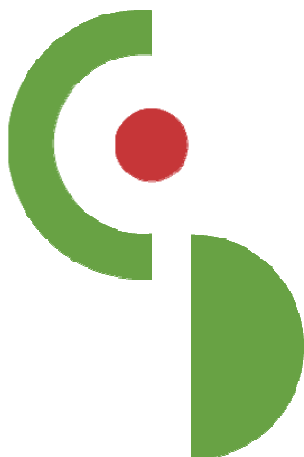


ÅRSRAPPORT 2011 2012 2013 **2014** 2015 2016

Indholdsfortegnelse

2	Ledelsesberetning
31	Påtegninger
34	Resultatopgørelse
34	Totalindkomstopgørelse
35	Balance
36	Egenkapitalopgørelse
38	Pengestrømsopgørelse
39	Noter
89	Ledelse, stabsafdelinger og filialoversigt



Sparekassen Sjælland

Isefjords Alle 5
4300 Holbæk
CVR-nr. : 29 15 78 12

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

Ledelsesberetning

En koncern på rette vej

Efter et utilfredsstillende resultat i 2013 er koncernen atter på sporet med et fornuftigt overskud på 118,9 mio. kr. efter skat.

Som det fremgår af side 8 i regnskabet, stiger basisindtjeningen med knap 12 % til 383,8 mio. kr., svarende til 2,76 % af udlån og garantier. Det er en særdeles tilfredsstillende stigning samt et tilfredsstillende niveau.

Koncernens strategi, der hviler på en forretningsmodel med kunderne i centrum og en række fravalg af komplekse risikobetonede forretninger, bærer frugt med et skarpt fokus på sparekassens formål:

"At bidrage til at gøre Sjælland og Fyn til et bedre sted at leve, arbejde og drive virksomhed"

39 filialer - samme nye logo

Datterselskabet Sparekassen Fyn er i fin form og præsterer i lighed med moderselskabet Sparekassen Sjælland overskud på bundlinjen. Samtidig er den turn around, der var en nødvendighed på Fyn, gennemført med succes. Siden overtagelsen i 2013 har selskabet tilført koncernen et overskud på 100,8 mio. kr. Bedre end forventet og et udtryk for, at købet var en særdeles god forretning for koncernen.

Sparekassen Sjælland koncernen er ved indgangen til 2015 i god drift med i alt 39 filialer fra Middelfart i Vest til Amager i Øst.

Koncernens store fokus på omkostninger, herunder også nødvendig reduktion og tilpasning af personale og IT konvertering fra BEC til Bankdata af kunder overtaget fra MaxBank, har givet positive resultater. Derudover høstes der allerede nu synergi ved at drive to sparekasser sammen i stedet for hver for sig.

I løbet af året har vi lagt en ny erhvervsstrategi på Sjælland, der eksekveres fra vores Erhvervscenter i Holbæk, med fokus på nærhed og korte beslutningsveje for små, mindre og mellemstore erhverv. Det samme fokus gælder Fyn.

Sparekassen Sjælland og Sparekassen Fyn markedsføres og drives nu under samme logo og de to lokale og regionale sparekassers visuelle identitet tilpasses løbende. Det nye logo blev lanceret i efteråret og den store proces er gennemført på rekordtid og med succes.

Samfundsansvar

Koncernens omlægning af sponsorstrategi fra sponsorater til partnerskaber er under fortsat udvikling. Koncernen har dedikeret et betydeligt millionbeløb til – via partnerskaber – at støtte uddannelse

og talentudvikling. Det er en vigtig og afgørende forudsætning for at gøre Sjælland og Fyn til bedre steder at leve, arbejde og drive virksomhed.

Samtidig har vi taget hul på projekt "Sjælland i bevægelse", hvor Sparekassen Sjælland har afsat en pulje på 500.000 kr. til at understøtte initiativer, der sikrer pulsen især i de mindre lokalsamfund. Initiativet er i lighed med vores partnerstrategi et udtryk for vores samfundsansvar.

Udlån finansieret af indlån

Året har i høj grad været præget af den helt særlige situation med meget lave renter og ligefrem minusrenter. Dette har ført til betydelige omlægninger af især boliglån, hvor boligejere kan tjene en pæn gevinst ved omlægning af boliglån.

Vi fastholder strategien med at indlån finansierer udlån, så vi undgår kostbare fundingomkostninger. Men vi kan konstatere, at vi har et meget betydeligt indlånsoverskud, der kalder på investeringslyst hos både husholdninger og virksomheder.

Årets nedskrivninger er noget højere end estimeret. Det skyldes primært krisen i landbruget og det regelsæt som sparekassen er underlagt, når det drejer sig om nedskrivninger på almindelige boligejere. Regelsættet betyder, at en lang række boligejere, der overholder deres låneforpligtelser, bliver "teknisk" insolvente med det resultat, at deres lån skal nedskrives.

I december 2013 overtog sparekassen en portefølje på 21 landmænd fra Finansiell Stabilitet. Det har været en god forretning. Der er ikke foretaget nedskrivninger på porteføljen, og der forventes heller ikke at være behov for det fremover.

2015

På Sjælland byder 2015 på nye filialer i Valby og i Dragør. Samtidig introducerer vi den digitale sparekasse. Det sker som en konsekvens af sparekassens strategi og ønske om at være både lokale og digitale med et menneskeligt ansigt.

Af samme årsag blev det i 2014 besluttet, at vi ikke lukker filialer på Sjælland i 2015. Vi er overbevist om, at også de mindre lokalsamfund har behov for et pengeinstitut - også der hvor de meget store banker har trukket sig eller er på vej væk.

Vi fortsætter med at nedbringe store ejendomsengagementer og holder fokus på at sænke omkostningerne uden at gå på kompromis med den gode kundeoplevelse.

Efter Sparekassen Fyn i 2014 åbnede en filial i Svendborg, er den geografiske dækning på Fyn tilfredsstillende. Det nye navn og logo, der blev lanceret i oktober i 2014 vil - sammen med øget medieeksponering og øget lokalt engagement - betyde, at sparekassens synlighed i markedet bliver større.

Koncernen har med strategien for 2015 fokus på kundetilfredshed, medarbejdetilfredshed og en bæredygtig bundlinje.

Forventelig omdannelse til aktieselskab i fjerde kvartal 2015

Med et tilfredsstillende plus på bundlinjen og en kapitalprocent på 20,4 % ser vi frem til processen mod at omdanne Sparekassen Sjælland til et aktieselskab i 2015. I skrivende stund afventer vi repræsentantskabets endelige beslutning om at gennemføre omdannelsen.

Ønsket om at omdanne moderselskabet Sparekassen Sjælland til et aktieselskab tager afsæt i den kendsgerning, at EU kommissionen har vedtaget og fortsat forventes at vedtage nye regler for garantsparekasser. Regler der er uforenelige med, at Sparekassen Sjælland fortsætter som garantsparekasse.

Det er vigtigt for repræsentantskabet, bestyrelsen og direktionen, at sparekassen som aktieselskab fortsat bygger på det samme værdigrundlag som i dag, og som det er sket siden 1825.

Det er derfor afgørende, at især vores over 27.000 garanter får mulighed for at debattere og stille spørgsmål til, hvordan sparekassen skal drives som et aktieselskab. Det er vigtigt, at denne debat sker på et forsvarligt og oplyst grundlag.

Debatten indledes på årets første garantmøde i slutningen af august. For at så mange som muligt kan deltage i debatten, har sparekassen - udover de traditionelle garantmøder - planlagt en række debatmøder i løbet af efteråret, hvor alle er velkomne.

Vi forventer, at omdannelsen til aktieselskab gennemføres i fjerde kvartal 2015. Inden da vil garanter, kunder og øvrige relationer blive inddraget i processen. Der er ikke fastlagt en endelig dato for introduktionen af sparekassen på børsen.

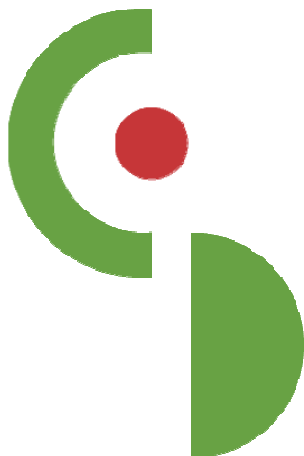
Holbæk, den 26. marts 2015

Lars Petersson
Administrerende direktør

Sparekassen Sjælland har et overskud før skat på 124,5 mio. kr.

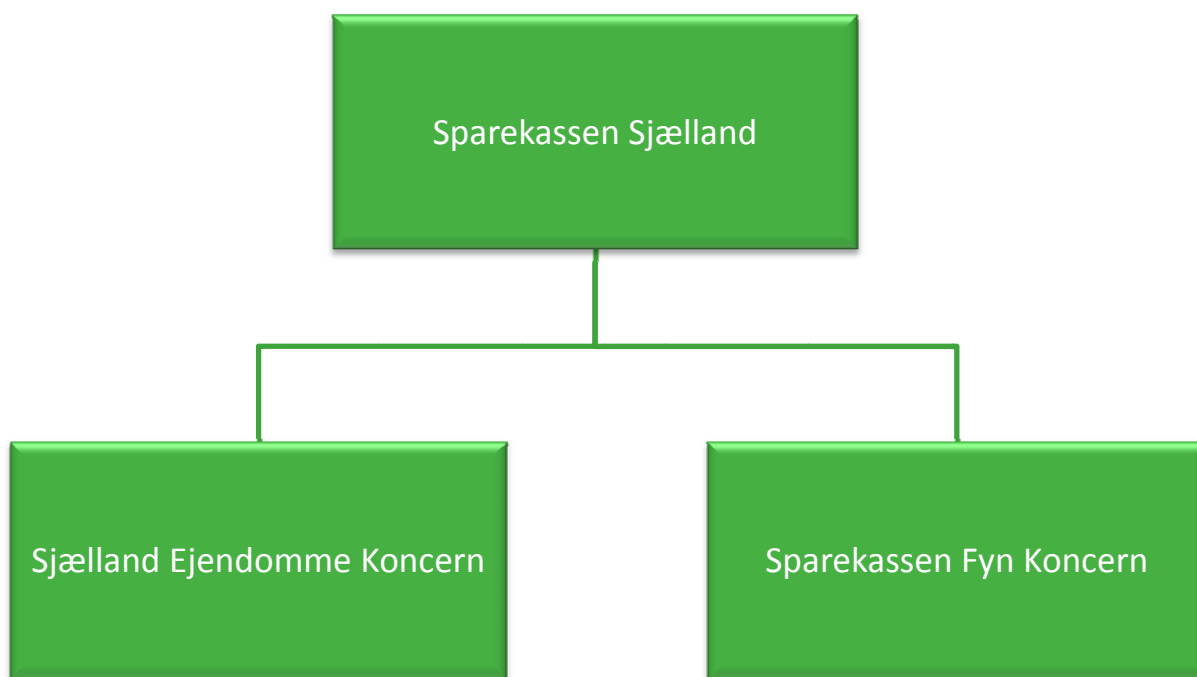
Sparekassen Sjælland koncernen har et overskud efter skat på 118,9 mio. kr.

Hoved- og nøgletal 1.000 kr.	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
Netto rente- og gebyrindtægter	957.985	799.392	635.547	692.684
Kursreguleringer	55.283	-30.794	46.504	-2.907
Andre driftsindtægter	3.171	372.552	-4.396	363.206
Udgifter til personale og administration	577.388	500.036	399.746	442.625
Nedskrivninger på udlån m.v.	257.320	1.459.807	179.123	1.437.643
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2.812	1.087	77.413	-3.908
Resultat før skat	114.991	-894.924	124.480	-895.207
Årets resultat	118.922	-742.994	118.922	-742.994
Egenkapital	1.633.575	1.528.898	1.633.575	1.528.898
Kapitalgrundlag	2.118.652	2.141.695	2.214.077	2.068.665
Udlån	9.981.377	10.906.318	6.663.969	7.456.975
Indlån	15.315.111	15.723.136	11.219.699	11.513.224
Indlån i puljeordninger	392.288	430.166	0	0
Indlån i alt	15.707.399	16.153.302	11.219.699	11.513.224
Balance	19.322.000	20.098.654	14.502.491	14.830.382
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit)	534	463	366	398
Kapitalprocent	14,7	15,1	20,4	19,2
Kernekapitalprocent	11,6	12,7	16,1	15,4
Kapitaloverdækning i pct.point	3,9	4,1	9,6	7,9



Koncerndiagram (uddrag)

Sparekassen har med virkning fra den 17. august 2013 købt Sparekassen Fyn af 1846 A/S (tidligere Sparekassen Faaborg). Sparekassen Fyn fungerer som et 100 % ejet datterselskab. Sparekassen Fyn vil i løbet af de kommende to år skifte IT-central til Bankdata, og det forventes i denne forbindelse at medføre store omkostningsmæssige synergieffekter. Sparekassen Fyns primære markedsområde er Fyn. Sparekassen Fyn ejer Leasing Fyn Faaborg, der driver leasingvirksomhed samt Faaborg Finans, hvis formål er administration af og investering i værdipapirer, samt anden virksomhed, der er accessorisk til pengeinstitutvirksomhed, herunder administrerer selskabet ejendomme for andre selskaber. Leasing Fyn Faaborg og Faaborg Finans har aktiviteter i hele Danmark.



Både Sjælland Ejendomme A/S og Sparekassen Fyn af 1846 A/S er 100 % ejede datterselskaber. Se note 17 for en yderligere specifikation af tilknyttede og associerede virksomheder.

Sparekassen Sjælland koncernen

Køb af Sparekassen Fyn

Sparekassen Sjælland har, som tidligere nævnt, med virkning fra den 17. august 2013 købt Sparekassen Fyn af 1846 A/S. Sammenligningen af driften for året 2014 med driften for året 2013 vil derfor generelt være påvirket heraf. Siden købet har Sparekassen Fyn bidraget med en indtjening på 100,8 mio. kr. Derudover er der bogført badwill i forbindelse med købet på 328,3 mio. kr.

Resultatopgørelse

Netto renteindtægterne stiger med 82,0 mio. kr. til 593,3 mio. kr.

Renteindtægter i alt stiger 79,5 mio. kr., svarende til en stigning på 10 %. Udviklingen kan primært henføres til en stigning i det gennemsnitlige udlån som følge af købet af Sparekassen Fyn.

Renteudgifterne i alt falder med 2,5 mio. kr. til 313,1 mio. kr. Udviklingen skal ses i lyset af flere forskellige faktorer. Renteudgifter til efterstillet kapital stiger med 27,0 mio. kr. Årsagen hertil er hjemtagelse af ny kapital i forbindelse med købet af Sparekassen Fyn i august 2013, samt styrkelse og refinansiering af koncernens kapitalbase som følge af indførelsen af CRD IV reglerne. Sparekassen Fyn har i december 2014 indfriet et lån fra Staten i form af hybrid kernekapital på 200 mio. kr. Det medførte, at en tidligere udgiftsført overkurs på 20,0 mio. kr. kunne indtægtsføres. Renteudgifter til udstedte obligationer falder 28,1 mio. kr.

Udbytte af aktier stiger 2,0 mio. kr. til 9,8 mio. kr.

Gebyrer og provisionsindtægter stiger med 75,7 mio. kr. til 366,8 mio. kr. Garantiprovision er steget med 8,1 mio. kr. til 94,4 mio. kr. Øvrige gebyrer og provisionsindtægter er steget 67,6 mio. kr. til 272,4 mio. kr. Stigningen kan henføres til koncernens øgede forretningsomfang samt stor aktivitet på boligområdet i forbindelse med låneomlægninger.

Samlet set er netto rente- og gebyrindtægter steget med 158,6 mio. kr. til 958,0 mio. kr.

Udgifter til personale og administration er steget med 77,4 mio. kr. til 577,4 mio. kr. Stigningen skyldes købet af Sparekassen Fyn, hvor omkostninger til personale og administration nu indgår i regnskabet for et helt kalenderår. Både Sparekassen Sjælland og Sparekassen Fyn har egne hovedkontorsfunktioner. Der er naturligvis fokus på at skabe synergi for løbende at optimere koncernens samlede drift.

Basisindtjeningen opgjort som indtjeningen inden andre driftsudgifter, afskrivninger, nedskrivninger på udlån m.v., kursreguleringer, resultat af kapitalandele og resultat af aktiviteter under afvikling udgør 383,8 mio. kr. mod 343,6 mio. kr. i 2013. Der er tale om en stigning i basisindtjeningen på 40,2 mio. kr., svarende til 12 %.

Basisindtjening 1.000 kr.	Koncernen	
	2014	2013
Netto renteindtægter	593.304	511.266
Udbytte af aktier mv.	9.776	7.761
Gebyrer og provisionsindtægter	366.789	291.049
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	11.884	10.684
Andre driftsindtægter, ordinære	3.171	44.247
Basisindtægter	961.156	843.639
I alt udgifter til personale og administration	577.388	500.036
Basisindtjening	383.768	343.603
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	35.783	47.504
Andre driftsudgifter (indskydergarantiordning)	35.002	29.989
Andre driftsindtægter, øvrige	0	328.305
Nedskrivninger på udlån mv.	257.320	1.459.807
Kursreguleringer	55.283	-30.794
Resultat af kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder	2.812	1.087
Resultat af aktiviteter under afvikling	1.233	175
Resultat før skat	114.991	-894.924
Skat	-3.931	-151.930
Resultat efter skat	118.922	-742.994

Koncernens basisindtjening målt i forhold til udlån og garantier er på 2,76 %. Niveauet er fornuftigt, men ved fortsat at fokusere på synergimuligheder i koncernen forsøges basisindtjeningen øget de kommende år.

Andre driftsudgifter udgør 35,0 mio. kr. mod 30,0 mio. kr. sidste år. Beløbet kan primært henføres til Garantifondens indførelse af en forsikringsmodel for indskydere.

Kursreguleringer blev på 55,3 mio. kr. På obligationer er der en kursgevinst på 17,6 mio. kr. På aktier er der en kursgevinst på 47,6 mio. kr. Heraf kan størstedelen henføres til kursregulering på DLR aktier og til salget af Nets.

På valuta er der en kursgevinst på 4,7 mio. kr. Kursregulering af øvrige finansielle instrumenter udgør -14,8 mio. kr. Denne kursregulering kan primært henføres til afdækning af vores store beholdning af obligationer.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 257,3 mio. kr., hvilket er et fald i forhold til 2013 på 1.202,5 mio. kr. På trods af det store fald i nedskrivninger på udlån m.v. er niveauet stadig højt. Nedskrivningerne skyldes primært de svære konjunkturer for landbruget, samt at husholdningerne, især uden for de større byer, fortsat mærker efterdønningerne af finanskrisen. Særligt krisen i landbruget er årsagen til, at niveauet for nedskrivninger i andet halvår 2014 er blevet større end forventet. Der er i 2014 foretaget nedskrivninger for 57,5 mio. kr. på landbrugsengagementer.

Resultat af kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder blev på 2,8 mio. kr., og resultat af aktiviteter under afvikling blev 1,2 mio. kr.

Resultatet før skat blev på 115,0 mio. kr. mod -894,9 mio. kr. i 2013. Resultat efter skat ender på 118,9 mio. kr. mod -743,0 mio. kr. i 2013. I forhold til 2013 er der tale om en forbedring af resultatet efter skat på 861,9 mio. kr.

Forventninger til 2015

Basisindtjeningen i 2015 forventes at være på niveau med 2014. Vi mærker p.t. god fremgang primært i vores filialer i hovedstadsregionen og på det østlige Sjælland. Derudover forventer vi stærkt faldende fundingomkostninger.

Usikkerheden for 2015 vil fortsat primært være baseret på den generelle aktivitetsudvikling i samfundet. Herunder særligt kundernes behov for og villighed til at optage nye lån, samt den skærpede konkurrencesituation i vores branche, der kan presse indtjeningen på udlån i nedadgående retning. Særligt i første halvår 2015 forventer vi fortsat godt gang i konverteringerne af boliglån, hvilket får en positiv effekt på gebyrer og provisionsindtægter.

Afkastet på sparekassens store overskudslikviditet er ligeledes forbundet med en væsentlig usikkerhed på grund af det nuværende meget lave renteniveau.

Nedskrivningerne forventes i 2015 at være på et lavere niveau end i 2014. Usikkerheden knytter sig her primært til udviklingen i ejendomssektoren, udløb af afdragsfrihed på kundernes realkreditlån samt til om krisen i landbruget forværres yderligere. Akkumulerede nedskrivninger og underkurs i landbrugssegmentet udgør ultimo 2014 ca. 255 mio. kr., svarende til ca. 20 % af eksponeringen mod landbrug.

Balance

I 2014 er udlånet faldet med 924,9 mio. kr. til 9.981,4 mio. kr. I årets løb er der afviklet ejendomsengagementer, der ikke passer ind i koncernens forretningsmodel, for ca. 400 mio. kr. Derudover er udviklingen præget af forsat manglende lånelyst hos kunderne.

Indlån inklusiv indlån i puljer er reduceret med 445,9 mio. kr. til 15.707,4 mio. kr. Koncernens indlånsoverskud udgør herefter 5.726,0 mio. kr. Set ud fra en kortsigtet driftsøkonomisk betragtning er indlånsoverskuddet uhensigtsmæssigt stort, men forholdet kan hurtigt ændre sig, når der igen kommer gang i låneefterspørgslen. Koncernen har desuden en strategi om at være uafhængig af ekstern funding, hvorfor vi tilstræber at have indlånsoverskud.

Garantkapitalen stiger med 9,3 mio. kr. til 954,9 mio. kr.

Overført overskud og øvrige reserver stiger 95,4 mio. kr. Den samlede egenkapital udgør herefter 1.633,6 mio. kr. mod 1.528,9 i 2013. Det svarer til en stigning i egenkapitalen på 7 %.

Balancen er faldet med 4 % til 19.322,0 mio. kr.

Eventualforpligtelser er steget 1.014,4 mio. kr. til 3.929,5 mio. kr. Den primære årsag er en generel ændring af konceptet for samarbejdet med Totalkredit. Ændringen og den høje aktivitet med låneomlægninger medfører større garantistillelser over for Totalkredit.

Kapitalforhold

Kapitalgrundlag, der kan medregnes ved opgørelse af Sparekassen Sjælland koncernens kapitalprocent, udgør 2.118,7 mio. kr. mod 2.141,7 mio. kr. i 2013. Som følge af overgangen til de nye kapitaldækningsregler faldt kapitalgrundlaget alt andet lige ca. 140 mio. kr. den 1. januar 2014.

Derudover er der foretaget følgende transaktioner med væsentlig indflydelse på Sparekassen Sjælland koncernens kapitalgrundlag. Egenkapitalen er steget med 104,7 mio. kr., hvilket primært kan henføres til årets resultat. Moderselskabet Sparekassen Sjælland har hjemtaget ny supplerende kapital for 85 mio. kr. Datterselskabet Sparekassen Fyn har indfriet statslig hybrid kernekapital for 200 mio. kr. Indfrielsen medførte isoleret set en forringelse af kapitalgrundlaget på 220 mio. kr., men i samme forbindelse kunne en tidligere udgiftsført overkurs på 20 mio. kr. indtægtsføres. Derudover har koncernen mindsket beholdningen af sektoraktier, og dermed reduceret fradraget i kapitalgrundlaget.

Alle Sparekassen Sjælland koncernens kapitaludstedelser kan anvendes til at dække kapitalkravene efter CRR/CRD IV reglerne. Al kapital, der ikke anvendes til CRR/CRD IV kravene, kan bruges til at opfylde kapitalbehovstillægget under 8+ modellen. For mere udførlig information om Sparekassen Sjælland koncernens kapitaludstedelser henvises til note 30.

Koncernens samlede risikoeksponering udgør 14.459,7 mio. kr. Kreditrisikoen og markedsrisikoen er opgjort efter standardmetoden. Operationel risiko er opgjort efter basisindikatormetoden.

Koncernens kapitalprocent udgør herefter 14,7 %. Kapitalbehovet er opgjort til 10,8 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 3,9 % -point. I kroner svarer overdækningen til 560,2 mio. kr.

Sparekassen Sjælland koncernen udarbejder løbende kapitalplaner. Kapitalplanerne gør det muligt at vurdere, hvorvidt omfanget af det nuværende kapitalgrundlag er tilstrækkeligt.

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

Likviditet

I henhold til lov om finansiel virksomhed § 152 skal koncernen have en forsvarlig likviditet. Koncernen har en overdækning i forhold til lovkravet på 236,1 %. Vores målsætning er altid at have en tilpas høj likviditet.

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

Pr. 31. december 2014 har koncernen indlånsoverskud på 5.726,0 mio. kr. Koncernens indlån kommer næsten alt sammen fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning, men der er mange mindre indlån. Der er ingen indlån af betydning

fra andre finansielle virksomheder. Indlånet er desuden kendetegnet ved, at en meget høj andel er dækket af indskydergarantifonden.

Udover en lille portion medarbejderobligationer på 4,1 mio. kr. har koncernen ingen obligationsudstedelser.

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

Liquidity coverage ratio (LCR)

LCR forordningen forventes at træde i kraft 1. oktober 2015. Koncernen har siden ultimo 2012 kvartalsvis og siden juni 2014 månedsvis rapporteret foreløbige beregninger på LCR til Finanstilsynet. Med udgangspunkt i den forventede udformning af reglerne og indberetningen ultimo december 2014 opfylder koncernen allerede kravet på 100 % under de fuldt indfasede LCR regler.

Net stable funding ratio (NSFR)

I 2018 forventes reglerne om NSFR at træde i kraft. De seneste godt og vel to år har koncernen rapporteret foreløbige NSFR tal til Finanstilsynet. På baggrund af de indberettede tal samt vores nuværende balance forventer vi at kunne leve op til kravene i NSFR. Det skyldes primært koncernens store indlånsoverskud, hvor næsten al indlån kommer fra private og mindre erhverv, og hvor langt størstedelen er dækket af indskydergarantifonden. Dette udgør sammen med basiskapitalen et godt fundament i NSFR.

