

Delårsrapport 1. halvår 2020

De væsentligste resultater fra 1. halvår 2020

RESULTAT FØR SKAT

92,6 mio. kr.

Resultat efter skat er 84,7 mio. kr. og forrenter primo egenkapitalen med 5,2 %.

BASISINDTJENINGEN

Stiger 16 %

Den tilfredsstillende udvikling fra 2019 fortsætter i første halvår af 2020.

KURSREGULERINGER

-30,4 mio. kr.

Usikkerhed vedrørende Covid-19 har - i særdeleshed i første kvartal - påvirket finansmarkederne negativt og udvidet kreditspændet på realkreditobligationer. I andet kvartal har situationen på de finansielle markeder generelt stabiliseret sig.

OMKOSTNINGSNIVEAUET

Falder knap 2 %

Omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver falder samlet set 6,1 mio. kr. og udgør 380,9 mio. kr.

SAMLET KREDITFORMIDLING

Stiger 8 %

Den samlede kreditformidling i form af udlån samt formidling af realkreditlån for privat- og erhvervskunder stiger til 54,0 mia. kr.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V.

Udgør 112,8 mio. kr.

De samlede ledelsesmæssige skøn er i første halvår 2020 øget til samlet 161,4 mio. kr. pr. 30. juni 2020, hvilket svarer til ca. 1,4 % af sparekassens udlån.

KAPITALPROCENTEN

Stiger til 20,4 %

Sparekassens kapitalprocent er meget tilfredsstillende steget i første halvår af 2020.

FORVENTNINGER TIL RESULTAT FASTHOLDES I NIVEAUET

170-210 mio. kr.

Sparekassen forventer - på trods af den usikre økonomiske situation - at levere et resultat før skat på 170-210 mio. kr. i 2020.

EKSEKVERING AF DE FINANSIELLE MÅLSÆTNINGER I

NYE VEJE

På trods af svære markedsvilkår viser udviklingen i basisindtjeningen resultatet af eksekveringen af strategiplanen NYE VEJE. Sparekassen har fortsat fuldt fokus på at indfri alle fire finansielle målsætninger i strategiplanen NYE VEJE inden udgangen af 2021.

Indholdsfortegnelse

2 Ledelsesberetning

De væsentligste resultater fra 1. halvår 2020	side	2
Ledelsesberetning	side	4
Forventninger 2020	side	4
Hovedtal	side	5
Nøgletal	side	6
Basisindtjening	side	7
Tilsynsdiamanten	side	8
Regnskabskommentering, koncernen	side	9
NYE VEJE – sparekassens strategiplan 2021	side	13
Kapitalforhold og likviditet, koncernen	side	15
Bonitetskategorier og branchefordeling	side	17
Regnskabskommentering, moderselskabet	side	18

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

19 Delårsregnskab

Ledelsespåtegning	side	20
Resultatopgørelse	side	21
Totalindkomstopgørelse	side	21
Balance pr. 30. juni 2020	side	22
Egenkapitalopgørelse	side	23
Pengestrømsopgørelse	side	25
Noter	side	26
Moderselskab	side	40

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

For mere information besøg venligst www.spks.dk eller kontakt:

Lars Petersson
Administrerende direktør
5948 1111
lap@spks.dk

Lars Bolding
Sparekassedirektør
5948 1085
lbo@spks.dk

Morten Huse Eikrem-Jeppesen
Presseansvarlig
5385 0770

Ledelsesberetning

På trods af Covid-19 og betydelig uro på de finansielle markeder i særligt første kvartal realiseres i perioden et resultat efter skat på 84,7 mio. kr., hvilket betragtes som tilfredsstillende henset til periodens helt særlige begivenheder.

Tilfredsheden skyldes i særlig grad, at basisindtjeningen samt den generelle forretningsudvikling viser fremgang. Basisindtjeningen stiger i perioden med 16 % som følge af stigende indtægter kombineret med, at omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver falder samlet set. Begge faktorer skyldes målrettet eksekvering af strategien NYE VEJE, der nu viser, at det er lykkedes at løfte basisindtjeningen op på et højere niveau. I de kommende kvartaler fortsættes det målrettede arbejde med at optimere såvel indtægter som omkostninger. Bortset fra IT er der fald på de fleste omkostningsposter i perioden.

Den samlede kreditformidling stiger med 8 % til 54,0 mia. kr. og vidner om, at sparekassen vinder markedsandele. Det gælder derfor retninger i forhold til eksisterende privat- og erhvervskunder tillige med en meget tilfredsstillende kundeudvikling. Denne udvikling kan også tilskrives målrettet arbejde på den opsatte strategi, hvor det bl.a. er lykkedes at effektivisere beslutningsprocesser og kundeløsninger via IT-udvikling samt en slankere organisation.

Det samlede forretningsomfang pr. medarbejder er i perioden øget væsentligt, og denne udvikling forventes yderligere forbedret.

På trods af forringede markedsvilkår siden lanceringen af strategien i november 2017 er

det fortsat målet, at de udmeldte finansielle målsætninger vil blive indfriet ved strategiperiodens udløb. Sparekassen har fortsat en række initiativer, der vil blive eksekveret i andet halvår af 2020, og som vil stimulere basisindtjeningen yderligere.

I periodens resultat er indeholdt en forøgelse af de ledelsesmæssige reservationer i nedskrivningerne på 130,1 mio. kr. til at imødegå mulige tab på udlån som følge af Covid-19, hvilket bringer de samlede ledelsesmæssige reservationer op på 161,4 mio. kr., svarende til ca. 1,4 % af sparekassens udlån. En reservation vi betragter som både robust og passende forsigtig i forhold til den usikkerhed, der fortsat præger den økonomiske udvikling i Danmark.

Periodens ordinære tab og nedskrivninger udgør en indtægt i niveauet 3 mio. kr., og der er ved regnskabsperiodens afslutning ikke konstateret nogle væsentlige tab eller default af erhvervskunder som følge af nedlukningen af hele landet.

Som det fremgår af regnskabet på side 17 er andelen af svage kunder (2c samt OIK) igen faldet. Det vidner om en samlet robust kreditportefølje. Sparekassen er i stor udstrækning eksponeret mod erhverv, hvor konsekvenserne af Covid-19 indtil videre har været begrænset - det gælder landbrug og håndværksvirksomheder.

Sparekassen har ingen svage eksponeringer af væsentlig karakter mod de mere udsatte sektorer såsom fly, hotel og transport.

Samfundet er nu ved at åbne op igen, og der spores en vis optimisme i de økonomiske nøgletal inden for forbruget. Men usikkerheden er fortsat stor, herunder konsekvenserne for beskæftigelsen og erhvervslivet, når de statslige hjælpepakker udløber. De kommende 2-3 kvartaler forventes at bringe mere klarhed om de økonomiske konsekvenser som følge af Covid-19. Det er vores oplevelse, at sparekassens kunder generelt er økonomisk godt rustet på trods af Covid-19 situationen.

Sparekassen hviler på et solidt kapitalgrundlag, og ikke mindst kapitalprocenterne er øget betydeligt sammenlignet med samme periode sidste år. Kombineret med bortfald af den kontracykliske kapitalbuffer medfører dette, at sparekassens kapitaloverdækninger er steget.

Som følge af Covid-19 lukkede sparekassen medio marts samtlige filialer for at beskytte såvel medarbejdere som kunder for smittefare. 75 % af medarbejderstaben overgik med kort varsel til hjemmearbejdspladser, hvilket i perioden har fungeret uden nævneværdige problemer. Der skal i denne forbindelse lyde en stor tak til vores IT central Bankdata, men i særlig grad til medarbejderstaben og de faglige

repræsentanter, der i fællesskab udviste en helt særlig holdånd. Med det resultat, at vi har kunnet servicere vores mange kunder digitalt og via telefonen.

Uændrede forventninger til 2020 - som følge af den stigende basisindtjening

Set i lyset af den makroøkonomiske usikkerhed, der er opstået i forbindelse med Covid-19, herunder faldende kurser og udvidelse af kreditspænd på realkreditobligationer samt forventede højere nedskrivninger og deraf forøgede ledelsesmæssige skøn, nedjusteredes forventningerne til årets resultat før skat i selskabsmeddelelse nr. 13/2020 af 22. april 2020 til et resultat før skat i niveauet 170-210 mio. kr.

Som følge af den fortsat stærke basisindtjening - og på trods af store ledelsesmæssige reservationer igen i andet kvartal - fastholdes de udmeldte forventninger om et resultat før skat i niveauet 170-210 mio. kr.

Lars Petersson
Adm. direktør

Bruno Riis-Nielsen Lars Bolding
Sparekassedirektør Sparekassedirektør

Hovedtal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	30.06 2020	30.06 2019	Indeks ¹	Ultimo 2019
Resultatposter				
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	275	275	100	552
Andre renteindtægter	26	29	93	64
Renteudgifter	31	25	126	51
Nettorenteindtægter	271	278	97	565
Udbytte af aktier	29	24	121	25
Gebyrer og provisionsindtægter	300	264	114	541
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	8	9	83	18
Netto rente- og gebyrindtægter	592	557	106	1.113
Kursreguleringer	-30	-25	121	-44
Andre driftsindtægter	9	18	53	27
Udgifter til personale og administration	356	354	101	726
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	25	33	75	85
Andre driftsudgifter	11	7	160	19
Nedskrivninger på udlån m.v.	113	11	-	17
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	26	0	-	2
Periodens resultat før skat	93	145	64	252
Skat	8	19	41	25
Periodens resultat efter skat	85	126	67	227
Aktionærenes resultat	73	114	64	202

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	30.06 2020	30.06 2019	Indeks ¹	Ultimo 2019
Balanceposter				
Udlån	11.807	12.369	95	12.217
Indlån	19.423	18.343	106	18.700
Indlån i puljeordninger	1.853	1.596	116	1.771
Indlån i alt	21.276	19.940	107	20.470
Efterstillede kapitalindskud	674	604	112	673
Egenkapital	3.250	3.148	103	3.237
Kapitalgrundlag	3.316	3.148	105	3.480
Samlet forretningsomfang (indlån, udlån og garantier)	39.473	38.116	104	39.425
Samlet kreditformidling	54.013	50.170	108	52.278
Kundedeponer	10.372	10.267	101	10.555

¹ Indeks: 30.06.2020 i forhold til 30.06.2019.

DKK mio.	30.06.2020	Ultimo 2019	30.06.2019
Udvikling i sparekassens forretningsområder			
Udlån, sparekassen	11.807	12.217	12.369
Totalkredit	31.128	29.811	28.323
DLR	11.078	10.250	9.478
Garantier (excl. tabsgarantier for realkreditlån)	3.671	4.173	3.366
Indlån	19.423	18.700	18.343
Indlån i puljeordninger	1.853	1.771	1.596
Kundedeponer	10.372	10.555	10.267
Total	89.332	87.477	83.742
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit)	561	587	606
Pr. medarbejder	159	149	138

Nøgletal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

	30.06 2020	30.06 2019	Indeks ¹	Helår 2019
Nøgletal				
Kapitalprocent ²	20,4	16,7	122	20,1
Kernekapitalprocent ²	16,9	13,9	122	16,2
Egentlig kernekapitalprocent ²	14,6	11,9	123	14,0
Kapitaloverdækning, %-point ²	10,5	7,1	148	10,6
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	2,9	4,7	62	8,0
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	2,6	4,0	65	7,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,18	1,36	87	1,30
I/O jf. Nye veje	1,54	1,46	105	1,37
Omkostningsprocent	65,1	68,3	95	72,8
Renterisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,2	1,4	14	0,2
Valutaposition i.ft. kernekapital efter fradrag	1,2	0,5	240	0,6
Valutarisiko i.ft. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	100	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	3,6	3,9	92	3,8
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	58,4	66,0	88	62,9
Periodens udlånsvækst	-3,4	1,6	-213	0,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,5	0,1	500	0,1
Akk. nedskrivningsprocent	3,7	4,5	82	3,7
Rentenustillemte udlån ift. samlet udlån	0,7	0,7	100	0,6
Likviditetspejlemærke (nyt pejlemærke)	454,2	325,0	140	383,0
Likviditet, LCR	411,1	230,0	179	335,0
Sum af store eksponeringer (nyt pejlemærke)	82,1	84,0	98	76,5
Afkastningsgrad	0,3	0,5	60	0,9
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³	4,2	6,6	64	11,7
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	100	3,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	165,8	159,3	104	164,7
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³	20,0	14,5	138	7,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ⁴	0,5	0,6	83	0,5
Børskurs ultimo perioden	83,6	94,8	88	89,6
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) ⁵	561	606	93	587
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) ⁵	559	598	93	561

¹ Indeks: 30.06.2020 i forhold til 30.06.2019.

