



# Delårsrapport 1. halvår 2019

# Indholdsfortegnelse

## 3 Ledelsesberetning

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

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

## 18 Delårsregnskab

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

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

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

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

**Lars Bolding**  
Sparekassedirektør  
5948 1085  
[lbo@spks.dk](mailto:lbo@spks.dk)

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

# De væsentligste resultater fra 1. halvår 2019

## OVERSKUD FØR SKAT

### Stiger 11 %

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

## BASISINDTJENINGEN

### Stiger 41 %

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

## AKTIONÆRERNES RESULTAT

### Stiger 33 %

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

## OMKOSTNINGERNE

### Falder 2 %

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

## KREDITBOGEN STYRKES FOR

### 18. kvartal i træk

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

## OPJUSTERING AF FORVENTNINGERNE

### 215-240 mio. kr. før skat

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

## SAMLET KREDITFORMIDLING

### Runder 50 mia. kr.

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

## FILIALSAMMENLÆGNINGER

### Fra 8 til 5 i København

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

## RESULTAT EFTER SKAT I 2. KVARTAL

### Stiger 54 %

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



**BRUNO RIIS-NIELSEN**  
Sparekassedirektør

**LARS PETERSSON**  
Adm. direktør

**LARS BOLDING**  
Sparekassedirektør

# Ledelsesberetning

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Forventninger til 2019

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

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

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

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

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

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

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

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

Lars Petersson  
Adm. direktør

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| Bruno Riis-Nielsen | Lars Bolding       |
| Sparekassedirektør | Sparekassedirektør |

# Hovedtal

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

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

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S Koncernen

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

<sup>1</sup> Indeks: 30.06.2019 i forhold til 30.06.2018.

# Nøgletal

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

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

<sup>1</sup> Indeks: 30.06.2019 i forhold til 30.06.2018.

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

<sup>3</sup> Nøgletallet er i 2018 beregnet med udgangspunkt i åbningsbalancen efter implementering af IFRS 9.

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

<sup>5</sup> Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

<sup>6</sup> Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

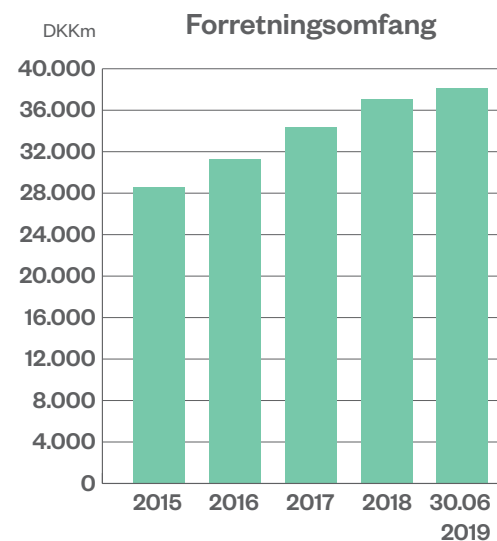
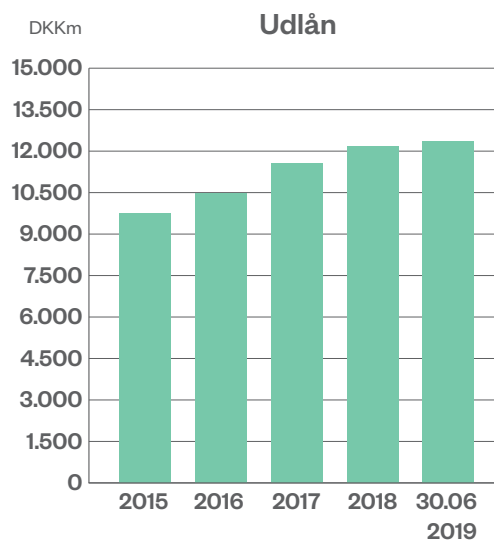
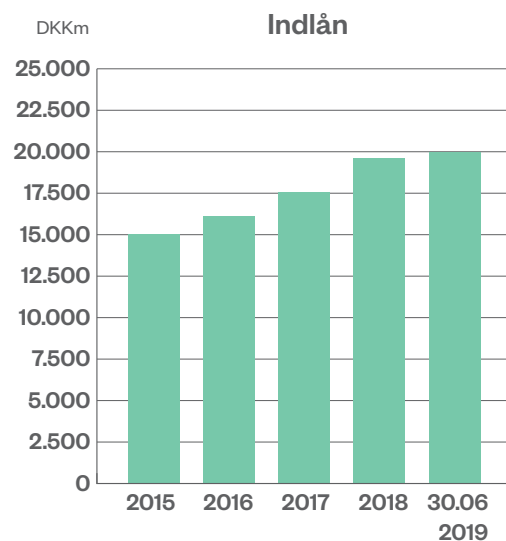
<sup>7</sup> Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

# Basisindtjening, indlån, udlån og forretningsomfang

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

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

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



# Regnskabskommentering, koncernen

## 1. halvår 2019 Resultatopgørelsen

### Indtægter

#### Nettorenteindtægter

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

#### Udbytter

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

#### Gebyrer og provisionsindtægter

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

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

#### Kursreguleringer

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

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

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

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter stiger til 17,5 mio. kr.

