	1.313.431	1.058.966
Immaterielle aktiver		119.029	125.090	131.419
Grunde og bygninger i alt		220.507	58.082	58.656
<i>Investeringsjendomme</i>		6.641	7.289	7.649
<i>Domicilejendomme</i>		213.866	50.793	51.007
Øvrige materielle aktiver		46.535	48.861	51.637
Aktuelle skatteaktiver		9.538	2.700	18.256
Udskudte skatteaktiver		152.966	165.626	169.966
Andre aktiver		248.704	172.106	159.378
Periodeafgrænsningsposter		72.252	64.209	22.429
Aktiver i alt		24.884.564	23.818.184	23.336.902

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Passiver				
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		600.278	423.810	367.831
Indlån og anden gæld		18.380.976	18.236.324	17.512.124
Indlån i puljeordninger		1.596.475	1.313.431	1.058.966
Aktuelle skatteforpligtelser		0	0	0
Andre passiver		462.825	228.568	239.360
Periodeafgrænsningsposter		15.744	6.632	7.171
Gæld i alt		21.056.298	20.208.765	19.185.452
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til tab på garantier m.v.		65.569	61.096	73.815
Andre hensatte forpligtelser		10.255	10.512	15.533
Hensatte forpligtelser i alt		75.824	71.608	89.348
Efterstillede kapitalindskud		604.090	454.499	531.279
Egenkapital				
Aktiekapital		173.750	173.750	173.750
Opskrivningshenlæggelser		2.882	2.882	2.878
Bunden sparekassereserve		561.378	561.378	561.378
Overført overskud		2.030.513	1.959.410	1.897.949
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt		2.768.523	2.697.420	2.635.955
Hybrid kernekapital		379.829	385.892	894.868
Egenkapital i alt		3.148.352	3.083.312	3.530.823
Passiver i alt		24.884.564	23.818.184	23.336.902

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	Egenkapital pr. 1.1.2019	173.750	2.882	561.378	-177	43.437	1.916.152	2.697.420	385.892	3.083.312
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	113.892	113.892	12.137	126.029
	Anden totalindkomst									
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	-283	0	0	-283	0	-283
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	62	0	0	62	0	62
	Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-221	0	0	-221	0	-221
	Totalindkomst for regnskabsåret	0	0	0	-221	0	113.892	113.671	12.137	125.808
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-5.743	-5.743	0	-5.743
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	6.590	6.590	0	6.590
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-43.437	23	-43.414	0	-43.414
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-18.200	-18.200
	Egenkapital pr. 30.06.2019	173.750	2.882	561.378	-398	0	2.030.913	2.768.523	379.829	3.148.352

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	Egenkapital pr. 1.1.2018	130.312	3.128	561.378	-119	0	1.532.878	2.227.576	584.837	2.812.413
	Ændring anvendt regnskabspraksis	0	0	0	0	0	-109.167	-109.167	0	-109.167
	Egenkapital pr. 1.1.2018, herefter	130.312	3.128	561.378	-119	0	1.423.711	2.118.409	584.837	2.703.246
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	85.791	85.791	30.030	115.821
	Anden totalindkomst									
	Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	-250	0	0	0	0	-250	0	-250
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	-62	0	0	-62	0	-62
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	14	0	0	14	0	14
	Anden totalindkomst i alt	0	-250	0	-48	0	0	-298	0	-298
	Totalindkomst for regnskabsperioden	0	-250	0	-48	0	85.791	85.493	30.030	115.523
	Tilgang ved emission	43.437	0	0	0	0	393.243	436.680	0	436.680
	Tilgang hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-4.076	-4.076	280.000	275.924
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-550	-550	0	-550
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Egenkapital pr. 30.06.2018	173.750	2.878	561.378	-167	0	1.898.119	2.635.956	894.867	3.530.823

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i mio. kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
1 Hoved- og nøgletal				
Resultatopgørelsen i hovedposter				
Netto renteindtægter		266	253	517
Netto rente- og gebyrindtægter		546	502	981
Kursreguleringer		-21	15	27
Udgifter til personale og administration		344	362	745
Af- og nedskrivninger på aktiver		41	21	43
Nedskrivninger på udlån m.v.		10	5	5
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		9	1	18
Skat		16	12	18
Periodens resultat		126	116	208
Balancen i hovedposter				
Udlån		12.485	12.073	12.240
Fondsbeholdning		8.163	6.602	7.422
Indlån inkl. indlån i puljer		19.977	18.571	19.549
Efterstillede kapitalindskud		604	531	454
Egenkapital		3.148	3.531	3.083
Aktiver i alt		24.885	23.337	23.818