Tilsynsdiamanten

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

Pejlemærke	Grænseværdi	Koncernen	
		2014	2013
Summen af store engagementer	< 125 % af kapitalgrundlag	0,0%	10,7%
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	-8,5%	18,4%
Ejendomseksponering	< 25 % af udlån og garantier	21,1%	22,9%
Stabil funding	Udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år < 1,00	0,54	0,58
Likviditetsoverdækning	> 50 %	236,1%	255,7%

Som nævnt tidligere ligger koncernen - i lighed med i 2013 - i 2014 inden for alle pejlemærkerne i tilsynsdiamanten. For fire af de fem pejlemærker er der god afstand til grænseværdierne. Ejendoms-eksponeringen ligger fortsat højt, men den udvikler sig i den rigtige retning. Ejendomseksponeringen søges i de kommende år yderligere nedbragt.

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

Sparekassen Sjælland (moderselskabet)

Resultatopgørelse

Netto renteindtægterne falder med 73,4 mio. kr. til 359,4 mio. kr. Faldet kan henføres til et fald i renteindtægterne på 101,8 mio. kr., svarende til 14 %. Udviklingen er primært en konsekvens af faldende udlån og det generelt lave renteniveau, der påvirker rentesatserne på udlån i nedadgående retning. Derudover foreskriver de gældende regnskabsregler, at renten på den nedskrevne del af de enkelte lån skal posteres som en indtægt under posten nedskrivninger på udlån m.v. Konkret betyder denne post en forringelse af renteindtægterne på ca. 28,7 mio. kr.

Renteudgifterne er faldet med 28,4 mio. kr. svarende til 10 %. Udviklingen skyldes et fald i renteudgifter til udstedte obligationer på 28,1 mio. kr. og til indlån på 34,9 mio. kr. Renteudgifter til efterstillet kapital stiger med 35,3 mio. kr.

Udbytte af aktier stiger 0,3 mio. kr. til 8,1 mio. kr.

Gebyrer og provisionsindtægter stiger med 14,4 mio. kr. til 274,9 mio. kr. Garantiprovision er steget med 5 % til 81,2 mio. kr. Øvrige gebyrer og provisionsindtægter er steget 6 % til 193,7 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til øget aktivitet på boligområdet i forbindelse med låneomlægninger.

Samlet set er netto rente- og gebyrindtægter faldet med 57,1 mio. kr. til 635,5 mio. kr.

Udgifter til personale og administration i alt er reduceret med 42,9 mio. kr. Faldet skyldes primært IT-udgifter og lønomkostninger. Sparekassen foretog i oktober måned 2013 en meget stor IT-konvertering, hvor ca. 35.000 kunder fra den tidligere Max Bank blev konverteret fra BEC til Bankdata. Konverteringen har givet store synergieffekter, da vi ikke længere skal bemande to systemer og have udgifter til to datacentraler. Som en konsekvens heraf blev der i november 2013 foretaget en reduktion af medarbejderantallet. Konverteringen og reduktionen i medarbejderantallet giver nu de forventede omkostningsbesparelser.

Som følge af øget digitalisering, optimering af processer og fortsat faldende udlån har sparekassen i efteråret 2014 foretaget en ny reduktion i medarbejderantallet. Denne reduktion forventes alt andet lige at sænke personaleomkostningerne yderligere i 2015. Basisindtjeningen opgjort som indtjeningen inden andre driftsudgifter, afskrivninger, nedskrivninger på udlån m.v., kursreguleringer og resultat af kapitalandele udgør 231,4 mio. kr. mod 285,0 mio. kr. i 2013. Der er tale om et fald i basisindtjeningen på 53,6 mio. kr., svarende til 19 %.

Faldet i basisindtjeningen kan henføres til tre forhold. Sparekassen har som tidligere nævnt hjemtaget ny kapital i forbindelse med købet af Sparekassen Fyn. Hjemtagelsen af kapital i forbindelse med købet af Sparekassen Fyn samt styrkelsen og refinansieringen af sparekassens kapitalbase i henhold til de nye CRD IV regler har øget renteudgifterne til efterstillet kapital med 35,3 mio. kr. En stor del af de øgede renteudgifter kan således henføres til erhvervelsen af Sparekassen Fyn, og da afkastet af investeringen ikke indgår i basisindtjeningen, men fremgår under posten resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder, vil denne transaktion isoleret set forringe basisindtjeningen.

Renten på den nedskrevne del af udlån flyttes fra renteindtægter til en indtægt under posten nedskrivninger på udlån m.v. Konkret betyder denne post, som tidligere nævnt, en forringelse af basisindtjeningen i forhold til 2013 på 28,7 mio. kr.

Derudover var resultatet i 2013 præget af store andre driftsindtægter på i alt 363,2 mio. kr. Heraf kunne de 328,3 mio. kr. henføres til badwill ved køb af Sparekassen Fyn. Badwill vedrørende købet af Sparekassen Fyn holdes uden for basisindtjeningen. Den resterende del på 34,9 mio. kr. vedrører kundeporteføljer købt af Finansiell Stabilitet og ejendomsdrift. I 2014 har der ikke været tilsvarende indtægter, hvilket forringer posten andre ordinære driftsindtægter i basisindtjeningen med 39,3 mio. kr.

Basisindtjening 1.000 kr.	Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013
Netto renteindtægter	359.412	432.774
Udbytte af aktier mv.	8.069	7.761
Gebyrer og provisionsindtægter	274.909	260.543
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	6.843	8.394
Andre driftsindtægter, ordinære	-4.396	34.901
Basisindtægter	631.151	727.585
I alt udgifter til personale og administration	399.746	442.625
Basisindtjening	231.405	284.960
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	27.931	37.885
Andre driftsudgifter (indskydergarantiordning)	23.788	26.129
Andre driftsindtægter, øvrige	0	328.305
Nedskrivninger på udlån mv.	179.123	1.437.643
Kursreguleringer	46.504	-2.907
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	77.413	-3.908
Resultat før skat	124.480	-895.207
Skat	5.558	-152.213
Resultat efter skat	118.922	-742.994

Basisindtjeningen målt i forhold til udlån og garantier er 2,63 % i 2014 mod 3,11 % i 2013. På trods af den negative udvikling i basisindtjeningen målt i forhold til udlån og garantier er niveauet dog fortsat fornuftigt.

Andre driftsudgifter udgør 23,8 mio. kr. mod 26,1 mio. kr. sidste år. Beløbet kan primært henføres til Garantifondens indførelse af en forsikringsmodel for indskydere.

Kursreguleringer blev på 46,5 mio. kr. mod -2,9 mio. kr. i 2013. På obligationer er der en kursgevinst på 20,6 mio. kr. På aktier er der en kursgevinst på 37,0 mio. kr. Heraf kan de 19,8 mio. kr. henføres til kursregulering på DLR aktier og 13,3 mio. kr. til salget af Nets.

På valuta er der en kursgevinst på 2,0 mio. kr. Kursregulering af øvrige finansielle instrumenter udgør -13,0 mio. kr. Denne kursregulering kan primært henføres til afdækning af vores store beholdning af obligationer.

Nedskrivninger på udlån m.v. er på 179,1 mio. kr., hvilket er et fald i forhold til 2013 på 1.258,5 mio. kr. På trods af det store fald i nedskrivninger på udlån m.v. er niveauet stadig højt.

Nedskrivningerne skyldes primært, at de syd- og vestsjællandske husholdninger fortsat mærker efterdønningerne af finanskrisen samt de svære konjunkturer for landbruget. Særligt krisen i landbruget er årsagen til, at niveauet for nedskrivninger i andet halvår 2014 er blevet større end i de udmeldte forventninger i halvårsrapporten 2014. Der er i 2014 foretaget nedskrivninger for 56,5 mio. kr. på landbrugsengagementer.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder blev 77,4 mio. kr. Heraf bidrager Sparekassen Fyn A/S koncernen med 74,1 mio. kr., Sjælland Ejendomme A/S koncernen med 3,3 mio. kr. og Isefjords Alle A/S med 0 mio. kr.

Resultatet før skat blev 124,5 mio. kr. mod -895,2 mio. kr. i 2013. Resultat efter skat ender på 118,9 mio. kr. mod -743,0 mio. kr. i 2013. I forhold til 2013 er der tale om en forbedring af resultatet efter skat på 861,9 mio. kr.

Ved halvåret 2014 forventede vi, at indtjeningen i andet halvår 2014 før kursreguleringer, nedskrivninger og skat ville være på niveau med første halvår 2014. Desuden forventede vi, at nedskrivninger i andet halvår 2014 ville være lavere end i første halvår 2014. Indtjeningen i andet halvår 2014 før kursreguleringer, nedskrivninger og skat er højere end forventet. Derimod har vi set os nødsaget til at nedskrive mere end forventet i andet halvår 2014. Særligt på landbrugskunder er der nedskrevet mere end forventet som følge af de forværrede konjunkturer for branchen.

På baggrund af vores forventninger ved halvåret 2014 og set i lyset af sidste års regnskab betragter vi årets resultat som tilfredsstillende.

Bestyrelsens forslag til forrentning af garantkapital

Sparekassens forrentning af garantkapitalen indregnes direkte over egenkapitalen, og bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen for regnskabsåret 2014 på 32.332 t.kr. Garantklasse A forrentes med 2,75 %.

Forventninger til 2015

Basisindtjeningen i 2015 forventes at være på niveau med 2014. Vi mærker p.t. god fremgang primært i vores filialer i hovedstadsregionen og på det østlige Sjælland. Derudover forventer vi faldende fundingomkostninger.

Usikkerheden for 2015 vil fortsat primært være baseret på den generelle aktivitetsudvikling i samfundet, herunder særligt kundernes behov for og villighed til at optage nye lån, samt den skærpede konkurrencesituation i vores branche, der kan presse indtjeningen på udlån i nedadgående retning. Særligt i første halvår 2015 forventer vi fortsat godt gang i konverteringerne af boliglån, hvilket vil smitte positivt af på gebyrer og provisionsindtægter. Afkastet på sparekassens store overskudslikviditet er ligeledes forbundet med en væsentlig usikkerhed på grund af det nuværende meget lave renteniveau.

Nedskrivningerne forventes i 2015 at være på et lavere niveau end i 2014. Usikkerheden knytter sig her primært til udviklingen i ejendomssektoren, udløb af afdragsfrihed på kundernes realkreditlån samt om krisen i landbruget forværres yderligere.

Balance

Det samlede udlån er faldet med 793,0 mio. kr., svarende til 11 %. Udviklingen er en konsekvens af strategien om at reducere de af sparekassens udlån, der ikke passer ind i forretningsmodellen samt en fortsat oplevelse af lav lånelyst hos kunderne. Faldet kan primært henføres til erhvervsudlån, men også udlånet til privatkunder er ramt af fald.

Det samlede indlån er faldet med 293,5 mio. kr. til 11.220 mio. kr. Faldet kan primært henføres til afgiftsberigtigelse af kapitalpensioner i forbindelse med omlægning til alderspensioner, samt at vi, qua vores store overskudslikviditet, ikke har været aktive på markedet for aftalekonti. Det samlede indlånsoverskud udgør 4.555,7 mio. kr. Indlånsoverskuddet er fortsat umiddelbart større, end en kort-sigtet driftsøkonomisk betragtning kan retfærdiggøre. Men forholdet kan hurtigt ændre sig, hvis der igen skulle komme gang i låneefterspørgslen. Sparekassen har desuden en strategi om generelt at være uafhængig af ekstern funding, hvorfor vi tilstræber at have indlånsoverskud.

Garantkapitalen stiger med 9,3 mio. kr. til 954,9 mio. kr. Siden ultimo 2008, hvor finanskrisen for alvor begyndte sit indtog, er sparekassens garantkapital øget med 356,9 mio. kr., hvilket vidner om en imponerede opbakning og stor loyalitet fra vores mange nye som gamle kunder.

Overført overskud og øvrige reserver stiger 95,4 mio. kr. Den samlede egenkapital udgør herefter 1.633,6 mio. kr. mod 1.528,9 mio. kr. i 2013. Det svarer til en stigning i egenkapitalen på 7 %.

Balancen er faldet med 2 % til 14.502,5 mio. kr.

Eventualforpligtelser er steget 428,6 mio. kr. til 2.122,5 mio. kr. Den primære årsag er en generel ændring af konceptet for samarbejdet med Totalkredit. Ændringen og den høje aktivitet med låne-omlægninger medfører større garantistillelser over for Totalkredit.

Kapitalforhold

Kapitalgrundlag, der kan medregnes ved opgørelsen af sparekassens kapitalprocent, udgør 2.214,1 mio. kr. mod 2.068,7 mio. kr. i 2013. Som følge af overgangen til de nye kapitaldækningsregler faldt kapitalgrundlaget alt andet lige ca. 115 mio. kr. den 1. januar 2014. Derudover er der foretaget følgende transaktioner med væsentlig indflydelse på sparekassens kapitalgrundlag. Egenkapitalen er steget med 104,7 mio. kr., hvilket primært kan henføres til årets resultat. Der er hjemtaget ny supplerende kapital for 85 mio. kr. Slutteligt er beholdningen af sektoraktier mindsket, således at fradrag i kapitalgrundlaget er reduceret.

Alle sparekassens kapitaludstedelser kan anvendes til at dække kapitalkravene efter CRR/CRD IV reglerne. Al kapital der ikke anvendes til CRR/CRD IV kravene, kan bruges til at opfylde kapitalbehovstillægget under 8+ modellen. For mere udførlig information om sparekassens kapitaludstedelser henvises til note 30.

Den samlede risikoeksponering udgør 10.829,9 mio. kr. Kreditrisikoen og markedsrisikoen er opgjort efter standardmetoden. Operationel risiko er opgjort efter basisindikatormetoden. Kapitalprocenten udgør herefter 20,4 %. Kapitalbehovet er opgjort til 10,8 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 9,6 % -point. I kroner svarer overdækningen til 1.039,5 mio. kr.

Sparekassen Sjælland udarbejder løbende kapitalplaner. Kapitalplanerne gør det muligt at vurdere, hvorvidt omfanget af det nuværende kapitalgrundlag er tilstrækkeligt. Det er ledelsens vurdering, at kapitalgrundlaget er yderst tilstrækkeligt til at dække den risiko, der er forbundet med sparekassens aktiviteter.

Likviditet

§ 152 i lov om finansiel virksomhed

I henhold til lov om finansiel virksomhed § 152 skal sparekassen have en forsvarlig likviditet. Sparekassen har en overdækning i forhold til lovkravet på 274,1 %. Vores målsætning er altid at have en tilpas høj likviditet.

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

Pr. 31. december 2014 har sparekassen indlånsoverskud på 4.555,7 mio. kroner. Sparekassens indlån kommer næsten alt sammen fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån, men mange mindre indlån. Der er ingen betydende indlån fra andre finansielle virksomheder. Indlånet er desuden kendetegnet ved, at næsten 90 % er dækket af indskydergarantifonden.

Udover en lille portion medarbejderobligationer på 2,8 mio. kr. har sparekassen ingen obligationsudstedelser.

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

Liquidity coverage ratio (LCR)

LCR forordningen forventes at træde i kraft 1. oktober 2015. Sparekassen har siden ultimo 2012 kvartalsvis og siden juni 2014 månedsvis rapporteret foreløbige beregninger på LCR til Finanstilsynet. Med udgangspunkt i den forventede udformning af reglerne og indberetningen ultimo december 2014 opfylder sparekassen allerede kravet på 100 % under de fuldt indfasede LCR regler.

Net stable funding ratio (NSFR)

I 2018 forventes reglerne om NSFR at træde i kraft. De seneste godt og vel to år har sparekassen rapporteret foreløbige NSFR tal til Finanstilsynet. På baggrund af de indberettede tal samt vores nuværende balance forventer vi at kunne leve op til kravene i NSFR. Det skyldes primært vores store indlånsoverskud, hvor næsten al indlån kommer fra private og mindre erhverv, og hvor næsten 90 % af indlånet er dækket af indskydergarantifonden. Dette udgør sammen med basiskapitalen et godt fundament i NSFR.

Tilsynsdiamanten

Sparekassen har i lighed med 2013 opgjort de forskellige målepunkter i Finanstilsynets risikostyringsværktøj "tilsynsdiamanten", der på fem konkrete områder opstiller kriterier, det enkelte pengeinstitut skal overholde.

De fem målepunkter er følgende:

Pejlemærke	Grænseværdi	Sparekassen (moderselskabet)	
		2014	2013
Summen af store engagementer	< 125 % af kapitalgrundlag	0,0%	21,1%
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	-10,6%	-20,8%
Ejendomseksponering	< 25 % af udlån og garantier	22,2%	23,2%
Stabil funding	Udlån / arbejdende kapital fratrasket obligationer med restløbetid under 1 år < 1,00	0,48	0,53
Likviditetsoverdækning	> 50 %	274,1%	274,4%

Sparekassen ligger i lighed med 2013 inden for alle pejlemærkerne i tilsynsdiamanten. For fire af de fem pejlemærker er der god afstand til grænseværdierne. Ejendomseksponeringen ligger fortsat højt, men den udvikler sig i den rigtige retning. Ejendomseksponeringen søges i de kommende år yderligere nedbragt. Sparekassen forventer heller ikke fremadrettet at have problemer med at overholde tilsynsdiamantens grænseværdier.

Forretningsgrundlag for Sparekassen Sjælland koncernen

Sparekassen Sjælland koncernen er blandt landets 12 største pengeinstitutter. Repræsenteret ved 39 filialer fordelt med 14 på Fyn og 25 på Sjælland. Hvor den nyeste filial åbnede på Østerbro d. 11. december 2014. Moderselskabet Sparekassen Sjælland er stiftet i 1825, og er Danmarks ældste sparekasse.

Markedsfokus

Sparekassen Sjælland koncernen ønsker som udgangspunkt at lave forretninger med kunder, der er bosat på Sjælland og Fyn. Minimum 90 % af koncernens udlån og garantier skal være relateret til det primære markedsområde.

Under hensyntagen til koncernens indtjening og kapitalforhold, er det vores mål at udbygge filialdækningen i større provinsbyer på Sjælland og Fyn samt i Storkøbenhavn ved organisk vækst, samtidig med at det eksisterende filialnet og den stærke lokale forankring bevares.

Kunder

Den samlede koncern har mere end 142.000 kunder, hvoraf mere end 27.000 er garanter.

Vi tilbyder løsninger til både erhvervsvirksomheder og private i vores geografiske område. Organisationen har særligt kompetencer inden for områderne ejendomme, detail, liberalt erhverv, håndværksvirksomhed, industri, produktion samt landbrug og naturligvis privat.

Distributionsnet

Vi ønsker at skabe de optimale rammer (distributionsnettet) for mødet med kunderne. Rammerne kan være traditionelle privatkundefilialer, centrale centre inden for kompetence-tunge områder som f.eks. erhverv, investering og pension. Men det kan også være via digitale platforme (internet baseret platform) eller gennem opsøgende mødeaktivitet hos kunden.

Koncernen har defineret og udpeget digitalisering som et særligt fokusområde, der søges implementeret i videst mulig udstrækning i alle processer og arbejdsgange i organisationen.

Vi forholder os løbende til distributionsnettets sammensætning.

Forretningsområder, produkter og ydelser

Vores værditilbud er baseret på principperne om enkelthed og fravalg.

Enkelthed, fordi det giver gennemskelighed og dermed tryghed for kunder og investorer.

Fravalg, fordi vi ikke ønsker at tilbyde komplekse produkter med højt risikoindhold eller produkter, som ikke skaber værdi for vore kunder. Eksempler på forretninger, der ikke skaber værdi for kunden, er forretninger, der er for komplekse til at gennemskue.

Vi tilbyder derfor først og fremmest helt traditionelle pengeinstitutprodukter, herunder ind- og udlånsforretninger, opsparingsprodukter m.v. Det er her, vi har vores primære kompetencer, og det er her, vi kan tilbyde produkter på konkurrencedygtige vilkår.

Vi tilbyder gerne finansiering til private og erhverv, hvis det kan ske på betryggende vilkår, og hvis det kan skabe værdi for kunden såvel som for Sparekassen Sjælland koncernens øvrige interessenter. For at sikre dette har vi vedtaget en kreditstrategi, der primært handler om at være tæt på kunden, så vi i fællesskab kan finde løsninger, når finansieringsbehov opstår, eller hvis der skulle opstå problemer i forbindelse med eksisterende engagementer.

Infrastruktur og organisation

En velfungerende infrastruktur er en forudsætning for, at vi kan levere den lovede værdi til kunden.

De vigtigste komponenter i denne infrastruktur er vores medarbejdere, vores samarbejdspartnere og vores IT-systemer, som vi til stadighed søger at organisere på en sådan måde, at vi maksimerer synergien og udnytter vore konkurrencefordele bedst muligt.

Vores organisation er baseret på kundefokus, tilpasningsdygtighed, enkelthed, kapitalfokus, omkostningsfokus og særlig høj grad af decentral beslutningskraft i de forskellige ledelseslag.

Arbejdsområder der ikke er direkte relateret til kerneforretningen, skal i videst muligt omfang out-sources, under hensyntagen til den lovgivning koncernen er underlagt, med det formål at skabe og fastholde en slank organisation. I samme forbindelse er det et strategisk valg at fastholde og udbygge kredsen af højkompetente strategiske samarbejdspartnere.

Vi lægger vægt på at tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere, som kan matche de udfordringer, der følger af de omskiftelige konjunkturer og af sparekassens vækst.

Koncernens IT-systemer er helt overvejende baseret på centraliserede løsninger hos BankData (Sparekassen Sjælland) og SDC (Sparekassen Fyn).

Vi vil fortsat udbygge vores samarbejde med partnere inden for realkredit, leasing, forsikring, pension og investeringsprodukter, og vi vil løbende sikre, at de produkter og ydelser, som vi formidler herigennem, til fulde lever op til vores værditilbud om enkle og effektive løsninger, der skaber tryghed. Koncernen modtager formidlings- og garantiprovision for formidling af visse produkter og investeringsydelser. Oplysninger om vores samarbejdspartnere fremgår af henholdsvis Sparekassen Sjællands hjemmeside <http://alm.spks.dk/samarbejdspartnere> og Sparekassen Fyns hjemmeside <http://sparfyn.dk/Om%20os/Organisation/Samarbejdspartnere>.

Corporate Governance og redegørelse for virksomhedsledelse

Denne redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2014.

Koncernbestyrelsen og direktionen søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende - og mindst én gang om året - hvorvidt dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiell virksomhed, bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.v., værdipapirhandelsloven, vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag, udvikles og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, som skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af virksomheden.

Anbefaling for god selskabsledelse

I 2005 udsendte Komitéen for god Selskabsledelse reviderede anbefalinger for god selskabsledelse, som senest er opdateret i november 2014. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk.

Anbefalingerne omhandler vores kommunikation og samspil med vores investorer og øvrige interessenter, bestyrelsens opgaver og ansvar, bestyrelsens sammensætning og organisering, ledelsens vederlag, regnskabsaflæggelse, risikostyring samt revision.

Vi følger med enkelte undtagelser principperne i anbefalingerne om god selskabsledelse. Koncernen følger ikke anbefalingerne vedrørende, offentliggørelse af kvartalsrapporter, beredskab for overtagelsesforsøg, oplysning om bestyrelsens aktieposter, samt anbefaling om at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Oplysningerne, samt uddybende kommentarer er samlet i en redegørelse, som er offentliggjort på sparekassens hjemmeside: http://alm.spks.dk/media/corporate_governance.pdf.

Finansrådets ledelseskodeks

Finansrådet har udarbejdet et ledelseskodeks med anbefalinger til medlemsvirksomhederne. Anbefalingerne, der rækker længere, end lovgivningen og anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse, følges af koncernen. Vores ledelseskodeks er offentliggjort på følgende hjemmeside <http://alm.spks.dk/media/Ledelseskodeks2014.pdf>, hvortil der henvises.

Redegørelse om underrepræsenteret køn i koncernens øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

I medfør af lov om finansiell virksomheds § 79a har koncernbestyrelsen opstillet måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejdet nedenstående politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på koncernens øvrige ledelsesniveauer.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Den kønsmæssige fordeling blandt moderselskabets repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør i 2014 100 % mænd og 0 % kvinder.

Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvinder i moderselskabets repræsentantskab øges til minimum 20 % i forbindelse med næste repræsentantskabsvalg i 2017, således at der til bestyrelsesposter, vil være et rekrutteringsgrundlag af begge køn.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i koncernens øvrige ledelsesniveauer

Det er vores overordnede mål at tilvejebringe en passende lige fordeling af mænd og kvinder i ledelsen.

Vi ønsker at kunne følge op på udviklingen af kønssammensætningen i ledelsen samt at have mulighed for at justere indsatsen undervejs i forhold til de mål, der er sat.

Vi betragter mål og måltal som et effektivt værktøj til at sikre fremdrift og nå resultater.

Vi har opstillet følgende konkrete mål:

- Koncernens medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af kvindelige ledere skal øges fra et aktuelt niveau på 34 pct. til 40 pct. før år 2017.

Repræsentantskabets sammensætning

Moderselskabets øverste myndighed er repræsentantskabet. Hertil kan moderselskabets indskydere og garanter vælge et antal medlemmer hvert fjerde år.

Medlemmerne af repræsentantskabet for perioden 1. januar 2013 til 31. december 2016 fremgår af årsrapportens afsnit 'Ledelse, stabsafdelinger og filialer' samt af sparekassens hjemmeside: <http://alm.spks.dk/repræsentantskab>.

Koncernbestyrelsens sammensætning

Repræsentantskabet vælger op til syv medlemmer til bestyrelsen, som herudover består af tre medarbejdervalgte medlemmer. De repræsentantskabsvalgte medlemmer vælges for to år. Medarbejdervalgte medlemmer vælges for fire år.