Posten udgøres primært af huslejer fra ejendomsporteføljen.

#### Omkostninger inklusiv af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

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

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

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

#### Nedskrivninger på udlån m.v.

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

#### Periodens resultat

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

#### Resultatkommentering 2. kvartal 2019

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

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

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

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

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

## Balancen

Nedenfor omtales de væsentligste balanceposter samt balanceposter med væsentlig udvikling.

## Aktiver

### Udlån

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

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

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker / Obligationer

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

### Aktier

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



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

## Grunde og bygninger

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

## Passiver

### Indlån

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

### Indlån i puljeordninger

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

### Efterstillede kapitalindskud

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

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

### Egenkapital

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

### Moderselskab 1. halvår 2019

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

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

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

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

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

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



# Bonitetskategorier + samlet kreditformidling

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

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

Fordeling – landbrugssektoren

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

Samlet kreditformidling

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

# Tilsynsdiamanten

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

## De fem målepunkter og de aktuelle opgørelser:

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

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

# NYE VEJE – sparekassens strategiplan 2021

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



## 1 Øget effektivitet

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

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

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

## 2 Solid rentabilitet

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

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

## 3 Høj indtjening pr. omkostningskrone

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

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

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

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

## 4 Et robust fundament

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

Opgørelserne fremgår af regnskabet og angives i procent.

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

# De syv spor

Strategiplanen NYE  
VEJE har 7 strategiske  
fokusområder



## Spor 4 Vi skal uddanne os til at skabe mere forretning

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



## Spor 1 Vores formål skal være løftestang for vores vækst

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



## Spor 5 Vores systemer og processer skal optimeres

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



## Spor 2 Vi skal øge tilgangen af mindre og mellemstore erhvervskunder

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



## Spor 3 Vi skal indfri det digitale potentiale

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



## Spor 6 Vores data skal bruges til at styrke forretningen

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



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

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

# Kapitalforhold og likviditet, koncernen

## Kapitalforhold

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

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

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

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

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

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

## Nedskrivningsegne passiver

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

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

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

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

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

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

## Kapitalmål

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

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

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

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

### Likviditet

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

Sparekassen har ved udgangen af 2. kv. 2019 et indlånsoverskud på 6,0 mia. kr. ekskl. indlån i puljeordninger. Sparekassens indlån kommer primært fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning eller indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder.

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

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

### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

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

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

### Likviditetsoverdækning jf. pejlemærke i Tilsynsdiamanten

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

### Likviditetsmål

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

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



# Delårsregnskab

1. halvår 2019

# Ledelsespåtegning

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

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

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

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

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

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

hedsfaktorer, som koncernen og sparekassen kan påvirkes af.

Delårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Holbæk, den 9. august 2019

## Direktion

Lars Petersson  
Administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen  
Sparekassedirektør

