

SPAREKASSEN SJÆLLAND-FYN

# Delårsrapport

## 1. halvår 2023

 SPAREKASSEN  
SJÆLLAND-FYN

 SPAREKASSEN  
SJÆLLAND-FYN

5

# De væsentligste resultater fra første halvår 2023

## RESULTAT FØR SKAT

**Udgør 340,7 mio. kr.**

Resultat før skat forrenter primo egenkapitalen svarende til 16,5 % p.a. Resultat efter skat udgør 265,2 mio. kr., svarende til en forrentning af primo egenkapitalen på 12,8 %.

## NETTO RENTEINDTÆGTERNE

**Stiger 26 %**

Netto renteindtægterne stiger med 82,3 mio. kr. og udgør 397,1 mio. kr.

## GEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTERNE

**Falder 8 %**

Gebyr- og provisionsindtægterne falder 26,3 mio. kr. og udgør 309,3 mio. kr. Faldet kan fortsat henføres til lavere aktivitet på boligmarkedet.

## NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTERNE

**Stiger 7 %**

De samlede netto rente- og gebyrindtægter stiger med 49,0 mio. kr. til 718,2 mio. kr.

## UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

**Stiger 4 %**

Udgifter til personale og administration stiger med 14,0 mio. kr. til 405,0 mio. kr.

## BASISINDTJENINGEN

**Stiger 8 %**

Første halvår af 2023 byder på en fortsat tilfredsstillende udvikling i basisindtjeningen.

## NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN MV.

**Udgør 6,0 mio. kr.**

Til trods for let stigende nedskrivninger opleves fortsat en god kreditbonitet hos sparekassens kunder. Reservationer i form af ledelsesmæssige skøn udgør samlet set 204,1 mio. kr. ved udgangen af første halvår 2023.

## INDLÅN

**Stiger 4 %**

Indlån stiger med 0,8 mia. kr. siden 30. juni 2022 og udgør 21,1 mia. kr. Siden ultimo 2022 opleves tillige en stigning i indlån på 2 %.

## ERHVERVSUDLÅN

**Stiger 4 %**

Erhvervsudlån er steget 4 % siden 30. juni 2022. Siden ultimo 2022 opleves tillige en stigning i det samlede udlån på 4 %.

## KAPITALPROCENTEN

**Udgør 24,1 %**

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

## FORVENTNINGERNE TIL RESULTAT FØR SKAT I 2023

**Ligger i niveauet 650-725 mio. kr.**

Som følge af højere forventninger til nettorenteindtægterne samt en forventning om lavere nedskrivninger end hidtil budgetteret har sparekassen ad to omgange opjusteret forventningerne - senest i selskabsmeddelelse nr. 15/2023 af 26. juni 2023.

# Indholdsfortegnelse

## 2 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 1. halvår 2023	side	2
Ledelsesberetning	side	4
Forventninger 2023	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	28
Pengestrømsopgørelse	side	30
Noter	side	31
Moderselskab	side	45
Definitioner af officielle nøgletal mv.	side	55

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

Sparekassen viser fortsat gode takter i første halvår af 2023 og leverer et resultat på 340,7 mio. kr. før skat – svarende til en stigning på 60 %.

## Fortsat styrket basisindtjening

De seneste års tilfredsstillende udvikling i basisindtjeningen fortsætter, og sparekassen øger i første halvår af 2023 basisindtjeningen med 8 %. Det er i særdeleshed det stigende renteniveau, som er medvirkende til den positive udvikling. Nationalbanken har fortsat med at hæve renten i 2023 i et forsøg på at inddæmme den historisk høje inflation. Den positive styringsrente har samlet medvirket til en positiv udvikling i sparekassens netto renteindtægter, der stiger med 82,3 mio. kr. til samlet 397,1 mio. kr. i første halvår af 2023. Stigningen skyldes – i lighed med første kvartal af året – dels sparekassens placering af overskudslikviditet hos Nationalbanken, renteindtægter fra sparekassens obligationsbeholdning og stigende renteindtægter fra udlån.

Gebyr- og provisionsindtægterne udgør 309,3 mio. kr. ved udgangen af første halvår af 2023, svarende til et fald på 8 % i forhold til samme tidspunkt sidste år. Faldet skyldes primært den lavere aktivitet på boligmarkedet, samt at antallet af konverteringer er faldet til et mere normalt niveau efter et travlt 2022.

Samlet stiger sparekassens netto rente- og gebyrindtægter til 718,2 mio. kr. – svarende til en stigning på samlet 7 %.

Udgifter til personale og administration stiger 4 %. Stigningen skyldes en række strategiske investeringer, herunder øgede PR-udgifter i forbindelse med markedsføring af sparekassen, øgede omkostninger til undervisning og uddannelse af medarbejderne samt rekruttering af specialistkompetencer, som skal accelerere den positive udvikling, sparekassen er i, herunder på data- og produktudviklingsområdet.

## Vækst på erhvervsområdet

Sparekassens samlede udlån er steget med 4 % siden udgangen af 2022. Særligt erhvervsområdet udvikler sig positivt parallelt med, at sparekassen styrker sin erhvervs-mæssige position i markedet. Erhvervsudlånet stiger således med 4 % i forhold til første halvår 2022, hvilket anses som meget positivt. Tilsvarende stiger finansieringen af erhvervsjendomme og landbrug via DLR Kredit med 6 % de seneste 12 måneder. Stigningen vidner således om fortsat god aktivitet med eksisterende erhvervs- og landbrugskunder samt tilgang af nye kunder inden for segmentet. Det er særligt sparekas-

sens korte svartider, der fremhæves positivt i dialogen med kunderne.

Erhvervsudlånet forventes at stige yderligere gennem 2023. Dette, kombineret med det generelt forhøjede renteniveau, understøtter en fortsat positiv udvikling i renteindtægterne. Kerneforretningen udvikler sig således fortsat i en positiv retning.

## Fortsat lave nedskrivninger

En fortsat stærk kreditbonitet blandt sparekassens privat- og erhvervs-kunder betyder, at sparekassen stadig oplever et generelt lavt nedskrivningsniveau, der i første halvår udgør 6,0 mio. kr.

Udviklingen understøttes på indlånssiden, som ved udgangen af første halvår 2023 udgør 21,1 mia. kr., svarende til en stigning på 2 % siden udgangen af 2022. Stigningen vidner om fortsat god opsparingskraft blandt kunderne og generelt sunde økonomier.

Inflationstillene er – set over en bred kam – dog igen nedadgående, ligesom beskæftigelsen fortsat er høj med god aktivitet på jobmarkedet, hvilket vurderes at have en positiv indflydelse

på de private husholdninger og de erhvervsdrivende. Sparekassen fastholder dog de ledelsesmæssige skøn og reservationer til eventuelle tab på et fortsat forsigtigt niveau, da der stadig er usikkerhed om bl.a. konsekvenserne af det stigende renteniveau, samt de geopolitiske spændinger mv.. De ledelsesmæssige skøn udgør samlet 204,1 mio. kr. ved udgangen af første halvår 2023. Sparekassen er således godt rustet til at håndtere eventuelle tab.

## Mod nye mål

Sparekassen lancerede i april 2022 den 4-årige strategi "Mod nye mål", som skal sikre, at sparekassen også i fremtiden står stærkt og følger med tidens muligheder og krav. Arbejdet med at eksekvere på de strategiske tiltag – som bl.a. skal styrke sparekassens kommercielle processer, produkt- og servicetilbud samt frigøre markant mere tid til kundepleje – forløber som planlagt. Tiltagene skal, bl.a. ved at styrke sparekassens drift, konkurrence- og indtjeningskraft både på kort og langt sigt, bidrage til, at sparekassen indfrier målsætningen om, at omkostningsprocenten skal under 50 % senest fra regnskabsåret 2026.

Som et led i den fortsatte styrkelse af sparekassen og eksekveringen af "Mod nye mål" har sparekassen i andet kvartal af 2023 åbnet en filial i Gilleleje. Filialen har fået en flot modtagelse.

Sparekassen har i andet kvartal af 2023 desuden offentliggjort, at sparekassen i 2025 slår dørene op til et nyt kraftcenter på 4.500 kvadratmeter i Carlsberg Byen i København. Herved styrkes det forretningsmæssige afsæt for yderligere vækst, ligesom sparekassen stiller sig endnu stærkere i forhold til at kunne tiltrække og fastholde fremtidens kvalificerede arbejdskraft og kompetencer.

### Forventninger til 2023

Primo året udgjorde forventningerne til 2023 et resultat før skat i niveauet 500-600 mio. kr. Set i lyset af det fortsat stigende renteniveau samt lavere nedskrivninger end forventet har sparekassen ad to omgange opjusteret forventningerne til årets resultat før skat – senest i selskabsmeddelelse nr. 15/2023 af 26. juni 2023, hvor forventningerne til årets resultat før skat blev opjusteret fra niveauet 550-650 mio. kr. til niveauet 650-725 mio. kr.

#### Lars Petersson

Adm. direktør

#### Lars Bolding

Sparekassedirektør

#### Jan Kolbye Jensen

Sparekassedirektør



**LARS BOLDING**  
Sparekassedirektør

**LARS PETERSSON**  
Adm. direktør

**JAN KOLBYE JENSEN**  
Sparekassedirektør

# Hovedtal

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

Beløb i mio. kr.	30.06 2023	30.06 2022	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2022
<b>Resultatposter</b>				
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	374	258	145	531
Andre renteindtægter	106	43	243	133
Negative renteindtægter	-	13	-	15
Renteudgifter	83	26	317	64
Positive renteudgifter	-	53	-	75
<b>Nettorenteindtægter</b>	<b>397</b>	<b>315</b>	<b>126</b>	<b>660</b>
Udbytte af aktier	20	26	75	26
Gebyrer og provisionsindtægter	309	336	92	665
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	8	8	104	16
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>718</b>	<b>669</b>	<b>107</b>	<b>1.335</b>
Kursreguleringer	36	-96	-	-73
Andre driftsindtægter	10	8	129	16
Udgifter til personale og administration	405	391	104	771
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	26	15	172	33
Andre driftsudgifter	15	8	176	19
Nedskrivninger på udlån mv.	6	-35	-	-16
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	28	11	255	11
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>341</b>	<b>213</b>	<b>160</b>	<b>482</b>
Skat	76	43	175	110
<b>Periodens resultat efter skat</b>	<b>265</b>	<b>170</b>	<b>156</b>	<b>372</b>
<b>Aktionærenes resultat</b>	<b>245</b>	<b>158</b>	<b>155</b>	<b>346</b>

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

Beløb i mio. kr.	30.06 2023	30.06 2022	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2022
<b>Balanceposter</b>				
Udlån	12.153	12.277	99	11.690
Indlån	21.139	20.300	104	20.673
Indlån i puljeordninger	2.020	2.047	99	1.976
Indlån i alt	23.159	22.347	104	22.649
Efterstillede kapitalindskud	442	621	71	571
Egenkapital	4.223	3.842	110	4.129
Balance	30.949	28.391	109	29.631
Kapitalgrundlag	3.797	3.808	100	4.133
Garantier	5.153	7.126	72	5.613
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR kredit)	60.626	60.589	100	59.946
Kundedeponer	14.723	13.159	112	13.771
<b>Udvikling i sparekassens forretningsomfang</b>				
Udlån	12.153	12.277	99	11.690
Totalkredit	35.010	35.635	98	35.080
DLR	13.463	12.677	106	13.176
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditudlån)	2.932	4.394	67	3.213
Indlån	21.139	20.300	104	20.673
Indlån i puljeordninger	2.020	2.047	99	1.976
Kundedeponer	14.723	13.159	112	13.771
<b>Total</b>	<b>101.440</b>	<b>100.489</b>	<b>101</b>	<b>99.579</b>
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit)	551	544	101	546
Forretningsomfang pr. medarbejder	184	185	100	182

<sup>1</sup> Indeks: 30.06.2023 i forhold til 30.06.2022.

# Nøgletal

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

	30.06 2023	30.06 2022	Indeks <sup>1</sup>	Helår 2022
<b>Nøgletal</b>				
Kapitalprocent <sup>2</sup>	22,6	22,4	101	25,1
Kernekapitalprocent <sup>2</sup>	20,1	18,7	107	21,9
Egentlig kernekapitalprocent <sup>2</sup>	17,5	16,5	106	18,9
Kapitaloverdækning, %-point <sup>2</sup>	11,2	11,9	94	14,2
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	8,2	5,6	146	12,2
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	6,4	4,5	142	9,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,75	1,56	112	1,60
Omkostningsprocent jf. Mod nye mål	61,2	61,2	100	60,9
Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	4,8	0,9	533	5,2
Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	1,0	1,3	77	1,5
Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	-	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,2	91	2,8
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	54,8	57,3	96	54,0
Periodens udlånsvækst	4,0	1,7	235	-3,1
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	-0,2	-	-0,1
Akk. nedskrivningsprocent	3,4	2,9	117	3,5
Rentenulstillede udlån ift. samlet udlån	0,2	0,1	200	0,2
Likviditetspejlemærke	566	488	116	481
Likviditet, LCR	385	499	77	372
Sum af store engagementer	81,7	79,0	103	62,9
Afkastningsgrad	0,9	0,6	150	1,3
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	14,2	9,1	156	20,0
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	-	6,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	218,3	199,8	109	209,3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	13,2	16,1	82	9,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>4</sup>	0,9	0,7	129	0,9
Børskurs ultimo perioden	187,4	147,5	127	193,5
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) <sup>5</sup>	551	544	101	546
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) <sup>5</sup>	555	542	102	555

