

SPAREKASSEN SJÆLLAND-FYN

# Delårsrapport

## 1. halvår 2022



SPAREKASSEN  
SJÆLLAND-FYN

# De væsentligste resultater fra første halvår 2022

## RESULTAT FØR SKAT UDGØR

**213,3 mio. kr.**

Resultat før skat forrenter primo egenkapitalen svarende til 11,2 % p.a.

## RESULTAT EFTER SKAT UDGØR

**170,1 mio. kr.**

Resultat efter skat forrenter primo egenkapitalen svarende til 9,0 % p.a.

## NETTO RENTEINDTÆGTERNE

**Stiger 6 %**

Netto renteindtægterne stiger med 19,2 mio. kr. og udgør 314,8 mio. kr. Korrigeret for engangsforhold udgør stigningen 3,3 mio. kr.

## GEBYR- OG PROVISIONS-INDTÆGTERNE

**Stiger 4 %**

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 13,4 mio. kr. og udgør 335,6 mio. kr.

## OMKOSTNINGSNIVEAUET

**Stiger 8 %**

Omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver udgør 406,0 mio. kr. Korrigeret for engangsforhold udgør stigningen 2 %.

## BASISINDTJENINGEN

**Stiger 5 %**

De seneste års tilfredsstillende udvikling forsætter i 1. halvår 2022.

## NEGATIVE KURSREGULERINGER

**På 95,6 mio. kr.**

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

## NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN MV.

**Tilbageførsel på 35,5 mio. kr.**

Fortsat stabil udvikling i kreditboniteten hos sparekassens kunder. De samlede ledelsesmæssige skøn udgør 227,4 mio. kr. pr. den 30. juni 2022.

## SAMLET KREDITFORMIDLING

**Stiger 3 %**

Siden ultimo 2021 er udlån i erhvervssegmentet steget 8 %.

## KAPITALPROCENTEN UDGØR

**23,0 %**

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

## LANCERING AF STRATEGIEN "MOD NYE MÅL"

**I april 2022**

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

## OMKOSTNINGSPROCENTEN

**Udgør 61,2 %**

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

# Indholdsfortegnelse

## 2 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 1. halvår 2022	side	2
Ledelsesberetning	side	4
Forventninger 2022	side	5
Hovedtal	side	6
Nøgletal	side	7
Basisindtjening	side	8
Tilsynsdiamanten	side	9
Regnskabskommentering, koncernen	side	10
Mod nye mål - sparekassens 2025-strategi	side	14
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	18
Bonitetskategorier og branchefordeling	side	21
Regnskabskommentering, moderselskabet	side	22

Forsidefoto: Fra Sparekassen Sjælland-Fyn hovedsæde i Holbæk

## 24 Delårsregnskab

Ledelsespåtegning	side	25
Resultatopgørelse	side	26
Totalindkomstopgørelse	side	26
Balance	side	27
Egenkapitalopgørelse	side	29
Pengestrømsopgørelse	side	30
Noter	side	31
Moderselskab	side	46
Definitioner af officielle nøgletal mv.	side	56

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

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

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

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

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

# Ledelsesberetning

Sparekassens resultat for første halvår af 2022 lyder samlet på 213,3 mio. kr. før skat, hvilket forrenter primo egenkapitalen med 11,2 %. Resultatet afspejler både en fortsat positiv udvikling i sparekassens basisindtjening, der stiger med 5 % i forhold til første halvår af 2021, samt negative kursreguleringer primært knyttet til de store kursfald på danske realkreditobligationer.

## Fortsat styrket basisindtjening

De seneste års tilfredsstillende udvikling i basisindtjeningen fortsætter, og sparekassen øger i første halvår af 2022 bl.a. gebyr- og provisionsindtægterne med 13,4 mio. kr., så de samlet udgør 335,6 mio. kr. Det er bl.a. de seneste års høje aktivitet på boligmarkedet samt en øget aktivitet inden for særligt erhvervssegmentet, som bidrager til udviklingen. Sparekassens formidling af realkreditlån til Totalkredit til finansiering af boliger og til DLR Kredit til finansiering af erhvervsjendomme er således steget med 1,9 mia. kr. de seneste 12 måneder, svarende til en stigning på 4 %.

Selvom vi – bl.a. på baggrund af det hurtigt stigende renteniveau på realkreditlån – ser en opbremsning på boligmarkedet, så vælger mange af sparekassens kunder at omlægge deres realkreditlån som følge af de store rentebestemmelser. Herudover er der bl.a. en positiv vækst i indtjeningen på formueområdet, ligesom det samlede indtjeningsbillede påvirkes positivt af stigende indtægter fra sparekassens serviceydelser grundet bl.a. kundetilgang og en øget kundeaktivitet.

Udlån på sparekassens egne bøger udvikler sig desuden positivt, hvor særligt udlånsprodukter relateret til erhvervssegmentet udmærker sig med en stigning på 8 % siden ultimo 2021.

Endelig skal resultatet for første halvår af 2022 ses i lyset af, at der har været samlede kursreguleringer på -95,6 mio. kr. sammenholdt med 8,4 mio. kr. på samme tid i 2021. Dette skyldes primært den stærkt stigende rente på realkreditobligationer.

## Omkostninger præget af engangsudgifter

På den korte bane har bl.a. lanceringen af sparekassens nye strategi – Mod nye mål – sat sit præg på de samlede omkostninger for første halvår af 2022. Sparekassen har således afholdt en række engangsudgifter til bl.a. strategilanceering og har – helt ekstraordinært – valgt at takke sparekassens medarbejdere for deres store bidrag til den fortsatte styrkelse af sparekassen med et engangsbetøb. Derudover er omkostningerne til bl.a. IT, varme og el steget i første halvår grundet de generelt stigende priser.

Samlet udgør omkostningerne til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver 406,0 mio. kr. Korrigeret for engangsforskel stiger omkostningsniveauet med 2 %. Vi forventer, at stigningstakten vil aftage i andet halvår af 2022.

## Usikkerhed om de samfundsøkonomiske prognoser

Kreditkvaliteten blandt sparekassens kunder er fortsat god, og sparekassens nedskrivningspost på udlån mv. viser således i første halvår af 2022 en tilbageførelse på 35,5 mio. kr. Det samlede ledelsesmæssige skøn fastholdes på et relativt højt niveau med 227,4 mio. kr. på grund af fortsat usikkerhed om de samfundsøkonomiske prognoser. Herunder fortsat usikkerhed omkring bl.a. situationen i Ukraine og den høje inflation, som er på et niveau, som vi ikke har set i årtier, og som også påvirker sparekassens kunder.

Vi forventer dog, at Nationalbankens seneste renteforhøjelse samt eventuelt kommende renteændringer vil have den ønskede effekt og sænke stigningstakten på inflationen. Afledt af

Nationalbankens renteforhøjelse har sparekassen endvidere valgt pr. den 1. september 2022 at afskaffe negative indlånsrenter for privatkunder, som har deres NemKonto i sparekassen. Tilsvarende hæves indlånsrenten for erhvervs-kunder og privatkunder uden NemKonto i sparekassen, ligesom sparekassen hæver sine udlånsrenter. Det stigende renteniveau forventes at understøtte en positiv udvikling i såvel renteindtægterne som nettorenteindtægterne på sigt.

## Mod nye mål

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

Der er afledt heraf søsat en række interne strategiske tiltag med henblik på bl.a. at styrke sparekassens kommercielle processer, produkt- og servicetilbud samt frigøre markant mere tid til kundepleje. Det gælder bl.a. på erhvervsområdet, hvor sparekassen har potentialet til og



målsætningen om at tage markedsandele. De strategiske tiltag skal bl.a. styrke sparekassens konkurrencekraft og sikre en øget effektivitet, så indtjeningskraften øges, mens den samlede omkostningsprocent sænkes til under 50 %.

### Forventninger til 2022

På baggrund af første halvårs stærke basisindtjening og stigende renteniveau – men med den fortsatte økonomiske usikkerhed grundet bl.a. situationen i Ukraine, forsyningsusikkerhed samt stigende inflation in mente – justeres spændet for forventningerne til årets resultat før skat fra niveauet 385-510 mio. kr. til niveauet 425-510 mio. kr.

**Lars Petersson**  
Adm. direktør

**Bruno Riis-Nielsen**  
Sparekassedirektør

**Lars Bolding**  
Sparekassedirektør

**Jan Kolbye Jensen**  
Sparekassedirektør



**JAN KOLBYE JENSEN**  
Sparekassedirektør

**BRUNO RIIS-NIELSEN**  
Sparekassedirektør

**LARS PETERSSON**  
Administrerende  
direktør

**LARS BOLDING**  
Sparekassedirektør

# Hovedtal

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

Beløb i mio. kr.	30.06 2022	30.06 2021	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2021
<b>Resultatposter</b>				
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	258	256	101	509
Andre renteindtægter	43	31	140	58
Negative renteindtægter	13	12	108	26
Renteudgifter	26	23	113	50
Positive renteudgifter	53	44	121	91
<b>Nettorenteindtægter</b>	<b>315</b>	<b>296</b>	<b>106</b>	<b>582</b>
Udbytte af aktier	26	18	145	18
Gebyrer og provisionsindtægter	336	322	104	635
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	8	9	90	17
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>669</b>	<b>628</b>	<b>107</b>	<b>1.218</b>
Kursreguleringer	-96	8	-	30
Andre driftsindtægter	8	7	103	16
Udgifter til personale og administration	391	358	109	723
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	15	17	86	36
Andre driftsudgifter	8	9	91	20
Nedskrivninger på udlån mv.	-35	-34	105	-25
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11	9	121	22
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>213</b>	<b>302</b>	<b>71</b>	<b>531</b>
Skat	43	49	89	87
<b>Periodens resultat efter skat</b>	<b>170</b>	<b>253</b>	<b>67</b>	<b>444</b>
<b>Aktionærenes resultat</b>	<b>158</b>	<b>241</b>	<b>66</b>	<b>419</b>

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

Beløb i mio. kr.	30.06 2022	30.06 2021	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2021
<b>Balanceposter</b>				
Udlån	12.277	12.194	101	12.067
Indlån	20.300	20.296	100	19.766
Indlån i puljeordninger	2.047	2.248	91	2.405
Indlån i alt	22.347	22.544	99	22.171
Efterstillede kapitalindskud	621	570	109	670
Egenkapital	3.842	3.616	106	3.796
Balance	28.391	28.427	100	28.001
Kapitalgrundlag	3.808	3.578	106	3.973
Garantier	7.126	8.141	88	7.240
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR kredit)	60.589	58.576	103	59.686
Kundedeponer	13.159	13.710	96	15.077
<b>Udvikling i sparekassens forretningsomfang</b>				
Udlån	12.277	12.194	101	12.067
Totalkredit	35.635	34.002	105	34.980
DLR	12.677	12.380	102	12.639
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditudlån)	4.394	5.241	84	4.319
Indlån	20.300	20.296	100	19.766
Indlån i puljeordninger	2.047	2.248	91	2.405
Kundedeponer	13.159	13.710	96	15.077
<b>Total</b>	<b>100.489</b>	<b>100.071</b>	<b>100</b>	<b>101.253</b>
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit)	544	545	100	548
Forretningsomfang pr. medarbejder	185	184	101	185

<sup>1</sup> Indeks: 30.06.2022 i forhold til 30.06.2021.

# Nøgletal

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

	30.06 2022	30.06 2021	Indeks <sup>1</sup>	Helår 2021
<b>Nøgletal</b>				
Kapitalprocent <sup>2</sup>	22,4	20,1	111	23,3
Kernekapitalprocent <sup>2</sup>	18,7	16,9	111	19,7
Egentlig kernekapitalprocent <sup>2</sup>	16,5	14,8	111	17,5
Kapitaloverdækning, %-point <sup>2</sup>	11,9	10,4	114	13,5
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	5,6	8,6	65	14,8
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	4,5	7,2	63	12,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,56	1,86	84	1,70
Omkostningsprocent	61,2	60,6	101	63,1
Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,9	0,3	300	0,2
Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	1,3	1,7	76	0,7
Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	-	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,4	94	3,2
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	57,3	56,4	102	56,9
Periodens udlånsvækst	1,7	2,0	-	1,0
Periodens nedskrivningsprocent	-0,2	-0,1	200	-0,1
Akk. nedskrivningsprocent	2,9	2,9	100	3,1
Rentenulstillede udlån ift. samlet udlån	0,1	0,2	50	0,2
Likviditetspejlemærke	488	503	97	523
Likviditet, LCR	499	462	108	501
Sum af store engagementer	79,0	83,5	95	68,6
Afkastningsgrad	0,6	0,9	67	1,6
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	9,1	14,0	65	24,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	-	6,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	199,8	187,7	106	198,1
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	16,1	10,8	149	6,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>4</sup>	0,7	0,8	88	0,8
Børskurs ultimo perioden	147,5	151,0	98	165,0
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) <sup>5</sup>	544	545	100	548
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) <sup>5</sup>	542	545	99	545

1 Indeks: 30.06.2022 i forhold til 30.06.2021.

2 30.06.2022 og 30.06.2021 er beregnet eksklusiv periodens resultat. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning være 0,7 pct.-point højere (30.06.2021: kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning 1,1 pct.-point højere).

