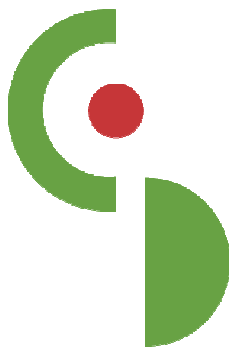


HALVÅRSRAPPORT 2012 2013 2014 **2015** 2016 20

Indholdsfortegnelse

2	Ledelsesberetning
20	Påtegninger
23	Resultatopgørelse
23	Totalindkomstopgørelse
24	Balance
25	Egenkapitalopgørelse
27	Pengestrømsopgørelse
28	Noter



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

Sparekassen Sjælland-koncernens resultat for første halvår 2015 er 40,0 mio. kr.

Som det fremgår af regnskabet side 5, stiger basisindtjeningen ret markant med 20 % til 214,0 mio. kr., hvilket er en meget tilfredsstillende udvikling. Stigningen kan tilskrives gebyrer og provisionsindtægter, hvor der opleves en øget aktivitet på boligområdet i forbindelse med låneomlægninger, samt øget aktivitet i forhold til pleje af kundernes formuer. Derudover er nettorenteindtægterne nogenlunde uændrede.

Basisindtjeningen ligger generelt på et højt niveau, hvilket kan tilskrives koncernens markante udvikling i forretningsomfang og ikke mindst kundebasen, der siden finanskrisens start er steget fra 60.000 til godt og vel 140.000 kunder.

Halvårsregnskabet er tillige præget af faldende nedskrivninger samt negative kursreguleringer. Kursreguleringerne er en følge af koncernens meget store indlånsoverskud, der primært er placeret i danske realkreditobligationer. Disse obligationer er faldet i kursværdi på grund af stigende obligationsrenter.

En fortsat stigende rente vil – som følge af stigende rentemarginal samt stigende renteafkast på koncernens store indlånsoverskud - på sigt styrke koncernens indtægter.

Koncernens nedskrivninger er faldende, og en fortsat bedring af boligmarkedet på Sjælland vil forstærke denne tendens. Den samlede korrektiv- og underkurskonto udgør 2,1 mia. kr. En del af korrektivkontoen vedrører lån til teknisk insolvente sjællandske boligejere, hvor der betales rente og afdrag.

Den igangværende krise i landbruget har mindre betydning for koncernen. Det skyldes dels, at den samlede eksponering mod landbrug kun udgør 7,3 % og dels, at eksponeringen mod de mest udsatte dele af erhvervet er relativ lav. Således udgør eksponeringen på mælkeproducenter 109,1 mio. kr., heraf er nedskrevet 31,8 mio. kr. Netto svarer det til 0,6 % af koncernens samlede udlån og garantier. På svineproducenter udgør eksponeringen 461,4 mio. kr., heraf er nedskrevet 112,1 mio. kr. Netto svarer det til 2,6 % af koncernens samlede udlån og garantier. Koncernens samlede nedskrivninger og underkurser på landbrug udgør ca. 18 % af eksponeringen mod landbrugssektoren.

Koncernens vedholdende og fokuserede strategier de senere år begynder tillige for alvor at give pote. Koncernen er i flere analyser blevet fremhævet positivt blandt andet indenfor kundetilfredshed, samt ikke mindst i det årlige risikoindeks for pengeinstitutter udarbejdet af Niro Invest.

Antallet af kunder er stærkt stigende og på det højeste niveau i 6 år. Derudover opleves – for første gang siden finanskrisens begyndelse – en stigning i udlånet til private husholdninger. At udlånet overordnet er faldet, skyldes alene en succesfuld afvikling af koncernens uønskede ejendomsudlån, der vedrører perioden op til finanskrisen. Afviklingsstrategien af ejendomsudlån forventes fuldt gennemført og afsluttet i 2015.

Koncernen overholder uden problemer alle pejlemærker i tilsynsdiamanten herunder også det nye pejlemærke, hvor de 20 største eksponeringer maksimalt må udgøre 175 % af den egentlige kernekapital.

Koncernen består af de to største regionale sparekasser på hhv. Sjælland og Fyn, og har en stærk markedsplatform, som det lokale alternativ til de store banker. De godt 140.000 kunder serviceres fra 40 filialer. Antallet af filialer forventes øget de kommende år. Koncernen har taget en strategisk beslutning om at opretholde det nuværende filialnet - også i de mindre lokalsamfund.

Beslutningen flugter med koncernens forretningsstrategi om at tage et samfundsansvar samt formålet med sparekassen:

”Vi vil bidrage til at gøre Sjælland og Fyn til et bedre sted at arbejde, bo og drive virksomhed”

Sparekassen Fyn, der blev købt i august 2013, udvikler sig fortsat positivt og har siden overtagelsen tilført koncernen et overskud på 115,2 mio. kr. samt indtægtsført badwill på 328,3 mio. kr.

I lighed med andre store sparekasser blev der i foråret 2015 indført en garantbørs i Sparekassen Sjælland, således at garantier, der i 2014 havde opsagt deres beviser til udbetaling, kunne få dem udbetalt i takt med, at der blev tegnet nye. Tilgangen af nye garantmidler i 2015 har været på et højt niveau. Det betyder, at alle opsagte garantier er udbetalt, og at garantbørsen er afviklet.

Koncernen meddelte i august 2014, at man vil arbejde på en børsnotering i 2015. Processen forløber planmæssigt og forventes - under forudsætning af de endelige godkendelser fra myndigheder samt repræsentantskabet - realiseret i december 2015. Bestyrelsen har i denne forbindelse besluttet, at alle nuværende garantier vil modtage aktier i forbindelse med børsnoteringen. Der forventes ikke udstedt eller tilbudt nye aktier. Omdannelsen forventes - som følge af nyttegnet garantkapital og omlægning af eksisterende efterstillet kapital til garantkapital - at styrke koncernens egentlige kernekapital markant med ca. 300 mio. kr.

Koncernens nuværende solvensoverdækning udgør 4,3 % svarende til 634,9 mio. kr., hvilket forventes øget i 2015. Niveauet betragtes som tilfredsstillende og betyder, at koncernen kan udvikle sig tilfredsstillende.

Børsomdannelsen vil ske efter indkapslingsmodellen, og der forventes en bunden reserve på ca. 560 mio. kr. Det nye aktieselskab forventes at have en egenkapital på knap 2 mia. kr. og dermed en tilfredsstillende og robust kapitalbase.

I forbindelse med omdannelsen forventes etableret en ikke-erhvervsdrivende fond med en formue på ca. 80 mio. kr. Afkastet heraf skal uddeles til almennyttige formål i sparekassens virkeområde. Det flugter i høj grad med sparekassens forretningsmodel, der bærer på princippet om at tage et samfundsansvar.

Der vil ikke blive udstedt nogen former for aktieoptioner til ledelsen eller medarbejdere, hvilket også er på linje med sparekassens forretningsmodel, der ligeledes indeholder et nej tak til spekulation.

