

årsrapport

2010 2011 2012 2013

# Indhold

---

	Side
Til sparekassens indskydere og garanter	<b>3-4</b>
Ledelsesberetning	<b>5-6</b>
Risikoforhold	<b>7-8</b>
Anvendt regnskabspraksis	<b>9-11</b>
Rapportering af samfundsansvar	<b>12</b>
Resultatopgørelse for 2012	<b>13</b>
Balance pr. 31. december 2012	<b>14-16</b>
Noter	<b>17-38</b>
Direktion og bestyrelse	<b>39</b>
Revision	<b>40-41</b>
Ledelse, stabsafdelinger og filialer	<b>42</b>

---

# Til sparekassens indskydere og garanter

## International økonomi

Efter et år præget af skuffende vækst og generel usikkerhed er det med en forsigtig optimisme, at vi kan se frem mod 2013. En række af de faktorer, der har givet verdensøkonomien modvind i 2012, aftager, og stimuliene fra den økonomiske politik er blevet mere kraftfulde.

Et lyspunkt i 2012 er, at verdens største økonomi, USA, faktisk har haft større vækst end året før, og det kan give håb om, at USA som så ofte før kan blive motoren, der driver verden frem. En af de største bekymringer omkring den amerikanske økonomi er de politiske spændinger i Washington. Efter et dramatisk og langstrakt forløb blev der indgået forlig om budgettet og den økonomiske afgrund "fiscal cliff" blev undgået. Det har ellers været det altoverskyggende emne i amerikansk politik, siden Barack Obama sikrede sig endnu en periode i det hvide hus. Men planen er langt fra en komplet løsning for amerikansk økonomi. For med aftalen udskyder man de massive offentlige besparelser, der stod til at træde i kraft ved årsskiftet. En stillingtagen til gældsloftet udestår også, så der vil fortsat være bump på vejen for amerikansk økonomi på kort sigt.

I Europa har omdrejningspunktet igen været euroen og gældskrisen i Sydeuropa. Fokus har især været på Grækenland, Spanien og Portugal, hvor udsigterne er meget dystre, og hvor arbejdsløsheden, især blandt unge, er vokset til meget høje niveauer. Selv i vores nabolande Tyskland og Sverige er der i 2012 sket en opbremsning i økonomien. Nogen afgørende vending er ikke til at få øje på, så i Europa er vækstudsigterne for 2013 ikke særlig positive.

I Asien ser det ud til, at den kinesiske økonomi er nået til et vendepunkt, og i løbet af 2013 vil der ske en moderat bedring på baggrund af en tiltagende indenlandsk efterspørgsel og en vis bedring i eksporten. Japan er i recession, men i 2013 forventes moderat vækst hjulpet på vej af omfattende penge- og finanspolitiske lempelser og en gradvis vending i eksporten. På kort sigt synes den største risiko for Kina og Japan at være udviklingen i Europa og USA. På lidt længere sigt er hastigheden i faldet af Kinas langsigtede vækstpotentiale en væsentlig usikkerhedsfaktor.

## Dansk økonomi

De dystre udsigter for specielt den europæiske økonomi kan ikke undgå at smitte af på den danske økonomi, der som en

lille åben økonomi rammes, når der er tilbagegang på nogle af vores vigtigste eksportmarkeder. Hertil kommer, at Danmarks finanspolitiske råderum stadigvæk er begrænset, som det har været, siden finanskrisen begyndte i 2008.

Omvendt er det glædeligt, at vi ikke har de samme udfordringer som i det sydlige Europa. Tilliden til dansk økonomi er helt i top på de finansielle markeder, og Danmark ses af mange som en sikker havn på linje med Tyskland. Renterne på de to landes 10-årige statsobligationer ligger faktisk også stort set på samme niveau.

På trods af disse ellers positive forhold af tog aktiviteten i Danmark ganske kraftigt. Ifølge Nationalbankens vurdering skrumpede dansk økonomi med 0,3 procent i 2012, og samtidig er forventningerne til 2013 over flere omgange blevet sænket til beskedne 1,3 procent.

Ledigheden ligger fortsat omkring 165.000 svarende til ca. 6,3 procent af arbejdsstyrken. Det er stort set samme niveau, vi har haft i de seneste tre år. På baggrund af den forventede lave vækst kan der ikke forventes væsentlige forbedringer i beskæftigelsen herhjemme det kommende år.

## År 2012 i Sparekassen Sjælland

Den lave aktivitet i samfundet generelt har naturligvis også sat sit præg på udviklingen i sparekassen. Når virksomhederne og de private husholdninger er tilbageholdne med at foretage nyinvesteringer, er låneefterspørgslen begrænset.

Nye regnskabsregler fra Finanstilsynet, blandt andet vedrørende nedskrivninger på engagementer med objektiv indikation på værdiforringelse samt værdifastsættelsen af sikkerheder i specielt landbrugs- og ejendomsbranchen, har også været med til at sætte sit præg på sparekassens regnskab.

2012 har også handlet om at gøre det så godt som muligt for de mange kunder, vi overtog i forbindelse med krakket i Max Bank, samt de ca. 700 kunder, som vi, netop som året randt ud, overtog fra Finansiel Stabilitet med virkning fra primo 2013. Der er i den forbindelse mange opgaver, der skal løses, men i løbet af efteråret 2013 forventer vi at være på plads og have samlet alle kunder på én fælles IT-plattform i Bankdata.

På trods af den generelle, lave aktivitet blev der tegnet ny risikovillig garantkapital

i sparekassen for over 100 mio. kr. Det er især vores nye filialer på Sydsjælland og i Hovedstadsområdet, der har oplevet betydelig tilgang af nye garanter. Mere end hver fjerde kunde, i alt over 26.000, er nu garant i sparekassen. Det er meget glædeligt, og vi skylder stor tak til alle vores trofaste og loyale garanter og kunder for opbakningen.

Sparekassen Sjælland er i dag uden sammenligning det største regionale og lokale pengeinstitut på Sjælland. En landsdel, hvor vi kender vilkårene for virksomheders drift og udvikling og livsvilkårene for vores tusindvis af privatkunder.

## Boligområdet

2012 blev året, hvor der igen kom gang i bolighandlerne, men slet ikke nok til rekordbøgerne.

Den rekordlave rente har også været medvirkende til at sætte lidt gang i handlerne, men der er stadig meget langt til de salgstal, vi så, før finanskrisen satte ind. Mange har også i erkendelse af, at det har været svært at sælge sit hus valgt at blive boende, og i stedet få foretaget en ombygning, modernisering eller investering i energibesparende foranstaltninger. I sparekassen har der igennem 2012 været afholdt mange møder omkring investering i solenergi, og for mange har det vist sig at være en rigtig fornuftig investering. Uanset om der er tale om køb/salg af fast ejendom, om- eller nybygninger, omlægning af lån eller nyanskaffelser, er det vigtigt at få foretaget en beregning i sparekassen af de økonomiske konsekvenser.

## Investering

Året har budt på en del op- og nedture på aktiemarkederne. Det ændrer dog ikke på, at 2012 har været et godt aktieår. I første kvartal startede aktiemarkederne som lyn og torden med en stigning på hele 10 procent. I andet kvartal blussede problemerne i de spanske banker op og var medvirkende til, at aktiemarkederne faldt markant. Sensommeren gav igen pæne stigninger til aktiemarkederne. Det var forventninger om obligationsopkøb fra både Den Europæiske Centralbank og Den Amerikanske Centralbank, der gav pæne stigninger til aktiemarkederne. Disse forventninger blev indfriet i september måned, og derefter skiftede fokus til de dårlige nøgletal og det forestående amerikanske præsidentvalg. Den usikkerhed, der fulgte med, fik aktierne til at falde lidt igen.

Investering i obligationer har igen i 2012 givet gode afkast til investorerne. Renter-

# Til sparekassens indskydere og garantanter

ne er generelt faldet, og kurserne er steget. Med ekstremt lave renter på danske stats- og realkreditobligationer har sparekassens strategi været at sprede obligationsinvesteringer på forskellige typer obligationer. En del har været investeret i såkaldte virksomheds- og højrenteobligationer, der i 2012 har givet afkast på hhv. 12 og 15 procent.

I sparekassen tilbyder vi en seriøs og fagligt velfunderet investeringsrådgivning, og alle kunder skal have fastlagt en individuel investeringsprofil. Vi tror på, at en aktiv forvaltet investering er den bedste strategi, og en aktiv allokering og fordeling af obligationer og aktier er en af vores vigtigste opgaver. Det er her, at vi skal gøre en forskel for vores kunder. En selvstændig stillingtagen til de finansielle markeder er essentiel, og vi vurderer løbende sammensætningen af vores investeringsporteføljer med henblik på at optimere vores kunders afkast.

## Pension

Vilkårene for indbetaling til en pensionsopsparing er ændret flere gange over de sidste par år. Senest er det sket i forbindelse med Folketingets Skatteaftale 2012. I 2013 sænkes statsafgiften på en kapitalpension fra 40 procent til 37,3 procent, og ved at vente med udbetalingen sparer man altså 2,7 procent i statsgift. Ændringerne for vilkårene for en kapitalpension er kun én ud af flere ændringer på pensionsområdet. Det er derfor en rigtig god idé at tale med en rådgiver i sparekassen om pensionsopsparing.

Der findes ingen standardløsninger, når det handler om pension. Vi mennesker er forskellige og har dermed varierende ønsker og behov, både nu og her, og i fremtiden. Men for alle gælder den gyldne regel, at en god pensionsordning bør indeholde økonomisk sikring af børn og ægtefælle eller samlever. Er det svært at få overblik over sine forskellige pensionsordninger, kan det være en god ide at få ordningerne lagt sammen. Det vil som regel give et bedre udbytte. Men vigtigst af alt, en pensionsopsparing skal passes og plejes. Derfor tilbyder vi vores kunder seriøs rådgivning, når det drejer sig om den økonomiske situation, når kunden går på pension.

## Erhverv

Som erhvervskunde i sparekassen får du fordel af, at vi er et stærkt regionalt pengeinstitut med korte beslutningsveje og kendte beslutningstagere. Hvad enten det

gælder rådgivning om finansiering af den daglige drift eller om anlægsinvesteringer, er rådgiverne i vores 4 lokale erhvervscentre i Holbæk, Næstved, Slagelse og Skælskør klædt på til at give en god sparring. De kender samtidig vilkårene for at drive en erhvervsvirksomhed på Sjælland og har et bredt netværk til virksomhedernes øvrige rådgivere, herunder både revisorer og advokater.

## Børn og unge

Når skolen er afsluttet, venter spændende studier og lærepladser for de mange, der er heldige at komme i gang med det samme. En ny virkelighed tager sin begyndelse. Også når det gælder økonomi. Det kan blive en rigtig skidt start, hvis man allerede er druknet i gæld fra dag ét. Det kan være dyre og sure lærepenge at skulle betale skyhøje renter for et lån, hvor pengene måske gik til en flygtig oplevelse. Kig godt efter, hvad der skal betales i rente for et kviklån, der måske er let, men sikkert også rigtig dyrt.

Det er derfor vigtigt, at de unge får den nødvendige rådgivning i sparekassen, så de undgår de værste faldgruber samt får nogle gode råd på vejen, så de er bedre rustede til at have styr på egen økonomi.

## Forventninger til 2013

Det er vores forventning, at sparekassen i 2013 vil øge markedsandelen yderligere, indtjeningen vil fortsat være påvirket af forholdsvis høje nedskrivninger, men vi forventer også i det kommende år overskud og yderligere konsolidering.

Afslutningsvis vil vi gerne takke garantanter, kunder og sparekassens medarbejdere for et godt samarbejde i 2012.



  
Lars Jensen  
Sparekassedirektør

  
Lars Petersson  
Ordførende direktør

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Sparekassens hovedaktivitet er at udbyde finansielle produkter til private kunder og erhvervskunder. Kunderne er primært baseret i sparekassens lokalområde, defineret som Sjælland og øerne. Sparekassen ønsker at kunne tilbyde kunderne et bredt sortiment af produkter kombineret med professionel rådgivning.

## Overtagelse af den sunde del af Max Bank

Sparekassen har med virkning fra 1. november 2011 købt den sunde del af Max Bank. Sammenligningen af driften for året 2012 med driften for året 2011 vil derfor generelt være påvirket heraf. Overtagelsen og implementeringen af den sunde del af Max Bank er forløbet særdeles tilfredsstillende og har haft en positiv indflydelse på resultatet for 2012.