3 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

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

5 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

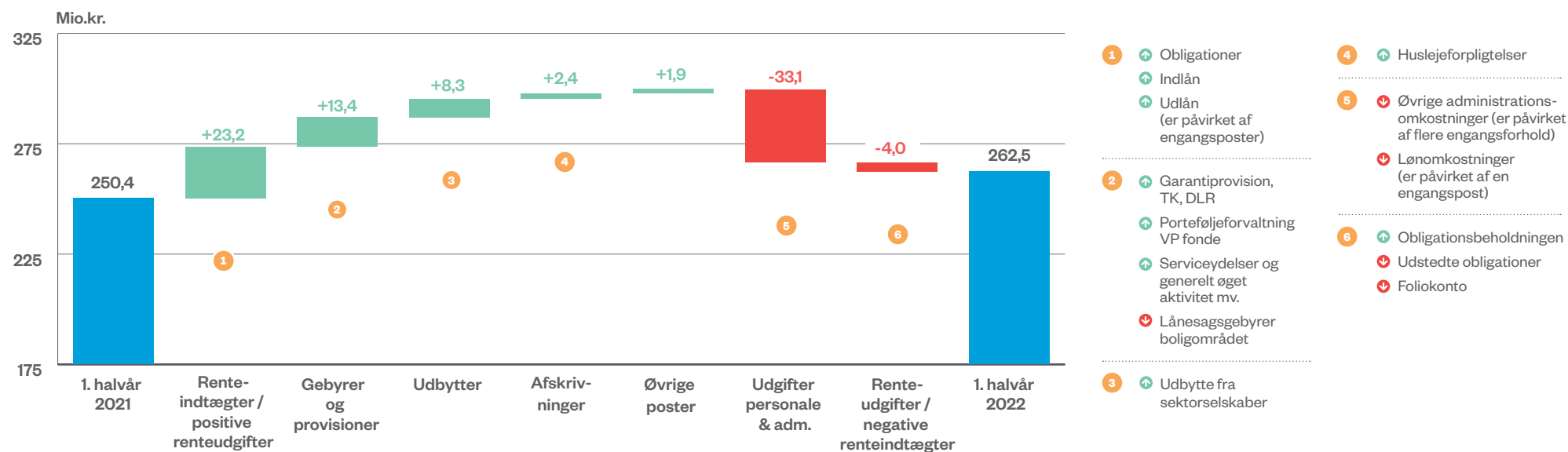


# Basisindtjening

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

Beløb i mio. kr.	ÅTD 2022	2. kv. 2022	1. kv. 2022	ÅTD 2021	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	ÅTD 2020	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020
<b>Basisindtjening</b>													
Nettorenteindtægter	314,8	168,7	146,1	581,6	142,6	143,4	149,6	146,0	556,9	145,1	141,1	132,4	138,2
Udbytter	26,5	21,4	5,1	18,5	0,3	0	15,8	2,4	29,0	0	0	17,0	12,0
Gebyrer og provisionsindtægter	335,6	158,4	177,2	634,6	156,2	156,2	155,9	166,3	579,5	142,4	136,8	134,9	165,4
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	7,7	3,8	3,9	17,1	4,3	4,3	4,0	4,5	16,1	4,6	3,9	3,6	4,0
Andre driftsindtægter	7,6	4,7	2,9	15,6	4,1	4,2	3,9	3,5	20,7	7,3	4,2	4,1	5,2
Andre driftsudgifter	8,3	3,9	4,4	19,7	6,2	4,3	6,5	2,7	23,3	9,0	3,8	5,0	5,6
<b>Basisindtægter</b>	<b>668,5</b>	<b>345,5</b>	<b>323,0</b>	<b>1.213,5</b>	<b>292,7</b>	<b>295,2</b>	<b>314,8</b>	<b>311,0</b>	<b>1.146,7</b>	<b>281,2</b>	<b>274,4</b>	<b>279,8</b>	<b>311,2</b>
Udgifter til personale og administration	391,0	204,1	186,9	723,1	188,8	176,3	184,9	173,1	729,1	195,9	176,9	178,0	178,3
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	15,0	7,7	7,3	35,7	7	11,4	8,2	9,2	66,0	25,6	15,8	12,9	11,7
<b>Basisindtjening</b>	<b>262,5</b>	<b>133,7</b>	<b>128,8</b>	<b>454,7</b>	<b>96,9</b>	<b>107,5</b>	<b>121,7</b>	<b>128,7</b>	<b>351,6</b>	<b>59,7</b>	<b>81,7</b>	<b>88,9</b>	<b>121,2</b>

## Udvikling i basisindtjeningen





# Tilsynsdiamanten

Sparekassen ligger inden for alle pejlemærkerne i Finanstilsynets risikostyringsværktøj "Tilsynsdiamanten", der på 4 konkrete områder opstiller risikobaserede målepunkter, som pengeinstitutterne skal overholde.

## De fire målepunkter og de aktuelle opgørelser:

Pejlemærke	Grænseværdi	Koncernen 30.06.2022	Koncernen 30.06.2021
<b>Summen af store engagementer</b> i procent af den egentlige kernekapital	<b>&lt;175 %</b>	<b>79,0 %</b>	<b>83,5 %</b>
<b>Udlånvækst p.a.</b>	<b>&lt;20 %</b>	<b>0,7 %</b>	<b>3,3 %</b>
<b>Ejendoms eksponering</b> af udlån og garantier	<b>&lt;25 %</b>	<b>10,8 %</b>	<b>10,9 %</b>
<b>Likviditetspejlemærke</b>	<b>&gt;100 %</b>	<b>488,1 %</b>	<b>503,3 %</b>

Sparekassen har på samtlige 4 målepunkter en intern målsætning, der ligger under grænseværdierne i Tilsynsdiamanten.

De interne målsætninger og den kontrollerede styring af udviklingen i de 4 pejlemærker i Tilsynsdiamanten medfører, at sparekassen heller ikke fremadrettet forventer at have problemer med at overholde Tilsynsdiamantens grænseværdier.

# Regnskabskommentering, koncernen

## Første halvår 2022

Resultat før skat udgør 213,3 mio. kr. Resultatet er præget af en fortsat positiv udvikling i den basale drift, idet basisindtjeningen stiger 5 % i forhold til første halvår 2021. Udviklingen i basisindtjeningen er drevet af stigende netto rente- og gebyrindtægter, øgede udgifter til personale og administration samt faldende af- og nedskrivninger på aktiver. Perioden er påvirket af større engangsposter i form af renteindtægter på 15,9 mio. kr. og engangsvederlag/strategilancering mv. på 22,7 mio. kr.

Basisindtjeningen udgør således 262,5 mio. kr. i første halvår 2022 mod 250,4 i første halvår 2021.

De samlede kursreguleringer har udviklet sig negativt med 95,6 mio. kr. i årets første seks måneder, hvilket kan tilskrives relativt kraftige kursfald på danske realkreditobligationer, hvor en stor del af sparekassens likviditetsoverskud er placeret.

Som en konsekvens af en meget lang årrække med et stort likviditetsoverskud i sparekassen samt generelle usikkerheder på de finansielle markeder som følge af bl.a. først Covid-19 og senest situationen i Ukraine mv., har sparekassens ledelse valgt at ændre tilgang til administrationen af dele af likviditetsoverskuddet. Fra primo andet kvartal 2022 administrerer sparekassen således dele af obligationsbeholdningen med fokus på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (obligationer til amortiseret kostpris/

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

Nedskrivningsposten udvikler sig fortsat gunstigt og udviser en tilbageførsel på i alt 35,5 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør 170,1 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 9,0 %.

Med baggrund i den fortsat positive udvikling i basisindtjeningen samt under hensyntagen til de ekstraordinære forhold i kursudviklingen på danske realkreditobligationer betragtes resultatet som tilfredsstillende.

## Resultatopgørelsen

### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 19,2 mio. kr. og udgør 314,8 mio. kr. mod 295,6 mio. kr. i første halvår 2021.

Renteindtægter i alt stiger 14,2 mio. kr. og udgør 301,4 mio. kr. Renteindtægter fra udlån stiger 2,2 mio. kr. Underliggende er posten præget af engangsposter på 15,9 mio. kr., et let vigende gennemsnitligt udlån samt et fald i den gennemsnitlige udlånsrentesats. Renteindtægter fra udlån udgør i første halvår 2022 257,5 mio. kr. mod 255,3 mio. kr. i den tilsvarende periode sidste år. Udviklingen i udlånsbalancen bør

sammenholdes med sparekassens formidling af realkreditlån til både erhvervs- og privatkunder. Udlån formidlet via DLR Kredit og Totalkredit er således steget med 1,9 mia. kr., svarende til 4 % de seneste 12 måneder. Renteindtægter fra obligationer udviser en stigning på 8,2 mio. kr., hvilket kan henføres til en højere gennemsnitlig direkte rente på sparekassens beholdning af obligationer. Renteindtægter fra afledte finansielle instrumenter stiger 4,3 mio. kr. til 20,4 mio. kr., og øvrige renteindtægter udgør 0,1 mio. kr. mod 0,6 mio. kr. i første halvår 2021. Sparekassen oplever pt. en god aktivitet i udlånen inden for erhvervssegmentet, hvilket forventes at fortsætte i resten af 2022. Dette, kombineret med det stigende renteniveau, vil forventeligt understøtte en fortsat positiv udvikling i såvel renteindtægterne som nettorenteindtægterne på sigt.

Negative renteindtægter i alt udgør 13,2 mio. kr. mod 12,2 mio. kr. i samme periode sidste år. De negative renteindtægter kan i første halvår 2022 primært henføres til sparekassens placering af overskydende likviditet på foliokontoen i Nationalbanken. Sparekassen er – jf. kravene til opretholdelse af en passende likviditetsbuffer (LCR-nøgletallet) – forpligtet til at have en vis mængde likviditet placeret i finansielle aktiver udstedt af stater i form af f.eks. skattekammerbeviser og statsobligationer eller som indestående på foliokontoen. Dette med negative renteindtægter til følge.

Renteudgifter i alt stiger med 3,0 mio. kr. til 26,2 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i renteudgifter til udstedte obligationer (Senior non-preferred obligationer) på 1,9 mio. kr. Disse nyere udstedelser kan henføres til de skærpede kapitalkrav om nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet). Derudover stiger renteudgifter til indlån med 0,6 mio. kr. og renteudgifter til efterstillet kapital med 0,3 mio. kr.

Positive renteudgifter er steget med 9,0 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år og udgør 52,8 mio. kr. I takt med de seneste års vedvarende lave og negative renteniveau har sparekassen løbende tilpasset renteniveauet for indlånsprodukter, hvilket er den primære årsag til udviklingen.

Med virkning fra den 22. juli 2022 har Nationalbanken hævet renteniveauet på Foliokontoen med 0,50 %-point til -0,10 %. Som følge heraf har sparekassen valgt at lave en generel renteforhøjelse på både indlån og udlån på 0,50 %-point. For privatkunder med NemKonto i sparekassen hæves renten dog til 0 % på almindelige anfordringskonti. De positive renteudgifter vil naturligvis blive negativt påvirket af renteændringen. Det stigende renteniveau forventes dog samlet set at understøtte en positiv udvikling i såvel renteindtægterne som nettorenteindtægterne på sigt.

### Udbytte

Sparekassen har modtaget 26,5 mio. kr. i udbytte i første halvår 2022 mod 18,2 mio. kr. i

første halvår 2021. Generelt set kommer langt størstedelen af det modtagne udbytte fra de sektorselskaber, som sparekassen er medejer af, hvorfor udviklingen kan relateres hertil.

### Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger 13,4 mio. kr., svarende til 4 % og udgør 335,6 mio. kr. mod 322,2 mio. kr. i første halvår 2021. Udviklingen kan primært henføres til garantiprovisioner, der er steget 10,0 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. De seneste års høje handelsaktivitet på boligmarkedet og medfølgende prisstigninger har været en medvirkende årsag til, at sparekassens formidling af realkreditlån via DLR Kredit og Totalkredit kontinuerligt når nye rekordniveauer. Over de seneste 12 måneder er formidlingen af realkreditlån således steget med 1,9 mia. kr., svarende til 4 %. I 2022 har tempoet i handelsaktiviteten og prisstigningerne på ejendomsmarkedet dog mistet fart, hvilket grundlæggende betragtes som en naturlig udvikling henset til de stigende renter på realkreditlån. Sparekassens finansiering af ejendomshandler er derfor ikke helt på niveau med sidste år, hvilket afspejler sig i et faldende niveau for lånesagsgebyrer. Til gengæld opleves der – som følge af de store rentebevægelser i realkreditobligationer – pt. en høj aktivitet med konvertering af eksisterende lån. De seneste års udvikling i formidlingen af realkreditlån er særdeles positiv, da den ikke kun styrker indtægtsgrundlaget på kort sigt, men også i et langsigtet perspektiv i form af et niveauløft i provisionsindtægterne.

Generelt oplever sparekassen en fornuftig forretningsaktivitet med såvel nye som eksisterende kunder i både erhvervssegmentet og privatsegmentet. Forretningsaktiviteten afspejler

sig særligt i generelt stigende indtægter inden for en lang række af de løbende serviceydelser sparekassen tilbyder erhvervs- og privatkunder samt i stigende indtægter fra forvaltning af kundernes depotmidler.

### Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør -95,6 mio. kr. mod 8,4 mio. kr. på samme tid i 2021. De finansielle markeder har været præget af en stærkt stigende rente på danske realkreditobligationer. Til trods for at sparekassen generelt har haft en relativt konservativ tilgang til vores placeringer af overskudslikviditet, har den ekstraordinære udvikling på obligationsmarkedet medført en negativ kursregulering af obligationer på 98,9 mio. kr. i første halvår 2022 mod en negativ kursregulering af obligationer på 24,5 mio. kr. samme tid sidste år. Sparekassen har med virkning fra primo andet kvartal 2022 valgt at ændre tilgang til administrationen af dele af obligationsbeholdningen – for nærmere beskrivelse heraf henvises til afsnittet ”obligationer” på side 12. Kursregulering af aktier udgør -2,9 mio. kr. mod 30,9 mio. kr. ultimo juni 2021. Kursreguleringerne af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier, og er påvirket af en større udbyttebetaling. Herudover har sparekassen i starten af 2021 afhændet en mindre beholdning af noterede aktier med en realiseret kursgevinst til følge.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 6,2 mio. kr. mod 2,0 mio. kr. i første halvår sidste år.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør nogenlunde uændret 7,6 mio. kr. mod 7,4 mio. kr. i samme periode

sidste år. Regnskabsposten udgøres primært af huslejer fra ejendomsporteføljen i datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration stiger 33,1 mio. kr. og udgør 391,0 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifterne, inkl. vederlag til direktion og bestyrelse, i alt med 18,0 mio. kr. Sparekassen har – helt ekstraordinært – valgt at takke sparekassens medarbejdere for deres store bidrag til den fortsatte styrkelse af sparekassen med et engangsbeløb (direktionen har ikke modtaget noget engangsbeløb). Korrigeret for denne engangspost udgør stigningen i de samlede personaleudgifter, inkl. vederlag til direktion og bestyrelse, 4,1 mio. kr., svarende til knap 2 %, hvilket primært kan henføres til overenskomstmæssige løn- og pensionsreguleringer.

Øvrige administrationsomkostninger stiger med 15,1 mio. kr. til 140,7 mio. kr. Posten er præget af flere engangsforhold og investeringer primært afledt af sparekassens nye strategi ”Mod nye mål”. Korrigeret for engangsforhold udgør stigningen i øvrige administrationsomkostninger ca. 6,3 mio. kr., svarende til 5 %, hvilket primært kan henføres til øgede PR-udgifter, øgede IT-udgifter samt øgede udgifter til varme, el mv.