Bestyrelsen gennemfører løbende evaluering af bestyrelsens arbejde i overensstemmelse med lovgivningen og Finanstilsynets vejledning, og har i den forbindelse gennemgået de gældende krav til bestyrelsens kompetencer. På den baggrund har bestyrelsen udarbejdet en kompetenceprofil.

Bestyrelsens indstilling af kandidater til bestyrelsesvalg på repræsentantskabsmødet er udarbejdet med henblik på at sikre, at bestyrelsen bedst muligt lever op til den udarbejdede kompetenceprofil.

Bestyrelsens medlemmer fremgår af årsrapportens afsnit 'Ledelse, stabsafdelinger og filialer' samt af sparekassens hjemmeside: <http://alm.spks.dk/ledelsen.1785.aspx>.

Koncernbestyrelsens arbejde

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen vedtagne målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, koncernens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan, og derudover når det er nødvendigt. Der holdes normalt et årligt strategiseminar, hvor sparekassens vision, mål og strategi fastlægges.

I 2014 har bestyrelsen afholdt 21 møder, hvoraf et havde karakter af et strategiseminar.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større engagementer, virksomhedskøb, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parter kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende koncernens situation.

Vederlags- og nomineringsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et vederlags- og nomineringsudvalg, som har til opgave at bistå bestyrelsen med en kontinuerlig vurdering af dels de krævede og dels de tilstedeværende kvalifikationer i sparekassens bestyrelse og direktion, samt komme med forslag til kandidater til disse to ledelsesorganer og udarbejde indstilling til bestyrelsen herom.

Endvidere skal udvalget forestå det forberedende arbejde, der efterfølgende skal ligge til grund for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning.

Lønpolitik

Koncernens lønpolitik omfatter alle koncernens medarbejdere, herunder også direktion, bestyrelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på koncernens risikoprofil samt ansatte i koncernens kontrolfunktioner.

Specifikation af lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere fremgår af note 9. Lønpolitikken offentliggøres på sparekassens hjemmeside <http://alm.spks.dk/lønpolitik>

Revisionsudvalg

Koncernen har nedsat et separat revisionsudvalg. Udvalgets opgaver omfatter:

- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen
- Overvågning af, hvorvidt koncernens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- Overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst fire gange om året som hovedregel umiddelbart forud for bestyrelsens møder. Koncernen har som det uafhængige og kvalificerede medlem udpeget økonomichef Jacob N. Andersson, hvis kvalifikationer består blandt andet af en lederuddannelse i en finansiell virksomhed suppleret med en HD i finansiering og kreditvæsen, samt beskæftigelse med risikostyring i virksomheder, der aflægger regnskab efter IFRS.

Direktionen

Bestyrelsen ansætter den administrerende direktør, der har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Den administrerende direktør er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager i bestyrelsesmøderne.

Bestyrelsens instruks til direktionen fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parterers kommunikation i øvrigt. Direktionsinstruksen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende sparekassens situation.

Ledelseshverv

Der henvises til regnskabets note 36.

Risikostyring

Koncernen påtager sig forskellige risici som et led i at udføre sparekassevirksomhed og andre aktiviteter forbundet hermed. De væsentligste risikotyper er kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko. Bestyrelsen fastsætter koncernens risikopolitik og definerer rammerne for de risikoområder, som koncernen beskæftiger sig med. Direktionen fastsætter rammer for de enkelte afdelinger og medarbejderes beføjelser ved gennemførelsen af de daglige forretninger.

Sparekassen har endvidere udpeget en risikoansvarlig, hvis opgave det er at vurdere risici indenfor de enkelte områder. Den risikoansvarlige rapporterer til direktionen.

Målet i den overordnede politik er, at koncernen med en stærk styring af påtagne risici opnår en indtjening og dermed en egenkapital, der kan sikre den fremtidige drift. Der henvises yderligere til regnskabets note 42.

Kapitalstyring

Koncernens kapitalstyring tager udgangspunkt i Kapitaldækningsbekendtgørelsens krav og styres aktivt i forhold til koncernens risikoprofil.

Bestyrelsen drøfter, som minimum kvartalsvis, fastsættelsen af kapitalbehovet, den overordnede balancesammensætning og vurdering af eksisterende og forventede fremtidige risici og usikkerheder.

Det er vores strategi løbende at have en tilfredsstillende kapitaloverdækning, for at sikre handelfrihed til at følge prioriteringer og ønsker og holde kontinuitet i det, vi gør. Samtidig arbejder vi løbende på at nedbringe såvel risiko som kapitalbelastning maksimalt på ikke-kerneaktiviteter.

Compliance

Den ansvarlige for compliance, som har reference til sparekassens direktion, vurderer og kontrollerer overholdelsen af lovgivning og interne regler.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for koncernens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Vores kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut, sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Overholdelse indskræpes løbende, og der foretages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af sådan overholdelse.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. Herudover vurderer bestyrelsen den daglige ledelses mulighed for at tilsidesætte kontroller og for at udøve upassende indflydelse på regnskabsaflæggelsen.

Revision

Til varetagelse af garanternes og offentlighedens interesser vælges på det årlige ordinære repræsentantskabsmøde mindst et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum to gange om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af rapporter til bestyrelsen.

Forud for indstilling til valg på repræsentantskabsmødet foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv.

Regnskabsmæssige skøn

I forbindelse med regnskabsudarbejdelsen foretager ledelsen vurderinger og skøn af fremtidige forhold som grundlag for den regnskabsmæssige værdiansættelse af aktiver og forpligtelser. De foretagne skøn og vurderinger hviler på forudsætninger, ledelsen finder forsvarlige, og der har ikke været usædvanlige forhold, som har påvirket vurderingerne. Forudsætningerne er dog i sagens natur usikre og karakteriseret ved uforudsigelighed. Der henvises i øvrigt til note 3: "Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder".

Oplysningsforpligtelser

Koncernen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 20 offentliggøre en række oplysninger om blandt andet kapitalgrundlag, solvensbehov og kreditrisiko. Koncernen har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden: <http://alm.spks.dk/risikooplysninger>.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt hændelser efter den 31. december 2014, som vurderes at påvirke koncernens og/eller moderselskabets finansielle stilling væsentligt.

Redegørelse for samfundsansvar – CSR

Redegørelsen for samfundsansvar - CSR for koncernen dækker regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2014.

Samfundsansvar

Koncernens politik for samfundsansvar tager udgangspunkt i vores forankring i lokalsamfundet og i vores forretningsmodel. Vi ønsker at være et ansvarligt og værdiskabende pengeinstitut og arbejder bevidst på at skabe værdi for kunder, medarbejdere, lokalsamfund, det omgivende miljø og os selv som pengeinstitut. Vi ønsker at bidrage til at gøre Sjælland og Fyn til et bedre sted at leve, arbejde og drive virksomhed.

Kunder

Vi 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 fornemste opgave at imødekomme kundernes behov for pengeinstitutydelser, samt at yde en troværdig, forståelig og redelig rådgivning. Derudover i øvrigt at gøre os fortjent til kundernes tillid, der er afgørende for vores succes og eksistensberettigelse i det hele taget. Vi ønsker helkundeforhold med alle kunder og tilstræber, at vores kunder bliver garanter. Vi arbejder aktivt med begrebet ”den gode kundeoplevelse”, hvilket betyder, at vi møder kunden med parathed, kompetence og nærvær.

I februar blev moderselskabet Sparekassen Sjællands afdelinger i Korsør og Skælskør sammenlagt for at sikre kunderne adgang til en kompetent og fremtidssikret rådgivning i området, og det blev besluttet at fastholde de øvrige filialer på Sjælland både i de store og mindre byer. I Københavnsområdet betød en stigende kundeinteresse, at der blev åbnet nye filialer, nærmere bestemt Kongelundsvej på Amager og på Østerbro. I 2015 etableres der yderligere filialer i Valby og Dragør.

I løbet af 2014 har datterselskabet Sparekassen Fyn sammenlagt tre filialer med andre. Det drejer sig om Horne, der er lagt sammen med Faaborg, Kochsgade i Odense, der er lagt sammen med Næsby, og Nr. Broby, der er lagt sammen med Haarby.

I løbet af 2014 har Sparekassen Fyn åbnet en ny afdeling i Svendborg. Filialen har en god og synlig beliggenhed og er blevet godt modtaget i lokalsamfundet.

Medarbejdere

Vi lægger vægt på at tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere, som kan matche de udfordringer, der følger af omskiftelige konjunkturer og koncernens udvikling. Vi ønsker at skabe forudsætninger for et godt og udfordrende arbejdsliv for medarbejderne, hvor der løbende er mulighed for faglig og personlig udvikling. Disse forudsætninger skabes bedst ved at fokusere på forhold, som gavner medarbejderne både i deres arbejds- og privatliv.

Vi ønsker at imødekomme medarbejdernes behov og at opfylde deres ønsker om kompetenceudvikling. Det gør vi ved at sikre balance mellem arbejde og fritid, ved at hjælpe alle medarbejdere til at få gode arbejdsforhold samt ved at give medarbejderne vid adgang til uddannelse og videreudvikling. Vi måler på medarbejdertilfredshed og arbejder målrettet på, at resultatet og niveauet ligger over sektorniveau. Vi måler også på det psykiske og fysiske arbejdsmiljø, og vores arbejdsmiljøudvalg arbejder løbende på at forbedre dette.

Vi tror på det hele menneske, og vi har en fleksibel tilrettelæggelse af medarbejdernes arbejdstid. Vores medarbejdere har årligt i alt syv ugers ferie og omsorgsdage. Derudover har vi en god pensionsordning, dækning ved kritisk sygdom samt en sundhedssikring, der giver tryk i forbindelse med sygdom og hospitalsbehandling.

Vi støtter generelt unges talentudvikling på Sjælland og Fyn – både i og uden for koncernen. Vi ansætter seks – otte elever/trainees årligt, som gennemgår en grundig uddannelse i vores filialnet understøttet af modulopdelte ophold på skole.

Størstedelen af vores ledere har gennemgået en lederuddannelse på akademisk niveau og spiller en afgørende rolle i udviklingen af vores medarbejdere.

Det er vigtigt for os, at vi har en stærk og sammenhængende organisation, og vi styrker sammenholdet løbende med medarbejderdage, rejser og arrangementer med fagligt og socialt indhold.

Whistleblower-ordning

Med henblik på at give mulighed for fortrolig og anonym rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom, er der etableret et særligt system, hvori koncernens medarbejdere kan foretage anmeldelse til Sparekassen Sjællands complianceansvarlige, der undersøger indrapporteringer og foretager det videre fornødne i forhold til inddragelse af relevante myndigheder.

Den complianceansvarlige har ikke modtaget rapporteringer i 2014.

Lokalt samfundsansvar

Sparekassen Sjælland blev grundlagt i 1825 og er i dag et moderne pengeinstitut med 25 filialer og med stærke rødder i lokalsamfundet. Med vores forankring i lokalområdet har vi et naturligt ønske om at understøtte udviklingen i området.

Vi søger derfor at udnytte vort 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 engagerer os i uddannelse og talentudvikling/pleje på Sjælland og i hovedstaden. Sjælland har et alt for lavt uddannelsesniveau, derfor har vi dedikeret et betydeligt beløb af vores sponsormidler til partnerskaber, der kan sikre et højere uddannelsesniveau på Sjælland. Det forbedrer også mulighederne for beskæftigelse og udvikling, og sikrer kvalificeret arbejdskraft til lokale virksomheder.

Talentudvikling og uddannelse

Vi har omlagt vores sponsorstrategi fra gammeldags sponsorater til partnerskaber, der er dedikeret til enten uddannelse eller talentpleje, eller både og.

En kombination af uddannelse og udvikling af talenter inden for sportens verden kan ses i vores samarbejde med Næstved Sportscollege og Stenhus Gymnasium. De to projekter fokuserer på, hvordan unge kan pleje sit særlige talent samtidig med, den unge gennemfører sin uddannelse.

Med hensyn til uddannelse har sparekassen aftaler med en række folkeskoler, privatskoler, gymnasier, tekniske skoler m.v. om undervisning i økonomi, ligesom sparekassens filialer og hovedsæde er åbne for unge, der i forbindelse med deres uddannelse ønsker praktikophold.

Sparekassen Sjælland deltager i samarbejde med regionale kræfter i en ny lånefond "FinanceZealand", der tilbyder finansiering til mindre sjællandske virksomheder i vækst og iværksættere.

Sparekassen støtter endvidere en række sociale aktiviteter, hvoraf bl.a. kan nævnes Danmarksindsamlingen samt Team Rynkebys aktiviteter, hvor formålet er indsamling af penge til Børnecancerfonden.

Ligesom Sparekassen Sjælland, engagerer Sparekassen Fyn sig i uddannelse og talentpleje på Fyn. Sparekassen har bl.a. indgået en partnerskabsaftale om en ny cykelskole, som har hjemme i Fyns nye Cykelarena - Thorvald Ellegaard Arena Odense. Sparekassen Fyns Cykelskole udbydes som et tilbud til alle 6. - 8. klasser i Odense Kommune og indgår som en integreret del af undervisningen.

Sparekassen Fyn støtter, ligesom Sparekassen Sjælland, op om økonomiundervisning i de større skoleklasser. Medarbejdere fra sparekassen har således været i klasselokalet og indviet de unge mennesker i budgetlægning og lignende. Der har tillige i 2014 været indgået praktikforhold med studerende fra højere undervisningsinstitutioner, f.eks. finansøkonomer.

Sparekassen anerkender vigtigheden af et velfungerende lokalsamfund med et bredt udsnit af erhvervsvirksomheder og arbejdspladser. Derfor vælger sparekassen så vidt muligt – dog under hensyntagen til sparekassens drift samt eventuelle fællesindkøb med Sparekassen Sjælland - leverandører fra sparekassens markedsområde.

Miljø

Som pengeinstitut og arbejdsplads tager vi et medansvar for miljøet, og selv om vi som finansiel virksomhed ikke udleder så meget CO2 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. Vi vil i endnu højere grad satse på digitale IT-løsninger i de interne processer og i forbindelse med produkter og ydelser. Vi vil også meget gerne støtte miljøet via finansiering af fornuftige energi-investeringer hos vores kunder.

I forhold til driften er nøglebegrebet at gennemføre ressourcebesparende foranstaltninger. Der er taget initiativ til miljøvenlige og energibesparende foranstaltninger. F.eks.:

- Løbende miljøforbedring af ejendomme, f.eks. sensorstyret lys, vandbesparende installationer
- Udskiftning af halogenbelysning til elsparepærer og led-pærer, hvor det er muligt
- Fokus på at elektroniske apparater slukkes frem for at stå på standby efter endt arbejdstid
- Prioritering af elektronisk sagsbehandling og digitale IT-løsninger, hvilket reducerer papirspild
- Reduktion af affald i form af indkøb af miljøvenlige produkter, og sortering af affald til genbrug

Som følge af vores begrænsede miljøpåvirkning, er der ikke etableret egentlige opfølgningssystemer. Det er dog vores vurdering, at initiativerne har øget opmærksomheden, og at der derved er en gavnlig effekt.

I hele koncernen bakker vi desuden op om den danske regerings bestræbelser på at sætte menneskerettigheder og klimapåvirkninger højt på dagsordenen, men som regionalt pengeinstitut har vi et udpræget lokalt sigte, og vi har derfor ikke specifikke politikker på disse to områder.

Datterselskaber

Sjælland Ejendomme A/S, koncern

Selskabet driver udlejning samt opførelse af ejendomme til brug for udlejning til moderselskabet Sparekassen Sjælland.

Sjælland Ejendomme A/S, koncern

1.000 kr.

	2014	2013
Netto renteindtægter	-1.152	-4.466
Kursreguleringer	-157	-39.538
Andre driftsindtægter	10.388	17.059
Udgifter til personale og administration	93	213
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.094	7.840
Resultat før skat	5.892	-34.998
Resultat	3.350	-31.136
Egenkapital	178.807	235.457
Gæld til kreditinstitutter	0	71.674
Grunde og bygninger	151.343	233.863
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	33.065	80.396
Balance	187.418	316.153

Isefjords Alle A/S

Selskabet er oprettet i december 2014. Selskabet driver virksomhed inden for handel og industri mv. Der har ikke været aktivitet i selskabet i 2014.

Sparekassen Fyn af 1846 A/S, koncern

Sparekassen Sjælland har med virkning fra den 17. august 2013 købt Sparekassen Faaborg, der i 2014 skiftede navn til Sparekassen Fyn. Selskabet er afnoteret fra Nasdaq OMX i oktober 2013. I forbindelse med købet indskød Sparekassen Sjælland ansvarlig lånekapital i Sparekassen Fyn for 175 mio. kr. Lånekapitalen blev indfriet i 2014.

Som datterselskab til Sparekassen Sjælland har Sparekassen Fyn egen hovedkontorsfunktion. Der er naturligvis fokus på at skabe synergi for løbende at optimere koncernens samlede drift.

I Sparekassen Sjælland indgår resultatet fra Sparekassen Fyn koncernen fra købstidspunktet.

Sparekassen Fyn af 1846 A/S, koncern

1.000 kr.

	2014	2013*
Netto rente- og gebyrindtægter	323.590	111.174
Kursreguleringer	8.936	11.651
Andre driftsudgifter	11.214	3.860
Udgifter til personale og administration	186.367	66.795
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	78.197	22.164
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.812	1.087
Resultat før skat	62.038	31.374
Resultat	74.068	27.228
Egenkapital	800.702	551.622
Udlån	3.317.408	3.521.018
Indlån	4.128.977	4.290.309
Indlån i puljeordninger	392.288	430.166

*Tallene vedrører perioden fra overtagelsen 17. august 2013.

Der henvises i øvrigt til Sparekassen Fyn af 1846 A/S årsrapport på www.sparfyn.dk, samt note 41 vedrørende erhvervelse af virksomhed.

Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Sparekassen Sjælland.

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Holbæk, den 26. marts 2015

Direktion

Lars Petersson
Administrerende direktør

Holbæk den 26. marts 2015

Bestyrelsen

Thomas Kullegaard
Formand

Jakob N. Andersson
Næstformand

Otto Spliid

Allan Nørholm

Per Bjørnsholm

Erik Larsen

Allan Hansen

Per Olsen

Peter Woldbye

Mie Rahbek Hjorth

Revisionspåtegninger

Intern revisions 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 2014. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell 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 sparekassens og koncernens 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 2014 samt at resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 er i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell 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 26. marts 2015

Thomas Sandal
Revisionschef

Revisionspåtegninger

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 2014, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som sparekassen og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og årsregnskabet for sparekassen udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen 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, der er relevant for sparekassens udarbejdelse 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 giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell 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 26. marts 2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup
Statsautoriseret revisor

Christian Dalmoose Pedersen
Statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Note	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
4 Renteindtægter	906.430	826.914	614.092	715.879
5 Renteudgifter	313.126	315.648	254.680	283.105
Netto renteindtægter	593.304	511.266	359.412	432.774
Udbytte af aktier m.v.	9.776	7.761	8.069	7.761
6 Gebyrer og provisionsindtægter	366.789	291.049	274.909	260.543
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	11.884	10.684	6.843	8.394
Netto rente- og gebyrindtægter	957.985	799.392	635.547	692.684
7 Kursreguleringer	55.283	-30.794	46.504	-2.907
8 Andre driftsindtægter	3.171	372.552	-4.396	363.206
9 Udgifter til personale og administration	577.388	500.036	399.746	442.625
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	35.783	47.504	27.931	37.885
Andre driftsudgifter	35.002	29.989	23.788	26.129
10 Nedskrivninger på udlån m.v.	257.320	1.459.807	179.123	1.437.643
17 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2.812	1.087	77.413	-3.908
Resultat af aktiviteter under afvikling	1.233	175	0	0
Resultat før skat	114.991	-894.924	124.480	-895.207
11 Skat	-3.931	-151.930	5.558	-152.213
Årets resultat	118.922	-742.994	118.922	-742.994
Forslag til resultatdisponering				
Rente af garantkapital	32.332	27.921	32.332	27.921
Overført resultat	86.590	-770.915	86.590	-770.915
Disponeret i alt	118.922	-742.994	118.922	-742.994

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	118.922	-742.994	118.922	-742.994
Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Dagsværdiregulering af ejendomme	4.401	-614	4.401	-614
Skat relateret til dagsværdiregulering af ejendomme	0	-27	0	-27
Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme				
- Årets værdiregulering	19	119	19	119
- Skat af anden totalindkomst	-7	-30	-7	-30
Anden totalindkomst i alt	4.413	-498	4.413	-498
Totalindkomst i alt	123.335	-743.492	123.335	-743.492

Bestyrelsens forslag til forrentning af garantkapital

Sparekassens forrentning af garantkapitalen indregnes direkte over egenkapitalen. Bestyrelsen foreslår en forrentning for garantklasse A på 2,75 %, en samlet forrentning af garantkapitalen på 32.332 t.kr. I 2013 udgjorde forrentningen for garantklasse A 2,75 %, og den samlede forrentning 27.921 t.kr.

Balance

Beløb i 1.000 kr.

Note	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	Åbningsbalance 1/1-2013	2014	2013
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	571.809	327.783	104.054	310.967	95.064
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	905.202	561.430	350.871	713.492	595.012
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.981.377	10.906.318	9.259.356	6.663.969	7.456.975
14 Obligationer til dagsværdi	5.847.397	5.986.750	5.649.245	4.678.886	4.657.957
15 Obligationer til amortiseret kostpris	98.908	98.548	98.450	98.908	98.548
16 Aktier m.v.	479.140	625.708	459.726	383.492	419.655
17 Kapitalandele i associerede virksomheder	40.379	39.996	0	0	0
17 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	980.004	787.079
18 Aktiver tilknyttet puljeordninger	392.288	430.166	0	0	0
19 Immaterielle aktiver	173.838	186.250	213.357	173.630	185.898
20 Grunde og bygninger i alt	303.571	375.982	563.323	131.424	118.703
Investeringsjendomme	30.620	104.265	304.980	6.420	0
Domicilejendomme	272.951	271.717	258.343	125.004	118.703
21 Øvrige materielle aktiver	27.866	25.848	17.393	19.701	17.279
Aktuelle skatteaktiver	2.633	5.856	0	3.206	8.662
22 Udskudte skatteaktiver	155.480	149.554	0	135.577	140.241
23 Aktiver i midlertidig besiddelse	106.577	139.947	60.629	62.128	85.900
24 Andre aktiver	218.538	221.243	200.530	138.401	154.494
Periodeafgrænsningsposter	16.997	17.275	6.352	8.706	8.915
Aktiver i alt	19.322.000	20.098.654	16.983.286	14.502.491	14.830.382
Passiver					
Gæld					
25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	308.409	370.053	1.257.824	242.474	235.946
26 Indlån og anden gæld	15.315.111	15.723.136	11.712.522	11.219.699	11.513.224
18 Indlån i puljeordninger	392.288	430.166	0	0	0
27 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.108	233.574	875.194	2.776	230.970
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	7.300	0	0
Midlertidigt overtagne forpligtelser	2.301	2.301	2.200	2.301	2.301
28 Andre passiver	374.241	407.469	252.097	185.600	215.168
Periodeafgrænsningsposter	25.268	17.729	2.908	1.940	2.074
Gæld i alt	16.421.726	17.184.428	14.110.045	11.654.790	12.199.683
Hensatte forpligtelser					
22 Hensættelser til udskudt skat	0	0	16.751	0	0
29 Hensættelser til tab på garantier m.v.	61.540	36.584	2.557	54.650	30.994
29 Andre hensatte forpligtelser	56.980	66.367	2.016	12.014	8.973
Hensatte forpligtelser i alt	118.520	102.951	21.324	66.664	39.967
30 Efterstillede kapitalindskud	1.148.179	1.282.377	635.603	1.147.462	1.061.834
Egenkapital					
Garantkapital	954.865	945.601	867.222	954.865	945.601
Akkumulerede værdiændringer	24.337	19.936	20.523	24.337	19.936
Andre reserver	0	0	0	100.303	26.223
Overført overskud	654.373	563.361	1.328.569	554.070	537.138
Egenkapital i alt	1.633.575	1.528.898	2.216.314	1.633.575	1.528.898
Passiver i alt	19.322.000	20.098.654	16.983.286	14.502.491	14.830.382

31 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen					
	Garantkapital	Opskrivnings henlæggelser	Reserve for værdiregl. af sikringsinstr.	Foreslået rente til garant- kapitalen	Overført overskud	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1.1.2013 jf. Årsrapport for 2013	867.222	20.523	0	22.304	1.306.265	2.216.314
Effekt af overgang til IFRS:						
Korrektion for ændring i praksis, hvorved foreslået garantrente ikke vises som en særskilt post	0	0	0	-22.304	22.304	0
Korrigeret egenkapital pr. 1.1.2013	867.222	20.523	0	0	1.328.569	2.216.314
Årets resultat	0	0	0	0	-743.558	-743.558
Dagsværdiregulering af domicilejendomme	0	-614	0	0	0	-614
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:						
Årets værdiregulering	0	0	871	0	0	871
Skat af anden totalindkomst	0	27	-218	0	0	-191
Anden totalindkomst i alt	0	-587	653	0	0	66
Totalindkomst for regnskabsåret	0	-587	653	0	-743.558	-743.492
Ny indbetalt garantkapital	211.112	0	0	0	0	211.112
Tilbagebetaling af garantkapital	-132.733	0	0	0	0	-132.733
Udbetalt rente til garantkapital	0	0	0	0	-22.304	-22.304
Korrektion vedrørende dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af dagsværdi gæld og ikke fremtidige pengestrømme	0	0	-1.094	0	1.094	0
Korrigeret egenkapital pr. 31.12.2013	945.601	19.936	-441	0	563.802	1.528.898
Egenkapital pr. 31.12.2013 jf. Årsrapport for 2013	945.601	15.155	0	27.921	540.221	1.528.898
Effekt af overgang til IFRS:						
Korrektion for ændring i praksis, hvorved foreslået garantrente ikke vises som en særskilt post	0	0	0	-27.921	27.921	0
Korrektion vedrørende dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af dagsværdi gæld og ikke fremtidige pengestrømme	0	5.434	-1.094	0	-4.340	0
Dagsværdi af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme vist i særskilt reserve	0	-653	653	0	0	0
Korrigeret egenkapital pr. 1.1.2014	945.601	19.936	-441	0	563.802	1.528.898
Årets resultat	0	0	0	0	118.922	118.922
Dagsværdiregulering af domicilejendomme	0	4.401	0	0	0	4.401
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:						
Årets værdiregulering	0	0	19	0	0	19
Skat af anden totalindkomst	0	0	-7	0	0	-7
Anden totalindkomst i alt	0	4.401	12	0	0	4.413
Totalindkomst for regnskabsåret	0	4.401	12	0	118.922	123.335
Ny indbetalt garantkapital	67.754	0	0	0	0	67.754
Tilbagebetaling af garantkapital	-58.490	0	0	0	0	-58.490
Udbetalt rente til garantkapital	0	0	0	0	-27.921	-27.921
Egenkapital pr. 31.12.2014	954.865	24.337	-429	0	654.803	1.633.575