## Resultatopgørelse

Netto renteindtægterne stiger med 125,7 mio. kr. til 500,9 mio. kr. Renteindtægter i alt stiger 162,8 mio. kr. svarende til 24 %, og renteudgifter i alt stiger 37,1 mio. kr. svarende til 12 %. Det er yderst tilfredsstillende, at renteindtægterne på trods af en lav lånelyst hos kunderne, udviser en stigning på 24 %. Den primære årsag til stigningen er et øget gennemsnitligt udlån i 2012 som følge af overtagelsen af den sunde del af Max Bank. I 2012 har sparekassen haft renteindtægter på denne del af porteføljen for hele året, hvorimod indtjeningen på denne del af porteføljen i 2011 kun vedrører de sidste to måneder. Udviklingen i renteudgifter er ligeledes en konsekvens af et væsentligt øget gennemsnitligt indlån, som følge af overtagelsen af den sunde del af Max Bank. Desuden har sparekassen løbende været i stand til at refinansiere forfalden efterstillet kapital i form af nyudstedelser af ansvarlig kapital og hybrid kernekapital på markedsbaserede vilkår. Vi kan derfor med tilfredshed konstatere, at næste refinansiering af efterstillet kapital tidligst er ultimo 2015.

Renteudgifter til efterstillet kapital er, som følge af stigende priser på efterstillet kapital, steget med 25,4 mio. kr., svarende til 73 %. I modsat retning trækker renteudgifter til udstedte obligationer, der falder 25,2 mio. kr., svarende til 25 %. Faldet i renteudgifter til udstedte obligationer skyldes, at sparekassen i løbet af 2012 har førtidsindfriet obligationer for 1,7 mia. kr. Gebyrer og provisionsindtægter stiger med 52,0 mio. kr. til 257,4 mio. kr. Garantiprovision er steget med 37 % til 71,7 mio. kr. Øvrige gebyrer og provisionsindtægter er steget med 21 % til 185,7 mio. kr. Det er især gebyrer og provisioner i forbindelse låneomlægninger på boligområ-

det, der er steget. Samlet er netto rente- og gebyrindtægter steget med 172,3 mio. kr. til 751,1 mio. kr.

Udgifter til personale og administration i alt er steget 135,1 mio. kr. til 450,4 mio. kr. Stigningen kan henføres til øgede udgifter til personale og drift af overtagne filialer m.v. i forbindelse med overtagelsen af den sunde del af Max Bank.

Andre ordinære udgifter udgør 14,5 mio. kr. Beløbet kan primært henføres til garanti-fondens indførelse af en ny forsikringsmodel for indskyderne.

Basisindtjeningen, der er indtjeningen inden afskrivninger, nedskrivninger og kursreguleringer mv. udgør 298,0 mio. kr. mod 248,6 mio. kr. året før. I forhold til 2011 er der således tale om en stigning i basisindtjeningen på 20 %, hvilket vi anser som særdeles tilfredsstillende.

Kursreguleringer i alt blev på 3,8 mio. kr. mod -132,6 mio. kr. i 2011. På obligationer er der et kurstab på 1,3 mio. kr. På aktier er der en kursgevinst på 10,8 mio. kr. På valuta er der en kursgevinst på 2,9 mio. kr. Kursregulering af øvrige finansielle instrumenter er på -8,6 mio. kr.

Under posten nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. er der udgiftsført 248,6 mio. kr., hvilket svarer til 2,1 % af de samlede udlån og eventualforpligtelser. Der er tale om en stigning på 163,1 mio. kr. i forhold til 2011. Niveauet afspejler, at finanskrisen endnu ikke er overstået. En anden væsentlig årsag til udviklingen i nedskrivningerne er Finanstilsynets stramning af nedskrivningsreglerne.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder blev på -6,5 mio. kr., hvilket er resultatet i Sjælland Ejendomme A/S koncernen.

Resultat før skat blev på 20,8 mio. kr. mod 27,8 mio. kr. i 2011, hvilket er et fald på 7,0 mio. kr. Resultatet efter skat blev på 19,8 mio. kr. mod 28,5 mio. kr. i 2011. Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 1,0 %, medens resultat efter skat giver en forrentning på 0,9 %

I halvårsrapporten for 2012 var vores forventninger, at sparekassens indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger i andet halvår 2012 ville ligge på et højere niveau sammenlignet med samme periode i 2011. Indtjeningen i andet halvår 2012 har udviklet sig som forventet.

## Balance

Det samlede udlån er faldet med 1.536,8 mio. kr. til 9.417,3 mio. kr., hvilket er et fald på 14 %. Faldet i udlånet er et billede af den generelle manglende økonomiske aktivitet i samfundet. Faldet kan henføres både til udlån til private og erhverv.

Indlånet er faldet med 479,9 mio. kr., svarende til 4 %, til 11.731,0 mio. kr. I forbindelse med overtagelsen af den sunde del af Max Bank fik sparekassen tilført en relativt stor sum af højtforrentede aftaleindlån til en-konto-kunder. Ved udløb af de pågældende aftaleindlån har sparekassen valgt ikke at tilbyde en forlængelse på samme højtforrentede vilkår, hvilket har medført en tilbagegang i aftaleindlån på 1,4 mia. kr. Ses der bort fra dette selvvalgte tilbageløb på aftalemidler, er der faktisk tale om en ganske betydelig indlån fremgang.

Garantikapitalen er steget med 103,2 mio. kr., svarende til 14 % til 867,2 mio. kr. Den samlede egenkapital udgør ved udgangen af 2012 2.216,3 mio. kr.

Balancen er faldet med 7 % til 16.966,9 mio. kr.

Eventualforpligtelser er faldet med 8 % til 1.974,5 mio. kr.

## Solvens og likviditet

Basiskapital, der kan medregnes ved opgørelse af sparekassens solvensprocent, udgør 2.477,2 mio. kr. Solvensprocenten i sparekassen er 19,6 %, hvor lovens krav er minimum 8 %. Sparekassens solvensprocent ultimo 2011 var 17,0 %. Vi kan med tilfredshed konstatere en ganske pæn stigning i solvensprocenten. Med en solvens på 19,6 % bygger Sparekassen Sjælland fortsat på et solidt fundament, der ruster sparekassen godt til den fremtidige konkurrence i sektoren.

Sparekassens likviditet er særdeles tilfredsstillende. Overdækningen i forhold til lovens krav er på 218,3 %. Vores målsætning er altid at have en tilpas høj likviditet. Sparekassen er i den gunstige situation at være i besiddelse af et betragteligt indlånsoverskud. Dette kombineret med en stor egenkapital gør, at vi ikke har udfordringer i forbindelse med udløbet af udstedelser med individuel statsgaranti i foråret 2013. I løbet af 2012 har vi på grund af vores stærke likviditet indfriet obligationsudstedelser med individuel statsgaranti for 1,7 mia. kr. for tid.

# Ledelsesberetning

---

## Tilsynsdiamanten

Fra ultimo 2012 har Finanstilsynet indført et risikostyringsværktøj kaldet Tilsynsdiamanten, der på fem konkrete områder opstiller kriterier, det enkelte pengeinstitut skal overholde.

### De fem målepunkter er følgende:

1. Summen af store engagementer skal være under 125 % af basiskapitalen. Summen af store engagementer i Sparekassen Sjælland er 37,6 %, hvilket er langt under tilsynsdiamantens grænseværdi.
2. Udlånsvæksten skal være mindre end 20 % om året. Udlånsvæksten i sparekassen er -14,0 %, hvilket uden problemer holder sig inden for tilsynsdiamantens grænser.
3. Ejendomseksponering skal være mindre end 25 % af det samlede udlån og garantidebitorer m.v. Ejendomseksponeringen i sparekassen er 23,30 %, hvilket er under tilsynsdiamantens grænseværdi.
4. Stabil funding eller funding ratio. Definitionen er udlån/arbejdende kapital fratrukket udstedte obligationer med restløbetid under 1 år. Funding ratio skal være under 1. Sparekassens funding ratio er 0,64, hvilket er klart inden for tilsynsdiamantens grænse.
5. Likviditetsoverdækningen skal være på minimum 50 %. Likviditetsoverdækningen i sparekassen er 218,3 %, hvilket er en klar overholdelse af tilsynsdiamantens grænser.

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

## Bidrag til sektorløsninger

Sparekassen Sjælland har i 2012 haft udgifter til indskydergarantifondens forsikringsordning og tab i forbindelse med nødlidende banker for 14,5 mio. kr.

De samlede udgifter til sektorløsninger i perioden 2008 til 2012 udgør i alt 229,5 mio. kr., eksklusiv garantiprovision til Finansiell Stabilitet for individuel statsgaranti.

Udover selskabsskat er sparekassen pålagt at betale en lønsumsafgift. Lønsumsafgiften udgjorde i 2012 10,5 %, og i 2013 stiger den til 10,9 %. I 2012 har sparekassen afregnet lønsumsafgift på i alt 23,0 mio. kr.

## Oplysningsforpligtelser

Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 20 offentliggøre en række oplysninger om bl.a. basiskapital, solvensbehov og kreditrisiko. Sparekassen har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden <http://alm.spks.dk/risikooplysninger>, hvortil der henvises.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

I slutningen af 2012 indgik sparekassen aftale om erhvervelse af en portefølje af udlån fra Finansiell Stabilitet. Porteføljen består af udlån og garantier for godt 300 mio. kr. Købet har virkning fra medio januar 2013, og det forventes, at porteføljen vil bidrage positivt til sparekassens fremtidige indtjening.

## Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Der henvises til ledelsens forventninger 2013 side 4.

## Særlige risici

Der henvises til risikoforhold side 7.

## Ledeshverv

Der henvises til note 31 side 34.



# Risikoforhold

## Risikoforhold

Sparekassen Sjælland har identificeret en række risici, der knytter sig til at drive et regionalt pengeinstitut. Det er sparekassens overordnede princip, at der inden for de væsentligste risikoområder er retningslinjer for den løbende styring, opfølgning og rapportering af risici. De væsentligste risici samt styringen af disse er beskrevet i det følgende.

## Kreditrisici

Kreditrisici er risikoen for, at sparekassen lider et økonomisk tab som følge af, at låntagere ikke kan honorere deres forpligtelser.

Risiciene styres med udgangspunkt i Sparekassen Sjællands kreditpolitik. Sparekassen Sjælland ser det som en væsentlig del af sit forretningsområde at yde rådgivning om enhver form for lån og kreditter til danske privatkunder samt mindre og mellemstore danske virksomheder.

For at yde den optimale rådgivning og kunne vurdere kundens forhold korrekt er det såvel for private som for virksomhedskunder almindeligt, at sparekassen har indsigt i kundens samlede økonomi.

Forudsætningen for, at vi kan yde eller formidle lånet/kreditte er, at kunden ud fra en individuel sagsbehandling vurderes at have økonomisk evne og vilje til at tilbagebetale lånet/kreditte. Sparekassen er i dén forbindelse parat til at tage normale risici.

## Erhvervs kunder

Sparekassen Sjælland finansierer gerne virksomheders naturlige drift og investeringer, men ønsker ikke at finansiere et driftsunderskud gennem flere år.

Det afgørende for sparekassens stillingtagen er sparekassens fremadrettede vurdering af virksomhedens ledelse og udviklingsmål samt det konkrete projekt og naturligvis en vurdering af virksomhedens gældsserviceringsevne.

Moralsk eller etisk angribelige formål eller formål, der på den ene eller anden måde er i konflikt med landets love eller regler, ønsker Sparekassen Sjælland ikke at finansiere.

## Private

Sparekassen Sjælland finansierer gerne anskaffelser, der står i et fornuftigt forhold til familiens rådighedsbeløb. Vi vil med baggrund i ønsket om den bedst mulige

økonomiske rådgivning derimod ikke finansiere et privatforbrug, der permanent er for højt og ude af trit med familiens økonomi.

Det er afgørende, at kundens fremtidige rådighedsbeløb hænger rimeligt sammen med kundens egne krav til levestandard.

## Sikkerhed

Vores individuelle vurdering af kunden har primært til formål at afgøre, om kunden har den nødvendige gældsserviceringsevne og vilje til at kunne betale sine lån til kreditforeningen, sparekassen og eventuelle andre kreditorer tilbage.

På baggrund af denne vurdering tager vi stilling til, om der helt eller delvist skal stilles sikkerhed - eller om lånet kan ydes uden sikkerhed.