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 15,0 mio. kr., hvilket er et fald på 2,4 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Faldet kan henføres til afskrivninger på flere typer af aktiver. Den primære årsag til udviklingen er dog de senere års tilpasninger af

filialstrukturen og erhvervelser af domicillejendomme.

Samlet set stiger omkostninger til personale- og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 8 % til 406,0 mio. kr. Korrigeret for tidligere nævnte engangsposter udgør stigningen 2 %. Stigningstakten i det samlede omkostningsniveau forventes at aftage i andet halvår af 2022.

### Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivningsposten udgør samlet set en indtægt på 35,5 mio. kr. mod 33,8 mio. kr. i første halvår 2021. Kreditkvaliteten blandt sparekassens kunder vurderes fortsat god og de konstaterede tab er fortsat af et beskedent omfang. Det er for nuværende sparekassens opfattelse, at både virksomhedernes og de private husholdningers økonomi overordnet set er robust. Sidstnævnte er – til trods for et kraftigt stigende prisindeks – begunstiget af en meget høj beskæftigelse samt de senere års positive konjunkturer på ejendomsmarkedet. Virksomhedernes og de private husholdningers robuste økonomi afspejler sig bl.a. i det lave niveau for individuelle nedskrivninger.

Krigen i Ukraine, forsyningskrise, stigende råvarepriser, høj inflation, et stigende renteniveau samt den begyndende afmatning på ejendomsmarkedet er dog faktorer og usikkerheder, som sparekassen vurderer, kan have indflydelse på visse kunders fremtidige betalingssevne. De ledelsesmæssige reservationer fastholdes derfor på et relativt højt niveau pr. den 30. juni 2022, hvor de udgør 227,4 mio. kr. mod henholdsvis 219,3 mio. kr. ultimo 2021 og 197,3 mio. kr. pr. 30. juni 2021. Underliggende er de ledelsesmæssige reservationer relateret til Covid-19-pandemien

reduceret væsentligt, mens der er foretaget nye reservationer relateret til erhvervskunder, der er særligt udsatte over for forsyningskriser og stigende råvarepriser. Herudover er reservationer relateret til kunder med en høj belåningsgrad i ejendomme øget.

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

Nedskrivningsposten indeholder indtægter vedrørende beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer på 16,0 mio. kr. i første halvår 2022. Dette er lavere end i samme periode sidste år, men det er dog fortsat et højt niveau.

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultatet af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 10,9 mio. kr. i første halvår 2022 mod 9,0 mio. kr. i første halvår 2021. Posten kan primært henføres til sparekassens ejerandel af Lollands Bank og den løbende værdiregulering til indre værdi heraf.

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

get og løbende reguleret til dagsværdi direkte over egenkapitalen som anden totalindkomst.

### Periodens resultat

Periodens resultat før skat udgør 213,3 mio. kr. mod 301,6 mio. kr. i første halvår 2021. Resultat efter skat udgør 170,1 mio. kr. mod 253,1 mio. kr. i første halvår 2021. Af periodens resultat disponeres næsten uændret 12,1 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. Aktionærernes del af periodens resultat udgør således 158,0 mio. kr.

På baggrund af den fortsat positive udvikling i basisindtjeningen, samt under hensyntagen til de ekstraordinære forhold i kursudviklingen på danske realkreditobligationer, betragtes resultatet som tilfredsstillende.

### Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

### Balancen

Nedenfor omtales de væsentligste balanceposter samt balanceposter med væsentlig udvikling.

### Aktiver

#### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Sparekassen har gennem en længere årrække været i besiddelse af et stort indlånsoverskud, der ekskl. indlån i puljeordninger udgør 8,0 mia. kr. ved udgangen af første halvår 2022. De primære placeringskanaler for denne likviditet

udgøres af realkreditobligationer og foliokontoen. Stigningen i regnskabsposten på 2,1 mia. kr. kan således henføres til et større indestående på sparekassens foliokonto i Nationalbanken pr. den 30. juni 2022 end på samme tid sidste år.

### Obligationer

Den samlede beholdning af obligationer udgør 7,2 mia. kr. mod 9,5 mia. på samme tid sidste år. Som en konsekvens af en meget lang årrække med et stort likviditetsoverskud i sparekassen samt generelle usikkerheder på de finansielle markeder, som følge af bl.a. først Covid-19 og senest situationen i Ukraine mv., har sparekassens ledelse valgt at ændre tilgang til administrationen af dele af likviditetsoverskuddet. Fra primo andet kvartal 2022 administrerer sparekassen således dele af obligationsbeholdningen med fokus på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (obligationer til amortiseret kostpris/hold til udløb) og inddrivelse af kontraktlige pengestrømme og salg (obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst). Disse positioner holdes som udgangspunkt ikke med handel for øje, men for at understøtte den grundlæggende pengeinstitutdrift i et mere langsigtet perspektiv.

Obligationer til dagsværdi udgør pr. den 30. juni 2022 3,8 mia. kr. Heraf udgør obligationer

til dagsværdi via resultatopgørelsen knap 3,4 mia. kr. og obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst knap 0,5 mia. kr. Der henvises i øvrigt til note 17 på side 42.

Siden primo april 2022 har sparekassen erhvervet en række obligationer med primært fokus på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (Hold til udløb). Der er tale om obligationer med udløb inden for en periode på 1-4 år. Disse obligationer indgår i regnskabsposten obligationer til amortiseret kostpris, der udgør 3,4 mia. kr. pr. den 30. juni 2022. Der henvises supplerende til note 18 på side 45. Pr. samme dato sidste år udgjorde posten 1,3 mia. kr., hvilket udelukkende kan henføres til en beholdning af skatkammerbeviser.

Ændringerne i balanceposterne obligationer til dagsværdi og obligationer til amortiseret kostpris kan således primært henføres til sparekassens ændrede tilgang til administration af obligationsbeholdningen samt et større indestående på foliokontoen.

### Udlån

Udlånsbalancen udgør pr. den 30. juni 2022 12,3 mia. kr., hvilket er en lille stigning på ca. 0,1 mia. kr. i forhold til ultimo juni 2021. Underliggende opleves en pæn stigning i erhvervsudlån og en mindre tilbagegang i udlån til private hushold-

### Samlet kreditformidling

	30.06.2022	2021	30.06.2021	2020	2019	2018
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Udlån, sparekassen	12.277	12.067	12.194	11.951	12.217	12.174
Totalkredit	35.635	34.980	34.002	32.331	29.811	27.229
DLR	12.677	12.639	12.380	11.794	10.250	9.001
<b>Total</b>	<b>60.589</b>	<b>59.686</b>	<b>58.576</b>	<b>56.076</b>	<b>52.278</b>	<b>48.404</b>



ninger. Udviklingen i det balanceførte udlån bør til stadighed sammenholdes med de seneste års gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet. Som tidligere beskrevet i regnskabskommenteringen er sparekassens formidling af realkreditlån steget med 1,9 mia. kr. de seneste 12 måneder, og den samlede kreditformidling i form af udlån og formidling af realkreditlån udgør pr. den 30. juni 2022 60,6 mia. kr., hvilket er en stigning på over 3 %.

### Aktier

Den samlede beholdning af aktier udgør 853,7 mio. kr. mod 667,1 mio. kr. på samme tid sidste år. Beholdningen udgøres i væsentlig grad af aktier i sektorselskaber som DLR Kredit, BI Holding og PRAS, der er med til at understøtte sparekassens forretningsaktiviteter og indtjening. Herudover har sparekassen en beskedent beholdning af nogle få børsnoterede danske aktier og investeringsforeninger samt større aktieposter i Nordfyns Bank og Møns Bank. Stigningen i den samlede beholdning af aktier kan primært henføres til løbende værdiregulering og omfordeling af aktier i sektorselskaber samt erhvervelse af aktier i Nordfyns Bank og Møns Bank.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 245,7 mio. kr. Posten kan primært henføres til erhvervelse af aktiepost udgørende over 20 % af aktiekapitalen i Lollands Bank.

### Grunde og bygninger

Grunde og bygninger i alt udgør 541,7 mio. kr. mod 439,5 mio. kr. ultimo første halvår 2021. Udviklingen dækker over køb af både domicilejendomme og investeringsejendomme.

## Passiver

### Indlån

Indlånsbalancen ekskl. indlån i puljeordninger er uændret 20,3 mia. kr. Underliggende er der ingen væsentlige bevægelser i hverken indlån fra erhvervskunder eller i indlån fra privatkunder.

### Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger udviser et fald på 9 % i forhold til ultimo første halvår 2021 og udgør godt 2,0 mia. kr. Posten er i et væsentligt omfang påvirket af kursreguleringer på aktiver i de underliggende puljer. Disse kursreguleringer har i 2021 været positive, mens der har været negative reguleringer i første halvår 2022.

### Udstedte obligationer

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

### Efterstillede kapitalindskud

De efterstillede kapitalindskud udgør 620,7 mio. kr. mod 570,2 mio. kr. ultimo første halvår 2021. Stigningen dækker over, at sparekassen i december 2021 har udstedt efterstillet kapital for 100,0 mio. kr. samt indfriet efterstillet kapital for 50,0 mio. kr. ved first call i februar 2022. Generelt forsøger sparekassen løbende at optimere kapitalstrukturen, hvilket bl.a. sker gennem udstedelse af efterstillet kapital, hybrid kernekapital og SNP-obligationer.

### Egenkapital

Egenkapitalen udgør pr. balancedagen 3.842,0 mio. kr. mod 3.616,4 mio. kr. den 30. juni 2021.

Stigningen i egenkapitalen skyldes i store træk periodens resultat reduceret med anden totalindkomst, udbetalt udbytte og udbetalt rente på hybrid kernekapital.

## Resultatkommentering 2. kvartal 2022

Nettorenteindtægterne stiger med 19,1 mio. kr. til 168,7 mio. kr. i forhold til samme periode i 2021. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i renteindtægter fra obligationer på 8,0 mio. kr. samt i positive renteudgifter på indlån på 4,4 mio. kr. Herudover er renteindtægter fra udlån positivt påvirket af større engangsposter på 15,9 mio. kr.

Gebyr og provisionsindtægter stiger 2 % og kan opgøres til 158,4 mio. kr. mod 155,9 mio. kr. i andet kvartal 2021. Udviklingen er primært drevet af garantiprovisioner fra formidling af realkreditfinansiering i Totalkredit og DLR Kredit.

Udgifter til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver stiger samlet set med 10 % til 211,8 mio. kr. Det samlede omkostningsniveau er kraftigt præget af engangsposter i form af udbetaling af ekstraordinært engangsvederlag til medarbejderne samt omkostninger i forbindelse med strategilancering. Korrigeres der for dette falder omkostningsniveauet i forhold til samme kvartal i 2021.

Basisindtjeningen i andet kvartal 2022 udgør 133,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 10 % i forhold til samme kvartal sidste år.

Kursreguleringer udgør -59,8 mio. kr. mod -4,4 mio. kr. i andet kvartal 2021. Udviklingen kan

primært henføres til kursfald på sparekassens beholdning af realkreditobligationer som følge af en kraftigt stigende rente. Herudover opleves negative kursreguleringer på aktier, der primært kan tilskrives større udbyttebetaling fra sektorselskaber.

Nedskrivninger på udlån mv. udviser i andet kvartal 2022 en tilbageførsel på 32,4 mio. kr. mod en tilbageførsel på 18,6 mio. kr. i andet kvartal 2021. Der opleves generelt fortsat en god kreditbonitet blandt kunderne.

Resultatet før skat for andet kvartal 2022 udgør herefter 112,5 mio. kr. mod 139,7 mio. kr. i andet kvartal 2021. Resultat efter skat udgør 87,8 mio. kr. mod 109,5 mio. kr. i samme periode i 2021. Tilbagegangen i kvartalets resultat kan jf. ovenstående henføres til negative kursreguleringer.

# Sparekassens 2025-strategi

# Mod nye mål

## Sammen baner vi vejen



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

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

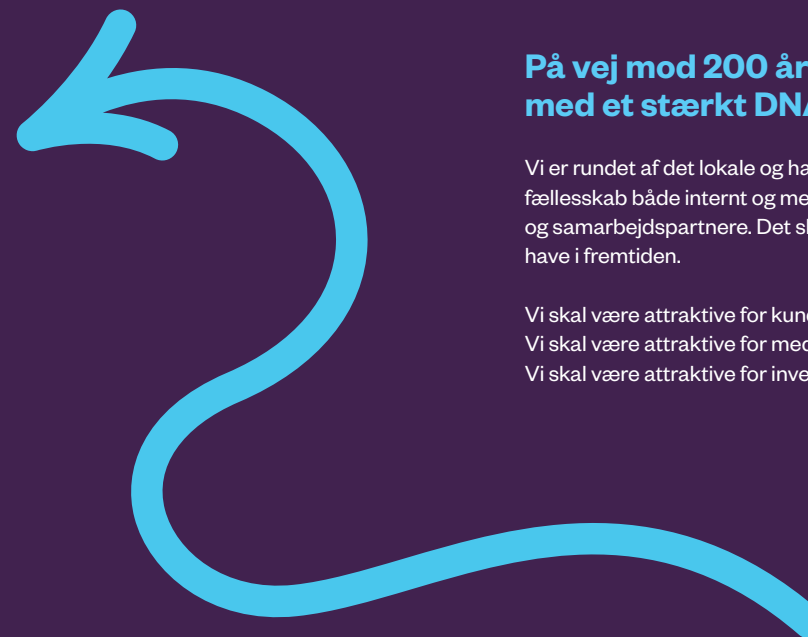
Hvis vi skal udleve vores formål og vision, skal vi også i fremtiden være dygtige til at forny os og omfavne tidens nye vilkår og muligheder.

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

## På vej mod 200 år med et stærkt DNA

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

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



## Sådan når vi vores mål

Mod nye mål bygger på otte spor, der favner de omverdensbetingelser, som vi skal håndtere og navigere i, hvis vi vil styrke sparekassen.

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

ter og services på tværs af privat-, erhvervs- og formueområdet. Et spor handler om mennesker og kultur og går på tværs af de øvrige syv spor.



### Vores formål skal være kendt og anerkendt

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



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

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



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

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



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

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



### Vi skal optimere vores systemer og processer

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



### Vi skal bruge data til at styrke forretningen

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



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

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



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

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

## Igangsatte tiltag i 1. halvår 2022



Vi har den 26. april 2022 lanceret vores nye strategi - Mod nye mål - overfor alle sparekassens medarbejdere ved et heldagsarrangement med fokus på de fælles målsætninger frem mod 2025. Der er hermed skabt en fælles forståelse for den nye strategi og et fælles afsæt for strategieksekveringen.