² 30.06.2020 og 30.06.2019 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

³ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

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

⁵ Beskæftiget med pengeinstituttvirksomhed.

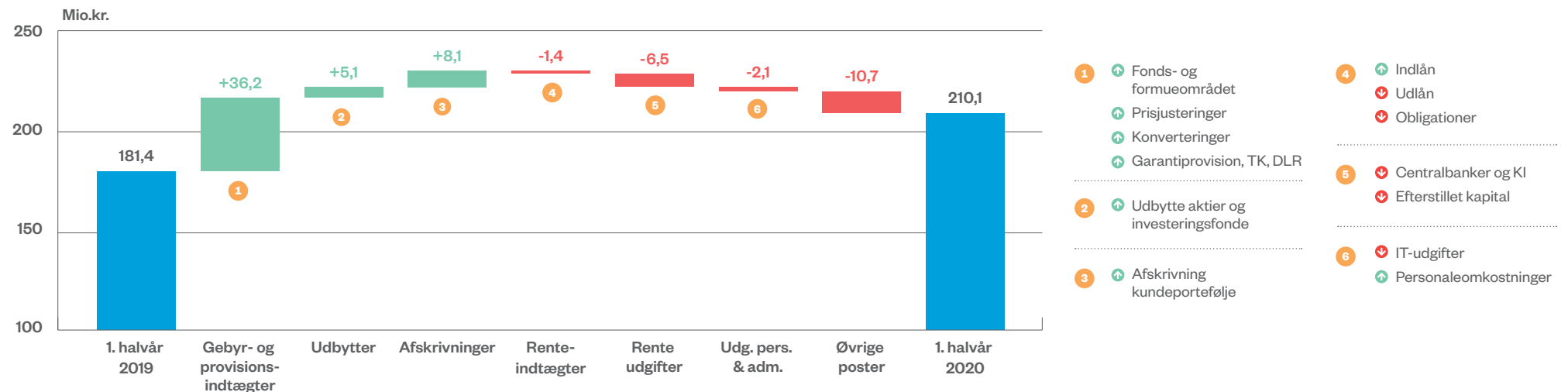
Basisindtjening

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	2. kvrt. 2020	1. kvrt. 2020	4. kvrt. 2019 ¹	3. kvrt. 2019	2. kvrt. 2019	1. kvrt. 2019	4. kvrt. 2018	3. kvrt. 2018	2. kvrt. 2018
Basisindtjening									
Nettorenteindtægter	132,4	138,2	140,2	146,1	141,2	137,2	142,3	133,1	136,4
Udbytter	17,0	12,0	-	1,0	20,6	3,3	0,8	2,3	16,1
Gebyrer og provisionsindtægter	134,9	165,4	147,4	129,8	126,5	137,6	114,7	106,9	114,0
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	3,6	4,0	4,8	3,8	4,2	4,9	5,2	4,5	4,2
Andre driftsindtægter	4,1	5,2	4,6	5,3	8,7	8,8	3,4	4,9	3,6
Andre driftsudgifter	5,0	5,6	8,7	4,0	3,1	3,4	7,2	3,8	4,1
Basisindtægter	279,8	311,2	278,7	274,4	289,7	278,6	248,8	238,9	261,8
Udgifter til personale og administration	178,0	178,3	194,2	177,3	179,6	174,5	199,7	184,3	186,5
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12,9	11,7	28,2 ¹	24,4	16,5	16,3	11,4	10,9	15,8
Basisindtjening	88,9	121,2	56,3	72,7	93,6	87,8	37,7	43,7	59,5

¹ Basisindtjeningen i 4. kvartal 2019 er påvirket af engangsomkostninger i form af af- og nedskrivning på kundeportefølje erhvervet i 2011 i forbindelse med købet af den sunde del af Max Bank A/S. Der er i 4. kvartal 2019 restaf- og nedskrevet 21,6 mio. kr. Korrigeres der for restaf- og nedskrivningen udgør basisindtjeningen i 4. kvartal 2019 77,9 mio. kr.

Udvikling i basisindtjeningen





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 30.06.2020	Koncernen 30.06.2019
Summen af store engagementer i procent af den egentlige kernekapital	<175 %	82,1 %	84,0 %
Udlånvækst p.a.	<20 %	-4,5 %	2,7 %
Ejendoms eksponering af udlån og garantier	<25 %	10,8 %	12,1 %
Likviditetspejlemærke	>100 %	454,2 %	325,0 %
Funding ratio Udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år	<1,00	0,47 %	0,52 %

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

Tilsynsdiamantens nyeste grænseværdi er summen af store engagementer, der for sparekassens vedkommende udtrykker størrelsen af de 20 største eksponeringer i procent af den egentlige kernekapital. For dette pejlemærke har sparekassen fastsat en intern grænse på 125 %, hvilket er væsentligt lavere end Tilsynsdiamantens grænse på 175 %.

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

Regnskabskommentering, koncernen

1. halvår 2020 Resultatopgørelsen

Indtægter

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægterne falder 7,9 mio. kr. og udgør 270,6 mio. kr. mod 278,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Renteindtægter i alt udviser et marginalt fald på 1,4 mio. kr. og udgør 301,9 mio. kr.

Generelt bærer renteindtægterne fortsat præg af det lave rentemiljø, lav efterspørgsel på udlån og en hård konkurrencesituation, hvorfor renteindtægter fra udlån falder med 17,1 mio. kr., svarende til 6 %. Modsat opleves en stigning i renteindtægter fra indlån fra kunder på 17,8 mio. kr. Renteindtægter på obligationer er faldet med 8,0 mio. kr. til 14,5 mio. kr., hvilket kan henføres til en lavere gennemsnitlig direkte rente på obligationsbeholdningen. Derudover har den større konverteringsaktivitet på boligområdet en positiv indflydelse, idet terminspræmier i forbindelse med rentekontrakter stiger med 5,6 mio. kr. Som en konsekvens af det vedvarende lave renteniveau og stigende ubalance mellem indlån og udlån blev indlånsrenten tilpasset pr. 1. juli 2020 for private husholdninger, der har NemKonto i sparekassen. Det er herefter udelukkende muligt for hver enkelt kunde at have op til 250.000 kr. stående uden at betale en rente på 0,6 % p.a. Dette tiltag kombineret med andre skal understøtte den fremtidige udvikling i renteindtægterne.

Renteudgifter i alt er steget med 6,5 mio. kr. til 31,3 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i den gennemsnitlige beholdning af indskudsbeviser i Nationalbanken på godt 1,0 mia. kr. Renteudgiften til placering af over-skudslividitet i Nationalbank og kreditinstitutter stiger 3,6 mio. kr. i forhold til første halvår 2019. Herudover er renteudgifter til efterstillet kapital steget 3,5 mio. kr.

Udbytter

I årets første 6 måneder i 2020 er modtaget 29,0 mio. kr. i udbytter mod 23,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Størstedelen af udbyttet kommer fra de sektorselskaber, som sparekassen er medejer af samt fra en besiddelse af andele i en investeringsfond, der investerer i virksomhedsobligationer.

Gebyrer og provisionsindtægter

Sparekassens gebyr- og provisionsindtægter udvikler sig yderst tilfredsstillende og stiger 36,2 mio. kr. til 300,3 mio. kr. ved udgangen af første halvår 2020. Stigningen svarer til 14 % og kan tilskrives en generel stor forretningsaktivitet – bl.a. inden for boligområdet, hvor der har været en høj aktivitet i relation til formidling af realkreditlån i samarbejdspartnerne Totalkredit og DLR Kredit i forbindelse med konverteringer og ejendomshandler. Derudover opleves god aktivitet på formueområdet samt en fortsat effekt af de gennemførte pristilpasninger for betaling af de serviceydelser, sparekassen leverer.

Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer er negative med 30,4 mio. kr. mod negative kursreguleringer på 25,2 mio. kr. i samme periode sidste år. Udviklingen kan primært henføres til kursregulering af obligationer, der for perioden udgør -27,6 mio. kr. mod -21,8 mio. kr. samme tid sidste år. Generelt har de finansielle markeder – særligt i den sidste halvdel af første kvartal 2020 – været præget af den makroøkonomiske usikkerhed, der er opstået i forbindelse med hele Covid-19 situationen, herunder faldende kurser og udvidelse af kreditspænd på realkreditobligationer. I andet kvartal 2020 har situationen på de finansielle markeder generelt stabiliseret sig. Kursregulering af aktier udgør 1,8 mio. kr. mod 9,5 mio. kr. sidste år. Udviklingen er primært en kombination af kursstigninger på aktierne i Lollands Bank A/S og i sparekassens beholdning af sektoraktier samt et kursfald på sparekassens andel i en investeringsfond. De to sidstnævnte er ligeledes væsentligt påvirket af udbyttebetalinger.

Kursreguleringen af aktier indeholder en regulering af aktierne i Lollands Bank A/S på 6,8 mio. kr. Fra den dag, hvor sparekassen har opnået en ejerandel på over 20 % og samtidig en betydelig indflydelse, er opskrivningen til indre værdi medtaget som resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet -4,7 mio. kr. mod -12,9 mio. kr. sidste år.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgøres primært af huslejer fra ejendomsporteføljen og fortjenester fra salg af afskrevne driftsmidler. Posten udgør 9,3 mio. kr. mod 17,5 mio. kr. samme periode sidste år. Den primære årsag til udviklingen er faldende huslejeindtægter som følge af en mindre ejendomsportefølge, samt at posten i første halvår 2019 var positivt påvirket af engangsposter.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration er på 356,3 mio. kr. Der er således tale om en mindre stigning på 2,1 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Omkostninger til personale og ledelse viser et fald på godt 3 % til 224,2 mio. kr. Øvrige administrationsomkostninger stiger derimod med 9,5 mio. kr. til 132,1 mio. kr. Stigningen i øvrige administrationsomkostninger kan primært henføres til øgede IT-omkostninger til sparekassens IT-central Bankdata.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver falder med 8,2 mio. kr. Det sker fortrinsvis som følge af den ved udgangen af 2019 foretagne rest af- og nedskrivning på kundeporteføljen erhvervet i 2011 i forbindelse med købet af den sunde del af Max Bank A/S. Derudover begynder aktiver erhvervet i forbindelse med tidligere års filialetableringer nu at være fuldt afskrevet.

Samlet set falder omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med knap 2 % til 380,9 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør i første halvår 112,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 101,7 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Stigningen kan henføres til usikkerheden i forbindelse med Covid-19 situationen, der har medført, at sparekassen i både første og andet kvartal har foretaget betydelige reservationer i form af ledelsesmæssige skøn. I første og andet kvartal er de ledelsesmæssige skøn øget med netto henholdsvis 77,9 mio. kr. og 38,2 mio. kr., hvilket betyder, at de samlede ledelsesmæssige skøn pr. 30. juni 2020 udgør 161,4 mio. kr., svarende til ca. 1,4 % af sparekassens udlån.

Eksklusiv ledelsesmæssige skøn viser nedskrivningsposten for første halvår 2020 en tilbageførsel i niveauet ca. 3 mio. kr.

De økonomiske følger af Covid-19 og den gradvise genåbning af samfundet er for nuværende fortsat behæftet med væsentlig usikkerhed. De offentlige hjælpepakker til erhvervsliv og lønmodtagere bortfalder løbende, og der opleves – allerede på nuværende tidspunkt – nedskæringer og fyringer i danske virksomheder. Sparekassen har dog endnu ikke konstateret væsentlige tab direkte relateret til Covid-19 situationen, men det er således også sparekassens forventning, at de økonomiske konsekvenser af Covid-19 situationen først kan ses i de kommende kvartaler.