I denne vurdering spiller vores erfaringer med kunden, vores kendskab til kundens økonomiske forhold og kundens følsomhed over for udefra kommende påvirkninger en afgørende rolle.

Ved kreditgivning i Sparekassen Sjælland foretages en individuel kreditvurdering af kunden.

Erhvervsengagementer revurderes som minimum årligt på baggrund af kundens seneste årsregnskab og forventninger til fremtiden set i forhold til konjunkturudviklingen og generelle forhold inden for kundens branche.

Såfremt kundens kreditværdighed forringes, er det væsentligt, at dette identificeres så tidligt som muligt, således at der kan træffes de fornødne foranstaltninger til imødegåelse af eventuelle tab. Der foretages derfor en løbende overvågning af og opfølgning på sparekassens udlånsengagementer for såvel erhvervs kunder som privatkunder. De enkelte engagementer segmenteres ud fra kreditmæssig bonitet, og svage engagementer placeres i særlige kreditsegmenter.

I forbindelse med vurdering af behov for nedskrivning gennemgås alle engagementer over 20 mio. kr. samt alle engagementer over 1 mio. kr., hvor der er indtrådt en objektiv indikation på værdiforringelse. Øvrige engagementer samt de af ovennævnte engagementer, hvor der ikke vurderes behov for individuel nedskrivning, overføres til grupper med ensartede kreditkarakteristika til gruppevis vurdering.

## Nødlidende lån

Såfremt den ovennævnte løbende overvågning identificerer et udlånsengagement som svagt, indplaceres engagementet som tidligere nævnt i et særligt kreditsegment. Der bliver herefter udarbejdet en individuel handlingsplan med henblik på at få engagementet på rette kurs. Sparekassen gør meget ud af at få identificeret de pågældende engagementer så tidligt som muligt i forløbet. Dels er det så nemmere at hjælpe kunderne på fode igen, og dels kan det begrænse sparekassens eventuelle tab. Målet med handlingsplanen er at få kunderne løftet tilbage til et bedre kreditsegment. Såfremt handlingsplanen af forskellige årsager ikke kan overholdes, og der ikke ses nogen hensigtsmæssig og holdbar løsning på sagen, er næste skridt herefter retsligt inkasso.

Engagementer til inkasso administreres af en særskilt enhed i sparekassens hovedsæde.

## Markedsrisici

Markedsrisici er risikoen for, at sparekassens portefølje af aktiver og passiver samt derivater ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene.

Sparekassen Sjællands bestyrelse har fastsat grænser for bl.a., hvor store renterisici, valutarisici og aktierisici sparekassen må tage, samt hvilke typer finansielle forretninger der må indgås i. Der rapporteres løbende til bestyrelsen om risici sammenholdt med de fastsatte grænser. Konkret må den samlede renterisiko maksimalt udgøre 3 % af basiskapitalen. Aktier eksklusive sektoraktier må maksimalt udgøre 13 % af basiskapitalen. Valutaindikator for euro må maksimalt være 25 % af basiskapitalen og øvrige valutaer maksimalt 5 % af basiskapitalen.

## Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inkl. retlige risici.

Sparekassen Sjælland benytter forsikringer som en metode til at reducere tab som følge af operationelle risici. Der rapporteres løbende om tab som følge af operationelle risici, ligesom det løbende vurderes, om der er behov for nye/ændrede forretningsgange eller ændringer i sparekassens forsikringer.

# Risikoforhold

---

## Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er dels risikoen for ikke at have tilstrækkelig likviditet til at opfylde kravet i lov om finansiel virksomhed § 152, dels risikoen for ikke at have tilstrækkelig likviditet til at finansiere den forventede vækst.

Sparekassen foretager en løbende vurdering af det likvide beredskab med det formål at sikre, at likviditeten til enhver tid er tilstrækkelig til både at sikre en betryggende overdækning i forhold til lovens krav, og til at sikre finansieringen af den forventede vækst. I den løbende vurdering af likviditeten indgår en række stresstest, hvor der stresses på likviditeten minimum 12 måneder frem. Fremskaffelse af likviditet sker, ud over gennem egenkapitalfinansiering og indlån fra kunder, via optagelse af ansvarlig kapital, udstedelse af obligationer, optagelse af lån, lines på pengemarkedet og uigenkaldelige kredittilsagn.

## Risikostyring

Sparekassen har udpeget en uafhængig risikoansvarlig, der er ansvarlig for, at risikostyringen sker på betryggende vis, herunder at skabe et overblik over sparekassens risici og det samlede risikobillede. Den risikoansvarliges ansvarsområde omfatter sparekassens risikobehæftede aktiver på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder samt risici hidrørende fra outsourcete områder. Den risikoansvarlige refererer og rapporterer til direktionen.



# Anvendt regnskabspraksis

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2012 omfatter både koncernregnskab for Sparekassen Sjælland og dens datterselskaber samt årsregnskab for moderselskabet.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Bestemmelserne i Finanstilsynets bekendtgørelse er med enkelte undtagelser forenelige med bestemmelserne om indregning og måling i de internationale regnskabsstandarder (IAS/IFRS).

Fra og med års- og halvårsrapporter for 2013 kan renter af garantkapital ikke længere indregnes som en omkostning i resultatopgørelsen, men skal præsenteres i regnskabet som en udlodning af egenkapitalen. Sparekassen har valgt at anvende de nye regler allerede fra og med årsrapporten for 2012. Sammenligningstal i resultatopgørelse er ændret, så de enkelte års resultat er øget med årets rente til garantkapital. Balance og egenkapital er uændrede, da rente til garantkapital blev udbetalt ved udgangen af året og derfor fremgår både som tilgang og afgang under egenkapitalen. I forhold til tidligere praksis er såvel resultatet for 2012 som egenkapitalen pr. 31. december 2012 påvirket positivt med 22,3 mio. kr. I sammenligningstallene for 2011 er alene resultatet påvirket positivt med 20,2 mio. kr., som er årets renteudgifter til garantkapital.

Regnskabspraksis er bortset fra ovennævnte ændring uændret i forhold til 2011.

## Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Sparekassen Sjælland og de tilknyttede virksomheder, hvori koncernen har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger.

Følgende tilknyttede virksomheder indgår i konsolideringen:

- Sjælland Ejendomme A/S
- Hafnia Property Holding A/S
- Ejendomsselskabet af 15. december 2008 A/S
- Nauca A/S

Koncernregnskabet udarbejdes ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet karakter. Ved konsolideringen

foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, gevinster og tab, aktiebesiddelser og interne mellemværender m.v. mellem de konsoliderede selskaber. De regnskaber, der benyttes til konsolidering, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncerninterne transaktioner indgås på markedsbaserede vilkår.

## Generelt om indregning og måling

Et aktiv indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde sparekassen, og aktiets værdi kan måles pålideligt.

En forpligtelse indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle, finansielle og materielle aktiver ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages hensyn til oplysninger, der fremkommer inden årsrapporten udarbejdes, hvis oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen.

## Regnskabsmæssige skøn

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser.

For nedskrivninger på udlån er der væsentlige skøn forbundet med kvantificering af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Der er ligeledes væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdien af unoterede aktier, finansielle instrumenter og domicilejendomme samt hensættelser på øvrige forpligtelser.

De udøvede skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som dog også i sagens natur kan være usikre.

## Fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, forpligtelser og andre monetære poster, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs (Danmarks Nationalbanks offentliggjorte informationskurser). Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

## Udlån

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af modtagne gebyrer, der er direkte forbundet med udstedelsen af udlånet. Gebyrerne indtægtsføres som en renteindtægt over lånets forventede løbetid.

Efter første indregning måles udlånene til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivning af udlån foretages dels ud fra vurdering af individuelle lån, dels ud fra vurdering af grupper af udlån. I vurderingen af nedskrivningerne er der taget højde for den seneste præcisering af reglerne, som er foretaget i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen af 30. marts 2012.

Den individuelle vurdering foretages på engagementer større end 20 mio. kr. samt på engagementer på 1 mio. kr. og derover, hvor der foreligger en objektiv indikation for værdiforringelse.

Der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse af et udlån, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder.
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for renter og afdrag.
- Virksomheden yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

# Anvendt regnskabspraksis

Opfylder et individuelt vurderet engagement et af kriterierne for objektiv indikation for værdiforringelse, beregnes nedskrivningsbehovet på engagementet som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalinger, herunder realisation af de stillede sikkerheder.

Individuelt vurderede lån, der ikke nedskrives, overføres til gruppevis vurdering. Der nedskrives på grupper af udlån, når der efter første indregning er konstateret objektiv indikation af værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 12 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 10 grupper af erhvervs-kunder, hvor erhvervs-kunderne er opdelt efter branche.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Sparekassen har derfor vurderet om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for sparekassens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskriv-

ningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

## Obligationer

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdi opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Obligationer, der er omklassificeret fra handelsbeholdningen til hold til udløb, måles til amortiseret kostpris.

## Aktier

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi fastsat på grundlag af lukkekursen på balancedagen. Unoterede aktier måles til dagsværdi baseret på interne opgørelser mv. Illikvide kapitalandele, unoterede kapitalandele og lignende, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en aktuel dagsværdi, måles til seneste opgjorte dagsværdi, som eventuelt i mangel af andet udgøres af den oprindelige anskaffelsespris.

## Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter erhvervet software, der ved første indregning måles til kostpris. Efter første indregning måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages afskrivninger mellem 0 og 5 år.

Endvidere omfatter posten kundelister, som værdiansættes ved første indregning til kostpris. Efter første indregning måles kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages afskrivning over 10 år. Endelig omfatter posten goodwill, som vurderes hvert år. Hvis der konstateres værdiforringelse, nedskrives goodwill på basis af en nedskrivningstest.

## Grunde og bygninger

Domicilejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efter første indregning måles domicilejendomme løbende til omvurderede værdier, som er dagsværdi på omvurderingstidspunkt med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger. Omvurdering foretages, når det vurderes, at der er væsentlig forskel mellem indregnet værdi og dagsværdi.

Ejendommene afskrives lineært over den resterende brugstid, som er fastsat til 50 år for sparekassens nuværende ejendomme. Der afskrives ikke på ejendommens forventede scrapværdi samt grunde.

I datterselskaberne indgår domicilejendomme, der i lighed med moderselskabets værdiansættes og afskrives efter samme praksis.

Herudover indeholder datterselskaberne investeringsejendomme, der værdiansættes ud fra et fastsat afkastkrav, med værdiregulering af ejendommene og tilhørende gæld til dagsværdi. Ejendommens driftsafkast sættes i forhold til afkastkravet på hver enkelt ejendom – herved fastsættes ejendommens værdiansættelse.

## Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Aktiverne måles til laveste værdi af regnskabsmæssig værdi eller dagsværdi.

## Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver omfatter maskiner, inventar og omkostninger til indretning af lejede lokaler og måles ved første indregning til kostpris. Efter første indregning måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Maskiner og inventar m.v. afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid, som udgør 3-5 år.

## Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til indre værdi.

## Udstedte obligationer

Udstedte obligationer indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efter første indregning sker måling til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem nettoprovnu og nominal værdi indregnes under renteudgifter over obligationernes løbetid.

## Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efter første indregning sker måling til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem nettoprovnu og nominal værdi indregnes under renteudgifter over de efterstillede kapitalindskuds forventede løbetid.

## Hensatte forpligtelser, herunder garantier

Garantier og andre forpligtelser, der er visse med hensyn til størrelse eller tids-

# Anvendt regnskabspraksis

---

punkt for afvikling, indregnes som hen-satte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres som nutidsværdien af omkostninger, der er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Garantier måles dog mindst til den del af den modtagne provision, der vedrører perioden efter balancedagen.

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter (terminsforretninger, swaps, mv.) måles ved første indregning og efterfølgende til dagsværdi.

## Renteindtægter

Renteindtægter indregnes på grundlag af den effektive rentes metode, hvilket indebærer, at renteindtægter omfatter den periodiserede del af gebyrer mv., der udgør en del af lånenes effektive rente. Renteindtægter af den del af udlån mv., der er nedskrevet, medtages under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

## Skat

Skat omfatter beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, regulering af udskudt skat samt efterregulering af tidligere års beregnede skat. Sparekassen er sam-beskattet med sit datterselskab Sjælland Ejendomme A/S og dette selskabs datterselskaber, og der foretages fuld fordeling af skatten mellem selskaberne.