Vi investerer i nye værdikæder og strategiske allianceer, som understøtter både vores formål og forretning. Vi har i første halvår af 2022 bl.a. investeret i LetsGo, en af landets første og største delebilsordninger, og i AquaGreen, der har udviklet ny og banebrydende teknologi, som reducerer de klima- og miljøbelastende stoffer i slam fra rensningsanlæg.



Vi investerer i bæredygtige løsninger, som kan sænke sparekassens aftryk på miljøet. Vi har i første halvår af 2022 bl.a. opsat solcelleanlæg på sparekassens hovedsæde samt el-ladestandere.



Vi har styrket vores organisering på erhvervsområdet, herunder med fem erhvervsafdelinger på Sjælland.





## De økonomiske målsætninger

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

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

### Øget effektivitet

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

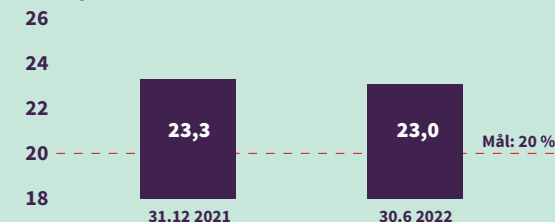
Status pr. ultimo 1. halvår 2022



### Solidt fundament

Vores kapitalprocent skal minimum være 20 %.

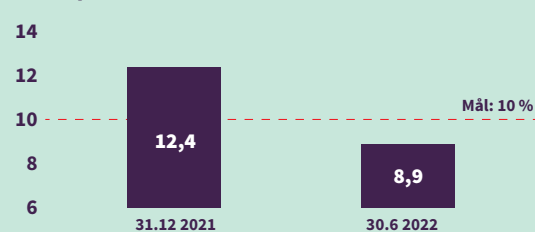
Status pr. ultimo 1. halvår 2022 (inkl. løbende overskud)



### Solid rentabilitet

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

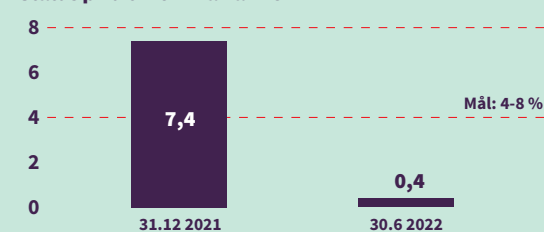
Status pr. ultimo 1. halvår 2022



### Solid og kontrolleret vækst

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

Status pr. ultimo 1. halvår 2022



### Attraktivt udbytte

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

# Kapitalforhold og likviditet, koncernen

## Kapitalforhold

Kapitalgrundlaget ultimo andet kvartal 2022 er 230 mio. kr. større end ved udgangen af andet kvartal 2021 og udgør 3.808 mio. kr. Årsagen til stigningen kan henføres til overført overskud samt udstedelse af supplerende kapital. I modsat retning trækker et større fradrag grundet en øget beholdning af sektoraktier og aktiebesiddelser i den finansielle sektor.

### Kapital mio. kr.

	30.06. 2022	31.12. 2021	30.06. 2021
Egentlig kernekapital	2.811	2.977	2.632
Kernekapital (inkl. Hybrid kernekapital)	3.187	3.353	3.008
Kapitalgrundlag	3.808	3.973	3.578

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udgør 17.029 mio. kr. mod 17.763 ultimo andet kvartal 2021, hvilket er et fald på 734 mio. kr. Kreditrisikoen falder 476 mio. kr., hvilket primært kan henføres til et fald i eksponeringerne og vægtningen heraf. Indeholdt i faldet er en stigning relateret til obligationer til amortiseret kostpris på 315 mio. kr. Markedsrisikoen falder med 429 mio. kr., som følge af den nye model for administration af obligationsbeholdningen, hvor en del af porteføljen placeres uden for handelsbeholdningen til amortiseret kostpris. Operationel risiko stiger med 171 mio. kr.

### Risikoeksponeringer mio. kr.

	30.06. 2022	31.12. 2021	30.06. 2021
Kreditrisiko	14.124	14.148	14.600
Markedsrisiko	694	829	1.123
Operationel risiko	2.211	2.040	2.040
I alt	17.029	17.017	17.763

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

Sparekassens kapitalprocent udgør herefter 22,4 % mod 20,1 % pr. den 30. juni 2021. Kernekapitalprocenten er øget med 1,8 %-point i forhold til samme tid sidste år og udgør 18,7 %, mens den egentlige kernekapitalprocent stiger 1,7 %-point til 16,5 %.

### Kapitalprocenter (%)

	30.06. 2022	31.12. 2021	30.06. 2021
Kapitalprocent	22,4	23,3	20,1
Kernekapitalprocent (inkl. Hybrid kernekapital)	18,7	19,7	16,9
Egentlig kernekapitalprocent	16,5	17,5	14,8

Kapitalbehovet er opgjort til 10,5 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 11,9

%-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 2.021 mio. kr.

Kombinerede bufferkrav er opgjort til 2,5 %-point efter den kontracykliske kapitalbuffer er nulstillet. Det medfører, at sparekassens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombineret bufferkrav udgør 9,4 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.596 mio. kr.

Stigningen i kapitalbehovet kan henføres til markedsrisici. Renterisici på obligationer uden for handelsbeholdningen indgår ikke i de samlede risikoeksponeringer (søjle I), hvorfor der er afsat kapital hertil i kapitalbehovet (søjle II). Herudover har sparekassen afsat kapital til dækning af forskellen på den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiserede kostpris og dagsværdien heraf.

### Nedskrivningsegne passiver

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

Det er Finanstilsynet, som beregner og fastsætter de enkelte institutters NEP-krav. NEP-kravet

genberegnes én gang årligt og opgøres i forhold til pengeinstitutternes risikovægtede eksponeringer. NEP-kravet indføres gradvist og vil have fuld effekt fra den 1. januar 2024.

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

Sparekassen modtog i december 2021 NEP-krav baseret på 2020-regnskabstal, og som dermed aktuelt er gældende pr. den 1. januar 2024. På koncernniveau er NEP-kravet opgjort til 16,3 % (indfaset 13,6 % pr. den 31. januar 2022). Kravet for moderselskabet er stort set identisk.

### NEP (justeret)

	Krav i %	Mio. kr.
Risikoeksponeringer		17.029
Krav i alt (justeret)	14,7	2.495
Kapitalgrundlag	22,4	3.808
SNP-lån	2,2	378
	24,6	4.186
Kap. bevaringsbuffer	-2,5	-426
Nedskrivningsegne passiver i alt	22,1	3.760
NEP-overdækning	7,4	1.265

Efter justering af det indfasede krav, med de senest opgjorte tal, overholder sparekassen ved udgangen af andet kvartal 2022 kravet med en margin 7,4 %-point på baggrund af det aktuelle kapitalgrundlag samt de foretagne udstedelser af NEP Kapital (Senior non-prefered obligationer). Med det aktuelle kapitalgrundlag og NEP-kapital overholdes det fuldt indfasede NEP-krav med en margin på 5,3 %-point. Med sparekassens nuværende og forventede udvikling i kapitalgrundlaget og den fastlagte indfasning samt udviklingen i de risikovægtede eksponeringer forventer vi heller ikke fremadrettet at få udfordringer med at overholde NEP-kravene. Sparekassen vil løbende vurdere mulighederne for optimering af sammensætningen af de kapital- og passivinstrumenter, der kan opfylde NEP-kravene.

#### Kapitalmål

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



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

#### Likviditet

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

Sparekassen har ultimo andet kvartal 2022 et indlånsoverskud på 8,0 mia. kr. ekskl. indlån i puljeordninger. Sparekassens indlån kommer primært fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning eller indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder.

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

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

#### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

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

Pr. den 30. juni 2022 udgør sparekassens LCR-nøgletal 499 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 399 %-point.

#### LCR mio. kr.

	30.06. 2022	31.12. 2021	30.06. 2021
Likviditetsbuffer i alt	11.144	10.299	10.054
Nettooutflow	2.234	2.057	2.176
LCR %	499	501	462

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

#### Likviditetsoverdækning jf. pejlemærke i Tilsynsdiamanten

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

Sparekassen har en likviditetsoverdækning, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket i

Tilsynsdiamanten på 488 % mod en grænseværdi på minimum 100 %. Sparekassen har dermed fortsat en solid overdækning.

#### Likviditetspejlemærke (%)

	30.06. 2022	31.12. 2021	30.06. 2021
Likviditetspejlemærke	488	523	503

#### Likviditetsmål

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

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

#### Net Stable Funding Ratio (NSFR)

Pr. den 28. juni 2021 trådte et nyt lovkrav for pengeinstitutter om en stabil fundingstruktur i kraft. Formålet med reglerne er at sikre, at pengeinstitutter har en stabil fundingstruktur over en tidshorizont på et år. NSFR defineres som forholdet mellem sparekassens tilgængelige stabile finansiering og sparekassens behov for stabil finansiering over en tidshorizont på et år. Kravet opgøres som en procentdel og er fastsat til mindst 100.

Pr. den 30. juni 2022 er NSFR beregnet til 204 %, og dermed overholder sparekassen det nye krav med en pæn margin.

#### NSFR Mio. kr.

	30.06. 2022	31.12. 2021	30.06. 2021
Nødvendig stabil finansiering	11.834	11.696	12.331
Tilgængelig stabil finansiering	24.084	23.899	23.581
NSFR %	204	204	191

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





# Bonitetskategorier og branchefordeling

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

	30.06.2022		2021		2020		2019		2018	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	11.838	61,0	11.480	59,5	10.677	56,0	10.768	56,8	10.249	58,5
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	6.366	32,8	6.681	34,6	6.911	36,2	6.424	33,9	4.942	28,2
2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn	733	3,8	715	3,7	911	4,8	1.058	5,6	1.143	6,5
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse	465	2,4	431	2,2	578	3,0	704	3,7	1.197	6,8
<b>Total</b>	<b>19.402</b>	<b>100,0</b>	<b>19.307</b>	<b>100,0</b>	<b>19.077</b>	<b>100,0</b>	<b>18.954</b>	<b>100,0</b>	<b>17.531</b>	<b>100,0</b>

## Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
	%	%	%	%	%
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>0,8</b>
<b>Erhverv</b>					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,4	9,1	8,5	8,2	8,3
Industri og råstofudvinding	2,8	2,4	2,3	2,1	2,0
Energiforsyning	0,1	0,2	0,2	0,1	0,0
Bygge og anlæg	6,4	5,9	6,0	5,3	5,0
Handel	6,2	5,4	4,8	5,8	5,8
Transport, hoteller og restauranter	1,8	1,9	1,8	1,9	2,0
Information og kommunikation	0,8	0,7	0,9	0,8	0,7
Finansiering og forsikring	5,0	5,0	4,7	5,3	4,1
Fast ejendom	8,9	9,4	9,3	9,9	11,0
Øvrige erhverv	6,1	6,1	6,3	7,0	7,3
<b>I alt erhverv</b>	<b>47,5</b>	<b>46,0</b>	<b>44,8</b>	<b>46,3</b>	<b>46,3</b>
<b>Private</b>	<b>52,4</b>	<b>53,9</b>	<b>55,1</b>	<b>53,3</b>	<b>52,9</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

# Regnskabskommentering, moderselskabet

## 1. halvår 2022

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

Resultat før skat i moderselskabet udgør 210,9 mio. kr. Resultatet er fortsat præget af en positiv udvikling i basisindtjeningen, der stiger 3 % i forhold til første halvår af 2021. Udviklingen i basisindtjeningen er primært drevet af stigende netto rente- og gebyrindtægter samt øgede udgifter til personale og administration. Perioden er påvirket af større engangsposter i form af renteindtægter på 15,9 mio. kr. og engangsvederlag/strategilancering mv. på 22,7 mio. kr.

Basisindtjeningen (opgjort som indtjeningen før kursreguleringer, nedskrivninger og resultat af kapitalandele) udgør således 246,2 mio. kr. i første halvår 2022 mod 239,0 mio. kr. i første halvår 2021.

De samlede kursreguleringer har udviklet sig negativt med 85,3 mio. kr. i årets første seks måneder, hvilket kan tilskrives relativt kraftige kursfald på danske realkreditobligationer, hvor

en stor del af sparekassens likviditetsoverskud er placeret.

Nedskrivningsposten udvikler sig forsat gunstigt og udviser en tilbageførsel på i alt 35,5 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør 170,1 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 9,0 %.

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

## Resultatopgørelsen

### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 16,4 mio. kr. og udgør 298,4 mio. kr. mod 281,9 mio. kr. i første halvår 2021.

Renteindtægter i alt stiger 12,0 mio. kr. og udgør 285,8 mio. kr. Renteindtægter fra udlån er uændret på 242,0 mio. kr. Underliggende er posten præget af positive engangsposter på 15,9 mio. kr., et let vigende gennemsnitligt udlån samt et fald i den gennemsnitlige udlånsrentesats. Herudover er finansiering af datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyns aktiviteter flyttet til datterselskabet Investeringselskabet Sjælland-Fyn, hvilket påvirker renteindtægterne i moderselskabet negativt. Renteindtægter fra

obligationer udviser en stigning på 8,2 mio. kr., hvilket kan henføres til en højere gennemsnitlig direkte rente på sparekassens beholdning af obligationer. Renteindtægter fra afledte finansielle instrumenter stiger 4,3 mio. kr. til 20,4 mio. kr., og øvrige renteindtægter udgør 0 mio. kr. mod 0,5 mio. kr. i første halvår 2021. Sparekassen oplever pt. en god aktivitet i udlånen inden for erhvervssegmentet, hvilket forventes at fortsætte i resten af 2022. Dette, kombineret med det stigende renteniveau, vil forventeligt understøtte en fortsat positiv udvikling i såvel renteindtægterne som nettorenteindtægterne på sigt.

Negative renteindtægter i alt udgør 13,2 mio. kr. mod 12,2 mio. kr. i samme periode sidste år. De negative renteindtægter kan i første halvår 2022 primært henføres til sparekassens placering af overskydende likviditet på foliokontoen i Nationalbanken.

