



HALVÅRSRAPPORT

2013 2014 2015 **2016**

Indholdsfortegnelse

- 3 Ledelsesberetning
- 12 Påtegninger
- 13 Resultatopgørelse
- 13 Totalindkomstopgørelse
- 14 Balance pr. 30. juni 2016
- 15 Egenkapitalopgørelse
- 16 Pengestrømsopgørelse
- 17 Noter
- 29 Sparekassen Sjælland-Fyn A/S



Sparekassen Sjælland-Fyn A/S

Isefjords Alle 5
4300 Holbæk
CVR-nr.: 36 53 21 30

Telefon: 59 48 11 11
E-mail: info@spks.dk
Hjemmeside: www.spks.dk

Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens halvårsresultat efter skat stiger 82 % til 128,1 mio. kr. og forrenter primo egenkapitalen med 10,4 % p.a.

Resultatet er det bedste i koncernens 191-årige historie.

Forventningerne til resultatet efter skat for helåret, forudsat uændrede kursreguleringer, opjusteres på baggrund af det realiserede halvårsresultat fra den tidligere resultatforventning på minimum 144 mio. kr., til at lande i niveauet 190 - 210 mio. kr.

Der er vækst i forretningen, og det samlede forretningsomfang vokser med over 1,1 mia. kr. til 30,0 mia. kr.

Egenkapitalen er styrket med 295,6 mio. kr. og udgør herefter 2.533,8 mio. kr.

Hoved- og nøgletal 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Netto rente- og gebyrindtægter	488.915	537.812	347.181	378.544
Kursreguleringer	22.550	-40.525	29.056	-25.126
Andre driftsindtægter	38.025	5.522	29.095	2.014
Udgifter til personale og administration	313.601	295.245	218.922	199.065
Nedskrivninger på udlån m.v.	63.708	92.722	46.056	62.003
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	980	1.145	20.931	9.344
Resultat før skat	144.252	76.919	139.626	74.700
Resultat	128.109	70.373	128.109	70.373
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Egenkapital	2.533.822	2.238.267	2.533.822	2.238.267
Kapitalgrundlag	2.331.438	2.182.863	2.445.692	2.276.969
Udlån	9.849.172	9.731.261	6.696.927	6.640.457
Indlån	15.485.950	14.832.820	11.436.782	10.814.137
Indlån i puljeordninger	383.425	378.175	0	0
Indlån i alt	15.869.375	15.210.995	11.436.782	10.814.137
Balance	19.877.503	19.033.369	15.070.690	14.278.073
Samlet forretningsomfang	30.028.164	28.826.205	20.806.978	19.760.650
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit)	558	523	386	356
Kapitalprocent	15,2	14,8	20,9	20,6
Kernekapitalprocent	12,5	11,6	17,3	16,1
Kapitaloverdækning i pct.-point	5,1	4,3	10,6	10,2

Ledelsesberetning for Sparekassen Sjælland-Fyn koncernen

Sparekassen Sjælland-Fyn koncernen er kommet tilfredsstillende gennem første halvår 2016, og resultatet efter skat stiger med 82 % til 128,1 mio. kr.

Der opleves fortsat en god kundetilstrømning, og særligt filialerne i Region Sjælland nyder godt af stigende huspriser og den befolkningstilvækst, der pt. kendetegner regionen. Det er vores opfattelse, at forretningsmodellen og vores strategi om ikke at lukke filialer, men i stedet etablere nye filialer, for alvor begynder at virke. Det har været et langt sejt træk, men vi kan nu se, at resultaterne kommer. 11 steder i koncernens markedsområde er vi det eneste pengeinstitut i byen, det viser at koncernen står ved sit samfundsansvar, samtidig er det en god forretning, da der opleves fremgang i forretningsomfanget i de pågældende byer. Koncernen har pænt momentum på privatudlånet – hvor udlån til bil, bolig og kreditter stiger 5 % - samt udlån til mindre erhvervsdrivende, og flere års udlånsfald ser ud til at være vendt. Siden 30.6.2015 er udlån steget med godt 1 %.

Forberedelserne til sammenlægningen af Sparekassen Sjælland og Sparekassen Fyn samt Sparekassen Fyns IT-konvertering til Bankdata i oktober 2016 skrider planmæssigt frem. Fra og med regnskabsåret 2017 estimeres synergieffekterne ved denne transaktion at udgøre 20-25 mio. kr. på årlig basis.

Kreditbogen er fortsat i klar bedring, hvilket et fald i nedskrivningerne på 31 % vidner om. Generelt mærkes en bedring i konjunkturerne både hos erhvervs kunder og privatkunder. Landbrugssektoren oplever fortsat svære tider, men koncernens eksponering mod landbruget er fortsat begrænset til knapt 8 % af de samlede udlån og garantier. I første halvår kan nedskrivninger for 26,1 mio. kr. henføres til landbrugssektoren. Koncernen har dog godt styr på eksponeringerne mod landbrugssektoren. Krisen i landbruget fylder således ikke meget i koncernen. Generelt forventes fortsat faldende nedskrivninger i andet halvår af 2016.

Vi er fortsat trygge ved beslutningen om omdannelse til aktieselskab og efterfølgende børsnotering, der efter vores vurdering er med til at fremtidssikre koncernen. Kapitalgrundlaget er styrket og udgør pr. 30.6.2016 2.331,4 mio. kr. Det svarer til en kapitalmæssig overdækning på 783,1 mio. kr. i forhold til kapitalbehovet.

Der er fortsat et stort indlånsoverskud, og likviditetssituationen er yderst komfortabel.

Koncernen ligger med behørig afstand til samtlige af Tilsynsdiamantens pejlemærker.

Umiddelbart inden sommerferien forelå resultatet af dels en omfattende kundetilfredshedsundersøgelse, og dels en omfattende medarbejdertilfredshedsundersøgelse. Resultatet var særdeles opløftende, da både kundetilfredshedsundersøgelsen og medarbejdertilfredshedsundersøgelsen viste massiv positiv fremgang. Såvel høj kundetilfredshed som høj medarbejdertilfredshed er væsentlige strategiske fokusområder for koncernen.

Alt i alt er resultatet for første halvår tilfredsstillende. Vi ser derfor fortsat positivt på 2016, og forventningerne til årets resultat efter skat, forudsat uændrede kursreguleringer, opjusteres fra den tidligere resultatforventning på min. 144 mio. kr. til at lande i niveauet 190 - 210 mio. kr.

2. kvartal 2016

Væksten fra 1. til 2. kvartal i indlån udgjorde 6,5 %, mens væksten i udlån udgjorde 1,5%.

Netto renteindtægter stiger 1,1 mio. kr. fra 1. kvartal til 2. kvartal.

Resultatet efter skat udgjorde 67,1 mio. kr. i 2. kvartal, mod 61,0 mio.kr. i 1. kvartal.

De væsentligste afvigelser fra 1. kvartal udgøres af modtagne aktieudbytter fra bl.a. sektoraktier, faldende gebyrindtægter, samt den under andre driftsindtægter bogførte fortjeneste realiseret i forbindelse med salg af en domicilejendom.

Resultatopgørelse

Netto renteindtægter udgør 278,1 mio. kr. i første halvår 2016 mod 301,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Sparekassen Sjælland-Fyn koncernen mærker den stigende konkurrence på udlån, samt det generelle lave renteniveau på de finansielle markeder. Disse faktorer har medført et fald i marginalen i udlånsporteføljen, hvilket er den primære årsag til et fald i renteindtægter fra udlån og andre tilgodehavender på 47,6 mio. kr. Koncernens store likviditetsoverskud, der primært er placeret i realkreditobligationer, er ligeledes påvirket af det lave renteniveau. Renteindtægter fra obligationsbeholdningen falder således 13,1 mio. kr. Renteindtægter i alt falder med 64,6 mio. kr.

Renteudgifter falder 41,0 mio. kr. Faldet kan primært henføres til en række højrenteprodukter, der er tilpasset til mere markedskonforme vilkår. Derudover er renteudgifter til efterstillet kapital faldet med 5,5 mio. kr. som følge af omdannelsen til aktieselskab.

Udbytte af aktier udgør 18,1 mio. kr. mod 13,8 mio. kr. i samme periode sidste år.

Gebyrer og provisionsindtægter falder med 28,3 mio. kr. til 200,6 mio. kr. Særligt andet kvartal 2015 var præget af stor konverteringsaktivitet på boligområdet, og faldet i gebyrindtægterne kan primært relateres hertil, samt til at den skærpede konkurrence på boligområdet har betydet, at området har været fritaget for gebyrer i en lang periode. Nye MIFID regler har dog også betydet et fald i gebyrindtægterne.