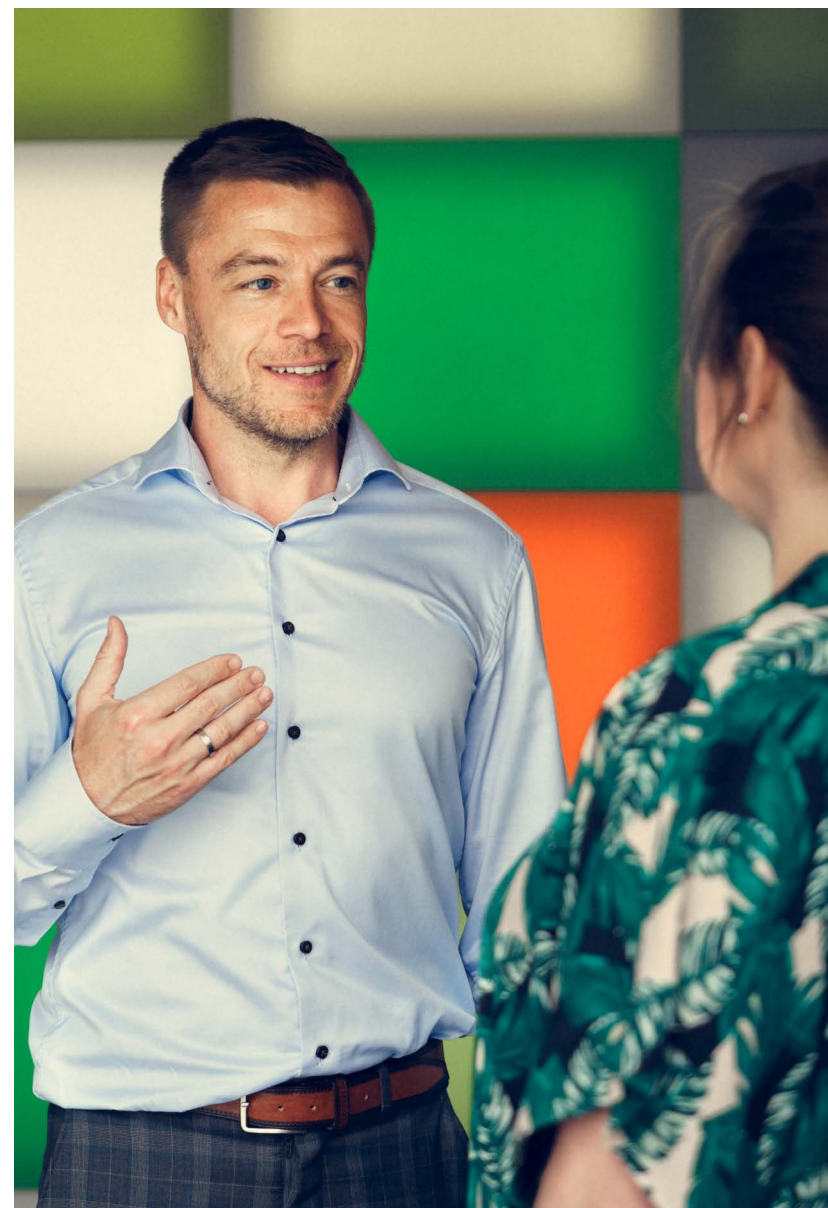
1 Indeks: 30.06.2023 i forhold til 30.06.2022.

2 30.06.2023 og 30.06.2022 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 1,5 pct.-point højere (30.06.2022: kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning 0,7 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 pengeinstituttets virksomhed.

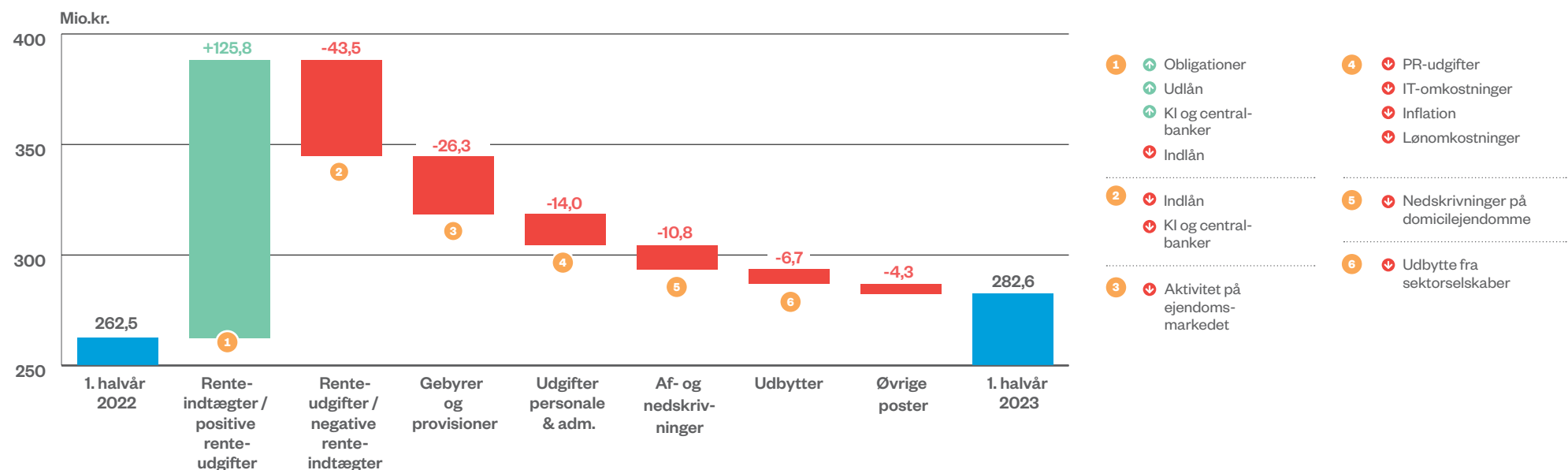


# Basisindtjening

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

Beløb i mio. kr.	ÅTD 2023	2. kv. 2023	1. kv. 2023	ÅTD 2022	4. kv. 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	1. kv. 2022	ÅTD 2021	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021
<b>Basisindtjening</b>													
Nettorenteindtægter	397,0	206,9	190,1	659,5	174,1	170,7	168,7	146,1	581,6	142,6	143,4	149,6	146,0
Udbytter	19,7	0,6	19,1	26,5	0	0	21,4	5,1	18,5	0,3	0	15,8	2,4
Gebyrer og provisionsindtægter	309,3	143,2	166,1	664,6	162,1	166,9	158,4	177,2	634,6	156,2	156,2	155,9	166,3
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	7,9	4,1	3,8	15,5	4,0	3,8	3,8	3,9	17,2	4,3	4,3	4,0	4,5
Andre driftsindtægter	9,9	6,0	3,9	16,0	4,2	4,2	4,7	2,9	15,6	4,1	4,2	3,9	3,5
Andre driftsudgifter	14,6	7,5	7,1	18,9	6,2	4,3	3,9	4,4	19,7	6,2	4,3	6,5	2,7
<b>Basisindtægter</b>	<b>713,4</b>	<b>345,1</b>	<b>368,3</b>	<b>1.332,2</b>	<b>330,2</b>	<b>333,7</b>	<b>345,5</b>	<b>323,0</b>	<b>1.213,5</b>	<b>292,7</b>	<b>295,2</b>	<b>314,8</b>	<b>311,0</b>
Udgifter til personale og administration	405,0	202,9	202,1	771,2	192,1	188,1	204,1	186,9	723,1	188,8	176,3	184,9	173,1
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	25,8	13,8	12,0	32,9	5,1	12,9	7,7	7,3	35,8	7,0	11,4	8,2	9,2
<b>Basisindtjening</b>	<b>282,6</b>	<b>128,4</b>	<b>154,2</b>	<b>528,1</b>	<b>133,0</b>	<b>132,7</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>

## Udvikling i basisindtjeningen





# Tilsynsdiamanten

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

## De fire målepunkter og de aktuelle opgørelser:

Pejlemærke	Grænseværdi	Koncernen 30.06.2023	Koncernen 30.06.2022
<b>Summen af store engagementer</b> i procent af den egentlige kernekapital	<b>&lt;175 %</b>	<b>81,7 %</b>	<b>79,0 %</b>
<b>Udlånvækst p.a.</b>	<b>&lt;20 %</b>	<b>-1,0 %</b>	<b>0,7 %</b>
<b>Ejendoms eksponering</b> af udlån og garantier	<b>&lt;25 %</b>	<b>9,5 %</b>	<b>10,8 %</b>
<b>Likviditetspejlemærke</b>	<b>&gt;100 %</b>	<b>566,2 %</b>	<b>488,1 %</b>

Sparekassen har på samtlige 4 målepunkter en intern målsætning, der ligger i behørig afstand til grænserne 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 2023

Resultat før skat udgør 340,7 mio. kr. mod 213,3 mio. kr. i første halvår 2022, hvilket svarer til en stigning på 60 %.

Basisindtjeningen er præget af en særdeles positiv udvikling i netto renteindtægterne, vigende gebyr- og provisionsindtægter samt en stigning i personale og administrationsomkostninger på knap 4 %. Basisindtjeningen stiger 8 % i forhold til første halvår sidste år og udgør 282,6 mio. kr. Det skal i den forbindelse bemærkes, at sammenligningsperioden i 2022 er påvirket af større engangsposter i form af renteindtægter på 15,9 mio. kr. og engangsvederlag/omkostninger ved strategilancering mv. på 22,7 mio. kr.

De samlede kursreguleringer udvikler sig positivt og udgør 36,4 mio. kr. Tilsvarende var de samlede kursreguleringer negative med 95,6 mio. kr. i første halvår af 2022.

Herudover opleves en stigning i nedskrivningsposten, der ultimo første halvår udgør 6,0 mio. kr. mod en tilbageførsel på 35,5 mio. kr. samme tid sidste år. Til trods for det stigende nedskrivningsniveau opleves fortsat en overordnet god kreditbonitet blandt sparekassens kunder.

Den positive udvikling i resultat før skat og forventningerne til andet halvår af 2023 er bedre end budgetteret, hvorfor sparekassen i første halvår - ad to omgange - har opjusteret forventningerne til årets resultat før skat. Senest i selskabsmeddelelse nr. 15/2023 af

26. juni 2023, hvor forventningerne til årets resultat før skat blev justeret fra niveauet 550-650 mio. kr. til niveauet 650-725 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør 265,2 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 12,8 %.

Resultatet for første halvår 2023 betragtes som tilfredsstillende.

## Resultatopgørelsen

### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 82,3 mio. kr., svarende til 26 % og udgør 397,1 mio. kr. mod 314,8 mio. kr. i første halvår 2022.

Renteindtægter i alt stiger 178,6 mio. kr. og udgør 480,0 mio. kr. Det stigende renteniveau gennem 2022 er fortsat i 2023, hvilket samlet set har en positiv påvirkning på sparekassens store overskudslikviditet. Renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbank stiger 46,2 mio. kr., hvilket primært kan tilskrives en stigende rente på sparekassens foliokonto i Nationalbanken og sekundært indtægter fra repoforretninger. Renteindtægter fra obligationsbeholdningen stiger 66,2 mio. kr., hvilket både kan henføres til en samlet højere forrentning og en større gennemsnitlig beholdning. Renteindtægter fra udlån stiger 70,2 mio. kr. til 327,7 mio. kr. I takt med Nationalbankens løbende rentestigninger tilpasser sparekassen ligeledes rentesatserne på udlån, hvilket er årsagen til de stigende renteindtægter fra udlån. Modsat har det gennemsnitlige

udlån i første halvår 2023 ligget marginalt under det gennemsnitlige udlån i første halvår 2022. Udviklingen i udlån dækker over en generel stigning i erhvervsudlån og et fald i udlån til privatkunder. På privatsiden har flere kunder udnyttet kursfaldet på realkreditobligationer til at konvertere eventuel efterstående gæld til realkreditlån i forbindelse med låneomlægning. Det har reduceret volumen af boliglån på sparekassens egne bøger. Herudover opleves lavere aktivitet mht. finansiering af private husholdningers grundkøb, byggeprojekter og mellemfinansieringer i forbindelse med boligskitte. Udviklingen i udlånsbalancen har dog løbende siden ultimo 2022 udvist en stigende tendens, hvilket dækker over en fortsat stigning i udlån til erhvervssegmentet og en flad udvikling i udlån til private husholdninger. Samlet er udlån steget med 4 % siden ultimo 2022. Sparekassen forventer ligeledes en kontrolleret positiv vækst i udlån i andet halvår af 2023. I renteindtægter fra udlån i første halvår 2022 indgår større engangsposter, hvorfor udviklingen i renteindtægterne fra udlån havde været bedre, såfremt der var korrigeret herfor. Renteindtægter fra afledte finansielle instrumenter udgør 16,3 mio. kr. mod 20,4 mio. kr. samme tid sidste år, og øvrige renteindtægter udgør 0,3 mio. kr. mod 0,1 mio. kr. ultimo første halvår 2022.

Negative renteindtægter i alt falder 13,2 mio. kr. og udgør 0 kr. i første halvår 2023. Udviklingen kan henføres til det generelt stigende renteniveau, der har medført, at sparekassens placering af overskudslikviditet på bl.a. foliokontoen

i Nationalbanken ikke længere er tyngt af et negativt renteniveau.

Renteudgifter i alt stiger med 56,8 mio. kr. til 82,9 mio. kr. Sparekassen har i forlængelse af Nationalbankens rentestigninger genindført positive indlånsrenter på en lang række produkter samt løbende hævet disse. Derudover stiger renteudgifter til kreditinstitutter med 18,4 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til repoforretninger med andre pengeinstitutter.

Positive renteudgifter i alt udgør 0 kr., hvilket er et fald på 52,8 mio. kr. i forhold til første halvår 2022. Sparekassen har i efteråret 2022 afskaffet negative indlånsrenter, hvilket er årsagen til, at regnskabsposten udgør 0 kr.

Overordnet set forventes det stigende renteniveau at understøtte en fortsat positiv udvikling i såvel renteindtægter som nettorenteindtægter i 2023.

### Udbytte

Sparekassen har i første halvår 2023 modtaget 19,7 mio. kr. i udbytte, hvilket er 6,7 mio. kr. lavere end i første halvår 2022. Generelt set modtager sparekassen næsten udelukkende udbytte fra de sektorselskaber, som vi er medejer af. Faldet kan således primært henføres til en lavere udbyttebetaling fra sektorselskaber.

### Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægter falder 26,3 mio. kr., svarende til 8 % og udgør 309,3 mio. kr.