Prospektet for den kommende børsnotering forventes offentliggjort inden for de kommende måneder.

Lars Petersson
Administrerende direktør

Sparekassen Sjælland-koncernen har et overskud før skat på 46,6 mio. kr. og efter skat på 40,0 mio. kr.

Basisindtjeningen i Sparekassen Sjælland-koncernen stiger med 20 % til 214,0 mio. kr.

Hoved- og nøgletal

1.000 kr.

Netto rente- og gebyrindtægter
Kursreguleringer
Andre driftsindtægter
Udgifter til personale og administration
Nedskrivninger på udlån m.v.
Resultat af kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder
Resultat før skat
Resultat efter skat

Egenkapital
Kapitalgrundlag
Udlån
Indlån
Indlån i puljeordninger
Indlån i alt
Balance

Antal medarbejdere

Kapitalprocent
Kernekapitalprocent
Kapitaloverdækning i pct.-point

Koncernen

	1. halvår 2015	1. halvår 2014
	507.447	462.281
	-40.525	67.564
	1.802	2.759
	295.245	286.172
	92.722	119.477
	1.145	1.110
	46.554	95.606
	40.008	83.505
	30.06.2015	31.12.2014
	1.645.750	1.633.575
	2.183.056	2.118.652
	9.731.261	9.981.377
	14.832.820	15.315.111
	378.175	392.288
	15.210.995	15.707.399
	19.033.369	19.322.000
	512	534
	14,8	14,7
	11,6	11,6
	4,3	3,9



Sparekassen Sjælland koncernen

Basisindtjening

Basisindtjeningen - opgjort som indtjeningen inden andre driftsudgifter, afskrivninger, nedskrivninger på udlån mv., kursreguleringer og resultat af kapitalandele - udgør 214,0 mio. kr. mod 178,9 mio. kr. i 2014. Der er tale om en stigning i basisindtjeningen på 35,1 mio. kr., svarende til 20 %.

Stigningen i basisindtjeningen skyldes især udviklingen i gebyrer og provisionsindtægter.

Koncernens basisindtjening ved halvåret 2015 målt i forhold til udlån og garantier er på 1,57 % mod 1,34 % ved halvåret 2014. Både udviklingen og niveauet er tilfredsstillende, men ved fortsat at fokusere på synergimuligheder i koncernen forsøges basisindtjeningen øget yderligere de kommende år.

Basisindtjening 1.000 kr.	Koncernen	
	1. halvår 2015	1. halvår 2014
Netto renteindtægter	271.270	275.548
Udbytte af aktier mv.	13.773	9.672
Gebyrer og provisionsindtægter	228.929	182.243
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	6.525	5.182
Andre driftsindtægter	1.802	2.759
Basisindtægter	509.249	465.040
I alt udgifter til personale og administration	295.245	286.172
Basisindtjening	214.004	178.868
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	16.882	14.453
Andre driftsudgifter inkl. indskydergarantiordning	18.466	18.006
Nedskrivninger på udlån mv.	92.722	119.477
Kursreguleringer	-40.525	67.564
Resultat af kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder	1.145	1.110
Resultat før skat	46.554	95.606
Skat	6.546	12.101
Resultat efter skat	40.008	83.505

Resultatopgørelse

Netto renteindtægterne falder med 4,3 mio. kr. til 271,3 mio. kr.

Renteindtægter i alt falder 51,7 mio. kr., svarende til 11 %. Udviklingen kan henføres til fald i det gennemsnitlige udlån, hvor koncernen primært har afviklet ejendomsengagementer, der ikke passer ind i forretningsmodellen. Derudover opleves stor konkurrence på udlånsratserne, hvilket har medført et fald i den gennemsnitlige udlånsrente.

Renteudgifterne i alt falder 47,4 mio. kr., svarende til 27 %. Sparekassen Fyn har i december 2014 indfriet et lån fra staten i form af hybrid kernekapital på 200 mio. kr. Denne indfrielse er den væsentligste årsag til, at renteudgifter til efterstillet kapital falder 8,0 mio. kr. Derudover opleves et lille fald i det gennemsnitlige indlån samt - som følge af det generelt faldende renteniveau i samfundet - et fald i den gennemsnitlige indlånsrente. Særligt er renten på højrentekonti i foråret 2015 tilpasset en mere markedskonform rente, hvilket vil få yderligere effekt i andet halvår 2015. I modsat retning trækker dog en forventelig lavere forrentning af koncernens store obligationsbeholdning.

Udbytte af aktier stiger 4,1 mio. kr. til 13,8 mio. kr.

Gebyrer og provisionsindtægter stiger med 46,7 mio. kr. til 228,9 mio. kr. Garantiprovision er steget med 3,8 mio. kr. til 49,9 mio. kr. Øvrige gebyrer og provisionsindtægter er steget 42,9 mio. kr. til 179,0 mio. kr. Den pæne stigning skyldes primært stor aktivitet på boligområdet i forbindelse med låneomlægninger samt øget aktivitet i forhold til pleje af kundernes formue.

Samlet set er netto rente- og gebyrindtægter steget med 45,2 mio. kr. til 507,4 mio. kr.

Udgifter til personale og administration er steget med 9,1 mio. kr. til 295,2 mio. kr. Vederlag til bestyrelse og direktion stiger 3,9 mio. kr. Beløbet kan primært henføres til fratrædelse af direktionsmedlem i foråret 2015. Øvrige udgifter til personale er næsten uændret. Øvrige administrationsomkostninger stiger 6,0 mio. kr. Stigningen relaterer sig til generelt øget aktivitet, omkostninger i forbindelse med processen med omdannelse til aktieselskab og børsmodning samt profilering af koncernen. Der er naturligvis fokus på at skabe synergi for løbende at optimere koncernens samlede drift.

Andre driftsudgifter udgør 18,5 mio. kr. mod 18,0 mio. kr. sidste år. Beløbet kan primært henføres til Garantifondens indførelse af en forsikringsmodel for indskydere.

Kursreguleringer blev på -40,5 mio. kr. mod 67,6 mio. kr. ved halvåret 2014. Koncernen har en meget stor overskudslikviditet, der primært er placeret i danske realkreditobligationer. Selvom obligationsbeholdningen er relativt forsigtigt placeret, har udviklingen på de finansielle markeder i foråret 2015 medført en kursregulering på obligationer på -54,2 mio. kr. På aktier er der en kursgevinst på 15,8 mio. kr. Heraf kan størstedelen henføres til kursregulering på sektoraktier.

På valuta er der en kursgevinst på 4,3 mio. kr. Kursregulering af investeringsejendomme udgør -8,1 mio. kr., og kursregulering af udlån og øvrige finansielle instrumenter er på 1,5 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 92,7 mio. kr., hvilket er et fald i forhold til 2014 på 26,8 mio. kr. Faldet i nedskrivningerne afspejler, at en bedring af konjunkturerne så småt anes i horisonten. Niveauet for nedskrivninger flugter med vores budget.