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen (moderselskabet)						Egenkapital i alt
	Garantkapital	Opskrivnings henlæggelser	Reserve for værdiregl. af sikringsinstr. i datterselskab	Foreslået rente til garantkapitalen	Andre reserver	Overført overskud	
Egenkapital pr. 1.1.2013 jf. Årsrapport for 2013	867.222	20.523	0	22.304	0	1.306.265	2.216.314
Årets resultat	0	0	0	0	26.664	-770.222	-743.558
Dagsværdiregulering af domicilejendomme	0	-614	0	0	0	0	-614
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:							
Årets værdiregulering	0	0	871	0	0	0	871
Skat af anden totalindkomst	0	27	-218		0	0	-191
Anden totalindkomst i alt	0	-587	653	0	0	0	66
Totalindkomst for regnskabsåret	0	-587	653	0	26.664	-770.222	-743.492
Ny indbetalt garantkapital	211.112	0	0	0	0	0	211.112
Tilbagebetaling af garantkapital	-132.733	0	0	0	0	0	-132.733
Udbetalt rente til garantkapital	0	0	0	-22.304	0	0	-22.304
Foreslået rente til garantkapitalen	0	0	0	27.921	0	-27.921	0
Korrektion vedrørende dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af dagsværdi gæld og ikke fremtidige pengestrømme	0	0	-1.094	0	0	1.094	0
Korrigeret egenkapital pr. 31.12.2013	945.601	19.936	-441	27.921	26.664	509.217	1.528.898
Egenkapital pr. 31.12.2013 jf. Årsrapport for 2013	945.601	15.155	0	27.921	26.664	513.557	1.528.898
Korrektion vedrørende dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af dagsværdi gæld og ikke fremtidige pengestrømme	0	5.434	-1.094	0	0	-4.340	0
Dagsværdi af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme vist i særskilt reserve	0	-653	653	0	0	0	0
Korrigeret egenkapital pr. 1.1.2014	945.601	19.936	-441	27.921	26.664	509.217	1.528.898
Årets resultat	0	0	0	0	74.068	44.854	118.922
Dagsværdiregulering af domicilejendomme	0	4.401	0	0	0	0	4.401
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:							
Årets værdiregulering	0	0	19	0	0	0	19
Skat af anden totalindkomst	0	0	-7	0	0	0	-7
Anden totalindkomst i alt	0	4.401	12	0	0	0	4.413
Totalindkomst for regnskabsåret	0	4.401	12	0	74.068	44.854	123.335
Ny indbetalt garantkapital	67.754	0	0	0	0	0	67.754
Tilbagebetaling af garantkapital	-58.490	0	0	0	0	0	-58.490
Udbetalt rente til garantkapital	0	0	0	-27.921	0	0	-27.921
Foreslået rente til garantkapitalen	0	0	0	32.332	0	-32.332	0
Egenkapital pr. 31.12.2014	954.865	24.337	-429	32.332	100.732	521.739	1.633.575

Andre reserver vedrører opskrivningshenlæggelser på sparekassens datterselskaber.

Pengestrømsopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen	
	2014	2013
Årets totalindkomst	123.335	-743.492
Regulering for beløb uden likviditetseffekt		
Kursregulering, aktier	-47.577	-24.782
Kursregulering, obligationer	-17.578	17.842
Overkurs indtægtsført, ved indfrielse af hybrid kapital	-20.000	0
Badwill, erhvervelse af virksomhed	0	-328.000
Nedskrivninger på udlån m.v.	257.321	1.459.803
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	35.783	47.504
Periodeafgrænsningsposter (netto)	31.474	32.918
Hensatte forpligtelser	15.569	16.627
Regnskabsmæssig skat	-3.930	-151.930
Regulering for beløb med likviditetseffekt		
Betalt skat	1.822	4.626
Driftens likvidetsbidrag	376.219	331.116
Forskydning i driftskapital		
Kreditinstitutter	-61.644	-928.771
Udlån reguleret for årets nedskrivninger m.v.	636.146	412.317
Andre aktiver og passiver (netto)	10.182	20.807
Indlån og anden gæld	-408.026	-356.386
	176.658	-852.033
Pengestrømme fra driftsaktivitet	552.877	-520.917
Investeringsaktivitet		
Aktier m.v.	194.145	59.800
Obligationer til dagsværdi	156.930	885.653
Obligationer til amortiseret kostpris - hold til udløb	-360	-98
Tilgang kapitalandele i associeret virksomhed	-495	0
Erhvervelse af virksomhed	0	-16.000
Immaterielle og materielle aktiver (netto)	47.022	182.489
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	397.242	1.111.844
Finansieringsaktivitet		
Udstedte obligationer	-229.466	-644.620
Efterstillede kapitalindskud	-114.198	251.774
Indbetalt garantkapital (netto)	9.264	78.379
Udbetalt garantrente	-27.921	-22.304
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-362.321	-336.771
Ændring i likviditet	587.798	254.156
Likvider primo	889.213	454.925
Erhvervelse af virksomhed	0	180.132
Likvider ultimo	1.477.011	889.213
Likvider		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	571.809	327.783
Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker	905.202	561.430
Likvider ultimo	1.477.011	889.213

Noteoversigt

1. Femårsoversigt
2. Anvendt regnskabspraksis
3. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
4. Renteindtægter
5. Renteudgifter
6. Gebyrer og provisionsindtægter
7. Kursreguleringer
8. Andre driftsindtægter
9. Udgifter til personale og administration
10. Nedskrivninger på udlån m.v. og hensættelser på garantier
11. Skat
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
13. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
14. Obligationer til dagsværdi
15. Obligationer til amortiseret kostpris
16. Aktier m.v.
17. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
18. Aktiver tilknyttet puljeordninger
19. Immaterielle aktiver
20. Grunde og bygninger
21. Øvrige materielle aktiver
22. Udskudte skatteaktiver/-passiver
23. Aktiver i midlertidig besiddelse
24. Andre aktiver
25. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
26. Indlån og anden gæld
27. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
28. Andre passiver
29. Hensatte forpligtelser
30. Efterstillede kapitalindskud
31. Eventualforpligtelser
32. Aktiver stillet som sikkerhed
33. Kapitalforhold
34. Nærtstående parter
35. Antal beskæftigede
36. Ledelseshverv
37. Afledte finansielle instrumenter
38. Regnskabsmæssig sikring
39. Likvider
40. Finansielle aktiver og forpligtelser
41. Erhvervelse af virksomhed
42. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
 - Kreditrisiko
 - Markedsrisiko
 - Likviditetsrisiko
 - Operationel risiko

Noter

Beløb i mio. kr.

1 Femårsoversigt

Koncernen

	2014	2013	2012	2011	2010
Resultatopgørelsen i hovedposter					
Netto renteindtægter	593	511	491	366	384
Netto rente- og gebyrindtægter	958	799	742	570	572
Kursreguleringer	55	-31	-6	-120	-4
Udgifter til personale og administration	577	500	441	307	280
Af- og nedskrivninger på aktiver	36	48	36	22	19
Nedskrivninger på udlån m.v.	257	1.460	249	85	188
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	3	1	0	0	0
Skat	-4	-152	2	6	10
Årets resultat	119	-743	20	28	37
Balancen i hovedposter					
Udlån	9.981	10.906	9.259	10.790	8.643
Fondsbeholdning	6.425	6.711	6.207	5.398	4.322
Indlån incl. indlån i puljer	15.707	16.153	11.713	12.166	8.538
Egenkapital	1.634	1.529	2.216	2.093	2.029
Aktiver i alt	19.322	20.099	16.983	18.259	15.376
Efterstillede kapitalindskud	1.148	1.282	636	823	818
Nøgletal					
Kapitalprocent	14,7	15,1	19,5	16,8	21,8
Kernekapitalprocent	11,6	12,7	17,4	13,8	16,1
Egenkapitalforrentning før skat	7,3	-47,8	1,0	1,6	2,4
Egenkapitalforrentning efter skat	7,5	-39,7	0,9	1,4	1,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,13	0,56	1,03	1,08	1,09
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	-1,1	-4,2	-1,2	1,4	-1,4
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	1,0	0,6	1,0	27,3	53,3
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,2	0,1
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	76,6	81,9	85,7	94,2	109,4
Udlån i forhold til egenkapital	6,1	7,1	4,2	5,2	4,3
Årets udlånsvækst	-8,5	17,8	-14,2	24,8	-0,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	236,1	255,7	218,4	227,0	339,9
Sum af store engagementer i.f.t. kapitalgrundlag	0,0	10,7	37,6	26,2	11,8
Årets nedskrivningsprocent	1,6	9,2	2,1	0,6	1,9
Akk. nedskrivningsprocent *	11,5	12,7	6,5	4,9	6,8
Afkastningsgrad	0,6	-4,0	0,1	0,2	0,3

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav.

Nøgletal for 2014 og sammenligningstal for 2013 præsenteres i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS). Der er ikke foretaget omregning af sammenligningstal for 2010-2012.

* I nøgletallet indgår ikke underkurs, der henvises til note 10 for en specifikation af de samlede nedskrivninger, hensættelser og underkurser.

Noter

Beløb i mio. kr.

1 Femårsoversigt (fortsat)

Sparekassen (moderselskabet)

	2014	2013	2012	2011	2010
Resultatopgørelsen i hovedposter					
Netto renteindtægter	359	433	501	375	392
Netto rente- og gebyrindtægter	636	693	751	579	580
Kursreguleringer	47	-3	4	-133	-4
Udgifter til personale og administration	400	443	450	315	288
Af- og nedskrivninger på aktiver	28	38	26	15	12
Nedskrivninger på udlån m.v.	179	1.438	249	85	188
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	77	-4	-7	12	-2
Skat	6	-152	1	-1	8
Årets resultat	119	-743	20	28	37
Balancen i hovedposter					
Udlån	6.664	7.457	9.417	10.954	8.813
Fondsbeholdning	5.161	5.176	6.207	5.398	4.322
Indlån incl. indlån i puljer	11.220	11.513	11.731	12.211	8.570
Egenkapital	1.634	1.529	2.216	2.093	2.029
Aktiver i alt	14.502	14.830	16.967	18.196	15.312
Efterstillede kapitalindskud	1.147	1.062	636	823	818
Nøgletal					
Kapitalprocent	20,4	19,2	19,6	17,0	22,0
Kernekapitalprocent	16,1	15,4	17,5	13,9	16,3
Egenkapitalforrentning før skat	7,9	-47,8	1,0	1,3	2,3
Egenkapitalforrentning efter skat	7,5	-39,7	0,9	1,4	1,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,20	0,54	1,03	1,06	1,09
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	-1,2	-3,0	-1,2	1,4	-1,3
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,2	0,2	1,0	27,2	53,0
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,2	0,1
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	73,5	81,5	86,9	95,2	110,9
Udlån i forhold til egenkapital	4,1	4,9	4,3	5,2	4,3
Årets udlånsvækst	-10,6	-20,8	-14,0	24,3	-0,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	274,1	274,4	218,3	227,8	341,9
Sum af store engagementer i.f.t. kapitalgrundlag	0,0	21,1	37,6	26,1	11,8
Årets nedskrivningsprocent	1,7	12,9	2,1	0,6	1,9
Akk. nedskrivningsprocent *	15,7	17,6	6,4	4,9	6,7
Afkastningsgrad	0,8	-4,7	0,1	0,2	0,3

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav.

* I nøgletallet indgår ikke underkurs, der henvises til note 10 for en specifikation af de samlede nedskrivninger, hensættelser og underkurser.

Noter

2. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskabet for Sparekassen Sjælland er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. samt Finanstilsynets udstedte vejledninger.

Årsrapporten aflægges i danske kroner (DKK), der er præsentationsvaluta for koncernens aktiviteter og moderselskabets funktionelle valuta, og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder vedrørende udarbejdelse af årsregnskabet fremgår af note 3. For at øge overblikket og for at mindske antallet af noteoplysninger, hvor såvel beløb som de kvalitative oplysninger vurderes som uvæsentlige for regnskabsbrugere, er enkelte oplysninger udeladt.

Korrektion

Sparekassen har korrigeret en fejl vedrørende værdiregulering af finansielle instrumenter, som har været behandlet som regnskabsmæssig sikring af pengestrømme og indregnet direkte på egenkapitalen. Korrektionen vedrører datterselskabet Sparekassen Fyn.

Sammenligningstallene for 2013 er på koncernen korrigeret for følgende regnskabsposter:

Resultatopgørelse

Kursreguleringer	+ 752 t.kr.
Skat	+ 188 t.kr.

Totalindkomstopgørelse

Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	- 752 t.kr.
Skat af anden totalindkomst	- 188 t.kr.

Egenkapital

Værdiregulering af sikringsinstrumenter	+ 4.781 t.kr.
Overført overskud eller underskud	- 4.781 t.kr.

På koncernen foretages korrektionen på egenkapitalen i kolonnen 'overført overskud'.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Sparekassen Sjælland har med virkning fra 1. januar 2014 valgt at udarbejde koncernregnskab i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Ved overgangen til anvendelsen af IFRS er anvendt IFRS 1 om førstegangsangvendelse af IFRS. Alle standarder og fortolkninger, der er trådt i kraft pr. 31. december 2014 anvendes i det omfang, de er relevante for koncernen.

Sammenligningstal for 2013 er tilpasset den ændrede regnskabspraksis. Hoved- og nøgletal for 2010-2012 er ikke tilpasset.

Ændringen af anvendt regnskabspraksis har ikke haft resultatmæssig effekt eller resulteret i ændringer i sparekassens egenkapital, hverken for dette eller tidligere regnskabsår.

Ændringer i forhold til sidste år som følge af overgangen til IFRS er beskrevet nedenfor.

IFRS 11 Fællesledede arrangementer.

IFRS 11 fastlægger hvordan et arrangement, hvori to eller flere investorer har fælles kontrol skal klassificeres og indregnes. IFRS 11 ændrer desuden på den regnskabsmæssige behandling af fællesledede virksomheder. Disse skal i henhold til IFRS 11 indregnes efter den indre værdis metode. Det er ikke længere muligt at anvende pro rata konsolidering for disse.

Ledelsen har ved implementeringen af IFRS 11 revurderet koncernens investering i den fællesledede virksomhed Leasing Fyn Bank A/S, hvori koncernen via dattervirksomheden Leasing Fyn Faaborg A/S besidder 33% af aktierne og stemmerettighederne, og via aktionæroverenskomst med de to øvrige investorer har fælles kontrol. Ledelsen har vurderet, at investeringen, som tidligere var klassificeret som en fællesledet virksomhed og indregnet ved pro rata konsolidering, i henhold til IFRS 11 skal klassificeres som en fællesledet virksomhed, og indregnes ved anvendelse af den indre værdis metode.

Ændringen i anvendt regnskabspraksis er behandlet i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 11. Sammenligningstal for 2013 er tilpasset. Da ændringen ikke påvirker resultatet eller egenkapitalen pr. 1.1.2013 hhv. 31.12.2013 og kun i uvæsentligt omfang de enkelte regnskabsposter og pengestrømme, oplyses der ikke særskilt om korrektionen i årsrapportens noter.

Koncernen deltager ikke i andre fællesledede arrangementer pr. 31.12.2014.

Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft og derfor ikke indarbejdet i koncernregnskabet. I det følgende er omtalt de ændringer, som er relevante for koncernregnskabet:

IFRS 9 afløser IAS 39 Finansielle instrumenter: Indregning og måling og omhandler den regnskabsmæssige behandling af finansielle aktiver og forpligtelser i relation til klassifikation og måling. IFRS 9 ændrer på klassifikationen af finansielle aktiver, således at klassifikationen afhænger af virksomhedens forretningsmodel for besiddelse af aktivet, og de pengestrømme som aktivet genererer.

Kategorierne 'hold-til-udløb' og 'finansielle aktiver disponible for salg' afskaffes.

IFRS 9 indeholder desuden ændrede bestemmelser vedrørende regnskabsmæssig sikring samt værdiforringelse.

Implementeringen af IFRS 9, hvis påvirkning ikke er analyseret ved aflæggelsen af årsrapporten, forventes kun at have begrænset indvirkning på årsrapporten.

Noter

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter Sparekassen Sjælland samt dattervirksomheder, hvori Sparekassen Sjælland har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. Sparekassen anses for at have kontrol, når den har bestemmende indflydelse over de relevante aktiviteter i den pågældende virksomhed, er eksponeret overfor eller har ret til et variabelt afkast fra investeringen, og kan anvende sin bestemmende indflydelse til at påvirke det variable afkast.

Se note 17 vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskab opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Fællesledede virksomheder indregnes ved anvendelse af den indre værdis metode, under regnskabsposten associerede virksomheder.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet henholdsvis afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder, opgøres som forskellen mellem på den ene side dagsværdien af salgsprovenuet eller afviklingssummen og dagsværdien af eventuelle resterende kapitalandele og på den anden side den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- eller afviklingstidspunktet, inkl. goodwill. Den derved opgjorte fortjeneste eller tab indregnes i resultatet tillige med akkumulerede valutakursreguleringer, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde instituttet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når instituttet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå instituttet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og instituttet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter samt løbende provisioner indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån eller et lån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument under renteindtægter/-udgifter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer (f.eks. etableringsgebyrer) indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Noter

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til instituttets aktiviteter.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til instituttets aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførbare skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Sparekassen er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder, og er administrationsselskab i sambeskatningen. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de samme-skattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skatte-mæssige underskud).

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Tilgodehavende måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v.. Efterfølgende måles tilgodehavender til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til en lavere værdi, hvis der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v., og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. I vurderingen af nedskrivningerne er der taget højde for den seneste præcisering af reglerne, som er foretaget i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen af 26. marts 2014. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. Der foreligger objektiv indikation på 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 afdrag og renter
- når sparekassen yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder, eller
- det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder.

Til beregningen af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån og tilgodehavender den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger, herunder realisationsværdi af eventuel sikkerhed.

Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, inddeles i grupper for vurdering af nedskrivningsbehovet (gruppevis nedskrivninger).

Noter

Den gruppevisе vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 12 grupper fordelt på 1 gruppe af offentlige myndigheder, 1 gruppe af privatkunder og 10 grupper af erhvervskunder, idet erhvervskunderne er underopdelt i branchegrupper.

Den gruppevisе vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, 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, hvorvidt modelestimaterne afspejler kreditrisikoen for sparekassens egen udlånsportefølje. Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimaterne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevisе nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, der 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 gruppevisе nedskrivning.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger under posten nedskrivninger på udlån.

Udlån og tilgodehavender afskrives som tab, når tabet er endeligt konstateret, f.eks. efter afslutning af et konkursbo, gældssaneringskendelse, tvangsakkord, inkasso eller når sparekassen vurderer, at der ikke mere er nogen realistisk mulighed for, at udlånet indgår inden for en overskuelig tidshorisont.

Der indtægtsføres ikke renter af den nedskrevne del af de enkelte udlån.

Leasing

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under udlån til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne med fradrag af afskrivninger (afdrag), som beregnes efter annuitetsprincippet over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under renteindtægter. Fortjeneste eller tab fra salg af leasingaktiver føres som "Andre driftsindtægter" henholdsvis "Andre driftsudgifter".

Afledte finansielle instrumenter og uafviklede spotforretninger

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Regnskabsmæssig sikring

Værdiregulering af finansielle instrumenter, der effektivt sikrer mod udsving i rentebetalinger på selskabets finansiering, behandles som regnskabsmæssig sikring af pengestrømme og indregnes direkte på egenkapitalen.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatet sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Obligationer

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

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

Aktier m.v.

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler o.lign. eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder i koncernregnskabet

Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

I resultatet indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedens resultat efter skat og eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede interne fortjenester og tab og med fradrag af eventuel nedskrivning af goodwill. I koncernens anden totalindkomst indregnes den forholdsmæssige andel af alle transaktioner og begivenheder, der er indregnet i anden totalindkomst i den associerede virksomhed.

Noter

Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Tilgodehavender og andre langfristede finansielle aktiver, der anses for at være en del af den samlede investering i den associerede virksomhed, nedskrives med eventuel resterende negativ indre værdi. Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender hos associerede virksomheder nedskrives alene, hvis de vurderes uerholdelige.

Der indregnes alene en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi, hvis koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved køb af kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden.

Immaterielle aktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill indregnes til kostpris, og måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse, som beskrevet under "Værdiforringelsestest".

Kunderelationer

Kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomheds- overtagelse indregnes til kostpris og afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der ikke overstiger 10 år. Den økonomiske levetid afhænger af kundeloyalitet. Brugstiden revurderes årligt.

Ændringer i afskrivningerne som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

Øvrige immaterielle aktiver

Erhvervet software indregnes til anskaffelsessværdi og afskrives lineært over den forventede brugstid, der ikke overstiger 5 år.

Værdiforringelsestest

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra virksomheden eller aktivet.

Anskaffelse af immaterielle aktiver med kort levetid eller uden genindvindingsværdi indregnes direkte i resultatopgørelsen under posten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster

Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi. Ændringer i dagsværdi på investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som instituttet selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi.

Domicilejendomme afskrives lineært over en periode på 50 år. Der afskrives ikke på ejendommenes forventede scrapværdi.

Øvrige materielle aktiver

Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider, der udgør:

It-udstyr og maskiner	3 - 5 år
Inventar	3 - 5 år
Biler	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i instituttets besiddelse, og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi fratrasket transaktionsomkostninger og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Noter

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket transaktionsomkostninger, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte stiftelsesprovisioner m.v.. Efter første indregning sker måling til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominel værdi indregnes under renteudgifter over de efterstillede kapitalindskuds forventede løbetid.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Egenkapital

Foreslået garantrente

Garantrente indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt instituttets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i sparekassens garantkapital, efterstillede kapitalindskud og omkostninger forbundet hermed, samt betaling af rente til garantkapital.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter med oprindelig løbetid op til tre måneder samt værdipapirer med oprindelig løbetid op til tre måneder, som øjeblikkeligt kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun har ubetydelig risiko for ændring i kursværdien.

Segmentoplysninger

Koncernen og sparekassen har alene et driftssegment, hvorfor der ikke afgives segmentoplysninger.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav.

Noter

3. VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af instituttets aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2014, er følgende:

- Nedskrivninger på udlån samt hensættelser på garantier
- Dagsværdi af finansielle instrumenter
- Investerings- og domicilejendomme
- Aktiver i midlertidig besiddelse
- Goodwill
- Udskudte skatteaktiver
- Ændret forudsætning vedrørende indfrielse af hybrid kapital

Nedskrivninger på udlån samt hensættelser på garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan blive væsentlig.

Der foretages væsentlige skøn i forbindelse med værdiforringede udlån, hvor værdiansættelsen sker på baggrund af det mest sandsynlige udfald af betalingsstrømmene, herunder realisationsværdier af sikkerheder. En eventuel senere afvigelse i realiserede betalingsstrømme eller sikkerheder medfører en ændring i værdiansættelsen af udlån. Det kan derfor være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn enten på grund af ny information, yderligere erfaringer eller efterfølgende begivenheder.

For hensættelser til tab på garantier er det tillige forbundet med usikkerhed at fastslå, i hvilket omfang garanti vil blive effektiv, og der skal betales på den afgivne garanti.

De forhold, som specielt har påvirket de ledelsesmæssige skøn i 2014 er udviklingen i landbruget, afkastsatser på ejendomme, teknisk insolvente kunder, fortsat økonomisk afmatning og et boligmarked der, udenfor København og Nordsjælland, endnu ikke er kommet i gang. Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede ejendomme er afkastkravet en af de væsentligste forudsætninger koncernen anvender.

Værdien af ejendomsplanter fastsættes ud fra en konkret vurdering af afkastkravet til den enkelte ejendom fratrukket en forsigtighedsreservation til omkostninger og usikkerhed. Der er store geografiske forskelle på afkastkravene, hvorfor prissætningerne løbende afstemmes med det professionelle marked.

Afkastkravet på de bedste københavnske boligudlejnings-ejendomme er aktuelt fastsat til mellem 3,8 og 4,5 %. På tilsvarende ejendomme i de sjællandske byer løftes afkastkravet, således at afkastkravet ligger i et spænd op til 9 %. Afkastkravet på andre typer af udlejningsejendomme opgøres på samme vis med et prissætningsspænd fra 4,5 % til 10 %.

Domicilejendomme prisfastsættes ligeledes som udlejnings-ejendomme jf. det foranstående, men typisk med forhøjet afkastkrav grundet genudlejningsrisikoen. Der er således altid en risiko for, at der fremadrettet kan blive behov for yderligere nedskrivninger, bl.a. på sparekassens engagementer indenfor ejendomme, herunder pantebreve.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er tilfældet for noterede aktier.

For aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. For øvrige noterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part ved værdiansættelsen.