Generelt oplever sparekassen en fornuftig aktivitet på mange forretningsområder fra såvel nye som eksisterende kunder i både erhvervs- og privatsegmentet. Gebyr- og provisionsindtægter bærer dog – i lighed med første kvartal 2023 – i høj grad præg af, at tempoet i både konverterings- og handelsaktiviteten på ejendomsmarkedet har været nedadgående sammenlignet med samme periode sidste år. Fald i gebyrer mv. relateret til aktiviteten på ejendomsmarkedet – herunder lånesagsgebyrer og kurtager i forbindelse med ejendomshandler og konverteringer – er således den altovervejende årsag til udviklingen i gebyr- og provisionsindtægter.

#### Kursreguleringer

Første halvår 2023 er præget af positive kursreguleringer på 36,4 mio. kr. mod negative kursreguleringer på 95,6 mio. kr. i samme periode i 2022. En stigende del af sparekassens obligationsbeholdning er siden primo andet kvartal 2022 blevet administreret med henblik på indrivelse af kontraktlige pengestrømme (obligationer til amortiseret kostpris/hold til udløb). Det er derfor kun en mindre del af obligationsbeholdningen, der i første halvår af 2023 dagsværdireguleres via resultatopgørelsen. Kursregulering af obligationer via resultatopgørelsen udgør 7,7 mio. kr. mod -98,9 mio. kr. i første halvår af 2022. I første halvår af 2022 var de finansielle markeder præget af en stærk stigende rente på danske realkreditobligationer, hvilket er årsagen til de relativt store negative kursreguleringer i 2022. Kursregulering af aktier udgør 16,3 mio. kr. mod -2,9 mio. kr. ultimo første halvår 2022. Kursreguleringer af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør

samlet 12,5 mio. kr. mod 6,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør 9,8 mio. kr. mod 7,6 mio. kr. i samme periode sidste år. Regnskabsposten udgøres primært af huslejeindtægter fra eksterne lejere i ejendomsporteføljen i daterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

#### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration stiger 14,0 mio. kr. og udgør 405,0 mio. kr. Udviklingen svarer til en stigning på knap 4 %. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse i alt med 1 % til 253,7 mio. kr. I regnskabsposten for første halvår 2022 indgår helt ekstraordinært en engangspost vedrørende medarbejdernes bidrag til den fortsatte styrkelse af sparekassen. Korrigeret for dette ville stigningen i personaleudgifter have været større. Udviklingen dækker primært over overenskomstmæssige løn- og pensionsreguleringer samt ansættelse af nye medarbejdere i forbindelse med eksekveringen af sparekassens nye strategi "Mod nye mål".

Øvrige administrationsomkostninger stiger 10,6 mio. kr. til 151,3 mio. kr., svarende til 8 %. Posten er præget af det seneste års generelle prisstigninger og høje inflationsniveau samt øgede IT-udgifter, øgede PR-udgifter i forbindelse med markedsføring af sparekassen samt øgede omkostninger til undervisning og uddannelse af medarbejderne. Regnskabsposten for første halvår 2022 er præget af flere engangsforhold afledt af lanceringen af sparekassens strategi "Mod nye mål".

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 25,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 10,8 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Den primære årsag til udviklingen er nedskrivninger på nogle af sparekassens domicilejendomme.

#### Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivningsposten udgør 6,0 mio. kr. mod en tilbageførsel af nedskrivninger i samme periode i 2022 på 35,5 mio. kr. Både regnskabsåret 2021 og 2022 var kendetegnet ved, at nedskrivningsposten udgjorde en indtægt bl.a. på grund af tilbageførsel af nedskrivninger. Det er naturligvis givet, at en sådan udvikling ikke kan fortsætte i det uendelige, særligt henset til inflationsniveauet samt det stigende renteniveau. I forhold til samme periode sidste år er de individuelle nedskrivninger og nedskrivninger relateret til IFRS 9 steget, og de ledelsesmæssige skøn er sænket.

Til trods for at nedskrivningsposten udviser en negativ tendens, må et nedskrivningsniveau på 6,0 mio. kr. i et historisk perspektiv betragtes som yderst beskedent. Det er således fortsat sparekassens overordnede opfattelse, at kreditboniteten blandt sparekassens kunder er ganske tilfredsstillende, og de konstaterede tab er da fortsat også af et yderst beskedent omfang.

Til trods for at stigningstakten i inflationen synes at være nedadgående, at energipriserne er faldet tilbage på et lavere niveau samt at beskæftigelsen stadig er høj, er den økonomiske og geopolitiske situation fortsat præget af usikkerheder. Usikkerhederne vurderes særligt at være iboende i relation til krigen i Ukraine,

inflationsniveauet samt konsekvenserne af det stigende renteniveau. Dette er alle faktorer, som sparekassen vurderer, kan have indflydelse på visse kunders fremtidige betalingsevne. De ledelsesmæssige reservationer ligger som følge heraf pr. 30. juni 2023 på et fortsat relativt forsigtigt niveau, hvor de udgør 204,1 mio. kr. mod henholdsvis 227,4 pr. 30. juni 2022 og 220,9 mio. kr. ultimo 2022.

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

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

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 27,8 mio. kr. mod 10,9 mio. kr. samme tid sidste år. Posten kan normalt i overvejende grad henføres til sparekassens ejerandel af Lollands Bank og den løbende værdiregulering til indre værdi heraf. Stigningen i første halvår af 2023 kan dog primært henføres til en engangsindtægt fra sparekassens ejerandel i Investeringsselskabet Finance Zealand.

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

Resultat før skat pr. 30. juni 2023 udgør 340,7 mio. kr. mod 213,3 mio. kr. på samme tid i 2022. Resultat efter skat udgør 265,2 mio. kr. mod 170,1 mio. kr. i årets første seks måneder af 2022. Af periodens resultat disponeres 20,5 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. Aktionærernes del af periodens resultat udgør herefter 244,7 mio. kr.

Resultatet betragtes som yderst 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

Sparekassens forretning har gennem en længere årrække været kendetegnet ved et betydeligt indlånsoverskud, der ekskl. indlån i puljeordninger udgør 9,0 mia. kr. ved udgangen af første halvår 2023. De primære placeringskanaler for denne likviditet udgøres af realkreditobligationer og foliokontoen. Regnskabspostens kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos

centralbanker, der pr. 30. juni 2023 er 2,1 mia. kr. mod 4,5 mia. kr. ultimo juni 2022, udgøres således primært af sparekassens indestående på foliokontoen. Faldet i indestående på foliokontoen kan henføres til, at en større del af sparekassens likviditet er placeret i obligationer.

### Obligationer

Den samlede beholdning af obligationer udgør 10,4 mia. kr. mod 7,2 mia. kr. samme tid sidste år. Udviklingen kan henføres til stigende indlånsoverskud, samt at en større del af sparekassens likviditetsoverskud er placeret i obligationer sammenlignet med 30. juni 2022.

Siden andet kvartal 2022 har sparekassen administreret 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. 30. juni 2023 0,7 mia. kr. Heraf udgør obligationer til dagsværdi via resultatopgørelsen 0,3 mia. kr. og obligationer til dagsværdi via anden total-

indkomst 0,4 mia. kr. Der henvises i øvrigt til note 17 på side 41.

Sparekassen har erhvervet en række obligationer med primært fokus på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (Hold til udløb). Der er tale om obligationer med successiv udløb inden for en relativt kort periode på mellem 3 måneder og 4 år, og hvor ca. 70 % af porteføljen har en restløbetid på under 2 år. Disse obligationer indgår i regnskabsposten obligationer til amortiseret kostpris, der pr. 30. juni 2023 udgør 9,7 mia. kr. mod 3,4 mia. kr. pr. 30. juni 2022. Ultimo juni 2023 udgjorde forskellen på den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien 229,1 mio. kr. Da sparekassen har til hensigt at beholde den pågældende beholdning af obligationer, der er kendetegnet ved en høj kreditmæssig rating, til udløb i kurs pari (100), er der tale om et øjebliksbillede af et kurstab, der ikke vil blive realiseret. For supplerende oplysninger henvises der til note 18 på side 44. Sparekassen har pr. 30. juni 2023 afsat 96 mio. kr. i kapitalbehovet til risikoafdækning af den negative forskel på obligationer opgjort til amortiseret kostpris og obligationernes dagsværdi.

Ændringerne i balanceposterne obligationer til dagsværdi og obligationer til amortiseret kostpris kan således primært henføres til spare-

kassens tilgang til administration af obligationsbeholdningen, et større indlånsoverskud samt et lavere indestående på foliokontoen.

### Udlån

Udlånsbalancen udgør ultimo første halvår 12,2 mia. kr., hvilket er et marginalt fald på ca. 0,1 mia. kr., svarende til 1 % i forhold til ultimo juni 2022. Underliggende opleves, som tidligere beskrevet, en stigning i erhvervsudlån og en tilbagegang i udlån til private husholdninger. Udviklingen i udlån ser dog ud til at være vendt, og siden ultimo 2022 ses en stigning i det samlede udlån på 4 %. Generelt bør udviklingen i det balanceførte udlån sammenholdes med udviklingen i sparekassens formidling af realkreditlån. Den samlede kreditformidling er ultimo juni 2023 på samme niveau som ultimo juni 2022, dette til trods for at kunderne i primært 2022 i vid udstrækning har benyttet kursfaldene på realkreditobligationer til at reducere deres restgæld. Siden ultimo 2022 er den samlede kreditformidling steget med godt 1 %, svarende til ca. 0,7 mia. kr.

### Aktier

Den samlede beholdning af aktier udgør 891,7 mio. kr. mod 853,7 mio. kr. på samme tid sidste år. Beholdningen udgøres i væsentlig grad af aktier i sektorselskaber som DLR Kredit, BI

### Samlet kreditformidling

	30.06.2023	2022	30.06.2022	2021	2020	2019
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Udlån, sparekassen	12.153	11.690	12.277	12.067	11.951	12.217
Totalkredit	35.010	35.080	35.635	34.980	32.331	29.811
DLR	13.463	13.176	12.677	12.639	11.794	10.250
<b>Total</b>	<b>60.626</b>	<b>59.946</b>	<b>60.589</b>	<b>59.686</b>	<b>56.076</b>	<b>52.278</b>

Holdning og PRAS samt større aktieposter i Nordfyns Bank og Møns Bank.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 266,8 mio. kr. Posten kan primært henføres til aktieposten på over 20 % af aktiekapitalen i Lollands Bank.

### Grunde og bygninger

Grunde og bygninger i alt udgør 799,6 mio. kr. mod 541,7 mio. kr. ultimo juni 2022. Udviklingen dækker over nye erhvervelser af domicilejendomme.

## Passiver

### Indlån

Indlånsbalancen ekskl. indlån i puljeordninger er steget over 0,8 mia. kr. til 211 mia. kr., svarende til 4 %. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i indlån fra privatkunder. Det stigende renteniveau har medført en væsentlig tilgang af midler på bl.a. opsparingskonti og aktionærkonti, der giver kunderne det største renteaftast.

### Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger er næsten uændret og udgør 2,0 mia. kr. Posten er generelt i et væsentligt omfang påvirket af kursreguleringer på aktiver i de underliggende puljer.

### Udstedte obligationer

Posten på 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 441,8 mio. kr. mod 620,7 mio. kr. ultimo juni 2022. Faldet dækker over, at sparekassen i december 2022 og i juni 2023 har indfriet efterstillet kapital for hhv. 50,0 mio. kr. og 130 mio. kr. ved first call. Generelt forsøger sparekassen løbende at optimere kapitalstrukturen, hvilket bl.a. sker gennem udstedelse af efterstillet kapital, hybrid kernekapital og SNP-obligationer.

### Egenkapital

Egenkapitalen udgør ultimo første halvår 4.222,7 mio. kr. mod 3.842,0 mio. kr. den 30. juni 2022. Stigningen i egenkapitalen skyldes i hovedtræk periodens resultat og anden totalindkomst samt en stigning i hybrid kernekapital reduceret med udbetalt udbytte og udbetalt rente på hybrid kernekapital.

## Resultatkommentering 2. kvartal 2023

Det skal indledningsvis bemærkes, at andet kvartal af 2022 er påvirket af større engangsposter i form af renteindtægter på 15,9 mio. kr. og engangsvederlag/omkostninger ved strategilancering mv. på 22,7 mio. kr.

Nettorenteindtægterne stiger med 38,3 mio. kr. til 206,9 mio. kr. i forhold til samme periode i 2022. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i renteindtægter fra udlån på 36,9 mio. kr. og fra obligationer på 30,7 mio. kr. Herudover stiger renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbank med 28,9 mio. kr., hvilket primært kan henføres til stigende rente på foliokontoen i Nationalbanken og sekundært indtægter fra repoforretninger. Modsat falder positive renteudgifter på indlån med 27,0 mio. kr. og

renteudgifter til indlån stiger 23,5 mio. kr. Udviklingen er primært en konsekvens af det stigende renteniveau gennem 2022 og 2023. Herudover stiger renteudgifter til kreditinstitutter med 11,4 mio. kr., hvilket primært kan henføres til repoforretninger med andre pengeinstitutter.

Andet kvartal af 2023 er præget af en periodeforskydning i udbyttebetalingen fra et sektorselskab, der tidligere år har udbetalt udbytte i andet kvartal, men som i år har udbetalt udbytte i første kvartal. Regnskabsposten falder derfor med 20,7 mio. kr. i forhold til andet kvartal 2022.

Gebyr og provisionsindtægter falder 10 % og kan opgøres til 143,2 mio. kr. mod 158,4 mio. kr. i andet kvartal 2022. Gebyr- og provisionsindtægterne bærer i høj grad præg af, at tempoet i både konverterings- og handelsaktiviteten på ejendomsmarkedet har været nedadgående sammenlignet med samme periode sidste år.

Udgifter til personale- og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver stiger med 2 % og udgør 216,8 mio. kr.

Basisindtjeningen for andet kvartal 2023 falder 4 % og udgør dermed 128,4 mio. kr., imod 133,7 mio. kr. på samme tidspunkt i 2022. Den primære årsag til faldet er periodeforskydningen i udbyttebetaling. Korrigeret herfor ville basisindtjeningen udvise en fremgang på ca. 9 %.