I foråret 2015 har Finanstilsynet foretaget en ordinær tilsynsundersøgelse i moderselskabet Sparekassen Sjælland. Finanstilsynet vurderede i den forbindelse, at der var behov for yderligere nedskrivninger på 28,1 mio. kr., hvilket er indeholdt i halvårsrapporten for 2015.

Koncernens nedskrivningssaldo inklusiv underkurs er pr. 30. juni 2015 på 2.129,4 mio. kr., hvilket svarer til 15,6 % af koncernens udlån og garantiforpligtelser.

Resultat af kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder blev 1,1 mio. kr.

Resultatet før skat blev på 46,6 mio. kr. mod 95,6 mio. kr. i 2014. Resultat efter skat ender på 40,0 mio. kr. mod 83,5 mio. kr. i 2014.

Ved aflæggelsen af årsregnskabet for 2014 forventede vi nogenlunde uændret basisindtjening i 2015 samt faldende nedskrivninger. Derudover henledte vi opmærksomheden på vores store overskudslividitet og usikkerheden på afkastet heraf. Resultatet for første halvår 2015 er påvirket af de negative kursreguleringer, men henset til udviklingen i basisindtjeningen og nedskrivningerne anses halvårsresultatet som tilfredsstillende.

Forventninger til 2015

Koncernen oplever p.t. en god fremgang både på Sjælland og Fyn. På Sjælland er det særligt vores filialer i hovedstadsregionen og på det østlige Sjælland, der oplever en øget aktivitet, men det gælder også filialerne på det øvrige Sjælland. På Fyn er den øgede profilering og en bedre filialdækning især årsag til fremgangen.

På trods af ovenstående positive tendenser forventer vi, at basisindtjeningen i andet halvår af 2015 ligger betydeligt under niveauet for første halvår. Det skyldes dels, at gebyrindtægterne i første halvår var præget af meget stor aktivitet med låneomlægninger og dels, at andet halvår bliver præget af øgede omkostninger. Det er Sparekassen Sjællands omdannelse til et aktieselskab, der særligt giver flere omkostninger. Derudover bliver udgifter til personale øget grundet filialåbninger i Valby og Dragør samt styrkelse af flere funktioner i hovedsædet som følge af øgede regulatoriske krav generelt og i forbindelse med omdannelsen til aktieselskab.

Usikkerheden for resten af 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 yderligere i nedadgående retning.

Endvidere vil der, som følge af nye EU-regler for genopretning og afvikling af banker, blive igangsat en opbygning af en afviklingsformue, hvortil kreditinstitutterne skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko. Første bidrag til afviklingsformuen skal betales ultimo 2015. Den endelige regeludformning er på nuværende tidspunkt endnu ikke fastlagt, hvorfor vores andel af bidraget ikke kendes.

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

Nedskrivningerne forventes i andet halvår 2015 at være lavere end i første halvår 2015.

Balance

I forhold til balancen pr. 31.12.2014 er udlånet faldet med 250,1 mio. kr., svarende til 3 %. Samlet er udlån i balancen og garantier i alt, i forhold til 31.12.2014, faldet med 295,6 mio. kr., svarende til 2%. Udlån og garantier i alt til private er steget med 184 mio. kr., medens udlån og garantier vedrørende fast ejendom er reduceret med 350 mio. kr. Udviklingen er en konsekvens af strategien om at reducere de udlån, der ikke passer ind i koncernens forretningsmodel. Ser vi derimod isoleret på udlån til private husholdninger, opleves for første gang i flere år en stigning.

Indlån, inklusiv indlån i puljer, er reduceret med 496,4 mio. kr. til 15.211,0 mio. kr. Faldet kan primært henføres til udløbet af nogle højrenteprodukter. Koncernens indlånsoverskud udgør herefter 5.479,7 mio. kr. Set ud fra en kortsigtet driftsøkonomisk betragtning er indlånsoverskuddet uhenigtsmæssigt 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.

Garantikapitalen stiger med 4,4 mio. kr. til 959,3 mio. kr.

Overført overskud og øvrige reserver stiger 7,7 mio. kr. Den samlede egenkapital udgør herefter 1.645,8 mio. kr. mod 1.633,6 ultimo 2014.

Balancen er faldet med 1 % til 19.033,4 mio. kr.

Eventualforpligtelser er faldet 45,5 mio. kr. til 3.883,9 mio. kr.

Kapitalforhold

Kapitalgrundlag, der kan medregnes ved opgørelse af Sparekassen Sjælland-koncernens kapitalprocent, udgør 2.183,1 mio. kr. mod 2.118,7 mio. kr. ultimo 2014.

Koncernens samlede risikoeksponering udgør 14.721,3 mio. kr. Kreditrisikoen og markedsrisikoen er opgjort efter standardmetoden. Operationel risiko er opgjort efter basisindikatormetoden. Koncernens kapitalprocent udgør herefter 14,8 %. Kapitalbehovet er opgjort til 10,5 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 4,3 % -point. I kroner svarer overdækningen til 634,9 mio. kr.

Alle koncernens kapitaludstedelser kan anvendes til at dække kapitalkravene efter CRR/CRD IV reglerne. Al kapital, der ikke anvendes til CRR/CRD IV kravene, kan bruges til at opfylde kapitalbehovstilægget under 8+ modellen. For mere udførlig information om koncernens kapitaludstedelser henvises til note 11.

Med henblik på styrkelse af kapitalgrundlaget frem mod den forventede omdannelse til aktieselskab, har moderselskabet Sparekassen Sjælland efter halvårsregnskabets afslutning hjemtaget yderligere kapital i form af supplerende kapital stor 105,0 mio. kr.

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

Det er ledelsens vurdering, at kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at dække den risiko, der er forbundet med koncernens aktiviteter.

Likviditet

§ 152 i lov om finansiel virksomhed

I henhold til lov om finansiel virksomhed § 152 skal koncernen have en forsvarlig likviditet. Koncernen har en overdækning i forhold til lovkravet på 243,5 %. Vores målsætning er altid at have en tilpas høj likviditet.

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

Pr. 30. juni 2015 har koncernen et indlånsoverskud på 5.479,7 mio. kr. Koncernens indlån stammer hovedsagligt fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån med væsentlig betydning, ligesom der ikke er indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder. Indlånet er desuden kendetegnet ved, at en meget høj andel er dækket af indskydergarantifonden.

Koncernen har ingen obligationsudstedelser pr. 30. juni 2015.