I første omgang vurderes – den gradvise genåbning af Danmark til trods – særligt visse typer af erhvervsvirksomheder ramt af de økonomiske

følgervirkninger af Covid-19 situationen. Men på lidt længere sigt kan private kunder og øvrige erhvervsvirksomheder ligeledes i større og mindre omfang risikere at opleve negative økonomiske følger. Sparekassens eksponeringer mod erhvervsvirksomheder udgør 45,8 % og 54,1 % mod privatkunder.

De hårdest ramte brancher vurderes fortsat at være detailhandel, forlystelsesindustrien, herunder hotel og restauration, samt visse dele af transportsektoren. Sparekassen har en relativ lav eksponering mod de sektorer, der vurderes økonomisk hårdest ramt. Eksponeringen mod handel udgør således 5,3 % ved udgangen af første halvår 2020, og eksponeringen mod transport, hoteller og restauranter udgør 1,6 %.

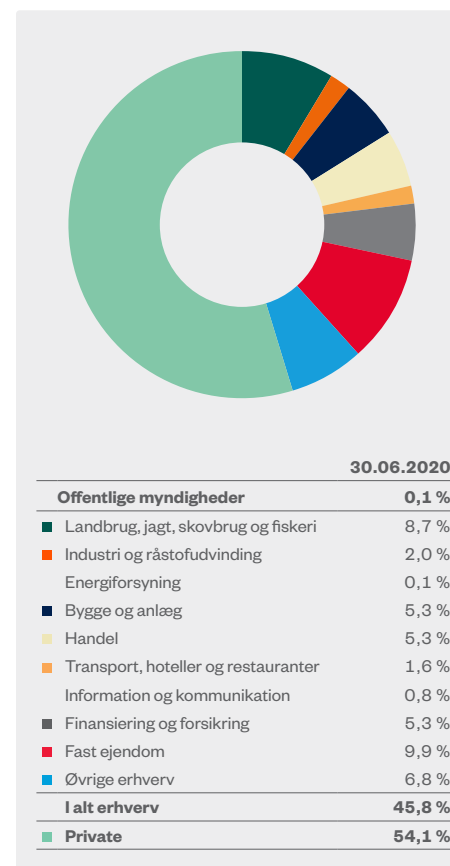
Eksponeringer mod landbruget udgør 8,7 %. Overordnet vurderes dansk landbrug ikke at være væsentligt påvirket af udbruddet af Covid-19. Landbrugsprodukter kan fortsat afsættes og til generelt nogenlunde fornuftige priser.

Eksponeringer mod fast ejendom udgør 9,9 %. Sparekassens portefølje af ejendomsfinansiering er primært rettet mod udlejningsejendomme til boligformål og i mindre grad mod ejendomme med erhvervslejemål. På nuværende tidspunkt vurderes ejendomme til boligformål ikke væsentligt påvirket af situationen, hvorimod udlejning til erhvervslejemål hurtigere og i højere grad kan blive påvirket.

Udlån til erhverv inden for bygge- og håndværksfagene er en del af sparekassens historie, da der i sparekassens primære markedsområder findes en del mindre og mellemstore virksomheder inden for disse fag. Det er sparekassens vurdering, at disse brancher i øjeblikket kun i begrænset omfang er påvirket af Covid-19,

og inden for visse områder opleves der rent faktisk øget aktivitet. Disse brancher kan uden blive begunstiget af fremrykningen af offentlige anlægsinvesteringer.

Sparekassen har siden nedlukningen af store dele af Danmark i marts måned ydet en proaktiv indsats over for de mange af vores kunder – i særdeleshed erhvervs-kunder – der er blevet ramt af økonomisk usikkerhed på grund af



Covid-19. Det har vi gjort med henblik på i videst muligt omfang at yde rådgivning og stille eventuelle kreditfaciliteter til rådighed.

Alle de førnævnte faktorer er en væsentlig del af de parametre, der indgår i fastsættelsen af de ledelsesmæssige skøn pr. 30. juni 2020. Det er således sparekassens vurdering, at de ledelsesmæssige skøn for nuværende afspejler en forsigtig tilgang til den økonomiske udvikling de kommende kvartaler, samt at den øgede kreditrisiko grundet Covid-19 situationen afdækkes efter bedst muligt skøn. Det skal dog understreges, at skønnet – situationen taget i betragtning – er behæftet med en betydelig usikkerhed.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder stiger 25,3 mio. kr. til 25,6 mio. kr. Årsagen til stigningen kan primært henføres til bogføring af opskrivning på 24,0 mio. kr. fra erhvervelsen af aktierne i Lollands Bank A/S. Fra den dag, hvor sparekassen har opnået en ejerandel på over 20 % og samtidig en betydelig indflydelse, er opskrivningen til indre værdi medtaget som resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

Periodens resultat

På trods af de store hensættelser til eventuelle fremtidige tab på grund af Covid-19 realiseres et resultat før skat på 92,6 mio. kr. Periodens resultat efter skat ender på 84,7 mio. kr. mod 126,0 mio. kr. i samme periode sidste år. Af periodens resultat disponeres 12,1 mio. kr. til renter vedrørende hybrid kernekapital. På samme tid sidste år udgjorde denne post ligeledes 12,1 mio. kr. Aktionærernes del af periodens resultat udgør således 72,6 mio. kr. mod 113,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Balancen

Nedenfor omtales de væsentligste balanceposter samt balanceposter med væsentlig udvikling.

Aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Posten består primært af sparekassens indestående på foliokontoen i Nationalbanken, hvor sparekassen har fået tildelt en ramme på 340 mio. kr.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker / Obligationer

Sparekassen besidder et stort indlånsoverskud, der eksklusiv indlån i puljeordninger er steget 1,1 mia. kr. i forhold til 30. juni 2019, og som pr. balancedagen udgør 7,6 mia. kr. Sparekassen vurderer løbende den bedste placering af disse midler. Da sparekassen udelukkende kan placere 340 mio. kr. på foliokontoen i Nationalbanken, udgøres de primære placeringskanaler af placeringer i realkreditobligationer, skatkammerbeviser og indskudsbeviser i Nationalbanken. Rente-mæssigt betaler Sparekassen 0,60 % p.a., (fra 1. januar 2020 til 20. marts 2020 0,75 % p.a.), når likviditeten placeres i indskudsbeviser udstedt af Nationalbanken, mens der ved placering af likviditeten i realkreditobligationer typisk kan opretholdes et positivt, men lavt, renteafkast. Til gengæld følger med sidstnævnte også en rente/kursrisiko. Ved udgangen af første halvår 2020 udgør tilgodehavenderne i kreditinstitutter og centralbanker ca. 2,4 mia. kr. mod 1,0 mia. kr. ved udgangen af samme periode sidste år, mens obligationsbeholdningen inkl. skatkammerbeviser er på 8,1 mia. kr. mod 7,3 mia. kr.

Samlet kreditformidling

	30.06.2020	30.06.2019	2019	2018	2017	2016
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Udlån, sparekassen	11.807	12.369	12.217	12.174	11.681	10.474
Totalkredit	31.128	28.323	29.811	27.229	25.336	24.293
DLR	11.078	9.478	10.250	9.001	7.857	6.927
Total	54.013	50.170	52.278	48.404	44.874	41.694

Udlån

Udlånsbalancen er faldet 562 mio. kr. i forhold til 30. juni 2019 og udgør 11,8 mia. kr. Der opleves fortsat en generel lav efterspørgsel samt en hård konkurrence om pengeinstitutfinansiering. Udviklingen i det balanceførte udlån bør dog sammenholdes med de seneste års gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet, hvilket medfører, at en stadig større andel af kundernes samlede boliggyld kan finansieres via realkredit. Sparekassens formidling af realkreditlån er steget med over 4,4 mio. kr. siden 30. juni 2019, jf. ovenstående tabel. Derudover er udlån til erhvervsvirksomheder påvirket af udskydelse af moms og skattebetalinger.

Aktier

Den samlede beholdning af aktier er faldet med 343 mio. kr. til 532 mio. kr. Beholdningen udgøres næsten udelukkende af aktier i sektorselskaber som DLR Kredit, BI Holding og PRAS, der er med til at understøtte sparekassens forretningsaktiviteter og indtjening. Herudover har sparekassen været i besiddelse af andele i investeringsfonde, der investerer i virksomhedsobligationer samt en mindre beholdning i børsnoterede danske aktier. Sparekassen har over de seneste 12 måneder reduceret beholdningen af

andele i investeringsfonde væsentligt, hvilket er årsagen til udviklingen i balanceposten.

Sparekassens samlede markedsrisiko holdes på et moderat niveau, og det er sparekassens politik at fortsætte med dette.

Ved at kombinere historiske tal om korrelation mellem aktivklasser på de finansielle markeder med sparekassens aktuelle positioner i fondsbeholdningen kan Value at Riskmodellen – med 99 % sandsynlighed – beregne den statistiske maksimale risiko for tab for den kommende 10 dages periode, forudsat at alle positioner fastholdes uændret i 10 dages perioden. På den dag i løbet af første halvår 2020, hvor det samlede VaR tal var højest udgjorde det 42,2 mio. kr. Det svarer til en risiko på ca. 1,3 % af egenkapitalen.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger udgør 445,3 mio. kr. mod 534,3 mio. kr. pr. 30. juni 2019. Faldet i regnskabsposten skyldes opsigelse af lejemål og salg af både investeringsejendomme og domicilejendomme.

Passiver

Indlån

Indlånsbalancen ekskl. indlån i puljeordninger udgør på balancedagen 19,4 mia. kr. mod 18,3 mia. kr. på samme tidspunkt i 2019, svarende til en stigning på 6 %. Udviklingen i indlånsbalancen kan henføres til den fortsatte generelle opsparingstendens i samfundet. Sparekassen har, i lighed med langt de fleste pengeinstitutter, indført negative indlånsrenter. De negative indlånsrenter for erhverv blev indført i 2019, og med virkning fra medio januar 2020 blev der indført negative renter på pensionsmidler og for privatkunder uden NemKonto i sparekassen. Som en konsekvens af det vedvarende lave renteniveau og stigende ubalance mellem indlån og udlån blev indlånsrenten pr. 1. juli 2020 ligeledes tilpasset for private husholdninger, der har NemKonto i sparekassen. Det er herefter udelukkende muligt for hver enkelt kunde at have op til 250.000 kr. stående uden at betale en rente på -0,6 % p.a. Sparekassen overvåger løbende markedssituationen aktivt for indlån fra både erhvervs-kunder og private husholdninger.

Indlån i puljeordninger

Indlån i puljeordninger udviser en stigning på 16 % i forhold til samme tidspunkt i 2019. Indlån i puljeordninger udgør 1,85 mia. kr. pr. 30. juni 2020. Ud over tilgang af nye kunder kan en del af forklaringen på stigningen formentlig tilskrives det vedvarende lave renteniveau, hvorfor kunderne søger mod andre alternativer end placering på traditionelle indlånskonti.

Efterstillede kapitalindskud

De efterstillede kapitalindskud udgør 674,1 mio. kr. mod 604,1 mio. kr. samme tid sidste år. Som

led i sparekassens proces med at optimere kapitalstrukturen foretages løbende kapitaltransaktioner. Siden 30. juni 2019 har sparekassen hjemtaget et efterstillet kapitalindskud på 152 mio. kr. samt indfriet efterstillet kapital for 82 mio. kr. Den nye kapital er hjemtaget til en rente på 4,45 % p.a., hvorimod renten på den indfrieede kapital udgjorde 7,81 % p.a.

Jf. selskabsmeddelelse nr. 16/2020 af 15. juni 2020 har sparekassen opsagt efterstillet kapital stor 105 mio. kr. til indfrielse den 17. juli 2020. Den pågældende udstedelse indgår derfor ikke ved opgørelsen af kapitalgrundlaget pr. 30. juni 2020.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør pr. balancedagen 3.250,4 mio. kr. mod 3.148,4 mio. kr. på samme tid sidste år. Stigningen i egenkapitalen skyldes i store træk periodens resultat reduceret med udbetalt udbytte og udbetalt rente på hybrid kapital.