Lars Bolding  
Sparekassedirektør

## Bestyrelsen

Thomas Kullegaard  
Formand

Jakob Nørrekjær Andersson  
Næstformand

Bent Andersen

Erik Larsen

Otto Frederik Spliid

Kirsten Hede Nielsen

Per Olsen

Helle Lindhof Bjørnøe

Mads Wallin

## Resultatopgørelse

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

## Totalindkomstopgørelse

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

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

# Balance pr. 30. juni

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

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

15 Eventualforpligtelser og -aktiver

# Egenkapitalopgørelse

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

| Note | Beløb i 1.000 kr.                                                                               | Aktiekapital   | Opskrivnings-<br>henlæggelser | Bunden<br>sparekasse-<br>reserve | Reserve<br>for værdi-<br>regulering af<br>sikringsinstr. <sup>1</sup> | Foreslået<br>udbytte | Overført<br>overskud | Egenkapital,<br>ekskl. hybrid<br>kernekapital<br>i alt | Hybrid<br>kerne-<br>kapital | Egenkapital<br>i alt |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
|      | <b>Egenkapital pr. 1.1.2019</b>                                                                 | <b>173.750</b> | <b>2.882</b>                  | <b>561.378</b>                   | <b>-177</b>                                                           | <b>43.437</b>        | <b>1.916.152</b>     | <b>2.697.420</b>                                       | <b>385.892</b>              | <b>3.083.312</b>     |
|      | Periodens resultat                                                                              | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | 113.892              | 113.892                                                | 12.137                      | 126.029              |
|      | <b>Anden totalindkomst</b>                                                                      |                |                               |                                  |                                                                       |                      |                      |                                                        |                             |                      |
|      | Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme: |                |                               |                                  |                                                                       |                      |                      |                                                        |                             |                      |
|      | Periodens værdiregulering                                                                       | 0              | 0                             | 0                                | -283                                                                  | 0                    | 0                    | -283                                                   | 0                           | -283                 |
|      | Skat af anden totalindkomst                                                                     | 0              | 0                             | 0                                | 62                                                                    | 0                    | 0                    | 62                                                     | 0                           | 62                   |
|      | <b>Anden totalindkomst i alt</b>                                                                | <b>0</b>       | <b>0</b>                      | <b>0</b>                         | <b>-221</b>                                                           | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>-221</b>                                            | <b>0</b>                    | <b>-221</b>          |
|      | <b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>                                                      | <b>0</b>       | <b>0</b>                      | <b>0</b>                         | <b>-221</b>                                                           | <b>0</b>             | <b>113.892</b>       | <b>113.671</b>                                         | <b>12.137</b>               | <b>125.808</b>       |
|      | Køb af egne aktier                                                                              | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | -5.743               | -5.743                                                 | 0                           | -5.743               |
|      | Salg af egne aktier                                                                             | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | 6.590                | 6.590                                                  | 0                           | 6.590                |
|      | Udbetalt udbytte                                                                                | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | -43.437              | 23                   | -43.414                                                | 0                           | -43.414              |
|      | Udbetalt rente hybrid kernekapital                                                              | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | 0                    | 0                                                      | -18.200                     | -18.200              |
|      | <b>Egenkapital pr. 30.06.2019</b>                                                               | <b>173.750</b> | <b>2.882</b>                  | <b>561.378</b>                   | <b>-398</b>                                                           | <b>0</b>             | <b>2.030.913</b>     | <b>2.768.523</b>                                       | <b>379.829</b>              | <b>3.148.352</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-<br>henlæggelser | Bunden<br>sparekasse-<br>reserve | Reserve<br>for værdi-<br>regulering af<br>sikringsinstr. <sup>1</sup> | Foreslået<br>udbytte | Overført<br>overskud | Egenkapital,<br>ekskl. hybrid<br>kernekapital<br>i alt | Hybrid<br>kerne-<br>kapital | Egenkapital<br>i alt |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
|      | <b>Egenkapital pr. 1.1.2018</b>                                                                    | <b>130.312</b> | <b>3.128</b>                  | <b>561.378</b>                   | <b>-119</b>                                                           | <b>0</b>             | <b>1.532.878</b>     | <b>2.227.576</b>                                       | <b>584.837</b>              | <b>2.812.413</b>     |
|      | Ændring anvendt regnskabspraksis                                                                   | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | -109.167             | -109.167                                               | 0                           | -109.167             |
|      | <b>Egenkapital pr. 1.1.2018, herefter</b>                                                          | <b>130.312</b> | <b>3.128</b>                  | <b>561.378</b>                   | <b>-119</b>                                                           | <b>0</b>             | <b>1.423.711</b>     | <b>2.118.409</b>                                       | <b>584.837</b>              | <b>2.703.246</b>     |
|      | Periodens resultat                                                                                 | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | 85.791               | 85.791                                                 | 30.030                      | 115.821              |
|      | <b>Anden totalindkomst</b>                                                                         |                |                               |                                  |                                                                       |                      |                      |                                                        |                             |                      |
|      | Dagsværdiregl. af domicilejendomme                                                                 | 0              | -250                          | 0                                | 0                                                                     | 0                    | 0                    | -250                                                   | 0                           | -250                 |
|      | Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter<br>indgået til sikring af fremtidige pengestrømme: |                |                               |                                  |                                                                       |                      |                      |                                                        |                             |                      |
|      | Periodens værdiregulering                                                                          | 0              | 0                             | 0                                | -62                                                                   | 0                    | 0                    | -62                                                    | 0                           | -62                  |
|      | Skat af anden totalindkomst                                                                        | 0              | 0                             | 0                                | 14                                                                    | 0                    | 0                    | 14                                                     | 0                           | 14                   |
|      | <b>Anden totalindkomst i alt</b>                                                                   | <b>0</b>       | <b>-250</b>                   | <b>0</b>                         | <b>-48</b>                                                            | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>-298</b>                                            | <b>0</b>                    | <b>-298</b>          |
|      | <b>Totalindkomst for regnskabsperioden</b>                                                         | <b>0</b>       | <b>-250</b>                   | <b>0</b>                         | <b>-48</b>                                                            | <b>0</b>             | <b>85.791</b>        | <b>85.493</b>                                          | <b>30.030</b>               | <b>115.523</b>       |
|      | Tilgang ved emission                                                                               | 43.437         | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | 393.243              | 436.680                                                | 0                           | 436.680              |
|      | Tilgang hybrid kernekapital                                                                        | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | -4.076               | -4.076                                                 | 280.000                     | 275.924              |
|      | Køb af egne aktier                                                                                 | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | -550                 | -550                                                   | 0                           | -550                 |
|      | Salg af egne aktier                                                                                | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | 0                    | 0                                                      | 0                           | 0                    |
|      | <b>Egenkapital pr. 30.06.2018</b>                                                                  | <b>173.750</b> | <b>2.878</b>                  | <b>561.378</b>                   | <b>-167</b>                                                           | <b>0</b>             | <b>1.898.119</b>     | <b>2.635.956</b>                                       | <b>894.867</b>              | <b>3.530.823</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 2019  | 1. halvår 2018  |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Periodens totalindkomst</b>                              |                   | <b>125.808</b>  | <b>115.523</b>  |
| <b>Regulering for beløb uden likviditetseffekt</b>          |                   |                 |                 |
| Kursregulering, aktier                                      | -9.521            | -27.479         |                 |
| Kursregulering, obligationer                                | 21.825            | 7.404           |                 |
| Nedskrivninger på udlån m.v.                                | 11.108            | 4.433           |                 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 31.567            | 21.326          |                 |
| Periodeafgrænsningsposter (netto)                           | -265              | -596            |                 |
| Hensatte forpligtelser                                      | 4.217             | -747            |                 |
| Værdiregulering af investeringsejendomme                    | 4.642             | 8.311           |                 |
| Regnskabsmæssig skat                                        | -19.234           | -14.566         |                 |
| <b>Regulering for beløb med likviditetseffekt</b>           |                   |                 |                 |
| Betalt skat                                                 | 5.786             | 187             |                 |
| <b>Driftens likvidetsbidrag</b>                             |                   | <b>175.933</b>  | <b>113.796</b>  |
| <b>Forskydning i driftskapital</b>                          |                   |                 |                 |
| Kreditinstitutter                                           | 176.399           | -62.339         |                 |
| Udlån reguleret for periodens nedskrivninger m.v.           | -206.218          | -486.039        |                 |
| Andre aktiver og passiver (netto)                           | 8.536             | 134.317         |                 |
| Aktier m.v.                                                 | -64.181           | -59.513         |                 |
| Obligationer til dagsværdi                                  | -688.479          | -1.028.988      |                 |
| Obligationer til amortiseret kostpris - hold til udløb      | 0                 | 99.999          |                 |
| Indlån og anden gæld                                        | 120.101           | 913.426         |                 |
| <b>Forskydning i driftskapital i alt</b>                    |                   | <b>-653.842</b> | <b>-489.137</b> |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>                     |                   | <b>-477.909</b> | <b>-375.341</b> |