På baggrund af ovenstående samt af de løbende stresstest af likviditeten, betragter vi vores nuværende profil for funding 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 juni 2015 opfylder koncernen allerede kravet på 100 % under de fuldt indfasede LCR-regler. Pr. 30. juni 2015 er koncernens LCR opgjort til 400,7 %

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	
		30.06.2015	31.12.2014
Summen af store engagementer	< 125 % af kapitalgrundlag	0,0%	0,0%
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	-7,6%	-8,5%
Ejendomseksponering	< 25 % af udlån og garantier	19,4%	21,1%
Stabil funding	Udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år < 1,00	0,54	0,54
Likviditetsoverdækning	> 50 %	243,5%	236,1%

Som nævnt tidligere ligger koncernen 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.

Fra og med 2018 ændres pejlemærket for store eksponeringer, så de 20 største eksponeringer i forhold til den egentlige kernekapital maksimalt må udgøre 175 %. Dette nøgletal overholder Sparekassen Sjælland-koncernen allerede pr. 30. juni 2015.

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

Basisindtjening

Basisindtjeningen - opgjort som indtjeningen inden andre driftsudgifter, afskrivninger, nedskrivninger på udlån mv., kursreguleringer og resultat af kapitalandele - udgør 148,7 mio. kr. mod 129,4 mio. kr. i 2014. Der er tale om en stigning i basisindtjeningen på 19,3 mio. kr., svarende til 15 %.

Årsagen til udviklingen i basisindtjeningen skal primært findes i stigningen i gebyrer og provisionsindtægter.

Basisindtjeningen målt i forhold til udlån og garantier er 1,66 % ved halvåret 2015 mod 1,46 % ved halvåret 2014. Både udviklingen og niveauet i basisindtjeningen betragtes som tilfredsstillende.

Basisindtjening 1.000 kr.	Sparekassen (moderselskabet)	
	1. halvår 2015	1. halvår 2014
Netto renteindtægter	164.919	179.187
Udbytte af aktier mv.	13.086	7.965
Gebyrer og provisionsindtægter	174.348	142.238
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.174	3.283
Andre driftsindtægter, ordinære	-379	-2.598
Basisindtægter	347.800	323.509
I alt udgifter til personale og administration	199.065	194.114
Basisindtjening	148.735	129.395
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	15.089	11.014
Andre driftsudgifter inkl. indskydergarantiordning	11.526	11.960
Nedskrivninger på udlån mv.	62.003	70.945
Kursreguleringer	-25.126	42.323
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9.344	13.909
Resultat før skat	44.335	91.708
Skat	4.327	8.203
Resultat efter skat	40.008	83.505

Resultatopgørelse

Netto renteindtægterne falder med 14,3 mio. kr. til 164,9 mio. kr. Faldet kan henføres til et fald i renteindtægterne på 48,3 mio. kr., svarende til 15 %. Udviklingen er primært en konsekvens af et fald i det gennemsnitlige udlån, hvor sparekassen har afviklet primært ejendomsengagementer, der ikke passer ind i forretningsmodellen. Derudover er udlånsrentesatserne presset af det generelt lave renteniveau og stor konkurrence på området.

Renteudgifterne er faldet med 34,0 mio. kr. svarende til 25 %. Udviklingen kan tilskrives et fald i renteudgifter til indlån. Det gennemsnitlige indlån af faldet 3 %. Derudover opleves et fald i den gennemsnitlige indlånsrente, som følge af det generelt faldende renteniveau i samfundet. Særligt er renten på højrentekonti i foråret 2015 tilpasset en mere markedskonform rente, hvilket vil få yderligere effekt i andet halvår 2015. I modsat retning trækker dog en forventelig lavere forrentning af sparekassens store obligationsbeholdning.

Udbytte af aktier stiger 5,1 mio. kr. til 13,1 mio. kr.

Gebyrer og provisionsindtægter stiger med 32,1 mio. kr. til 174,3 mio. kr. Garantiprovision er steget med 6 % til 45,2 mio. kr. Øvrige gebyrer og provisionsindtægter er steget 30 % til 129,1 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til stor aktivitet på boligområdet i forbindelse med låneomlægninger samt øget aktivitet i forhold til pleje af kundernes formue.

Samlet set er netto rente- og gebyrindtægter steget med 22,1 mio. kr. til 348,2 mio. kr.

Udgifter til personale og administration i alt stiger med 5,0 mio. kr. Vederlag til bestyrelse og direktion stiger 4,0 mio. kr. Beløbet kan primært henføres til fratrædelse af direktionsmedlem i foråret 2015. Øvrige personaleudgifter er næsten uændret, og øvrige administrationsomkostninger stiger marginalt, hvilket kan henføres til omkostninger i forbindelse med processen med omdannelse til aktieselskab og børsmodning.

Andre driftsudgifter udgør 11,5 mio. kr. mod 12,0 mio. kr. ved halvåret 2014. Beløbet kan primært henføres til Garantifondens indførelse af en forsikringsmodel for indskydere.

Kursreguleringer blev -25,1 mio. kr. mod 42,3 mio. kr. ved halvåret 2014. Sparekassen har en meget stor overskudslikviditet, der primært er placeret i danske realkreditobligationer. Selvom obligationsbeholdningen er relativt forsigtigt placeret i danske realkreditobligationer, har udviklingen på de finansielle markeder i foråret 2015 medført en kursregulering på obligationer på -44,7 mio. kr. På aktier er der en kursgevinst på 15,2 mio. kr. Heraf kan størstedelen henføres til kursregulering på sektoraktier. På valuta er der en kursgevinst på 1,7 mio. kr. Kursregulering af investeringsejendomme udgør 0,1 mio. kr., og kursregulering af øvrige finansielle instrumenter udgør 2,5 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv. er 62,0 mio. kr., hvilket er et fald i forhold til 2014 på 8,9 mio. kr. Faldet i nedskrivningerne afspejler, at en bedring af konjunkturerne så småt anes i horisonten. Niveauet for nedskrivninger flugter med vores budget.

I foråret 2015 har sparekassen, som tidligere nævnt, gennemgået en ordinær tilsynsundersøgelse. Finanstilsynet vurderede i den forbindelse, at der var behov for yderligere nedskrivninger på 28,1 mio. kr., hvilket er indeholdt i halvårsrapporten for 2015.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder blev 9,3 mio. kr. Heraf bidrager Sparekassen Fyn A/S koncernen med 14,8 mio. kr., Sjælland Ejendomme A/S koncernen med -5,5 mio. kr. og Isefjords Alle A/S med 0,0 mio. kr.

Resultatet før skat blev 44,3 mio. kr. mod 91,7 mio. kr. i 2014. Resultat efter skat ender på 40,0 mio. kr. mod 83,5 mio. kr. i 2014.

Ved aflæggelsen af årsregnskabet for 2014 forventede vi nogenlunde uændret basisindtjening i 2015 samt faldende nedskrivninger. Derudover henledte vi opmærksomheden på vores store overskudslikviditet og usikkerheden på afkastet heraf. Resultatet er påvirket af de negative kursreguleringer, men henset til udviklingen i basisindtjeningen og nedskrivningerne betragtes halvårsresultatet som tilfredsstillende.