Resultatkommentering 2. kvartal 2020

Nettorenteindtægterne falder 8,9 mio. kr. til 132,4 mio. kr. Renteindtægter i alt udgør 147,7 mio. kr. i andet kvartal 2020 mod 153,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Renteindtægterne fra udlån bærer fortsat præg af det generelt lave renteniveau, lav efterspørgsel samt hård konkurrence og falder 10,8 mio. kr. Renteindtægter fra obligationsbeholdningen falder 4,6 mio. kr. I modsat retning trækker renteindtægter fra indlån, der stiger 8,4 mio. kr. Renteudgifterne stiger 2,9 mio. kr., hvilket primært kan henføres til en større beholdning af indskudsbeviser i Nationalbanken samt øgede renteudgifter til efterstillet kapital. Renteudgifter til sidstnævnte vil alt andet lige falde i tredje kvartal, da der pr.

17. juli 2020 er indfriet efterstillet kapital stor 105 mio. kr. med en pålydende rente på 7,66 % p.a.

Gebyr- og provisionsindtægter kan opgøres til 134,9 mio. kr., hvilket er en stigning i forhold til andet kvartal 2019 på 8,4 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til den stigende volume af formidlede realkreditlån og øget aktivitet på formueområdet. Herudover mærkes effekten af de seneste års gennemførte pristilpasninger for betaling af de serviceydelser, sparekassen leverer.

Kursreguleringer udgør -5,8 mio. kr. mod -24,0 mio. kr. i andet kvartal 2019. Udviklingen kan primært henføres til obligationsbeholdningen, hvor sparekassen i andet kvartal 2019 oplevede større negative kursreguleringer på obligationer end i den tilsvarende periode i 2020.

Udgifter til personale og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver falder samlet set med 5,3 mio. kr. i forhold til andet kvartal af 2019. Underliggende falder personaleomkostninger og afskrivninger på aktiver, mens IT-omkostninger til IT-centralen Bankdata stiger.

Nedskrivninger på udlån m.v. er i andet kvartal 2020 på 38,9 mio. kr. mod 2,3 mio. kr. i andet kvartal af 2019. Stigningen kan tilskrives, at de ledelsesmæssige skøn er forøget som en konsekvens af den usikkerhed, Covid-19 situationen har skabt. Eksklusiv de ledelsesmæssige skøn havde nedskrivningsposten for andet kvartal 2020 ligget i et niveau på under 1 mio. kr.

Resultatet før skat for andet kvartal 2020 udgør herefter 45,8 mio. kr. mod 66,8 mio. kr. i andet

kvartal 2019. Resultat efter skat udgør 41,0 mio. kr. mod 54,7 mio. kr. i samme periode i 2019.

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 samt 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. 31.12.2017 til 2,11 %
Nøgletallet opgøres pr. 31.12.2018 til 2,09 %
Nøgletallet opgøres pr. 31.12.2019 til 1,90 %
Nøgletallet opgøres pr. 30.06.2020 til 1,81 %

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. 31.12.2017 til 9,5 %
Nøgletallet opgøres pr. 31.12.2018 til 7,2 %
Nøgletallet opgøres pr. 31.12.2019 til 7,2 %
Nøgletallet opgøres pr. 30.06.2020 til 5,2 %

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 filioptimeringer og administrative effektiviseringer.
- 3) Optimering af indtjeningspotentialet på forretningsaktiviteterne. En række tiltag er allerede afdækket og under implementering.
- 4) Indtægtsforøgelse som følge af en forventet vækst i det samlede forretningsomfang, der er et resultat af en stærkt forøget distributionskraft.

Nøgletallet opgøres pr. 31.12.2017 til 1,34 kr.
Nøgletallet opgøres pr. 31.12.2018 til 1,25 kr.
Nøgletallet opgøres pr. 31.12.2019 til 1,37 kr.
Nøgletallet opgøres pr. 30.06.2020 til 1,54 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 %
31.12.2018	13,0 %	17,7 %
31.12.2019	14,0 %	20,1 %
30.06.2020	14,6 %	20,4 %

De syv spor

Strategiplanen "Nye veje" har 7 strategiske fokusområder



Spor 4 Vi skal uddanne os til at skabe mere forretning

Sparekassen skal 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 blive 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 kundediialog. Optimeringsindsatsen vil medføre ændringer i både filialerne og i stabsapparatet. 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, de ni områdecentre og de to erhvervscentre skal erhvervsforretningen være med til at bidrage til fælles udvikling frem mod 2021. Synergieffekterne mellem erhvervs-, privat- og formueområdet skal styrkes. Sparekassens varemærke på erhvervs- og formueområdet skal yderligere styrkes og samtidig skal erhvervscentre sættes bedre i stand til at tiltrække mindre og mellemstore virksomheder, og filialerne skal have forudsætningerne for at kunne gå i dialog med lokale håndværksvirksomheder, detailforretninger og øvrige erhvervsvirksomheder.



Spor 6 Vores data skal bruges til at styrke forretningen

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



Spor 3 Vi skal indfri det digitale potentiale

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



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

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

Kapitalforhold og likviditet, koncernen

Kapitalforhold

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udgør 16.248 mio. kr. mod 18.843 mio. kr. pr. 30. juni 2019, hvilket er et fald på 2.595 mio. kr. Kreditrisikoen falder 1.987 mio. kr. i forhold til 30. juni 2019, hvilket kan tilskrives fremrykningen af ikrafttrædelsen af anvendelsen af CRR II's reviderede SMV-rabat og et generelt fald i udlån, herunder et fald i eksponeringer med særlig høj risiko (150 % vægt). Markedsrisikoen falder med 665 mio. kr., hvilket kan henføres til ændringer i sammensætningen af fondsbeholdningen. Modsat stiger operationel risiko med 57 mio. kr.

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

Kapitalgrundlaget pr. 30. juni 2020 er 168 mio. kr. større end pr. 30. juni 2019 og udgør 3.316 mio. kr. Årsagen til stigningen kan primært henføres til overført overskud samt en mindre stigning i supplerende kapital.

Sparekassens kapitalprocent udgør herefter 20,4 % mod 16,7 % pr. 30. juni 2019. Kernekapitalprocenten er øget med 3,0 %-point i forhold til samme tid sidste år og udgør 16,9 %, mens den egentlige kernekapitalprocent stiger 2,7 %-point til 14,6 %. Kapitalbehovet er opgjort til 9,9 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 10,5 %-point. I kroner svarer kapitaloverdækningen til 1.699 mio. kr.

Kombinerede bufferkrav er opgjort til 2,5 %-point, efter den kontracykliske kapitalbuffer er nulstillet. Det medfører, at sparekassens kapitalmæssige overdækning efter kapitalbehov og kombineret bufferkrav udgør 8,0 %-point. I kroner svarer det til en overdækning på 1.293 mio. kr.

I opgørelsen af sparekassens kapitalbehov er der i andet kvartal afsat 63 mio. kr. under kreditrisici til dækning af usikkerhed vedrørende Covid-19. Til trods for de øgede ledelsesmæssige skøn er beløbet nogenlunde på niveau med 1. kvartal 2020. Sparekassen har vurderet, at de kommende kvartaler – grundet Covid-19 situationen – er forbundet med stor usikkerhed.

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 indfases gradvist over en 5-årig periode med start den 1. januar 2019. Kravet vil dermed have fuld effekt fra 1. juli 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, som følge af nulstillingen af den kontracykliske kapitalbuffer, i marts 2020 revurderede NEP-krav baseret på 2018-regnskabstal, og som dermed aktuelt er gældende pr. 1. juli 2023. På koncernniveau er NEP-kravet opgjort til 17,1 % (svarende til 12,9 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag). Kravene for moderselskabet er stort set identiske. Sparekassen overholder ved udgangen af andet kvartal 2020 med en margin på 6,3 %-point den indfasede del af det opgjorte NEP-krav med det aktuelle kapitalgrundlag. Med det aktuelle kapitalgrundlag overholdes det fuldt indfasede NEP-krav ligeledes med en margin på 2,9 %-point. Med sparekassens nuværende og forventede udvikling i kapitalgrundlaget og den fastlagte indfasning samt udviklingen i de

risikovægtede eksponeringer forventer vi heller ikke fremadrettet at få udfordringer med at overholde NEP-kravene. Sparekassen vil løbende vurdere mulighederne for optimering af sammensætningen af de kapital- og passivinstrumenter, der kan opfylde NEP-kravene.

Kapitalmål

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

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

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 %. Målsætningerne vil løbende blive vurderet i forhold til indførelsen af nye kapitalkrav, der ikke var kendte ved strategiperiodens start. Bestyrelsen vil inden strategiperiodens udløb revurdere målsætningerne.

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.

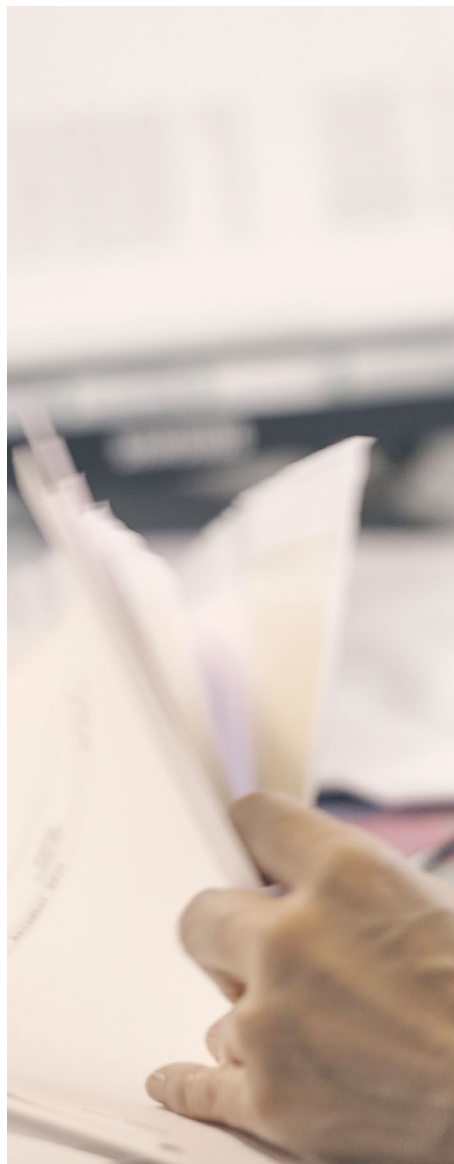
Sparekassen har ved udgangen af første halvår 2020 et indlånsoverskud på 7,6 mia. kr. ekskl. indlån i puljeordninger. Sparekassens indlån kommer primært fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning eller indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder.

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

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

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Ultimo første halvår 2020 udgør sparekassens LCR-nøgletal 411 % mod lovkravet, der tilsiger minimum 100 %. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet udgør dermed 311 %-point. Med den nuværende likviditetsoverdækning



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

Likviditetsoverdækning jf. pejlemærke i Tilsynsdiamanten

Sparekassen har en likviditetsoverdækning, som er opgjort efter reglerne for pejlemærket i Tilsynsdiamanten på 454 % mod en grænseværdi på minimum 100 %. 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 til LCR-kravet, der tilsiger en likviditetsdækning på 100 % af nettolikviditets-outflowet opgjort på 30-dages sigt. 25 %-points overdækning er ligeledes målsætningen for likviditetspejlemærket, der indgår i Finanstilsynets tilsynsdiamant. Her er kravet således også 100 %. I den interne likviditetsstyring benyttes højere krav til overdækninger, hvilket dermed giver en længere reaktionstid til at håndtere likviditetsdisponeringer, inden der er risiko for overskridelse af de hårde overdækningskrav.