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

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

# Noter

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

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

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

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

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

<sup>4</sup> Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

<sup>5</sup> 30.06.2019 og 30.06.2018 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

Standarden er trådt i kraft den 1. januar 2019.

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

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

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

## 3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

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

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

# Noter

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

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

<sup>1</sup> Direktionen er pr. 1. april 2019 udvidet med sparekassedirektør Lars Bolding

# Noter

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

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

# Noter

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

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

| Noterede<br>priser | Observer-<br>bare input | Ikke observ.<br>input | I alt   |
|--------------------|-------------------------|-----------------------|---------|
| 0                  | 0                       | 192.105               | 192.105 |
| 0                  | 0                       | 158.728               | 158.728 |
| 0                  | 0                       | 126.688               | 126.688 |

# Noter

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

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

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

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

| Note                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Beløb i 1.000 kr. | Noterede<br>priser | Observer-<br>bare input | Ikke observ.<br>input | I alt   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|---------|
| <b>10 Grunde og bygninger (fortsat)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                   |                    |                         |                       |         |
| <b>Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                   |                    |                         |                       |         |
| Koncernen 30.06.2019                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                   | 0                  | 0                       | 268.019               | 268.019 |
| Koncernen 31.12.2018                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                   | 0                  | 0                       | 268.732               | 268.732 |
| Koncernen 30.06.2018                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                   | 0                  | 0                       | 269.446               | 269.446 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                   |                    |                         |                       |         |
| Investerings- og domicilejendomme måles til dagsværdi/omvurderet værdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model, baseret på et skøn over kvadratmeterpriser og afkastkrav. Ved værdiansættelsen af ejendomme beliggende på Sjælland, Fyn og i Jylland er anvendt et afkastkrav mellem 5,8 % og 10,8 % (1. kv. 2018: 4,7 % og 9,4 %). En stigning i afkastkravet medfører et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. kvm. i forhold til de anvendte forudsætninger medfører en stigning i ejendommens dagsværdi. |                   |                    |                         |                       |         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                   | <b>30.06.2019</b>  | <b>31.12.2018</b>       | <b>30.06.2018</b>     |         |
| Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                   | 268.019            | 268.732                 | 269.446               |         |
| Domicilejendomme, leasingaktiver                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                   | 74.161             | -                       | -                     |         |
| <b>Domicilejendomme i alt, jf. balancen</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                   | <b>342.180</b>     | <b>268.732</b>          | <b>269.446</b>        |         |