Forventninger til 2015

Vi oplever p.t. god fremgang særligt i vores filialer i hovedstadsregionen og på det østlige Sjælland, men i filialerne på det øvrige Sjælland opleves ligeledes en øget aktivitet.

På trods af ovenstående positive tendenser forventer vi, at basisindtjeningen i andet halvår af 2015 ligger betydeligt under niveauet for første halvår. Det skyldes dels, at gebyrindtægterne i første halvår var præget af meget stor aktivitet med låneomlægninger og dels, at andet halvår bliver præget af øgede omkostninger. Det er Sparekassen Sjællands omdannelse til et aktieselskab, der særligt giver flere omkostninger. Derudover bliver udgifter til personale øget grundet filialåbninger i Valby og Dragør samt styrkelse af flere funktioner i hovedsædet som følge af øgede regulatoriske krav generelt og i forbindelse med omdannelsen til aktieselskab.

Usikkerheden for resten af 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 yderligere i nedadgående retning.

Endvidere vil der, som følge af nye EU-regler for genopretning og afvikling af banker, blive igangsat en opbygning af en afviklingsformue, hvortil kreditinstitutterne skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko. Første bidrag til afviklingsformuen skal betales ultimo 2015. Den endelige regeludformning er på nuværende tidspunkt endnu ikke fastlagt, hvorfor vores andel af bidraget ikke kendes.

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

Nedskrivningerne forventes i andet halvår 2015 at være lavere end i første halvår 2015.

Køb af kundeporteføljer fra Finansiell Stabilitet

Sparekassen har - ad to omgange - levet op til vores samfundsansvar ved at købe kundeporteføljer fra Finansiell Stabilitet. Kunder der ellers var bundet til Finansiell Stabilitet mange år frem. Første køb af portefølje foregik ultimo 2012, og den sidste portefølje på 21 landmænd fra Finansiell Stabilitet blev købt i august 2014. Udover at de pågældende kunder er kommet ud af Finansiell Stabilitet, har det også været en god forretning for sparekassen. Overtagelsen af de pågældende kundeporteføljer har løbende bidraget positivt til sparekassens resultat.

Balance

I forhold til balancen pr. 31.12.2014 er udlånet stort set uændret på 6.640,5 mio. kr. Udlånet til erhverv udviser fortsat en faldende tendens primært som følge af afviklingen af engagementer, der ikke passer ind i sparekassens forretningsmodel. Udlånet til private stiger derimod, det er primært udlån i vores filialer i hovedstadsregionen og det østlige Sjælland, der driver fremgangen.

Det samlede indlån er faldet med 405,1 mio. kr. til 10.814,6 mio. kr. Faldet kan primært henføres til udløbet af nogle højrenteprodukter. Det samlede indlånsoverskud udgør 4.174,2 mio. kr. Indlånsoverskuddet er fortsat umiddelbart større, end en kortsigtet driftsøkonomisk betragtning kan retfærdiggøre. Men forholdet kan hurtigt ændre sig, når der igen skulle komme gang i låneefterspørgslen. Sparekassen har desuden en strategi om at være uafhængig af ekstern funding, hvorfor vi tilstræber at have indlånsoverskud.

Garantkapitalen stiger med 4,4 mio. kr. til 959,3 mio. kr.

Som en konsekvens af nye regler for udbetaling af opsagte garantbeviser har sparekassen pr. 1. april 2015 måtte indføre en garantbørs. Det betyder, at opsagte garantbeviser kun kan udbetales i takt med ny garantkapital indtegnes. Fra april af og frem til halvårsregnskabet afslutning den 30. juni 2015 er der således løbende udbetalt garantbeviser. Proceduren har desværre betydet, at nogle garantanter måtte vente nogle ekstra måneder på, at få deres garantbevis udbetalt. Efter halvårsregnskabet afslutning – nærmere bestemt ved udgangen af juli måned – er garantbørsen nedlagt, og alle opsagte garantbeviser er udbetalt.

Siden ultimo 2008, hvor finanskrisen for alvor satte ind, er sparekassens garantkapital øget med 361,4 mio. kr. Det vidner om en imponerende opbakning og stor loyalitet fra vores mange nye som gamle kunder. En opbakning som vi er ydmyge over for.

Overført overskud og øvrige reserver stiger 7,7 mio. kr. Den samlede egenkapital udgør herefter 1.645,8 mio. kr. mod 1.633,6 mio. kr. ultimo 2014.

Balancen er faldet med 2 % til 14.278,6 mio. kr.

Eventualforpligtelser er steget 183,6 mio. kr. til 2.306,1 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 opgørelsen af sparekassens kapitalprocent, udgør 2.277,2 mio. kr. mod 2.214,1 mio. kr. ultimo 2014.

Den samlede risikoeksponering udgør 11.035,7 mio. kr. Kreditrisikoen og markedsrisikoen er opgjort efter standardmetoden. Operationel risiko er opgjort efter basisindikatormetoden. Kapitalprocenten udgør herefter 20,6 %. Kapitalbehovet er opgjort til 10,4 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 10,2 % -point. I kroner svarer overdækningen til 1.129,5 mio. kr.

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 kapitalbehovstilægget under 8+ modellen. For mere udførlig information om sparekassens kapitaludstedelser henvises til note 11.

Med henblik på styrkelse af kapitalgrundlaget frem mod den forventede omdannelse til aktieselskab, har sparekassen efter halvårsregnskabet afslutning hjemtaget yderligere kapital i form af supplerende kapital på 105,0 mio. kr.

Sparekassen 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 247,8 %. Vores målsætning er altid at have en tilpas høj likviditet.

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

Pr. 30. juni 2015 har sparekassen et indlånsoverskud på 4.174,2 mio. kroner. Sparekassens indlån stammer hovedsagligt fra private og mindre erhvervsdrivende. Der er ingen store enkeltstående indlån, ligesom der ikke er indlån af betydning fra andre finansielle virksomheder. Indlånet er desuden kendetegnet ved, at over 90 % er dækket af indskydergarantifonden.

Sparekassen har 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 juni 2015 opfylder sparekassen allerede kravet på 100 % under de fuldt indfasede LCR regler. Pr. 30. juni 2015 er sparekassens LCR opgjort til 401,4 %.

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 tidligere regnskabsafregninger - 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)	
		30.06.2015	31.12.2014
Summen af store engagementer	< 125 % af kapitalgrundlag	0,0%	0,0%
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	-7,5%	-10,6%
Ejendomseksponering	< 25 % af udlån og garantier	20,0%	22,2%
Stabil funding	Udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år < 1,00	0,49	0,48
Likviditetsoverdækning	> 50 %	247,8%	274,1%

Sparekassen ligger - i lighed med i 2014 - 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.

Fra og med 2018 ændres pejlemærket for store eksponeringer, så de 20 største eksponeringer i forhold til den egentlige kernekapital maksimalt må udgøre 175 %. Dette nøgletal overholder sparekassen allerede pr. 30. juni 2015.