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i mio. kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Helår 2018
Nøgletal				
Kapitalprocent ⁵		16,7	19,8	17,7
Kernekapitalprocent ⁵		13,9	16,8	15,2
Egenkapitalforrentning før skat		4,6	4,1	7,8
Egenkapitalforrentning efter skat		4,0	3,7	7,2
Indtjening pr. omkostningskrone		1,36	1,33	1,28
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag		1,1	0,8	-1,2
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag		0,5	0,5	0,7
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag		0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån		66,3	70,2	67,6
Udlån i forhold til egenkapital		4,0	3,4	4,0
Periodens udlånsvækst		2,0	4,5	6,1
Likviditet, LCR		230	349	278
Sum af store engagementer ift. kapitalgrundlag		0,0	0,0	0,0
Periodens nedskrivningsprocent		0,0	0,0	0,0
Akk. nedskrivningsprocent ¹		4,3	5,6	5,6
Afkastningsgrad		0,5	0,5	0,9
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³		6,6	5,9	9,3
Udbytte pr. aktie (kr.)		0,0	0,0	2,5
Indre værdi pr. aktie (kr.) ²		159,3	151,8	155,3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³		14,5	18,2	8,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ²		0,6	0,7	0,5
Børskurs ultimo perioden		94,8	102,50	80,4
Medarbejdere				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede ⁴		606	610	616

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

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

³ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

⁴ Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed

⁵ 30.06.2019 og 30.06.2018 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Standarden er trådt i kraft den 1. januar 2019.

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

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

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

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

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

3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

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

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1. halvår 2019	1. halvår 2018
4 Renteindtægter			
Kreditinstitutter og centralbanker		311	209
Udlån og andre tilgodehavender		263.006	271.369
Obligationer		22.443	10.897
Afledte finansielle instrumenter i alt		6.106	3.825
Heraf: - Rentekontrakter		6.896	4.278
- Valutakontrakter		-790	-453
Øvrige renteindtægter		160	164
Renteindtægter i alt		292.026	286.464
5 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker		3.323	7.321
Indlån og anden gæld		6.033	10.509
Efterstillede kapitalindskud		14.536	15.397
Øvrige renteudgifter		1.650	31
Renteudgifter i alt		25.542	33.258
6 Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter		50.400	49.983
Betalingsformidling		30.302	26.528
Lånesagsgebyrer		22.352	17.766
Garantiprovision		89.778	83.364
Øvrige gebyrer og provisioner		71.393	59.360
Gebyrer og provisionsindtægter i alt		264.225	237.001

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1. halvår 2019	1. halvår 2018
7 Kursreguleringer			
Obligationer		-21.857	-7.914
Aktier		9.521	27.479
Investeringsejendomme		94	-459
Valuta		4.428	3.979
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter		-12.733	-7.893
Aktiver tilknyttet puljeordninger		109.268	-10.992
Indlån i puljeordninger		-109.268	10.992
Kursreguleringer i alt		-20.547	15.192
8 Udgifter til personale og administration			
Vederlag til bestyrelse og direktion			
Direktion og bestyrelse ¹		6.866	6.093
I alt		6.866	6.093
Personaleudgifter			
Lønninger		176.462	173.797
Pensioner		19.422	19.187
Udgifter til social sikring		28.825	27.770
Personaleudgifter i alt		224.709	220.754
Øvrige administrationsomkostninger		112.879	134.871
Udgifter til personale og administration i alt		344.455	361.717

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

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		30.06.2019	30.06.2018
9	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto)		
	Individuelle nedskrivninger/hensættelser		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		893.100
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		-893.100
	Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo		0
	Gruppevise nedskrivninger/hensættelser		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo		74.514
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		-55.389
	Overført til ledelsesmæssige skøn m.v.		-19.125
	Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo		0
	Stadie 1-nedskrivninger		
	Stadie 1-nedskrivninger primo	57.590	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		44.088
	Nye nedskrivninger (netto)	3.300	4.584
	Stadie 1-nedskrivninger ultimo	60.890	48.672
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	7
	Stadie 2-nedskrivninger		
	Stadie 2-nedskrivninger primo	104.699	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		135.734
	Nye nedskrivninger (netto)	-13.862	-18.574
	Stadie 2-nedskrivninger ultimo	90.837	117.160
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	267	202