Udgifter til personale og administration er steget med 18,4 mio. kr. til 313,6 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til øgede personaleomkostninger, som følge af vores succesfulde filial etableringer samt tilførsel af nye kompetencer i organisationen. I oktober 2016 sammenlægges Sparekassen Sjælland med Sparekassen Fyn via en aktivoverdragelse, ligesom Sparekassen Fyns nuværende IT-plat-

form i SDC konverteres til Sparekassen Sjællands IT-plattform på Bankdata. Forberedelserne til sammenlægningen af Sparekassen Sjælland og Sparekassen Fyn samt Sparekassen Fyns IT-konvertering til Bankdata skrider planmæssigt frem, men er forbundet med engangsomkostninger, der ligeledes på kort sigt aflejres i stigende omkostninger. Fra og med regnskabsåret 2017 estimeres synergieffekterne ved denne transaktion dog at udgøre 20-25 mio. kr. på årlig basis.

Basisindtjeningen, opgjort som indtjeningen før andre driftsudgifter (indskydergarantiordning m.v.), afskrivninger, nedskrivninger på udlån m.v., kursreguleringer og resultat af kapitalandele udgør 178,1 mio. kr. mod 242,4 mio. kr. i 2015. Faldet i basisindtjeningen kan primært henføres til det fortsat lave renteniveau og deraf faldende renteindtægter. Faldende indtægter i forbindelse med konvertering af boliglån, som følge af både lavere aktivitet og gebyrfritagelse en stor del af halvåret, faldende indtægter fra formueforvaltning, og som følge af nye MIFID regler, samt investeringen i nye filialer medvirker ligeledes til faldet i basisindtjeningen.

Basisindtjening 1.000 kr.	Koncernen	
	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Netto renteindtægter	278.069	301.635
Udbytte af aktier mv.	18.099	13.773
Gebyrer og provisionsindtægter	200.620	228.929
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7.873	6.525
Andre driftsindtægter, ordinære	10.194	5.522
Andre driftsudgifter, ordinære	7.382	5.705
Basisindtægter	491.727	537.629
I alt udgifter til personale og administration	313.601	295.245
Basisindtjening	178.126	242.384
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	20.292	16.882
Andre driftsudgifter (indskydergarantiordning m.v)	1.235	16.481
Andre driftsindtægter, ekstraordinære	27.831	0
Nedskrivninger på udlån m.v.	63.708	92.722
Kursreguleringer	22.550	-40.525
Resultat af kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder	980	1.145
Resultat før skat	144.252	76.919
Skat	16.143	6.546
Resultat	128.109	70.373

Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver udgør 20,3 mio. kr.

Andre driftsudgifter falder samlet set 13,6 mio. kr. til 8,6 mio. kr. Faldet kan primært henføres til bortfald af udgifter til garantifondens forsikringsmodel.

Andre driftsindtægter stiger samlet 32,5 mio. kr. Størstedelen af stigningen kan henføres til ekstraordinære andre driftsindtægter, der vedrører salget af en domicilejendom i Holbæk. Ordinære andre driftsindtægter udgør 10,2 mio. kr., der primært stammer fra lejeindtægter af ejendomme.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 63,7 mio. kr., hvilket er et fald i forhold til første halvår 2015 på 29,0 mio. kr., svarende til 31 %. Generelt mærkes en bedring i konjunkturerne både hos erhvervs-kunder og privatkunder. Af nedskrivningerne kan 18,7 mio. kr. henføres til private husholdninger, 44,3 mio. kr. til erhvervs-kunder heraf 26,1 mio. kr. til landbrugssektoren. Landbrugssektoren oplever pt. svære tider med bl.a. lave afsætningspriser. Sektoren udgør dog en relativt mindre del af koncernens samlede eksponering, som tidligere nævnt knapt 8 %. Selvom krisen i landbrugssektoren har kostet 26,1 mio. kr. i nedskrivninger i første halvår, har koncernen godt styr på landbrugskunderne og der forventes ikke de store nedskrivningerne herpå i andet halvår 2016. Krisen til trods findes der fortsat gode og rentable landbrug, og koncernen låner fortsat gerne penge ud til veldrevne og rentable nye som eksisterende landbrugskunder.

Gruppevis nedskrivninger udgør 120,8 mio. kr. De samlede nedskrivninger, hensættelser og underkurser pr. 30. juni 2016 udgør 1.467,4 mio. kr.

Kursreguleringer udgør 22,6 mio. kr. mod -40,5 mio. kr. i 2015. Koncernens store overskudslikviditet er fortrinsvis placeret i danske realkreditobligationer.

Resultatet af kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder udgør næsten uændret 1,0 mio. kr.

Resultatet før skat udgør 144,3 mio. kr. mod 76,9 mio. kr. i 2015. Resultat efter skat udgør 128,1 mio. kr. mod 70,4 mio. kr. i 2015.

Resultatet for første halvår 2016 anses for tilfredsstillende.

Forventninger til 2016

Koncernen ser stadig positivt på 2016, og vi forventer at realisere et resultat efter skat, forudsat uændrede kursreguleringer, i niveauet 190 - 210 mio. kr. Tidligere har vores forventninger været at realisere et resultat på minimum samme niveau som i 2015, hvor resultatet efter skat var 144,4 mio. kr.

Basisindtjeningen er fortsat robust, men presses af det generelle lave renteniveau og faldende marginaler, nye MIFID regler og skærpet konkurrence, ikke mindst på boligområdet. Forventningerne til basisindtjeningen for 2016 justeres derfor til niveauet 345 - 365 mio. kr. mod tidligere udmeldinger og forventninger i niveauet 367 - 407 mio. kr.

Nedskrivningerne forventes fortsat at falde i 2. halvår 2016. De samlede nedskrivninger for 2016 forventes derfor at være på et lavere niveau end i 2015.

Henset til resultatet for første halvår 2016 og forventningerne til hele årets resultat, forventer vi derfor fortsat at kunne indstille til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte jf. koncernens udbyttepolitik.

Balance

Den samlede balance er steget 844,1 mio. kr. i forhold til 30.6.2015 og udgør 19.877,5 mio. kr.

Koncernen har pænt momentum på privatudlånet, der de seneste 12 måneder er steget med 5 %, samt udlån til mindre erhvervsdrivende. Afviklingen af store ejendomsengagementer, der ikke passer ind i forretningsmodellen, nærmer sig afslutningen, og flere års udlånsfald ser ud til at være vendt. Siden halvåret 2015 er udlån steget med godt 1 % og udgør pr. 30.6.2016 i alt 9.849,2 mio. kr.

Indlån inklusiv indlån i puljer udgør 15.869,4 mio. kr. mod 15.211,0 mio. kr. 30.6.2015. Stigningen skyldes primært en generel øget opsparing hos kunderne og sekundært en række deponeringskonti af midlertidig karakter.

Den samlede egenkapital stiger 295,6 mio. kr. og udgør 2.533,8 mio. kr. mod 2.238,3 mio. kr. den 30.6.2015. Egenkapitalen eksklusiv hybrid kernekapital er på 1.976,1 mio. kr. mod 1.643,6 mio. kr. den 30.6.2015.

Eventualforpligtelser er steget 425,7 mio. kr. og udgør 4.309,6 mio. kr.

Kapitalforhold

Kapitalgrundlaget, der kan medregnes ved opgørelse af Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens kapitalprocent, udgør 2.331,4 mio. kr. mod 2.182,9 mio. kr. pr. 30.6.2015. Stigningen i kapitalgrundlaget kan primært henføres til tegning af ny garantkapital op til omdannelsen i 2015, og periodens resultat reduceret med renter til hybrid kernekapital for perioden og udbytte for 2015 og forventet udbytte for 1. halvår 2016.

Alle koncernens kapitaludstedelser kan anvendes til at dække kapitalkravene efter CRR/CRD IV reglerne. Al kapital, der ikke anvendes til CRR/CRD IV kravene, kan bruges til at opfylde kapitalbehovstilægget under 8+ modellen.

Koncernens samlede risikoeksponering udgør 15.366,8 mio. kr. mod 14.721,3 mio. kr. 30.6.2015. Ændringen kan primært tilskrives stigning i udlån og især garantier siden 30.6.2015.

Koncernens kapitalprocent udgør herefter 15,2 %. Kapitalbehovet er opgjort til 10,1 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 5,1 %-point. I kroner svarer overdækningen til 783,1 mio. kr. Koncernen udarbejder løbende kapitalplaner. Kapitalplanerne gør det muligt at vurdere, hvorvidt omfanget af det nuværende kapitalgrundlag er tilstrækkeligt.