# Noter

|                                                                                  |                      | Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen) |                |                |            |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------|----------------|----------------|------------|
| Note                                                                             | Beløb i 1.000 kr.    | Aktuel rentesats                            | 30.06.2019     | 31.12.2018     | 30.06.2018 |
| <b>11 Efterstillede kapitalindskud</b>                                           |                      |                                             |                |                |            |
| <b>Supplerende kapital</b>                                                       |                      |                                             |                |                |            |
| Var. rente, forfald okt. 2023, kan førtidsindfries i 2018. <sup>2)</sup>         | 8,38 % <sup>1)</sup> |                                             |                |                | 118.000    |
| Renten fra 2018 til 2023 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,8 % med kv. vis tilpasning    |                      |                                             |                |                |            |
| Var. rente, forfald jul. 2024, kan førtidsindfries i 2019.                       | 7,81 % <sup>1)</sup> | 82.000                                      | 82.000         | 82.000         |            |
| Renten fra 2019 til 2024 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,75 % med kv. vis tilpasning   |                      |                                             |                |                |            |
| Var. rente, forfald jul. 2025, kan førtidsindfries i 2020. <sup>2)</sup>         | 7,66 % <sup>1)</sup> | 105.000                                     | 105.000        | 105.000        |            |
| Renten fra 2020 til 2025 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,9 % med halvårlig tilpasning  |                      |                                             |                |                |            |
| Var. rente, forfald feb. 2027, kan førtidsindfries i 2022.                       | 5,94 % <sup>1)</sup> | 50.000                                      | 50.000         | 50.000         |            |
| Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,5 % med halvårlig tilpasning  |                      |                                             |                |                |            |
| Var. rente, forfald dec. 2027, kan førtidsindfries i 2022.                       | 4,75 % <sup>1)</sup> | 50.000                                      | 50.000         | 50.000         |            |
| Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,39 % med halvårlig tilpasning |                      |                                             |                |                |            |
| Var. rente, forfald jun. 2028, kan førtidsindfries i 2023.                       | 4,50 % <sup>1)</sup> | 130.000                                     | 130.000        | 130.000        |            |
| Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,11 % med halvårlig tilpasning |                      |                                             |                |                |            |
| Var. rente, forfald nov. 2028, kan førtidsindfries i 2023.                       | 4,75 % <sup>1)</sup> | 41.000                                      | 41.000         |                |            |
| Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,24 % med halvårlig tilpasning |                      |                                             |                |                |            |
| Var. rente, forfald jun. 2029, kan førtidsindfries i 2024.                       | 4,50 % <sup>1)</sup> | 150.000                                     |                |                |            |
| Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,64 % med halvårlig tilpasning |                      |                                             |                |                |            |
| Øvrige <sup>3)</sup>                                                             |                      |                                             |                |                | 20         |
| <b>Supplerende kapital i alt</b>                                                 |                      | <b>608.000</b>                              | <b>458.000</b> | <b>535.020</b> |            |
| <b>Hybrid kapital i alt</b>                                                      |                      | <b>0</b>                                    | <b>0</b>       | <b>0</b>       |            |
| <b>Efterstillet kapital i alt</b>                                                |                      | <b>608.000</b>                              | <b>458.000</b> | <b>535.020</b> |            |
| Korrektiv konto                                                                  |                      | 3.910                                       | 3.501          | 3.741          |            |
| <b>Efterstillet kapital i alt, jf. balancen</b>                                  |                      | <b>604.090</b>                              | <b>454.499</b> | <b>531.279</b> |            |

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

1) Fast rente i de første 5 år.

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

3) 'Toprentebeviser' 10 års løbetid. Fast rente 4,5 % - 5,75 % med forfald maj 2018 (500 t.kr.) og december 2018 (20 t.kr.). Kan ikke medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlag eller til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden.