Investerings- og domicilejendomme

For investeringsejendomme og domicilejendomme er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af afkastkrav til afhændelse inden for en 6 måneders periode med salgsbestræbelser.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Midlertidigt overtagne aktiver, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelsen af salgsværdien og tidspunktet for salg af de overtagne aktiver.

Goodwill

Goodwill testes for værdiforringelse minimum to gange årligt (halv- og helårligt), og hyppigere, hvis der er indikationer på værdiforringelse.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække (3-5 år) realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.

Det skattemæssige underskud i 2013 var forårsaget af store nedskrivninger på tilgodehavender, som ikke forventes at gentage sig.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

		Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2014	2013	2014	2013
4 Renteindtægter					
Kreditinstitutter og centralbanker		2.676	2.230	5.278	6.157
Udlån og andre tilgodehavender		828.923	760.785	549.283	648.457
Obligationer		78.373	67.503	58.619	62.836
Afledte finansielle instrumenter i alt		-3.860	-3.716	893	-1.571
Heraf: - Rentekontrakter		-1.242	-1.043	2.371	824
- Valutakontrakter		-2.618	-2.673	-1.478	-2.395
Øvrige renteindtægter		318	112	19	0
Renteindtægter i alt		906.430	826.914	614.092	715.879
5 Renteudgifter					
Kreditinstitutter og centralbanker		1.947	2.604	138	880
Indlån og anden gæld		198.480	198.934	142.338	177.264
Udstedte obligationer		3.465	31.529	3.397	31.463
Efterstillede kapitalindskud		109.181	82.215	108.778	73.487
Øvrige renteudgifter		53	366	29	11
Renteudgifter i alt		313.126	315.648	254.680	283.105
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under kreditinstitutter og centralbanker		0	0	0	0
6 Gebyrer og provisionsindtægter					
Værdipapirhandel og depoter		97.109	95.610	92.078	93.787
Betalingsformidling		42.269	34.391	29.619	29.655
Lånesagsgebyrer		17.666	7.109	4.291	3.615
Garantiprovision		94.383	86.319	81.206	77.538
Øvrige gebyrer og provisioner		115.362	67.620	67.715	55.948
Gebyrer og provisionsindtægter i alt		366.789	291.049	274.909	260.543
7 Kursreguleringer					
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi		958	-1.099	0	0
Obligationer		17.578	-17.824	20.550	-21.817
Aktier		47.577	24.782	36.956	17.465
Investerings ejendomme		-796	-39.538	0	0
Valuta		4.749	-317	1.975	1.011
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter		-14.796	3.159	-12.977	434
Aktiver tilknyttet puljeordninger		50.709	22.683	0	0
Indlån i puljeordninger		-50.709	-22.683	0	0
Øvrige forpligtelser		13	43	0	0
Kursreguleringer i alt		55.283	-30.794	46.504	-2.907
8 Andre driftsindtægter					
Lejeindtægter investeringsejendomme		2.618	10.640	0	0
Driftsudgifter investeringsejendomme		841	4.066	0	0
Afkast investeringsejendomme i alt		1.777	6.574	0	0
Øvrige driftsindtægter		1.394	365.978	-4.396	363.206
Andre driftsindtægter i alt		3.171	372.552	-4.396	363.206

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
9 Udgifter til personale og administration				
Vederlag til bestyrelse og direktion				
Direktion og bestyrelse	7.570	5.960	7.199	5.734
I alt	7.570	5.960	7.199	5.734
Personaleudgifter				
Lønninger	275.684	238.844	188.886	207.978
Pensioner	31.824	26.909	22.379	23.508
Udgifter til social sikring	35.406	29.237	26.290	26.121
Personaludgifter i alt	342.914	294.990	237.555	257.607
Øvrige administrationsomkostninger	226.904	199.086	154.992	179.284
Udgifter til personale og administration i alt	577.388	500.036	399.746	442.625

Specifikation af lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere.

Direktionen				
Lars Petersson				
Fast løn	2.736	2.240	2.736	2.240
Variabel løn	0	0	0	0
Variabelt engangsvederlag	0	0	0	0
Pension	444	357	444	357
I alt	3.180	2.597	3.180	2.597

Lars Petersson har desuden modtaget bestyrelsehonorar fra Leasing Fyn Bank på 26 t.kr.

Lars Jensen				
Fast løn	2.206	2.003	2.206	2.003
Variabel løn	0	0	0	0
Variabelt engangsvederlag	0	0	0	0
Pension	385	347	385	347
I alt	2.591	2.350	2.591	2.350

Derudover har direktionen fået stillet firmabil til rådighed.

Bestyrelsen				
Thomas Kullegaard	341	235	252	139
Jakob N. Andersson	223	157	197	98
Allan Nørholm	211	91	141	70
Erik Larsen	141	52	141	52
Allan Hansen	228	0	124	0
Per Bjørnsholm	111	52	111	52
Otto Spliid	164	0	94	0
Per Olsen	111	70	111	70
Mie Rahbek Hjorth	111	70	111	70
Peter Woldbye	111	70	111	70
Fratrådte bestyrelsesmedlemmer	47	216	35	166
Vederlag til bestyrelsen i alt	1.799	1.013	1.428	787
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
Fast løn	19.575	13.697	11.279	7.520
Variabel løn	0	0	0	0
Variabelt engangsvederlag	90	0	90	0
Pension	2.287	1.588	1.332	880
I alt	21.952	15.285	12.701	8.400
Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	26	18	16	11

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
9 Udgifter til personale og administration (fortsat)				
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen fordelt på forretningsområder				
Erhverv/kredit				
Fast løn	7.720	6.055	4.108	3.547
Variabel løn	0	0	0	0
Variabelt engangsvederlag	0	0	0	0
Pension	865	724	442	414
I alt	8.585	6.778	4.550	3.961
Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	11	8	6	5
Investering/formueforvaltning				
Fast løn	3.409	3.363	2.533	2.545
Variabel løn	0	0	0	0
Variabelt engangsvederlag	0	0	0	0
Pension	381	374	287	287
I alt	3.790	3.737	2.820	2.832
Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	5	5	4	4
Øvrige forretningsområder				
Fast løn	8.445	4.279	4.637	1.429
Variabel løn	0	0	0	0
Variabelt engangsvederlag	90	0	90	0
Pension	1.042	491	604	178
I alt	9.577	4.770	5.331	1.607
Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	10	5	6	2

Sparekassens bestyrelse har nedsat et vederlags- og nomineringsudvalg. Udvalget har blandt andet til opgave mindst en gang årligt at vurdere sparekassens lønpolitik og forelægge eventuelle forslag til ændringer for bestyrelsen. Den af bestyrelsen godkendte lønpolitik forelægges til repræsentantskabets godkendelse.

Vederlags- og nomineringsudvalget består af direktør, arkitekt m.a.a Thomas Kullegaard, økonomichef Jakob N. Andersson, CEO, cand. oec. Allan Nørholm og advokat Otto Spliid.

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

Lønftaler med direktionen varetages af formanden for sparekassens bestyrelse på baggrund af en forudgående indstilling fra vederlags- og nomineringsudvalget. Lønftaler forelægges bestyrelsen til endelig godkendelse. Direktionens fratrædelsesordninger afviger ikke fra normerne i branchen. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonusordninger.

Aflønning af væsentlige risikotagere varetages af direktionen.

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

I sparekassen har vi valgt at aflønne i faste lønde. Sparekassen har derfor ikke variable lønde, som et aftalt element i medarbejdernes, direktionens eller bestyrelsens løn. Der er derfor heller ikke udbetalt udskudt variabel løn i 2014. Ved variabel løn forstås aflønningsordninger, hvor den endelige aflønning ikke er kendt på forhånd og afhænger af personens, afdelingens eller sparekassens resultater, eksempelvis bonusordninger eller lignende.

Såfremt bestyrelsen eller direktionen vurderer, at der er ydet en ekstraordinær indsats, kan der ekstraordinært ydes et engangsvederlag. Hvis et bestyrelsesmedlem, en direktør, en væsentlig risikotager eller en medarbejder i en kontrolfunktion modtager et engangsvederlag, vil vederlaget blive behandlet i overensstemmelse med § 77a og § 77b i lov om finansiel virksomhed. Tildeling af et ekstraordinært vederlag kan udelukkende ske, såfremt det af bestyrelsen godkendte budget for indeværende år udviser overskud. Der udbetales herefter alene engangsvederlag under den bagatelgrænse, der er fastsat i Finanstilsynets bekendtgørelse om lønpolitik. Engangsvederlag må for den enkelte person højst udgøre 20 pct. af henholdsvis honorar og den faste grundløn inklusiv pension. Ingen personer i koncernen aflønnes med 1 mio. euro eller derover pr. regnskabsår.

Lønpolitikken i dens fulde længde kan findes på <http://alm.spks.dk/lønpolitik.2315.aspx>

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
9 Udgifter til personale og administration (fortsat)				
Honorar til eksterne revisorer				
Lovpligtig revision	1.505	1.678	905	955
Erklæringsopgaver	91	111	63	83
Andre ydelser	429	966	333	39
I alt	2.025	2.755	1.301	1.077
10 Nedskrivninger på udlån m.v. og hensættelser på garantier				
Udlån individuelle nedskrivninger				
Nedskrivningssaldo primo	1.923.751	756.315	1.891.232	756.315
Nedskrivninger i året	322.372	1.423.816	231.308	1.413.144
Tilbageførsel af nedskrivninger	170.018	40.458	151.067	38.799
Andre bevægelser	115.597	45.524	55.597	28.388
Værdiregulering af overtagne aktiver	9.142	8.926	1.151	2.556
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet	534.323	270.372	503.996	270.372
Nedskrivningssaldo ultimo	1.666.521	1.923.751	1.524.225	1.891.232
Udlån gruppevisse nedskrivninger				
Nedskrivningssaldo primo	46.268	21.615	36.784	21.615
Nedskrivninger i året	45.271	20.940	30.005	17.843
Tilbageførsel af nedskrivninger	30.843	2.674	4.759	2.674
Andre bevægelser	16.982	6.387	0	0
Nedskrivningssaldo ultimo	77.678	46.268	62.030	36.784
Garantier individuelle hensættelser				
Hensættelsessaldo primo	36.264	2.556	30.994	2.556
Hensættelser i året	43.211	33.733	29.898	28.463
Tilbageførsel af hensættelser	22.085	25	6.242	25
Endeligt tabt, tidligere hensat	3.721	0	0	0
Andre bevægelser	6.156	0	0	0
Hensættelsessaldo ultimo	59.825	36.264	54.650	30.994
Garantier gruppevisse hensættelser				
Hensættelsessaldo primo	320	0	0	0
Hensættelser i året	768	0	0	0
Tilbageførsel af hensættelser	225	0	0	0
Andre bevægelser	852	320	0	0
Hensættelsessaldo ultimo	1.715	320	0	0

Noter

Beløb i 1.000 kr.

		Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
		2014	2013	2014	2013
10	Nedskrivninger på udlån m.v. og hensættelser på garantier (fortsat)				
	I alt				
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	2.006.603	780.486	1.959.010	780.486
	Nedskrivninger/hensættelser i året	411.622	1.476.181	291.211	1.459.450
	Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	223.171	43.157	162.068	41.498
	Andre bevægelser	139.587	54.539	55.597	28.388
	Værdiregulering af overtagne aktiver	9.142	8.926	1.151	2.556
	Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	538.044	270.372	503.996	270.372
	Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	1.805.739	2.006.603	1.640.905	1.959.010
	Underkurs i.f.m. virksomhedsovertagelser	949.271	1.109.322	396.224	398.987
	Nedskrivnings-/hensættelsessaldo og underkurs ultimo	2.755.010	3.115.925	2.037.129	2.357.997
	Nedskrivninger/hensættelser i årets løb	411.622	1.476.181	291.211	1.459.450
	Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere år	223.171	43.157	162.068	41.498
	Værdiregulering af overtagne aktiver	9.142	8.926	1.151	2.556
	Tabt, ej tidligere nedskrevet	72.067	24.081	55.208	21.013
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	12.340	6.224	6.379	3.878
	Ført i resultatopgørelsen	257.320	1.459.807	179.123	1.437.643
	Individuelt vurderet udlån				
	Udlån, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse	3.303.261	3.216.434	2.630.083	2.647.051
	Nedskrivninger på udlån med OIV	1.666.521	1.923.751	1.524.225	1.891.232
	I alt indregnet i balancen	1.636.740	1.292.683	1.105.858	755.819
	Gruppevist vurderet udlån				
	Udlån, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse	8.068.040	8.072.128	5.312.539	5.291.655
	Nedskrivninger på udlån	77.678	46.268	62.030	36.784
	I alt indregnet i balancen	7.990.362	8.025.860	5.250.509	5.254.871
11	Skat				
	Beregnet skat af årets indkomst	1.255	-245	424	-3.488
	Udskudt skat	-6.296	-150.880	4.664	-147.970
	Efterregulering af tidligere års beregnede skat	1.110	-805	470	-755
	Skat i alt	-3.931	-151.930	5.558	-152.213
	Effekt af nedsat selskabsskat til 24,5 pct.	25	0	9	0
	Effektiv skatteprocent				
	Selskabsskatteprocent i Danmark	24,50	25,00	24,50	25,00
	Reguleringer:				
	Efterregulering af tidligere års beregnede skat	0,97	-0,09	0,38	-0,08
	Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter m.v.	-0,95	-0,13	1,19	-0,56
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,00	0,00	-15,24	0,44
	Tilbageført nedskrevet udskudt skatteaktiv vedr.				
	Sparekassen Fyn	-21,05	0,00	0,00	0,00
	Regulering som følge af nedsættelse af skatteprocent	0,00	2,14	0,00	2,14
	Garantrenter	-6,89	-0,77	-6,36	-0,77
	Badwill	0,00	-9,17	0,00	-9,17
	I alt	-3,42	16,98	4,47	17,00

Regulering som følge af nedsættelse af skatteprocent er relateret til den udskudte skat, og skyldes den gradvise reduktion af den danske selskabsskatteprocent fra 25% i 2013 til 24,5% i 2014, 23,5% i 2015 og 22% i 2016 og fremadrettet. Effekten i 2014 skyldes ændringer i skøn over, hvornår de midlertidige forskelle realiseres, og dermed til hvilken skatteprocent.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter løbetid				
Anfordringstilgodehavender	524.882	502.604	397.797	403.489
Til og med 3 måneder	368.983	43.768	305.762	4.206
Over 3 måneder og til og med 1 år	8.837	8.357	7.433	7.038
Over 1 år og til og med 5 år	2.500	6.701	2.500	180.279
Over 5 år	0	0	0	0
I alt	905.202	561.430	713.492	595.012
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	905.202	561.430	713.492	595.012
I alt	905.202	561.430	713.492	595.012
13 Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid				
På anfordring	507.177	949.987	473.017	982.443
Til og med 3 måneder	541.628	634.130	309.628	385.833
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.565.956	2.197.858	1.588.387	1.820.223
Over 1 år og til og med 5 år	2.544.027	2.276.459	1.473.722	861.006
Over 5 år	3.822.589	4.847.884	2.819.215	3.407.470
I alt	9.981.377	10.906.318	6.663.969	7.456.975
Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher				
Offentlige myndigheder	0,1	0,1	0,1	0,1
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7,4	7,3	8,6	8,8
Industri og råstofudvinding	2,1	2,3	1,1	1,6
Energiforsyning	0,1	0,2	0,0	0,1
Bygge og anlæg	3,9	4,5	3,9	4,8
Handel	5,6	6,2	4,8	5,3
Transport, hoteller og restauranter	3,4	3,5	2,7	2,9
Information og kommunikation	0,6	0,7	0,7	0,8
Finansiering og forsikring	5,4	8,5	7,1	7,7
Fast ejendom	20,4	20,4	21,3	20,3
Øvrige erhverv	6,7	9,7	7,5	10,8
I alt erhverv	55,6	63,3	57,7	63,1
Private	44,3	36,6	42,2	36,8
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

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
14 Obligationer til dagsværdi				
Børsnoterede	5.807.397	5.961.750	4.638.886	4.632.957
Unoterede	40.000	25.000	40.000	25.000
I alt	5.847.397	5.986.750	4.678.886	4.657.957

Til sikkerhed for den daglige afvikling af clearing og VP-handel har koncernen pantsat obligationer med en samlet kursværdi på 1.452 mio. kr. (2013: 2.037 mio. kr.). Se note 32 Aktiver stillet som sikkerhed.

15 Obligationer til amortiseret kostpris				
Amortiseret kostpris	98.908	98.548	98.908	98.548
Dagsværdi	99.650	99.725	99.650	99.725

På baggrund af betydelig forvriddning i prisfastsættelsen på en række obligationer i efteråret 2008 har sparekassen pr. 1.7.2008 omklassificeret obligationer med nominel værdi på 100 mio. kr. og en dagsværdi på 96,14 mio. kr. fra handelsbeholdningen til hold til udløb aktiver. Den omklassificerede portefølje er ultimo 2014 indregnet i balancen med 98,91 mio. kr. (2013: 98,55 mio. kr.), mens dagsværdien udgør 99,65 mio. kr. (2013: 99,73 mio. kr.)

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 1,25 mio. kr.

Der er i resultatopgørelsen for 2014 indregnet indtægter på 0,5 mio. kr. på porteføljen i form af renteindtægter m.v. (2013: 0,6 mio. kr.) Såfremt omklassifikation pr. 1.7.2008 ikke var foretaget, ville resultatet før skat for 2014 være 0,1 mio. kr. højere. (2013: 3,13 mio. kr. højere)

På omklassifikationstidspunktet udgjorde den gennemsnitlige effektive rente på porteføljen 5,02 % og de skønnede betalingsstrømme udgjorde 150 mio. kr.

16 Aktier m.v.				
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ OMX Copenhagen	24.159	14.486	24.098	14.423
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	21.712	1.803	21.712	1.803
Andre aktier	433.269	609.419	337.682	403.429
I alt	479.140	625.708	383.492	419.655

Noter

Beløb i 1.000 kr.

17 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2014	2013
Samlet anskaffelsespris primo	575.976	380.000
Årets tilgang	175.500	195.976
Samlet anskaffelsespris ultimo	751.476	575.976
Op- og nedskrivninger primo	211.103	-113.406
Årets resultat	77.413	-3.908
Andre bevægelser	12	328.417
Udbytte	-60.000	0
Op- og nedskrivninger ultimo	228.528	211.103
Bogført beholdning ultimo	980.004	787.079
Heraf kreditinstitutter	800.702	551.622

Tilknyttede virksomheder	Kapital	Ejerandel i %	Egenkapital ultimo	Resultat 2014
Sparekassen Fyn af 1846 A/S	162.000	100	800.702	74.068
Faaborg Finans A/S	15.000	100	26.664	5.912
Leasing Fyn Faaborg A/S	5.000	100	16.724	10.184

Ovenstående er hjemmehørende i Faaborg-Midtfyn Kommune

Sjælland Ejendomme A/S	20.000	100	178.808	3.350
Ejendomsselskabet af 15/12 2008 A/S	1.000	100	24.841	620
Udviklingsselskabet Blindestræde ApS (tidligere Bredgade 31 ApS)	80	100	934	-1.071
Isefjords Alle A/S	500	100	495	-5

Ovenstående er hjemmehørende i Holbæk Kommune

Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder

	2014	2013
Samlet anskaffelsespris primo	38.888	0
Årets tilgang	0	38.888
Samlet anskaffelsespris ultimo	38.888	38.888
Op- og nedskrivninger primo	1.108	0
Årets resultat	2.812	1.087
Andre bevægelser	12	21
Udbytte	2.441	0
Op- og nedskrivninger ultimo	1.491	1.108
Bogført beholdning ultimo	40.379	39.996
Heraf kreditinstitutter	36.761	36.124

Associerede virksomheder	Kapital	Ejerandel i %	Egenkapital ultimo	Resultat 2014
Alutec Holding ApS	200	49,5	7.308	-515
Sparekassen Sjælland koncernens andel			3.617	-254

Ovenstående er hjemmehørende i Middelfart Kommune

Grundet uvæsentlighed konsolideres virksomheden ikke.

Fællesledede virksomheder	Kapital	Ejerandel i %	Egenkapital ultimo	Resultat 2014
Leasing Fyn Bank A/S	51.000	33	110.284	9.198
Sparekassen Sjælland koncernens andel			36.761	3.066

Ovenstående er hjemmehørende i Faaborg-Midtfyn Kommune

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
18 Puljeordninger				
Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Kontantindestående	15.066	18.832	0	0
Obligationer	180.515	190.725	0	0
Aktier/investeringsforeningsbeviser	193.590	213.753	0	0
Andre aktiver	3.117	6.856	0	0
Puljeaktiver i alt	392.288	430.166	0	0
Indlån i puljeordninger				
Samlet indlån	349.462	385.206	0	0
Anden gæld	42.826	44.960	0	0
Dagsværdi ultimo	392.288	430.166	0	0
Afkast af puljeaktiver (indregnet under kursreguleringer)				
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.142	726	0	0
Renteindtægter	5.884	2.507	0	0
Aktieudbytter	2.313	437	0	0
Kursreguleringer	44.654	20.465	0	0
Puljeaktiver i alt	50.709	22.683	0	0
19 Immaterielle aktiver				
Goodwill				
Kostpris primo	109.654	109.654	109.654	109.654
Tilgang i årets løb	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
I alt kostpris ultimo	109.654	109.654	109.654	109.654
Af- og nedskrivninger primo	18.500	3.325	18.500	3.325
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	15.175	0	15.175
I alt af- og nedskrivninger ultimo	18.500	18.500	18.500	18.500
I alt goodwill	91.154	91.154	91.154	91.154
Øvrige immaterielle aktiver				
Kostpris primo	128.699	127.039	128.221	127.039
Tilgang i årets løb	1.332	1.660	1.332	1.182
Afgang i årets løb	0	0	0	0
I alt kostpris ultimo	130.031	128.699	129.553	128.221
Af- og nedskrivninger primo	33.603	20.011	33.477	20.011
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Årets afskrivninger	13.744	13.592	13.600	13.466
I alt af- og nedskrivninger ultimo	47.347	33.603	47.077	33.477
I alt øvrige immaterielle aktiver	82.684	95.096	82.476	94.744

Goodwill testes for værdiforringelse to gange årligt og hyppigere, hvis der er indikationer på værdiforringelse. Der tages udgangspunkt i koncernens forventning til vækst i indtjeningen på Max Bank porteføljen i forhold til indeværende år, tilbagediskonteret med koncernens krav til forrentning som udgør 12,6 % før skat (9,5 % efter skat). Den årlige vækst i terminalperioden antages at udgøre 1,5 %. Det er budgetgrundlaget for de overtagne filialer for de kommende 5 år der danner grundlaget for beregningen.

Omkring 64 % af nutidsværdien af de fremtidige pengestrømme forventes at stamme fra terminalperioden. En forøgelse af af afkastkravet efter skat fra 9,5 % til 12,75 % vil ikke medføre en værdiforringelse af goodwill. En reduktion af indtjeningen i terminalperioden på 30 % vil ligeledes ikke medføre en værdiforringelse.

Goodwill blev i 2013 nedskrevet med 15.175 t.kr. efter tilpasning af udlånsporteføjlens generelle bonitet. Beløbet er ført i resultatopgørelsen under posten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
20 Grunde og bygninger				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	104.265	309.819	0	0
Tilgang	6.420	73.206	6.420	0
Afgang	77.903	254.653	0	0
Årets reguleringer til dagsværdi	-2.162	-24.107	0	0
Dagsværdi ultimo	30.620	104.265	6.420	0
Lejeindtægter	2.618	10.640	0	0
Driftsudgifter	841	4.096	0	0

Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observerbare input	I alt
Koncernen 2014	0	0	30.620	30.620
Koncernen 2013	0	0	104.265	104.265

Domicilejendomme				
Kostpris primo	305.428	282.213	119.884	115.956
Tilgang	6.634	23.215	6.634	3.928
Afgang	1.290	0	0	0
Kostpris ultimo	310.772	305.428	126.518	119.884
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	53.647	44.420	21.117	20.440
Årets afskrivninger	2.321	2.021	829	677
Årets nedskrivninger	6.229	7.206	3.905	0
Årets afgang	39	0	0	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	62.158	53.647	25.851	21.117
Akkumulerede opskrivninger primo	19.936	20.550	19.936	20.550
Årets opskrivninger	4.401	-614	4.401	-614
Akkumulerede opskrivninger ultimo	24.337	19.936	24.337	19.936
Omvurderet værdi ultimo	272.951	271.717	125.004	118.703
Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:	248.614	251.781	100.667	98.767

Eksterne eksperter har i et vist omfang været involveret i værdiansættelsen af domicilejendomme.

Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observerbare input	I alt
Koncernen 2014	0	0	272.951	272.951
Koncernen 2013	0	0	271.717	271.717

Investeringsejendomme og domicilejendomme måles til dagsværdi/omvurderet værdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model, baseret på et skøn over kvadratmeterpriser og afkastkrav. Ved værdiansættelsen af ejendomme beliggende i København er anvendt et afkastkrav mellem 3,8% og 4,5% og ejendomme beliggende på det øvrige Sjælland og Fyn er anvendt et afkastkrav mellem 6% og 10%. En stigning i afkastkravet vil medføre et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. kvm. i forhold til de anvendte forudsætninger vil medføre en stigning i ejendommens dagsværdi.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
21 Øvrige materielle aktiver				
Samlet anskaffelsessum primo	132.005	123.871	101.858	93.676
Tilgang	14.053	9.666	12.019	8.454
Afgang	6.365	1.532	756	272
Samlet anskaffelsessum ultimo	139.693	132.005	113.121	101.858
Af- og nedskrivninger primo	106.157	96.097	84.579	76.284
Årets af- og nedskrivninger	11.715	11.406	9.597	8.567
Tilbageførte af- og nedskrivninger	6.045	1.346	756	272
Af- og nedskrivninger ultimo	111.827	106.157	93.420	84.579
Regnskabsmæssig værdi	27.866	25.848	19.701	17.279

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
22 Udskudte skatteaktiver/-passiver				
Udskudt skat primo	149.554	56.379	140.241	-7.757
Ændring i udskudt skat	130.259	282.228	119.300	275.124
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	124.333	189.053	123.964	127.126
Udskudt skat ultimo, netto	155.480	149.554	135.577	140.241
Udskudte skatteaktiver	155.480	149.554	135.577	140.241
Udskudte skattepassiver	0	0	0	0
Udskudt skat ultimo, netto	155.480	149.554	135.577	140.241

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

Aktiver				
Immaterielle aktiver, goodwill	-7.412	-5.572	-8.285	-6.620
Øvrige immaterielle, kundelister	-6.592	-5.508	-6.591	-5.482
Maskiner/inventar	3.635	4.509	1.170	1.100
Ejendomme	3.011	2.353	-3.851	-3.086
Aktiver i alt	-7.358	-4.218	-17.557	-14.088
Øvrige				
Stiftelsesprovisioner og etableringsgebyrer	6.987	10.803	6.084	6.983
Udlån, leasingaftaler	14.246	22.237	0	0
Totalkredit	-320	-641	0	0
Efterstillede kapitalindskud	0	4.400	0	0
Skattemæssigt underskud	325.442	337.410	269.164	272.326
Øvrige	9.111	-20	1.850	2.146
Øvrige i alt	355.466	374.189	277.098	281.455
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	192.628	220.417	123.964	127.126
Hensættelser til udskudt skat i alt	155.480	149.554	135.577	140.241

23 Aktiver i midlertidig besiddelse				
Aktiver i midlertidig besiddelse	106.577	139.947	62.128	85.900
Tab/gevinst i forbindelse med salg	-6.567	2.190	-7.195	1.973

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer med henblik på at afhænde aktiverne hurtigst muligt.

Sparekassen har overtaget aktiverne ved at gøre sit pant i ejendommene gældende. Der er ikke overtaget andre aktiver end ejendomme.

Det er sparekassens politik at overtage aktiver, enten frivilligt eller på tvangsauktion, hvor det ud fra en konkret vurdering forventes, at et efterfølgende salg, efter fradrag af erhvervelses- og driftsomkostninger, vil kunne reducere koncernens tab. Det er sparekassens politik hurtigst muligt at få videresolgt de overtagne aktiver.

24 Andre aktiver				
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	49.803	49.436	28.510	27.242
Forskellige debitorer	23.031	42.250	408	15.747
Tilgodehavende renter og provision	26.978	24.856	17.165	21.403
Øvrige aktiver	118.726	104.701	92.318	90.102
I alt	218.538	221.243	138.401	154.494

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Gæld til centralbanker	79	0	79	0
Gæld til kreditinstitutter	308.330	370.053	242.395	235.946
I alt	308.409	370.053	242.474	235.946
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordringsgæld	257.728	250.473	242.474	235.946
Til og med 3 måneder	28.249	92.692	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	22.432	26.888	0	0
I alt	308.409	370.053	242.474	235.946
26 Indlån og anden gæld				
På anfordring	11.059.856	10.515.379	8.502.801	8.133.212
Med opsigelsesvarsel	1.506.763	1.859.911	1.426.430	1.778.084
Tidsindskud	1.139.765	1.431.145	134.534	283.353
Særlige indlånsformer	1.608.727	1.916.701	1.155.934	1.318.575
I alt	15.315.111	15.723.136	11.219.699	11.513.224
Anfordringsgæld	11.131.307	10.593.193	8.574.252	8.211.026
Indlån med opsigelsesvarsel:				
Til og med 3 måneder	1.623.056	653.578	1.476.144	508.950
Over 3 måneder og til og med 1 år	550.437	303.139	81.966	196.458
Over 1 år og til og med 5 år	878.118	2.824.552	254.531	1.663.931
Over 5 år	1.132.193	1.348.674	832.806	932.859
I alt	15.315.111	15.723.136	11.219.699	11.513.224
27 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Fordelt efter kontraktuel restløbetid:				
Til og med 3 måneder	4.108	4.517	2.776	3.245
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	224.949	0	224.949
Over 1 år og til og med 5 år	0	4.108	0	2.776
Over 5 år	0	0	0	0
I alt	4.108	233.574	2.776	230.970
28 Andre passiver				
Forskellige kreditorer	190.064	216.451	59.472	84.922
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	54.788	49.701	29.135	24.982
Skyldige renter og provision	47.471	52.044	38.613	41.936
Øvrige passiver	81.918	89.273	58.380	63.328
I alt	374.241	407.469	185.600	215.168

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
29 Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til tab på garantier m.v.	61.540	36.584	54.650	30.994
Andre hensatte forpligtelser	56.980	66.367	12.014	8.973
I alt	118.520	102.951	66.664	39.967
Hensættelser til tab på garantier				
Primo	36.584	2.556	30.994	2.556
Hensættelser i året	50.987	34.053	29.898	28.463
Tilbageførsler i året	22.310	25	6.242	25
Endeligt tabt	3.721	0	0	0
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	61.540	36.584	54.650	30.994
Fordelt efter restløbetid				
Under 1 år	13.942	7.271	7.052	1.681
Over 1 år og til og med 5 år	11.781	2.240	11.781	2.240
Over 5 år	35.817	27.073	35.817	27.073
I alt	61.540	36.584	54.650	30.994
Andre hensatte forpligtelser				
Primo	66.367	2.016	8.973	2.016
Hensættelser i året	6.119	70.899	6.119	13.505
Tilbageførsler i året	15.506	6.548	3.078	6.548
Endeligt tabt	0	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser, ultimo	56.980	66.367	12.014	8.973
Fordelt efter restløbetid				
Under 1 år	53.475	59.949	8.509	2.555
Over 1 år og til og med 5 år	3.506	6.418	3.506	6.418
Over 5 år	0	0	0	0
I alt	56.980	66.367	12.014	8.973

Der er stor usikkerhed omkring forfaldstidspunktet for hensættelser til tab på garantier.

Noter

30 Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er supplerende kapital og hybrid kernekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs er efterstillet almindelige kreditorkrav. Den hybride kernekapital er efterstillet supplerende kapital.

Sparekassen (moderselskabet)

Supplerende kapital	Rentesats	Forfald
58.000.000 kr. Supplerende kapital Kan tilbagebetales i 2015 Renten fra 2015 til 2020 vil være 5-årig SWAP rente + 5,1 % Udstedelsen kan ikke anvendes til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden.	7,31 % ¹⁾	Oktober 2020
148.000.000 kr. Supplerende kapital Kan tilbagebetales i 2017 Renten fra 2017 til 2022 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,65 % med kvartalsvis rentetilpasning. Udstedelsen kan ikke anvendes til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden.	8,31 % ¹⁾	Februar 2022
15.000.000 kr. Supplerende kapital Kan tilbagebetales i 2017 Renten fra 2017 til 2022 vil være 3 mdr. CIBOR + 7,0 % med kvartalsvis rentetilpasning. Udstedelsen kan ikke anvendes til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden.	8,29 % ¹⁾	Juni 2022
75.000.000 kr. Supplerende kapital Kan tilbagebetales i 2018 Renten fra 2018 til 2023 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,75 % med kvartalsvis rentetilpasning. Udstedelsen kan ikke anvendes til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden.	8,24 % ¹⁾	Oktober 2023
178.000.000 kr. Supplerende kapital Kan tilbagebetales i 2018 Renten fra 2018 til 2023 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,8 % med kvartalsvis rentetilpasning. Udstedelsen kan anvendes til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden.	8,38 % ¹⁾	Oktober 2023
85.000.000 kr. Supplerende kapital Kan tilbagebetales i 2019 Renten fra 2018 til 2023 vil være 3 mdr. CIBOR + 6,75 % med kvartalsvis rentetilpasning. Udstedelsen kan anvendes til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden.	8,81 % ¹⁾	Juli 2024
I udstedelsen på 85.000.000 kr. har långiver ret til helt eller delvist at konvertere lånet til garantkapital til en konverteringskurs på 100. Konverteringsretten kan udnyttes ved omdannelse til aktieselskab.		

Noter

30 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

Hybrid kernekapital	Rentesats	Forfald
40.000.000 kr. Hybrid kapital Kan tilbagebetales i 2015 Renten fra 2015 vil være 5-årig SWAP rente + 7,1 % med rentetilpasning hvert femte år. Pr. 31.12.2014 indregnes i henhold til overgangsreglerne i CRR 32.000.000 kr. i kernekapitalen og 8.000.000 kr. som supplerende kapital. Udstedelsen kan ikke anvendes til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden.	9,31 % ¹⁾	Uendelig
35.000.000 kr. Hybrid kapital Kan tilbagebetales i 2018 Renten fra 2018 vil være 3 mdr. CIBOR + 10,5 % med årlige rentetilpasninger. Udstedelsen kan anvendes til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden.	11,63 % ¹⁾	Uendelig
520.000.000 kr. Hybrid kapital Kan tilbagebetales i 2018 Renten fra 2018 være 5-årig SWAP rente + 9,25 % med årlige rentetilpasninger. Udstedelsen kan anvendes til opfyldelse af kapitalbehovstillægget under 8+ metoden.	10,83 % ¹⁾	Uendelig

¹⁾ Fast rente i de første 5 år

I udstedelsen på 35.000.000 kr. har långiver ret til helt eller delvist at konvertere lånet til garantkapital til en konverteringskurs på 100. Konverteringsretten kan udnyttes i tilfælde af salg af alle eller størstedelen af sparekassens aktiver til tredjemand, ved omdannelse til aktieselskab, ved sparekassens opløsning herunder ved solvent likvidation, fusion eller spaltning, hvor sparekassen ikke er det fortsættende selskab eller på femårsdagen for udstedelsen.

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

Efterstillede kapitalindskud måles ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte stiftelsesomkostninger m.v. Efter første indregning sker måling til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominel værdi indregnes under renteudgifter over de efterstillede kapitalindskuds forventede løbetid.

Ved opgørelsen af kapitalgrundlaget indregnes efterstillede kapitalindskud med 1.147.462 t.kr. mod 1.061.834 t.kr. i 2013.

I årets løb har sparekassen hjemtaget 85.000 t.kr. i supplerende kapital. Omkostningerne ved hjemtagelsen udgør 1.238 t.kr. Beløbet udgiftføres, som tidligere nævnt, over lånets forventede løbetid. I 2013 hjemtog sparekassen 253.000 t.kr. i ansvarlig kapital og 555.000 t.kr. i hybrid kernekapital. Omkostningerne ved hjemtagelserne udgjorde samlet 5.720 t.kr.

Sparekassen har ikke indfriet nogen kapitaludstedelser i 2014. I 2013 foretog sparekassen indfrielse og ekstraordinære afdrag på ansvarlig kapital for 96.000 t.kr. og på hybrid kernekapital for 282.000 t.kr. Der var ikke omkostninger forbundet med indfrielse eller de ekstraordinære afdrag.

Koncernen

Alle de under sparekassen nævnte kapitaludstedelser indgår i kapitalgrundlaget i både moderselskabet Sparekassen Sjælland og på koncernniveau. Datterselskabet Sparekassen Fyn har i 2014 indfriet statslig hybrid kernekapital på 200.000 t.kr. Indfrielsen medførte, at en tidligere udgiftsført overkurs på 20.000 t.kr. kunne tages til indtægt. Den statslige hybride kernekapital indgik indtil indfrielsen i kapitalgrundlaget for koncernen.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
30 Efterstillede kapitalindskud (fortsat)				
Renter m.v. på efterstillet kapital				
Renter	109.181	82.215	108.778	73.487
Ekstraordinære afdrag / indfrielse	200.000	378.000	0	378.000
Omkostninger ved optagelse af efterstillet kap.	1.238	5.720	1.238	5.720
Omkostninger ved indfrielse af efterstillet kap.	26	0	0	0
31 Eventualforpligtelser				
Finansgarantier	1.542.064	413.296	536.614	156.224
Tabsgarantier for realkreditlån	1.730.920	1.807.533	1.040.147	1.075.832
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	0	640	0	640
Øvrige eventualforpligtelser	656.490	693.590	545.745	461.212
I alt	3.929.474	2.915.059	2.122.506	1.693.908

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

Koncernens medlemskab af datacentralerne BD og SDC medfører, at sparekassen ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse. Aftalen med SDC er opsagt til udtræden senest 31. december 2016. Forpligtelsen ved udtræden af denne aftale før opsigelsesdatoen udgør 43,0 mio. kr. (2013: 63,0 mio. kr.) svarende til, hvad der gennemsnitligt skulle have være betalt pr. måned i 24 måneder (2013: 36 måneder).

Koncernen er, ligesom andre danske pengeinstitutter, omfattet af indskydergarantifonden og er i den forbindelse forpligtet til i fællesskab med andre pengeinstitutter at dække indlånernes indestående m.v. på indtil 100.000 EUR i pengeinstitutter under afvikling eller konkurs.

Sparekassen Sjælland indgår i en dansk sambeskatning med datterselskaberne. Sparekassen hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret for 2013 for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2013 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Koncernen har indgået en række lejeaftaler om leje af lokaler, der benyttes til pengeinstitutdrift eller øvrige aktiviteter. Ved opsigelse af de indgåede lejeaftaler skal der maksimalt betales op til 45,6 mio. kr. (2013: 41,3 mio. kr.)

Løbetidsfordeling af husleje-forpligtelse

Opsigelsesvarsel under 1 år	9.167	10.356	3.603	4.866
Opsigelsesvarsel 1 til 5 år	10.649	8.853	5.397	4.282
Opsigelsesvarsel over 5 år	25.826	22.075	22.888	21.076
I alt	45.642	41.284	31.888	30.224
Udgiftsført husleje	18.988	15.700	8.374	11.270

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

I forlængelse af, at koncernen har opsagt samarbejdet med en samarbejdspartner, er der opstået tvivl om, hvordan og hvornår koncernen kan afhænde en aktiebesiddelse hos samarbejdspartneren. Koncernen har sammen med to andre aktionærer anlagt sag om, at samarbejdspartnerens ændring af vedtægterne i 2014 ikke vil kunne vedtages uden samtykke fra de tre udtrædende aktionærer. Samarbejdspartnerens øvrige aktionærer har krav på at kunne erhverve de udtrædende aktionærers aktier i forbindelse med, at samarbejdet ophører i løbet af 2016. Udnytter andre aktionærer denne køberet, vil sagen blive hævet.

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

Som følge af de forretningsmæssige aktiviteter er koncernen part i forskellige retsager og tvister. koncernen vurderer risikoen i hvert enkelt tilfælde, og de nødvendige hensættelser bogføres under hensættelser til forpligtelser.

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

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
32 Aktiver stillet som sikkerhed				
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	1.451.965	2.037.307	1.134.797	1.727.863
Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.				
33 Kapitalforhold				
Egenkapital	1.633.575	1.528.898	1.633.575	1.528.898
Immaterielle aktiver	-173.838	-186.250	-173.630	-185.898
Skatteaktiver	-155.480	-149.554	-135.577	-140.241
Garantrente, foreslået	-32.332	-27.921	-32.332	-27.921
Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %	-59.143	0	-44.772	0
Andre fradrag mm.	-3.268	-24.580	29	-23.936
Egentlig kernekapital	1.209.514	1.140.593	1.247.293	1.150.902
Hybrid kernekapital	583.874	810.726	583.874	590.985
Fradrag kapitalandele over 10 %	-118.285	-152.546	-89.544	-84.003
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	1.675.102	1.798.773	1.741.622	1.657.884
Supplerende kapital	563.588	471.531	563.588	470.848
Fradrag kapitalandele over 10 %	-118.285	-152.546	-89.544	-84.003
Supplerende kapitalandele	-1.753	0	-1.590	0
Andre reguleringer	0	23.936	0	23.936
Kapitalgrundlag	2.118.652	2.141.695	2.214.077	2.068.665
Risikoeksponeringer				
Kreditrisiko	11.973.805	12.289.141	8.584.606	9.032.100
Markedsrisiko	1.231.921	826.665	1.045.094	677.481
Operationel risiko	1.253.932	1.087.647	1.200.245	1.080.919
Risikoeksponeringer i alt	14.459.658	14.203.453	10.829.945	10.790.500
Kapitalprocent	14,7	15,1	20,4	19,2
Kernekapitalprocent	11,6	12,7	16,1	15,4
Egentlig kernekapitalprocent	8,4	8,0	11,5	10,7
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2	1.156.773	1.136.276	866.396	863.240

Kapitalprocenten er i 2014 opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækningsregler for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter. Sparekassen følger de danske regler for gradvis indfasning af kravene i kapitalkravsforordningen og direktivet (CRR/CRD IV). Sammenligningstal er ikke tilpasset.

Kapitaldækningsreglerne kræver en minimumskapital på 8 % af de opgjorte risici tillagt et eventuelt individuelt kapitalbehov. Opgørelsen af det individuelle kapitalbehov fremgår af sparekassens risikorapport der offentliggøres på sparekassens hjemmeside: alm.spks.dk/Risikooplysninger.1960.aspx og <http://alm.spks.dk/Opgørelse-af-individuelt-solvensbehov.1959.aspx>. Risikorapporten og opgørelsen af individuelt solvensbehov er ikke revideret.

Kapitalgrundlaget udgøres af kernekapital (egenkapital og hybrid kapital) og supplerende kapital. Den efterstillede kapital kan under visse forudsætninger medregnes til kapitalgrundlaget. Den efterstillede kapital fremgår af note 30.

Garantkapitalen udgør 954,9 mio. kr. (2013: 945,6 mio. kr.). Til- og afgang, samt bevægelser på egenkapitalen i øvrigt fremgår af egenkapitalopgørelsen. Ingen garant er forpligtet til at lade garantkapitalen indløse helt eller delvist, og ingen har krav herpå. Sparekassen er kun berettiget til at indløse garantkapital, såfremt sparekassen opfylder de regulatoriske krav til sparekassens kapitalgrundlag, og såfremt sparekassen har den fornødne lovpligtige forudgående tilladelse fra Finanstilsynet. Anmodning om udbetaling af et opsagt garantbevis skal ske i april måned i udbetalingsåret. Udbetaling kan først finde sted, når repræsentantskabet har godkendt det forløbne års regnskab.

Det er sparekassens strategi løbende at have en komfortabel kapitaloverdækning for at sikre sparekassens handlefrihed til at følge prioriteringer og ønsker, og holde kontinuitet i det vi gør. Samtidig arbejder sparekassen løbende på at nedbringe såvel risiko som kapitalbelastning maksimalt på ikke-kerneaktiviteter. Sparekassen vurderer at kapitaloverdækningen er tilfredsstillende.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

34 Nærtstående parter

Størrelsen af lån, pant, kautioner eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
Direktion				
Lån	475	475	475	475
Rentesatsen for udlån	7,0 %	7,0 %	7,0 %	7,0 %
Bestyrelse				
Lån	45.957	42.469	45.037	42.469
Rentesatsen for udlån	1,2 % - 11,25 %	1,2 % - 14,0 %	1,2 % - 11,25 %	1,2 % - 14,0 %

Lån til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ydes på sparekassens generelle personalevilkår.

Lån til øvrige bestyrelsesmedlemmer ydes på markedsvilkår.

Der har i regnskabet været følgende transaktioner mellem Sparekassen Sjælland koncernen og nærtstående parter

	Koncernen	
	2014	2013
Direktion	0	0
Bestyrelse	1.845	472

Transaktionerne omfatter konsulentytelser fra Kullegaard Arkitekter A/S, hvor bestyrelsesformand Thomas Kullegaard er direktør, og håndværksmæssig assistance fra HM Gruppen A/S, hvor bestyrelsesnæstformand Jakob N. Andersson er bestyrelsesmedlem. Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Derudover har der været ydet lån af supplerende kapital kr. 175 mio. fra moderselskabet Sparekassen Sjælland til datterselskabet Sparekassen Fyn. Renten på lånet var 10,32 % p.a. Lånet er konverteret til aktiekapital i 2014.

	Koncernen	
	2014	2013
Mellemværende med tilknyttede og associerede virksomheder		
Udlån og andre tilgodehavender	0	246.674
Indlån og anden gæld	33.565	80.397
Skyldig/tilgodehavende skat	0	3.154
Andre aktiver/passiver	0	4.600
Periodeafgrænsningsposter	0	797
Renter udlån	-5.544	-8.367
Renter indlån og anden gæld	79	94
Husleje	8.824	9.634
Administrationsvederlag, indtægt	-36	-36

Sparekassen er pengeinstitutforbindelse for tilknyttede og associerede virksomheder. Transaktioner omfatter primært rentebetalinger samt afregning af husleje. Alle transaktioner med ovennævnte selskaber er foretaget på markedsvilkår.

35 Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i

regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
	534	463	366	398

Noter

36 Ledelseshverv

Direktion

Lars Petersson, administrerende direktør i Sparekassen Sjælland og direktør i Isefjords Alle A/S og Sjælland Ejendomme A/S med tilhørende to datterselskaber. Bestyrelsesformand i Sparekassen Fyn af 1846 A/S og Sparekassen Faaborgs Studielegat. Bestyrelsesmedlem i Isefjords Alle A/S, Sjælland Ejendomme A/S med tilhørende to datterselskaber, Faaborg Finans A/S, Leasing Fyn Faaborg A/S, Leasing Fyn Bank A/S, BI Holding A/S, DLR Kredit A/S og ForsikringsSamarbejde A/S (FSS).

Lars Jensen, sparekassedirektør i Sparekassen Sjælland.

Bestyrelsesmedlem i Sjælland Ejendomme A/S med tilhørende to datterselskaber og Sparekassen Fyn af 1846 A/S med tilhørende datterselskab. Fratrådt som sparekassedirektør og ovenstående bestyrelsesposter februar 2015.

Bestyrelsen

Thomas Kullegaard, direktør i Kullegaard Arkitekter A/S og Tokasi Holding ApS.

Bestyrelsesformand i Sparekassen Sjælland, Isefjords Alle A/S og Sjælland Ejendomme A/S med tilhørende to datterselskaber.

Bestyrelsesmedlem i Sparekassen Fyn af 1846 A/S, Holbæk Erhvervsforum og Tokasi Holding ApS med tilhørende tre datterselskaber.

Jakob N. Andersson, direktør i Safire Holding ApS med tilhørende datterselskab.

Bestyrelsesnæstformand i Sparekassen Sjælland. Bestyrelsesmedlem i Sparekassen Fyn af 1846 A/S, Isefjords Alle A/S, Sjælland Ejendomme A/S med tilhørende to datterselskaber, Safire Holding ApS med tilhørende datterselskab og HM Gruppen A/S.

Allan Nørholm, direktør i Coop Bank A/S.

Bestyrelsesmedlem i Sparekassen Sjælland og Sparekassen Fyn af 1846 A/S.

Allan Hansen, direktør i Ventherm Holding ApS, Ventherm A/S, Prytz Hansen Holding ApS.

Bestyrelsesformand i Faaborg Finans A/S. Bestyrelsesnæstformand i Sparekassen Fyn af 1846 A/S. Bestyrelsesmedlem i Sparekassen Sjælland, Ventherm Holding ApS, Maleudstys- og anlægsløseleverandørernes Brancheforening F.M.B.A.

Otto Spliid, partner i Focus-Advokater P/S, From Holding ApS og SLK Advokatanpartsselskab.

Bestyrelsesformand i Flex Fertilizer System ApS, Tool Danmark A/S, Henning Ibsen A/S, Viemose-Driboga A/S, Gardinmontøren Botex Home ApS. Bestyrelsesmedlem i Sparekassen Sjælland, Sparekassen Fyn af 1846 A/S med tilhørende datterselskab, Maskinfabrikken H.M.A. Odense A/S, El-Team Fyn A/S, TC Anlæg A/S, Schiang Living A/S, GG Construction A/S, Catering Danmark ApS, BF-OKS A/S, Titech Holding ApS med et tilhørende datterselskab, Daluiso A/S, EL-Installatør Jørgen Holst ApS, Gartneriet Thoruplund A/S Fraugde, Natex of Scandinavia A/S, Siolit A/S.

Per Bjørnsholm, partner i Advokaterne Arup & Hvidt, direktør i Holmbladsgade 94 København ApS.

Bestyrelsesmedlem i Sparekassen Sjælland, Sjælland Ejendomme A/S med 2 tilhørende datterselskaber, Storkøbenhavns Køretekniske Anlæg A/S, S.K.A Holding A/S, net-nurse A/S, Ejendomsselskabet Helleholm, Selskabet af 26. oktober 1966 ApS, Ejendomsforeningen Danmark, DSI Børnehuset Dalgashave og Corrit-Stiftung, Liechtenstein.

Erik Larsen, gårdejer.

Bestyrelsesmedlem i Sparekassen Sjælland, Danish Crown A/S, VFL - Videnscenter for Landbrug, OK a.m.b.a. og Landbrug & Fødevarer.

Per Olsen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Sparekassen Sjælland.

Peter Woldbye, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Sparekassen Sjælland.