Det er ledelsen af Sparekassen Sjælland-Fyn koncernens vurdering, at kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at dække den risiko, der er forbundet med koncernens aktiviteter.

Likviditet

Liquidity coverage ratio (LCR)

LCR-nøgletallet skal i 2016 udgøre minimum 70 %. Under de fuldt indfasede regler i 2018 vil kravet til LCR være steget til 100 %. LCR-nøgletallet viser, i hvilket omfang koncernen er i stand til at opfylde sine estimerede betalingsforpligtelser for de kommende 30 dage uden adgang til markedsfinansiering.

LCR stiller krav om at 30 % af de likvide aktiver skal udgøres af såkaldte level 1A aktiver bestående af kontantbeholdningen, indestående på foliokontoen, indskudsbeviser og statsobligationer. Da koncernen har en stor beholdning af realkreditobligationer i forhold til level 1A aktiver, gør denne 30 % regel, at dele af koncernens obligationsbeholdning ikke har nogen likviditetsmæssig værdi i LCR. Koncernen kan således øge LCR nøgletallet ved at realisere dele af beholdningen af realkreditobligationer og erhverve level 1A aktiver i stedet.

LCR-nøgletallet for koncernen udgjorde 30.6.2016 687 %.

§ 152 i lov om finansiel virksomhed

Koncernen har en overdækning i forhold til lovkravet på 248,9 %. Vores målsætning er altid at have en tilpas høj likviditet.

Koncernens forretningsmodel tilsiger, at indlån finansierer udlånet. Vi ønsker at være uafhængige af ekstern funding i form af markedsfinansiering og flygtige højtforrentede indlån.

Koncernens indlånsoverskud udgør pr. 30.6.2016 6.020,2 mio. kr. Koncernens indlån kommer primært fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning, eller indlån af væsentlig betydning fra andre finansielle virksomheder. Indlånet er desuden kendetegnet ved, at en meget høj andel er dækket af indskydergarantifonden.

På baggrund af ovenstående samt af de løbende stresstest af likviditeten, betragter vi vores nuværende fundingprofil som relativt stabil og med lav risiko.

Tilsynsdiamanten

Koncernen ligger inden for alle pejlemærkerne i Finanstilsynets risikostyringsværktøj ”tilsynsdiamanten”, der på fem konkrete områder opstiller kriterier, Sparekassen Sjælland-Fyn koncernen skal overholde. De fem målepunkter er følgende:

		30.06.2016	30.06.2015
Summen af store engagementer	< 125 % af kapitalgrundlag	0,0%	0,0%
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	1,2%	-7,6%
Ejendomseksposering	< 25 % af udlån og garantier	18,5%	19,4%
Stabil funding	< 1,00 Udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år	0,52	0,54
Likviditetsoverdækning	> 50 %	248,9%	243,5%

Koncernen forventer heller ikke fremadrettet at have problemer med at overholde tilsynsdiamantens grænseværdier.

Begivenheder efter halvårets afslutning

Der er ikke indtrådt hændelser efter den 30. juni 2016, som vurderes at påvirke koncernens finansielle stilling væsentligt.

Koncernen er dog den 7. juli 2016 blevet informeret om at salget af Visa Europa til Visa Inc., som faldt endelig på plads i juni 2016, vil betyde en gevinst til de tidligere aktionærer i Nets. Fastsættelse af den samlede udbetaling og ikke mindst fordelingen af denne mellem de tidligere Nets aktionærer var dog langt fra forhandlet på plads. Koncernen har på grund af betydelig usikkerhed besluttet ikke at medtage et skønnet beløb halvårsregnskabet. Kursgevinsten forventes medtaget i andet halvår, hvor det forventes at den kan opgøres med mindre usikkerhed end nu. Kursgevinsten forventes imidlertid ikke at påvirke koncernens finansielle stilling væsentligt.

Datterselskaber

Sjælland Ejendomme A/S, koncern

Sjælland Ejendomme A/S driver udlejning samt opførelse af ejendomme til brug for udlejning til moderselskabet.

Sjælland Ejendomme A/S, koncern

1.000 kr.

	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Netto renteindtægter	-1.134	-594
Kursreguleringer	-15.696	-8.220
Andre driftsindtægter	8.983	3.567
Udgifter til personale og administration	0	0
Andre driftsudgifter	3.035	462
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	548	548
Resultat før skat	-11.430	-6.257
Resultat	-8.978	-5.482
	30.06.2016	30.06.2015
Egenkapital	169.225	173.325
Gæld til kreditinstitutter	77.154	164.971
Grunde og bygninger	219.437	306.597
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	38.413	16.519
Balance	263.297	360.924

Sparekassen Fyn A/S, koncern

Som datterselskab til Sparekassen Sjælland har Sparekassen Fyn egen hovedkontorfunktion. For at skabe maksimal synergi og optimere koncernens samlede drift sammenlægges Sparekassen Sjælland og Sparekassen Fyn i 2016.

Sparekassen Fyn A/S, koncern

1.000 kr.

	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Netto rente- og gebyrindtægter	142.922	159.860
Kursreguleringer	9.191	-7.179
Andre driftsindtægter	4.185	3.112
Udgifter til personale og administration	98.917	100.677
Andre driftsudgifter	1.119	6.478
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.602	1.245
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	17.652	30.719
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	980	1.145
Resultat før skat	36.988	17.819
Resultat	29.910	14.825
	30.06.2016	30.06.2015
Egenkapital	889.727	815.578
Udlån	3.229.399	3.255.778
Indlån	4.087.581	4.035.205
Indlån i puljeordninger	383.425	378.175
Balance	5.722.846	5.568.306

Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2016 for Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

Delårsrapporten for koncernen er udarbejdet i overensstemmelse med 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 2016 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og sparekassen kan påvirkes af.

Delårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Holbæk, den 25. august 2016

Direktion

Lars Petersson
administrerende direktør

Bruno Riis-Nielsen
sparekassedirektør

Holbæk, den 25. august 2016

Bestyrelsen

Thomas Kullegaard
formand

Jakob N. Andersson
næstformand

Otto Spliid

Allan Nørholm

Per Bjørnsholm

Bent Andersen

Erik Larsen

Per Olsen

Michael Agergaard

Mads Wallin

Helle Lindhof Bjørnøe

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
Note	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2. kv. 2016	2. kv. 2015
4 Renteindtægter	333.501	398.100	166.549	197.875
5 Renteudgifter	55.432	96.465	26.978	39.782
Netto renteindtægter	278.069	301.635	139.571	158.093
Udbytte af aktier m.v.	18.099	13.773	18.052	10.223
6 Gebyrer og provisionsindtægter	200.620	228.929	91.912	116.852
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7.873	6.525	4.591	3.320
Netto rente- og gebyrindtægter	488.915	537.812	244.944	281.848
7 Kursreguleringer	22.550	-40.525	3.358	-48.788
Andre driftsindtægter	38.025	5.522	30.774	3.130
8 Udgifter til personale og administration	313.601	295.245	159.563	150.208
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	20.292	16.882	11.338	9.219
Andre driftsudgifter	8.617	22.186	4.828	11.235
9 Nedskrivninger på udlån m.v.	63.708	92.722	24.969	39.810
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	980	1.145	274	470
Resultat før skat	144.252	76.919	78.652	26.188
Skat	16.143	6.546	11.521	-84
Resultat efter skat	128.109	70.373	67.131	26.272
Periodens resultat pr. aktie				
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	7,7		4,1	
Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	7,7		4,1	

Totalindkomstopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2. kv. 2016	2. kv. 2015
Periodens resultat	128.109	70.373	67.131	26.272
Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Dagsværdiregulering af ejendomme	-24.337	0	-24.337	0
Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	0	0	0
Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme ¹				
- Periodens værdiregulering	-79	74	-65	114
- Skat af anden totalindkomst	-12	23	-14	27
Anden totalindkomst i alt	-24.404	51	-24.388	87
Totalindkomst i alt	103.705	70.424	42.743	26.359
¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed				
Fordeles således:				
Aktionærerne i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	75.688		28.734	
Rente hybrid kernekapital	28.017		14.009	
I alt	103.705		42.743	

Balance

Beløb i 1.000 kr.