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

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

# Noter

|                                                                                               |                   | Sparekassen Sjælland-Fyn A/S<br>(koncernen) |            |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|------------|------------|
| Note                                                                                          | Beløb i 1.000 kr. | 30.06.2019                                  | 31.12.2018 | 30.06.2018 |
| <b>11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)</b>                                              |                   |                                             |            |            |
| <b>Renter m.v. på efterstillet kapital</b>                                                    |                   |                                             |            |            |
| Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital) | 14.536            | 32.545                                      | 15.397     |            |
| Ekstraordinære afdrag/indfrielse/ konverteringer                                              | 0                 | 118.520                                     | 500        |            |
| Omkostninger ved optagelse af efterstillet kapital                                            | 1.075             | 2.086                                       | 1.653      |            |
| Omkostninger ved indfrielse af efterstillet kapital                                           | 0                 | 0                                           | 0          |            |

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

|                                           |                   | Antal stk.        |                | Nominel værdi (t.kr.) |            |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|-----------------------|------------|
| Note                                      | Beløb i 1.000 kr. | 30.06.2019        | 30.06.2018     | 30.06.2019            | 30.06.2018 |
| <b>12 Aktiekapital</b>                    |                   |                   |                |                       |            |
| Aktiekapital Sparekassen Sjælland-Fyn A/S | 17.374.973        | 13.031.230        | 173.750        | 130.312               |            |
| Forhøjelse af aktiekapital                | 0                 | 4.343.743         | 0              | 43.437                |            |
| <b>I alt</b>                              | <b>17.374.973</b> | <b>17.374.973</b> | <b>173.750</b> | <b>173.750</b>        |            |

| I alt                         | Nominel værdi (t.kr.) |           |            |
|-------------------------------|-----------------------|-----------|------------|
|                               | Antal stk.            | (t.kr.)   | Andel %    |
| <b>Egne aktier</b>            |                       |           |            |
| Egne aktier 31.12.2017        | 0                     | 0         | 0,0        |
| Køb                           | 5.000                 | 50        | 0,0        |
| Salg                          | 0                     | 0         | 0,0        |
| <b>Egne aktier 30.06.2018</b> | <b>5.000</b>          | <b>50</b> | <b>0,0</b> |
|                               |                       |           |            |
| Egne aktier 31.12.2018        | 9.265                 | 93        | 0,1        |
| Køb                           | 62.969                | 630       | 0,4        |
| Salg                          | 72.000                | 720       | 0,4        |
| <b>Egne aktier 30.06.2019</b> | <b>234</b>            | <b>2</b>  | <b>0,0</b> |

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 234 stk., hvilket svarer til 0,001 % af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

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

# Noter

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

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

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

## Note

### 14 Transaktioner med nærtstående parter

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

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

# Noter

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

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

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

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

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

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

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

## Note Beløb i 1.000 kr.

## 15 Eventualforpligtelser og -aktiver (fortsat)

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

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

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

|                                 | 30.06.2019 | 31.12.2018 | 30.06.2018 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Eventualaktiver, koncern</b> |            |            |            |
| Udskudt skatteaktiv, nedskrevet | 99.608     | 106.978    | 115.284    |

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

# Noter

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

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

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

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

<sup>2</sup> Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og ekskl. periodens resultat efter skat pr. 30.06.2019 og 30.06.2018.

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

# Noter

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

## 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 markedsddata (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 markedsddata – 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 markedsddata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Aktier m.v. i niveau 2 og 3 omfatter primært unoterede aktier i sektorselskaber og unoterede investeringsforeningsbeviser.

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

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

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

# Noter

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

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

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

|                                        | 30.06.2019       |                  |                |                  |
|----------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Finansielle aktiver</b>             |                  |                  |                |                  |
| Obligationer til dagsværdi             | 7.287.537        | 0                | 0              | 7.287.537        |
| Aktier m.v.                            | 101.347          | 385.689          | 387.973        | 875.009          |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger      | 1.592.291        | 4.184            | 0              | 1.596.475        |
| Afledte finansielle instrumenter       | 0                | 30.040           | 0              | 30.040           |
| <b>Finansielle aktiver i alt</b>       | <b>8.981.175</b> | <b>419.913</b>   | <b>387.973</b> | <b>9.789.061</b> |
| <b>Finansielle forpligtelser</b>       |                  |                  |                |                  |
| Indlån i puljeordninger                | 0                | 1.596.475        | 0              | 1.596.475        |
| Afledte finansielle forpligtelser      | 0                | 30.916           | 0              | 30.916           |
| <b>Finansielle forpligtelser i alt</b> | <b>0</b>         | <b>1.627.391</b> | <b>0</b>       | <b>1.627.391</b> |