Renteudgifter i alt stiger med 3,3 mio. kr. til 27,1 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i renteudgifter til udstedte obligationer (Senior non-prefered obligationer) på 1,9 mio. kr. Disse nyere udstedelser kan henføres til de skærpede kapitalkrav om nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet). Derudover stiger renteudgifter til indlån med 0,6 mio. kr. og renteudgifter til efterstillet kapital 0,3 mio. kr.

Positive renteudgifter er steget med 8,8 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år og udgør 53,0 mio. kr. I takt med seneste års vedvarende lave og negative renteniveau har sparekassen løbende tilpasset renteniveauet for indlånsprodukter, hvilket er den primære årsag til udviklingen.

Med virkning fra den 22. juli 2022 har Nationalbanken hævet renteniveauet på Foliokontoen med 0,50 %-point til -0,10 %. Som følge heraf har sparekassen valgt at lave en generel renteforhøjelse på både indlån og udlån på 0,50 %-point. For privatkunder med NEM-konto i sparekassen hæves renten dog til 0 % på almindelige anfordringskonti. De positive renteudgifter vil naturligvis blive negativt påvirket af renteændringen. Det stigende renteniveau forventes dog samlet set at understøtte en positiv udvikling i såvel renteindtægterne som nettorenteindtægterne på sigt.

## Udbytter

Sparekassen har modtaget 26,4 mio. kr. i udbytte i første halvår 2022 mod 18,2 mio. kr. i første halvår 2021. Generelt set kommer langt størstedelen af det modtagne udbytte fra de sektorselskaber, som sparekassen er medejer af, hvorfor udviklingen kan relateres hertil.

## Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger 13,3 mio. kr., svarende til 4 % og udgør 336,5 mio. kr.

mod 323,2 mio. kr. i første halvår 2021. Udviklingen kan primært henføres til garantiprovisioner, der er steget 10,0 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Sparekassens formidling af realkreditlån via DLR Kredit og Totalkredit når løbende nye rekordniveauer. Over de seneste 12 måneder er formidlingen af realkreditlån således steget med 1,9 mia. kr., svarende til 4 %. De seneste års udvikling i formidlingen af realkreditlån er særdeles positiv, da den ikke kun styrker indtægtsgrundlaget på kort sigt, men også i et langsigtet perspektiv i form af et niveauløft i provisionsindtægterne.

Generelt oplever sparekassen en fornuftig forretningsaktivitet fra såvel nye som eksisterende kunder i både erhvervssegmentet og privatsegmentet. Forretningsaktiviteten afspejler sig særligt i generelt stigende indtægter indenfor en lang række af de løbende serviceydelser sparekassen tilbyder erhvervs- og privatkunderne samt i stigende indtægter fra forvaltning af kundernes depotmidler.

### Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør -85,3 mio. kr. mod 13,4 mio. kr. på samme tid i 2021. De finansielle markeder har været præget af en stærk stigende rente på danske realkreditobligationer. Til trods for at sparekassen generelt har haft en relativt konservativ tilgang til vores placeringer af overskudslikviditet, har den ekstraordinære udvikling på obligationsmarkedet medført en negativ kursregulering af obligationer på 99,0 mio. kr. i første halvår 2022 mod en negativ kursregulering af obligationer på 24,5 mio. kr. samme tid sidste år. Sparekassen har med virkning fra primo andet kvartal 2022 valgt at ændre tilgang til administrationen af dele af obligationsbeholdningen – for nærmere

beskrivelse heraf henvises til afsnittet ”obligationer” på side 12. Kursregulering af aktier udgør -2,9 mio. kr. mod 30,9 mio. kr. ultimo juni 2021. Kursreguleringerne af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier, og er påvirket af en større udbyttebetaling. Herudover har sparekassen i starten af 2021 afhændet en mindre beholdning af noterede aktier med en realiseret kursgevinst til følge.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 16,6 mio. kr. mod 7,0 mio. kr. i første halvår sidste år.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration stiger 35,0 mio. kr. og udgør 383,4 mio. kr. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktions og bestyrelse i alt med 18,0 mio. kr. I forlængelse af en velgennemført strategiperiode (NYE VEJE) i 2017-2021, hvor sparekassens indtjening i perioden er blevet styrket markant, har sparekassens ledelse - på baggrund af medarbejdernes dedikerede indsats i strategiperioden - valgt at tildele medarbejderne i sparekassen et engangsvederlag. Korrigeret for denne engangspost udgør stigningen i de samlede personaleudgifter inkl. vederlag til direktions og bestyrelse 4,1 mio. kr., svarende til knap 2 %, hvilket primært kan henføres til overenskomst-mæssige løn- og pensionsreguleringer.

Øvrige administrationsomkostninger stiger 17,1 mio. kr. til 133,3 mio. kr. Posten er præget af flere engangsforhold og investeringer primært afledt af sparekassens nye strategi ”Mod nye mål”. Korrigeret for engangsforhold udgør stigningen i øvrige administrationsomkostninger ca. 8,3 mio. kr., hvilket primært kan henføres til øgede

PR-udgifter, øgede IT-udgifter samt øgede udgifter til varme, el mv.

Stigningstakten i omkostningerne forventes at aftage i andet halvår af 2022.

### Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivningsposten udgør samlet set en indtægt på 35,5 mio. kr. mod 31,7 mio. kr. i første halvår 2021. Kreditkvaliteten blandt sparekassens kunder vurderes fortsat god og de konstaterede tab er fortsat af et beskedent omfang. De ledelsesmæssige reservationer fastholdes dog på et relativt højt niveau pr. 30. juni 2022, hvor de udgør 227,4 mio. kr. Underliggende er de ledelsesmæssige reservationer relateret til Covid-19 pandemien reduceret væsentligt, mens der er foretaget nye reservationer relateret til erhvervs kunder, der er særligt udsatte for forsyningskrise og stigende råvarepriser. Herudover er reservationer relateret til kunder med en høj belåningsgrad i ejendomme øget.

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder kan primært henføres til sparekassens ejerandel af Lollands Bank og den løbende værdiregulering til indre værdi heraf samt resultaterne i datterselskaberne Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn og Investeringsselskabet Sjælland-Fyn. Posten udgør 14,4 mio. kr. mod 15,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

### Periodens resultat

Periodens resultat før skat udgør 210,9 mio. kr. mod 299,6 mio. kr. i første halvår 2021. Resultat efter skat udgør 170,1 mio. kr. mod 253,1 mio. kr. i første halvår 2021.

# Delårsregnskab

1. halvår 2022



# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2022 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 spare-

kassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2022.

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

faktorer, som koncernen og sparekassen kan påvirkes af.

Delårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Holbæk, den 11. august 2022

## Direktion

Lars Petersson  
Administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen  
Sparekassedirektør

Lars Bolding  
Sparekassedirektør

Jan Mark Kolbye Jensen  
Sparekassedirektør

## Bestyrelsen

Thomas Kullegaard  
Formand

Jakob Nørrejær Andersson  
Næstformand

Erik Larsen

Otto Frederik Spliid

Torben Dalby Larsen

Per Olsen

Helle Lindhof Bjørnøe

Mads Wallin

# Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2022	1. halvår 2021	2. kv. 2022	2. kv. 2021
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	257.953	256.222	137.504	129.503
4	Andre renteindtægter	43.473	31.018	23.928	12.691
4a	Negative renteindtægter	13.234	12.215	6.587	3.367
5	Renteudgifter	26.177	23.203	13.199	11.823
5a	Positive renteudgifter	52.751	43.772	27.008	22.569
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>314.766</b>	<b>295.594</b>	<b>168.654</b>	<b>149.573</b>
	Udbytte af aktier mv.	26.450	18.193	21.375	15.830
6	Gebyrer og provisionsindtægter	335.617	322.232	158.444	155.934
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7.671	8.519	3.751	4.026
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>669.162</b>	<b>627.500</b>	<b>344.722</b>	<b>317.311</b>
7	Kursreguleringer	-95.573	8.378	-59.840	-4.444
	Andre driftsindtægter	7.623	7.429	4.681	3.936
8	Udgifter til personale og administration	391.022	357.943	204.095	184.866
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	14.968	17.390	7.710	8.186
	Andre driftsudgifter	8.307	9.160	3.944	6.491
9	Nedskrivninger på udlån mv.	-35.458	-33.822	-32.425	-18.570
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10.899	9.005	6.260	3.845
	<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>213.272</b>	<b>301.641</b>	<b>112.499</b>	<b>139.675</b>
	Skat	43.158	48.542	24.731	30.216
	<b>Periodens resultat</b>	<b>170.114</b>	<b>253.099</b>	<b>87.768</b>	<b>109.459</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	9,1	14,0	6,0	6,0
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	9,1	14,0	6,0	6,0
	<b>Fordeles således:</b>				
	Overført resultat (aktionæernes resultat)	157.975	240.936	81.664	103.331
	Rente hybrid kernekapital	12.139	12.163	6.104	6.128
	<b>I alt</b>	<b>170.114</b>	<b>253.099</b>	<b>87.768</b>	<b>109.459</b>

# Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2022	1. halvår 2021	2. kv. 2022	2. kv. 2021
	<b>Periodens resultat</b>	<b>170.114</b>	<b>253.099</b>	<b>87.768</b>	<b>109.459</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>				
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	0	0	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	2	2	1	1
	<b>Anden totalindkomst, som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>				
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	-5.116	-1.034	-9.061	-3.478
	Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	-29.945	0	-29.945	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme <sup>1</sup>				
	- Periodens værdiregulering	1.835	241	796	77
	Skat af anden totalindkomst	6.184	175	6.413	749
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>-27.040</b>	<b>-616</b>	<b>-31.796</b>	<b>-2.651</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>143.074</b>	<b>252.483</b>	<b>55.972</b>	<b>106.808</b>

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

# Balance

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	4.521.321	4.014.591	2.442.677
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	180.158	186.272	159.379
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.276.690	12.067.386	12.193.880
	Obligationer til dagsværdi	3.820.188	7.316.343	8.195.128
18	Obligationer til amortiseret kostpris	3.364.211	0	1.301.880
	Aktier mv.	853.678	723.125	667.083
	Kapitalandele i associerede virksomheder	245.730	223.679	206.173
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.047.418	2.405.310	2.247.589
	Immaterielle aktiver	91.154	91.178	91.215
10	Grunde og bygninger i alt	541.734	491.067	439.499
	<i>Investeringsjendomme</i>	145.249	121.503	107.266
	<i>Domicilejendomme</i>	396.485	369.564	332.233
	Øvrige materielle aktiver	23.359	24.691	24.406
	Aktuelle skatteaktiver	26.438	15.069	23.517
	Udskudte skatteaktiver	94.698	116.198	139.465
	Andre aktiver	258.067	278.439	239.453
	Periodeafgrænsningsposter	46.496	47.405	56.155
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>28.391.340</b>	<b>28.000.753</b>	<b>28.427.499</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	708.250	577.773	850.462
	Indlån og anden gæld	20.299.748	19.765.959	20.296.173
	Indlån i puljeordninger	2.047.418	2.405.310	2.247.589
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	378.147	377.810	377.474
	Andre passiver	369.061	269.660	317.509
	Periodeafgrænsningsposter	41.712	40.109	45.126
	<b>Gæld i alt</b>	<b>23.844.336</b>	<b>23.436.621</b>	<b>24.134.333</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til tab på garantier mv.	66.056	77.290	85.290
	Andre hensatte forpligtelser	18.324	21.254	21.278
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>84.380</b>	<b>98.544</b>	<b>106.568</b>
11	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>620.664</b>	<b>670.072</b>	<b>570.245</b>
<b>Egenkapital</b>				
12	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshenlæggelser	1.417	1.415	1.413
	Bunden sparekasserreserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	2.725.588	2.673.085	2.499.988
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>3.462.133</b>	<b>3.409.628</b>	<b>3.236.528</b>
	Hybrid kernekapital	379.827	385.888	379.825
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.841.960</b>	<b>3.795.516</b>	<b>3.616.353</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>28.391.340</b>	<b>28.000.753</b>	<b>28.427.499</b>

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. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2022</b>	<b>173.750</b>	<b>1.415</b>	<b>561.378</b>	<b>65</b>	<b>104.250</b>	<b>2.568.770</b>	<b>3.409.628</b>	<b>385.888</b>	<b>3.795.516</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	157.975	157.975	12.139	170.114
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	2	0	0	0	0	2	0	2
	<b>Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	-5.116	-5.116	0	-5.116
	Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	-29.945	-29.945	0	-29.945
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	1.835	0	0	1.835	0	1.835
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-404	0	6.588	6.184	0	6.184
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>1.431</b>	<b>0</b>	<b>-28.473</b>	<b>-27.040</b>	<b>0</b>	<b>-27.040</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>1.431</b>	<b>0</b>	<b>129.502</b>	<b>130.935</b>	<b>12.139</b>	<b>143.074</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-9.281	-9.281	0	-9.281
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	34.939	34.939	0	34.939
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-104.250	162	-104.088	0	-104.088
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-18.200	-18.200
	<b>Egenkapital pr. 30.06.2022</b>	<b>173.750</b>	<b>1.417</b>	<b>561.378</b>	<b>1.496</b>	<b>0</b>	<b>2.724.092</b>	<b>3.462.133</b>	<b>379.827</b>	<b>3.841.960</b>

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

# Egenkapitalopgørelse

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2021</b>	<b>173.750</b>	<b>1.411</b>	<b>561.378</b>	<b>-247</b>	<b>0</b>	<b>2.259.917</b>	<b>2.996.209</b>	<b>385.862</b>	<b>3.382.071</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	240.936	240.936	12.163	253.099
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	2	0	0	0	0	2	0	2
	<b>Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	-1.034	-1.034	0	-1.034
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	241	0	0	241	0	241
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-53	0	228	175	0	175
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>188</b>	<b>0</b>	<b>-806</b>	<b>-616</b>	<b>0</b>	<b>-616</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>188</b>	<b>0</b>	<b>240.130</b>	<b>240.320</b>	<b>12.163</b>	<b>252.483</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-18.200	-18.200
	<b>Egenkapital pr. 30.06.2021</b>	<b>173.750</b>	<b>1.413</b>	<b>561.378</b>	<b>-59</b>	<b>0</b>	<b>2.500.047</b>	<b>3.236.528</b>	<b>379.825</b>	<b>3.616.353</b>