Mie Rahbek Hjorth, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Sparekassen Sjælland.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

Koncernen 2014				
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
37 Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter				
Termin, køb	118.512	-569	355	924
Termin, salg	385.837	1.223	2.887	1.664
Valutaswaps	13.741	0	867	867
Uafviklede spotforretninger, køb	7.027	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, salg	7.027	0	0	0
Rentekontrakter				
Termin, køb	13.440	1.003	1.003	0
Termin, salg	63.163	-828	0	828
Renteswaps	716.284	-9.227	27.986	37.213
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	140.141	500	530	30
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	57.426	-237	22	259
Aktiekontrakter				
Termin, køb	0	0	0	0
Termin, salg	0	112	112	0
Uafviklede spotforretninger, køb	14.147	-48	47	95
Uafviklede spotforretninger, salg	13.582	56	97	41
Andre afledte kontrakter				
Optioner, udstedte	120.800	-12.755	9	12.764
Optioner, erhvervede	125.210	15.785	15.888	103
Afledte finansielle instrumenter i alt	1.796.337	-4.985	49.803	54.788
Koncernen 2013				
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
Valutakontrakter				
Termin, køb	269.669	-205	640	845
Termin, salg	709.269	3.969	4.842	873
Valutaswaps	67.788	0	3.465	3.465
Uafviklede spotforretninger, køb	9.924	125	127	2
Uafviklede spotforretninger, salg	162	-2	0	2
Rentekontrakter				
Termin, køb	3.978	184	203	19
Termin, salg	9.390	-44	47	91
Renteswaps	1.067.549	-8.222	26.617	34.839
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	7.761	39	39	0
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	8.001	-31	13	44
Aktiekontrakter				
Termin, køb	0	1	1	0
Termin, salg	0	-1	0	1
Uafviklede spotforretninger, køb	16.898	32	130	98
Uafviklede spotforretninger, salg	16.589	7	102	95
Andre afledte kontrakter				
Optioner, udstedte	125.210	-9.232	0	9.232
Optioner, erhvervede	125.210	13.115	13.210	95
Afledte finansielle instrumenter i alt	2.437.398	-265	49.436	49.701
Markedsværdien indgår i balancen med følgende beløb, koncernen			2014	2013
Andre aktiver			49.803	49.436
Andre passiver			54.788	49.701

Noter

Beløb i 1.000 kr.

Sparekassen (moderselskabet) 2014				
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
37 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)				
Valutakontrakter				
Termin, køb	22.227	138	355	217
Termin, salg	288.986	1.076	2.740	1.664
Valutaswaps	8.252	0	867	867
Uafviklede spotforretninger, køb	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, salg	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Termin, køb	48	829	829	0
Termin, salg	85	-675	0	675
Renteswaps	228.687	-2.400	22.932	25.332
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	138.846	470	500	30
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	54.860	-183	22	205
Aktiekontrakter				
Termin, køb	0	0	0	0
Termin, salg	0	112	112	0
Uafviklede spotforretninger, køb	14.147	-48	47	95
Uafviklede spotforretninger, salg	13.582	56	97	41
Andre afledte kontrakter				
Optioner, udstedte	0	9	9	0
Optioner, erhvervede	0	-9	0	9
Afledte finansielle instrumenter i alt	769.720	-625	28.510	29.135
Sparekassen (moderselskabet) 2013				
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
Valutakontrakter				
Termin, køb	24.824	107	640	533
Termin, salg	464.366	3.700	4.573	873
Valutaswaps	38.400	0	3.465	3.465
Uafviklede spotforretninger, køb	9.924	125	127	2
Uafviklede spotforretninger, salg	162	-2	0	2
Rentekontrakter				
Termin, køb	14	46	65	19
Termin, salg	313	20	47	27
Renteswaps	456.395	-1.787	18.077	19.864
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	660	2	2	0
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	6.819	10	13	3
Aktiekontrakter				
Termin, køb	0	1	1	0
Termin, salg	0	-1	0	1
Uafviklede spotforretninger, køb	16.898	32	130	98
Uafviklede spotforretninger, salg	16.589	7	102	95
Andre afledte kontrakter				
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter i alt	1.035.364	2.260	27.242	24.982
Markedsværdien indgår i balancen med følgende beløb, sparekassen (moderselskabet)			2014	2013
Andre aktiver			28.510	27.242
Andre passiver			29.135	24.982

Noter

Beløb i 1.000 kr.

Koncernen 2014, Netto markedsværdi					
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
37 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)					
Valutakontrakter					
Termin, køb	-569	0	0	0	-569
Termin, salg	1.252	-29	0	0	1.223
Valutaswaps	0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, salg	0	0	0	0	0
Rentekontrakter					
Termin, køb	1.001	1	31	0	1.033
Termin, salg	-854	0	-28	0	-882
Renteswaps	0	-50	-4.050	-5.127	-9.227
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	470	0	0	0	470
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	-183	0	0	0	-183
Aktiekontrakter					
Termin, køb	0	0	0	0	0
Termin, salg	112	0	0	0	112
Uafviklede spotforretninger, køb	-48	0	0	0	-48
Uafviklede spotforretninger, salg	56	0	0	0	56
Andre afledte kontrakter					
Optioner, udstedte	9	-6.087	-6.677	0	-12.755
Optioner, erhvervede	-9	7.658	8.136	0	15.785
Afledte finansielle instrumenter i alt	1.237	1.493	-2.588	-5.127	-4.985
Koncernen 2013, Netto markedsværdi					
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Valutakontrakter					
Termin, køb	-189	-16	0	0	-205
Termin, salg	3.969	0	0	0	3.969
Valutaswaps	0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	125	0	0	0	125
Uafviklede spotforretninger, salg	-2	0	0	0	-2
Rentekontrakter					
Termin, køb	184	0	0	0	184
Termin, salg	-44	0	0	0	-44
Renteswaps	-288	-52	-4.448	-3.434	-8.222
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	39	0	0	0	39
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	-31	0	0	0	-31
Aktiekontrakter					
Termin, køb	1	0	0	0	1
Termin, salg	-1	0	0	0	-1
Uafviklede spotforretninger, køb	32	0	0	0	32
Uafviklede spotforretninger, salg	7	0	0	0	7
Andre afledte kontrakter					
Optioner, udstedte	0	0	-9.232	0	-9.232
Optioner, erhvervede	0	0	13.115	0	13.115
Afledte finansielle instrumenter i alt	3.802	-68	-565	-3.434	-265

Noter

Beløb i 1.000 kr.

Sparekassen (moderselskabet) 2014, Netto markedsværdi

37 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

Valutakontrakter

	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Termin, køb	138	0	0	0	138
Termin, salg	1.105	-29	0	0	1.076
Valutaswaps	0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, salg	0	0	0	0	0

Rentekontrakter

Termin, køb	797	1	31	0	829
Termin, salg	-647	0	-28	0	-675
Renteswaps	0	0	7	-2.407	-2.400
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	470	0	0	0	470
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	-183	0	0	0	-183

Aktiekontrakter

Termin, køb	0	0	0	0	0
Termin, salg	112	0	0	0	112
Uafviklede spotforretninger, køb	-48	0	0	0	-48
Uafviklede spotforretninger, salg	56	0	0	0	56

Andre afledte kontrakter

Optioner, udstedte	9	0	0	0	9
Optioner, erhvervede	-9	0	0	0	-9

Afledte finansielle instrumenter i alt	1.800	-28	10	-2.407	-625
---	--------------	------------	-----------	---------------	-------------

Sparekassen (moderselskabet) 2013, Netto markedsværdi

	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Valutakontrakter					
Termin, køb	123	-16	0	0	107
Termin, salg	3.700	0	0	0	3.700
Valutaswaps	0	0	0	0	0
Uafviklede spotforretninger, køb	125	0	0	0	125
Uafviklede spotforretninger, salg	-2	0	0	0	-2
Rentekontrakter					
Termin, køb	46	0	0	0	46
Termin, salg	20	0	0	0	20
Renteswaps	0	0	0	-1.787	-1.787
Uafviklede spotforretninger certifikater, køb	2	0	0	0	2
Uafviklede spotforretninger certifikater, salg	10	0	0	0	10
Aktiekontrakter					
Termin, køb	1	0	0	0	1
Termin, salg	-1	0	0	0	-1
Uafviklede spotforretninger, køb	32	0	0	0	32
Uafviklede spotforretninger, salg	7	0	0	0	7
Andre afledte kontrakter					
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter i alt	4.063	-16	0	-1.787	2.260

Noter

Beløb i 1.000 kr.

38 Regnskabsmæssig sikring

Sparekassen foretager løbende afdækning af rente- og valutarisici på fastforrentede aktiver og forpligtelser. Afdækningens effektivitet måles løbende.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
Udlån	118.405	169.102	0	0
Finansielle instrumenter, rente og valutaswaps				
Nominel værdi	118.367	169.082	0	0
Markedsværdi	-6.352	-5.787	0	0

39 Likvider

Primo

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i centralbanker	327.783	104.054	95.064	104.054
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	546.372	345.437	407.695	345.437
I alt	874.155	449.491	502.759	449.491

Ultimo

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i centralbanker	571.809	327.783	310.967	95.064
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	893.865	546.372	703.559	407.695
I alt	1.465.674	874.155	1.014.526	502.759

Likvider omfatter kassebeholdning m.v. og ubelånte tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med oprindelig løbetid under 3 måneder.

40 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen

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

	2014		2013	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	571.809	0	327.783
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	905.202	0	561.430
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	9.981.377	0	10.906.318
Obligationer til dagsværdi	5.847.397	0	5.986.750	0
Obligationer til amortiseret kostpris	0	98.908	0	98.548
Aktier m.v.	479.140	0	625.708	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	392.288	0	430.166	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	49.803	0	49.436	0
Finansielle aktiver i alt	6.768.628	11.557.296	7.092.060	11.894.079
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	308.409	0	370.053
Indlån og anden gæld	0	15.315.111	0	15.723.136
Indlån i puljeordninger	0	392.288	0	430.166
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	4.108	0	233.574
Efterstillede kapitalindskud	0	1.148.179	0	1.282.377
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	54.788	0	49.701	0
Finansielle forpligtelser i alt	54.788	17.168.095	49.701	18.039.306

Noter

Beløb i 1.000 kr.

40 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

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

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

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

Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

31. december 2014				
	Noterede priser (Niveau 1)	Observerbare input (Niveau 2)	Ikke-observerbare input (Niveau 3)	I alt
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	5.807.397	40.000	0	5.847.397
Aktier m.v.	45.871	318.029	115.240	479.140
Aktiver tilknyttet puljeordninger	392.288	0	0	392.288
Afledte finansielle instrumenter	0	49.803	0	49.803
Finansielle aktiver i alt	6.245.556	407.832	115.240	6.768.628
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle forpligtelser	0	0	0	0
Finansielle forpligtelser i alt	0	54.788	0	54.788

31. december 2013				
	Noterede priser (Niveau 1)	Observerbare input (Niveau 2)	Ikke-observerbare input (Niveau 3)	I alt
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	5.961.750	25.000	0	5.986.750
Aktier m.v.	16.289	459.528	149.891	625.708
Aktiver tilknyttet puljeordninger	430.166	0	0	430.166
Afledte finansielle instrumenter	0	49.436	0	49.436
Finansielle aktiver i alt	6.408.205	533.964	149.891	7.092.060
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle forpligtelser	0	49.701	0	49.701
Finansielle forpligtelser i alt	0	49.701	0	49.701

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
40 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)		
Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3		
Regnskabsmæssig værdi primo	149.891	111.596
Erhvervelse af Sparekassen Fyn	0	51.392
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	27.655	6.681
Køb	2.692	790
Salg	64.998	20.569
Regnskabsmæssig værdi ultimo	115.240	149.891
Følsomhedsoplysninger		
Hvis den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % i forhold til dagsværdien, udgør resultatpåvirkningen +/-	11.524	14.989

Salget af Nets har i 2014 givet en kursregulering i resultatopgørelsen på 22,7 mio.kr. og salg på 64,0 mio.kr.

Sparekassens væsentligste investering i aktier baseret på niveau 3 omfatter indskuddet i PRAS A/S på 97,6 mio.kr., hvilket svarer til 85 % af den samlede dagsværdi af finansielle instrumenter under niveau 3. Dagsværdien af indskuddet i PRAS A/S er baseret på selskabets indre værdi. En ændring i selskabets egenkapital på 100 mio.kr. vil påvirke dagsværdien i sparekassen med 5 mio.kr.

Der er hverken i 2014 eller 2013 foretaget overførsler af finansielle instrumenter mellem de forskellige niveauer. Der er ingen finansielle instrumenter, hvis dagsværdi ikke har kunnet måles pålideligt. Hvis et finansielt instruments klassifikation har ændret sig i forhold til regnskabsårets begyndelse, anses ændringen at have fundet sted ved afslutningen af regnskabsperioden.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

40 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

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

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

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

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris, oplysning om dagsværdier

	2014		2013	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	571.809	571.809	327.783	327.783
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	905.202	905.202	561.430	561.430
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.981.377	10.029.273	10.906.318	10.955.423
Obligationer til amortiseret kostpris	98.908	99.650	98.548	99.725
Finansielle aktiver i alt	11.557.296	11.605.934	11.894.079	11.944.361
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	308.409	308.409	370.053	370.053
Indlån og anden gæld	15.315.111	15.315.111	15.723.136	15.723.136
Indlån i puljeordninger	392.288	392.288	430.166	430.166
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.108	4.108	233.574	233.574
Efterstillede kapitalindskud	1.148.179	1.148.179	1.282.377	1.282.377
Finansielle forpligtelser i alt	17.168.095	17.168.095	18.039.306	18.039.306

Noter

Beløb i 1.000 kr.

40 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser - Koncernen 2014

	Dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		Amortiseret kostpris			
	Handelsportefølje	Dagsværdi option	Aktiver	Hold til udløb	Forpligtelser	I alt
Afkast						
Renteindtægter	73.986	0	831.917	527	0	906.430
Renteudgifter	0	0	0	0	313.126	313.126
Netto renteindtægter	73.986	0	831.917	527	-313.126	593.304
Udbytte af aktier m.v.	509	9.267	0	0	0	9.776
Kursreguleringer	-2.257	57.365	958	13	0	56.079
I alt afkast	72.238	66.632	832.875	540	-313.126	659.159
Finansielle aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	0	571.809	0	0	571.809
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	905.202	0	0	905.202
Udlån til amortiseret kostpris	0	0	9.981.377	0	0	9.981.377
Obligationer til dagsværdi	5.847.397	0	0	0	0	5.847.397
Obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	98.908	0	98.908
Aktier m.v.	45.871	433.269	0	0	0	479.140
Afledte finansielle instrumenter	49.803	0	0	0	0	49.803
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	392.288	0	0	0	392.288
Finansielle aktiver i alt	5.943.071	825.557	11.458.388	98.908	0	18.325.924
Finansielle forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0	308.409	308.409
Indlån	0	0	0	0	15.315.111	15.315.111
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	0	4.108	4.108
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	1.148.179	1.148.179
Afledte finansielle instrumenter	54.788	0	0	0	0	54.788
Indlån i puljeordninger	0	392.288	0	0	0	392.288
Finansielle forpligtelser i alt	54.788	392.288	0	0	16.775.807	17.222.883

Noter

Beløb i 1.000 kr.

40 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser - Koncernen 2013

	Dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		Amortiseret kostpris			
	Handels- portefølje	Dagsværdi option	Aktiver	Hold til udløb	Forpligtelser	I alt
Afkast						
Renteindtægter	63.164	0	763.127	623	0	826.914
Renteudgifter	0	0	0	0	315.648	315.648
Netto renteindtægter	63.164	0	763.127	623	-315.648	511.266
Udbytte af aktier m.v.	1.054	6.707	0	0	0	7.761
Kursreguleringer	-9.929	19.729	-1.099	0	43	8.744
I alt afkast	54.289	26.436	762.028	623	-315.605	527.771
Finansielle aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	0	327.783	0	0	327.783
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	561.430	0	0	561.430
Udlån til amortiseret kostpris	0	0	10.906.318	0	0	10.906.318
Obligationer til dagsværdi	5.986.750	0	0	0	0	5.986.750
Obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	98.548	0	98.548
Aktier m.v.	16.289	609.419	0	0	0	625.708
Afledte finansielle instrumenter	49.436	0	0	0	0	49.436
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	430.166	0	0	0	430.166
Finansielle aktiver i alt	6.052.475	1.039.585	11.795.531	98.548	0	18.986.139
Finansielle forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0	370.053	370.053
Indlån	0	0	0	0	15.723.136	15.723.136
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	0	233.574	233.574
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	1.282.377	1.282.377
Afledte finansielle instrumenter	49.701	0	0	0	0	49.701
Indlån i puljeordninger	0	430.166	0	0	0	430.166
Finansielle forpligtelser i alt	49.701	430.166	0	0	17.609.140	18.089.007

Noter

Beløb i mio. kr.

41 Erhvervelse af virksomhed

Sparekassen Sjælland købte i august 2013 Sparekassen Faaborg. Købsskursen for aktierne var 175, mod en børskurs inden købet på 120. Sparekassen Faaborg blev i oktober 2013 afnoteret fra Nasdaq OMX.

Sparekassen Faaborg fortsætter som selvstændigt pengeinstitut, og har efterfølgende ændret navn til Sparekassen Fyn.

Med købet af Sparekassen Fyn udvider koncernen sit forretningsområde til Fyn. Sparekassen Fyn er i sin substans og oprindelse meget lig Sparekassen Sjælland, og med den nye koncerns organisation og kapitalforhold, vurderes det at begge sparekasser styrkes af sammenlægningen. Der er betydelige økonomiske synergieffekter forbundet med overtagelsen, som vil blive effektueret de kommende år.

Den negative goodwill, der er opstået i forbindelse med erhvervelsen, er indregnet som indtægt i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter. Små og mellemstore finansielle virksomheder handles historisk til en kurs/indre værdi under 1. Sparekassen Fyn havde dertil drifts- og kapitalmæssige udfordringer, hvilket resulterer i den negative goodwill.

Dagsværdi på overtagelsestidspunktet

Aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	180
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	173
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.552
Obligationer til dagsværdi	1.241
Aktier m.v.	201
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	40
Aktiver tilknyttet puljeordninger	377
Grunde og bygninger i alt	24
Øvrige materielle aktiver	8
Andre aktiver, periodeafgrænsningsposter m.v.	121
Aktiver i alt	5.917

Passiver

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	41
Indlån og anden gæld	4.367
Indlån i puljeordninger	377
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3
Andre passiver, periodeafgrænsningsposter m.v.	145
Hensatte forpligtelser	65
Efterstillede kapitalindskud	395
Passiver i alt	5.393
Netto (aktiver - passiver)	524
Negativ goodwill	-328
Købesum	196
Eventualforpligtelser/garantier	1.445

Der er ikke foretaget yderligere reguleringer til de opgjorte dagsværdier for Sparekassen Fyn i forbindelse med erhvervelsen. Der er ingen betingede vederlag og godtgørelser til betaling i forbindelse med erhvervelsen og beregningen af dagsværdien.

Resultat efter skat fra Sparekassen Fyn udgjorde 27.228 t.kr. for perioden fra erhvervelsen til december 2013.

For hele 2013 realiserede Sparekassen Fyn et resultat efter skat på 8.254 t.kr.

Hvis erhvervelsen havde været foretaget pr. 1. januar 2013 havde koncernens samlede resultat efter skat udgjort -761.968 mio.kr. (-742.994 mio.kr.). Det er ikke ledelsens vurdering, at disse proforma tal afspejler indtjeningsniveauet i koncernen efter overtagelsen af Sparekassen Fyn primært grundet ændringer i kapital sammensætningen. Beløbene danner derfor ikke basis for sammenligninger i efterfølgende regnskabsår.

Noter

42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Risikostyring

Sparekassen påtager sig forskellige risici som et led i at udføre pengeinstitutvirksomhed og andre aktiviteter forbundet hermed. De væsentligste risikotyper er kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.

Bestyrelsen fastsætter sparekassens risikopolitik og definerer rammerne for de risikoområder, som sparekassen beskæftiger sig med. Direktionen fastsætter rammer for de enkelte afdelingers og medarbejderes beføjelser ved gennemførelsen af de daglige forretninger.

Målet i den overordnede politik er, at sparekassen med en stærk styring af påtagne risici opnår en indtjening og dermed en egenkapital, der kan sikre den fremtidige drift.

Sparekassen ønsker alene at deltage i finansiering af forretninger, som sparekassen forstår og rådgivningsmæssigt kan gennemskue. Sparekassen ønsker generelt en risikoprofil på porteføljeniveau, der ligger i den lavere ende i forhold til sine konkurrenter.

Sparekassen ønsker ikke at medvirke til finansiering af forretninger hvor risikoprofilen er for stor, projekter med spekulation for øje, og gearede investeringsforretninger. Sparekassen tager ved kreditgivningen udgangspunkt i en etisk profil.

Risikotyperne samt styringen af disse er beskrevet i det følgende.

Kreditrisiko

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af debitorers misligholdelse af betalingsforpligtelser overfor sparekassen.

Kreditpolitik og -styring, samt sikkerhed

Sparekassens kreditrisici styres efter politikker og rammer fastlagt af ledelsen. Kreditpolitikken fastlægger bl.a., at der altid skal være en god spredning mellem udlån til privat- og erhvervskunder, og inden for disse tillige en god spredning på engagementsstørrelser og brancher. Der sker løbende en tilpasning af kreditpolitikken til de aktuelle forhold. Sparekassen yder långivning til danske privatkunder samt mindre og mellemstore virksomheder geografisk placeret på Sjælland, Fyn og i Hovedstadsområdet. Sparekassens udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher fremgår af note 13.

Styringen af kreditrisici foretages på enkeltkundeniveau i forbindelse med bevilling og løbende med særlig fokus på de engagementer, der vurderes at være risikofyldte. Som grundlag for enhver kreditvurdering indsamles en række oplysninger, der indgår i det samlede beslutningsgrundlag. Det drejer sig bl.a. om økonomi- og regnskabsoplysninger, budgetter, rådighedsbeløb, tilbudte sikkerheder, uddybende kommentarer fra kunderådgiver, tidligere kreditbevillinger m.v.

Som led i handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling m.v. opstår der eksponeringer mod finansielle modparter i form af afviklingsrisiko eller kreditrisiko. Ledelsen bevilger lines på afviklingsrisiko og kreditrisiko mod finansielle modparter, med afsæt i den enkelte modparts risikoprofil. Risici og lines på finansielle modparter følges løbende.

Vores individuelle vurdering af kunden har primært til formål at afgøre, om kunden har den nødvendige gældsserviceringssevne 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. Sikkerhedsstillelse kræves for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. I vurderingen spiller vores erfaringer med kunden, vores kendskab til kundens økonomiske forhold og kundens følsomhed over for udefra kommende påvirkninger en afgørende rolle.

Sparekassen søger at reducere risikoen på engagementerne ved at få sikkerheder i form af pant i debitorernes aktiver. Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og/eller fordringer. Herudover tages der eventuelt sikkerhed i selskabers aktier/anparter, tilbagetrædelseserklæring samt kaution.

Værdien af de modtagne sikkerheder overvåges løbende. Forøges risikoen, vurderes sikkerhederne ekstra kritisk. Værdien vurderes som realisationsprisen med fradrag af eventuelle omkostninger ved en realisering. Sikkerhedsvurderingen af udlejningsejendomme tager udgangspunkt i offentligt tilgængelige oplysninger om afkast på tilsvarende ejendomme.

Noter

42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

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.

Der foretages kvartalsvis en opgørelse af det individuelle solvensbehov pr. engagement for engagementer over 2 % af kapitalgrundlaget.

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 erhvervskunder som privatkunder. De enkelte engagementer segmenteres ud fra kreditmæssig bonitet, og svage engagementer placeres i særlige kreditsegmenter.

Nedskrivninger

I forbindelse med vurdering af behov for nedskrivning gennemgås alle engagementer over 2 % af kapitalgrundlaget samt alle øvrige engagementer, hvor der er indtrådt objektiv indikation for 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. Af note 10 Nedskrivninger på udlån m.v. fremgår saldoen for udlån, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

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 ret 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 retslig inkasso. Såfremt fordringen efter gennemførelse af inkassoproceduren viser sig uerholdelig, afskrives engagementet.

Afskrevne engagementer genoptages, inden der opstår juridisk forældelse med henblik på at konstatere, om skyldneren helt eller delvist har genvundet sin betalingsevne.

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

Noter

Beløb i 1.000 kr.

42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Maksimal krediteksponering

Koncernens og sparekassens krediteksponering er sammensat af udvalgte balanceførte og ikke-balanceførte poster.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
Krediteksponering vedrørende udlånsaktiviteter				
Balanceførte poster				
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	902.702	375.631	710.992	417.512
Ansvarlig kapital i kreditinstitutter	2.500	177.500	2.500	177.500
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.981.377	10.964.894	6.663.969	7.456.975
Ikke-balanceførte poster				
Garantier	3.929.474	2.915.059	2.122.506	1.693.908
Uudnyttede kreditrammer	2.336.935	2.463.602	1.746.029	1.746.822
Krediteksponering vedr. udlånsaktiviteter	17.152.988	16.896.686	11.245.996	11.492.717
Krediteksponering vedrørende handels- og investeringsaktiviteter				
Balanceførte poster				
Obligationer til dagsværdi	5.847.397	5.986.750	4.678.886	4.657.957
Obligationer til amortiseret kostpris	98.908	98.548	98.908	98.548
Aktier m.v.	479.140	625.708	383.492	419.655
Positiv værdi af afledte finansielle instrumenter	49.803	49.436	28.510	27.242
Krediteksponering vedrørende handels- og investeringsaktiviteter	6.475.248	6.760.442	5.189.796	5.203.402
Samlet krediteksponering	23.628.236	23.657.128	16.435.792	16.696.119

Risikoen på udlån og garantier m.v. reduceres ved sikkerhedsstillelse i form af pant i fast ejendom og løsøre, værdipapirer samt garantier m.v.

Den følgende tabel viser nominelle sikkerhedsværdier. Det vil sige værdien af nominel pant uden eventuel reduktion. Det kan være relevant at reducere værdien af pantet, hvis den faktiske værdi af et aktiv er utilstrækkelig til at sikre fuld værdi af et pant i tilfælde af realisering. Sikkerhederne stilles typisk i forbindelse med etablering af låneforhold. I takt med løbende afvikling af det enkelte låneforhold kan der i nogle tilfælde opstå sikkerhedsmæssig overdækning. Omvendt vil der også være engagementer, hvor værdien af en eventuel sikkerhed ikke dækker den aktuelle gæld.