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

Bonitetskategorier og branchefordeling

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

	30.06.2020		2019		2018		2017		2016	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%
3 / 2a - Udlån og garantier med normal bonitet	10.396	57,1	10.768	56,8	10.249	58,5	9.965	59,0	9.011	59,2
2b - Udlån og garantier med visse svaghedstegn	6.266	34,4	6.424	33,9	4.942	28,2	4.174	24,7	2.850	18,7
2c - Udlån og garantier med betydelige svaghedstegn	940	5,2	1.058	5,6	1.143	6,5	1.389	8,2	1.434	9,4
1 - Udlån og garantier med objektiv indikation på værdiforringelse	595	3,3	704	3,7	1.197	6,8	1.366	8,1	1.914	12,6
Total	18.197	100,0	18.954	100,0	17.531	100,0	16.894	100,0	15.209	100,0

Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

	30.06.2020	2019	2018
	%	%	%
Offentlige myndigheder	0,1	0,4	0,8
Erhverv			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8,7	8,2	8,3
Industri og råstofudvinding	2,0	2,1	2,0
Energiforsyning	0,1	0,1	0,0
Bygge og anlæg	5,3	5,3	5,0
Handel	5,3	5,8	5,8
Transport, hoteller og restauranter	1,6	1,9	2,0
Information og kommunikation	0,8	0,8	0,7
Finansiering og forsikring	5,3	5,3	4,1
Fast ejendom	9,9	9,9	11,0
Øvrige erhverv	6,8	7,0	7,3
I alt erhverv	45,8	46,3	46,3
Private	54,1	53,3	52,9
I alt	100,0	100,0	100,0

Regnskabskommentering, moderselskabet

1. halvår 2020

Resultatet og balancen for moderselskabet afspejles i stor udstrækning i koncernregnskabet, da kun en mindre del af koncernens samlede forretningsaktiviteter foretages i datterselskaberne, hvorfor der supplerende henvises til kommenteringen under koncernen.

Størstedelen af koncernens ejendomsportefølje hører til i datterselskabet Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S.

Første halvår udviser en forbedret indtjening før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån m.v. og resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede selskaber (basisindtjeningen) for moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

Netto rente- og gebyrindtægterne stiger med 34,6 mio. kr. til 580,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 6 %. Gebyr- og provisionsindtægter udvikler sig positivt og stiger 36,5 mio. kr. til 300,8 mio. kr. pr. 30. juni 2020. Stigningen svarer til 14 % og kan tilskrives en generel stor forretningsaktivitet - bl. a. inden for boligområdet, hvor der har været en høj aktivitet i relation til formidling af realkreditlån i samarbejdsparterne Totalkredit og DLR Kredit i forbindelse med konverteringer og ejendomshandler. Derudover opleves god aktivitet på formueområdet samt en fortsat effekt af de gennemførte pristilpasninger for betaling af de serviceydelser, sparekassen leverer.

Nettorenteindtægterne falder 8,5 mio. kr. og udgør 258,0 mio. kr. mod 266,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Renteindtægter i alt udviser et fald på 2,5 mio. kr. og udgør 289,5 mio. kr.

Generelt bærer renteindtægterne fortsat præg af det lave rentemiljø, lav efterspørgsel på udlån og en hård konkurrencesituation, hvorfor renteindtægter fra udlån falder med 18,1 mio. kr. Modsat opleves en stigning i renteindtægter fra indlån fra kunder på 17,8 mio. kr. Renteindtægter på obligationer er faldet med 8,0 mio. kr. til 14,5 mio. kr., hvilket kan henføres til en lavere gennemsnitlig direkte rente på obligationsbeholdningen. Derudover har den større konverteringsaktivitet på boligområdet en positiv indflydelse, idet terminspræmier i forbindelse med rentekontrakter stiger med 5,6 mio. kr. Som en konsekvens af det vedvarende lave renteniveau og stigende ubalance mellem indlån og udlån blev indlånsrenten pr. 1. juli 2020 tilpasset for private husholdninger, der har NemKonto i sparekassen. Det er herefter udelukkende muligt for hver enkelt kunde at have op til 250.000 kr. stående uden at betale en rente på -0,6 % p.a. Dette tiltag kombineret med andre skal understøtte den fremtidige udvikling i renteindtægterne.

Renteudgifter i alt er steget med 6,0 mio. kr. til 31,5 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i den gennemsnitlige beholdning af indskudsbeviser i Nationalbanken på godt

1,0 mia. kr. Renteudgiften til placering af overskudslikviditet i Nationalbanken og kreditinstitutter stiger 3,6 mio. kr. i forhold til første halvår 2019. Herudover er renteudgifter til efterstillet kapital steget 3,5 mio. kr.

I årets første 6 måneder i 2020 er modtaget 29,0 mio. kr. i udbytter mod 23,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Størstedelen af udbyttet kommer fra de sektorselskaber, som sparekassen er medejer af samt fra en besiddelse af andele i en investeringsfond, der investerer i virksomhedsobligationer.

Samlet set falder omkostninger til personale- og administration samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 10,3 mio. kr., svarende til knap 3 %. Underliggende stiger omkostninger til IT, mens udgifter til personale og afskrivninger på primært immaterielle aktiver falder.

De samlede kursreguleringer er negative med 21,8 mio. kr. mod negative kursreguleringer på 20,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Udviklingen kan primært henføres til kursregulering af obligationer, der for perioden udgør -27,7 mio. kr. mod -21,9 mio. kr. samme tid sidste år. Generelt har de finansielle markeder - særligt i den sidste halvdel af første kvartal 2020 - været præget af den makroøkonomiske usikkerhed, der er opstået i forbindelse med hele Covid-19 situationen, herunder faldende kurser og udvidelse af kreditspænd på realkreditobligationer. I andet kvartal 2020 har situationen på de finansielle

markeder generelt stabiliseret sig. Kursregulering af aktier udgør 1,8 mio. kr. mod 9,5 mio. kr. sidste år. Udviklingen er primært en kombination af kursstigninger på aktierne i Lollands Bank A/S og i sparekassens beholdning af sektoraktier samt et kursfald på sparekassens andel i en investeringsfond. De to sidstnævnte er ligeledes væsentligt påvirket af udbyttebetalinger.

Kursreguleringen af aktier indeholder en regulering af aktierne i Lollands Bank A/S på 6,8 mio. kr. Fra den dag hvor sparekassen har opnået en ejerandel på over 20 % og samtidig en betydelig indflydelse, er opskrivningen til indre værdi medtaget som resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

Kursreguleringer af investeringsejendomme, valuta og øvrige finansielle instrumenter udgør samlet 4,1 mio. kr. mod -8,2 mio. kr. sidste år.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 114,1 mio. kr., hvilket er 104,4 mio. kr. større end på samme tidspunkt sidste år. Stigningen skyldes fortrinsvis ledelsesmæssige skøn grundet den usikkerhed, Covid-19 situationen har medført for sparekassens kunder. Uden dette skøn havde regnskabsposten alt andet lige udvist en tilbageførsel af nedskrivninger.

Resultat før skat udgør herefter 90,8 mio. kr. mod 142,4 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år, og resultat efter skat ender på 84,7 mio. kr. mod 126,0 mio. kr.

Delårsregnskab

1. halvår 2020

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2020 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 2020 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2020.

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

faktorer, som koncernen og sparekassen kan påvirkes af.

Delårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Holbæk, den 11. august 2020

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 2020	1. halvår 2019	2. kvrt. 2020	2. kvrt. 2019
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	275.431	274.695	136.126	138.612
4	Andre renteindtægter	26.454	28.549	11.613	15.155
5	Renteudgifter	31.264	24.748	15.363	12.485
	Netto renteindtægter	270.621	278.496	132.376	141.282
	Udbytte af aktier m.v.	28.994	23.940	17.007	20.609
6	Gebyrer og provisionsindtægter	300.328	264.123	134.881	126.472
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7.621	9.163	3.597	4.244
	Netto rente- og gebyrindtægter	592.322	557.396	280.667	284.119
7	Kursreguleringer	-30.393	-25.205	-5.829	-24.033
	Andre driftsindtægter	9.281	17.518	4.077	8.721
8	Udgifter til personale og administration	356.300	354.211	177.979	179.649
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	24.624	32.788	12.879	16.477
	Andre driftsudgifter	10.527	6.593	4.953	3.164
9	Nedskrivninger på udlån m.v.	112.760	11.108	38.860	2.307
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	25.584	254	1.512	-454
	Periodens resultat før skat	92.583	145.263	45.756	66.756
	Skat	7.887	19.234	4.772	12.017
	Periodens resultat	84.696	126.029	40.984	54.739
	Periodens resultat pr. aktie				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	4,2	6,6	2,0	2,8
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	4,2	6,6	2,0	2,8
	Fordeles således:				
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	72.553	113.892	34.926	48.637
	Rente hybrid kernekapital	12.143	12.137	6.058	6.102
	I alt	84.696	126.029	40.984	54.739

Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019	2. kvrt. 2020	2. kvrt. 2019
	Periodens resultat	84.696	126.029	40.984	54.739
	Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Dagsværdiregulering af ejendomme	-1.480	0	0	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	1	0	0	0
	Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme ¹				
	- Periodens værdiregulering	22	-283	-99	-189
	- Skat af anden totalindkomst	-5	62	22	41
	Anden totalindkomst i alt	-1.462	-221	-77	-148
	Totalindkomst i alt	83.235	125.808	40.907	54.591

¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed.

Balance pr. 30. juni

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Aktiver				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	439.367	441.069	409.977
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.390.944	2.540.933	973.696
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.806.846	12.217.237	12.368.930
	Obligationer til dagsværdi	8.090.089	6.591.480	7.287.537
	Aktier m.v.	532.273	693.719	875.009
	Kapitalandele i associerede virksomheder	184.053	46.709	72.326
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.852.522	1.770.777	1.596.475
	Immaterielle aktiver	91.287	91.323	119.029
10	Grunde og bygninger i alt	445.313	473.832	534.285
	<i>Investerings ejendomme</i>	153.383	157.465	192.105
	<i>Domicilejendomme</i>	291.930	316.367	342.180
	Øvrige materielle aktiver	34.568	34.151	46.535
	Aktuelle skatteaktiver	12.144	0	2.965
	Udsudte skatteaktiver	161.024	163.753	163.029
	Andre aktiver	228.681	226.864	286.415
	Periodeafgrænsningsposter	68.161	66.722	72.430
	Aktiver i alt	26.337.272	25.358.569	24.808.638

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Passiver				
Gæld				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	693.555	525.436	601.590
	Indlån og anden gæld	19.423.403	18.699.583	18.343.050
	Indlån i puljeordninger	1.852.522	1.770.777	1.596.475
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	3.601	0
	Andre passiver	306.439	339.667	405.472
	Periodeafgrænsningsposter	37.707	32.800	33.785
	Gæld i alt	22.313.626	21.371.864	20.980.372
Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til tab på garantier m.v.	77.830	64.795	65.569
	Andre hensatte forpligtelser	21.322	11.416	10.255
	Hensatte forpligtelser i alt	99.152	76.211	75.824
11	Efterstillede kapitalindskud	674.092	673.141	604.090
Egenkapital				
12	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningshænlæggelser	1.407	2.886	2.882
	Bunden sparekasserreserve, andre reserver	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	2.134.032	2.113.447	2.030.513
	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	2.870.568	2.851.461	2.768.523
	Hybrid kernekapital	379.835	385.892	379.829
	Egenkapital i alt	3.250.402	3.237.353	3.148.352
	Passiver i alt	26.337.272	25.358.569	24.808.638

15 Eventualforpligtelser og -aktiver

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	Egenkapital pr. 1.1.2020	173.750	2.886	561.378	-240	52.125	2.061.564	2.851.461	385.892	3.237.353
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	72.553	72.553	12.143	84.696
	Anden totalindkomst									
	Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	-1.480	0	0	0	0	-1.480	0	-1.480
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	22	0	0	22	0	22
	Skat af anden totalindkomst	0	1	0	-5	0	0	-4	0	-4
	Anden totalindkomst i alt	0	-1.479	0	18	0	0	-1.462	0	-1.462
	Totalindkomst for regnskabsperioden	0	-1.479	0	18	0	72.553	71.092	12.143	83.235
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-52.125	138	-51.987	0	-51.987
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-18.200	-18.200
	Egenkapital pr. 30.06.2020	173.750	1.407	561.378	-223	0	2.134.256	2.870.567	379.835	3.250.402