Kursreguleringer udgør 24,3 mio. kr. mod -59,8 mio. kr. i andet kvartal 2022. Udviklingen kan primært henføres til kursreguleringer af obligationer og aktier, der udvikler sig henholdsvis

43,5 mio. kr. og 38,8 mio. kr. bedre end i samme kvartal sidste år.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 7,9 mio. kr. i andet kvartal 2023 mod en tilbageførsel på 32,4 mio. kr. i samme periode sidste år. I forhold til samme kvartal sidste år er de individuelle nedskrivninger og nedskrivninger relateret til IFRS 9 øget, mens de ledelsesmæssige skøn er sænket.

Resultatet før skat for andet kvartal 2023 udgør herefter 165,6 mio. kr. mod 112,5 mio. kr. i samme kvartal sidste år. Resultatet efter skat udgør 134,3 mio. kr. mod 87,8 mio. kr. i andet kvartal 2022. Fremgangen i kvartalets resultat kan jf. ovenstående primært henføres til de stigende nettorenteindtægter samt til de positive kursreguleringer. Udviklingen i resultatet for andet kvartal 2023 betragtes som tilfredsstillende.

# Sparekassens 2025-strategi

# Mod nye mål

## Sammen baner vi vejen



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

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

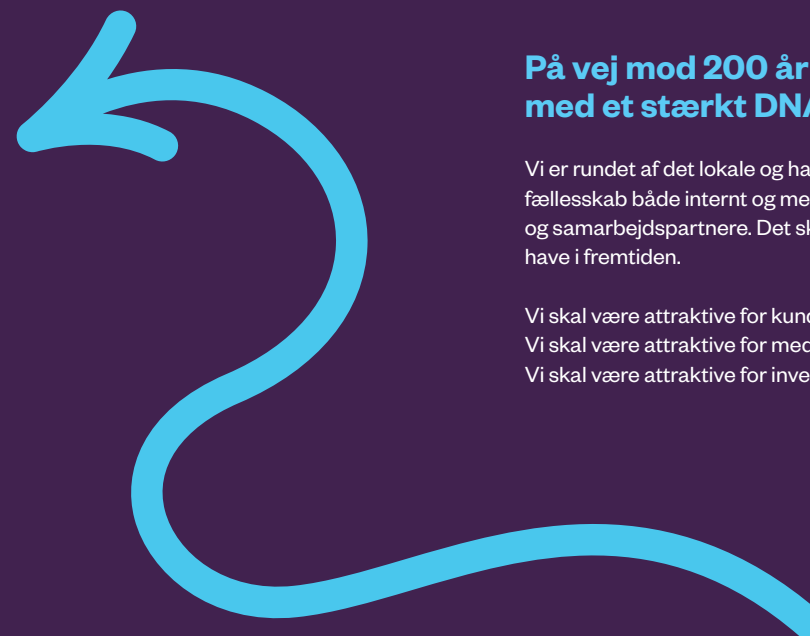
Hvis vi skal udleve vores formål og vision, skal vi også i fremtiden være dygtige til at forny os og omfavne tidens nye vilkår og muligheder.

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

## På vej mod 200 år med et stærkt DNA

Vi er rundet af det lokale og har et unikt fællesskab både internt og med kunder og samarbejdspartnere. 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. Ét spor handler om mennesker og kultur og går på tværs af de øvrige syv spor.



### Vores formål skal være kendt og anerkendt

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



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

Vi skal styrke vores position som 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.

## Eksekverede og igangsatte tiltag i første halvår 2023

Vi arbejder med en bred palette af tiltag med den fællesnævner, at det skal gøre det nemmere og endnu mere attraktivt at være både kunde og medarbejder i sparekassen. Det gælder både på den korte og på den lange bane. I første halvår af 2023 har vi bl.a.:



### Formål

- Åbnet Sundhedshuset Faaborg i sparekassens tidligere domicil på Markedspladsen 15 i Faaborg. Åbningen af det nye sundhedshus betyder, at Faaborg ikke længere er kategoriseret som "lægedækningstruet område", og at der bl.a. er sikret flere sundhedstilbud og arbejdspladser lokalt.
- Lanceret et nyt elbillån, så vi kan finansiere både eksisterende og nye kunders drøm om en elbil og samtidig medvirke til den bæredygtige udvikling.
- Sammen med Sparekassen Sjælland Fonden været med til at sikre, at headspace Slagelse, der de seneste tre år har tilbudt gratis hjælp og rådgivning til børn og unge i alderen 12-25 år i Slagelse Kommune, kan holde dørene åbne efter, at en sparerunde betød, at rådgivningscentret var lukningstruet.



### Erhvervs-sparekasse

- Etableret en række støttefunktioner og digitale løsninger til erhvervsorganisationen for bl.a. centralisering, ensretning og automatisering af opgaver. Der er hermed frigjort yderligere tid til kunde- og relationspleje.
- Implementeret nye løsninger i erhvervsværktøjet "Spotlight" – herunder på hvidvaskområdet – og herved optimeret processen for bl.a. kundeoprettelser yderligere.



### Marketing digitalisering

- Styrket vores interne kommunikationskanaler med et nyt intranet, hvormed vi bl.a. har:
  - implementeret Best Practice/ensrettet opbygningen
  - understøttet og forbedret mulighederne for den interne kommunikation.
- Der er ryddet op i indholdet og implementeret en ny søgefunktion, så det er nemmere for rådgiverne at søge relevant indhold frem, hvilket sparer sparekassens rådgivere for tid.



### Salgsudvikling

- Lanceret et nyt koncept for fagansvarlige, som skal øge fagligheden yderligere i mødet med kunderne.
- Ansat en erhvervsproduktchef, som skal drive udviklingen af nye produkter og services til erhvervs-kunder.
- Åbnet en filial i Gilleleje.
- Indgået et samarbejde omkring testamenteservices, som lanceres overfor sparekassens kunder i andet halvår af 2023.



### Optimering og driftsstyring

- Optimeret vores processer omkring boligkøb og digital signering af dokumenter yderligere.
- Lanceret et nyt system – Halo – til intern opgavebestilling, fejløsning mv. Det nye system sikrer bl.a. en mere effektiv opgaveoverdragelse, videndeling og opfølgning.



### Data og beslutningsstøtte

- Udviklet nye interne selvbetjeningsløsninger, som bl.a. har automatiseret udtræksopgaver i sparekassens stabsfunktioner.



### Stabsstøtte og governance

- Implementeret nye systemer – herunder bl.a. et forbedret system til indberetning af operationelle hændelser – for optimering af en række interne arbejdsprocesser og frigørelse af tid til kundevendte aktiviteter.



### Mennesker og kultur

- Offentliggjort at sparekassen investerer 285 mio. kr. i et nyt kraftcenter på 4.500 kvadratmeter i Carlsberg Byen i København. Vi styrker hermed vores forretningsmæssige afsæt for yderligere vækst og stiller os endnu stærkere i forhold til at kunne tiltrække og fastholde fremtidens kvalificerede arbejdskraft og kompetencer.



## De økonomiske målsætninger

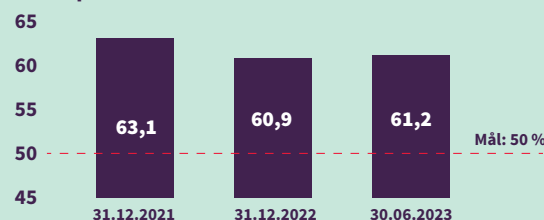
De otte spor i "Mod nye mål" skal sammen styrke sparekassens konkurrencekraft og sikre en øget effektivitet. Det skal bl.a. styrke vores indtjeningskraft og sænke den samlede omkostningsprocent.

Vi har sat 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.

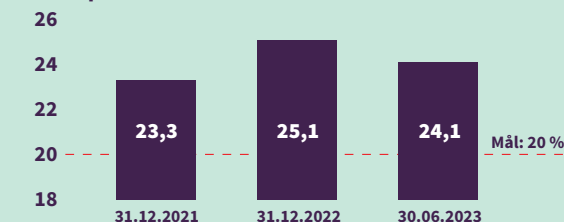
Status pr. ultimo 1. halvår 2023



### Solidt fundament

Vores kapitalprocent skal minimum være 20 %.

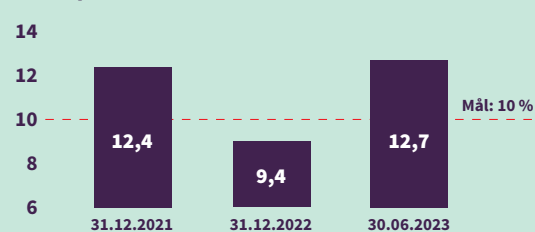
Status pr. ultimo 1. halvår 2023 (inkl. løbende overskud)



### Solid rentabilitet

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

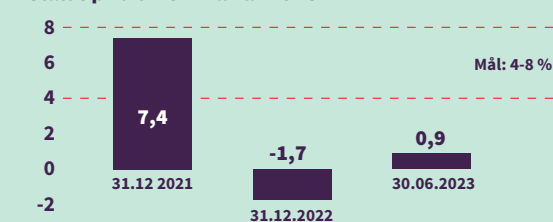
Status pr. ultimo 1. halvår 2023



### Solid og kontrolleret vækst

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

Status pr. ultimo 1. halvår 2023



### 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 2023 er 11 mio. kr. lavere end ved udgangen af andet kvartal 2022 og udgør 3.797 mio. kr. Årsagen til nedgangen kan primært henføres indfrielse af supplerende kapital og udfasning af IFRS 9 overgangsordningen. I modsat retning trækker overført overskud, udstedelse af hybrid kernekapital samt lavere fradrag for udskudte skatteaktiver.

### Kapital mio. kr.

	30.06. 2023	31.12. 2022	30.06. 2022
Egentlig kernekapital	2.935	3.109	2.811
Kernekapital (inkl. Hybrid kernekapital)	3.381	3.605	3.187
Kapitalgrundlag	3.797	4.133	3.808

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udgør 16.805 mio. kr. mod 17.029 ultimo andet kvartal 2022, hvilket er et fald på 224 mio. kr. Kreditrisikoen stiger 26 mio. kr., hvilket primært kan henføres til en stigning relateret til obligationer til amortiseret kostpris på 620 mio. kr., der modsvares af et fald i de øvrige eksponeringer og vægtningen heraf. Markedsrisikoen falder med 373 mio. kr., som følge af en større del af porteføljen placeres uden for handelsbeholdningen til amortiseret kostpris. Operationel risiko stiger med 122 mio. kr.

### Risikoeksponeringer mio. kr.

	30.06. 2023	31.12. 2022	30.06. 2022
Kreditrisiko	14.150	13.845	14.124
Markedsrisiko	321	387	694
Operationel risiko	2.333	2.211	2.211
I alt	16.805	16.443	17.029

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

Sparekassens kapitalprocent udgør herefter 22,6 % mod 22,4 % pr. den 30. juni 2022. Kernekapitalprocenten er øget med 1,4 %-point i forhold til samme tid sidste år og udgør 20,1 %, mens den egentlige kernekapitalprocent stiger 1,0 %-point til 17,5 %.

### Kapitalprocenter (%)

	30.06. 2023	31.12. 2022	30.06. 2022
Kapitalprocent	22,6	25,1	22,4
Kernekapitalprocent (inkl. Hybrid kernekapital)	20,1	21,9	18,7
Egentlig kernekapitalprocent	17,5	18,9	16,5

Kapitalbehovet er opgjort til 11,4 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 11,2 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 1.875 mio. kr.

Kombinerede bufferkrav er opgjort til 5,0 %-point efter, at den kontracykliske kapitalbuffer er hævet med 0,5 %-point i første kvartal 2023, og er nu fuldt indfaset. Det medfører, at sparekassens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombineret bufferkrav udgør 6,2 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.035 mio. kr.

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

### Nedskrivningsegne passiver

Som en del af den finansielle lovgivning er der indført krav til de finansielle institutter om størrelsen af balanceførte nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet). NEP-kravet har til formål at sikre, at pengeinstitutterne har tilstrækkeligt med nedskrivningsegne passiver til, at der kan gennemføres en hensigtsmæssig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, hvis det skulle blive 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 indfases gradvist og vil have fuld effekt fra 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 2022 NEP-krav baseret på 2021-regnskabstal, og som dermed aktuelt er gældende pr. 1. januar 2024. På koncernniveau er NEP-kravet opgjort til 15,9 % (indfaset 14,6 % pr. 1. januar 2023). Kravet for moderselskabet er stort set identisk.

### NEP (justeret)

	Krav i %	Mio. kr.
Risikoeksponeringer		16.805
Krav i alt (justeret)	16,24	2.729
Kapitalgrundlag	22,60	3.797
SNP-lån	2,25	379
	24,85	4.176
Kap. bevaringsbuffer	-5,0	-840
Nedskrivningsegne passiver i alt	19,85	3.336
NEP-overdækning	3,61	607

Efter justering af det indfasede krav med de senest opgjorte tal, overholder sparekassen ved udgangen af andet kvartal 2023 kravet med

en margin på 3,6 %-point på baggrund af det aktuelle kapitalgrundlag samt de foretagne udstedelser af NEP Kapital (Senior non-præfered obligationer). Med det aktuelle kapitalgrundlag og NEP-kapital overholdes det fuldt indfasede NEP-krav med en margin på 2,3 %-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

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 2023 et indlånsoverskud på 9,0 mia. kr. ekskl. indlån i puljeordninger. Sparekassens indlån kommer primært fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning eller indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder.



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

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

#### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

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

Pr. 30. juni 2023 udgør sparekassens LCR-nøgletal 385 % mod lovkrevet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkrevet udgør dermed 285 %-point.

#### LCR mio. kr.

	30.06. 2023	31.12. 2022	30.06. 2022
Likviditetsbuffer i alt	7.786	7.993	11.144
Nettooutflow	2.022	2.148	2.234
LCR %	385	372	499

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

#### Likviditetsoverdækning jf. pejlemærke i Tilsynsdiamanten

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

Sparekassen har et likviditetsnøgletal, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket i Tilsynsdiamanten på 566 % mod en grænseværdi på minimum 100 %. Sparekassen har dermed fortsat en solid overdækning.