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



# Pengestrømsopgørelse

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2022	1. halvår 2021
<b>Periodens resultat</b>		<b>170.114</b>	<b>253.099</b>
<b>Regulering for beløb uden likviditetseffekt</b>			
Kursregulering, aktier	2.895	-30.890	
Kursregulering, obligationer	98.927	24.475	
Nedskrivninger på udlån mv.	-35.458	-33.822	
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	13.839	17.390	
Periodeafgrænsningsposter (netto)	-763	397	
Hensatte forpligtelser	-14.164	-10.866	
Værdiregulering af investeringsejendomme	8.439	9.257	
Regnskabsmæssig skat	43.158	48.542	
<b>Regulering for beløb med likviditetseffekt</b>			
Betalt skat	-26.438	-31.451	
<b>Driftens likvidetsbidrag</b>		<b>260.549</b>	<b>246.131</b>
<b>Forskydning i driftskapital</b>			
Kreditinstitutter	130.477	292.079	
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger mv.	-173.083	-209.008	
Andre aktiver og passiver (netto)	116.355	-4.319	
Aktier mv.	-138.564	-70.281	
Obligationer til dagsværdi	3.367.283	-2.370.223	
Obligationer til amortiseret kostpris	-3.364.211	-1.001.610	
Indlån og anden gæld	533.789	295.232	
<b>Forskydning i driftskapital i alt</b>		<b>472.046</b>	<b>-3.068.130</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>732.595</b>	<b>-2.821.999</b>

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2022	1. halvår 2021
<b>Investeringsaktivitet</b>			
Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed		-13.760	-5.636
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.548	-2.829
Køb af materielle anlægsaktiver		-79.741	-50.823
Salg af materielle anlægsaktiver		10.700	27.555
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-85.349</b>	<b>-31.733</b>
<b>Finansieringsaktivitet</b>			
Udstedte obligationer		0	180.000
Efterstillede kapitalindskud		-50.000	0
Egne aktier mv.		25.658	0
Udbetalt rente hybrid kernekapital		-18.200	-18.200
Udbetalt udbytte		-104.088	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-146.630</b>	<b>161.800</b>
<b>Ændring i likviditet</b>		<b>500.616</b>	<b>-2.691.932</b>
Likvider primo		4.200.863	5.293.988
<b>Likvider ultimo</b>		<b>4.701.479</b>	<b>2.602.056</b>
<b>Likvider</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		4.521.321	2.442.677
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		180.158	159.379
<b>Likvider ultimo</b>		<b>4.701.479</b>	<b>2.602.056</b>

# Noter

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

Note	Beløb i mio. kr.	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Helår 2021
<b>1 Hoved- og nøgletal</b>				
<b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>				
Netto renteindtægter		315	296	582
Netto rente- og gebyrindtægter		669	628	1.218
Kursreguleringer		-96	8	30
Udgifter til personale og administration		391	358	723
Af- og nedskrivninger på aktiver		15	17	36
Nedskrivninger på udlån mv.		-35	-34	-25
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		11	9	22
Skat		43	49	87
Periodens resultat		170	253	444
<b>Balancen i hovedposter</b>				
Udlån		12.277	12.194	12.067
Fondsbeholdning		8.038	10.164	8.039
Indlån inkl. indlån i puljer		22.347	22.544	22.171
Efterstillede kapitalindskud		621	570	670
Egenkapital		3.842	3.616	3.796
Aktiver i alt		28.391	28.427	28.001

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

Note	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Helår 2021
<b>Nøgletal</b>			
Kapitalprocent <sup>5</sup>	22,4	20,1	23,3
Kernekapitalprocent <sup>5</sup>	18,7	16,9	19,7
Egenkapitalforrentning før skat	5,6	8,6	14,8
Egenkapitalforrentning efter skat	4,5	7,2	12,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,56	1,86	1,70
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,9	0,3	0,2
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	1,3	1,7	0,7
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	57,3	56,4	56,9
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,4	3,2
Periodens udlånsvækst	1,7	2,0	1,0
Likviditet, LCR	499	462	501
Sum af store engagementer (< 175%)	79,0	83,5	68,6
Periodens nedskrivningsprocent	-0,2	-0,1	-0,1
Akk. nedskrivningsprocent <sup>1</sup>	2,9	2,9	3,1
Afkastningsgrad	0,6	0,9	1,6
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	9,1	14,0	24,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	6,0
Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>2</sup>	199,8	187,7	198,1
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	16,1	10,8	6,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>2</sup>	0,7	0,8	0,8
Børskurs ultimo perioden	147,5	151,0	165,0
<b>Medarbejdere</b>			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede <sup>4</sup>	544	545	548

1 Se note 9 for en specifikation af de samlede nedskrivninger og hensættelser.

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

3 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

4 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

5 30.06.2022 og 30.06.2021 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1. halvår 2022 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34. Præsentationen af delårsregnskaber følger EU regler samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, og at værdiansættelses-principperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Sparekassen har som følge af vedtagelsen af en ny model for administration af obligationsbeholdningen tidligere på året, valgt - udover klassifikationen obligationer til dagsværdi - også at anvende klassifikationerne obligationer til amortiseret kostpris (hold til udløb) samt obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst.

Der er herudover ikke foretaget ændringer i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af koncernregnskabet for 2021.

Sparekassens årsrapport for 2021, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) mv. kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/om\\_sparekassen/regnskab](http://www.spks.dk/om_sparekassen/regnskab)

## 3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er bortset fra nedenstående tilføjelse, de samme ved udarbejdelsen af årets delårsrapporter som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2021.

### Klassificering af finansielle instrumenter

De finansielle aktiver klassificeres i de forskellige målekategorier på baggrund af den nye model for administration af sparekassens obligationsbeholdning. Det vurderes, hvordan det finansielle aktiv forvaltes og formålet med beholdningen. Denne vurdering indebærer brug af skøn.

# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2022	1. halvår 2021
<b>4 Renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		352	315
Udlån og andre tilgodehavender	257.479		255.259
Obligationer	23.060		14.876
Afledte finansielle instrumenter i alt	20.413		16.142
Heraf: - Rentekontrakter	20.594		16.659
- Valutakontrakter	-181		-517
Øvrige renteindtægter	122		648
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>301.426</b>	<b>287.240</b>
<b>4a Negative renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		9.907	5.980
Obligationer	3.327		6.235
<b>Negative renteindtægter i alt</b>		<b>13.234</b>	<b>12.215</b>
<b>5 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		387	281
Indlån og anden gæld	6.895		6.313
Udstedte obligationer	4.265		2.393
Efterstillede kapitalindskud	14.070		13.811
Øvrige renteudgifter	560		405
<b>Renteudgifter i alt</b>		<b>26.177</b>	<b>23.203</b>
<b>5a Positive renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		0	0
Indlån og anden gæld	52.751		43.772
<b>Positive renteudgifter i alt</b>		<b>52.751</b>	<b>43.772</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2022	1. halvår 2021
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter		36.746	38.077
Betalingsformidling		36.535	28.431
Lånesagsgebyrer		26.470	31.678
Garanti provision		115.975	105.932
Forvaltningsaktiviteter		41.084	36.883
Øvrige gebyrer og provisioner		78.807	81.231
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>		<b>335.617</b>	<b>322.232</b>
<b>7 Kursreguleringer</b>			
Obligationer		-98.927	-24.475
Aktier		-2.895	30.890
Investerings ejendomme		-7.166	-4.847
Valuta		5.545	6.497
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter		7.870	313
Aktiver tilknyttet puljeordninger		-313.320	174.272
Indlån i puljeordninger		313.320	-174.272
<b>Kursreguleringer i alt</b>		<b>-95.573</b>	<b>8.378</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Vederlag til bestyrelse og direktion*</b>			
Direktion og bestyrelse		10.465	8.554
<b>I alt</b>		<b>10.465</b>	<b>8.554</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger		189.600	175.329
Pensioner		20.245	19.102
Udgifter til social sikring		29.995	29.323
<b>Personaleudgifter i alt</b>		<b>239.840</b>	<b>223.754</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>		<b>140.717</b>	<b>125.635</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>		<b>391.022</b>	<b>357.943</b>

\* Direktionen er udvidet fra tre til fire i første kvartal 2022

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		30.06.2022	30.06.2021
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto)</b>		
	<b>Stadie 1 nedskrivninger</b>		
	Stadie 1 nedskrivninger primo	105.974	126.232
	Nye nedskrivninger (netto)	-2.997	-10.545
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>102.977</b>	<b>115.687</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	248	1
	<b>Stadie 2 nedskrivninger</b>		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	173.238	160.010
	Nye nedskrivninger (netto)	454	-4.850
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>173.692</b>	<b>155.160</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	699	531
	<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>		
	Stadie 3 nedskrivningsaldo primo	270.733	345.198
	Nye nedskrivninger (netto)	-9.348	8.154
	Andre bevægelser	7.200	9.200
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	25.555	111.333
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>243.030</b>	<b>251.219</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		30.06.2022	30.06.2021
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)</b>		
	<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>		
	Hensættelser primo	98.284	115.954
	Nye hensættelser (netto)	-10.713	-10.066
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	3.450	0
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>84.121</b>	<b>105.888</b>
	<b>I alt</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	648.229	747.394
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	-22.604	-17.307
	Andre bevægelser	7.200	9.200
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	29.005	111.333
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>603.820</b>	<b>627.954</b>
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	-22.604	-17.307
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	3.110	3.494
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	15.964	20.009
	<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>-35.458</b>	<b>-33.822</b>



# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
------	-------------------	------------	------------	------------

### 10 Grunde og bygninger

#### Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	121.503	122.048	122.048
Tilgang	42.662	53.292	17.503
Afgang	10.700	46.787	28.435
Periodens reguleringer til dagsværdi	-8.216	-7.050	-3.850
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>145.249</b>	<b>121.503</b>	<b>107.266</b>

Lejeindtægter	3.414	7.644	3.822
Driftsudgifter	1.584	4.186	2.047
Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året	573	1.335	498

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

#### Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme

Koncernen 30.06.2022	0	0	145.249	145.249
Koncernen 31.12.2021	0	0	121.503	121.503
Koncernen 30.06.2021	0	0	107.266	107.266

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
------	-------------------	------------	------------	------------

### 10 Grunde og bygninger (fortsat)

#### Domicilejendomme

Kostpris primo	379.701	318.342	318.342
Tilgang	29.859	71.718	30.170
Afgang	0	10.359	0

<b>Kostpris ultimo</b>	<b>409.560</b>	<b>379.701</b>	<b>348.512</b>
------------------------	----------------	----------------	----------------

Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	50.861	46.574	46.574
Periodens afskrivninger	1.248	396	1.078
Periodens nedskrivninger	0	5.850	750
Periodens afgang	1.050	1.959	880

<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>51.059</b>	<b>50.861</b>	<b>47.522</b>
--	---------------	---------------	---------------

Akkumulerede opskrivninger primo	1.447	1.447	1.447
Periodens tilgang	0	0	0
Periodens afgang	0	0	0

<b>Akkumulerede opskrivninger ultimo</b>	<b>1.447</b>	<b>1.447</b>	<b>1.447</b>
--	--------------	--------------	--------------

<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>359.948</b>	<b>330.287</b>	<b>302.437</b>
--------------------------------	----------------	----------------	----------------

Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:	358.501	328.840	300.990
--	---------	---------	---------

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

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

# Noter

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

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

### 10 Grunde og bygninger (fortsat)

#### Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme

Koncernen 30.06.2022	0	0	359.948	359.948
Koncernen 31.12.2021	0	0	330.287	330.287
Koncernen 30.06.2021	0	0	302.437	302.437

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 4,51 % og 13,28 % (1. halvår 2021: 5,2 % og 13,8 %). 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.

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående	359.948	330.287	302.437
Domicilejendomme, leasingaktiver	36.537	39.277	29.796
<b>Domicilejendomme i alt, jf. balancen</b>	<b>396.485</b>	<b>369.564</b>	<b>332.233</b>

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>1.1</b>	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>				
	<b>Supplerende kapital</b>				
	Var. rente, forfald feb. 2027, kan førtidsindfries i 2022.	5,94 % <sup>1)</sup>	0	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 % <sup>1)</sup>	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 % <sup>1)</sup>	130.000	130.000	130.000
	Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,11 % med halvårlig tilpasn.				
	Var. rente, forfald nov. 2028, kan førtidsindfries i 2023.	4,75 % <sup>1)</sup>	41.000	41.000	41.000
	Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,24 % med halvårlig tilpasn.				
	Var. rente, forfald jun. 2029, kan førtidsindfries i 2024.	4,50 % <sup>1)</sup>	150.000	150.000	150.000
	Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,64 % med halvårlig tilpasn.				
	Var. rente, forfald dec. 2029, kan førtidsindfries i 2024.	4,45 % <sup>1)</sup>	152.000	152.000	152.000
	Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,51 % med halvårlig tilpasn.				
	Var. rente, forfald aug. 2032, kan førtidsindfries i 2027.	2,91 %	100.000	100.000	0
	Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,10 % med halvårlig tilpasning				
	<b>Supplerende kapital i alt</b>		<b>623.000</b>	<b>673.000</b>	<b>573.000</b>
	<b>Hybrid kapital i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Efterstillet kapital i alt</b>		<b>623.000</b>	<b>673.000</b>	<b>573.000</b>
	Omkostninger ved etablering, udgiftsføres over den forventede løbetid		2.336	2.928	2.755
	<b>Efterstillet kapital i alt, jf. balancen</b>		<b>620.664</b>	<b>670.072</b>	<b>570.245</b>

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>1.1</b>	<b>Efterstillede kapitalindskud (fortsat)</b>				
	<b>Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital</b>				
	Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2022.	6,75 % <sup>1)</sup>	55.000	55.000	55.000
	Renten fra 2022 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,39 % med halvårlig tilpasn.				
	Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.	6,50 % <sup>1)</sup>	280.000	280.000	280.000
	Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,11 % med halvårlig tilpasn.				
	Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.	6,25 % <sup>1)</sup>	41.000	41.000	41.000
	Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,74 % med halvårlig tilpasn.				
	<b>Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital</b>		<b>376.000</b>	<b>376.000</b>	<b>376.000</b>
	Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		996.664	996.072	946.245

1) Fast rente i de første 5 år

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

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

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021

## 11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

### Renter mv. på efterstillet kapital

Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)	14.070	28.073	13.811
Ekstraordinære afdrag/indfrielse/konverteringer	50.000	0	0
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kapital	0	750	0
Omkostninger ved indfrielse af efterstillet kapital	0	0	0

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

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	Antal stk.		Nominel værdi (t.kr.)	
		30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021

## 12 Aktiekapital

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

	Antal stk.		Nominel værdi (t.kr.)	Andel %
<b>Egne aktier</b>				
Egne aktier 31.12.2020		131.313	1.313	0,8
Køb		0	0	0,0
Salg		0	0	0,0
<b>Egne aktier 30.06.2021</b>		<b>131.313</b>	<b>1.313</b>	<b>0,8</b>
<hr/>				
Egne aktier 31.12.2021		164.796	1.648	0,9
Køb		50.314	503	0,3
Salg		164.796	1.648	0,9
<b>Egne aktier 30.06.2022</b>		<b>50.314</b>	<b>503</b>	<b>0,3</b>

Samlet købssum 9.281 t.kr. (1. halvår 2021 0 t.kr.)