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
Note		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
	Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	553.566	622.681	1.015.725
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.046.450	375.942	446.146
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.849.172	9.763.187	9.731.261
	Obligationer til dagsværdi	6.172.548	5.768.191	5.612.929
	Obligationer til amortiseret kostpris	99.451	99.270	99.088
	Aktier m.v.	649.784	577.404	502.815
	Kapitalandele i associerede virksomheder	38.168	39.996	38.510
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	383.425	378.377	378.175
	Immaterielle aktiver	156.741	161.546	168.083
10	Grunde og bygninger i alt	458.033	488.196	455.591
	Investeringsejendomme	152.737	138.932	196.872
	Domicilejendomme	305.296	349.264	258.719
	Øvrige materielle aktiver	39.475	43.064	30.261
	Aktuelle skatteaktiver	0	0	4.010
	Udskudte skatteaktiver	160.328	168.431	151.345
	Aktiver i midlertidig besiddelse	23.282	42.745	83.070
	Andre aktiver	227.565	182.453	280.936
	Periodeafgrænsningsposter	19.515	18.743	35.424
	Aktiver i alt	19.877.503	18.730.226	19.033.369
	Passiver			
	Gæld			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	452.586	318.572	411.206
	Indlån og anden gæld	15.485.950	14.633.032	14.832.820
	Indlån i puljeordninger	383.425	378.377	378.175
	Aktuelle skatteforpligtelser	6.008	1.005	0
	Andre passiver	430.973	336.646	445.439
	Periodeafgrænsningsposter	17.534	16.937	18.113
	Gæld i alt	16.776.476	15.684.569	16.085.753
	Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til tab på garantier m.v.	61.858	64.663	60.785
	Andre hensatte forpligtelser	39.935	46.943	52.234
	Hensatte forpligtelser i alt	101.793	111.606	113.019
11	Efterstillede kapitalindskud	465.412	464.841	596.330
	Egenkapital			
12	Aktiekapital / Garantkapital (30.06.2015)	130.312	130.312	959.313
	Opskrivningshenlæggelser	0	24.337	24.337
	Bunden sparekasserreserve, andre reserver	561.378	561.378	0
	Overført overskud	1.284.391	1.223.458	659.921
	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	1.976.081	1.939.485	1.643.572
	Hybrid kernekapital	557.741	529.725	594.695
	Egenkapital i alt	2.533.822	2.469.210	2.238.267
	Passiver i alt	19.877.503	18.730.226	19.033.369
15	Eventualforpligtelser og -aktiver			

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

	Garantkapital	Opskrivnings- henlæggelser	Reserve for værdiregulering af sikringsinstr. ¹	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1.1.2015	954.865	24.337	-429	652.295	1.631.067	568.785	2.199.852
Periodens resultat	0	0	0	40.338	40.338	30.035	70.373
Anden totalindkomst							
Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	0	0	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:							
Periodens værdiregulering	0	0	74	0	74	0	74
Skat af anden totalindkomst	0	0	-23	0	-23	0	-23
Anden totalindkomst i alt	0	0	51	0	51	0	51
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	51	40.338	40.389	30.035	70.424
Ny indbetalt garantkapital	21.301	0	0	0	21.301	0	21.301
Tilbagebetaling af garantkapital	-16.853	0	0	0	-16.853	0	-16.853
Udbetalt rente til garantkapital	0	0	0	-32.332	-32.332	0	-32.332
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-4.125	-4.125
Egenkapital pr. 30.06.2015	959.313	24.337	-378	660.301	1.643.572	594.695	2.238.267

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdiregulering af sikringsinstr. ¹	Udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1.1.2016	130.312	24.337	561.378	-289	39.094	1.184.655	1.939.485	529.725	2.469.210
Periodens resultat	0	0	0	0	0	100.093	100.093	28.016	128.109
Anden totalindkomst									
Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	-24.337	0	0	0	0	-24.337	0	-24.337
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
Periodens værdiregulering	0	0	0	-79	0	0	-79	0	-79
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	12	0	0	12	0	12
Anden totalindkomst i alt	0	-24.337	0	-67	0	0	-24.404	0	-24.404
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	-24.337	0	-67	0	100.093	75.689	28.016	103.705
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-303	-303	0	-303
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	79	79	0	79
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-39.094	224	-38.870	0	-38.870
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 30.06.2016	130.312	0	561.378	-356	0	1.284.748	1.976.081	557.741	2.533.822

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed

Pengestrømsopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Periodens totalindkomst	103.705	70.424
Regulering for beløb uden likviditetseffekt		
Kursregulering, aktier	1.363	-15.846
Kursregulering, obligationer	-34.873	54.182
Nedskrivninger på udlån m.v.	63.708	92.722
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	20.292	16.882
Periodeafgrænsningsposter (netto)	478	-2.783
Hensatte forpligtelser	-9.813	-5.501
Værdiregulering af investerings- og domicilejendomme	15.497	10.500
Regnskabsmæssig skat	-16.143	-6.546
Regulering for beløb med likviditetseffekt		
Betalt skat	0	309
Driftens likviditetsbidrag	144.214	214.343
Forskydning i driftskapital		
Kreditinstitutter	134.014	102.797
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger m.v.	-150.171	160.177
Andre aktiver og passiver (netto)	99.580	29.070
Aktier m.v.	-73.743	-7.829
Obligationer til dagsværdi	-369.484	180.286
Obligationer til amortiseret kostpris - hold til udløb	-181	-180
Indlån og anden gæld	852.918	-482.291
	492.933	-17.970
Pengestrømme fra driftsaktivitet	637.147	196.373
Investeringsaktivitet		
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-781
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-38.341	-202.449
Salg af materielle anlægsaktiver	41.109	27.188
Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	2.768	-176.042
Finansieringsaktivitet		
Udstedte obligationer	0	-4.108
Efterstillede kapitalindskud	571	646
Hybrid kernekapital	0	0
Indbetalt garantkapital (netto)	0	4.448
Egne aktier m.v.	-223	0
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	-4.125
Udbetalt udbytte/garantrente	-38.870	-32.332
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-38.522	-35.471
Ændring i likviditet	601.393	-15.140
Likvider primo	998.623	1.477.011
Likvider ultimo	1.600.016	1.461.871
Likvider		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	553.566	1.015.725
Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker	1.046.450	446.146
Likvider ultimo	1.600.016	1.461.871

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

	1. halvår 2016	1. halvår 2015	Helår 2015
1 Hoved- og nøgletal			
Resultatopgørelsen i hovedposter			
Netto renteindtægter	278	302	602
Netto rente- og gebyrindtægter	489	538	1.020
Kursreguleringer	23	-41	-58
Udgifter til personale og administration	314	295	613
Af- og nedskrivninger på aktiver	20	17	31
Nedskrivninger på udlån m.v.	64	93	150
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1	1	3
Skat	16	7	-8
Periodens resultat	128	70	144
Balancen i hovedposter			
Udlån	9.849	9.731	9.763
Fondsbeholdning	6.922	6.215	6.445
Indlån inkl. indlån i puljer	15.869	15.211	15.011
Egenkapital	2.534	2.238	2.469
Aktiver i alt	19.878	19.033	18.730
Efterstillede kapitalindskud	465	596	465
Nøgletal			
Kapitalprocent	15,2	14,8	15,5
Kernekapitalprocent	12,5	11,6	13,0
Egenkapitalforrentning før skat	5,8	3,5	5,8
Egenkapitalforrentning efter skat	5,1	3,2	6,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,36	1,18	1,16
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	1,7	-1,1	1,3
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,7	0,7	0,6
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	69,0	73,0	75,5
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,3	4,0
Periodens udlånsvækst	0,9	-2,5	-2,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	248,9	244,1	240,1
Sum af store engagementer i.f.t. kapitalgrundlag	0,0	0,0	0,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,4	0,6	1,0
Akk. nedskrivningsprocent ¹	7,5	9,5	9,1
Afkastningsgrad	0,7	0,4	0,8
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³	7,7		6,5
Indre værdi pr. aktie (kr.) ²	153		150
Udbytte pr. aktie (kr.)	3		3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³	12		15
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ²	0,6		0,7
Børskurs ultimo perioden	88		98
Medarbejdere			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede	558	523	533

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

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

³ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden. I beregningen for 2015 indgår kun resultatet for perioden fra børsnoteringen 3. december 2015 til ultimo året.

Noter

2 Anvendt regnskabspraxis

Delårsrapporten for 1. halvår 2016 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, samt at værdiansættelsesprincipperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Den anvendte regnskabspraxis er uændret i forhold til den regnskabspraxis, der blev anvendt ved aflæggelse af koncernregnskabet for 2015, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraxis.

Reklassifikation

Kernekapitalinstrumenter der opfylder betingelserne for hybrid kernekapital i henhold til CRR-forordningen, er reklassificeret til egenkapital. Rentebetalinger på den omklassificerede hybride kernekapital anses tilsvarende for at være en transaktion direkte på egenkapitalen på samme måde, som det vil være tilfældet med udbytte.