#### Likviditetspejlemærke (%)

	30.06. 2023	31.12. 2022	30.06. 2022
Likviditetsbuffer i alt	11.542	11.683	11.162
Nettooutflow	2.038	2.431	2.287
LCR %	566	481	488

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

Pr. 30. juni 2023 er NSFR beregnet til 207 %, og dermed overholder sparekassen det nye krav med en pæn margin.

#### NSFR mio. kr.

	30.06. 2023	31.12. 2022	30.06. 2022
Nødvendig stabil finansiering	12.633	12.005	11.834
Tilgængelig stabil finansiering	26.172	25.260	24.084
NSFR %	207	210	204

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



# Bonitetskategorier og branchefordeling

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

	30.06.2023		2022		2021		2020		2019	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	10.302	59,5	10.591	61,2	11.480	59,5	10.677	56,0	10.768	56,8
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	5.798	33,5	5.576	32,2	6.681	34,6	6.911	36,2	6.424	33,9
2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn	770	4,4	702	4,1	715	3,7	911	4,8	1.058	5,6
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse	437	2,5	434	2,5	431	2,2	578	3,0	704	3,7
<b>Total</b>	<b>17.307</b>	<b>100,0</b>	<b>17.303</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>

## Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

	30.06.2023	2022	2021	2020	2019
	%	%	%	%	%
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>
<b>Erhverv</b>					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,3	9,7	9,1	8,5	8,2
Industri og råstofudvinding	3,3	3,2	2,4	2,3	2,1
Energiforsyning	0,4	0,3	0,2	0,2	0,1
Bygge og anlæg	5,6	5,7	5,9	6,0	5,3
Handel	7,8	7,0	5,3	4,8	5,8
Transport, hoteller og restauranter	2,6	2,3	1,9	1,8	1,9
Information og kommunikation	0,8	0,9	0,7	0,9	0,8
Finansiering og forsikring	5,0	5,1	5,0	4,7	5,3
Fast ejendom	8,3	9,0	9,4	9,3	9,9
Øvrige erhverv	8,1	7,5	6,1	6,3	7,0
<b>I alt erhverv</b>	<b>52,2</b>	<b>50,6</b>	<b>46,0</b>	<b>44,8</b>	<b>46,3</b>
<b>Private</b>	<b>47,7</b>	<b>49,3</b>	<b>53,9</b>	<b>55,1</b>	<b>53,3</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 2023

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 stiger 61 % og udgør 338,8 mio. kr. mod 210,9 mio. kr. på samme tid i 2022.

Basisindtjeningen er præget af en særdeles positiv udvikling i netto renteindtægterne, vigende gebyr- og provisionsindtægter samt et stigende omkostningsniveau. Basisindtjeningen stiger 12 % i forhold til første halvår i 2022 og udgør 276,6 mio. kr. Det skal i den forbindelse bemærkes, at sammenligningsperioden i 2022 er påvirket af større engangsposter i form af renteindtægter på 15,9 mio. kr. og engangsvederlag/omkostninger ved strategilancering mv. på 22,7 mio. kr.

Kursreguleringer er samlet set steget til 41,2 mio. fra -85,3 mio. målt mod samme periode sidste år.

Herudover opleves en stigning i nedskrivningsposten, der ultimo første halvår udgør 5,9 mio. kr. mod en tilbageførsel på 35,5 mio. kr. samme

tid sidste år. Til trods for det let stigende nedskrivningsniveau opleves fortsat en overordnet god kreditbonitet blandt sparekassens kunder.

Resultatet efter skat udgør 265,2 mio. kr., hvilket svarer til en årlig forrentning af primo egenkapitalen på 12,8 %.

Resultatet for halvårsregnskabet 2023 betragtes som tilfredsstillende.

## Resultatopgørelsen

### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne stiger 79,1 mio. kr. svarende til 27 % og udgør dermed 377,5 mio. kr. mod 298,4 mio. kr. i halvårsregnskabet i 2022.

Renteindtægter i alt stiger 175,6 mio. kr. og udgør 461,4 mio. kr. Det stigende renteniveau gennem 2022 er fortsat i 2023, hvilket samlet set har en positiv påvirkning på sparekassens store overskudslikviditet. Renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbank stiger 46,0 mio. kr., hvilket primært kan tilskrives en stigende rente på sparekassens foliokonto i Nationalbanken og sekundært indtægter fra repoforretninger. Renteindtægter fra obligationsbeholdningen stiger 66,2 mio. kr., hvilket både kan henføres til en samlet højere forrentning og en større gennemsnitlig beholdning. Renteindtægter fra udlån stiger 67,5 mio. kr. til 309,5 mio. kr. Som følge af Nationalbankens løbende rentestigninger tilpasser sparekassen ligeledes rentesat-

serne på udlån, hvilket er årsagen til de stigende renteindtægter fra udlån. Det gennemsnitlige udlån i første halvår 2023 ligger marginalt under det gennemsnitlige udlån i første halvår 2022. Udviklingen i udlån dækker over en generel stigning i erhvervsudlån og et fald i udlån til privatkunder. Udviklingen i udlånsbalancen har dog løbende siden ultimo 2022 udvist en stigende tendens, hvilket dækker over en fortsat stigning i udlån til erhvervssegmentet og en flad udvikling i udlån til private husholdninger. Samlet er udlån steget med 5 % siden ultimo 2022.

Negative renteindtægter i alt falder 13,2 mio. kr. og udgør 0 kr. i første halvår 2023. Udviklingen kan henføres til det generelt stigende renteniveau, der medfører, at sparekassens placering af overskudslikviditet på bl.a. foliokontoen i Nationalbanken ikke længere er tyngt af et negativt renteniveau.

Renteudgifter i alt stiger med 56,8 mio. kr. til 83,9 mio. kr. Udviklingen kan langt hen ad vejen henføres til en stigning i renteudgifter til indlån. Sparekassen har i forlængelse af Nationalbankens rentestigninger genindført positive indlånsrenter på en lang række produkter samt løbende hævet disse. Derudover stiger renteudgifter til kreditinstitutter med 18,4 mio. kr. Udviklingen kan henføres til repoforretninger med andre pengeinstitutter.

Positive renteudgifter i alt udgør 0 kr., hvilket er et fald på 53,0 mio. kr. i forhold til halvårsregnskabet i 2022. Sparekassen har i efteråret 2022 afskaffet negative indlånsrenter, hvilket er årsagen til, at regnskabsposten udgør 0 kr.

Overordnet set forventes det stigende renteniveau at understøtte en fortsat positiv udvikling i såvel renteindtægterne som nettorenteindtægterne i 2023.

### Udbytte

Sparekassen har i halvårsregnskabet 2023 modtaget 19,7 mio. kr. i udbytte, hvilket er et fald på 6,6 mio. kr. Generelt set modtager sparekassen næsten udelukkende udbytte fra de sektorselskaber, som vi er medejer af. Faldet kan således også primært henføres til en lavere udbyttebetaling fra sektorselskaber.

### Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægter falder 25,4 mio. kr., svarende til 8 % og udgør 311,1 mio. kr. Generelt oplever sparekassen en fornuftig forretningsaktivitet på mange forretningsområder fra såvel nye som eksisterende kunder i både erhvervs- og privatsegmentet. Gebyrindtægter bærer dog præg af, at tempoet i både konverterings- og handelsaktiviteten på ejendomsmarkedet har været nedadgående sammenlignet med samme periode sidste år. Lånesagsgebyrer og kurtagar i forbindelse med

ejendomshandler og konverteringer udviser derfor en faldende tendens.

### Kursreguleringer

Regnskabet for første halvår i 2023 udviser positive kursreguleringer på 41,2 mio. kr. mod negative kursreguleringer på 85,3 mio. kr. i samme periode i 2022. En stigende del af sparekassens obligationsbeholdning er siden primo andet kvartal 2022 blevet administreret med henblik på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (obligationer til amortiseret kostpris/hold til udløb). Det er derfor kun en mindre del af obligationsbeholdningen, der i første halvår af 2023 dagsværdireguleres via resultatopgørelsen. Kursregulering af obligationer via resultatopgørelsen udgør 7,8 mio. kr. mod -99,0 mio. kr. i første halvår 2022. I første halvår af 2022 var de finansielle markeder præget af en stærk stigende rente på danske realkreditobligationer, hvilket er årsagen til de relativt store negative kursreguleringer i 2022. Kursregulering af aktier udgør 16,3 mio. kr. mod -2,9 mio. kr. ultimo første halvår 2022. Kursreguleringer af aktier kan primært henføres til sparekassens beholdning af sektoraktier.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 17,1 mio. kr. mod 16,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration stiger 12,3 mio. kr. og udgør 395,8 mio. kr. Udviklingen svarer til en stigning på 3 %. Underliggende stiger personaleudgifter inkl. vederlag til direktion og bestyrelse i alt med 1 % til 253,6 mio. kr. I regnskabsposten for første halvår 2022 indgår helt ekstraordinært en engangspost vedrørende

medarbejdernes bidrag til den fortsatte styrkelse af sparekassen. Korrigeret for dette ville stigningen i personaludgifter have været større. Udviklingen dækker primært over overenskomstmæssige løn- og pensionsreguleringer samt ansættelse af nye medarbejdere i forbindelse med eksekveringen af sparekassens nye strategi "Mod nye mål".

Øvrige administrationsomkostninger stiger 8,9 mio. kr. til 142,2 mio. kr., svarende til 7 %. Posten er præget af det seneste års generelle prisstigninger og høje inflationsniveau samt øgede IT-udgifter, øgede PR-udgifter i forbindelse med markedsføring af sparekassen samt øgede omkostninger til undervisning og uddannelse af medarbejderne. Regnskabsposten for første halvår 2022 er præget af flere engangsforhold afledt af lanceringen af sparekassens strategi "Mod nye mål".

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 24,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,9 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

### Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivningsposten udgør 5,9 mio. kr. mod en tilbageførsel af nedskrivninger i samme periode i 2022 på 35,5 mio. kr. I forhold til samme periode sidste år er de individuelle nedskrivninger og nedskrivninger relateret til IFRS 9 steget, og de ledelsesmæssige skøn er sænket.

Til trods for at nedskrivningsposten udviser en negativ tendens, må et nedskrivningsniveau på 5,9 mio. kr. i et historisk perspektiv betragtes som yderst beskedent. Det er således fort-

sat sparekassens overordnede opfattelse, at kreditboniteten blandt sparekassens kunder er ganske tilfredsstillende, og de konstaterede tab er da fortsat også af et yderst beskedent omfang. Som følge af fortsat usikkerhed om konsekvenserne af den samfundsøkonomiske og geopolitiske udvikling ligger de ledelsesmæssige reservationer dog stadig på et relativt højt niveau pr. 30. juni 2023, hvor de udgør 204,1 mio. kr.

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 26,9 mio. kr. mod 14,4 mio. kr. samme tid sidste år. Posten kan primært henføres til sparekassens ejerandel af Lollands Bank og den løbende værdiregulering til indre værdi heraf samt til resultaterne i sparekassens datterselskaber. Stigningen i første halvår af 2023 kan dog primært henføres til en engangsindtægt fra sparekassens ejerandel i Investeringsselskabet Finance Zealand.

### Periodens resultat

Resultat før skat pr. 30. juni 2023 udgør 338,8 mio. kr. mod 210,9 mio. kr. i samme periode i 2022. Resultat efter skat udgør 265,2 mio. kr. mod 170,1 mio. kr. i første halvår af 2022.

Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

# Delårsregnskab

1. halvår 2023



# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2023.

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 10. august 2023

## Direktion

Lars Petersson  
Administrerende direktør

Lars Bolding  
Sparekassedirektør

Jan Mark Kolbye Jensen  
Sparekassedirektør

## Bestyrelsen

Jakob Nørrekjær Andersson  
Formand

Erik Larsen  
Næstformand

Torben Dalby Larsen

Liselotte Munk Poulsen

Otto Frederik Spliid

Per Sønderup

Per Olsen

Helle Lindhof Bjørnøe

Mads Wallin

# Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022	2. kvrt. 2023	2. kvrt. 2022
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	374.482	257.953	203.505	137.504
4	Andre renteindtægter	105.532	43.473	51.586	23.928
4a	Negative renteindtægter	0	13.234	0	6.587
5	Renteudgifter	82.948	26.177	48.148	13.199
5a	Positive renteudgifter	0	52.751	0	27.008
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>397.066</b>	<b>314.766</b>	<b>206.943</b>	<b>168.654</b>
	Udbytte af aktier mv.	19.737	26.450	652	21.375
6	Gebyrer og provisionsindtægter	309.330	335.617	143.213	158.444
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7.947	7.671	4.111	3.751
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>718.186</b>	<b>669.162</b>	<b>346.697</b>	<b>344.722</b>
7	Kursreguleringer	36.383	-95.573	24.284	-59.840
	Andre driftsindtægter	9.828	7.623	5.972	4.681
8	Udgifter til personale og administration	404.976	391.022	202.912	204.095
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	25.816	14.968	13.838	7.710
	Andre driftsudgifter	14.620	8.307	7.541	3.944
9	Nedskrivninger på udlån mv.	6.012	-35.458	7.855	-32.425
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	27.776	10.899	20.762	6.260
	<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>340.749</b>	<b>213.272</b>	<b>165.569</b>	<b>112.499</b>
	Skat	75.539	43.158	31.232	24.731
	<b>Periodens resultat</b>	<b>265.210</b>	<b>170.114</b>	<b>134.337</b>	<b>87.768</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	14,2	9,1	7,1	4,7
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	14,2	9,1	7,1	4,7
	<b>Fordeles således:</b>				
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	244.747	157.975	122.859	81.664
	Rente hybrid kernekapital	20.463	12.139	11.478	6.104
	<b>I alt</b>	<b>265.210</b>	<b>170.114</b>	<b>134.337</b>	<b>87.768</b>

# Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022	2. kvrt. 2023	2. kvrt. 2022
	<b>Periodens resultat</b>	<b>265.210</b>	<b>170.114</b>	<b>134.337</b>	<b>87.768</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>				
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	2	2	1	1
	<b>Anden totalindkomst, som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>				
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	21.829	-5.116	9.060	-9.061
	Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	-5.771	-29.945	-8.769	-29.945
	Recirkulering ved ophør af indregning	-629	0	-313	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme <sup>1</sup>	-342	1.835	-84	796
	Skat af anden totalindkomst	1.699	6.184	2.390	6.413
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>16.788</b>	<b>-27.040</b>	<b>2.285</b>	<b>-31.796</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>281.998</b>	<b>143.074</b>	<b>136.622</b>	<b>55.972</b>