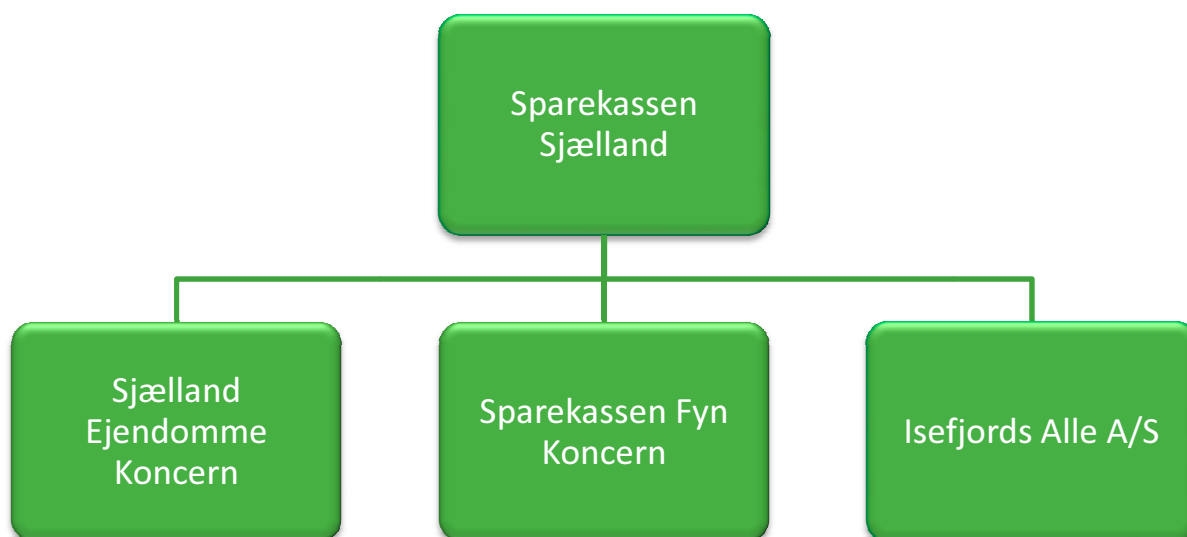
Sparekassen forventer heller ikke fremadrettet at have problemer med at overholde tilsynsdiamantens grænseværdier.

Datterselskaber

Koncerndiagram (uddrag)

Sparekassen Sjælland har med virkning fra den 17. august 2013 købt Sparekassen Fyn A/S (tidligere Sparekassen Faaborg). Sparekassen Fyn fungerer som et 100 % ejet datterselskab. Sparekassen Fyn vil inden udgangen af 2016 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, 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.

Siden købet har Sparekassen Fyn bidraget med en indtjening på 115,2 mio. kr. Derudover er der bogført badwill i forbindelse med købet på 328,3 mio. kr.



Både Sjælland Ejendomme A/S, Sparekassen Fyn A/S og Isefjords Alle A/S er 100 % ejede 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.	1. halvår 2015	1. halvår 2014
Netto renteindtægter	-594	-996
Kursreguleringer	-8.220	918
Andre driftsindtægter	3.567	5.960
Udgifter til personale og administration	0	44
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	548	2.118
Resultat før skat	-6.257	3.720
Resultat	-5.482	2.397
	30.06.2015	31.12.2014
Egenkapital	173.325	178.807
Gæld til kreditinstitutter	164.971	0
Grunde og bygninger	306.597	151.343
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	16.519	33.065
Balance	360.924	187.418

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 2015.

Sparekassen Fyn A/S, koncern

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.

Sparekassen Fyn, koncern

1.000 kr.	1. halvår 2015	1. halvår 2014
Netto rente- og gebyrindtægter	106.944	98.860
Kursreguleringer	-7.179	24.800
Andre driftsudgifter	6.478	6.120
Udgifter til personale og administration	100.677	100.673
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	30.719	48.563
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1.145	-254
Resultat før skat	17.819	15.000
Resultat	14.825	11.862
	30.06.2015	31.12.2014
Egenkapital	815.578	800.702
Udlån	3.255.778	3.317.408
Indlån	4.035.205	4.128.977
Indlån i puljeordninger	378.175	392.288

Der henvises i øvrigt til Sparekassen Fyn A/S årsrapport på www.sparfyn.dk.

Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2015 for Sparekassen Sjælland.

Koncernhalvårsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU, og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder. Sparekassens halvårsregnskab og ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernhalvårsregnskabet og halvårsregnskabet for sparekassen giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2015.

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

Holbæk, den 20. august 2015

Direktion

Lars Petersson
Administrerende direktør

Holbæk, den 20. august 2015

Bestyrelsen

Thomas Kullegaard
Formand

Jakob N. Andersson
Næstformand

Otto Spliid

Allan Nørholm

Per Bjørnsholm

Erik Larsen

Bent Andersen

Per Olsen

Peter Woldbye

Helle Lindhof Bjørnøe

Revisionspåtegninger

Intern revisions erklæringer

Til repræsentantskabet i Sparekassen Sjælland

Påtegning på koncernhalvårsregnskabet og halvårsregnskabet

Vi har revideret koncernhalvårsregnskabet og halvårsregnskabet for Sparekassen Sjælland for perioden 1. januar - 30. juni 2015. Koncernhalvårsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsrapporter, som godkendt af EU, og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder. Halvårsregnskabet for Sparekassen Sjælland udarbejdes 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 koncernhalvårsregnskabet og halvårsregnskabet 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 koncernhalvårsregnskabet og halvårsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernhalvårsregnskabet og halvårsregnskabet.

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 vores opfattelse, at halvårsregnskabet for koncernen giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2015 i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Det er endvidere vores opfattelse, at halvårsregnskabet for sparekassen giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2015 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Supplerende oplysning vedrørende forståelse af revisionen

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at sammenligningstallene i resultatopgørelsen, totalindkomstopgørelsen, egenkapitalopgørelsen, pengestrømsopgørelsen og noterne for perioden 1. januar - 30. juni 2014 i halvårsregnskaberne for koncernen og sparekassen ikke har været underlagt review eller revision.

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 koncernhalvårsregnskabet og halvårsregnskabet.

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

Holbæk, den 20. august 2015

Thomas Sandal
Revisionschef

Revisionspåtegninger

Den uafhængige revisors erklæringer

Til repræsentantskabet i Sparekassen Sjælland

Påtegning på halvårsregnskaberne for koncernen og sparekassen

Vi har revideret halvårsregnskaberne for Sparekassen Sjælland for perioden 1. januar - 30. juni 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som sparekassen og pengestrømsopgørelse for koncernen. Halvårsregnskabet for koncernen udarbejdes efter IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder, og halvårsregnskabet for sparekassen udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for halvårsregnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et halvårsregnskab for koncernen, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder, samt for udarbejdelsen af et halvårsregnskab for sparekassen, 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 halvårsregnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om halvårsregnskaberne 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 halvårsregnskaberne er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i halvårsregnskaberne. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i halvårsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for sparekassens udarbejdelse af et halvårsregnskab for koncernen og for sparekassen, 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 halvårsregnskaberne for koncernen og for sparekassen.