Sparekassen har hidtil regnskabsmæssigt klassificeret den hybride kernekapital som en gældsforpligtelse, hvorfor renteudgifter og tilsvarende har været indregnet i resultatopgørelsen som en del af basisindtjeningen.

Sammenligningstallene for 1. halvår 2015 er tilpasset for følgende regnskabsposter:

1. halvår 2015

Resultatopgørelse

Renteudgifter, efterstillet kapital + 30.365 t.kr.

Resultat / Totalindkomst i alt + 30.365 t.kr.

Balance

Andre passiver (skyldig rente) - 39.695 t.kr.

Efterstillede kapitalindskud - 552.822 t.kr.

Egenkapital

Hybrid kernekapital + 594.695 t.kr.

Overført overskud - 2.178 t.kr.

Sparekassens årsrapport for 2015, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/IR/om_sparekassen#regnskab

3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraxis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af kvartals- og halvårsregnskaberne for 2016 som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2015.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
		1. halvår 2016	1. halvår 2015
4	Renteindtægter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	463	424
	Udlån og andre tilgodehavender	313.941	361.543
	Obligationer	20.300	33.447
	Afledte finansielle instrumenter i alt	-1.888	-1.990
	Heraf: - Rentekontrakter	-1.888	-1.796
	- Valutakontrakter	0	-194
	Øvrige renteindtægter	685	4.676
	Renteindtægter i alt	333.501	398.100
5	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	1.811	1.246
	Indlån og anden gæld	34.108	70.167
	Udstedte obligationer	0	29
	Efterstillede kapitalindskud	19.475	24.967
	Øvrige renteudgifter	38	56
	Renteudgifter i alt	55.432	96.465
6	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	48.931	62.323
	Betalingsformidling	21.443	20.823
	Lånesagsgebyrer	7.719	14.254
	Garantiprovision	52.905	49.922
	Øvrige gebyrer og provisioner	69.622	81.607
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	200.620	228.929
7	Kursreguleringer		
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	341	445
	Obligationer	34.873	-54.182
	Aktier	-1.363	15.846
	Investeringssejendomme	-15.688	-8.073
	Valuta	1.639	4.309
	Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	2.749	1.112
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.354	32.861
	Indlån i puljeordninger	-3.355	-32.861
	Øvrige forpligtelser	0	18
	Kursreguleringer i alt	22.550	-40.525
8	Udgifter til personale og administration		
	Vederlag til bestyrelse og direktion		
	Direktion og bestyrelse	4.054	2.658
	Direktionsmedlem fratrædt 2015	0	4.436
	I alt	4.054	7.094
	Personaleudgifter		
	Lønninger	153.360	137.621
	Pensioner	17.104	15.046
	Udgifter til social sikring	22.127	18.590
	Personaludgifter i alt	192.591	171.257
	Øvrige administrationsomkostninger	116.956	116.895
	Udgifter til personale og administration i alt	313.601	295.245

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen	
	1. halvår 2016	1. halvår 2015
9 Nedskrivninger på udlån m.v. og hensættelser på garantier		
Individuelle nedskrivninger/hensættelser		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.254.019	1.726.346
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	103.181	195.053
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	62.112	111.422
Andre bevægelser	55.951	54.163
Værdiregulering af overtagne aktiver	711	5.763
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	318.754	516.324
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	1.032.996	1.353.579
Heraf udgør garantidebitorer	55.875	59.066
Gruppevise nedskrivninger/hensættelser		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	102.245	79.393
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	10.354	5.796
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	9.648	11.884
Andre bevægelser	17.848	8.924
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	120.799	82.229
Heraf udgør garantidebitorer	0	1.719
I alt		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.356.264	1.805.739
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	113.535	200.849
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	71.760	123.306
Andre bevægelser	73.799	63.087
Værdiregulering af overtagne aktiver	711	5.763
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	318.754	516.324
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	1.153.795	1.435.808
Underkurs i.f.m. virksomhedsovertagelser	313.625	693.619
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo og underkurs ultimo	1.467.420	2.129.427
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	113.535	200.849
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere år	71.760	123.306
Værdiregulering af overtagne aktiver	711	5.763
Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	31.565	13.977
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	10.343	4.560
Ført i resultatopgørelsen	63.708	92.722

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen				
		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
10 Grunde og bygninger				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo		138.932	30.620	30.620
Tilgang		29.302	231.012	200.952
Afgang		0	112.200	24.200
Periodens reguleringer til dagsværdi		-15.497	-10.500	-10.500
Dagsværdi ultimo		152.737	138.932	196.872
Lejeindtægter		5.955	5.477	1.745
Driftsudgifter		3.134	1.273	2.612
Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme			Ikke observerbare	
	Noterede priser	Observerbare input	input	I alt
Koncernen 30.06.2016	0	0	152.737	152.737
Koncernen 31.12.2015	0	0	138.932	138.932
Koncernen 30.06.2015	0	0	196.872	196.872
Domicilejendomme				
Kostpris primo		382.290	310.772	310.772
Tilgang		145	93.120	1.497
Afgang		26.806	21.602	21.602
Kostpris ultimo		355.629	382.290	290.667
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo		57.363	62.158	62.158
Periodens afskrivninger		881	2.157	1.079
Periodens nedskrivninger		3.171	0	0
Periodens afgang		11.082	6.952	6.952
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo		50.333	57.363	56.285
Akkumulerede opskrivninger primo		24.337	24.337	24.337
Periodens afgang		-24.337	0	0
Akkumulerede opskrivninger ultimo		0	24.337	24.337
Omvurderet værdi ultimo		305.296	349.264	258.719
Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:		305.296	324.927	234.382
Eksterne eksperter har i et vist omfang været involveret i værdiansættelsen af domicilejendomme.				
Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme			Ikke observerbare	
	Noterede priser	Observerbare input	input	I alt
Koncernen 30.06.2016	0	0	305.296	305.296
Koncernen 31.12.2015	0	0	349.264	349.264
Koncernen 30.06.2015	0	0	258.719	258.719

Investeringsejendomme 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 i København er anvendt et afkastkrav på 3,2 % og ejendomme beliggende på det øvrige Sjælland, Fyn og Jylland er anvendt et afkastkrav mellem 5,5 % og 9 %. En stigning i afkastkravet vil medføre et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. kvm. i forhold til de anvendte forudsætninger vil medføre en stigning i ejendommens dagsværdi.

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S		
		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
11	Efterstillede kapitalindskud			
	Supplerende kapital			
	Var. rente, forfald oktober 2020, kan førtidsindfr. i 2015. ⁴⁾	7,31 % ²⁾	0	0
	Renten fra 2015 til 2020 vil være 5-årig SWAP rente + 5,1 %			58.000
	Var. rente, forfald februar 2022, kan førtidsindfr. i 2017. ⁴⁾	8,31 % ¹⁾	148.000	148.000
	Renten fra 2017 til 2022 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,65 %			148.000
	Var. rente, forfald juni 2022, kan førtidsindfr. i 2017. ⁴⁾	8,29 % ¹⁾	15.000	15.000
	Renten fra 2017 til 2022 vil være 3 mdr. CIBOR + 7,0 %			15.000
	Var. rente, forfald oktober 2023, kan førtidsindfr. i 2018. ⁵⁾	8,38 % ¹⁾	118.000	118.000
	Renten fra 2018 til 2023 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,8 %			178.000
	Var. rente, forfald juli 2024, kan førtidsindfr. i 2019. ⁵⁾	7,81 % ¹⁾	82.000	82.000
	Renten fra 2019 til 2024 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,75 %			85.000
	Var. rente, forfald oktober 2023, kan førtidsindfr. i 2018. ⁴⁾	8,24 % ¹⁾	0	0
	Renten fra 2018 til 2023 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,75 %			75.000
	Var. rente, forfald juli 2025, kan førtidsindfr. i 2020. ⁵⁾	7,66 % ¹⁾	105.000	105.000
	Renten fra 2020 til 2025 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,9 %			0
	Supplerende kapital i alt		468.000	468.000
	Hybrid kapital			
	Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfr. i 2015. ⁴⁾	9,31 % ³⁾	0	0
	Renten fra 2018 vil være 5-årig SWAP rente + 7,1 %			40.000
	Hybrid kapital i alt		0	40.000
	Efterstillet kapital i alt		468.000	599.000
	Korrektiv konto		3.208	3.851
	Efterstillet kapital i alt, jf. balancen		464.792	595.638
	Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital			
	Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfr. i 2018. ⁵⁾	11,63 % ²⁾	0	0
	Renten fra 2018 vil være 3 mdr. CIBOR + 10,5 %			35.000
	Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfr. i 2018. ⁵⁾	10,83 % ²⁾	520.000	520.000
	Renten fra 2018 vil være 5-årig SWAP rente + 9,25 %			520.000
	Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital		520.000	555.000
	Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		984.792	984.149