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Pengestrømsopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens totalindkomst		83.235	125.808
Regulering for beløb uden likviditetseffekt			
Kursregulering, aktier	-1.845	-9.521	
Kursregulering, obligationer	27.573	21.825	
Nedskrivninger på udlån m.v.	112.760	11.108	
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	24.624	31.567	
Periodeafgrænsningsposter (netto)	2.237	-265	
Hensatte forpligtelser	22.941	4.217	
Værdiregulering af investeringsejendomme	8.562	4.642	
Regnskabsmæssig skat	7.887	-19.234	
Regulering for beløb med likviditetseffekt			
Betalt skat	-16.024	5.786	
Driftens likvidetsbidrag		271.950	175.933
Forskydning i driftskapital			
Kreditinstitutter	168.119	176.399	
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger m.v.	296.347	-206.218	
Andre aktiver og passiver (netto)	-62.040	8.536	
Aktier m.v.	163.291	-64.181	
Obligationer til dagsværdi	-1.526.182	-688.479	
Indlån og anden gæld	723.820	120.101	
Forskydning i driftskapital i alt		-236.645	-653.842
Pengestrømme fra driftsaktivitet		35.305	-477.909

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Investeringsaktivitet			
Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	-111.760	0	
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.566	-4.721	
Køb af materielle anlægsaktiver	-42.174	-78.890	
Salg af materielle anlægsaktiver	42.691	35.232	
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-116.809	-48.379
Finansieringsaktivitet			
Efterstillede kapitalindskud	0	150.000	
Egne aktier m.v.	0	847	
Udbetalt rente hybrid kernekapital	-18.200	-18.200	
Udbetalt udbytte	-51.987	-43.414	
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-70.187	89.233
Ændring i likviditet		-151.692	-437.055
Likvider primo	2.982.002	1.820.728	
Likvider ultimo		2.830.311	1.383.673
Likvider			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	439.367	409.977	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.390.944	973.696	
Likvider ultimo		2.830.311	1.383.673

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i mio. kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019
1	Hoved- og nøgletal			
	Resultatopgørelsen i hovedposter			
	Netto renteindtægter	271	278	565
	Netto rente- og gebyrindtægter	592	557	1.113
	Kursreguleringer	-30	-25	-44
	Udgifter til personale og administration	356	354	726
	Af- og nedskrivninger på aktiver	25	33	85
	Nedskrivninger på udlån m.v.	113	11	17
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	26	0	2
	Skat	8	19	25
	Periodens resultat	85	126	227
	Balancen i hovedposter			
	Udlån	11.807	12.369	12.217
	Fondsbeholdning	8.622	8.163	7.285
	Indlån inkl. indlån i puljer	21.276	19.940	20.470
	Efterstillede kapitalindskud	674	604	673
	Egenkapital	3.250	3.148	3.237
	Aktiver i alt	26.337	24.809	25.359

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i mio. kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019
	Nøgletal			
	Kapitalprocent ⁵	20,4	16,7	20,1
	Kernekapitalprocent ⁵	16,9	13,9	16,2
	Egenkapitalforrentning før skat	2,9	4,7	8,0
	Egenkapitalforrentning efter skat	2,6	4,0	7,2
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,18	1,36	1,30
	Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,2	1,4	0,2
	Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	1,2	0,5	0,6
	Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
	Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	58,4	66,0	62,9
	Udlån i forhold til egenkapital	3,6	3,9	3,8
	Periodens udlånsvækst	-3,4	1,6	0,4
	Likviditet, LCR	411	230	335
	Sum af store engagementer (< 175%)	82,1	82,7	76,5
	Periodens nedskrivningsprocent	0,5	0,1	0,1
	Akk. nedskrivningsprocent ¹	3,7	4,5	3,7
	Afkastningsgrad	0,3	0,5	0,9
	Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³	4,2	6,6	11,7
	Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	3,0
	Indre værdi pr. aktie (kr.) ²	165,8	159,3	164,7
	Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³	20,0	14,5	7,7
	Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ²	0,5	0,6	0,5
	Børskurs ultimo perioden	83,6	94,8	89,6
	Medarbejdere			
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede ⁴	561	606	587

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

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

3 Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

4 Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

5 30.06.2020 og 30.06.2019 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for 1. halvår 2020 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34. Præsentationen af delårsregnskaber følger EU regler samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, og at værdiansættelses-principperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af koncernregnskabet for 2019.

Sparekassens årsrapport for 2019, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/om_sparekassen/regnskab

3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af årets delårsrapporter som ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for 2019.

Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019
4	Renteindtægter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	348	388
	Udlån og andre tilgodehavender	252.292	269.350
	Negative renteudgifter på indlån og anden gæld	22.537	4.723
	Obligationer	14.475	22.443
	Afledte finansielle instrumenter i alt	11.979	6.106
	Heraf: - Rentekontrakter	12.478	6.898
	- Valutakontrakter	-499	-790
	Øvrige renteindtægter	254	234
	Renteindtægter i alt	301.885	303.244
5	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	287	294
	Negative renteindtægter på kreditinstitutter og centralbanker	6.642	3.035
	Indlån og anden gæld	5.602	6.130
	Efterstillede kapitalindskud	18.021	14.536
	Øvrige renteudgifter	712	763
	Renteudgifter i alt	31.264	24.748
6	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	43.778	30.303
	Betalingsformidling	27.809	30.302
	Lånesagsgebyrer	27.923	22.352
	Garantiprovision	97.909	89.778
	Forvaltningsaktiviteter	28.485	29.030
	Øvrige gebyrer og provisioner	74.424	62.358
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	300.328	264.123

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019
7	Kursreguleringer		
	Obligationer	-27.573	-21.825
	Aktier	1.845	9.521
	Investeringsejendomme	-9.352	-4.597
	Valuta	5.111	4.428
	Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter.	-424	-12.732
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-108.822	109.268
	Indlån i puljeordninger	108.822	-109.268
	Kursreguleringer i alt	-30.393	-25.205
8	Udgifter til personale og administration		
	Vederlag til bestyrelse og direktion		
	Direktion og bestyrelse ¹	8.488	6.866
	I alt	8.488	6.866
	Personaleudgifter		
	Lønninger	169.270	176.462
	Pensioner	18.609	19.422
	Udgifter til social sikring	27.800	28.825
	Personaleudgifter i alt	215.679	224.709
	Øvrige administrationsomkostninger	132.133	122.636
	Udgifter til personale og administration i alt	356.300	354.211

¹ Direktionen er udvidet fra 2 til 3 pr. 1. april 2019

Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	30.06.2019
9	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto)		
	Stadie 1-nedskrivninger		
	Stadie 1-nedskrivninger primo	56.035	59.013
	Nye nedskrivninger (netto)	68.586	3.651
	Stadie 1-nedskrivninger ultimo	124.621	62.664
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	1
	Stadie 2-nedskrivninger		
	Stadie 2-nedskrivninger primo	109.573	106.153
	Nye nedskrivninger (netto)	14.852	-14.128
	Stadie 2-nedskrivninger ultimo	124.425	92.025
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	341	267
	Stadie 3-nedskrivninger		
	Stadie 3-nedskrivningsaldo primo	491.878	848.954
	Nye nedskrivninger (netto)	8.743	25.672
	Andre bevægelser	12.200	15.200
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	145.503	248.031
	Stadie 3-nedskrivninger ultimo	367.318	641.795
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	30.06.2019
9	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)		
	Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
	Hensættelser primo	73.252	67.183
	Nye hensættelser (netto)	24.002	5.995
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	0	719
	Hensættelser ultimo	97.254	72.459
	I alt		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	730.738	1.081.302
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	116.183	21.190
	Andre bevægelser	12.200	15.200
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	145.503	248.750
	Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	713.618	868.942
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	116.183	21.189
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	10.123	3.142
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	13.546	13.223
	Ført i resultatopgørelsen	112.760	11.108

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
10 Grunde og bygninger				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo		157.465	158.728	158.728
Tilgang		31.392	93.652	72.751
Afgang		26.912	85.380	34.732
Periodens reguleringer til dagsværdi		-8.562	-9.535	-4.642
Dagsværdi ultimo		153.383	157.465	192.105
Lejeindtægter				
Lejeindtægter		6.036	16.202	8.080
Driftsudgifter		3.803	4.314	1.858
Heraf indregnede driftsudgifter vedr. investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægt i året		812	1.047	544
		Noterede priser	Observerbare input	Ikke observ. input
				I alt
Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme				
Koncernen 30.06.2020		0	0	153.383
Koncernen 31.12.2019		0	0	157.465
Koncernen 30.06.2019		0	0	192.105

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
10 Grunde og bygninger (fortsat)				
Domicilejendomme				
Kostpris primo		293.735	337.803	337.803
Tilgang		2.714	6.326	0
Afgang		19.167	50.394	0
Kostpris ultimo		277.282	293.735	337.803
Akkumulerede af- og nedskrivninger				
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo		43.114	71.997	71.997
Periodens afskrivninger		205	411	213
Periodens nedskrivninger		1.308	800	500
Periodens afgang		4.867	30.094	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo		39.760	43.114	72.710
Akkumulerede opskrivninger				
Akkumulerede opskrivninger primo		2.926	2.926	2.926
Periodens tilgang		0	0	0
Periodens afgang		1.479	0	0
Akkumulerede opskrivninger ultimo		1.447	2.926	2.926
Omvurderet værdi ultimo		238.969	253.547	268.019
Hvis der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre		237.522	250.621	265.093

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

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

Noter

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

10 Grunde og bygninger (fortsat)

Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme

Koncernen 30.06.2020	0	0	238.969	238.969
Koncernen 31.12.2019	0	0	253.547	253.547
Koncernen 30.06.2019	0	0	268.019	268.019

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 5,5 % og 18,45 % (1.halvår 2019:5,8 % og 10,8 %). En stigning i afkastkravet medfører et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. kvm. i forhold til de anvendte forudsætninger medfører en stigning i ejendommens dagsværdi.

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Domicilejendomme omvurderet værdi ultimo, jf. ovenstående	238.969	253.547	268.019
Domicilejendomme, leasingaktiver	52.961	62.820	74.161
Domicilejendomme i alt, jf. balancen	291.930	316.367	342.180

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note Beløb i 1.000 kr. Aktuell rentesats 30.06.2020 31.12.2019 30.06.2019

11 Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapital

Var. rente, forfald jul. 2024, kan førtidsindfries i 2019.	7,81 % ¹⁾	0	0	82.000
Renten fra 2019 til 2024 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,75 % med kv. vis tilpasning				
Var. rente, forfald jul. 2025, kan førtidsindfries i 2020. ²⁾	7,66 % ¹⁾	105.000	105.000	105.000
Renten fra 2020 til 2025 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,9 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald feb. 2027, kan førtidsindfries i 2022.	5,94 % ¹⁾	50.000	50.000	50.000
Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,5 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald dec. 2027, kan førtidsindfries i 2022.	4,75 % ¹⁾	50.000	50.000	50.000
Renten fra 2022 til 2027 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,39 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald jun. 2028, kan førtidsindfries i 2023.	4,50 % ¹⁾	130.000	130.000	130.000
Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,11 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald nov. 2028, kan førtidsindfries i 2023.	4,75 % ¹⁾	41.000	41.000	41.000
Renten fra 2023 til 2028 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,24 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald jun. 2029, kan førtidsindfries i 2024.	4,50 % ¹⁾	150.000	150.000	150.000
Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,64 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, forfald dec. 2029, kan førtidsindfries i 2024.	4,45 % ¹⁾	152.000	152.000	0
Renten fra 2024 til 2029 vil være 6 mdr. CIBOR + 4,51 % med halvårlig tilpasning				
Supplerende kapital i alt		678.000	678.000	608.000
Hybrid kapital i alt		0	0	0
Efterstillet kapital i alt		678.000	678.000	608.000
Korrektiv konto		3.908	4.859	3.910
Efterstillet kapital i alt, jf. balancen		674.092	673.141	604.090

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note Beløb i 1.000 kr. Aktuell rentesats 30.06.2020 31.12.2019 30.06.2019

11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

Hybrid kapital reklassificeret til egenkapital

Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2022.	6,75 % ¹⁾	55.000	55.000	55.000
Renten fra 2022 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,39 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.	6,50 % ¹⁾	280.000	280.000	280.000
Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 6,11 % med halvårlig tilpasning				
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2023.	6,25 % ¹⁾	41.000	41.000	41.000
Renten fra 2023 vil være 6 mdr. CIBOR + 5,74 % med halvårlig tilpasning				
Hybrid kapital i alt, reklassificeret til egenkapital		376.000	376.000	376.000

Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	945.092	1.049.141	898.090
--	---------	-----------	---------

1) Fast rente i de første 5 år.