|                                        | 30.06.2018       |                  |                |                  |
|----------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Finansielle aktiver</b>             |                  |                  |                |                  |
| Obligationer til dagsværdi             | 5.836.326        | 25.000           | 0              | 5.861.326        |
| Aktier m.v.                            | 65.346           | 235.563          | 439.666        | 740.575          |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger      | 1.016.360        | 42.605           | 0              | 1.058.966        |
| Afledte finansielle instrumenter       | 0                | 25.603           | 0              | 25.603           |
| <b>Finansielle aktiver i alt</b>       | <b>6.918.032</b> | <b>328.771</b>   | <b>439.666</b> | <b>7.686.470</b> |
| <b>Finansielle forpligtelser</b>       |                  |                  |                |                  |
| Indlån i puljeordninger                | 0                | 1.058.966        | 0              | 1.058.966        |
| Afledte finansielle forpligtelser      | 0                | 28.120           | 0              | 28.120           |
| <b>Finansielle forpligtelser i alt</b> | <b>0</b>         | <b>1.087.086</b> | <b>0</b>       | <b>1.087.086</b> |

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S  
(koncernen)

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.06.2019 | 30.06.2018 |
|------|-------------------|------------|------------|
|------|-------------------|------------|------------|

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

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

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

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

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

# Noter

## Note

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

#### Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

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

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

| Note | Beløb i 1.000 kr. | 30.06.2019            |           | 30.06.2018            |           |
|------|-------------------|-----------------------|-----------|-----------------------|-----------|
|      |                   | Regnskabsmæssig værdi | Dagsværdi | Regnskabsmæssig værdi | Dagsværdi |

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

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier

#### Finansielle aktiver

|                                                                 |                   |                   |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 409.977           | 409.977           | 360.410           | 360.410           |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker          | 973.696           | 973.696           | 2.269.301         | 2.269.301         |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris         | 12.368.930        | 12.424.959        | 12.041.412        | 12.095.981        |
| <b>Finansielle aktiver i alt</b>                                | <b>13.752.603</b> | <b>13.808.632</b> | <b>14.671.123</b> | <b>14.725.692</b> |

#### Finansielle forpligtelser

|                                             |                   |                   |                   |                   |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 601.590           | 601.590           | 376.890           | 376.890           |
| Indlån og anden gæld                        | 18.343.050        | 18.343.050        | 17.502.758        | 17.502.758        |
| Efterstillede kapitalindskud                | 604.090           | 604.090           | 531.279           | 531.279           |
| <b>Finansielle forpligtelser i alt</b>      | <b>19.548.730</b> | <b>19.548.730</b> | <b>18.410.927</b> | <b>18.410.927</b> |