Der beregnes udskudt skat af forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver/forpligtelser, der følger af den tidsmæssige forskydning i regnskabs- og skattemæssige resultatføring. Udskudt skat opgøres på grundlag af gældende skattesatser, aktuelt 25 %.

## Solvens

Sparekassens solvens er opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning.

Der benyttes følgende metoder ved opgørelsen:

### Kreditrisiko

- Standardmetoden

### Værdi af sikkerhedsstillelser

- Den udbyggede metode

### Modpartsrisiko

- Markedsværdimetoden

### Markedsrisiko

- Standardmetoden

### Operational risiko

- Basisindikatormetoden

# Rapportering af samfundsansvar

---

## Samfundsansvar

Sparekassen Sjællands politik for samfundsansvar tager udgangspunkt i sparekassens forankring i lokalsamfundet og i sparekassens forretningsmodel. Vi ønsker at være et ansvarligt og værdiskabende pengeinstitut og arbejder bevidst på at skabe værdi for kunder, samarbejdspartnere, investorer og medarbejdere.

## Kunder

Sparekassen tilbyder løsninger til både erhvervsvirksomheder og private i vores geografiske område. Vi lægger stor vægt på den personlige kontakt og dialogen i mødet med vores kunder. Vi ser det som vores fornemme opgave at imødekomme kundernes behov for bankydelse, at yde en troværdig, forståelig og redelig rådgivning og i øvrigt at gøre os fortjent til kundernes tillid, der er afgørende for vores succes og eksistensberettigelse i det hele taget. Sparekassen ønsker helkunde-forhold med alle kunder og tilstræber, at alle kunder bliver garant. Sparekassen arbejder aktivt med begrebet "den gode kundeoplevelse", hvilket betyder, at vi møder kunden med parathed, kompetence og nærvær.

## Medarbejdere

Sparekassen Sjælland lægger vægt på at tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere, som kan matche de udfordringer, der følger af omskiftelige konjunkturer og

sparekassens vækst. Sparekassen ønsker at skabe forudsætninger for et godt og udfordrende arbejdsliv for medarbejderne. Disse forudsætninger skabes bedst, hvis fokus er på forhold, som gør gavn for medarbejderne både i deres arbejds- og privatliv.

Vi ønsker at imødekomme medarbejdernes behov og at opfylde deres ønsker om kompetenceudvikling ved at give medarbejderne vid adgang til uddannelse og videreudvikling samt sikre balance mellem arbejde og fritid, og hjælpe alle medarbejdere til at få gode arbejdsforhold.

## Lokalsamfundet

Sparekassen Sjælland blev grundlagt i 1825 og er i dag et moderne pengeinstitut med 24 filialer og med stærke rødder i lokalsamfundet. Med baggrund i vores forankring i lokalområdet har vi et naturligt ønske om at understøtte udviklingen i området, og vi søger derfor at udnytte vores indgående kendskab til lokalområdet, dets beboere og de erhvervsdrivende ved at forene ansvarlig kreditgivning og en redelig rådgivning til gavn for såvel lokalområdet, kunderne og os selv som pengeinstitut.

Vi vil medvirke aktivt til at fremme nytænkning og skabe innovation i det lokale private erhvervsliv. Vi vil engagere os i uddannelse og talentudvikling for at forbedre

mulighederne for beskæftigelse og udvikling for at sikre virksomhederne i lokalområdet kvalificeret arbejdskraft. Desuden ønsker vi at være en aktiv medspiller i forhold til det lokale foreningsliv. Vi støtter således den lokale sport og kultur, fordi vi tror på, at positive relationer lønner sig, og fordi sports- og kulturoplevelser skaber sammenhold og bidrager til et sundt og rigt liv.

## Miljø

Som pengeinstitut og arbejdsplads tager vi et medansvar for miljøet, og selv om vi som finansiel virksomhed ikke udleder så meget CO<sub>2</sub> som mange andre virksomheder, påvirker vi miljøet, og det giver os grund til løbende at gennemgå vores forretning og vores procedurer for at finde muligheder for forbedringer. Sparekassen vil i endnu højere grad satse på digitale it-løsninger i de interne processer og i forbindelse med produkter og ydelser. Sparekassen vil også meget gerne støtte miljøet via finansiering af fornuftige energiinvesteringer hos vores kunder.

# Resultatopgørelse for 2012

Note nr.	Sparekassen Sjælland		Koncernen		
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	
1.	Renteindtægter .....	838.794	676.040	831.800	669.508
2.	Renteudgifter .....	337.944	300.866	340.549	303.639
	<b>Netto renteindtægter</b> .....	<b>500.850</b>	<b>375.174</b>	<b>491.251</b>	<b>365.869</b>
	Udbytte af aktier m.v. ....	1.931	6.205	1.931	6.205
3.	Gebyrer og provisionsindtægter .....	257.413	205.397	257.413	205.397
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....	9.095	7.964	9.095	7.964
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b> .....	<b>751.099</b>	<b>578.812</b>	<b>741.500</b>	<b>569.507</b>
4.	Kursreguleringer .....	3.794	-132.627	-5.928	-120.212
	Andre driftsindtægter .....	11.773	1.559	26.407	15.484
5.	Udgifter til personale og administration .....	450.397	315.260	441.370	306.947
14-15	Af- og nedskrivning på materielle og immaterielle aktiver .....	25.853	15.184	35.919	21.809
	Andre driftsudgifter .....	14.481	16.544	14.481	16.544
9.	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. ....	248.554	85.486	248.554	85.486
13.	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder ...	-6.538	12.483	0	0
	<b>Resultat før skat</b> .....	<b>20.843</b>	<b>27.753</b>	<b>21.655</b>	<b>33.993</b>
6.	Skat .....	1.043	-700	1.855	5.540
	<b>Årets resultat</b> .....	<b>19.800</b>	<b>28.453</b>	<b>19.800</b>	<b>28.453</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
	Rente af garantkapital .....	22.304	20.200	22.304	20.200
	Overført resultat .....	-2.504	8.253	-2.504	8.253
	<b>Årets resultat</b> .....	<b>19.800</b>	<b>28.453</b>	<b>19.800</b>	<b>28.453</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>					
	Årets resultat .....	19.800	28.453	19.800	28.453
	Skat af ejendomsopskrivninger .....	507	437	507	437
	<b>Årets totalindkomst</b> .....	<b>20.307</b>	<b>28.890</b>	<b>20.307</b>	<b>28.890</b>



# Balance pr. 31. december 2012

## Passiver

Note nr.	Sparekassen Sjælland		Koncernen		
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	
Gæld					
17.	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker . . . . .	1.237.933	244.023	1.257.824	316.269
18.	Indlån og anden gæld . . . . .	11.731.004	12.210.873	11.712.522	12.166.065
19.	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris . . . . .	875.194	2.571.678	875.194	2.571.678
20.	Aktuelle skatteforpligtelser . . . . .	7.300	0	7.300	0
	Midlertidigt overtagne forpligtelser . . . . .	2.200	0	2.200	0
26.	Andre passiver . . . . .	246.688	244.192	252.097	251.744
	Periodeafgrænsningsposter . . . . .	2.306	3.248	2.908	10.585
	Gæld i alt. . . . .	<u>14.102.625</u>	<u>15.274.014</u>	<u>14.110.045</u>	<u>15.316.341</u>
Hensatte forpligtelser					
21.	Hensættelser til udskudt skat . . . . .	7.757	2.255	16.751	22.831
	Hensættelser til tab på garantier . . . . .	2.557	4.336	2.557	4.336
	Andre hensatte forpligtelser . . . . .	2.016	0	2.016	0
	Hensatte forpligtelser i alt. . . . .	<u>12.330</u>	<u>6.591</u>	<u>21.324</u>	<u>27.167</u>
22.	Efterstillede kapitalindskud . . . . .	<u>635.603</u>	<u>822.844</u>	<u>635.603</u>	<u>822.844</u>
Egenkapital					
	Garantkapital . . . . .	867.222	764.003	867.222	764.003
	Opskrivningshænlæggelse . . . . .	20.523	20.016	20.523	20.016
	Foreslået rente til garantkapital . . . . .	22.304	0	22.304	0
	Overført overskud . . . . .	1.306.265	1.308.769	1.306.265	1.308.769
	Egenkapital i alt. . . . .	<u>2.216.314</u>	<u>2.092.788</u>	<u>2.216.314</u>	<u>2.092.788</u>
	<b>Passiver i alt . . . . .</b>	<b><u>16.966.872</u></b>	<b><u>18.196.237</u></b>	<b><u>16.983.286</u></b>	<b><u>18.259.140</u></b>
23.	Eventualforpligtelser				



# Balance pr. 31. december 2012

## Bevægelser på egenkapital

	Sparekassen Sjælland		Koncernen	
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
Garantkapital primo . . . . .	764.003	709.053	764.003	709.053
Ny indbetalt garantkapital . . . . .	141.627	92.468	141.627	92.468
Udgået ved tilbagebetaling af garantkapital . . . . .	38.408	37.518	38.408	37.518
Garantkapital ultimo . . . . .	<u>867.222</u>	<u>764.003</u>	<u>867.222</u>	<u>764.003</u>
Opskrivningshenlæggelse primo . . . . .	20.016	19.579	20.016	19.579
Årets bevægelse . . . . .	507	437	507	437
Opskrivningshenlæggelse ultimo . . . . .	<u>20.523</u>	<u>20.016</u>	<u>20.523</u>	<u>20.016</u>
Foreslået rente af garantkapital				
Foreslået rente primo . . . . .	0	0	0	0
Udbetalt rente . . . . .	0	-20.200	0	-20.200
Foreslået rente ultimo . . . . .	<u>22.304</u>	<u>20.200</u>	<u>22.304</u>	<u>20.200</u>
I alt . . . . .	<u>22.304</u>	<u>0</u>	<u>22.304</u>	<u>0</u>
Overført overskud primo . . . . .	1.308.769	1.300.516	1.308.769	1.300.516
Overført resultat . . . . .	-2.504	8.253	-2.504	8.253
Overført overskud ultimo . . . . .	<u>1.306.265</u>	<u>1.308.769</u>	<u>1.306.265</u>	<u>1.308.769</u>
<b>Egenkapital i alt . . . . .</b>	<b><u>2.216.314</u></b>	<b><u>2.092.788</u></b>	<b><u>2.216.314</u></b>	<b><u>2.092.788</u></b>

# Noter

Note nr.	Sparekassen Sjælland		Koncernen	
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
<b>1. Renteindtægter</b>				
Kreditinstitutter og centralbanker . . . . .	4.004	11.307	4.004	11.307
Udlån og andre tilgodehavender . . . . .	736.936	564.331	729.942	557.799
Obligationer. . . . .	94.997	96.151	94.997	96.151
Afledte finansielle instrumenter i alt . . . . .	2.802	4.121	2.802	4.121
Heraf				
Valutakontrakter . . . . .	-2.502	1.523	-2.502	1.523
Rentekontrakter. . . . .	5.304	2.598	5.304	2.598
Øvrige renteindtægter. . . . .	55	130	55	130
Renteindtægter i alt . . . . .	<u>838.794</u>	<u>676.040</u>	<u>831.800</u>	<u>669.508</u>
<b>2. Renteudgifter</b>				
Kreditinstitutter og centralbanker . . . . .	726	2.406	3.846	5.651
Indlån og anden gæld. . . . .	201.734	163.463	201.210	162.991
Udstedte obligationer . . . . .	75.242	100.400	75.242	100.400
Efterstillede kapitalindskud . . . . .	59.928	34.572	59.928	34.572
Øvrige renteudgifter . . . . .	314	25	323	25
Renteudgifter i alt . . . . .	<u>337.944</u>	<u>300.866</u>	<u>340.549</u>	<u>303.639</u>
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under kreditinstitutter og centralbanker. . . . .	8	0	8	0
<b>3. Gebyrer og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter. . . . .	81.902	78.392	81.902	78.392
Betalingsformidling . . . . .	32.121	21.381	32.121	21.381
Lånesagsgebyrer. . . . .	5.622	3.579	5.622	3.579
Garantiprovision . . . . .	71.716	52.532	71.716	52.532
Øvrige gebyrer og provisioner . . . . .	66.052	49.513	66.052	49.513
Gebyrer og provisionsindtægter i alt . . . . .	<u>257.413</u>	<u>205.397</u>	<u>257.413</u>	<u>205.397</u>