Samlet salgssum 34.939 t.kr. (1. halvår 2021 0 t.kr.)

Aktiekapitalen består af 17.374.973 stk. aktier a nominelt 10 kr. Aktierne er fuldt indbetalte. Aktierne er ikke opdelt i klasser og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne. Sparekassen har en beholdning af egne aktier på 50.314 stk., hvilket svarer til 0,3 % af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

Sparekassen har bemyndigelse fra generalforsamlingen til at erhverve egne aktier for op til 2 % af aktiekapitalen. Sparekassen har tilladelse fra Finanstilsynet til at erhverve egne aktier for op til 10 mio. kr. i markedsværdi, indtil 1. februar 2023.

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	30.06.2021
<b>12 Aktiekapital (fortsat)</b>			
Periodens resultat pr. aktie			
Moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, aktionærers resultat		157.975	240.936
Gennemsnitligt antal aktier (stk.)		17.374.973	17.374.973
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)		107.555	131.313
<b>Gennemsnitligt antal aktier i omløb (stk.)</b>		<b>17.267.418</b>	<b>17.243.660</b>
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt		0	0
<b>Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet) (stk.)</b>		<b>17.267.418</b>	<b>17.243.660</b>
Periodens resultat pr. aktie (kr.)		9,1	14,0
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)		9,1	14,0

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>13 Aktiver stillet som sikkerhed</b>				
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.		1.443.261	1.731.376	1.646.780
Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler		3.806	22.544	19.169
Tabsramme over for Vækstfonden		258	259	260
<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>		<b>1.447.325</b>	<b>1.754.179</b>	<b>1.666.209</b>

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

## 14 Transaktioner med nærtstående parter

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

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter i 1. halvår 2022.



# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>15</b>	<b>Eventualforpligtelser og -aktiver</b>			
	Finansgarantier	424.727	359.772	323.152
	Tabsgarantier for realkreditlån	2.731.978	2.921.169	2.900.128
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	10.949	3.439	7.305
	Øvrige eventualforpligtelser	3.958.069	3.955.724	4.910.416
	<b>I alt</b>	<b>7.125.723</b>	<b>7.240.104</b>	<b>8.141.001</b>

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

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

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

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

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

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

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
	<b>Eventualforpligtelser og -aktiver (fortsat)</b>			
	<b>Eventualaktiver, koncern</b>			
	Udskudt skatteaktiv, nedskrevet	42.037	43.905	44.903

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.	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>16 Kapitalforhold</b>				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		3.462.133	3.409.628	3.236.528
Immaterielle aktiver		-91.154	-91.178	-91.215
Udskutte skatteaktiver		-94.698	-116.197	-139.465
Udbytte, foreslået		0	-104.250	0
Fradrag kapitalinstrumenter		-434.787	-290.162	-305.702
Andre tillæg/fradrag mm.		-30.538	169.307	-67.967
<b>Egentlig kernekapital</b>		<b>2.810.955</b>	<b>2.977.148</b>	<b>2.632.179</b>
Hybrid kernekapital		376.000	376.000	376.000
<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>		<b>3.186.955</b>	<b>3.353.148</b>	<b>3.008.179</b>
Supplerende kapital		620.664	620.072	570.245
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>3.807.620</b>	<b>3.973.218</b>	<b>3.578.424</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko		14.123.491	14.147.509	14.599.589
Markedsrisiko		693.998	829.270	1.123.469
Operationel risiko		2.211.099	2.039.764	2.039.764
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>		<b>17.028.588</b>	<b>17.016.542</b>	<b>17.762.822</b>
Kapitalprocent		22,4	23,3	20,1
Kernekapitalprocent		18,7	19,7	16,9
Egentlig kernekapitalprocent		16,5	17,5	14,8
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2		1.362.287	1.361.323	1.421.026

Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.06.2022 og 30.06.2021. Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,7 pct.-point højere. (30.06.2021: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,1 pct.-point højere).

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>16 Kapitalforhold (fortsat)</b>				
<b>Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning</b>				
Egentlig kernekapital		2.700.545	2.812.136	2.449.780
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		3.076.545	3.188.136	2.825.780
Kapitalgrundlag		3.697.210	3.808.207	3.396.025
Risikoeksponeringer i alt		16.958.753	16.928.953	17.661.020
Kapitalprocent		21,8	22,5	19,2
Kernekapitalprocent		18,1	18,8	16,0
Egentlig kernekapitalprocent		15,9	16,6	13,9

Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.06.2022 og 30.06.2021. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,7 pct.-point højere (30.06.2021: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,2 pct.-point højere).

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022			30.06.2021		
		Dagsværdi via resultatet	Dagsværdi via anden totalindkomst	Amortiseret kostpris	Dagsværdi via resultatet	Dagsværdi via anden totalindkomst	Amortiseret kostpris
<b>17</b>	<b>Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen</b>						
	Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen enten til dagsværdi via resultat eller amortiseret kostpris.						
	Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.						
	<b>Finansielle aktiver</b>						
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker			4.521.321			2.442.677
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			180.158			159.379
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			12.276.690			12.193.880
	Obligationer til dagsværdi	3.363.468	456.720		8.195.128	0	
	Obligationer til amortiseret kostpris			3.364.211			1.301.880
	Aktier mv.	757.714	95.964		576.598	90.485	
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.047.418			2.247.589		
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	35.688			29.866		
	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>6.204.288</b>	<b>552.684</b>	<b>20.342.380</b>	<b>11.049.181</b>	<b>90.485</b>	<b>16.097.816</b>
	<b>Finansielle forpligtelser</b>						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			708.250			850.462
	Indlån og anden gæld			20.299.748			20.296.173
	Indlån i puljeordninger	2.047.418			2.247.589		
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			378.147			377.474
	Efterstillede kapitalindskud			620.664			570.245
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	31.121			28.729		
	<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.078.539</b>	<b>0</b>	<b>22.006.809</b>	<b>2.276.318</b>	<b>0</b>	<b>22.094.354</b>

# Noter

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

### Note

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

##### Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

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

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

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

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Noterede priser (Niveau 1)	Observerbare input (Niveau 2)	Ikke-observerbare input (Niveau 3)	I alt
------	-------------------	----------------------------	-------------------------------	------------------------------------	-------

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

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

	30.06.2022			
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	3.820.188	0	0	3.820.188
Aktier mv.	135.608	639.538	78.532	853.678
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.037.927	9.491	0	2.047.418
Afledte finansielle instrumenter	0	35.688	0	35.688
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>5.993.723</b>	<b>684.717</b>	<b>78.532</b>	<b>6.756.972</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0	2.047.418	0	2.047.418
Afledte finansielle forpligtelser	0	31.121	0	31.121
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>2.078.539</b>	<b>0</b>	<b>2.078.539</b>
	30.06.2021			
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	8.195.128	0	0	8.195.128
Aktier mv.	118.739	501.713	46.631	667.083
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.236.702	10.887	0	2.247.589
Afledte finansielle instrumenter	0	29.866	0	29.866
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>10.550.569</b>	<b>542.466</b>	<b>46.631</b>	<b>11.139.666</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0	2.247.589	0	2.247.589
Afledte finansielle forpligtelser	0	28.729	0	28.729
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>2.276.318</b>	<b>0</b>	<b>2.276.318</b>

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	30.06.2021
------	-------------------	------------	------------

### 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	67.997	45.059
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	-1.839	-403
Køb	12.374	1.975
Salg	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>78.532</b>	<b>46.631</b>

Sparekassen har ikke oplysninger til at foretage en følsomhedsanalyse af de investeringsforeningsbeviser der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3. Investeringsforeningsbeviserne udgør 0,1 mio. kr. (30.06.2021: 2,6 mio. kr.).

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

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

Note
------

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

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

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

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

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



# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)					
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022		30.06.2021	
		Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
<b>17</b>	<b>Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen (fortsat)</b>				
	Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier				
	<b>Finansielle aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	4.521.321	4.521.321	2.442.677	2.442.677
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	180.158	180.158	159.379	159.379
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.276.690	12.334.058	12.193.880	12.252.864
	Obligationer til amortiseret kostpris	3.364.211	3.327.407	1.301.880	1.302.549
	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>20.342.380</b>	<b>20.362.944</b>	<b>16.097.816</b>	<b>16.157.469</b>
	<b>Finansielle forpligtelser</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	708.250	708.250	850.462	850.462
	Indlån og anden gæld	20.299.748	20.299.748	20.296.173	20.296.173
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	378.147	378.147	377.474	377.474
	Efterstillede kapitalindskud	620.664	620.664	570.245	570.245
	<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>22.006.809</b>	<b>22.006.809</b>	<b>22.094.354</b>	<b>22.094.354</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	30.06.2021
<b>18</b>	<b>Obligationer til amortiseret kostpris</b>		
	Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	3.364.211	1.301.880
	Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris	3.327.407	1.302.549
	<b>Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris i forhold til regnskabsmæssig værdi</b>	<b>-36.804</b>	<b>669</b>

# Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2022	1. halvår 2021	2. kv. 2022	2. kv. 2021
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	242.298	242.769	129.678	122.297
4	Andre renteindtægter	43.472	31.018	23.928	15.130
4a	Negative renteindtægter	13.234	12.215	6.588	5.806
5	Renteudgifter	27.132	23.859	13.673	12.151
5a	Positive renteudgifter	52.979	44.229	27.107	22.805
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>298.383</b>	<b>281.942</b>	<b>160.452</b>	<b>142.275</b>
	Udbytte af aktier mv.	26.356	18.193	21.281	15.830
6	Gebyrer og provisionsindtægter	336.529	323.203	158.895	156.479
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7.577	8.402	3.707	3.967
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>653.691</b>	<b>614.936</b>	<b>336.921</b>	<b>310.617</b>
7	Kursreguleringer	-85.257	13.380	-54.025	-186
	Andre driftsindtægter	2.293	2.004	1.427	1.067
8	Udgifter til personale og administration	383.443	348.397	199.900	180.407
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	22.094	23.274	11.356	11.544
	Andre driftsudgifter	4.256	6.222	1.530	4.172
9	Nedskrivninger på udlån mv.	-35.539	-31.661	-31.601	-17.222
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	14.426	15.547	8.056	5.986
	<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>210.898</b>	<b>299.635</b>	<b>111.193</b>	<b>138.583</b>
	Skat	40.784	46.536	23.425	29.124
	<b>Periodens resultat</b>	<b>170.114</b>	<b>253.099</b>	<b>87.768</b>	<b>109.459</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	9,1	14,0	4,7	6,0
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	9,1	14,0	4,7	6,0
	<b>Fordeles således:</b>				
	Overført resultat (aktionærenes resultat)	157.975	240.936	81.664	103.331
	Rente hybrid kernekapital	12.139	12.163	6.104	6.128
	<b>I alt</b>	<b>170.114</b>	<b>253.099</b>	<b>87.768</b>	<b>109.459</b>

# Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2022	1. halvår 2021	2. kv. 2022	2. kv. 2021
	<b>Periodens resultat</b>	<b>170.114</b>	<b>253.099</b>	<b>87.768</b>	<b>109.459</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>				
	Dagsværdiregulering af ejendomme	0	0	0	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	2	2	1	1
	<b>Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b>				
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	-5.116	-1.034	-9.061	-3.478
	Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	-29.945	0	-29.945	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme <sup>1</sup>				
	- Periodens værdiregulering	1.835	241	796	77
	Skat af anden totalindkomst	6.184	175	6.413	749
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>-27.040</b>	<b>-616</b>	<b>-31.796</b>	<b>-2.651</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>143.074</b>	<b>252.483</b>	<b>55.972</b>	<b>106.808</b>

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

# Balance

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	4.521.321	4.014.591	2.442.677
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	170.424	178.888	149.573
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.213.322	11.957.157	12.345.092
	Obligationer til dagsværdi	3.820.188	7.316.343	8.195.128
12	Obligationer til amortiseret kostpris	3.364.211	0	1.301.880
	Aktier mv.	850.688	720.095	667.083
	Kapitalandele i associerede virksomheder	201.907	180.367	164.735
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	582.588	584.092	370.223
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.047.418	2.405.310	2.247.589
	Immaterielle aktiver	91.154	91.178	91.215
	Grunde og bygninger i alt	181.339	186.085	144.423
	<i>Investeringsjendomme</i>	0	1.820	1.820
	<i>Domicilejendomme</i>	181.339	184.265	142.603
	Øvrige materielle aktiver	23.359	24.691	24.406
	Aktuelle skatteaktiver	31.995	18.252	28.007
	Udskudte skatteaktiver	84.733	106.232	130.202
	Andre aktiver	208.966	243.700	186.802
	Periodeafgrænsningsposter	48.554	49.177	57.409
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>28.442.167</b>	<b>28.076.158</b>	<b>28.546.443</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	707.439	576.884	849.479
	Indlån og anden gæld	20.288.693	19.790.329	20.384.999
	Indlån i puljeordninger	2.047.418	2.405.310	2.247.589
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	378.147	377.810	377.474
	Andre passiver	458.115	348.744	374.724
	Periodeafgrænsningsposter	15.351	12.949	19.012
	<b>Gæld i alt</b>	<b>23.895.163</b>	<b>23.512.026</b>	<b>24.253.277</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til tab på garantier mv.	66.056	77.290	85.290
	Andre hensatte forpligtelser	18.324	21.254	21.278
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>84.380</b>	<b>98.544</b>	<b>106.568</b>
	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>620.664</b>	<b>670.072</b>	<b>570.245</b>
<b>Egenkapital</b>				
	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshenlæggelser	1.417	1.415	1.413
	Bunden sparekasserereserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	2.725.588	2.673.085	2.499.988
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>3.462.133</b>	<b>3.409.628</b>	<b>3.236.528</b>
	Hybrid kernekapital	379.827	385.888	379.825
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.841.960</b>	<b>3.795.516</b>	<b>3.616.353</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>28.442.167</b>	<b>28.076.158</b>	<b>28.546.443</b>