# Resultatopgørelse

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

# Totalindkomstopgørelse

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

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

# Balance pr. 30. juni

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

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

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

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

# Egenkapitalopgørelse

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

| Note | Beløb i 1.000 kr.                                                                                  | Aktiekapital   | Opskrivnings-<br>henlæggelser | Bunden<br>sparekasse-<br>reserve | Reserve<br>for værdi-<br>regulering af<br>sikringsinstr. <sup>1</sup> | Foreslået<br>udbytte | Overført<br>overskud | Egenkapital,<br>ekskl. hybrid<br>kernekapital<br>i alt | Hybrid<br>kerne-<br>kapital | Egenkapital<br>i alt |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
|      | <b>Egenkapital pr. 1.1.2019</b>                                                                    | <b>173.750</b> | <b>2.882</b>                  | <b>561.378</b>                   | <b>-177</b>                                                           | <b>43.437</b>        | <b>1.916.152</b>     | <b>2.697.420</b>                                       | <b>385.892</b>              | <b>3.083.312</b>     |
|      | Periodens resultat                                                                                 | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | 113.892              | 113.892                                                | 12.137                      | 126.029              |
|      | <b>Anden totalindkomst</b>                                                                         |                |                               |                                  |                                                                       |                      |                      |                                                        |                             |                      |
|      | Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter<br>indgået til sikring af fremtidige pengestrømme: |                |                               |                                  |                                                                       |                      |                      |                                                        |                             |                      |
|      | Periodens værdiregulering                                                                          | 0              | 0                             | 0                                | -283                                                                  | 0                    | 0                    | -283                                                   | 0                           | -283                 |
|      | Skat af anden totalindkomst                                                                        | 0              | 0                             | 0                                | 62                                                                    | 0                    | 0                    | 62                                                     | 0                           | 62                   |
|      | <b>Anden totalindkomst i alt</b>                                                                   | <b>0</b>       | <b>0</b>                      | <b>0</b>                         | <b>-221</b>                                                           | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>-221</b>                                            | <b>0</b>                    | <b>-221</b>          |
|      | <b>Totalindkomst for regnskabsåret</b>                                                             | <b>0</b>       | <b>0</b>                      | <b>0</b>                         | <b>-221</b>                                                           | <b>0</b>             | <b>113.892</b>       | <b>113.671</b>                                         | <b>12.137</b>               | <b>125.808</b>       |
|      | Køb af egne aktier                                                                                 | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | -5.743               | -5.743                                                 | 0                           | -5.743               |
|      | Salg af egne aktier                                                                                | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | 6.590                | 6.590                                                  | 0                           | 6.590                |
|      | Udbetalt udbytte                                                                                   | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | -43.437              | 23                   | -43.414                                                | 0                           | -43.414              |
|      | Udbetalt rente hybrid kernekapital                                                                 | 0              | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | 0                    | 0                                                      | -18.200                     | -18.200              |
|      | <b>Egenkapital pr. 30.06.2019</b>                                                                  | <b>173.750</b> | <b>2.882</b>                  | <b>561.378</b>                   | <b>-398</b>                                                           | <b>0</b>             | <b>2.030.913</b>     | <b>2.768.523</b>                                       | <b>379.829</b>              | <b>3.148.352</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-<br>henlæggelser | Bunden<br>sparekasse-<br>reserve | Reserve<br>for værdi-<br>regulering af<br>sikringsinstr. <sup>1</sup> | Foreslået<br>udbytte | Overført<br>overskud | Egenkapital,<br>ekskl. hybrid<br>kernekapital<br>i alt | Hybrid<br>kerne-<br>kapital | Egenkapital<br>i alt |
|                                             | Egenkapital pr. 1.1.2018                                                                           | 130.312      | 3.128                         | 561.378                          | -119                                                                  | 0                    | 1.532.878            | 2.227.576                                              | 584.837                     | 2.812.413            |
|                                             | Ændring anvendt regnskabspraksis                                                                   | 0            | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | -109.167             | -109.167                                               | 0                           | -109.167             |
|                                             | Egenkapital pr. 1.1.2018, herefter                                                                 | 130.312      | 3.128                         | 561.378                          | -119                                                                  | 0                    | 1.423.711            | 2.118.409                                              | 584.837                     | 2.703.246            |
|                                             | Periodens resultat                                                                                 | 0            | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | 85.791               | 85.791                                                 | 30.030                      | 115.821              |
|                                             | Anden totalindkomst                                                                                |              |                               |                                  |                                                                       |                      |                      |                                                        |                             |                      |
|                                             | Dagsværdiregl. af domicilejendomme                                                                 | 0            | -250                          | 0                                | 0                                                                     | 0                    | 0                    | -250                                                   | 0                           | -250                 |
|                                             | Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter<br>indgået til sikring af fremtidige pengestrømme: |              |                               |                                  |                                                                       |                      |                      |                                                        |                             |                      |
|                                             | Periodens værdiregulering                                                                          | 0            | 0                             | 0                                | -62                                                                   | 0                    | 0                    | -62                                                    | 0                           | -62                  |
|                                             | Skat af anden totalindkomst                                                                        | 0            | 0                             | 0                                | 14                                                                    | 0                    | 0                    | 14                                                     | 0                           | 14                   |
|                                             | Anden totalindkomst i alt                                                                          | 0            | -250                          | 0                                | -48                                                                   | 0                    | 0                    | -298                                                   | 0                           | -298                 |
|                                             | Totalindkomst for regnskabsperioden                                                                | 0            | -250                          | 0                                | -48                                                                   | 0                    | 85.791               | 85.493                                                 | 30.030                      | 115.523              |
|                                             | Tilgang ved emission                                                                               | 43.437       | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | 393.243              | 436.680                                                | 0                           | 436.680              |
|                                             | Tilgang hybrid kernekapital                                                                        | 0            | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | -4.076               | -4.076                                                 | 280.000                     | 275.924              |
|                                             | Køb af egne aktier                                                                                 | 0            | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | -550                 | -550                                                   | 0                           | -550                 |
|                                             | Salg af egne aktier                                                                                | 0            | 0                             | 0                                | 0                                                                     | 0                    | 0                    | 0                                                      | 0                           | 0                    |
|                                             | Egenkapital pr. 30.06.2018                                                                         | 173.750      | 2.878                         | 561.378                          | -167                                                                  | 0                    | 1.898.119            | 2.635.956                                              | 894.867                     | 3.530.823            |

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

# Noter

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

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

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

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

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

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

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

<sup>4</sup> Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed

<sup>5</sup> 30.06.2019 og 30.06.2018 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

# Noter

## 2 Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Standarden er trådt i kraft den 1. januar 2019.

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

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

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

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

## 3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

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

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

# Noter

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

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

<sup>1</sup> Direktionen er pr. 1. april 2019 udvidet med sparekassedirektør Lars Bolding

# Noter

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

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

# Noter

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

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

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

# Noter

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

<sup>1</sup> Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter er opgjort ekskl. periodens resultat pr. 30.06.2019 og 30.06.2018.

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

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

<sup>2</sup> Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og ekskl. periodens resultat efter skat pr. 30.06.2019 og 30.06.2018.

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