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

# Balance

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
		30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	2.079.823	2.156.355	4.521.321
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.869.280	1.155.847	180.158
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.153.483	11.690.084	12.276.690
	Obligationer til dagsværdi	706.597	1.686.068	3.820.188
18	Obligationer til amortiseret kostpris	9.664.633	8.785.452	3.364.211
	Aktier mv.	891.688	811.926	853.678
	Kapitalandele i associerede virksomheder	266.834	257.043	245.730
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.020.443	1.976.120	2.047.418
	Immaterielle aktiver	91.154	91.154	91.154
10	Grunde og bygninger i alt	799.555	561.943	541.734
	<i>Investeringsjendomme</i>	140.306	135.902	145.249
	<i>Domicilejendomme</i>	659.249	426.041	396.485
	Øvrige materielle aktiver	25.806	22.637	23.359
	Aktuelle skatteaktiver	29.668	24.281	26.438
	Udskudte skatteaktiver	13.770	55.272	94.698
	Andre aktiver	292.630	315.869	258.067
	Periodeafgrænsningsposter	43.693	41.145	46.496
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>30.949.057</b>	<b>29.631.196</b>	<b>28.391.340</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
		30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.950.771	1.384.156	708.250
	Indlån og anden gæld	21.139.052	20.672.709	20.299.748
	Indlån i puljeordninger	2.020.443	1.976.120	2.047.418
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	378.821	378.484	378.147
	Andre passiver	669.904	389.364	369.061
	Periodeafgrænsningsposter	44.088	38.747	41.712
	<b>Gæld i alt</b>	<b>26.203.079</b>	<b>24.839.580</b>	<b>23.844.336</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til tab på garantier mv.	63.870	73.609	66.056
	Andre hensatte forpligtelser	17.600	18.153	18.324
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>81.470</b>	<b>91.762</b>	<b>84.380</b>
11	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>441.772</b>	<b>571.247</b>	<b>620.664</b>
<b>Egenkapital</b>				
12	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshenlæggelser	1.420	1.419	1.417
	Bunden sparekassereserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	3.032.031	2.884.532	2.725.588
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>3.768.579</b>	<b>3.621.079</b>	<b>3.462.133</b>
	Hybrid kernekapital	454.157	507.528	379.827
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.222.736</b>	<b>4.128.607</b>	<b>3.841.960</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>30.949.057</b>	<b>29.631.196</b>	<b>28.391.340</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. 1.1.2023</b>	<b>173.750</b>	<b>1.419</b>	<b>561.378</b>	<b>2.202</b>	<b>104.250</b>	<b>2.778.081</b>	<b>3.621.079</b>	<b>507.528</b>	<b>4.128.607</b>
	Årets resultat	0	0	0	0	0	244.747	244.747	20.463	265.210
	<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	21.829	21.829	0	21.829
	Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	-5.771	-5.771	0	-5.771
	Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-629	-629	0	-629
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	-342	0	0	-342	0	-342
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	86	0	1.613	1.699	0	1.699
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-256</b>	<b>0</b>	<b>17.042</b>	<b>16.788</b>	<b>0</b>	<b>16.788</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-256</b>	<b>0</b>	<b>261.790</b>	<b>261.535</b>	<b>20.463</b>	<b>281.998</b>
	Tilgang hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-1.725	-1.725	230.000	228.275
	Afgang hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-280.000	-280.000
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-12.789	-12.789	0	-12.789
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	4.114	4.114	0	4.114
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-104.250	614	-103.636	0	-103.636
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-23.835	-23.835
	<b>Egenkapital pr. 30.06.2023</b>	<b>173.750</b>	<b>1.420</b>	<b>561.378</b>	<b>1.946</b>	<b>0</b>	<b>3.030.085</b>	<b>3.768.579</b>	<b>454.157</b>	<b>4.222.736</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. 1.1.2022</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>
	Årets 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.

# Pengestrømsopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022
	<b>Periodens resultat</b>	<b>265.210</b>	<b>170.114</b>
	<b>Regulering for beløb uden likviditetseffekt</b>		
	Kursregulering, aktier	-16.262	2.895
	Kursregulering, obligationer	-7.663	98.927
	Nedskrivninger på udlån mv.	6.012	-35.458
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	25.816	13.839
	Periodeafgrænsningsposter (netto)	-282	-763
	Hensatte forpligtelser	-10.292	-14.164
	Værdiregulering af investeringsejendomme	5.977	8.439
	Regnskabsmæssig skat	75.539	43.158
	<b>Regulering for beløb med likviditetseffekt</b>		
	Betalt skat	-42.913	-26.438
	<b>Driftens likvidetsbidrag</b>	<b>301.143</b>	<b>260.549</b>
	<b>Forskydning i driftskapital</b>		
	Kreditinstitutter	566.615	130.477
	Udlån reguleret for periodens nedskrivninger mv.	-469.129	-173.083
	Andre aktiver og passiver (netto)	302.490	116.355
	Aktier mv.	-41.671	-138.564
	Obligationer til dagsværdi	980.734	3.367.283
	Obligationer til amortiseret kostpris	-879.181	-3.364.211
	Indlån og anden gæld	466.343	533.789
	<b>Forskydning i driftskapital i alt</b>	<b>926.201</b>	<b>472.046</b>
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>1.227.344</b>	<b>732.595</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022
	<b>Investeringsaktivitet</b>		
	Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	0	-13.760
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.155	-2.548
	Køb af materielle anlægsaktiver	-273.617	-79.741
	Salg af materielle anlægsaktiver	3.200	10.700
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-272.572</b>	<b>-85.349</b>
	<b>Finansieringsaktivitet</b>		
	Efterstillede kapitalindskud, indfrielse	-130.000	-50.000
	Hybrid kernekapital, udstedelse	230.000	0
	Hybrid kernekapital, indfrielse	-280.000	0
	Egne aktier, køb	-12.789	-9.281
	Egne aktier, salg	4.114	34.939
	Udbetalt rente og omkostninger hybrid kernekapital	-25.560	-18.200
	Udbetalt udbytte	-103.636	-104.088
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-317.871</b>	<b>-146.630</b>
	<b>Ændring i likviditet</b>	<b>636.901</b>	<b>500.616</b>
	Likvider primo	3.312.202	4.200.863
	<b>Likvider ultimo</b>	<b>3.949.103</b>	<b>4.701.479</b>
	<b>Likvider</b>		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.079.823	4.521.321
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.869.280	180.158
	<b>Likvider ultimo</b>	<b>3.949.103</b>	<b>4.701.479</b>

# Noter

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

Note	Beløb i mio. kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Helår 2022
<b>1 Hoved- og nøgletal</b>				
<b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>				
Netto renteindtægter		397	315	660
Netto rente- og gebyrindtægter		718	669	1.335
Kursreguleringer		36	-96	-73
Udgifter til personale og administration		405	391	771
Af- og nedskrivninger på aktiver		26	15	33
Nedskrivninger på udlån mv.		6	-35	-16
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		28	11	11
Skat		76	43	110
Periodens resultat		265	170	372
<b>Balancen i hovedposter</b>				
Udlån		12.153	12.277	11.690
Fondsbeholdning		11.263	8.038	11.283
Indlån inkl. indlån i puljer		23.159	22.347	22.649
Efterstillede kapitalindskud		442	621	571
Egenkapital		4.223	3.842	4.129
Aktiver i alt		30.949	28.391	29.631

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

Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Helår 2022
<b>Nøgletal</b>			
Kapitalprocent <sup>5</sup>	22,6	22,4	25,1
Kernekapitalprocent <sup>5</sup>	20,1	18,7	21,9
Egenkapitalforrentning før skat	8,2	5,6	12,2
Egenkapitalforrentning efter skat	6,4	4,5	9,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,75	1,56	1,60
Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	4,8	0,9	5,2
Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	1,0	1,3	1,5
Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	54,8	57,3	54,0
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,2	2,8
Periodens udlånsvækst	4,0	1,7	-3,1
Likviditet, LCR	385	499	372
Summen af store engagementer (< 175 %)	81,7	79,0	62,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	-0,2	-0,1
Akk. nedskrivningsprocent <sup>1</sup>	3,4	2,9	3,5
Afkastningsgrad	0,9	0,6	1,3
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	14,2	9,1	20,0
Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>2</sup>	218,3	199,8	209,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	6,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	13,2	16,1	9,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>2</sup>	0,9	0,7	0,9
<b>Medarbejdere</b>			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede <sup>4</sup>	551	544	546

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 30.06.2023 og 30.06.2022 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1. halvår 2023 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34. Præsentationen af delårsregnskaber følger EU regler samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, og at værdiansættelsesprincipperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Der er ikke foretaget ændringer i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af koncernregnskabet for 2022.

Sparekassens årsrapport for 2022, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) mv. kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/om/fakta/regnskab](http://www.spks.dk/om/fakta/regnskab)

## 3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af årets delårsrapporter som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2022.



# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>4 Renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	46.535		352
Udlån og andre tilgodehavender	327.652		257.479
Obligationer	89.282		23.060
Afledte finansielle instrumenter i alt	16.250		20.413
Heraf: - Rentekontrakter	16.284		20.594
- Valutakontrakter	-34		-181
Øvrige renteindtægter	295		122
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>480.014</b>		<b>301.426</b>
<b>4a Negative renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	0		9.907
Obligationer	0		3.327
<b>Negative renteindtægter i alt</b>	<b>0</b>		<b>13.234</b>
<b>5 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	18.800		387
Indlån og anden gæld	45.767		6.895
Udstedte obligationer	4.214		4.265
Efterstillede kapitalindskud	13.843		14.070
Øvrige renteudgifter	324		560
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>82.948</b>		<b>26.177</b>
<b>5a Positive renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	0		0
Indlån og anden gæld	0		52.751
<b>Positive renteudgifter i alt</b>	<b>0</b>		<b>52.751</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter	30.182		36.746
Betalingsformidling	37.312		36.535
Lånesagsgebyrer	18.442		26.470
Garanti provision	110.679		115.975
Forvaltningsaktiviteter	38.969		41.084
Øvrige gebyrer og provisioner	73.746		78.807
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>309.330</b>		<b>335.617</b>
<b>7 Kursreguleringer</b>			
Obligationer	7.663		-98.927
Aktier	16.262		-2.895
Investerings ejendomme	-4.609		-7.166
Valuta	9.239		5.545
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter	7.828		7.870
Aktiver tilknyttet puljeordninger	134.542		-313.320
Indlån i puljeordninger	-134.542		313.320
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>36.383</b>		<b>-95.573</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Vederlag til bestyrelse og direktion*</b>			
Direktion og bestyrelse	10.214		10.465
<b>I alt</b>	<b>10.214</b>		<b>10.465</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger	191.675		189.600
Pensioner	21.293		20.245
Udgifter til social sikring	30.521		29.995
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>243.489</b>		<b>239.840</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>	<b>151.273</b>		<b>140.717</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>404.976</b>		<b>391.022</b>

\* Direktionen er reduceret fra fire til tre medlemmer i 2. kvartal 2023

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		1. halvår 2023	1. halvår 2022
<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	98.339	105.974
	Nye nedskrivninger (netto)	947	-2.997
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>99.286</b>	<b>102.977</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	135	248
	- Heraf udgør obligationer til amortiseret kostpris	218	0
	<b>Stadie 2 nedskrivninger</b>		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	190.280	173.238
	Nye nedskrivninger (netto)	1.946	454
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>192.226</b>	<b>173.692</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	685	699
	<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>		
	Stadie 3 nedskrivninger primo	259.664	270.733
	Nye nedskrivninger (netto)	17.150	-9.348
	Andre bevægelser	8.525	7.200
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	28.636	25.555
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>256.703</b>	<b>243.030</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		1. halvår 2023	1. halvår 2022
<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	91.502	98.284
	Nye hensættelser (netto)	-5.259	-10.713
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	4.773	3.450
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>81.470</b>	<b>84.121</b>
	<b>I alt</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	639.785	648.229
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	14.785	-22.604
	Andre bevægelser	8.525	7.200
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	33.409	29.005
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>629.686</b>	<b>603.820</b>
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	14.785	-22.604
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	2.369	3.110
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	11.141	15.964
	<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>6.012</b>	<b>-35.458</b>

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022	
<b>10 Grunde og bygninger</b>					
<b>Investeringsejendomme</b>					
Dagsværdi primo		135.902	121.503	121.503	
Tilgang		12.213	64.747	42.662	
Afgang		3.200	31.781	10.700	
Periodens reguleringer til dagsværdi		-4.609	-18.567	-8.216	
<b>Dagsværdi ultimo</b>		<b>140.306</b>	<b>135.902</b>	<b>145.249</b>	
Lejeindtægter		3.893	7.144	3.414	
Driftsudgifter		2.850	4.938	1.584	
Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året		610	2.129	573	
		<b>Noterede priser</b>	<b>Observerbare input</b>	<b>Ikke observ. input</b>	<b>I alt</b>
<b>Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme</b>					
Koncernen 30.06.2023		0	0	140.306	140.306
Koncernen 31.12.2022		0	0	135.902	135.902
Koncernen 30.06.2022		0	0	145.249	145.249

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>10 Grunde og bygninger (fortsat)</b>				
<b>Domicilejendomme</b>				
Kostpris primo		449.178	379.701	379.701
Tilgang		251.205	69.477	29.859
Afgang		0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>700.383</b>	<b>449.178</b>	<b>409.560</b>
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo		55.157	50.861	50.861
Periodens afskrivninger		1.550	396	1.248
Periodens nedskrivninger		10.248	3.900	0
Periodens afgang		0	0	1.050
<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>66.955</b>	<b>55.157</b>	<b>51.059</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>634.875</b>	<b>395.468</b>	<b>359.948</b>
Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:		633.428	394.021	358.501

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

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Koncernen 30.06.2023	0	0	634.875
Koncernen 31.12.2022	0	0	395.468
Koncernen 30.06.2022	0	0	359.948

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 4,77 % og 12,53 % (1. halvår 2022: 4,51 % og 13,28 %). 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.