¹⁾ Fast rente i de første 5 år, herefter kvartalsvis rentetilpasning

²⁾ Fast rente i de første 5 år, herefter årlig rentetilpasning

³⁾ Fast rente i de første 5 år, herefter årlig rentetilpasning

⁴⁾ Udstedelsen kan ikke anvendes til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden

⁵⁾ Udstedelsen kan anvendes til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen

Alle de under sparekassen nævnte kapitaludstedelser indgår i kapitalgrundlaget i både moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S og på koncernniveau.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen			
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)			
Renter m.v. på efterstillet kapital			
Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)	19.475	52.136	24.967
Ekstraordinære afdrag / indfrielse / konverteringer	0	236.000	0
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kap.	0	2.070	0
Omkostninger ved indfrielse af efterstillet kap.	0	359	0

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

	Antal stk.	Nominal værdi (t.kr.)	
12 Aktiekapital			
Aktiekapital Isefjords Alle A/S		50.000	500
Forhøjelse af aktiekapital		12.981.230	129.812
Aktiekapital pr. 31.12.2015		13.031.230	130.312
Aktiekapital pr. 30.06.2016		13.031.230	130.312
		Antal stk.	Nominal værdi (t.kr.)
Egne aktier			Andel %
Egne aktier 31.12.2015	72.257	723	0,6
Køb	3.295	33	0,0
Salg	1.000	10	0,0
Egne aktier 30.06.2016	74.552	746	0,6

Samlet købssum 303 t.kr.

Samlet salgssum 79 t.kr.

Aktiekapitalen består af 13.031.230 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 74.552 stk., hvilket svarer til 0,6 % 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, og fra Finanstilsynet til at erhverve egne aktier for op til 10 mio. kr. i markedsværdi. Sparekassen kan derfor maksimalt erhverve egne aktier for 10 mio. kr. i markedsværdi.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen			
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
13 Aktiver stillet som sikkerhed			
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	1.319.822	1.335.130	1.499.320
Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.			

14 Transaktioner med nærtstående parter

Sparekassen er bankforbindelse for de tilknyttede virksomheder i koncernen, og koncerninterne transaktioner omfatter primært rentebetalinger samt administrationsvederlag. Alle transaktioner med ovennævnte selskaber er foretaget på markedsvilkår.

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter i 1. halvår 2015 og 2016.

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
15 Eventualforpligtelser og -aktiver			
Finansgarantier	1.179.700	1.085.492	1.259.108
Tabsgarantier for realkreditlån	1.987.683	1.916.523	1.746.495
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.139	0	0
Øvrige eventualforpligtelser	1.141.095	771.093	878.346
I alt	4.309.617	3.773.108	3.883.949

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

Koncernens medlemskab af datacentralerne BD og SDC medfører, at sparekassen ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse.

Koncernen 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.

Sparekassen Sjælland 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.

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 75,6 mio. kr. (31.12.2015: 63,2 mio. kr., 30.06.2015: 59,1 mio. kr.)

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. Koncernen forventer ikke, at denne modregningsret vil få væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Udover sædvanlige ansættelseskontrakter med koncernens medarbejdere har koncernen ikke andre væsentlige forpligtende aftaler.

Som følge af de forretningsmæssige aktiviteter er koncernen part i forskellige retsager og tvister. Koncernen 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 nødvendigt omfang er indregnet i balancen.

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Eventualaktiver			
Udskudt skatteaktiv, nedskrevet	175.123	181.878	162.765

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.

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
16 Kapitalforhold			
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	1.976.081	1.939.485	1.643.572
Immaterielle aktiver	-156.741	-161.546	-168.083
Skatteaktiver	-160.328	-168.431	-151.345
Udbytte, foreslået	0	-39.094	0
Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %	-169.789	-112.970	-114.407
Andre fradrag mm.	-27.795	14.103	-4.213
Egentlig kernekapital	1.461.428	1.471.547	1.205.524
Hybrid kernekapital	520.000	520.000	583.000
Fradrag kapitalandele over 10 %	-56.596	-84.727	-85.805
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	1.924.832	1.906.820	1.702.719
Supplerende kapital	464.792	464.149	567.663
Fradrag kapitalandele over 10 %	-56.596	-84.727	-85.805
Supplerende kapitalandele	-1.590	-1.607	-1.714
Kapitalgrundlag	2.331.438	2.284.635	2.182.863
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	12.272.108	11.771.731	11.803.738
Markedsrisiko	1.411.055	1.350.209	1.318.343
Operationel risiko	1.683.682	1.599.205	1.599.205
Risikoeksponeringer i alt	15.366.845	14.721.145	14.721.286
Kapitalprocent	15,2	15,5	14,8
Kernekapitalprocent	12,5	13,0	11,6
Egentlig kernekapitalprocent	9,5	10,0	8,2
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2	1.229.348	1.177.692	1.177.703

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

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen enten til dagsværdi via resultat eller amortiseret kostpris. Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.

	30.06.2016		30.06.2015	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	553.566	0	1.015.725
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	1.046.450	0	446.146
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	9.849.172	0	9.731.261
Obligationer til dagsværdi	6.172.548	0	5.612.929	0
Obligationer til amortiseret kostpris	0	99.451	0	99.088
Aktier m.v.	649.784	0	502.815	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	383.425	0	378.175	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	38.476	0	45.727	0
Finansielle aktiver i alt	7.244.233	11.548.639	6.539.646	11.292.220
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	452.586	0	411.206
Indlån og anden gæld	0	15.485.950	0	14.832.820
Indlån i puljeordninger	0	383.425	0	378.175
Efterstillede kapitalindskud	0	465.412	0	596.330
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	42.324	0	49.065	0
Finansielle forpligtelser i alt	42.324	16.787.373	49.065	16.218.531

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

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

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

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

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

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

30.06.2016				
	Noterede priser (Niveau 1)	Observerbare input (Niveau 2)	Ikke-observerbare input (Niveau 3)	I alt
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	6.032.548	140.000	0	6.172.548
Aktier m.v.	43.188	304.528	302.068	649.784
Aktiver tilknyttet puljeordninger	365.105	18.320	0	383.425
Afledte finansielle instrumenter	0	38.476	0	38.476
Finansielle aktiver i alt	6.440.841	501.324	302.068	7.244.233
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle forpligtelser	0	42.324	0	42.324
Finansielle forpligtelser i alt	0	42.324	0	42.324

30.06.2015				
	Noterede priser (Niveau 1)	Observerbare input (Niveau 2)	Ikke-observerbare input (Niveau 3)	I alt
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	5.572.929	40.000	0	5.612.929
Aktier m.v.	43.987	301.123	157.705	502.815
Aktiver tilknyttet puljeordninger	365.269	12.906	0	378.175
Afledte finansielle instrumenter	0	45.727	0	45.727
Finansielle aktiver i alt	5.982.185	399.756	157.705	6.539.646
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle forpligtelser	0	49.065	0	49.065
Finansielle forpligtelser i alt	0	49.065	0	49.065

	30.06.2016	30.06.2015
Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3		
Regnskabsmæssig værdi primo	220.642	115.240
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	6.861	3.026
Køb	74.565	39.551
Salg	0	112
Regnskabsmæssig værdi ultimo	302.068	157.705

Sparekassens væsentligste investering i aktier baseret på niveau 3 omfatter indskuddet i PRAS A/S på 104,8 mio. kr. (30.06.2015: 99,6 mio. kr.), hvilket svarer til 35 % (30.06.2015: 63 %) af den samlede dagsværdi af finansielle instrumenter under niveau 3. Dagsværdien af indskuddet i PRAS A/S er baseret på selskabets indre værdi. En ændring i selskabets egenkapital på 100 mio.kr. vil påvirke dagsværdien i sparekassen med 4,9 mio. kr. (30.06.2015: 5,0 mio. kr.)

Sparekassen har ikke oplysninger til at foretage en følsomhedsanalyse af de unoterede investeringsforeningsbeviser. Unoterede investeringsforeningsbeviser udgør 178,5 mio. kr. (30.06.2015: 43,1 mio. kr.) af de finansielle instrumenter der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3.

Der er hverken i 2016 eller 2015 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.