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 halvårsregnskabet for koncernen giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2015 i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Det er endvidere vores opfattelse, at halvårsregnskabet for sparekassen giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2015 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Supplerende oplysning vedrørende forståelse af revisionen

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at sammenligningstillene i resultatopgørelsen, totalindkomstopgørelsen, egenkapitalopgørelsen, pengestrømsopgørelsen og noterne for perioden 1. januar – 30. juni 2014 i halvårsregnskaberne for koncernen og sparekassen ikke har været underlagt review eller revision.

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 halvårsregnskaberne for koncernen og sparekassen.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med halvårsregnskaberne for koncernen og sparekassen.

Holbæk, den 20. august 2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup
Statsautoriseret revisor

Christian Dalmoose Pedersen
Statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Note	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	1. halvår 2015	1. halvår 2014 (ikke revideret)	1. halvår 2015	1. halvår 2014 (ikke revideret)
4 Renteindtægter	398.100	449.816	264.848	313.118
5 Renteudgifter	126.830	174.268	99.929	133.931
Netto renteindtægter	271.270	275.548	164.919	179.187
Udbytte af aktier m.v.	13.773	9.672	13.086	7.965
6 Gebyrer og provisionsindtægter	228.929	182.243	174.348	142.238
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	6.525	5.182	4.174	3.283
Netto rente- og gebyrindtægter	507.447	462.281	348.179	326.107
7 Kursreguleringer	-40.525	67.564	-25.126	42.323
Andre driftsindtægter	1.802	2.759	-379	-2.598
8 Udgifter til personale og administration	295.245	286.172	199.065	194.114
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16.882	14.453	15.089	11.014
Andre driftsudgifter	18.466	18.006	11.526	11.960
9 Nedskrivninger på udlån m.v.	92.722	119.477	62.003	70.945
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.145	1.110	9.344	13.909
Resultat før skat	46.554	95.606	44.335	91.708
Skat	6.546	12.101	4.327	8.203
Resultat efter skat	40.008	83.505	40.008	83.505

Totalindkomstopgørelse

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	1. halvår 2015	1. halvår 2014 (ikke revideret)	1. halvår 2015	1. halvår 2014 (ikke revideret)
Årets resultat	40.008	83.505	40.008	83.505
Anden totalindkomst, som kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme				
- Årets værdiregulering	74	2	74	2
- Skat af anden totalindkomst	-23	-3	-23	-3
Anden totalindkomst i alt	51	-1	51	-1
Totalindkomst i alt	40.059	83.504	40.059	83.504

Balance

Beløb i 1.000 kr.

Note	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	
Aktiver					
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	1.015.725	571.809	675.734	310.967
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	446.146	905.202	337.567	713.492
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.731.261	9.981.377	6.640.457	6.663.969
	Obligationer til dagsværdi	5.612.929	5.847.397	4.462.581	4.678.886
	Obligationer til amortiseret kostpris	99.088	98.908	99.088	98.908
	Aktier m.v.	502.815	479.140	385.559	383.492
	Kapitalandele i associerede virksomheder	38.510	40.379	0	0
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	989.399	980.004
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	378.175	392.288	0	0
	Immaterielle aktiver	168.083	173.838	167.887	173.630
10	Grunde og bygninger i alt	455.591	303.571	131.030	131.424
	Investeringsejendomme	196.872	30.620	6.420	6.420
	Domicilejendomme	258.719	272.951	124.610	125.004
	Øvrige materielle aktiver	30.261	27.866	21.590	19.701
	Aktuelle skatteaktiver	4.010	2.633	6.382	3.206
	Udskudte skatteaktiver	151.345	155.480	131.920	135.577
	Aktiver i midlertidig besiddelse	83.070	106.577	40.118	62.128
	Andre aktiver	280.936	218.538	168.468	138.401
	Periodeafgrænsningsposter	35.424	16.997	20.787	8.706
	Aktiver i alt	19.033.369	19.322.000	14.278.567	14.502.491
Passiver					
Gæld					
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	411.206	308.409	355.053	242.474
	Indlån og anden gæld	14.832.820	15.315.111	10.814.633	11.219.699
	Indlån i puljeordninger	378.175	392.288	0	0
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	4.108	0	2.776
	Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	2.301	0	2.301
	Andre passiver	485.134	374.241	245.118	185.600
	Periodeafgrænsningsposter	18.113	25.268	2.104	1.940
	Gæld i alt	16.125.448	16.421.726	11.416.908	11.654.790
	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til tab på garantier m.v.	60.785	61.540	56.677	54.650
	Andre hensatte forpligtelser	52.234	56.980	10.772	12.014
	Hensatte forpligtelser i alt	113.019	118.520	67.449	66.664
11	Efterstillede kapitalindskud	1.149.152	1.148.179	1.148.460	1.147.462
Egenkapital					
	Garantkapital	959.313	954.865	959.313	954.865
	Akkumulerede værdiændringer	24.337	24.337	24.337	24.337
	Andre reserver	0	0	115.179	100.303
	Overført overskud	662.099	654.373	546.921	554.070
	Egenkapital i alt	1.645.750	1.633.575	1.645.750	1.633.575
	Passiver i alt	19.033.369	19.322.000	14.278.567	14.502.491

14 Eventualforpligtelser og -aktiver

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen			
	Garantkapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 01.01.2014 jf. årsrapport 2014	945.601	19.936	563.361	1.528.898
Resultat for 1. halvår 2014 (ikke revideret)	0	0	83.505	83.505
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:				
Periodens værdiregulering (ikke revideret)	0	0	2	2
Skat af anden totalindkomst (ikke revideret)	0	0	-3	-3
Anden totalindkomst i alt	0	0	-1	-1
Totalindkomst for perioden	0	0	83.504	83.504
Ny indbetalt garantkapital	32.583	0	0	32.583
Tilbagebetaling af garantkapital	-39.987	0	0	-39.987
Udbetalt rente til garantkapital	0	0	-27.921	-27.921
Egenkapital pr. 30.06.2014 (ikke revideret)	938.197	19.936	618.944	1.577.077
Egenkapital pr. 01.01.2015	954.865	24.337	654.373	1.633.575
Resultat for 1. halvår 2015	0	0	40.008	40.008
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:				
Periodens værdiregulering	0	0	74	74
Skat af anden totalindkomst	0	0	-23	-23
Anden totalindkomst i alt	0	0	51	51
Totalindkomst for perioden	0	0	40.059	40.059
Ny indbetalt garantkapital	21.301	0	0	21.301
Tilbagebetaling af garantkapital	-16.853	0	0	-16.853
Udbetalt rente til garantkapital	0	0	-32.332	-32.332
Egenkapital pr. 30.06.2015	959.313	24.337	662.099	1.645.750