# Noter

Note nr.	Sparekassen Sjælland		Koncernen	
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
<b>4. Kursreguleringer</b>				
Obligationer . . . . .	-1.332	102.430	-1.332	102.430
Aktier . . . . .	10.821	-45.101	10.821	-45.101
Investeringsejendomme . . . . .	0	0	-9.722	12.415
Valuta . . . . .	2.887	-149	2.887	-149
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter . . . . .	-8.582	-189.807	-8.582	-189.807
Kursreguleringer i alt. . . . .	<u>3.794</u>	<u>-132.627</u>	<u>-5.928</u>	<u>-120.212</u>
<b>5. Udgifter til personale og administration</b>				
Vederlag til bestyrelse og direktion				
Direktion og bestyrelse . . . . .	6.011	5.332	6.186	5.474
I alt. . . . .	<u>6.011</u>	<u>5.332</u>	<u>6.186</u>	<u>5.474</u>
Personaleudgifter				
Lønninger . . . . .	196.515	142.215	196.515	142.215
Pensioner . . . . .	23.026	17.282	23.026	17.282
Udgifter til social sikring . . . . .	25.240	17.296	25.240	17.296
Personaleudgifter i alt. . . . .	<u>244.781</u>	<u>176.793</u>	<u>244.781</u>	<u>176.793</u>
Øvrige administrationsudgifter . . . . .	199.605	133.135	190.403	124.680
Udgifter til personale og administration i alt. . . . .	<u>450.397</u>	<u>315.260</u>	<u>441.370</u>	<u>306.947</u>

# Noter

Note nr.	Sparekassen Sjælland		Koncernen		
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	
5.	Specifikation af lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere				
<b>Direktion</b>					
Lars Petersson					
	Fast løn . . . . .	2.276	2.094	2.276	2.094
	Variabel løn . . . . .	160	0	160	0
	Pension . . . . .	354	296	354	296
	I alt . . . . .	2.790	2.390	2.790	2.390
Lars Jensen					
	Fast løn . . . . .	1.990	1.965	1.990	1.965
	Variabel løn . . . . .	160	0	160	0
	Pension . . . . .	344	287	344	287
	I alt . . . . .	2.494	2.252	2.494	2.252
Derudover har direktionen fået stillet firmabil til rådighed.					
<b>Bestyrelsen</b>					
	Thomas Kullegaard, formand . . . . .	139	57	208	57
	Peter Klarskov Larsen, næstformand . . . . .	104	97	154	139
	John Ravn Christensen . . . . .	69	69	69	69
	Jakob Andersson . . . . .	69	34	69	34
	Per Olsen . . . . .	69	69	69	69
	Mie Rahbek Hjorth . . . . .	58	0	58	0
	Allan Nørholm . . . . .	35	0	35	0
	Peter Woldbye . . . . .	29	69	29	69
	Fratrådte bestyrelsesmedlemmer . . . . .	155	295	211	395
	I alt . . . . .	727	690	902	832
Væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner, 3 personer					
	Fast løn . . . . .	2.272	2.199	2.272	2.199
	Variabel løn . . . . .	60	60	60	60
	Pension . . . . .	242	237	242	237
	I alt . . . . .	2.574	2.496	2.574	2.496

## Lønpolitik

Sparekassen har valgt at aflønne i faste lønde, og har derfor ikke variable lønde, som et aftalt element i medarbejderne, direktionens og bestyrelsens løn. Sparekassen har i vores hidtidige lønpolitik ikke betragtet engangsvederlag udbetalt i forbindelse med en ekstraordinær arbejdsindsats som en variabel løndel. På baggrund af Finanstilsynets fortolkning af variable lønde, hvor engangsvederlag udbetalt i forbindelse med en ekstraordinær arbejdsindsats betragtes som en variabel løndel, har sparekassen valgt at ændre lønpolitikken på dette område. Noter om aflønning er udarbejdet således, at engangsvederlag udbetalt i forbindelse med en ekstraordinær arbejdsindsats er opført som variabel løn.

Tildeling af et ekstraordinært engangsvederlag kan udelukkende ske, såfremt det af sparekassens bestyrelse godkender budget for indeværende år udviser overskud. Der udbetales herefter alene engangsvederlag under den bagatelgrænse, der er fastsat i Finanstilsynets bekendtgørelse om lønpolitik. Engangsvederlaget må for den enkelte person højst udgøre 20 pct. af henholdsvis honorar og den faste grundløn inklusiv pension.

Engangsvederlag vil i øvrigt blive behandlet i overensstemmelse med § 77a og § 77b i lov om finansiel virksomhed.

Honoraret til bestyrelsen fastsættes i henhold til vedtægternes § 10, og eventuelle ændringer i forhold hertil skal godkendes af repræsentantskabet.

Lønftaler med direktionen varetages af formandskabet, og godkendes af bestyrelsen.

Aflønning af væsentlige risikotagere varetages af direktionen.

## Pensionspolitik og fratrædelsesgodtgørelse

Sparekassen benytter ikke fratrædelsesgodtgørelser eller pensionsordninger, der ikke følger af lov eller overenskomst.

# Noter

Note nr.	Sparekassen Sjælland		Koncernen	
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
<b>6. Skat</b>				
Beregnet skat af årets indkomst. ....	35	-1.791	12.609	329
Udskudt skat. ....	487	1.807	-11.095	5.927
Efterregulering af tidligere års beregnet skat. ....	521	-716	341	-716
Skat i alt. ....	<u>1.043</u>	<u>-700</u>	<u>1.855</u>	<u>5.540</u>
	2012 %	2011 %	2012 %	2011 %
Dansk skatteprocent. ....	25,00	25,00	25,00	25,00
Reguleringer:				
Efterregulering af tidligere års beregnede skat. ....	2,50	-2,58	1,57	-2,11
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv. ....	-22,50	-24,94	-18,01	-6,59
Effektiv skattesats. ....	<u>5,00</u>	<u>-2,52</u>	<u>8,56</u>	<u>16,30</u>
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
<b>7. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid</b>				
Anfordringstilgodehavender. ....	336.478	388.426	336.478	388.426
Til og med 3 måneder. ....	8.959	341.856	8.959	341.856
Over 3 måneder og til og med 1 år. ....	0	44.930	0	44.930
Over 1 år og til og med 5 år. ....	5.434	8.842	5.434	8.842
Over 5 år. ....	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid i alt. ....	<u>350.871</u>	<u>784.054</u>	<u>350.871</u>	<u>784.054</u>
Tilgodehavende på opsigelse hos centralbanker. ....	0	338.980	0	338.980
Tilgodehavende hos kreditinstitutter. ....	350.871	445.074	350.871	445.074

# Noter

Note nr.	Sparekassen Sjælland		Koncernen	
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
<b>8. Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid</b>				
På anfordring . . . . .	554.010	1.135.143	510.621	1.103.430
Til og med 3 måneder . . . . .	785.564	903.020	785.564	903.020
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	3.512.253	4.121.465	3.512.253	4.121.465
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	2.191.667	2.070.015	2.191.667	2.070.015
Over 5 år . . . . .	2.373.801	2.724.450	2.259.251	2.592.500
Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid i alt . . . . .	<u>9.417.295</u>	<u>10.954.093</u>	<u>9.259.356</u>	<u>10.790.430</u>
	2012 %	2011 %	2012 %	2011 %
<b>Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher</b>				
Offentlige myndigheder . . . . .	0,3	0,3	0,3	0,3
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri . . . . .	7,1	7,0	7,1	7,1
Industri og råstofudvinding . . . . .	1,4	1,4	1,4	1,4
Energiforsyning . . . . .	0,1	1,7	0,1	1,7
Bygge og anlæg . . . . .	5,0	5,7	5,1	5,8
Handel . . . . .	5,0	5,2	5,1	5,3
Transport, hoteller og restauranter . . . . .	2,5	2,5	2,5	2,5
Information og kommunikation . . . . .	0,6	0,5	0,6	0,5
Finansiering og forsikring . . . . .	8,5	8,7	7,2	7,5
Fast ejendom . . . . .	22,4	20,9	22,8	21,2
Øvrige erhverv . . . . .	9,6	8,9	9,8	9,1
I alt erhverv . . . . .	62,2	62,5	61,7	62,1
Private . . . . .	37,5	37,2	38,0	37,6
I alt . . . . .	100,0	100,0	100,0	100,0

Fordeling på sektorer og brancher er foretaget på grundlag af branchekoder fra Danmarks Statistik.

# Noter

Note nr.	Sparekassen Sjælland		Koncernen	
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
<b>9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</b>				
Akk. nedskrivninger primo på udlån m.v. ....	666.263	695.169	666.263	695.169
<b>Bevægelser i året</b>				
Nedskrivning i årets løb, individuelt .....	254.727	126.664	254.727	126.664
Nedskrivning i årets løb, gruppevis .....	2.494	13.693	2.494	13.693
Tilbageførsel af nedskrivninger, individuelt .....	25.667	60.964	25.667	60.964
Tilbageførsel af nedskrivninger, gruppevis .....	2.933	9.162	2.933	9.162
Værdiregulering af overtagne aktiver .....	-22.468	9.310	-22.468	9.310
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet .....	94.486	108.447	94.486	108.447
Akk. nedskrivninger ultimo på udlån m.v. ....	<u>777.930</u>	<u>666.263</u>	<u>777.930</u>	<u>666.263</u>
<b>Heraf</b>				
Individuelle nedskrivninger .....	773.291	634.899	773.291	634.899
Gruppevise nedskrivninger .....	21.615	22.054	21.615	22.054
Værdiregulering af overtagne aktiver .....	-16.976	9.310	-16.976	9.310
<b>Nedskrivninger i alt i årets løb .....</b>	<b>226.844</b>	<b>70.231</b>	<b>226.844</b>	<b>70.231</b>
Hensættelser øvrige forpligtelser .....	0	-102	0	-102
Tilskrevne renter, nedskrivninger .....	-3.505	-1.470	-3.505	-1.470
Tab ej dækket af nedskrivninger .....	49.040	8.773	49.040	8.773
Indgået på tidligere afskrevne fordringer .....	1.357	1.256	1.357	1.256
Værdiregulering overtagne ejendomme .....	-22.468	9.310	-22.468	9.310
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v. ....	<u>248.554</u>	<u>85.486</u>	<u>248.554</u>	<u>85.486</u>
<b>Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse, som efter nedskrivning er indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul.</b>				
Værdi før nedskrivning, individuelt vurderet .....	1.516.723	1.334.592	1.516.723	1.334.592
Værdi efter nedskrivning, individuelt vurderet .....	743.432	695.268	743.432	695.268
Værdi før nedskrivning, gruppevis vurderet .....	5.916.226	6.442.667	5.758.287	6.279.004
Værdi efter nedskrivning, gruppevis vurderet .....	5.894.611	6.420.613	5.894.611	6.420.613



# Noter

Note nr.	Sparekassen Sjælland		Koncernen	
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
<b>10. Obligationer til dagsværdi</b>				
Børsnoterede .....	5.649.245	4.769.308	5.649.245	4.769.308
Til sikkerhed for et 3-årigt lån stort DKK 1.000 mio. i Nationalbanken, samt til sikkerhed for den daglige afvikling af clearing og VP-handel har Sparekassen Sjælland pantsat obligationer med en samlet kursværdi på DKK 2.224 mio.				
<b>11. Obligationer til amortiseret kostpris</b>				
Hold til udløb				
Amortiseret kostpris .....	98.450	98.450	98.450	98.450
Dagsværdi .....	96.600	96.400	96.600	96.400
<p>På baggrund af en betydelig forvriddning i prisfastsættelsen på en række obligationer i efteråret 2008 har sparekassen pr. 1.7.2008 omklassificeret obligationer med nominal værdi på DKK 100 mio. og en dagsværdi på DKK 96,14 mio. fra handelsbeholdningen til hold-til-udløb aktiver. Den omklassificerede portefølje er ultimo 2012 indregnet i balancen med DKK 98,45 mio. (2011 DKK 98,45 mio.), mens dagsværdien udgør DKK 96,60 mio. (2011 DKK 96,40 mio.).</p> <p>Porteføljen indregnes og måles i indeværende regnskabsår til amortiseret kostpris og dagsværdireguleres dermed ikke, mens værdireguleringen til dagsværdi af porteføljen frem til omklassifikationstidspunktet i regnskabsåret 2008 udgjorde DKK 1,25 mio.</p> <p>Der er i resultatopgørelsen for 2012 indregnet indtægter på DKK 1,09 mio. på porteføljen i form af renteindtægter (2011 DKK 1,68 mio.).</p> <p>Såfremt omklassifikation pr. 1.7.2008 ikke var foretaget, ville resultatet før skat for 2012 være DKK 0,20 mio. højere. (2011 DKK 0,50 mio. lavere).</p> <p>På omklassifikationstidspunktet udgjorde den gennemsnitlige effektive rente på porteføljen 5,02 % og de skønnede betalingsstrømme udgjorde DKK 50 mio.</p>				
<b>12. Aktier m.v.</b>				
Noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S .....	22.890	169.242	22.890	169.242
Noteret på andre børser .....	12.645	12.888	12.645	12.888
Andre aktier .....	406.203	329.413	406.203	329.413
Øvrige kapitalandele .....	17.988	18.318	17.988	18.318
Aktier m.v. i alt .....	459.726	529.861	459.726	529.861