17 Finansielle aktiver og forpligtelser, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S koncernen (fortsat)**Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris**

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

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

- For finansielle instrumenter, hvor der findes en noteret markedspris, anvendes denne pris. Dette er tilfældet for obligationer værdiansat til amortiseret kostpris.
- For en række af koncernens indlån og udlån 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 markedsforhold. For udlån vurderes de indregnede nedskrivninger at svare til dagsværdireguleringen af kreditrisikoen. Forskellen til dagsværdier udgør alene modtagne ej indtægtsførte gebyrer og provisioner.
- For indlån, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud vurderes dagsværdien i al væsentlighed at svare til den regnskabsmæssige værdi.

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier

	30.06.2016		30.06.2015	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	553.566	553.566	1.015.725	1.015.725
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.046.450	1.046.450	446.146	446.146
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.849.172	9.892.782	9.731.261	9.770.189
Obligationer til amortiseret kostpris	99.451	99.950	99.088	99.250
Finansielle aktiver i alt	11.548.639	11.592.748	11.292.220	11.331.310
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	452.586	452.586	411.206	411.206
Indlån og anden gæld	15.485.950	15.485.950	14.832.820	14.832.820
Indlån i puljeordninger	383.425	383.425	378.175	378.175
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	0
Efterstillede kapitalindskud	465.412	465.412	596.330	596.330
Finansielle forpligtelser i alt	16.787.373	16.787.373	16.218.531	16.218.531

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2. kv. 2016	2. kv. 2015
4 Renteindtægter	223.526	264.848	113.502	132.266
5 Renteudgifter	41.652	69.564	20.769	26.666
Netto renteindtægter	181.874	195.284	92.733	105.600
Udbytte af aktier m.v.	16.896	13.086	16.850	9.537
6 Gebyrer og provisionsindtægter	153.290	174.348	69.244	88.944
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.879	4.174	2.901	2.039
Netto rente- og gebyrindtægter	347.181	378.544	175.926	202.042
7 Kursreguleringer	29.056	-25.126	8.967	-40.427
Andre driftsindtægter	29.095	2.014	27.942	1.334
8 Udgifter til personale og administration	218.922	199.065	111.707	100.301
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	17.142	15.089	9.635	8.400
Andre driftsudgifter	4.517	13.919	1.924	6.938
9 Nedskrivninger på udlån m.v.	46.056	62.003	20.400	26.150
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	20.931	9.344	7.611	6.742
Resultat før skat	139.626	74.700	76.780	27.902
Skat	11.517	4.327	9.649	1.630
Resultat efter skat	128.109	70.373	67.131	26.272
Periodens resultat pr. aktie				
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	7,7		4,1	
Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	7,7		4,1	

Totalindkomstopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2. kv. 2016	2. kv. 2015
	128.109	70.373	67.131	26.272
Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Dagsværdiregulering af ejendomme	-24.337	0	-24.337	0
Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	0	0	0
Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme ¹				
- Periodens værdiregulering	-79	74	-65	114
- Skat af anden totalindkomst	-12	23	-14	27
Anden totalindkomst i alt	-24.404	51	-24.388	87
Totalindkomst i alt	103.705	70.424	42.743	26.359
¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed				
Fordeles således:				
Aktionærerne i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	75.688		28.734	
Rente hybrid kernekapital	28.017		14.009	
I alt	103.705		42.743	

Balance

Beløb i 1.000 kr.

Note	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	321.955	336.004	675.734
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	837.151	277.191	337.567
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.696.927	6.690.267	6.640.457
Obligationer til dagsværdi	4.946.764	4.648.285	4.462.581
Obligationer til amortiseret kostpris	99.451	99.270	99.088
Aktier m.v.	535.624	469.022	385.559
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.058.952	1.038.089	988.903
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	0	0
Immaterielle aktiver	156.570	161.362	167.887
Grunde og bygninger i alt	85.944	127.616	131.030
Investeringsejendomme	3.420	3.420	6.420
Domicilejendomme	82.524	124.196	124.610
Øvrige materielle aktiver	27.990	30.731	21.590
Aktuelle skatteaktiver	0	1.360	6.382
Udskudte skatteaktiver	127.076	130.824	131.920
Aktiver i midlertidig besiddelse	8.309	8.837	40.118
Andre aktiver	157.969	113.818	168.470
Periodeafgrænsningsposter	10.008	9.451	20.787
Aktiver i alt	15.070.690	14.142.127	14.278.073
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	382.649	249.692	355.053
Indlån og anden gæld	11.436.782	10.720.158	10.814.137
Indlån i puljeordninger	0	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser	3.593	0	0
Andre passiver	185.644	170.783	205.425
Periodeafgrænsningsposter	2.195	1.858	2.104
Gæld i alt	12.010.863	11.142.491	11.376.719
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til tab på garantier m.v.	51.958	57.022	56.677
Andre hensatte forpligtelser	9.255	9.255	10.772
Hensatte forpligtelser i alt	61.213	66.277	67.449
Efterstillede kapitalindskud			
Efterstillede kapitalindskud	464.792	464.149	595.638
Egenkapital			
Aktiekapital / Garantkapital (30.06.2015)	130.312	130.312	959.313
Opskrivningshenlæggelser	0	24.337	24.337
Bunden sparekasserreserve, andre reserver	750.706	720.864	115.179
Overført overskud	1.095.063	1.063.972	544.743
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	1.976.081	1.939.485	1.643.572
Hybrid kernekapital	557.741	529.725	594.695
Egenkapital i alt	2.533.822	2.469.210	2.238.267
Passiver i alt	15.070.690	14.142.127	14.278.073

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

	Garant kapital	Opskrivnings- hænlæggelser	Reserve for værdiregulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået garantrente	Andre reserver	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1.1.2015	954.865	24.337	-429	32.332	100.732	519.231	1.631.067	568.785	2.199.852
Periodens resultat	0	0	0	0	14.825	25.513	40.338	30.035	70.373
Anden totalindkomst									
Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
Periodens værdiregulering	0	0	74	0	0	0	74	0	74
Skat af anden totalindkomst	0	0	-23	0	0	0	-23	0	-23
Anden totalindkomst i alt	0	0	51	0	0	0	51	0	51
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	0	51	0	14.825	25.513	40.389	30.035	70.424
Ny indbetalt garantkapital	21.301	0	0	0	0	0	21.301	0	21.301
Tilbagebetaling af garantkapital	-16.853	0	0	0	0	0	-16.853	0	-16.853
Udbetalt rente til garantkapital	0	0	0	-32.332	0	0	-32.332	0	-32.332
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-4.125	-4.125
Egenkapital pr. 30.06.2015	959.313	24.337	-378	0	115.557	544.743	1.643.572	594.695	2.238.267

	Aktiekapital	Opskrivnings- hænlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdiregulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Andre reserver	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1.1.2016	130.312	24.337	561.378	-289	39.094	159.775	1.024.880	1.939.485	529.725	2.469.210
Periodens resultat	0	0	0	0	0	29.909	70.184	100.093	28.016	128.109
Anden totalindkomst										
Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	-24.337	0	0	0	0	0	-24.337	0	-24.337
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:										
Periodens værdiregulering	0	0	0	-79	0	0	0	-79	0	-79
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	12	0	0	0	12	0	12
Anden totalindkomst i alt	0	-24.337	0	-67	0	0	0	-24.404	0	-24.404
Totalindkomst for regnskabsperioden	0	-24.337	0	-67	0	29.909	70.184	75.689	28.016	103.705
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	-303	-303	0	-303
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	79	79	0	79
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-39.094	0	224	-38.870	0	-38.870
Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 30.06.2016	130.312	0	561.378	-356	0	189.684	1.095.063	1.976.081	557.741	2.533.822

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S
(moderselskab)

	1. halvår 2016	1. halvår 2015	Helår 2015
1 Hoved- og nøgletal			
Resultatopgørelsen i hovedposter			
Netto renteindtægter	182	195	395
Netto rente- og gebyrindtægter	347	379	711
Kursreguleringer	29	-25	-38
Udgifter til personale og administration	219	199	426
Af- og nedskrivninger på aktiver	17	15	28
Nedskrivninger på udlån m.v.	46	62	95
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	21	9	58
Skat	12	4	7
Periodens resultat	128	70	144
Balancen i hovedposter			
Udlån	6.697	6.640	6.690
Fondsbeholdning	5.582	4.947	5.217
Indlån inkl. indlån i puljer	11.437	10.815	10.720
Egenkapital	2.533.822	2.238	2.469
Aktiver i alt	15.071	14.278	14.142
Efterstillede kapitalindskud	465	596	464
Nøgletal			
Kapitalprocent	20,9	20,6	21,1
Kernekapitalprocent	17,3	16,1	17,5
Egenkapitalforrentning før skat	5,6	3,4	6,5
Egenkapitalforrentning efter skat	5,1	3,2	6,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,49	1,26	1,26
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,8	-1,7	0,8
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,6	0,2	0,4
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	65,7	72,2	72,1
Udlån i forhold til egenkapital	2,6	3,0	2,7
Periodens udlånsvækst	0,1	-0,4	0,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	256,5	247,8	239,9
Sum af store engagementer i.f.t. kapitalgrundlag	0,0	0,0	0,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,4	0,6	0,9
Akk. nedskrivningsprocent ¹	8,5	12,1	10,9
Afkastningsgrad	0,9	0,5	1,0
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³	7,7		6,5
Indre værdi pr. aktie (kr.) ²	153		150
Udbytte pr. aktie (kr.)	0		3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³	12		15
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ²	0,6		0,7
Børskurs ultimo perioden	88		98
Medarbejdere			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede	386	356	366

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

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

³ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden. I beregningen for 2015 indgår kun resultatet for perioden fra børsnoteringen 3. december 2015 til ultimo året.