	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående	634.875	395.468	359.948
Domicilejendomme, leasingaktiver	24.374	30.573	36.537
<b>Domicilejendomme i alt, jf. balancen</b>	<b>659.249</b>	<b>426.041</b>	<b>396.485</b>

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
------	-------------------	------------------	------------	------------	------------

### 11 Efterstillede kapitalindskud

#### Supplerende kapital

Var. rente, forfald dec. 2027, kan førtidsindfries i 2022.	4,75 % <sup>1)</sup>	0	0	50.000
Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,39 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald jun. 2028, kan førtidsindfries i 2023.	4,50 % <sup>1)</sup>	0	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.	6,39 %	100.000	100.000	100.000
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 3,10 % med halvårlig tilpasning				
<b>Supplerende kapital i alt</b>		<b>443.000</b>	<b>573.000</b>	<b>623.000</b>
<b>Hybrid kapital i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Efterstillet kapital i alt</b>		<b>443.000</b>	<b>573.000</b>	<b>623.000</b>
Omkostninger ved etablering, udgiftsføres over den forventede løbetid		1.228	1.753	2.336
<b>Efterstillet kapital i alt, jf. balancen</b>		<b>441.772</b>	<b>571.247</b>	<b>620.664</b>

1) Fast rente i de første 5 år

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktuel rentesats	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
------	-------------------	------------------	------------	------------	------------

### 1.1 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

#### Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital

Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2022.	6,75 % <sup>1)</sup>	0	0	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>	0	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.				
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2028.	9,97 %	175.000	175.000	0
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 6,50 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2028.	10,55 %	230.000	0	0
Renten vil være 6 mdr. CIBOR + 6,75 % med halvårlig tilpasning				
<b>Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital</b>		<b>446.000</b>	<b>496.000</b>	<b>376.000</b>
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		887.772	1.067.247	996.664

<sup>1)</sup> 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.

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
------	-------------------	------------	------------	------------

### 1.1 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

#### Renter mv. på efterstillet kapital

Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)	13.843	28.464	14.070
Ekstraordinære afdrag/indfrielse/konverteringer	130.000	100.000	50.000
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kapital	0	0	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.

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	Antal stk.		Nominel værdi (t.kr.)	
		30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
<b>12 Aktiekapital</b>					
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>
				Nominel værdi (t.kr.)	Andel %
				Antal stk.	
<b>Egne aktier</b>					
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>
Egne aktier 31.12.2022			71.559	716	0,4
Køb			64.828	648	0,4
Salg			21.884	219	0,1
<b>Egne aktier 30.06.2023</b>			<b>114.503</b>	<b>1.145</b>	<b>0,7</b>

Samlet købssum 12.789 t.kr. (1. halvår 2022 9.281 t.kr.)

Samlet salgssum 4.114 t.kr. (1. halvår 2022 34.939 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 114.503 stk., hvilket svarer til 0,7 % af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

Sparekassen har bemyndigelse fra generalforsamlingen til at erhverve egne aktier for op til 3 % af aktiekapitalen. Sparekassen har tilladelse fra Finanstilsynet til at erhverve egne aktier for op til 12 mio. kr. i markedsværdi, indtil 1. marts 2024.

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2023	30.06.2022
<b>12 Aktiekapital (fortsat)</b>			
Periodens resultat pr. aktie			
<b>Moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, aktionærers resultat</b>		<b>244.747</b>	<b>157.975</b>
Gennemsnitligt antal aktier (stk.)		17.374.973	17.374.973
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)		100.188	107.555
<b>Gennemsnitligt antal aktier i omløb (stk.)</b>		<b>17.274.785</b>	<b>17.267.418</b>
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt		0	0
<b>Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet) (stk.)</b>		<b>17.274.785</b>	<b>17.267.418</b>
Periodens resultat pr. aktie (kr.)		14,2	9,1
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)		14,2	9,1

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>13 Aktiver stillet som sikkerhed</b>				
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.		1.190.124	1.177.409	1.443.261
Kontantindsud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler		3.807	3.806	3.806
Tabstramme over for Vækstfonden		258	257	258
<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>		<b>1.194.189</b>	<b>1.181.472</b>	<b>1.447.325</b>
<p>Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.</p> <p>I forbindelse med repoforretninger har Sparekassen stadig risikoen på værdipapirerne. Værdipapirerne forbliver i balancen, og det modtagne vederlag indregnes som gæld til kreditinstitutter.</p> <p>Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.</p>				
<b>Aktiver solgt som led i repoforretninger</b>				
Obligationer til dagsværdi		1.420.655	905.728	0
Dagsværdi repoforretninger		1.424.360	912.069	0
<b>Netto position</b>		<b>3.705</b>	<b>6.341</b>	<b>0</b>

## 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 2023.

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>15 Eventualforpligtelser og -aktiver</b>				
Finansgarantier		182.237	265.209	424.727
Tabsgarantier for realkreditlån		2.221.355	2.399.544	2.731.978
Tinglysnings- og konverteringsgarantier		0	15.177	10.949
Øvrige eventualforpligtelser		2.749.658	2.933.451	3.958.069
<b>I alt</b>		<b>5.153.250</b>	<b>5.613.381</b>	<b>7.125.723</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 udræden er forpligtet til betaling af en udrædelsesgodtgørelse. 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.

# Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>16 Kapitalforhold</b>				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		3.768.579	3.621.079	3.462.133
Immaterielle aktiver		-91.154	-91.154	-91.154
Udskudte skatteaktiver		-13.770	-55.272	-94.698
Udbytte, foreslået		0	-104.250	0
Fradrag kapitalinstrumenter		-477.363	-360.312	-434.787
Andre tillæg/fradrag mm.		-251.645	99.192	-30.538
<b>Egentlig kernekapital</b>		<b>2.934.647</b>	<b>3.109.283</b>	<b>2.810.955</b>
Hybrid kernekapital		446.000	496.000	376.000
<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>		<b>3.380.647</b>	<b>3.605.283</b>	<b>3.186.955</b>
Supplerende kapital		441.772	571.247	620.664
Fradrag kapitalinstrumenter		-24.972	-43.500	0
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>3.797.447</b>	<b>4.133.030</b>	<b>3.807.620</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko		14.149.856	13.844.963	14.123.491
Markedsrisiko		321.268	387.135	693.998
Operationel risiko		2.333.473	2.211.099	2.211.099
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>		<b>16.804.597</b>	<b>16.443.197</b>	<b>17.028.588</b>
Kapitalprocent		22,6	25,1	22,4
Kernekapitalprocent		20,1	21,9	18,7
Egentlig kernekapitalprocent		17,5	18,9	16,5
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2		1.344.368	1.315.456	1.362.287

Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.06.2023 og 30.06.2022.

Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 1,5 pct.-point højere. (30.06.2022: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,7 pct.-point højere).

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>16 Kapitalforhold (fortsat)</b>				
<b>Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning</b>				
Egentlig kernekapital		2.875.117	2.993.289	2.700.545
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		3.321.117	3.489.289	3.076.545
Kapitalgrundlag		3.737.917	4.017.036	3.697.210
Risikoeksponeringer i alt		16.760.462	16.354.712	16.958.753
Kapitalprocent		22,3	24,6	21,8
Kernekapitalprocent		19,8	21,3	18,1
Egentlig kernekapitalprocent		17,2	18,3	15,9

Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.06.2023 og 30.06.2022.

Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den i udbyttepolitikken anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 1,5 pct.-point højere (30.06.2022: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,7 pct.-point højere).



# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2023			30.06.2022		
		Dagsværdi via resultatet	Dagsværdi via anden total- indkomst	Amortiseret kostpris	Dagsværdi via resultatet	Dagsværdi via anden total- indkomst	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, dagsværdi via anden totalindkomst eller amortiseret kostpris. Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.						
	<b>Finansielle aktiver</b>						
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker			2.079.823			4.521.321
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			1.869.280			180.158
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			12.153.483			12.276.690
	Obligationer til dagsværdi	319.079	387.518		3.363.468	456.720	
	Obligationer til amortiseret kostpris			9.664.633			3.364.211
	Aktier mv.	781.308	110.380		757.714	95.964	
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.020.443			2.047.418		
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	19.281			35.688		
	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>3.140.111</b>	<b>497.898</b>	<b>25.767.219</b>	<b>6.204.288</b>	<b>552.684</b>	<b>20.342.380</b>
	<b>Finansielle forpligtelser</b>						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			1.950.771			708.250
	Indlån og anden gæld			21.139.052			20.299.748
	Indlån i puljeordninger	2.020.443			2.047.418		
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			378.821			378.147
	Efterstillede kapitalindsud			441.772			620.664
	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	14.516			31.121		
	<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.034.959</b>	<b>0</b>	<b>23.910.416</b>	<b>2.078.539</b>	<b>0</b>	<b>22.006.809</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 noterede aktier i sektorselskaber, samt noterede investeringsfor- eningsbeviser.

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

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

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

Note Beløb i 1.000 kr.

Noterede  
priser  
(Niveau 1)

Observer-  
bare input  
(Niveau 2)

Ikke-obs-  
erverbare 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

30.06.2023

#### Finansielle aktiver

Obligationer til dagsværdi	706.597	0	0	706.597
Aktier mv.	154.027	656.231	81.430	891.688
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.011.918	8.525	0	2.020.443
Afledte finansielle instrumenter	0	19.281	0	19.281

**Finansielle aktiver i alt 2.872.542 684.037 81.430 3.638.009**

#### Finansielle forpligtelser

Indlån i puljeordninger	0	2.020.443	0	2.020.443
Afledte finansielle forpligtelser	0	14.516	0	14.516

**Finansielle forpligtelser i alt 0 2.034.959 0 2.034.959**

30.06.2022

#### Finansielle aktiver

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

**Finansielle aktiver i alt 5.993.723 684.717 78.532 6.756.972**

#### Finansielle forpligtelser

Indlån i puljeordninger	0	2.047.418	0	2.047.418
Afledte finansielle forpligtelser	0	31.121	0	31.121

**Finansielle forpligtelser i alt 0 2.078.539 0 2.078.539**

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
		30.06.2023	30.06.2022
<b>17</b>	<b>Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen) (fortsat)</b>		
	Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3		
	Regnskabsmæssig værdi primo	79.068	67.997
	Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	1.026	-1.839
	Køb	2.453	12.374
	Salg	1.117	0
	<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>81.430</b>	<b>78.532</b>

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

Note	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
	30.06.2023	30.06.2022

## 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)			
		30.06.2023		30.06.2022	
Note	Beløb i 1.000 kr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig 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	2.079.823	2.079.823	4.521.321	4.521.321
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.869.280	1.869.280	180.158	180.158
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.153.483	12.207.837	12.276.690	12.334.058
	Obligationer til amortiseret kostpris	9.664.633	9.435.551	3.364.211	3.327.407
	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>25.767.219</b>	<b>25.592.491</b>	<b>20.342.380</b>	<b>20.362.944</b>
	<b>Finansielle forpligtelser</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.950.771	1.950.771	708.250	708.250
	Indlån og anden gæld	21.139.052	21.139.052	20.299.748	20.299.748
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	378.821	378.821	378.147	378.147
	Efterstillede kapitalindskud	441.772	441.772	620.664	620.664
	<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>23.910.416</b>	<b>23.910.416</b>	<b>22.006.809</b>	<b>22.006.809</b>

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2023	30.06.2022
<b>18</b>	<b>Obligationer til amortiseret kostpris</b>		
	Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	9.664.633	3.364.211
	Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris	9.435.551	3.327.407
	<b>Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris i forhold til regnskabsmæssig værdi</b>	<b>-229.082</b>	<b>-36.804</b>

# Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022	2. kv. 2023	2. kv. 2022
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	355.864	242.298	194.422	129.678
4	Andre renteindtægter	105.532	43.472	51.586	23.928
4a	Negative renteindtægter	0	13.234	0	6.588
5	Renteudgifter	83.898	27.132	48.614	13.673
5a	Positive renteudgifter	0	52.979	0	27.107
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>377.498</b>	<b>298.383</b>	<b>197.395</b>	<b>160.452</b>
	Udbytte af aktier mv.	19.737	26.356	652	21.281
6	Gebyrer og provisionsindtægter	311.148	336.529	144.088	158.895
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7.847	7.577	4.064	3.707
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>700.536</b>	<b>653.691</b>	<b>338.071</b>	<b>336.921</b>
7	Kursreguleringer	41.173	-85.257	28.401	-54.025
	Andre driftsindtægter	3.737	2.293	2.816	1.427
8	Udgifter til personale og administration	395.750	383.443	198.713	199.900
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	24.038	22.094	12.284	11.356
	Andre driftsudgifter	7.917	4.256	3.638	1.530
9	Nedskrivninger på udlån mv.	5.863	-35.539	7.320	-31.601
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	26.947	14.426	17.388	8.056
	<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>338.824</b>	<b>210.898</b>	<b>164.723</b>	<b>111.193</b>
	Skat	73.614	40.784	30.386	23.425
	<b>Periodens resultat</b>	<b>265.210</b>	<b>170.114</b>	<b>134.337</b>	<b>87.768</b>
	<b>Periodens resultat pr. aktie</b>				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	14,2	9,1	7,1	4,7
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	14,2	9,1	7,1	4,7
	<b>Fordeles således:</b>				
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	244.747	157.975	122.859	81.664
	Rente hybrid kernekapital	20.463	12.139	11.478	6.104
	<b>I alt</b>	<b>265.210</b>	<b>170.114</b>	<b>134.337</b>	<b>87.768</b>

# Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022	2. kv. 2023	2. kv. 2022
	<b>Periodens resultat</b>	<b>265.210</b>	<b>170.114</b>	<b>134.337</b>	<b>87.768</b>
	<b>Anden totalindkomst, som ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>				
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	2	2	1	1
	<b>Anden totalindkomst, som kan reklassificeres til resultatopgørelsen</b>				
	Værdiregulering af visse strategiske aktier	21.829	-5.116	9.060	-9.061
	Værdiregulering obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	-5.771	-29.945	-8.769	-29.945
	Recirkulering ved ophør af indregning	-629	0	-313	0
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme <sup>1</sup>	-342	1.835	-84	796
	Skat af anden totalindkomst	1.699	6.184	2.390	6.413
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>16.788</b>	<b>-27.040</b>	<b>2.285</b>	<b>-31.796</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>281.998</b>	<b>143.074</b>	<b>136.622</b>	<b>55.972</b>