# Noter

## Sparekassen Sjælland

Note nr	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
<b>13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Samlet anskaffelsespris primo	380.000	380.000
Årets tilgang	0	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	380.000	380.000
Op- og nedskrivninger primo	-6.868	-26.318
Korrektion til tidligere år	0	6.967
Resultat	-6.538	12.483
Udbytte	-100.000	0
Op- og nedskrivninger ultimo	-113.406	-6.868
Bogført beholdning ultimo	266.594	373.132
Heraf kreditinstitutter	0	0

Sparekassen Sjælland ejer nedennævnte datterselskab 100 %

Datterselskab	Hjemsted	Selskabskapital 1.000 DKK	Egenkapital 1.000 DKK	Resultat 1.000 DKK	Sparekassens tilgodehavende i virksomheden 1.000 DKK	Sparekassens gæld til virksomheden 1.000 DKK
Sjælland Ejendomme A/S	Holbæk Kommune	20.000	266.594	-6.538	157.939	18.482

Selskabets formål er at erhverve og administrere fast ejendom samt investering i samme samt dermed beslægtet virksomhed.

### Oplysninger om nærtstående parter

Sjælland Ejendomme koncernens mellemværende med Sparekassen Sjælland

1.000 DKK	Sjælland Ejendomme A/S		Hafnia Property Holding A/S		Ejendomsselskabet af 15/12 2008 A/S		Nauca A/S		Sparekassen Sjælland	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Påvirkning resultat</b>										
Renter udlån	0	0	-36	-141	-6.958	-6.387	0	-3	6.994	6.531
Rente indlån	399	471	123	0	0	1	2	0	-524	-472
Husleje	8.558	8.394	0	0	0	0	730	171	-9.288	-8.565
Administrationshonorar	-36	-36	0	0	0	0	0	-5	36	41
<b>Påvirkning balance</b>										
Saldo udlån	0	0	0	5.437	157.939	158.126	0	100	157.938	163.663
Saldo indlån	5.053	44.804	13.043	3	0	1	386	0	18.482	44.808
Skyldig/tilgh. skat	1.980	2.082	10.240	297	218	-103	136	108	12.574	-2.384

Alle transaktioner med ovenstående parter sker på markedsvilkår.

# Noter

Note nr.	Sparekassen Sjælland		Koncernen	
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
<b>14. Grunde og bygninger</b>				
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo . . . . .	119.412	98.320	271.402	246.798
Årets tilgang . . . . .	1.279	22.842	1.279	29.496
Årets afgang . . . . .	2.471	0	9.084	0
Afskrivning . . . . .	2.154	1.750	5.254	4.892
Stigninger i omvurderet værdi . . . . .	0	0	0	0
Omvurderet værdi ultimo . . . . .	<u>116.066</u>	<u>119.412</u>	<u>258.343</u>	<u>271.402</u>
Eksterne eksperter har i et vist omfang været involveret i målingen af domicilejendomme.				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo . . . . .	0	0	441.700	427.114
Årets tilgang . . . . .	0	0	4.837	2.171
Årets afgang . . . . .	0	0	141.557	0
Årets reguleringer til dagsværdi . . . . .	0	0	0	12.415
Andre ændringer . . . . .	0	0	0	0
Dagsværdi ultimo . . . . .	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>304.980</u>	<u>441.700</u>
<b>15. Øvrige materielle aktiver</b>				
Maskiner og inventar m.v.				
Kostpris primo . . . . .	87.015	72.730	87.015	72.730
Årets tilgang . . . . .	7.332	15.854	7.332	15.854
Årets afgang . . . . .	671	1.569	671	1.569
Kostpris ultimo på aktiver i behold . . . . .	<u>93.676</u>	<u>87.015</u>	<u>93.676</u>	<u>87.015</u>
Afskrivninger primo . . . . .	67.248	59.082	67.248	59.082
Årets afskrivninger . . . . .	9.706	9.594	9.706	9.594
Tilbageført afskrivning . . . . .	671	1.428	671	1.428
Afskrivninger ultimo på aktiver i behold . . . . .	<u>76.283</u>	<u>67.248</u>	<u>76.283</u>	<u>67.248</u>
Bogført værdi ultimo . . . . .	<u>17.393</u>	<u>19.767</u>	<u>17.393</u>	<u>19.767</u>

# Noter

Note nr.	Sparekassen Sjælland		Koncernen	
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
<b>16. Aktuelle skatteaktiver</b>				
Tilgodehavende skat. . . . .	0	9.218	0	9.218
Aktuelle skatteaktiver i alt. . . . .	0	9.218	0	9.218
<b>17. Gæld til kreditinstitutter fordelt efter restløbetid</b>				
Anfordringsgæld . . . . .	237.933	244.023	237.933	244.023
Til og med 3 måneder. . . . .	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	1.000.000	0	1.000.000	0
Over 5 år . . . . .	0	0	19.891	72.246
Gæld til kreditinstitutter fordelt efter restløbetid i alt . .	1.237.933	244.023	1.257.824	316.269
<b>18. Indlån og anden gæld fordelt efter kategori</b>				
På anfordring . . . . .	7.188.246	6.513.963	7.169.764	6.469.155
Med opsigelsesvarsel . . . . .	1.903.902	1.509.723	1.903.902	1.509.723
Tidsinds kud. . . . .	1.323.017	2.728.867	1.323.017	2.728.867
Særlige indlånsformer. . . . .	1.315.839	1.458.320	1.315.839	1.458.320
Indlån og anden gæld fordelt efter kategori i alt . . . . .	11.731.004	12.210.873	11.712.522	12.166.065
<b>Indlån og anden gæld fordelt efter restløbetid</b>				
På anfordring . . . . .	7.557.899	6.963.717	7.539.417	6.918.909
Til og med 3 måneder. . . . .	1.259.915	1.424.538	1.259.915	1.424.538
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	175.878	542.827	175.878	542.827
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	1.935.943	2.426.548	1.935.943	2.426.548
Over 5 år . . . . .	801.369	853.243	801.369	853.243
Indlån og anden gæld fordelt efter restløbetid i alt . . .	11.731.004	12.210.873	11.712.522	12.166.065

I posten indgår et aftaleindlån med statsgaranti DKK 1.007 mio. Aftalen er indgået i 2010 og udløber i marts 2013.

# Noter

Note nr.	Sparekassen Sjælland		Koncernen	
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
<b>19. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris fordelt efter restløbetid</b>				
Anfordring . . . . .	0	0	0	0
Til og med 3 måneder . . . . .	3.027	0	3.027	0
Over 3 måneder og til og med 1 år . . . . .	641.403	0	641.403	0
Over 1 år og til og med 5 år . . . . .	230.764	2.571.678	230.764	2.571.678
Over 5 år . . . . .	0	0	0	0
Udstedte obligationer til amort. kostpris i alt . . . . .	<u>875.194</u>	<u>2.571.678</u>	<u>875.194</u>	<u>2.571.678</u>
I posten indgår statsgaranterede obligationer med i alt DKK 269 mio. Obligationerne er udstedt i 2010 og udløber i april 2013.				
<b>20. Aktuelle skatteforpligtelser</b>				
Skyldig skat . . . . .	<u>7.300</u>	<u>0</u>	<u>7.300</u>	<u>0</u>
<b>21. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Materielle aktiver				
Goodwill . . . . .	12.293	548	12.293	548
Maskiner/Inventar . . . . .	-1.085	-830	-1.085	-830
Ejendomme . . . . .	4.138	654	13.132	21.230
Materielle aktiver i alt . . . . .	<u>15.346</u>	<u>372</u>	<u>24.340</u>	<u>20.948</u>
Øvrige				
Stiftelsesprovision og etableringsgebyrer . . . . .	-7.805	-6.297	-7.805	-6.297
Totalkredit . . . . .	0	8.278	0	8.278
Øvrige . . . . .	216	-98	216	-98
Øvrige i alt . . . . .	<u>-7.589</u>	<u>1.883</u>	<u>-7.589</u>	<u>1.883</u>
Hensættelser til udskudt skat i alt . . . . .	<u>7.757</u>	<u>2.255</u>	<u>16.751</u>	<u>22.831</u>

# Noter

Note nr.

22. <b>Efterstillede kapitalindskud</b>	Rentesats	Forfald
DKK 95.000.000 Ansvarlig kapital . . . . . Kan tilbagebetales i 2015. Renten fra 2015 til 2020 vil være 5-årig SWAP rente + 5,10 %.	7,311 % <sup>1)</sup>	Oktober 2020
DKK 187.000.000 Ansvarlig kapital . . . . . Kan tilbagebetales i 2017. Renten fra 2017 til 2022 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,65 %.	8,310 % <sup>1)</sup>	Februar 2022
DKK 35.000.000 Ansvarlig kapital . . . . . Kan tilbagebetales i 2017. Renten fra 2017 til 2022 vil være 3 mdr. CIBOR + 7,00 %.	8,290 % <sup>1)</sup>	Juni 2022
DKK 92.000.000 Hybrid kernekapital . . . . . Kan tilbagebetales i 2015. Renten fra 2015 vil være 5-årig SWAP + 7,10 %.	9,311 % <sup>1)</sup>	Uendelig løbetid
DKK 230.000.000 Hybrid kernekapital . . . . . Kan tilbagebetales i 2016. Renten fra 2016 vil være 3 mdr. CIBOR + 8,90 %.	10,481 % <sup>1)</sup>	Uendelig løbetid

<sup>1)</sup> Fast rente i de første 5 år.

Ved opgørelsen af sparekassens basiskapital medregnes DKK 639.000.000.

Sparekassen har i årets løb hjemtaget DKK 222.000.000 i ansvarlig kapital. Omkostningerne ved hjemtagelserne udgør samlet DKK 2.742.657. Beløbet udgiftsføres over lånenes forventede løbetid. Sparekassen har i årets løb indfriet tre ansvarlige lån på hhv. DKK 10.000.000, DKK 100.000.000 og EUR 40.000.000. Der har ikke været omkostninger forbundet med indfrielse.

Note nr.	Sparekassen Sjælland		Koncernen	
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
<b>23. Eventualforpligtelser</b>				
Finansgarantier . . . . .	450.121	530.912	450.121	530.912
Tabsgarantier for realkreditlån . . . . .	1.080.245	1.114.406	1.080.245	1.114.406
Tinglysnings- og konverteringsgarantier. . . . .	13.086	22.645	13.086	22.645
Eventualforpligtelser . . . . .	431.087	487.694	431.087	487.694
Eventualforpligtelser i alt. . . . .	1.974.539	2.155.657	1.974.539	2.155.657

# Noter

Note nr.	Sparekassen Sjælland		Koncernen	
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
<b>24. Opgørelse af solvensprocent</b>				
Kernekapital . . . . .	2.195.792	2.072.772	2.195.792	2.072.772
Primære fradrag i kernekapital . . . . .	235.661	226.257	235.661	233.223
Kernekapital efter primære fradrag . . . . .	1.960.131	1.846.515	1.960.131	1.839.549
Hybrid kernekapital . . . . .	322.000	322.000	322.000	322.000
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag . . . . .	2.282.131	2.168.515	2.282.131	2.161.549
Andre fradrag i kernekapital . . . . .	71.245	54.977	71.245	55.326
Kernekapital efter fradrag . . . . .	2.210.886	2.113.538	2.210.886	2.106.223
Supplerende kapital . . . . .	317.000	502.368	317.000	502.368
Opskrivningsshenlæggelser . . . . .	20.522	20.016	20.522	20.016
Basiskapital før fradrag . . . . .	2.548.408	2.635.922	2.548.408	2.628.607
Fradrag i basiskapital . . . . .	71.245	54.977	71.245	55.325
Basiskapital efter fradrag . . . . .	2.477.163	2.580.945	2.477.163	2.573.282
Vægtede poster med kredit-, modparts- og leveringsrisiko . . . . .	10.561.389	12.042.431	10.629.890	12.141.148
Vægtede poster med markedsrisiko . . . . .	1.032.403	2.174.979	1.032.403	2.174.979
Vægtede poster med operationel risiko . . . . .	1.080.919	997.549	1.087.641	991.429
Gruppevis nedskrivninger . . . . .	-21.584	-22.054	-21.584	-22.054
Vægtede poster i alt . . . . .	12.653.127	15.192.905	12.728.350	15.285.502
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt . . . . .	17,5 %	13,9 %	17,4 %	13,8 %
<b>Solvensprocent ifølge FIL § 124 . . . . .</b>	<b>19,6 %</b>	<b>17,0 %</b>	<b>19,5 %</b>	<b>16,8 %</b>



# Noter

---

Note nr.