Noter

2 Anvendt regnskabspraxis

Sparekassens (moderselskabets) regnskab for 1. halvår 2016 er aflagt i overenstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.v. samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Den anvendte regnskabspraxis er uændret i forhold til den regnskabspraxis, der blev anvendt ved aflæggelse af årsregnskabet for 2015, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraxis.

Reklassifikation

Kernekapitalinstrumenter der opfylder betingelserne for hybrid kernekapital i henhold til CRR-forordningen, er reklassificeret til egenkapital. Rentebetalingen på den omklassificerede hybride kernekapital anses tilsvarende for at være en transaktion direkte på egenkapitalen på samme måde, som det vil være tilfældet med udbytte.

Sparekassen har hidtil regnskabsmæssigt klassificeret den hybride kernekapital som en gældsforpligtelse, hvorfor renteudgifter her tilsvarende har været indregnet i resultatopgørelsen som en del af basisindtjeningen.

Sammenligningstallene for 1. halvår 2015 er tilpasset for følgende regnskabsposter:

1. halvår 2015

Resultatopgørelse

Renteudgifter, efterstillet kapital	+ 30.365 t.kr.
Resultat / Totalindkomst i alt	+ 30.365 t.kr.

Balance

Andre passiver (skyldig rente)	- 39.695 t.kr.
Efterstillede kapitalindsud	- 552.822 t.kr.

Egenkapital

Hybrid kernekapital	+ 594.695 t.kr.
Overført overskud	- 2.178 t.kr.

Fusion med Isefjords Alle A/S

Sparekassen blev d. 24. november 2015 omdannet til sparekasseaktieselskab ved fusion med sparekassens datterselskab Isefjords Alle A/S som det fortsættende selskab under navnet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

Sammenligningstal for 1. halvår er tilpasset. Ændringerne til sammenligningstallene er uvæsentlige, og har ikke haft resultatmæssig effekt eller resulteret i ændringer i sparekassens egenkapital.

Egenkapitalopgørelsen for moderselskabet viser Sparekassens egenkapital frem til fusionstidspunktet, da det bedre afspejler det reelle indhold.

Sparekassens årsrapport for 2015, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/IR/om_sparekassen#regnskab

3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af Sparekassens regnskabspraxis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af kvartals- og halvårsregnskaberne for 2016 som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2015.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1. halvår 2016	1. halvår 2015
4	Renteindtægter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	135	-158
	Udlån og andre tilgodehavender	207.339	232.793
	Obligationer	15.420	27.608
	Afledte finansielle instrumenter i alt	0	26
	Heraf: - Rentekontrakter	0	26
	- Valutakontrakter	0	0
	Øvrige renteindtægter	632	4.579
	Renteindtægter i alt	223.526	264.848
5	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	1.128	265
	Indlån og anden gæld	21.034	44.306
	Udstedte obligationer	0	0
	Efterstillede kapitalindskud	19.458	24.950
	Øvrige renteudgifter	32	43
	Renteudgifter i alt	41.652	69.564
6	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	46.355	58.837
	Betalingsformidling	14.767	14.668
	Lånesagsgebyrer	1.255	1.510
	Garantiprovision	46.909	45.204
	Øvrige gebyrer og provisioner	44.004	54.129
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	153.290	174.348
7	Kursreguleringer		
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	0
	Obligationer	28.993	-44.681
	Aktier	-3.942	15.206
	Investeringssejendomme	8	147
	Valuta	1.545	1.696
	Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	2.452	2.506
	Kursreguleringer i alt	29.056	-25.126
8	Udgifter til personale og administration		
	Vederlag til bestyrelse og direktion		
	Direktion og bestyrelse	4.054	2.658
	Direktionsmedlem fratrædt 2015	0	4.436
	I alt	4.054	7.094
	Personaleudgifter		
	Lønninger	106.197	90.758
	Pensioner	12.104	10.234
	Udgifter til social sikring	15.605	13.279
	Personaludgifter i alt	133.906	114.271
	Øvrige administrationsomkostninger	80.962	77.701
	Udgifter til personale og administration i alt	218.922	199.065

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
	1. halvår 2016	1. halvår 2015
9 Nedskrivninger på udlån m.v. og hensættelser på garantier		
Individuelle nedskrivninger/hensættelser		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.031.246	1.578.875
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	69.812	139.538
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	46.729	84.707
Andre bevægelser	20.566	19.846
Værdiregulering af overtagne aktiver	70	4.012
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	266.904	486.200
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	808.061	1.171.364
Heraf udgør garantidebitorer	51.957	56.677
Gruppevise nedskrivninger/hensættelser		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	66.655	62.030
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	7.710	4.173
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	8.358	11.038
Andre bevægelser	0	0
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	66.007	55.165
Heraf udgør garantidebitorer	0	0
I alt		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.097.901	1.640.905
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	77.522	143.711
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	55.087	95.745
Andre bevægelser	20.566	19.846
Værdiregulering af overtagne aktiver	70	4.012
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	266.904	486.200
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	874.068	1.226.529
Underkurs i.f.m. virksomhedsovertagelser	125.854	300.436
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo og underkurs ultimo	999.922	1.526.965
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	77.522	143.711
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere år	55.087	95.745
Værdiregulering af overtagne aktiver	70	4.012
Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	30.999	12.085
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	7.448	2.060
Ført i resultatopgørelsen	46.056	62.003

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
10 Aktiver stillet som sikkerhed			
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	1.027.530	1.030.334	1.241.270
Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.			
11 Kapitalforhold			
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	1.976.081	1.939.485	1.643.572
Immaterielle aktiver	-156.570	-161.362	-167.887
Skatteaktiver	-127.076	-130.824	-131.920
Udbytte, foreslået	0	-39.094	0
Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %	-121.716	-83.413	-85.450
Andre fradrag mm.	-27.298	-2.067	-2.294
Egentlig kernekapital	1.543.421	1.522.725	1.256.021
Hybrid kernekapital	520.000	520.000	583.000
Fradrag kapitalandele over 10 %	-40.572	-62.559	-64.087
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	2.022.849	1.980.166	1.774.934
Supplerende kapital	464.792	464.149	567.663
Fradrag kapitalandele over 10 %	-40.572	-62.559	-64.087
Supplerende kapitalandele	-1.378	-1.417	-1.541
Kapitalgrundlag	2.445.691	2.380.339	2.276.969
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	9.169.106	8.762.998	8.602.201
Markedsrisiko	1.167.795	1.143.248	1.047.514
Operationel risiko	1.367.121	1.385.966	1.385.966
Risikoeksponeringer i alt	11.704.022	11.292.212	11.035.681
Kapitalprocent	20,9	21,1	20,6
Kernekapitalprocent	17,3	17,5	16,1
Egentlig kernekapitalprocent	13,2	13,5	11,4
Kapitalgrundlag krav ifølge LfV § 124, stk. 2	936.322	903.377	882.854

KONCERNEN

- 42 filialer fordelt på Sjælland og Fyn
- 558 medarbejdere
- Indlån 15.869 mio. kr.
- Udlån 9.849 mio. kr.
- Balance 19.878 mio. kr.
- Kapitalprocent 15,2 %



15 filialer på Fyn
172 medarbejdere
Indlån 4.433 mio. kr.
Udlån 3.320 mio. kr.
Kapitalprocent 18,1 %

WWW.SPARFYN.DK



27 filialer på Sjælland
386 medarbejdere
Indlån 11.437 mio. kr.
Udlån 6.697 mio. kr.
Kapitalprocent 20,9 %

WWW.SPKS.DK