2) Udstedelsen er opsgagt til indfrielse i juli 2020 og indgår derfor ikke ved opgørelsen af kapitalgrundlaget 30.06.2020.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget indgår i kapitalgrundlaget i både moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S og på koncernniveau.

Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019

11 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

Renter m.v. på efterstillet kapital

Renter (ekskl. renter til reklassificeret hybrid kernekapital, der indregnes som egenkapital)	18.021	29.730	14.536
Ekstraordinære afdrag/indfrielse/konverteringer	0	82.000	0
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kapital	0	2.671	1.075
Omkostninger ved indfrielse af efterstillet kapital	0	0	0

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

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
		Antal stk.		Nominal værdi (t.kr.)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019

12 Aktiekapital

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

	Antal stk.		Nominal værdi (t.kr.)	Andel %
	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2019	
Egne aktier				
Egne aktier 31.12.2018	9.265		93	0,1
Køb	62.969		630	0,4
Salg	72.000		720	0,4
Egne aktier 30.06.2019	234		2	0,0
Egne aktier 31.12.2019	58.989		590	0,3
Køb	0		0	0,0
Salg	0		0	0,0
Egne aktier 30.06.2020	58.989		590	0,3

Samlet købssum 0 t.kr. (1. halvår 2019: 5.743 t.kr.)

Samlet salgssum 0 t.kr. (1. halvår 2019: 6.590 t.kr.)

Aktiekapitalen består af 17.374.973 stk. aktier a nominelt 10 kr. Aktierne er fuldt indbetalte. Aktierne er ikke opdelt i klasser og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne. Sparekassen har en beholdning af egne aktier på 58.989 stk., hvilket svarer til 0,3 % af aktiekapitalen. Aktierne er erhvervet som led i almindelig handel.

Sparekassen har bemyndigelse fra generalforsamlingen til at erhverve egne aktier for op til 2 % af aktiekapitalen.

Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	30.06.2019
12	Aktiekapital (fortsat)		
	Periodens resultat pr. aktie		
	Moderselskabet Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, aktionærers resultat	72.553	113.892
	Gennemsnitligt antal aktier (stk.)	17.374.973	17.374.973
	Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	58.989	4.750
	Gennemsnitligt antal aktier i omløb (stk.)	17.315.984	17.370.224
	Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	0	0
	Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet) (stk.)	17.315.984	17.370.224
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	4,2	6,6
	Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)	4,2	6,6

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
13	Aktiver stillet som sikkerhed			
	Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	1.168.416	1.138.504	1.146.758
	Kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler	22.696	22.696	18.871
	Tabsramme over for Vækstfonden	261	262	291
	Aktiver stillet som sikkerhed i alt	1.191.373	1.161.462	1.165.920

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

14 Transaktioner med nærtstående parter

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

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter i 1.halvår 2020.

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
15 Eventualforpligtelser og -aktiver				
Finansgarantier		201.804	233.270	1.567.122
Tabsgarantier for realkreditlån		2.719.505	2.564.684	2.442.157
Tinglysnings- og konverteringsgarantier		15.508	72.014	88.697
Øvrige eventualforpligtelser		3.453.465	3.867.787	1.710.059
I alt		6.390.282	6.737.755	5.808.035

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.

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

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

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
15 Eventualforpligtelser og -aktiver (fortsat)				
Eventualaktiver, koncern				
Udskudt skatteaktiv, nedskrevet		78.294	85.264	99.608

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
16 Kapitalforhold ¹				
Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital		2.870.568	2.851.461	2.768.523
Immaterielle aktiver		-91.287	-91.323	-119.029
Skatteaktiver		-161.024	-163.753	-163.029
Udbytte, foreslået		0	-52.125	0
Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %		-242.055	-209.744	-199.701
Andre fradrag m.m.		-5.616	96.634	-37.092
Egentlig kernekapital		2.370.586	2.431.150	2.249.672
Hybrid kernekapital		376.000	376.000	376.000
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		2.746.586	2.807.150	2.625.672
Supplerende kapital		569.092	673.141	522.090
Kapitalgrundlag		3.315.678	3.480.291	3.147.762
Risikoeksponeringer				
Kreditrisiko		13.318.231	14.374.537	15.305.389
Markedsrisiko		1.016.450	1.112.212	1.681.922
Operationel risiko		1.912.923	1.856.049	1.856.049
Risikoeksponeringer i alt		16.247.604	17.342.798	18.843.360
Kapitalprocent		20,4	20,1	16,7
Kernekapitalprocent		16,9	16,2	13,9
Egentlig kernekapitalprocent		14,6	14,0	11,9
Kapitalgrundlag-krav ifølge LFV § 124, stk. 2		1.299.808	1.387.424	1.507.469

¹ Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter opgjort inkl. overgangsordning og eksklusiv periodens resultat efter skat pr. 30.06.2020 og 30.06.2019.

Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 1,0 pct.-point højere. Udlodning af udbytte er suspenderet i 2021. (30.06.2019: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,6 pct.-point højere).

Sparekassen anvender overgangsordningen i forbindelse med implementeringen af IFRS 9 regnskabsstandard. Både det statistiske og dynamiske element, der tillader sparekassen at indfase den negative afledte effekt af IFRS 9, over en nærmere fastsat periode i kapitalgrundlaget.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
16 Kapitalforhold ¹ (fortsat)				
Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning ²				
Egentlig kernekapital		2.295.832	2.331.300	2.149.821
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag		2.671.832	2.707.300	2.525.821
Kapitalgrundlag		3.240.924	3.380.441	3.047.912
Risikoeksponeringer i alt		16.214.347	17.305.825	18.838.027
Kapitalprocent		20,0	19,5	16,2
Kernekapitalprocent		16,5	15,6	13,4
Egentlig kernekapitalprocent		14,2	13,5	11,4

² Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og ekskl. periodens resultat efter skat pr. 30.06.2020 og 30.06.2019.

Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,6 pct.-point højere. (30.06.2019: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,6 pct.-point højere).

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
------	-------------------	-----------	----------------------	-----------	----------------------

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

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen enten til dagsværdi via resultat eller amortiseret kostpris.

Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.

	30.06.2020		30.06.2019	
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		439.367		409.977
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.390.944		973.696
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		11.806.846		12.368.930
Obligationer til dagsværdi	8.090.089		7.287.537	
Aktier m.v.	532.273		875.009	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.852.522		1.596.475	
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	32.914		30.040	
Finansielle aktiver i alt	10.507.798	14.637.157	9.789.061	13.752.603
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		693.555		601.590
Indlån og anden gæld		19.423.403		18.343.050
Indlån i puljeordninger	1.852.522		1.596.475	
Efterstillede kapitalindskud		674.092		604.090
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	33.413		30.916	
Finansielle forpligtelser i alt	1.885.935	20.791.050	1.627.391	19.548.730

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note

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

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

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

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

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

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

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

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

	30.06.2020			
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	8.090.089	0	0	8.090.089
Aktier m.v.	29.802	456.145	46.326	532.273
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.845.541	6.981	0	1.852.522
Afledte finansielle instrumenter	0	32.914	0	32.914
Finansielle aktiver i alt	9.965.432	496.040	46.326	10.507.798
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	1.852.522	0	1.852.522
Afledte finansielle forpligtelser	0	33.413	0	33.413
Finansielle forpligtelser i alt	0	1.885.935	0	1.885.935

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

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	30.06.2019
------	-------------------	------------	------------

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	216.507	382.871
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	-15.291	4.124
Køb	11.539	76.631
Salg	166.429	75.653
Regnskabsmæssig værdi ultimo	46.326	387.973

Sparekassen har ikke oplysninger til at foretage en følsomhedsanalyse af de investeringsforeningsbeviser der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3. Investeringsforeningsbeviserne udgør 4,2 mio. kr. (30.06.2019: 258,9 mio. kr.).

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

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note

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

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

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

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

- For finansielle instrumenter, hvor der findes en noteret markedspris, anvendes denne pris. Dette er tilfældet for obligationer værdiansat til amortiseret kostpris.
- For en række af koncernens indlån og udlån 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.
- 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.

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Note	Beløb i 1.000 kr.	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

	30.06.2020		30.06.2019	
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	439.367	439.367	409.977	409.977
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.390.944	2.390.944	973.696	973.696
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.806.846	11.864.576	12.368.930	12.424.959
Finansielle aktiver i alt	14.637.157	14.694.887	13.752.603	13.808.632
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	693.555	693.555	601.590	601.590
Indlån og anden gæld	19.423.403	19.423.403	18.343.050	18.343.050
Efterstillede kapitalindskud	674.092	674.092	604.090	604.090
Finansielle forpligtelser i alt	20.791.050	20.791.050	19.548.730	19.548.730

Resultatopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019	2. kv. 2020	2. kv. 2019
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	263.077	263.477	130.119	133.354
4	Andre renteindtægter	26.454	28.549	11.613	15.156
5	Renteudgifter	31.549	25.542	15.504	12.850
	Netto renteindtægter	257.982	266.484	126.228	135.660
	Udbytte af aktier m.v.	28.994	23.940	17.007	20.609
6	Gebyrer og provisionsindtægter	300.751	264.225	135.120	126.543
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7.508	9.050	3.541	4.192
	Netto rente- og gebyrindtægter	580.219	545.599	274.814	278.620
7	Kursreguleringer	-21.821	-20.547	72	-19.994
	Andre driftsindtægter	1.981	6.961	851	3.628
8	Udgifter til personale og administration	345.195	344.455	172.297	174.754
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	29.551	40.558	15.279	20.339
	Andre driftsudgifter	7.236	4.101	3.353	2.036
9	Nedskrivninger på udlån m.v.	114.117	9.686	40.130	1.919
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	26.535	9.138	303	2.157
	Periodens resultat før skat	90.815	142.351	44.981	65.363
	Skat	6.119	16.322	3.997	10.624
	Periodens resultat	84.696	126.029	40.984	54.739
	Periodens resultat pr. aktie				
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	4,2	6,6	2,0	2,8
	Periodens resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	4,2	6,6	2,0	2,8
	Fordeles således:				
	Overført resultat (aktionærernes resultat)	72.553	113.892	34.926	48.637
	Rente hybrid kernekapital	12.143	12.137	6.058	6.102
	I alt	84.696	126.029	40.984	54.739

Totalindkomstopgørelse

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)			
Note	Beløb i 1.000 kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019	2. kv. 2020	2. kv. 2019
	Periodens resultat	84.696	126.029	40.984	54.739
	Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Dagsværdiregulering af ejendomme	-1.480	0	0	0
	Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	1	0	0	0
	Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme ¹				
	- Periodens værdiregulering	22	-283	-99	-189
	- Skat af anden totalindkomst	-5	62	22	41
	Anden totalindkomst i alt	-1.462	-221	-77	-148
	Totalindkomst i alt	83.235	125.808	40.907	54.591

¹ Dagsværdireguleringen vedrører fællesledet virksomhed.