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

# Balance

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.079.824	2.156.355	4.521.321
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.856.814	1.144.538	170.424
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.169.458	11.637.530	12.213.322
	Obligationer til dagsværdi	706.597	1.686.068	3.820.188
12	Obligationer til amortiseret kostpris	9.664.633	8.785.452	3.364.211
	Aktier mv.	887.454	808.720	850.688
	Kapitalandele i associerede virksomheder	219.845	211.886	201.907
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	578.069	582.468	582.588
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.020.443	1.976.120	2.047.418
	Immaterielle aktiver	91.154	91.154	91.154
	Grunde og bygninger i alt	162.551	172.918	181.339
	<i>Investeringsjendomme</i>	0	0	0
	<i>Domicilejendomme</i>	162.551	172.918	181.339
	Øvrige materielle aktiver	25.806	22.637	23.359
	Aktuelle skatteaktiver	34.210	72.012	31.995
	Udskudte skatteaktiver	0	2.045	84.733
	Andre aktiver	244.631	264.509	208.966
	Periodeafgrænsningsposter	46.050	43.569	48.554
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>30.787.539</b>	<b>29.657.981</b>	<b>28.442.167</b>

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.950.045	1.383.426	707.439
	Indlån og anden gæld	21.121.546	20.650.272	20.288.693
	Indlån i puljeordninger	2.020.443	1.976.120	2.047.418
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	378.821	378.484	378.147
	Andre passiver	519.144	468.705	458.115
	Periodeafgrænsningsposter	12.106	9.358	15.351
	<b>Gæld i alt</b>	<b>26.002.105</b>	<b>24.866.365</b>	<b>23.895.163</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til udskudt skat	39.457	0	0
	Hensættelser til tab på garantier mv.	63.870	73.609	66.056
	Andre hensatte forpligtelser	17.600	18.153	18.324
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>120.927</b>	<b>91.762</b>	<b>84.380</b>
	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>441.772</b>	<b>571.247</b>	<b>620.664</b>
<b>Egenkapital</b>				
	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshenlæggelser	1.420	1.419	1.417
	Bunden sparekassereserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	3.032.031	2.884.532	2.725.588
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>3.768.579</b>	<b>3.621.079</b>	<b>3.462.133</b>
	Hybrid kernekapital	454.157	507.528	379.827
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.222.736</b>	<b>4.128.607</b>	<b>3.841.960</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>30.787.539</b>	<b>29.657.981</b>	<b>28.442.167</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. 1.1.2023</b>	<b>173.750</b>	<b>1.419</b>	<b>561.378</b>	<b>2.202</b>	<b>104.250</b>	<b>2.778.081</b>	<b>3.621.079</b>	<b>507.528</b>	<b>4.128.607</b>
	Årets resultat	0	0	0	0	0	244.747	244.747	20.463	265.210
	<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	21.829	21.829	0	21.829
	Værdiregulering af obligationer til dagsværdi via anden totalindkomst	0	0	0	0	0	-5.771	-5.771	0	-5.771
	Recirkulering ved ophør af indregning	0	0	0	0	0	-629	-629	0	-629
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme, periodens værdiregulering	0	0	0	-342	0	0	-342	0	-342
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	86	0	1.613	1.699	0	1.699
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-256</b>	<b>0</b>	<b>17.042</b>	<b>16.788</b>	<b>0</b>	<b>16.788</b>
	<b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-256</b>	<b>0</b>	<b>261.790</b>	<b>261.535</b>	<b>20.463</b>	<b>281.998</b>
	Tilgang hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-1.725	-1.725	230.000	228.275
	Afgang hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-280.000	-280.000
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-12.789	-12.789	0	-12.789
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	4.114	4.114	0	4.114
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-104.250	614	-103.636	0	-103.636
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-23.835	-23.835
	<b>Egenkapital pr. 30.06.2023</b>	<b>173.750</b>	<b>1.420</b>	<b>561.378</b>	<b>1.946</b>	<b>0</b>	<b>3.030.085</b>	<b>3.768.579</b>	<b>454.157</b>	<b>4.222.736</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. 1.1.2022</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>
	Årets 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.



# Noter

Note	Beløb i mio. kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
		1. halvår 2023	1. halvår 2022	Helår 2022
<b>1 Hoved- og nøgletal</b>				
<b>Resultatopgørelsen i hovedposter</b>				
Netto renteindtægter	377	298	627	
Netto rente- og gebyrindtægter	701	654	1.304	
Kursreguleringer	41	-85	-52	
Udgifter til personale og administration	396	383	754	
Af- og nedskrivninger på aktiver	24	22	46	
Nedskrivninger på udlån mv.	6	-36	-16	
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	27	14	14	
Skat	74	41	107	
Periodens resultat	265	170	372	
<b>Balancen i hovedposter</b>				
Udlån	12.169	12.213	11.638	
Fondsbeholdning	11.259	8.035	11.280	
Indlån inkl. indlån i puljer	23.142	22.336	22.626	
Efterstillede kapitalindskud	442	621	571	
Egenkapital	4.223	3.842	4.129	
Aktiver i alt	30.788	28.442	29.658	

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Helår 2022
<b>Nøgletal</b>			
Kapitalprocent <sup>5</sup>	22,6	22,4	25,1
Kernekapitalprocent <sup>5</sup>	20,1	18,7	21,9
Egenkapitalforrentning før skat	8,1	5,5	12,1
Egenkapitalforrentning efter skat	6,4	4,5	9,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,78	1,56	1,60
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	4,7	0,7	5,1
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	1,0	1,3	1,5
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	54,9	56,9	53,8
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,2	2,8
Periodens udlånsvækst	4,6	2,1	-2,7
Likviditet, LCR	385	499	372
Summen af store engagementer (< 175 %)	81,7	78,6	62,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	-0,2	-0,1
Akk. nedskrivningsprocent <sup>1</sup>	3,3	2,8	3,4
Afkastningsgrad	0,9	0,6	1,3
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	14,2	9,1	20,0
Indre værdi pr. aktie (kr.) <sup>2</sup>	218,3	199,8	209,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	-	-	6,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	13,2	16,1	9,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>2</sup>	0,9	0,7	0,9
Børskurs ultimo perioden	187,4	147,5	193,5
<b>Medarbejdere</b>			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede <sup>4</sup>	551	544	546

1 I nøgletallet indgår ikke underkurs. 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 30.06.2023 og 30.06.2022 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

Sparekassens (moderselskabets) regnskab for 1. halvår 2023 er aflagt i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber mv. samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Der er ikke foretaget ændringer i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af årsregnskabet for 2022.

Sparekassens årsrapport for 2022, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) mv. kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.spks.dk/om/fakta/regnskab](http://www.spks.dk/om/fakta/regnskab)

## 3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af sparekassens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af årets delårsrapporter som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2022.

# Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>4 Renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		46.317	318
Udlån og andre tilgodehavender		309.470	241.980
Obligationer		89.282	23.060
Afledte finansielle instrumenter i alt		16.250	20.413
Heraf: - Rentekontrakter		16.284	20.594
- Valutakontrakter		-34	-181
Øvrige renteindtægter		76	0
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>461.396</b>	<b>285.770</b>
<b>4a Negative renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		0	9.907
Obligationer		0	3.327
<b>Negative renteindtægter i alt</b>		<b>0</b>	<b>13.234</b>
<b>5 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		18.777	381
Indlån og anden gæld		45.767	6.895
Udstedte obligationer		4.214	4.265
Efterstillede kapitalindskud		13.843	14.070
Øvrige renteudgifter		1.297	1.521
<b>Renteudgifter i alt</b>		<b>83.898</b>	<b>27.132</b>
<b>5a Positive renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker		0	0
Indlån og anden gæld		0	52.979
<b>Positive renteudgifter i alt</b>		<b>0</b>	<b>52.979</b>

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter		30.182	36.746
Betalingsformidling		37.312	36.535
Lånesagsgebyrer		18.442	26.470
Garanti provision		110.679	115.975
Forvaltningsaktiviteter		38.969	41.084
Øvrige gebyrer og provisioner		75.563	79.719
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>		<b>311.148</b>	<b>336.529</b>
<b>7 Kursreguleringer</b>			
Obligationer		7.817	-98.957
Aktier		16.289	-2.895
Investerings ejendomme		0	3.180
Valuta		9.239	5.545
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter, samt afledte finansielle instrumenter		7.828	7.870
Aktiver tilknyttet puljeordninger		134.542	-313.320
Indlån i puljeordninger		-134.542	313.320
<b>Kursreguleringer i alt</b>		<b>41.173</b>	<b>-85.257</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Vederlag til bestyrelse og direktion*</b>			
Direktion og bestyrelse		10.074	10.289
<b>I alt</b>		<b>10.074</b>	<b>10.289</b>
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger		191.675	189.600
Pensioner		21.293	20.245
Udgifter til social sikring		30.521	29.995
<b>Personaleudgifter i alt</b>		<b>243.489</b>	<b>239.840</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>		<b>142.186</b>	<b>133.315</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>		<b>395.750</b>	<b>383.443</b>

\* Direktionen er reduceret fra fire til tre medlemmer i 2. kvartal 2023

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<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	94.514	103.003
	Nye nedskrivninger (netto)	1.157	-3.701
	<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>95.671</b>	<b>99.302</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	135	248
	- Heraf udgør obligationer til amortiseret kostpris	218	0
	<b>Stadie 2 nedskrivninger</b>		
	Stadie 2 nedskrivninger primo	184.140	166.670
	Nye nedskrivninger (netto)	2.048	551
	<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>186.188</b>	<b>167.221</b>
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	685	699
	<b>Stadie 3 nedskrivninger</b>		
	Stadie 3 nedskrivninger primo	253.297	265.016
	Nye nedskrivninger (netto)	16.453	-10.243
	Andre bevægelser	8.525	7.200
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	28.172	25.555
	<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>250.103</b>	<b>236.418</b>

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<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	91.502	98.284
	Nye hensættelser (netto)	-5.259	-10.713
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	4.773	3.450
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>81.470</b>	<b>84.121</b>
	<b>I alt</b>		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	623.453	632.973
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	14.399	-24.106
	Andre bevægelser	8.525	7.200
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	32.945	29.005
	<b>Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>613.432</b>	<b>587.062</b>
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	14.399	-24.106
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	1.745	2.448
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	10.280	13.881
	<b>Ført i resultatopgørelsen</b>	<b>5.863</b>	<b>-35.539</b>

# Noter

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>10 Aktiver stillet som sikkerhed</b>				
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.		1.190.124	1.177.409	1.443.261
Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA aftaler		3.807	3.806	3.806
Tabsramme over for Vækstfonden		258	257	258
<b>Aktiver stillet som sikkerhed i alt</b>		<b>1.194.189</b>	<b>1.181.472</b>	<b>1.447.325</b>
Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.				
I forbindelse med repoforretninger har Sparekassen stadig risikoen på værdipapirerne. Værdipapirerne forbliver i balancen, og det modtagne vederlag indregnes som gæld til kreditinstitutter.				
Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.				
<b>Aktiver solgt som led i repoforretninger</b>				
Obligationer til dagsværdi		1.420.655	905.728	0
Dagsværdi repoforretninger		1.424.360	912.069	0
<b>Netto position</b>		<b>3.705</b>	<b>6.341</b>	<b>0</b>

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

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>11 Kapitalforhold</b>				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		3.768.579	3.621.079	3.462.133
Immaterielle aktiver		-91.154	-91.154	-91.154
Udskudte skatteaktiver		0	-2.045	-84.733
Udbytte, foreslået		0	-104.250	0
Fradrag kapitalinstrumenter		-477.466	-360.419	-432.375
Andre tillæg/fradrag mm.		-265.941	45.431	-28.446
<b>Egentlig kernekapital</b>		<b>2.934.018</b>	<b>3.108.642</b>	<b>2.825.425</b>
Hybrid kernekapital		446.000	496.000	376.000
<b>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag</b>		<b>3.380.018</b>	<b>3.604.642</b>	<b>3.201.425</b>
Supplerende kapital		441.772	571.247	620.664
Fradrag kapitalinstrumenter		-24.975	-43.500	0
<b>Kapitalgrundlag</b>		<b>3.796.815</b>	<b>4.132.389</b>	<b>3.822.089</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko		14.190.522	13.863.941	14.203.921
Markedsrisiko		321.266	387.133	694.053
Operationel risiko		2.297.626	2.181.118	2.181.118
<b>Risikoeksponeringer i alt</b>		<b>16.809.414</b>	<b>16.432.192</b>	<b>17.079.092</b>
Kapitalprocent		22,6	25,1	22,4
Kernekapitalprocent		20,1	21,9	18,7
Egentlig kernekapitalprocent		17,5	18,9	16,5
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2		1.344.753	1.314.575	1.366.327

Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.06.2023 og 30.06.2022.

Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 1,5 pct.-point højere. (30.06.2022: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,7 pct.-point højere).

# Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>11</b>	<b>Kapitalforhold (fortsat)</b>			
	<b>Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning</b>			
	Egentlig kernekapital	2.874.487	2.992.648	2.715.015
	Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	3.320.487	3.488.648	3.091.015
	Kapitalgrundlag	3.737.285	4.016.395	3.711.679
	Risikoeksponeringer i alt	16.765.279	16.343.708	17.009.258
	Kapitalprocent	22,3	24,6	21,8
	Kernekapitalprocent	19,8	21,3	18,2
	Egentlig kernekapitalprocent	17,1	18,3	16,0

Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.06.2023 og 30.06.2022. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 1,5 pct.-point højere. (30.06.2022: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,7 pct.-point højere).

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2023	30.06.2022
<b>12</b>	<b>Obligationer til amortiseret kostpris</b>		
	Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	9.664.633	3.364.211
	Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris	9.435.551	3.327.407
	<b>Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris i forhold til regnskabsmæssig værdi</b>	<b>-229.082</b>	<b>-36.804</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.