## 25. **Finansielle risici**

Sparekassen er eksponeret over for forskellige finansielle risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen.

Sparekassens finansielle risici udgøres af:

Kreditrisiko: Risiko for tab som følge af, at modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser.

Markedsrisiko: Risiko for tab som følge af, at dagsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter fluktuerer som følge af ændringer i markedet. Sparekassen henregner følgende tre typer risici til markedsrisikoområdet: Renterisici, valutarisici og andre prisrisici, herunder aktierisici.

Likviditetsrisiko: Risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at sparekassen afskæres fra at indgå nye forretninger som følge af manglende finansiering eller ultimativt risikoen for, at sparekassen ikke kan honorere indgåede betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering.

Sparekassens politikker og mål for styring af finansielle risici fremgår af tre separate afsnit i ledelsesberetningen benævnt "Risikoforhold" jf. side 7 i ledelsesberetningen fsva. kreditrisici, side 7 i ledelsesberetningen fsva. markedsrisici og side 8 i ledelsesberetningen fsva. likviditetsrisici.

# Noter

Note nr.	Sparekassen Sjælland		Koncernen	
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
	Nominal værdi	Nominal værdi	Nominal værdi	Nominal værdi
<b>26. Afledte finansielle instrumenter</b>				
Valutakontrakter				
Termin, køb . . . . .	347.486	219.265	347.486	219.265
Termin, salg . . . . .	48.315	974.559	48.315	974.559
Optioner, køb . . . . .	0	18.762	0	18.762
Valutaswaps . . . . .	1.483.236	1.703.480	1.483.236	1.703.480
Uafviklede spotforretninger, køb . . . . .	7.388	74.716	7.388	74.716
Uafviklede spotforretninger, salg . . . . .	2.828	243	2.828	243
Rentekontrakter				
Termin, køb . . . . .	4.550	1.092	4.550	1.092
Termin, salg . . . . .	4.572	1.538	4.572	1.538
Renteswaps . . . . .	506.662	527.382	506.662	527.382
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	24.840	45.282	24.840	45.282
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	32.860	29.334	32.860	29.334
Aktiekontrakter				
Uafviklede spotforretninger, køb . . . . .	21.873	6.925	21.873	6.925
Uafviklede spotforretninger, salg . . . . .	21.439	6.288	21.439	6.288
Afledte finansielle instrumenter i alt . . . . .	<u>2.506.049</u>	<u>3.608.866</u>	<u>2.506.049</u>	<u>3.608.866</u>

# Noter

Note nr.	Sparekassen Sjælland		Koncernen	
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
<b>26. Afledte finansielle instrumenter</b>				
	Netto markedsværdi	Netto markedsværdi	Netto markedsværdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Termin, køb . . . . .	-57	266	-57	266
Termin, salg . . . . .	387	-8.386	387	-8.386
Optioner, køb . . . . .	0	114	0	114
Valutaswaps . . . . .	3.657	1.462	3.657	1.462
Uafviklede spotforretninger, køb . . . . .	1	4	1	4
Uafviklede spotforretninger, salg . . . . .	-4	1	-4	1
<b>Rentekontrakter</b>				
Termin, køb . . . . .	233	316	233	316
Termin, salg . . . . .	-186	-256	-186	-256
Renteswaps . . . . .	-3.015	-2.611	-3.015	-2.611
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	49	73	49	73
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	-50	-66	-50	-66
<b>Aktiekontrakter</b>				
Certifikater, køb . . . . .	0	-134	0	-134
Certifikater, salg . . . . .	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb . . . . .	-7.017	100	-7.017	100
Uafviklede spotforretninger, salg . . . . .	7.040	-80	7.040	-80
Afledte finansielle instrumenter i alt . . . .	<u>1.038</u>	<u>-9.197</u>	<u>1.038</u>	<u>-9.197</u>
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
Markedsværdien indgår i balancen med følgende beløb				
Andre aktiver . . . . .	<u>63.612</u>	<u>91.291</u>	<u>63.612</u>	<u>91.291</u>
Andre passiver . . . . .	<u>62.574</u>	<u>100.488</u>	<u>62.574</u>	<u>100.488</u>

# Noter

Note nr.	Sparekassen Sjælland		Koncernen	
	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK	2012 1.000 DKK	2011 1.000 DKK
<b>27. Renterisiko</b>				
Renterisiko på gældsinstrumenter m.v. i alt . . . . .	-26.142	30.416	-26.142	30.416
Renterisiko opdelt på valutaer med største renterisiko:				
DKK . . . . .	-22.864	36.326	-22.864	36.326
EUR . . . . .	-3.031	-5.076	0	-5.076
USD . . . . .	-270	-483	-270	-483
Øvrige valutaer . . . . .	23	-351	23	-351
<b>28. Honorar til eksterne revisorer</b>				
Honorar til eksterne revisorer . . . . .	886	851	937	920
Heraf vedrører revision . . . . .	797	692	848	761
Heraf vedrører erklæringsopgaver . . . . .	78	80	78	80
Heraf vedrører andre ydelser . . . . .	11	79	11	79
<b>29. Direktion og bestyrelse</b>				
Størrelsen af lån, pant, kautioner eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer.				
Direktion . . . . .	625	625	625	625
Bestyrelse . . . . .	16.811	18.743	16.811	18.743
Rentesats på udlån til direktion er på 1,20 %.				
Rentesatser på udlån til bestyrelse er på 1,20-14,00 %.				
Lån til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ydes på sparekassens generelle personalevilkår.				
Der har i regnskabsåret udover løn og vederlag mv. været følgende transaktioner mellem Sparekassen Sjælland koncern og direktionen, bestyrelsen samt disse nærtstående.				
<b>Navn</b>	<b>Art af transaktioner</b>			
Direktion	Ingen			
Direktør Thomas Kullegaard, formand	Køb af rådgivning	803	2.210	
Autoforhandler Peter Klarskov Larsen, næstformand	Køb og salg af materielle aktiver og serviceydelser	628	303	
Økonomichef Jakob N. Andersson, bestyrelsesmedlem	Salg af materielle aktiver	1.300	0	
Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.				
<b>30. Antal beskæftigede</b>				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede . . . . .	410	300	410	300

# Noter

---

Note nr.

31. **Ledelseshverv**

Direktion

Lars Petersson, ordførende direktør. Bestyrelsesmedlem i BI Holding A/S, DLR Kredit A/S og ForSikringsSamarbejde A/S (FSS).

Bestyrelse

Thomas Kullegaard, direktør, arkitekt MAA. Direktør og bestyrelsesmedlem i Tokasi Holding ApS og tilhørende datterselskaber. Bestyrelsesmedlem i Holbæk Erhvervsforum.

Peter Klarskov Larsen, autoforhandler. Direktør og bestyrelsesformand i Peter Klarskov Holding ApS og i Kalundborg Motor Co.

Jakob N. Andersson, økonomidirektør. Direktør i Safire Holding ApS og tilhørende datterselskaber. Bestyrelsesmedlem i HM Gruppen A/S.

Allan Nørholm, cand.oecon. Bestyrelsesmedlem i Lind Capital A/S.

John Ravn Christensen, entreprenør. Direktør og bestyrelsesmedlem i JRC Holding ApS og tilhørende datterselskaber og bestyrelsesmedlem i Dansk Byggeris Miljøafdeling.

# Noter

Note nr.

## 32. 5-års oversigt for Sparekassen Sjælland

<b>Resultatopgørelse (1.000 DKK)</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Netto renteindtægter	500.850	375.174	391.803	384.060	411.941
Netto rente- og gebyrindtægter	751.099	578.812	580.218	587.156	610.998
Kursreguleringer	3.794	-132.627	-3.577	69.684	-59.481
Udgifter til personale og administration	450.397	315.260	288.031	286.927	304.162
Af- og nedskrivning på materielle og immaterielle aktiver	25.853	15.184	12.340	14.629	14.693
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	248.554	85.486	187.912	263.618	149.549
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-6.538	12.483	-1.630	-1.240	4.209
Skat	1.043	-700	8.195	115	9.970
Årets resultat	19.800	28.453	37.479	32.467	64.674
<b>Balance (1.000 DKK)</b>					
Udlån	9.417.295	10.954.093	8.813.028	8.847.332	8.305.221
Fondsbeholdning	6.207.421	5.397.619	4.321.809	3.764.506	3.393.429
Aktiver i alt	16.966.872	18.196.237	15.311.811	13.633.797	12.997.600
Indlån	11.731.004	12.210.873	8.570.331	7.347.499	6.960.093
Efterstillede kapitalindskud	635.603	822.844	818.133	632.402	732.646
Egenkapital i alt	2.216.314	2.092.788	2.029.148	1.929.576	1.867.196
Antal sparekassemedarbejdere (fuldtids-gns.)	395,8	287,4	264,8	288,6	303,1

# Noter

Note nr.

## 32. 5-års oversigt for Sparekassen Sjælland Koncernen

<b>Resultatopgørelse (1.000 DKK)</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Netto renteindtægter	491.251	365.869	383.934	375.596	413.680
Netto rente- og gebyrindtægter	741.500	569.507	572.349	578.692	612.737
Kursreguleringer	-5.928	-120.212	-3.577	69.684	-59.481
Udgifter til personale og administration	441.370	306.947	280.298	280.010	297.547
Af- og nedskrivning på materielle og immaterielle aktiver	35.919	21.809	18.923	20.902	16.663
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	248.554	85.486	187.912	263.618	149.549
Skat	1.855	5.540	9.710	2.600	11.750
Årets resultat	19.800	28.453	37.479	32.467	64.674
<b>Balance (1.000 DKK)</b>					
Udlån	9.259.356	10.790.430	8.642.915	8.694.114	8.305.221
Fondsbeholdning	6.207.421	5.397.619	4.321.809	3.764.506	3.393.429
Aktiver i alt	16.983.286	18.259.140	15.376.114	13.692.114	12.980.064
Indlån	11.712.522	12.166.065	8.537.815	7.313.365	6.939.360
Efterstillede kapitalindskud	635.603	822.844	818.133	632.402	732.646
Egenkapital i alt	2.216.314	2.092.788	2.029.148	1.929.576	1.867.196
Antal sparekassemedarbejdere (fuldtids-gns.)	395,8	287,4	264,8	288,6	303,1

# Noter

Note nr.

## 33. 5-års oversigt for Sparekassen Sjælland

<b>Finanstilsynets nøgletal <sup>1)</sup></b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Solvens og kapital</b>					
Solvensprocent . . . . .	19,6	17,0	22,0	20,8	20,1
Kernekapitalprocent . . . . .	17,5	13,9	16,3	15,6	14,4
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat . . . . .	1,0	1,3	2,3	1,7	4,2
Egenkapitalforrentning efter skat . . . . .	0,9	1,4	1,9	1,7	3,6
Indtjening pr. omkostningskrone . . . . .	1,03	1,06	1,09	1,05	1,15
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko i f.t. kernekapital efter fradrag . . . . .	-1,2	1,4	-1,3	0,6	0,9
Valutaposition i f.t. kernekapital efter fradrag . . . . .	1,0	27,2	53,0	6,2	11,9
Valutarisiko i f.t. kernekapital efter fradrag . . . . .	0	0,2	0,1	0,2	0,0
<b>Likviditet</b>					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	86,9	95,2	110,9	128,1	124,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet . . . . .	218,3	227,8	341,9	208,3	225,2
<b>Kreditrisiko</b>					
Sum af store engagementer i f.t. basiskapital . . . . .	37,6	26,1	11,8	24,4	39,3
Årets nedskrivningsprocent . . . . .	2,1	0,6	1,9	2,1	1,2
Årets udlånsvækst . . . . .	-14,0	24,3	-0,4	6,5	11,2
Udlån i forhold til egenkapital . . . . .	4,3	5,2	4,3	4,6	4,4

1) Opgjort efter Finanstilsynets definition af nøgletal.