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		30.06.2019	30.06.2018
9	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)		
	Stadie 3-nedskrivninger		
	Stadie 3-nedskrivningsaldo primo	814.534	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		840.266
	Nye nedskrivninger (netto)	23.356	36.548
	Andre bevægelser	15.200	77.430
	Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	247.530	157.822
	Stadie 3-nedskrivninger ultimo	605.560	796.418
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
	Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
	Hensættelser primo	67.183	0
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		84.439
	Nye hensættelser (netto)	5.995	-8.829
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	719	0
	Hensættelser ultimo	72.459	75.610

Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	30.06.2018
9	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)		
	I alt		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.044.006	967.614
	Ændring i anvendt regnskabspraksis		136.913
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	18.789	13.729
	Andre bevægelser	15.200	77.430
	Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	248.249	157.822
	Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	829.745	1.037.860
	Underkurs ifm. virksomhedsovertagelser	0	60.830
	Nedskrivnings-/hensættelsessaldo og underkurs ultimo	829.745	1.098.690
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	18.789	13.729
	Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-4
	Tabt, ikke tidligere nedskrevet/hensat	2.945	2.629
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	12.047	11.675
	Ført i resultatopgørelsen	9.686	4.680

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
10	Aktiver stillet som sikkerhed			
	Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	1.146.758	935.928	434.974
	Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler	18.871	22.902	25.954
	Tabssramme over for Vækstfonden	291	291	291
	Aktiver stillet som sikkerhed i alt	1.165.920	959.121	461.219

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
11 Kapitalforhold ¹				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		2.768.523	2.697.420	2.635.955
Immaterielle aktiver		-119.029	-125.090	-131.419
Skatteaktiver		-152.966	-165.626	-169.966
Udbytte, foreslået		0	-43.437	0
Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %		-198.512	-173.404	-162.365
Andre fradrag m.m.		-35.266	121.319	15.040
Egentlig kernekapital		2.262.750	2.311.182	2.187.245
Hybrid kernekapital		376.000	376.000	855.000
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		2.638.750	2.687.182	3.042.245
Supplerende kapital		522.090	454.499	531.259
Kapitalgrundlag		3.160.840	3.141.681	3.573.504
Risikoeksponeringer				
Kreditrisiko		15.491.944	14.765.100	15.047.464
Markedsrisiko		1.682.118	1.203.013	1.257.858
Operationel risiko		1.805.485	1.764.583	1.764.583
Risikoeksponeringer i alt		18.979.547	17.732.696	18.069.905
Kapitalprocent		16,7	17,7	19,8
Kernekapitalprocent		13,9	15,2	16,8
Egentlig kernekapitalprocent		11,9	13,0	12,1
Kapitalgrundlag-krav ifølge LFV § 124, stk. 2		1.518.364	1.418.616	1.445.592

¹ Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter er opgjort ekskl. periodens resultat pr. 30.06.2019 og 30.06.2018.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,6 pct.-point højere. (30.06.2018: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,6 pct.-point højere).

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
11 Kapitalforhold ¹ (fortsat)				
Sparekassen anvender overgangsordningen i forbindelse med implementeringen af IFRS 9-regnskabsstandarden. Overgangsordningen tillader sparekassen at indfase den negative afledte effekt af IFRS 9 over en periode på 5 år i kapitalgrundlaget.				
Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning ²				
Egentlig kernekapital		2.162.899	2.199.585	2.075.648
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		2.538.899	2.575.585	2.930.648
Kapitalgrundlag		3.060.990	3.030.084	3.461.907
Risikoeksponeringer i alt		18.982.066	17.737.813	18.061.358
Kapitalprocent		16,1	17,1	19,2
Kernekapitalprocent		13,4	14,5	16,2
Egentlig kernekapitalprocent		11,4	12,4	11,5

² Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og ekskl. periodens resultat efter skat pr. 30.06.2019 og 30.06.2018.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,6 pct.-point højere. (30.06.2018: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,6 pct.-point højere).