# Egenkapitalopgørelse

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2022</b>	<b>173.750</b>	<b>1.415</b>	<b>561.378</b>	<b>65</b>	<b>104.250</b>	<b>2.568.770</b>	<b>3.409.628</b>	<b>385.888</b>	<b>3.795.516</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	157.975	157.975	12.139	170.114
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	2	0	0	0	0	2	0	2
	<b>Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	-5.116	-5.116	0	-5.116
	Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	-29.945	-29.945	0	-29.945
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	1.835	0	0	1.835	0	1.835
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-404	0	6.588	6.184	0	6.184
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>1.431</b>	<b>0</b>	<b>-28.473</b>	<b>-27.040</b>	<b>0</b>	<b>-27.040</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>1.431</b>	<b>0</b>	<b>129.502</b>	<b>130.935</b>	<b>12.139</b>	<b>143.074</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-9.281	-9.281	0	-9.281
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	34.939	34.939	0	34.939
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-104.250	162	-104.088	0	-104.088
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-18.200	-18.200
	<b>Egenkapital pr. 30.06.2022</b>	<b>173.750</b>	<b>1.417</b>	<b>561.378</b>	<b>1.496</b>	<b>0</b>	<b>2.724.092</b>	<b>3.462.133</b>	<b>379.827</b>	<b>3.841.960</b>

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

# Egenkapitalopgørelse

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. <sup>1</sup>	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	<b>Egenkapital pr. 1.1.2021</b>	<b>173.750</b>	<b>1.411</b>	<b>561.378</b>	<b>-247</b>	<b>0</b>	<b>2.259.917</b>	<b>2.996.209</b>	<b>385.862</b>	<b>3.382.071</b>
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	240.936	240.936	12.163	253.099
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	2	0	0	0	0	2	0	2
	<b>Anden totalindkomst som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>									
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	0	0	0	0	0	-1.034	-1.034	0	-1.034
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	241	0	0	241	0	241
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-53	0	228	175	0	175
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>188</b>	<b>0</b>	<b>-806</b>	<b>-616</b>	<b>0</b>	<b>-616</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>188</b>	<b>0</b>	<b>240.130</b>	<b>240.320</b>	<b>12.163</b>	<b>252.483</b>
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-18.200	-18.200
	<b>Egenkapital pr. 30.06.2021</b>	<b>173.750</b>	<b>1.413</b>	<b>561.378</b>	<b>-59</b>	<b>0</b>	<b>2.500.047</b>	<b>3.236.528</b>	<b>379.825</b>	<b>3.616.353</b>

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

# Noter

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

Note	Beløb i mio. kr.	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Helår 2021
<b>1</b>	<b>Hoved- og nøgletal</b>			
	<b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>			
	Netto renteindtægter	298	282	555
	Netto rente- og gebyrindtægter	654	615	1.193
	Kursreguleringer	-85	13	35
	Udgifter til personale og administration	383	348	705
	Af- og nedskrivninger på aktiver	22	23	46
	Nedskrivninger på udlån mv.	-36	-32	-16
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	14	16	41
	Skat	41	47	85
	Periodens resultat	170	253	444
	<b>Balancen i hovedposter</b>			
	Udlån	12.213	12.345	11.957
	Fondsbeholdning	8.035	10.164	8.036
	Indlån inkl. indlån i puljer	22.336	22.633	22.196
	Efterstillede kapitalindskud	621	570	670
	Egenkapital	3.842	3.616	3.796
	Aktiver i alt	28.442	28.546	28.076

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

	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Helår 2021
<b>Nøgletal</b>			
Kapitalprocent <sup>5</sup>	22,4	20,1	23,3
Kernekapitalprocent <sup>5</sup>	18,7	16,9	19,7
Egenkapitalforrentning før skat	5,5	8,6	14,7
Egenkapitalforrentning efter skat	4,5	7,2	12,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,56	1,87	1,71
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,7	0,1	0,0
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	1,3	1,7	0,7
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	56,9	56,8	56,3
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,4	3,2
Periodens udlånsvækst	2,1	2,3	-0,9
Likviditet, LCR	499	462	501
Sum af store engagementer (< 175%)	78,6	83,1	68,3
Periodens nedskrivningsprocent	-0,2	-0,1	-0,1
Akk. nedskrivningsprocent <sup>1</sup>	2,8	2,8	3,1
Afkastningsgrad	0,6	0,9	1,6
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	9,1	14,0	24,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	6,0
Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>2</sup>	199,8	187,7	198,1
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	16,1	10,8	6,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>2</sup>	0,7	0,8	0,8
Børskurs ultimo perioden	147,5	151,0	165,0
<b>Medarbejdere</b>			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede <sup>4</sup>	544	545	548

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

<sup>2</sup> Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

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

<sup>4</sup> Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed

<sup>5</sup> 30.06.2022 og 30.06.2021 er beregnet eksklusiv periodens resultat.



# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Sparekassens (moderselskabets) regnskab for 1. halvår 2022 er aflagt i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber mv. samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Sparekassen har som følge af vedtagelsen af en ny model for administration af obligationsbeholdningen tidligere på året, valgt - udover klassifikationen obligationer til dagsværdi - også at anvende klassifikationerne obligationer til amortiseret kostpris (hold til udløb) samt obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst.

Der er herudover ikke foretaget ændringer i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af årsregnskabet for 2021.

Sparekassens årsrapport for 2021, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) mv. kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/om\\_sparekassen/regnskab](http://www.spks.dk/om_sparekassen/regnskab)

## 3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af sparekassens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er bortset fra nedenstående tilføjelse, de samme ved udarbejdelsen af årets delårsrapporter som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2021.

### Klassificering af finansielle instrumenter

De finansielle aktiver klassificeres i de forskellige målekategorier på baggrund af den nye model for administration af sparekassens obligationsbeholdning. Det vurderes, hvordan det finansielle aktiv forvaltes og formålet med beholdningen. Denne vurdering indebærer brug af skøn.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1. halvår 2022	1. halvår 2021
<b>4 Renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		318	259
Udlån og andre tilgodehavender		241.980	241.964
Obligationer		23.060	14.876
Afledte finansielle instrumenter i alt		20.413	16.142
Heraf: - Rentekontrakter		20.594	16.659
- Valutakontrakter		-181	-517
Øvrige renteindtægter		0	546
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>285.770</b>	<b>273.787</b>
<b>4a Negative renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		9.907	5.980
Obligationer		3.327	6.235
<b>Negative renteindtægter i alt</b>		<b>13.234</b>	<b>12.215</b>
<b>5 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		381	280
Indlån og anden gæld		6.895	6.313
Udstedte obligationer		4.265	2.393
Efterstillede kapitalindskud		14.070	13.811
Øvrige renteudgifter		1.521	1.062
<b>Renteudgifter i alt</b>		<b>27.132</b>	<b>23.859</b>
<b>5a Positive renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		0	0
Indlån og anden gæld		52.979	44.229
<b>Positive renteudgifter i alt</b>		<b>52.979</b>	<b>44.229</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1. halvår 2022	1. halvår 2021
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter		36.746	38.077
Betalingsformidling		36.535	28.431
Lånesagsgebyrer		26.470	31.678
Garanti provision		115.975	105.932
Forvaltningsaktiviteter		41.084	36.883
Øvrige gebyrer og provisioner		79.719	82.202
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>		<b>336.529</b>	<b>323.203</b>
<b>7 Kursreguleringer</b>			
Obligationer		-98.957	-24.468
Aktier		-2.895	30.890
Investeringsejendomme		3.180	148
Valuta		5.545	6.497
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter		7.870	313
Aktiver tilknyttet puljeordninger		-313.320	174.272
Indlån i puljeordninger		313.320	-174.272
<b>Kursreguleringer i alt</b>		<b>-85.257</b>	<b>13.380</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Vederlag til bestyrelse og direktion*</b>			
Direktion og bestyrelse		10.289	8.424
<b>I alt</b>		<b>10.289</b>	<b>8.424</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger		189.600	175.329
Pensioner		20.245	19.102
Udgifter til social sikring		29.995	29.323
<b>Personaleudgifter i alt</b>		<b>239.840</b>	<b>223.754</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>		<b>133.315</b>	<b>116.219</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>		<b>383.443</b>	<b>348.397</b>

\* Direktionen er udvidet fra tre til fire i første kvartal 2022

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		30.06.2022	30.06.2021
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto)</b>		
	<b>Stadie 1 nedskrivninger</b>		
	Stadie 1 nedskrivninger primo	103.003	123.405
	Nye nedskrivninger (netto)	-3.701	-10.585
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>99.302</b>	<b>112.820</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	248	1
	<b>Stadie 2 nedskrivninger</b>		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	166.670	147.611
	Nye nedskrivninger (netto)	551	-3.898
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>167.221</b>	<b>143.713</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	699	531
	<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>		
	Stadie 3 nedskrivningsaldo primo	265.016	338.028
	Nye nedskrivninger (netto)	-10.243	7.963
	Andre bevægelser	7.200	9.200
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	25.555	111.050
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>236.418</b>	<b>244.141</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		30.06.2022	30.06.2021
<b>9</b>	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)</b>		
	<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>		
	Hensættelser primo	98.284	115.954
	Nye hensættelser (netto)	-10.713	-10.066
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	3.450	0
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>84.121</b>	<b>105.888</b>
	<b>I alt</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	632.973	724.998
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	-24.106	-16.586
	Andre bevægelser	7.200	9.200
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	29.005	111.050
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>587.062</b>	<b>606.562</b>
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	-24.106	-16.586
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	2.448	2.843
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	13.881	17.917
	<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>-35.539</b>	<b>-31.661</b>

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>10 Aktiver stillet som sikkerhed</b>				
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.		1.443.261	1.731.376	1.646.780
Kontantindsud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler		3.806	22.544	19.169
Tabstramme overfor Vækstfonden		258	259	260
<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>		<b>1.447.325</b>	<b>1.754.179</b>	<b>1.666.209</b>
Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.				
<b>11 Kapitalforhold</b>				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		3.462.133	3.409.628	3.236.528
Immaterielle aktiver		-91.154	-91.178	-91.215
Skatteaktiver		-84.733	-106.232	-130.202
Udbytte, foreslået		0	-104.250	0
Fradrag kapitalinstrumenter		-432.375	-287.751	-303.429
Andre tillæg/fradrag mm.		-28.446	171.398	-65.867
<b>Egentlig kernekapital</b>		<b>2.825.425</b>	<b>2.991.615</b>	<b>2.645.815</b>
Hybrid kernekapital		376.000	376.000	376.000
<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>		<b>3.201.425</b>	<b>3.367.615</b>	<b>3.021.815</b>
Supplerende kapital		620.664	620.072	570.245
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>3.822.089</b>	<b>3.987.687</b>	<b>3.592.060</b>

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>11 Kapitalforhold (fortsat)</b>				
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko		14.203.921	14.266.212	14.711.083
Markedsrisiko		694.053	829.352	1.123.551
Operational risiko		2.181.118	2.005.246	2.005.246
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>		<b>17.079.092</b>	<b>17.100.810</b>	<b>17.839.880</b>
Kapitalprocent		22,4	23,3	20,1
Kernekapitalprocent		18,7	19,7	16,9
Egentlig kernekapitalprocent		16,5	17,5	14,8
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2		1.366.327	1.368.065	1.427.190
Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.06.2022 og 30.06.2021.				
Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,7 pct.-point højere. (30.06.2021: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,1 pct.-point højere).				

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>11</b>	<b>Kapitalforhold (fortsat)</b>			
	<b>Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning</b>			
	Egentlig kernekapital	2.715.015	2.826.603	2.463.415
	Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	3.091.015	3.202.603	2.839.415
	Kapitalgrundlag	3.711.679	3.822.675	3.409.660
	Risikoeksponeringer i alt	17.009.258	17.014.901	17.738.078
	Kapitalprocent	21,8	22,5	19,2
	Kernekapitalprocent	18,2	18,8	16,0
	Egentlig kernekapitalprocent	16,0	16,6	13,9

Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.06.2022 og 30.06.2021. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,7 pct.-point højere. (30.06.2021: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,2 pct.-point højere).

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2022	30.06.2021
<b>12</b>	<b>Obligationer til amortiseret kostpris</b>		
	Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	3.364.211	1.301.880
	Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris	3.327.407	1.302.549
	<b>Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris i forhold til regnskabsmæssig værdi</b>	<b>-36.804</b>	<b>669</b>

# Definitioner af officielle nøgletal mv.

## Afkastningsgrad

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

## Akkumuleret nedskrivningsprocent

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

## Børskurs/ periodens resultat pr. aktie (price/earning)

Børskurs / periodens resultat pr. aktie.

## Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie (price/equity)

Børskurs / indre værdi pr. aktie.

## Egenkapitalforrentning før skat

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

## Egenkapitalforrentning efter skat

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

## Egentlig kernekapitalprocent

Egentlig kernekapital / risikovægtede eksponeringer

## Indre værdi pr. aktie (kr.)

Egenkapital / aktiekapital ekskl. egne aktier.

## Indtjening pr. omkostningskrone

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

## Kapitalprocent

Kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

## Kernekapitalprocent

Kernekapital i procent af samlet risikoeksponering.

## Kapitaloverdækning %-point

Kapitalgrundlag – kapitalbehov / Risikovægtede eksponeringer \*100

## Likviditet LCR (Liquidity Coverage Ratio)

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

## Likviditetspejlemærke

Likviditetspejlemærket angiver sparekassens evne til at klare et tre måneders likviditetsstress

## NEP-kapitalprocent

NEP-kapitalgrundlag i procent af samlet risikoeksponering.

## Omkostningsprocent

Udgifter til personale og administration, af-og nedskrivninger og andre driftsudgifter / Netto rente og gebyrindtægter tillagt andre driftsindtægter

## Periodens nedskrivningsprocent

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

## Periodens resultat pr. aktie (kr.)

Periodens resultat efter skat / gennemsnitligt antal aktier.

## Periodens udlånsvækst

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

## Rentenulstillede udlån ift. samlet udlån

Rentenulstillet udlån/ samlet udlån

## Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag

Renterisiko i procent af kernekapital.

## Summen af store eksponeringer (< 175%)

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

## Udbytte pr. aktie (kr.)

Foreslået udbytte / aktiekapital.

## Udlån i forhold til egenkapital

Udlån / egenkapital.

## Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån

Udlån plus nedskrivninger i procent af indlån.

## Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag

Valutaindikator 1 i procent af kernekapital.

## Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag

Valutaindikator 2 i procent af kernekapital.