Balance pr. 30. juni

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Aktiver				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	439.367	441.069	409.977
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.383.942	2.529.609	966.636
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.898.352	12.305.355	12.484.889
	Obligationer til dagsværdi	8.090.089	6.591.480	7.287.537
	Aktier m.v.	532.273	693.719	875.009
	Kapitalandele i associerede virksomheder	146.738	10.194	37.315
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	363.747	367.937	357.195
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.852.522	1.770.777	1.596.475
	Immaterielle aktiver	91.287	91.323	119.029
	Grunde og bygninger i alt	168.403	188.899	220.507
	<i>Investeringsjendomme</i>	3.197	6.258	6.641
	<i>Domicilejendomme</i>	165.204	182.641	213.866
	Øvrige materielle aktiver	34.569	34.151	46.535
	Aktuelle skatteaktiver	19.218	1.705	9.538
	Udskudte skatteaktiver	152.341	155.070	152.966
	Andre aktiver	185.262	186.892	248.704
	Periodeafgrænsningsposter	68.965	66.654	72.252
	Aktiver i alt	26.427.073	25.434.834	24.884.564

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Passiver				
Gæld				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	692.401	524.210	600.278
	Indlån og anden gæld	19.479.177	18.762.345	18.380.976
	Indlån i puljeordninger	1.852.522	1.770.777	1.596.475
	Andre passiver	363.733	379.406	462.825
	Periodeafgrænsningsposter	15.594	11.391	15.744
	Gæld i alt	22.403.427	21.448.129	21.056.298
Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til tab på garantier m.v.	77.830	64.795	65.569
	Andre hensatte forpligtelser	21.322	11.416	10.255
	Hensatte forpligtelser i alt	99.152	76.211	75.824
	Efterstillede kapitalindskud	674.092	673.141	604.090
Egenkapital				
	Aktiekapital	173.750	173.750	173.750
	Opskrivningsshenlæggelser	1.407	2.886	2.882
	Bunden sparekassereserve	561.378	561.378	561.378
	Overført overskud	2.134.033	2.113.447	2.030.513
	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	2.870.568	2.851.461	2.768.523
	Hybrid kernekapital	379.835	385.892	379.829
	Egenkapital i alt	3.250.402	3.237.353	3.148.352
	Passiver i alt	26.427.073	25.434.834	24.884.564

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Bunden sparekasse- reserve	Reserve for værdi- regulering af sikringsinstr. ¹	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital i alt	Hybrid kerne- kapital	Egenkapital i alt
	Egenkapital pr. 1.1.2020	173.750	2.886	561.378	-240	52.125	2.061.564	2.851.461	385.892	3.237.353
	Periodens resultat	0	0	0	0	0	72.553	72.553	12.143	84.696
	Anden totalindkomst									
	Dagsværdiregl. af domicilejendomme	0	-1.480	0	0	0	0	-1.480	0	-1.480
	Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:									
	Periodens værdiregulering	0	0	0	22	0	0	22	0	22
	Skat af anden totalindkomst	0	1	0	-5	0	0	-4	0	-4
	Anden totalindkomst i alt	0	-1.479	0	18	0	0	-1.462	0	-1.462
	Totalindkomst for regnskabsperioden	0	-1.479	0	18	0	72.553	71.092	12.143	83.235
	Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-52.125	138	-51.987	0	-51.987
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-18.200	-18.200
	Egenkapital pr. 30.06.2020	173.750	1.407	561.378	-223	0	2.134.255	2.870.566	379.835	3.250.402

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Egenkapitalopgørelse

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

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

¹ Reserve for værdiregulering af sikringsinstrument vedrører fællesledet virksomhed.

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i mio. kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019
1 Hoved- og nøgletal				
Resultatopgørelsen i hovedposter				
Netto renteindtægter		258	266	540
Netto rente- og gebyrindtægter		580	546	1.089
Kursreguleringer		-22	-21	-28
Udgifter til personale og administration		345	344	708
Af- og nedskrivninger på aktiver		30	41	98
Nedskrivninger på udlån m.v.		114	10	28
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		27	9	20
Skat		6	16	18
Periodens resultat		85	126	227
Balancen i hovedposter				
Udlån		11.898	12.485	12.305
Fondsbeholdning		8.622	8.163	7.285
Indlån inkl. indlån i puljer		21.332	19.977	20.533
Efterstillede kapitalindskud		674	604	673
Egenkapital		3.250	3.148	3.237
Aktiver i alt		26.427	24.885	25.436

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i mio. kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Helår 2019
Nøgletal				
Kapitalprocent ⁵		20,4	16,7	19,9
Kernekapitalprocent ⁵		16,9	13,9	16,1
Egenkapitalforrentning før skat		2,8	4,6	7,7
Egenkapitalforrentning efter skat		2,6	4,0	7,2
Indtjening pr. omkostningskrone		1,18	1,36	1,29
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag		0,0	1,1	0,0
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag		1,2	0,5	0,6
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag		0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån		58,6	66,3	63,0
Udlån i forhold til egenkapital		3,7	4,0	3,8
Periodens udlånsvækst		-3,3	2,0	0,5
Likviditet, LCR		411	230	335
Sum af store engagementer (< 175%)		81,7	82,0	76,2
Periodens nedskrivningsprocent		0,5	0,0	0,1
Akk. nedskrivningsprocent ¹		3,5	4,3	3,5
Afkastningsgrad		0,3	0,5	0,9
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³		4,2	6,6	11,7
Udbytte pr. aktie (kr.)		0,0	0,0	3,0
Indre værdi pr. aktie (kr.) ²		165,8	159,3	164,7
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³		20,0	14,5	7,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ²		0,5	0,6	0,5
Børskurs ultimo perioden		83,6	94,8	89,6
Medarbejdere				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede ⁴		561	606	587

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

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

³ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

⁴ Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed

⁵ 30.06.2020 og 30.06.2019 er beregnet eksklusiv periodens resultat.

Noter

2 Anvendt regnskabspraksis

Sparekassens (moderselskabets) regnskab for 1. halvår 2020 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 uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af årsregnskabet for 2019.

Sparekassens årsrapport for 2019, samt øvrige rapporter omkring kapitalbehov, redegørelse for samfundsansvar (CSR) m.v. kan findes på sparekassens hjemmeside: www.spks.dk/om_sparekassen/regnskab

3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af sparekassens regnskabspraksis, og de væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af regnskabet for 1. halvår 2020 som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2019.

Noter

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1. halvår 2020	1. halvår 2019
4 Renteindtægter			
Kreditinstitutter og centralbanker		270	257
Udlån og andre tilgodehavender		240.192	258.337
Negative renteudgifter på indlån og anden gæld		22.537	4.723
Obligationer		14.475	22.443
Afledte finansielle instrumenter i alt		11.979	6.106
Heraf: - Rentekontrakter		12.478	6.896
- Valutakontrakter		-499	-790
Øvrige renteindtægter		78	160
Renteindtægter i alt		289.531	292.026
5 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker		283	288
Negative renteindtægter på kreditinstitutter og centralbanker		6.642	3.035
Indlån og anden gæld		5.260	6.033
Efterstillede kapitalindskud		18.021	14.536
Øvrige renteudgifter		1.343	1.650
Renteudgifter i alt		31.549	25.542
6 Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter		43.778	30.303
Betalingsformidling		27.809	30.302
Lånesagsgebyrer		27.923	22.352
Garantiprovision		97.909	89.778
Forvaltningsaktiviteter		28.485	29.030
Øvrige gebyrer og provisioner		74.847	62.460
Gebyrer og provisionsindtægter i alt		300.751	264.225

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
		1. halvår 2020	1. halvår 2019
7 Kursreguleringer			
Obligationer		-27.727	-21.857
Aktier		1.845	9.521
Investeringsejendomme		-626	94
Valuta		5.111	4.428
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter		-424	-12.733
Aktiver tilknyttet puljeordninger		-108.822	109.268
Indlån i puljeordninger		108.822	-109.268
Kursreguleringer i alt		-21.821	-20.547
8 Udgifter til personale og administration			
Vederlag til bestyrelse og direktion			
Direktion og bestyrelse ¹		8.488	6.866
I alt		8.488	6.866
Personaleudgifter			
Lønninger		169.270	176.462
Pensioner		18.609	19.422
Udgifter til social sikring		27.800	28.825
Personaleudgifter i alt		215.679	224.709
Øvrige administrationsomkostninger		121.028	112.879
Udgifter til personale og administration i alt		345.195	344.455

¹ Direktionen er udvidet fra 2 til 3 pr. 1. april 2019

Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	30.06.2019
9	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto)		
	Stadie 1-nedskrivninger		
	Stadie 1-nedskrivninger primo	53.875	57.590
	Nye nedskrivninger (netto)	68.790	3.300
	Stadie 1-nedskrivninger ultimo	122.665	60.890
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	1
	Stadie 2-nedskrivninger		
	Stadie 2-nedskrivninger primo	98.318	104.699
	Nye nedskrivninger (netto)	14.895	-13.862
	Stadie 2-nedskrivninger ultimo	113.213	90.837
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	343	267
	Stadie 3-nedskrivninger		
	Stadie 3-nedskrivningsaldo primo	479.443	814.534
	Nye nedskrivninger (netto)	9.630	23.356
	Andre bevægelser	12.200	15.200
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	145.376	247.530
	Stadie 3-nedskrivninger ultimo	355.897	605.560
	- Heraf udgør tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)	
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	30.06.2019
9	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (nedskrivningskonto) (fortsat)		
	Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
	Hensættelser primo	73.252	67.183
	Nye hensættelser (netto)	24.002	5.995
	Tidligere hensat, nu endeligt tabt	0	719
	Hensættelser ultimo	97.254	72.459
	I alt		
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	704.888	1.044.006
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	117.315	18.789
	Andre bevægelser	12.200	15.200
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	145.376	248.249
	Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	689.027	829.745
	Nedskrivninger/hensættelser i perioden (netto)	117.315	18.789
	Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	8.715	2.945
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	11.914	12.047
	Ført i resultatopgørelsen	114.117	9.686

Noter

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
10	Aktiver stillet som sikkerhed			
	Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	1.168.416	1.138.504	1.146.758
	Kontantindsud deponeret hos kreditinstitutter, CSA-aftaler	22.696	22.696	18.871
	Tabsramme over for Vækstfonden	261	262	291
	Aktiver stillet som sikkerhed i alt	1.191.373	1.161.462	1.165.920

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

		Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)		
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
11	Kapitalforhold ¹			
	Egenkapital, ekskl. hybrid kernekapital	2.870.568	2.851.461	2.768.523
	Immaterielle aktiver	-91.287	-91.323	-119.029
	Skatteaktiver	-152.341	-155.070	-152.966
	Udbytte, foreslået	0	-52.125	0
	Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %	-240.963	-208.672	-198.512
	Andre fradrag m.m.	-3.378	98.678	-35.266
	Egentlig kernekapital	2.382.599	2.442.949	2.262.750
	Hybrid kernekapital	376.000	376.000	376.000
	Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	2.758.599	2.818.949	2.638.750
	Supplerende kapital	569.092	673.141	522.090
	Kapitalgrundlag	3.327.691	3.492.090	3.160.840
	Risikoeksponeringer			
	Kreditrisiko	13.417.402	14.610.040	15.491.944
	Markedsrisiko	1.016.547	1.112.309	1.682.118
	Operationel risiko	1.879.639	1.805.486	1.805.485
	Risikoeksponeringer i alt	16.313.588	17.527.835	18.979.547
	Kapitalprocent	20,4	19,9	16,7
	Kernekapitalprocent	16,9	16,1	13,9
	Egentlig kernekapitalprocent	14,6	13,9	11,9
	Kapitalgrundlag-krav ifølge LfV § 124, stk. 2	1.305.087	1.402.227	1.518.364

¹ Sparekassens kapitalgrundlag og kapitalprocenter er opgjort ekskl. periodens resultat pr. 30.06.2020 og 30.06.2019. Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 1,0 pct.-point højere. Udlodning af udbytte er suspenderet i 2021. (30.06.2019: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,6 pct.-point højere).

Sparekassen anvender overgangsordningen i forbindelse med implementeringen af IFRS 9 regnskabsstandard. Både det statistiske og dynamiske element, der tillader sparekassen at indfase den negative afledte effekt af IFRS 9, over en nærmere fastsat periode i kapitalgrundlaget.

Noter

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (moderselskab)

Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
------	-------------------	------------	------------	------------

11 Kapitalforhold ¹ (fortsat)

Kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning ²

Egentlig kernekapital	2.307.845	2.343.099	2.162.899
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	2.683.845	2.719.099	2.538.899
Kapitalgrundlag	3.252.937	3.392.240	3.060.990
Risikoeksponeringer i alt	16.283.666	17.494.197	18.982.066
Kapitalprocent	20,0	19,4	16,1
Kernekapitalprocent	16,5	15,5	13,4
Egentlig kernekapitalprocent	14,2	13,4	11,4

¹ Sparekassens kapitalposter opgjort ekskl. overgangsordning og ekskl. periodens resultat efter skat pr. 30.06.2020 og 30.06.2019.

Såfremt periodens resultat efter skat, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent samt egentlig kernekapitalprocent være 0,6 pct.-point højere. (30.06.2019: kapitalprocent, kernekapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 0,6 pct.-point højere).