Tabellen viser de samlede nominelle sikkerheder i forhold til de samlede udlån. Der kan således være blankoandele i det enkelte engagement. Under tabellen er den faktiske værdi af sikkerhederne oplyst.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
Modtagne sikkerheder				
Sikkerheder fordelt på type				
Pant i fast ejendom	12.239.464	12.158.095	8.173.644	8.423.510
Pant i løsøre m.v.	2.451.236	2.475.400	1.880.262	1.834.224
Værdipapirdepoter og bankindestående	327.532	508.366	200.992	266.108
Øvrige sikkerheder	331.398	463.786	19.775	23.219
Sikkerheder i alt	15.349.630	15.605.647	10.274.673	10.547.061
Værdi af sikkerheder	8.293.683	8.282.507	4.479.920	4.536.321
Restancer				
Restancer på ikke nedskrevne udlån				
Forfaldne beløb 0 - 90 dage	49.620	55.448	30.616	35.901
Forfaldne beløb over 90 dage	4.147	7.254	2.510	5.896
Restancer i alt	53.767	62.702	33.126	41.797

Modtagne sikkerheder til reduktion af risikoen på udlån og garantier m.v. dækker endvidere risikoen på restancer.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Koncentrationsrisiko

Engagementer med kunder eller grupper af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særlig sikre krav ikke overstige 25 % af kapitalgrundlaget i henhold til lov om finansiel virksomhed § 145. Koncernen har ikke haft engagementer, som overstiger grænserne fastlagt i § 145.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
Koncentrationsrisiko på store engagementer, der udgør 10 pct. eller mere af kapitalgrundlaget	2014	2013	2014	2013
Kreditinstitutter				
Krediteksponering efter fradrag	1.868.073	1.252.048	2.311.864	911.160
Øvrige erhverv				
Krediteksponering efter fradrag	0	229.978	0	437.144
Større end 20 % af kapitalgrundlag	1.160.821	1.036.197	1.650.159	695.309
15-20 % af kapitalgrundlag	687.200	0	0	0
10-15 % af kapitalgrundlag	20.052	445.829	661.705	652.995
Antal store engagementer				
Kreditinstitutter før fradrag	7	4	8	5
Øvrige erhverv før fradrag	1	2	1	4
Sum af store engagementer, ekskl. kreditinstitutter i % af kapitalgrundlaget	0,00	10,74	0,00	21,13

Sparekassen har fokus på at undgå risikokoncentration, og minimere risikoen på store enkelt engagementer. Engagementerne er etableret efter en nøje vurdering af, at der foreligger en tilfredsstillende risiko og sikkerhedsstillelse.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Koncernen				
Nedskrevne krediteksponeringer fordelt på branche 2014	Krediteksponering før nedskrivning	Sikkerhed	Blanco	Nedskrivning
Landbrug	296.185	126.103	170.082	153.276
Finansiering og forsikring	425.359	194.436	230.923	214.989
Fast ejendom	1.479.755	1.074.008	405.747	346.063
Erhverv i øvrigt	866.492	298.029	568.463	471.645
Private	725.818	123.944	601.874	540.373
I alt	3.793.609	1.816.520	1.977.089	1.726.346
2013				
Landbrug	220.530	96.187	124.343	96.393
Finansiering og forsikring	145.318	29.660	115.658	77.413
Fast ejendom	1.699.651	1.064.442	635.209	626.362
Erhverv i øvrigt	1.235.589	578.794	656.795	588.285
Private	774.794	148.992	625.802	571.558
I alt	4.075.882	1.918.075	2.157.807	1.960.011

Sparekassen (moderselskabet)				
Nedskrevne krediteksponeringer fordelt på branche 2014	Krediteksponering før nedskrivning	Sikkerhed	Blanco	Nedskrivning
Landbrug	264.293	97.705	166.588	146.661
Finansiering og forsikring	392.179	182.046	210.133	206.735
Fast ejendom	1.023.949	636.209	387.740	331.106
Erhverv i øvrigt	654.553	183.262	471.291	425.057
Private	590.115	75.584	514.531	469.316
I alt	2.925.089	1.174.806	1.750.283	1.578.875
2013				
Landbrug	178.048	59.044	119.004	94.905
Finansiering og forsikring	92.346	5.730	86.616	73.265
Fast ejendom	1.263.523	637.648	625.875	615.052
Erhverv i øvrigt	1.077.069	471.774	605.295	578.514
Private	689.925	100.208	589.717	560.489
I alt	3.300.911	1.274.404	2.026.507	1.922.225

Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
Ej nedskrevne udlån og garantier	2014	2013	2014
Kategori 1: Engagementer med væsentlige svagheder	3.360.290	4.187.575	2.420.761
Kategori 2: Engagementer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	3.882.176	3.237.322	2.007.399
Kategori 3: Engagementer med normal bonitet	5.748.014	5.638.753	3.283.369
Ej nedskrevne udlån og garantier i alt	12.990.480	13.063.650	7.711.529

Kategori 1 omfatter kunder, hvor der er stor usikkerhed om den fremtidige økonomi, og om hvorvidt kunden er i stand til at overholde sine betalingsforpligtelser, såfremt der opstår negative uforudsete begivenheder.

Kategori 2 omfatter kunder, hvor økonomien er svag som følge af lavere rådighedsbeløb end normen, negativ formue eller andre økonomiske sårbarheder.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Nedskrevne krediteksponeringer

Fordelingen af individuelle og gruppevis nedskrivninger fremgår af note 10.

Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier er foretaget som følge af nedenstående årsager.

Nedskrevne krediteksponeringer, årsag	2014		2013	
	Krediteksponering før nedskrivning	Nedskrivning	Krediteksponering før nedskrivning	Nedskrivning
Koncernen				
Konkurs	427.356	220.804	511.989	378.458
Inkasso og betalingsstandsning	508.287	378.155	738.507	514.438
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	2.857.966	1.127.388	2.825.387	1.067.051
I alt	3.793.609	1.726.346	4.075.882	1.959.947
Værdi af sikkerheder	1.816.520		1.918.074	
Sparekassen (moderselskabet)				
Konkurs	331.819	203.107	418.992	371.668
Inkasso og betalingsstandsning	395.379	347.186	602.887	505.008
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	2.197.891	1.028.582	2.279.032	1.045.550
I alt	2.925.089	1.578.875	3.300.911	1.922.226
Værdi af sikkerheder	1.174.806		1.274.403	

Koncernen som leasinggiver

Koncernen fungerer bl.a. som leasinggiver inden for områderne erhvervsleasing og vendorleasing med særlig vægt på transport-, landbrugs-, industri- og entreprenørvirksomheder. Der tilbydes finansielle leasing aftaler.

Finansielle leasingkontrakter	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
Primo	438.278	346.293	0	0
Tilgang	240.100	208.457	0	0
Afgang	206.623	116.472	0	0
Ultimo	471.755	438.278	0	0
Fordelt efter restløbetid				
Op til 1 år	135.945	141.429	0	0
Over 1 år til og med 5 år	315.775	279.835	0	0
Over 5 år	20.035	17.014	0	0
I alt	471.755	438.278	0	0
Bruttoinvesteringer				
Op til 1 år	155.848	163.749	0	0
Over 1 år til og med 5 år	344.045	306.516	0	0
Over 5 år	20.517	17.786	0	0
I alt	520.410	488.051	0	0
Ikke-indtjente finansieringsindtægter	48.655	49.773	0	0

Noter

Beløb i 1.000 kr.

42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og/eller passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforsholdene. Markedsrisikoen omfatter renterisiko, aktierisiko og valutarisiko.

Bestyrelsen fastsætter de overordnede politikker, rammer og principper for styringen af markedsrisici. Bestyrelsen fastsætter rammerne for direktionen, som herefter kan delegere rammer ud til de enkelte medarbejdere.

Økonomaafdelingen har ansvaret for at opgøre og rapportere markedsrisici til bestyrelse og direktion. Bestyrelsen og direktionen får månedligt oplyst udnyttelsen af de udstukne rammer og en redegørelse for eventuelle overskridelser.

Renterisiko

Renterisikoen måles som det forventede kurstab på rentepositioner, der vil følge af en umiddelbar renteændring i alle rentesatser på 1 procentpoint enten i op- eller nedadgående retning.

Sparekassens renterisiko fremkommer i forbindelse med fastforrentede udlån, obligationer, indlån, efterstillede kapitalindskud og udstedte obligationer. Finansielle derivater anvendes i begrænset omfang til afdækning af renterisici. Renterisikoen udgør den største del af sparekassens markedsrisiko og rapporteres hver måned til bestyrelse og direktion.

Den samlede renterisiko må efter sparekassens interne regler maksimalt udgøre 5 % af kernekapitalen efter fradrag.

Nedenstående oversigt viser renterisikoen specificeret på valutaer, produkter og varigheder.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
Samlet renterisiko	-18.092	-75.116	-20.631	-49.484
Renterisiko i % af kernekapital efter fradrag	-1,1	-4,2	-1,2	-3,0
Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko				
DKK	-14.181	-75.139	-16.806	-49.695
EUR	-3.705	288	-3.640	402
USD	-211	-267	-198	-219
CHF	-8	-60	0	-36
SEK	-13	-2	-13	0
Øvrige valutaer	26	64	26	64
Renterisiko opdelt på produkter				
Aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	237	216	237	10.244
Udlån	18.338	20.967	4.009	5.763
Aktier	23	0	23	
Obligationer	46.806	28.610	38.871	23.475
Passiver				
Indlån	-34.632	-61.940	-16.407	-33.892
Udstedte obligationer	0	-31	0	-31
Efterstillede kapitalindskud	-46.839	-58.809	-46.813	-54.453
Afledte finansielle instrumenter				
Rente- og valutaswaps	-2.449	-4.517	-551	-589
Øvrige afledte finansielle instrumenter	424	388	0	-1
I alt	-18.092	-75.116	-20.631	-49.484

Noter

Beløb i 1.000 kr.

42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
Renterisiko fordelt på intervaller for modificeret varighed				
0 - 3 måneder	2.178	510	-3.087	59
3 - 6 måneder	-11.110	-9.552	-10.802	-10.195
6 - 9 måneder	2.029	1.635	-10	1.130
9 - 12 måneder	-754	-104	-573	120
1 - 2 år	-6.746	-23.523	-4.439	-16.450
2 - 3,6 år	-19.411	-14.998	-22.472	-8.828
over 3,6 år	15.722	-29.084	20.752	-15.320
I alt	-18.092	-75.116	-20.631	-49.484

Aktierisiko

Aktier eksklusive sektoraktier må efter sparekassens interne regler maksimalt udgøre 5 % af kernekapitalen efter fradrag. Beholdninger i et enkelt selskab må ikke overstige 4,5 % af kernekapitalen efter fradrag. Sparekassen har endvidere en anlægsbeholdning af aktier i sektorvirksomheder, hvor sparekassen i samarbejde med andre pengeinstitutter har erhvervet aktier i en række sektorvirksomheder. Disse sektorvirksomheder har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for realkredit, betalingsformidling, it, investeringsforeninger m.v.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
Aktiebeholdning opdelt				
Børsnoterede aktier m.v.	45.871	16.289	45.810	16.226
Unoterede aktier ekskl. aktier i datterselskaber, aktier i associerede selskaber samt aktier i sektorejede virksomheder	13.267	12.967	2.985	3.315
Aktier i sektorejede virksomheder	420.002	596.452	334.697	400.114
Aktiebeholdning i alt	479.140	625.708	383.492	419.655
Aktier ekskl. sektoraktier i pct. af kapitalgrundlag	3,5	1,6	2,8	1,2
Følsomhed i forhold til aktierisiko				
Hvis den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % i forhold til dagsværdien, udgør resultatpåvirkningen (efter skat), +/-	36.175	46.928	28.954	31.474

Valutarisiko

Valutaindikator for euro må efter sparekassens interne regler maksimalt være 7 % af kernekapitalen efter fradrag og øvrige valutaer maksimalt 3 % af kernekapitalen efter fradrag.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
Aktiver i fremmed valuta (lange nettopos.)	16.937	10.491	4.268	2.708
Passiver i fremmed valuta (korte nettopos.)	45	3.249	1.475	1.816
Valutaindikator 1	16.937	10.491	4.268	2.708
Valutaindikator 1 i % af kernekapital efter fradrag	1,0	0,6	0,2	0,2
Valutaindikator 2	66	122	42	38
Valutaindikator 2 i % af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaindikator 1 for euro i % af kernekapital efter fradrag	0,7	0,3	0,0	0,0
Valutaindikator 1 øvrige i % af kernekapital efter fradrag	0,4	0,3	0,2	0,2

Noter

Beløb i 1.000 kr.

42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at det ikke er muligt at fremskaffe den nødvendige finansiering til dækning af likviditetsbehovet.

Der er i 2014 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker m.v. i forhold til 2013.

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 stresstests, 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.

Sparekassen har en målsætning om at have en likviditetsoverdækning på mindst 100 % i forhold til kravene i lov om finansiell virksomhed. Overdækningen har været større end 100 % hele året. Likviditetsoverdækningen opgjort i henhold til lov om finansiell virksomhed § 152 udgør for koncernen pr. 31. december 2014 236,1 %. Pr. 31. december 2013 udgjorde den tilsvarende likviditetsoverdækning 255,7 %.

Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser

2014

Ikke afledte finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
Indlån og anden gæld
Indlån i puljeordninger
Udstedte obligationer til amort. kostpris
Efterstillede kapitalindskud
Garantier
Udnyttede rammer

Koncernen				
Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktlige pengestrømme	Inden for 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år
308.409	308.409	285.977	0	22.432
15.315.111	15.315.111	13.304.800	878.118	1.132.193
392.288	392.288	24.806	45.933	321.549
4.108	4.108	4.108	0	0
1.148.179	1.148.179	0	0	1.148.179
3.929.474	3.929.474	873.242	1.958.903	1.097.686
0	2.336.935	2.336.935	0	0

Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser

2013

Ikke afledte finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
Indlån og anden gæld
Indlån i puljeordninger
Udstedte obligationer til amort. kostpris
Efterstillede kapitalindskud
Garantier
Udnyttede rammer

Koncernen				
Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktlige pengestrømme	Inden for 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år
370.053	370.053	343.165	0	26.888
15.723.136	15.723.136	11.549.910	2.824.552	1.348.674
430.166	430.166	22.955	42.187	365.024
233.574	233.574	229.466	4.108	0
1.282.377	1.282.377	0	0	1.282.377
2.915.059	2.915.059	381.385	1.014.419	1.519.255
0	2.457.472	2.457.472	0	0

Forfaldsanalysen viser de kontraktlige pengestrømme og omfatter aftalte betalinger for hovedstolen.

Betalinger vedrørende garantier forfalder, såfremt en række forudbestemte betingelser er opfyldt. Sådanne betalingsforpligtelser er medtaget på aftalernes udløbstidspunkt.

Udnyttede kreditrammer kan tilbagekaldes med et varsel på op til 3 måneder.

Ovenstående løbetidsfordeling er foretaget ud fra det tidligste tidspunkt, hvorpå et beløb kan kræves betalt.

Noter

42 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl eller tab som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici.

Operationel risiko er endvidere risikoen for, at sparekassen ikke drives efter de juridiske og lovgivningsmæssige krav, markedsstandarder og etiske krav, som er gældende for branchen.

Det er sparekassens politik at afdække operationelle risici så vidt muligt under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

For at minimere operationelle risici har sparekassen udarbejdet forskellige politikker, skriftlige forretningsgange og interne kontroller. Der er så vidt muligt etableret adskillelse mellem udførende funktioner og kontrollerende funktioner.

Sparekassen benytter forsikringer som en metode til at reducere tab som følge af operationelle risici. Der foretages løbende registrering og rapportering af mulige tab og begivenheder, som kan henføres til operationelle risici, med henblik på at undgå disse tab gennem forbedring af forretningsgange og procedurer.

It-forsyningen er et væsentligt område inden for operationel risiko. Sparekassens ledelse forholder sig løbende til It-sikkerheden. Sparekassens væsentligste dataleverandører er Bankdata (Sparekassen Sjælland) og Skandinavisk Data Center (Sparekassen Fyn), som begge har dublering af systemer og drift på alle væsentlige områder.

Intern revision er en del af sikkerheden for, at risikoen for operationelle fejl bliver reduceret mest muligt gennem revision af sparekassens forretningsområder. Intern revision refererer til bestyrelsen.

Compliancefunktionen overvåger overholdelsen af lovgivning, branchestandarder og interne retningslinjer for alle forretningsområder. Funktionens formål er at kontrollere og vurdere, hvorvidt forretningsgange og procedurer er tilstrækkelige og betryggende. Den complianceansvarlige refererer til direktionen.

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.

Ledelse, stabsafdelinger og filialer

Repræsentantskab pr. 1. januar 2015

Rektor Niels Arne Uglebjerg, Kalundborg
Direktør Kjeld Ilsøe, Holbæk
Overlærer Jørgen Olsen, Slagelse
Auditørfuldægtig, Niels P. Broen, Ringsted
Gårdejer Egon Keinicke, Gørlev
Kirkegårdsinspektør Henning Hansen, Holbæk
Dyrlæge Ole Kristiansen, Højby
Benzinforhandler Flemming Sørensen, Gørlev
Autoforhandler Peter Klarskov Larsen, Kalundborg
Installatør Leif Nielsen, Ringsted
Gårdejer Ole Nielsen, Orø
Direktør Ejvind Egebjerg Pedersen, Holbæk
Advokat Steen Røgilds, Kalundborg
Gårdejer Gert Bülow, Ringsted
Entreprenør Jan Lorentzen, Sorø
El-Installatør Erik Vang Larsen, Højby
Direktør Per Malmos, Jyderup
Læge Jacob Frimodt Olsen, Høng
Tømrermester Boye Pedersen, Holbæk
Entreprenør John Ravn Christensen, Holbæk
Direktør Thomas Kullegaard, Holbæk
Advokat Palle Andersen, Holbæk
Direktør Henrik Hedegaard, Holbæk
Økonomichef Jakob N. Andersson, Holbæk
Regnskabskonsulent Hans Jørgen B. Kolding, Slagelse
Tømrermester Claus Sørensen, Holbæk
Regnskabskonsulent Finn Hallberg, Vig
Gårdejer Erik Larsen, Dalmose
Direktør Ole Mosbæk, Holbæk
Skoventreprenør Michael Henriksen, Tuse Næs
Adm. Direktør Michael Huus, Holbæk
Direktør Peter Klyngelø, Gundsølleie
Cand. merc. Jørgen Dyhrfeldt, Frederikssund
Advokat Per Bjørnsholm, Frederiksberg
Maskinhandler Gert Jensen, Hørve
Reg. Revisor Roland Petersen, Vig
Bedemand Heidi Ørskov Hansen, Holbæk
Salgschef Brian Stanislav Nielsen, Regstrup
Autoforhandler Arne Busk, Faxe
Civilingeniør Stig Poulsen, Allerød
Direktør Gert Torben Hansen, Slagelse
Muremester Palle Larsen, Kalundborg
Sekretariatsleder Susanne E. Johannessen, Skælskør
Direktør Jesper Justesen, Holbæk

Bestyrelse

Direktør Thomas Kullegaard, arkitekt maa, Holbæk, formand
Økonomichef Jakob N. Andersson, Holbæk, næstformand
Adm. direktør Allan Hansen, Odense
Advokat Otto Spliid, Odense
CEO, cand.oecon Allan Nørholm, Hinnerup
Gårdejer Erik Larsen, Dalmose
Advokat Per Bjørnsholm, Frederiksberg C

Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer:
Kunderådgiver Mie Rahbek Hjorth, Næstved
Udviklingschef Per Olsen, København K
Prokurist Peter Woldbye, Vipperød

Revisionsudvalg

Økonomichef Jakob Andersson, Holbæk, formand
Direktør Thomas Kullegaard, arkitekt MAA, Holbæk
CEO, cand.oecon Allan Nørholm, Hinnerup
Adm.direktør, Allan Hansen, Odense
Gårdejer Erik Larsen, Dalmose

Vederlags- og nomineringsudvalg

Direktør Thomas Kullegaard, arkitekt MAA, Holbæk, formand
Økonomichef Jakob Andersson, Holbæk
CEO, cand.oecon Allan Nørholm, Hinnerup
Advokat Otto Spliid, Odense

Direktion

Administrerende direktør Lars Petersson

Stabsafdelinger

Direktionssekretariat, Direktionssekretær Mogens Andersen
Strategisk presse, PR-strategi og Partnerskab, Presse- og
direktionsrådgiver Jan Løve
Compliance, Compliance medarbejder Pia Møller Blæsbjerg
Risikostyring, Risikoansvarlig Rasmus Laugesen
HR, HR-chef Bettina Theilgaard Krohn
Organisation, Organisationschef Annette Hallund
Kredit, Kreditchef Bettina Salling Andersen
Kommunikation, Kommunikationschef Jørgen Hybler
Thomassen
Udvikling, Udviklingschef Per Olsen
Økonomi, Økonomichef Jens Trane
Investerings, Fondschef Kenn Andersen
Pension, Pensionschef Jørgen Bo Christensen
Egenbeholdning, Investeringschef Stig Skriver
Likviditet, Controller Jan Justesen
Erhverv, Underdirektør Bruno Riis-Nielsen
Region København, Områdedirektør Jannik Hindsbo
Kunder, Kundecheff Kim Kjølsten Jensen
Firmapension, Forsikringschef Palle Larsen
Filialservice, Filialservicechef Lisbeth Gottlieb
Ejendomme, Ejendomschef Kim Olsen

Intern revision

Revisionschef Thomas Sandal

Filialer

Amagerbrogade (Kbh. S), filialdirektør Carsten Ardilsø
Asnæs, filialdirektør Brian Nielsen
Dianalund, filialdirektør Klaus Koksby Hansen
Faxe, filialdirektør Jon Helqvist
Frederiksberg, Områdedirektør Jannik Hindsbo
Frederikssund, filialdirektør Steffen Møller
Haslev, filialdirektør Kirsten H. Pedersen
Hillerød, filialdirektør Thomas Andersen
Holbæk, filialdirektør Henrik Møllegaard
Høng, filialdirektør Mette Hyldebjerg Dyrland
Jyderup, filialdirektør Maise Norlin
Kalundborg, filialdirektør Kjeld Christensen
Kongelundsvej (Vestamager), Filialdirektør Heidi Bacher Jensen
Køge, filialdirektør Nicholaj Frimann
Nykøbing Sj., filialdirektør Lars Peter Larsen
Næstved, filialdirektør Claus Andersen
Ringsted, filialdirektør Mads Wallin
Roskilde, filialdirektør Allan Markussen
Skælskør, filialdirektør Pia M. K. Jacobsen
Slagelse, filialdirektør Allan Olsen
Sorø, filialdirektør Vivi Korup
Tølløse, filialdirektør Lisette Juul Jensen
Vig, filialdirektør Allan Gude
Vordingborg, filialdirektør Per Reimer Nielsen
Østerbro (Kbh. Ø), filialdirektør Kenneth Neergaard

Digital Bank, filialdirektør Lisette Juul Jensen
Erhvervscenter, erhvervschef Michael Nielsen
Private Banking, formuechef Peter Holme Jensen

Amager	Amagerbrogade 112 - 2300 København S - Tlf. 59 48 22 70
Amager	Kongelundsvej 305 - 2770 Kastrup - Tlf. 55 78 25 50
Asnæs	Asnæs Centret 28A - 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 2 C - 3600 Fredrikssund - 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
Høng	Centervej 37 - 4270 Høng - Tlf. 58 85 21 93
Jyderup	Skarridsøgade 17 - 4450 Jyderup - Tlf. 59 27 67 00
Kalundborg	Vænget 14 - 4400 Kalundborg - Tlf. 59 51 15 15
Køge	Søndre Alle 9 - 4600 Køge - Tlf. 56 16 51 80
Nykøbing	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 85 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
Østerbro	Dag Hammarskjölds Allé 13 - 2100 København Ø - Tlf. 56 16 50 70
Erhvervscenter	Isefjords Alle 5 - 4300 Holbæk - Tlf. 59 48 11 11
Hovedsæde	Isefjords Alle 5 - 4300 Holbæk - Tlf. 59 48 11 11

Sparekassen Sjælland-koncernen

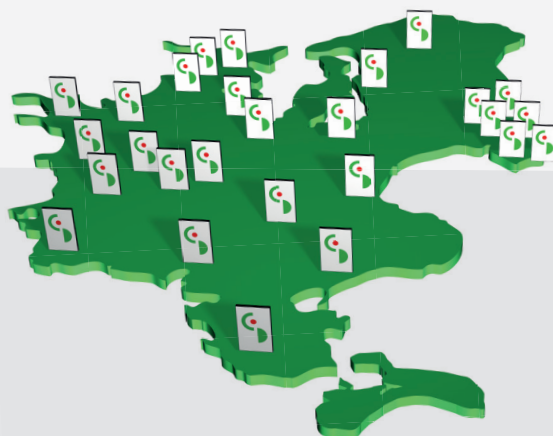
- 39 filialer fordelt på Sjælland og Fyn
(+ to nye filialer på vej i Valby og i Dragør)
- 27.000 garanter
- 534 medarbejdere
- Indlån 15.707 mio.kr.
- Udlån 9.981 mio.kr.
- Balance 19.322 mio.kr.
- 142.000 kunder
- Kapitalprocent 14,7 %



14 filialer på Fyn
39.500 kunder
160 medarbejdere
Indlån 4.478 mio.kr.
Udlån 3.292 mio.kr.
Kapitalprocent 15,2 %

WWW.SPARFYN.DK

Sparekassen Fyn
Markedspladsen 15
5600 Faaborg
Telefon: 63 61 18 00
E-mail: marked@sparfyn.dk
CVR: 13 25 55 04



25 filialer på Sjælland
(+ to nye filialer på vej i Valby og i Dragør)
102.500 kunder
27.000 garanter
366 medarbejdere
Indlån 11.220 mio.kr.
Udlån 6.664 mio.kr.
Kapitalprocent 20,4 %

WWW.SPKS.DK

Sparekassen Sjælland
Isefjords Alle 5
4300 Holbæk
Telefon: 59 48 11 11
E-mail: info@spks.dk
CVR: 29 15 78 12