# Noter

Note nr.

## 33. 5-års oversigt for Sparekassen Sjælland Koncernen

<b>Finanstilsynets nøgletal <sup>1)</sup></b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Solvens og kapital</b>					
Solvensprocent . . . . .	19,5	16,8	21,8	20,6	20,1
Kernekapitalprocent . . . . .	17,4	13,8	16,1	15,3	14,4
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat . . . . .	1,0	1,6	2,4	1,8	4,3
Egenkapitalforrentning efter skat . . . . .	0,9	1,4	1,9	1,7	3,6
Indtjening pr. omkostningskrone . . . . .	1,03	1,08	1,09	1,06	1,16
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko i f.t. kernekapital efter fradrag . . . . .	-1,2	1,4	-1,4	0,6	0,9
Valutaposition i f.t. kernekapital efter fradrag . . . . .	1,0	27,3	53,3	6,2	11,9
Valutarisiko i f.t. kernekapital efter fradrag . . . . .	0	0,2	0,1	0,2	0
<b>Likviditet</b>					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	85,7	94,2	109,4	126,6	124,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet . . . .	218,4	227,0	339,9	207,4	225,6
<b>Kreditrisiko</b>					
Sum af store engagementer i f.t. basiskapital . . . .	37,6	26,2	11,8	24,5	39,3
Årets nedskrivningsprocent . . . . .	2,1	0,6	1,9	2,1	1,2
Årets udlånsvækst . . . . .	-14,2	24,8	-0,6	4,7	11,2
Udlån i forhold til egenkapital . . . . .	4,2	5,2	4,3	4,5	4,4

1) Opgjort efter Finanstilsynets definition af nøgletal.

# Direktion og bestyrelse

---

## Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt koncernregnskabet og årsregnskabet for 2012 for Sparekassen Sjælland. Koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og modervirksomheden kan påvirkes af.

Koncernregnskabet og årsregnskabet indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Holbæk, den 27. februar 2013

Direktion

Lars Petersson  
Ordførende direktør

Lars Jensen  
Sparekassedirektør

Holbæk, den 27. februar 2013

Bestyrelsen

Thomas Kullegaard  
Formand

Peter Klarskov Larsen  
Næstformand

Jakob N. Andersson

John Ravn Christensen

Allan Nørholm

Per Olsen

Mie Rahbek Hjorth

Peter Woldbye

# Revision

---

## Intern revisions erklæringer

### Til repræsentantskabet i Sparekassen Sjælland

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Sjælland for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

#### Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og sparekassens rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt at resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 er i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Holbæk, den 27. februar 2013

Thomas Sandal  
revisionschef

# Revision

---

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til repræsentantskabet i Sparekassen Sjælland

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Sjælland for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for sparekassens udarbejdelse og aflæggelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernen's og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Holbæk, den 27. februar 2013

RIR Revision  
statsautoriseret revisionspartnerselskab

Hans H. Hansen  
statsautoriseret revisor

# Ledelse, stabsafdelinger og filialer

---

## Repræsentantskab pr. 1. januar 2013

Direktør Thomas Kullegaard, arkitekt MAA, Holbæk  
Autoforhandler Peter Klarskov Larsen, Kalundborg  
Entreprenør John Ravn Christensen, Holbæk  
Økonomichef Jakob N. Andersson, Holbæk  
Advokat, Palle Andersen, Vipperød  
Advokat Per Bjørnsholm, Frederiksberg C  
Auditørfuldmægtig Niels P. Broen, Ringsted  
Autoforhandler Arne Busk, Faxe  
Gårdejer Gert Bülow, Ringsted  
Cand.merc. Jørgen Dyhrfeld, Frederikssund  
Økonomi- og ejendomsrådgiver Finn Hallberg, Vig  
Proprietær Torben Klestrup Hansen, Højby  
Kirkegårdsinspektør Henning Hansen, Kastrup  
Bedemand Heidi Ørskov Hansen, Holbæk  
Direktør Gert Torben Hansen, Slagelse  
Direktør Henrik Hedegaard, Vipperød  
Skoventreprenør Michael Henriksen, Holbæk  
Adm. direktør Michael Huus, Holbæk  
Direktør Kjeld Ilse, Holbæk  
Direktør Peter Klynge Ilse, Roskilde  
Fhv. kommunaldirektør Carsten Iversen, Svinninge  
Maskinhandler Gert Jensen, Hørve  
Turistmedarbejder Susanne E. Johannessen, Skælskør  
Direktør Jesper I. Justesen, Holbæk  
Gårdejer Egon Lund Keinicke, Gørlev  
Økonomikonsulent Hans Jørgen B. Kolding, Slagelse  
Dyrlæge Ole Kristiansen, Højby  
Murermester Palle Larsen, Kalundborg  
El-installatør Erik Vang Larsen, Højby  
Gårdejer Erik Larsen, Dalmose  
Entreprenør Jan Lorentzen, Sorø  
Anlægsgartnermester Per Malmos, Jyderup  
Direktør Ole Mosbæk, Holbæk  
Detailchef Brian Stanislaw Nielsen, Regstrup  
Gårdejer Ole Nielsen, Holbæk  
El-installatør Leif Nielsen, Ringsted  
Læge Jacob Frimodt Olsen, Høng  
Overlærer Jørgen Olsen, Slagelse  
Direktør Ejvind Egebjerg Pedersen, Holbæk  
Tømrermester Boye Pedersen, Holbæk  
Reg.revisor Roland Petersen, Vig  
Civilingeniør Stig Poulsen, Allerød  
Advokat Steen Røgilds, Kalundborg  
Tømrermester Claus Sørensen, Holbæk  
Flemming Sørensen, Slagelse  
Rektor Niels Arne Uglebjerg, Kalundborg

## Bestyrelse

Direktør Thomas Kullegaard, arkitekt MAA, Holbæk, formand  
Autoforhandler Peter Klarskov Larsen, Kalundborg, næstformand  
Økonomichef Jakob N. Andersson, Holbæk  
Entreprenør John Ravn Christensen, Holbæk  
Cand. oecon. Allan Nørholm, Risskov  
IT-chef Per Olsen, København, valgt af medarbejderne  
Stabsmedarbejder Mie Rahbek Hjorth, Næstved,  
valgt af medarbejderne  
Prokurist Peter Woldbye, Vipperød, valgt af medarbejderne

## Revisionsudvalg

Direktør Thomas Kullegaard, arkitekt MAA, Holbæk, formand  
Autoforhandler Peter Klarskov Larsen, Kalundborg  
Økonomichef Jakob N. Andersson, Holbæk

## Direktion

Ordførende direktør Lars Petersson  
Sparekassedirektør Lars Jensen

## Stabsafdelinger

Bolig, realkredit og skadesforsikring, boligchef Kim K. Jensen  
Compliance og direktionsopgaver, dir. sekretær Mogens Andersen  
Risikostyring, Rasmus Laugesen  
Erhvervskundeområde, erhvervschef Michael Nielsen og erhvervs-  
chef Birgit Nymann  
Filiadrift og Kommunikation, privatkundeforvalter Annette Hallund  
Fonds- og udland, fonds- og udlandschef Kim Andreassen  
Pension og livsforsikring, pensionschef Jørgen Christensen  
Private Banking, formuechef Peter Holme Jensen  
HR, HR-chef Bettina Theilgaard Krohn  
IT, IT-chef Per Olsen  
Kreditområde, kreditchef Bettina Salling Andersen  
Økonomi, økonomichef Jens Trane  
Controlling/Finanssupport, controller Jan Justesen

## Intern revision

Revisionschef Thomas Sandal

## Filialer

Allerød afdeling, filialdirektør Signe Bro Bendix  
Amager afdeling, filialdirektør Lis Eilertsen  
Asnæs afdeling, filialdirektør Brian Nielsen  
Dianalund afdeling, filialdirektør Klaus Koksby Hansen  
Faxe afdeling, filialdirektør Jon Helqvist  
Frederiksberg afdeling, filialdirektør Jannik Hindsbo  
Frederikssund afdeling, filialdirektør Steffen Møller  
Haslev afdeling, filialdirektør Kirsten H. Pedersen  
Hillerød afdeling, filialdirektør Thomas Andersen  
Holbæk afdeling, filialdirektør Henrik Møllegaard  
Høng afdeling, filialdirektør Finn Knudsen  
Jyderup afdeling, filialdirektør Maise Norlin  
Kalundborg afdeling, filialdirektør Thomas Søndergaard  
Korsør afdeling, filialdirektør Claus Andersen  
Nykøbing afdeling, filialdirektør Flemming Nyby Andersen  
Næstved afdeling, filialdirektør Birger Andersen  
Ringsted afdeling, filialdirektør Bjarne Rasmussen  
Roskilde afdeling, filialdirektør Allan Markussen  
Skælskør afdeling, filialdirektør Pia M.K. Jacobsen  
Slagelse afdeling, filialdirektør Lars-Erik Madsen  
Sorø afdeling, filialdirektør Susanne Dalsgaard  
Tølløse afdeling, filialdirektør Lisette Juul Jensen  
Vig afdeling, filialdirektør Allan Gude  
Vordingborg afdeling, filialdirektør Niels Kildedal



Allerød	Amtsvej 5 · 3450 Allerød · Tlf. 48 14 67 67
Amager	Amagerbrogade 112 · 2300 Amager · Tlf. 59 48 22 70
Asnæs	Asnæs Centret · 4550 Asnæs · Tlf. 59 65 15 15
Dianalund	Torvet 25 · 4293 Dianalund · Tlf. 58 24 15 15
Faxe	Torvegade 1 · 4640 Faxe · Tlf. 56 77 10 00
Frederiksberg	Smallegade 4-6 · 2000 Frederiksberg · Tlf. 38 19 15 20
Frederikssund	Jernbanegade 2C · 3600 Frederikssund · Tlf. 47 37 15 15
Haslev	Jernbanegade 46 A · 4690 Haslev · Tlf. 56 36 57 00
Hillerød	Frederiksgade 5B · 3400 Hillerød · Tlf. 59 48 22 50
Holbæk	Ahlgade 51 · 4300 Holbæk · Tlf. 59 43 15 15
Hovedsædet	Isefjords Alle 5 · 4300 Holbæk · Tlf. 59 48 11 11
Høng	Høng Centret · Centervej 37 · 4270 Høng · Tlf. 58 85 21 93
Jyderup	Jyderup Centret · Nyvej 7 · 4450 Jyderup · Tlf. 59 27 67 00
Kalundborg	Vænget 14 · 4400 Kalundborg · Tlf. 59 51 15 15
Korsør	Havnarkaderne 9 · 4220 Korsør · Tlf. 59 57 61 75
Nykøbing Sj.	Algade 12 · 4500 Nykøbing Sj. · Tlf. 59 91 15 15
Næstved	Grønnegade 20 · 4700 Næstved · Tlf. 56 16 50 00
Ringsted	Nørregade 11 · 4100 Ringsted · Tlf. 57 61 15 15
Roskilde	Algade 33 · 4000 Roskilde · Tlf. 46 35 51 51
Skælskør	Algade 18 · 4230 Skælskør · Tlf. 59 57 60 40
Slagelse	Schweizerpladsen 6 · 4200 Slagelse · Tlf. 58 56 24 24
Sorø	Storgade 26 A · 4180 Sorø · Tlf. 57 86 05 15
Tølløse	Vestergade 64 · 4340 Tølløse · Tlf. 59 18 52 45
Vig	Vig Hovedgade 37-39 · 4560 Vig · Tlf. 59 31 57 00
Vordingborg	Algade 99 · 4760 Vordingborg · Tlf. 55 36 05 05
Erhverv/Investering Bolig/Pension Private Banking	Isefjords Alle 5 · 4300 Holbæk · Tlf. 59 48 11 11
Erhverv/Investering	Grønnegade 20 · 4700 Næstved · Tlf. 55 78 01 10