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Sparekassen (moderselskabet)					
	Garantkapital	Opskrivnings- henlæggelser	Foreslået rente til garant- kapitalen	Andre reserver	Overført overskud	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 01.01.2014 jf. årsrapport 2014	945.601	19.936	27.921	26.223	509.217	1.528.898
Resultat for 1. halvår 2014 (ikke revideret)	0	0	0	11.512	71.993	83.505
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:						
Periodens værdiregulering (ikke revideret)	0	0	0	2	0	2
Skat af anden totalindkomst (ikke revideret)	0	0	0	-3	0	-3
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-1	0	-1
Totalindkomst for perioden	0	0	0	11.511	71.993	83.504
Ny indbetalt garantkapital	32.583	0	0	0	0	32.583
Tilbagebetaling af garantkapital	-39.987	0	0	0	0	-39.987
Udbetalt rente til garantkapital	0	0	-27.921	0	0	-27.921
Egenkapital pr. 30.06.2014 (ikke revideret)	938.197	19.936	0	37.734	581.210	1.577.077
Egenkapital pr. 01.01.2015	954.865	24.337	32.332	100.303	521.739	1.633.575
Resultat for 1. halvår 2015	0	0	0	14.825	25.183	40.008
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme:						
Periodens værdiregulering	0	0	0	74	0	74
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	-23	0	-23
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	51	0	51
Totalindkomst for perioden	0	0	0	14.876	25.183	40.059
Ny indbetalt garantkapital	21.301	0	0	0	0	21.301
Tilbagebetaling af garantkapital	-16.853	0	0	0	0	-16.853
Udbetalt rente til garantkapital	0	0	-32.332	0	0	-32.332
Egenkapital pr. 30.06.2015	959.313	24.337	0	115.179	546.921	1.645.750

Andre reserver vedrører opskrivningshenlæggelser på sparekassens datterselskaber.

Pengestrømsopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen	
	1. halvår 2015	1. halvår 2014 (ikke revideret)
Årets totalindkomst	40.059	83.504
Regulering for beløb uden likviditetseffekt		
Kursregulering, aktier	-15.846	-47.234
Kursregulering, obligationer	54.182	-25.240
Nedskrivninger på udlån m.v.	92.722	119.477
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16.882	14.453
Periodeafgrænsningsposter (netto)	-2.783	1.734
Hensatte forpligtelser	-5.501	26.621
Regnskabsmæssig skat	-6.546	-12.101
Regulering for beløb med likviditetseffekt		
Betalt skat	309	911
Driftens likvidetsbidrag	173.478	162.125
Forskydning i driftskapital		
Kreditinstitutter	102.797	-73.519
Udlån reguleret for årets nedskrivninger m.v.	160.177	313.290
Andre aktiver og passiver (netto)	54.981	71.157
Indlån og anden gæld	-482.290	-275.442
	-164.335	35.486
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.143	197.611
Investeringsaktivitet		
Aktier m.v.	-7.829	-3.994
Obligationer til dagsværdi	180.287	-37.406
Obligationer til amortiseret kostpris - hold til udløb	-180	-178
Immaterielle og materielle aktiver (netto)	-165.542	69.229
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	6.736	27.651
Finansieringsaktivitet		
Udstedte obligationer	-4.108	-229.466
Efterstillede kapitalindskud	973	67.869
Indbetalt garantkapital (netto)	4.448	-7.404
Udbetalt garantrente	-32.332	-27.921
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-31.019	-196.922
Ændring i likviditet	-15.140	28.340
Likvider primo	1.477.011	889.213
Likvider ultimo	1.461.871	917.553
Likvider		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.015.725	309.050
Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker	446.146	608.503
Likvider ultimo	1.461.871	917.553

Noter

Beløb i mio. kr.

	Koncernen		
	1. halvår 2015	1. halvår 2014 (ikke revideret)	Helår 2014
1 Hoved- og nøgletal			
Resultatopgørelsen i hovedposter			
Netto renteindtægter	271	276	593
Netto rente- og gebyrindtægter	507	462	958
Kursreguleringer	-41	68	55
Udgifter til personale og administration	295	286	577
Af- og nedskrivninger på aktiver	17	14	36
Nedskrivninger på udlån m.v.	93	119	257
Resultat af kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder	1	1	3
Skat	7	12	-4
Årets resultat	40	84	119
Balancen i hovedposter			
Udlån	9.731	10.472	9.981
Fondsbeholdning	6.215	6.825	6.425
Indlån incl. indlån i puljer	15.211	15.904	15.707
Egenkapital	1.646	1.577	1.634
Aktiver i alt	19.033	19.800	19.322
Efterstillede kapitalindskud	1.149	1.350	1.148
Nøgletal			
Kapitalprocent	14,8	15,0	14,7
Kernekapitalprocent	11,6	12,5	11,6
Egenkapitalforrentning før skat	2,8	6,2	7,3
Egenkapitalforrentning efter skat	2,4	5,4	7,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,11	1,22	1,13
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	-1,1	-2,8	-1,1
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,7	5,5	1,0
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	64,0	76,5	76,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,9	6,6	6,1
Halvårets udlånsvækst	-2,5	-4,0	-8,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	243,5	285,5	236,1
Sum af store engagementer i.f.t. kapitalgrundlag	0,0	10,2	0,0
Halvårets nedskrivningsprocent	0,6	0,9	1,6
Akk. nedskrivningsprocent	9,5	11,7	11,5
Afkastningsgrad	0,2	0,4	0,6
Medarbejdere			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede	512	538	534

Noter

Beløb i mio. kr.

	Sparekassen (moderselskabet)		
	1. halvår 2015	1. halvår 2014 (ikke revideret)	Helår 2014
1 Hoved- og nøgletal			
Resultatopgørelsen i hovedposter			
Netto renteindtægter	165	179	359
Netto rente- og gebyrindtægter	348	326	636
Kursreguleringer	-25	42	47
Udgifter til personale og administration	199	194	400
Af- og nedskrivninger på aktiver	15	11	28
Nedskrivninger på udlån m.v.	62	71	179
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9	14	77
Skat	4	8	6
Årets resultat	40	84	119
Balancen i hovedposter			
Udlån	6.640	7.180	6.664
Fondsbeholdning	4.947	5.417	5.161
Indlån incl. indlån i puljer	10.815	11.352	11.220
Egenkapital	1.646	1.577	1.634
Aktiver i alt	14.279	14.684	14.502
Efterstillede kapitalindskud	1.148	1.130	1.147
Nøgletal			
Kapitalprocent	20,6	19,2	20,4
Kernekapitalprocent	16,1	15,2	16,1
Egenkapitalforrentning før skat	2,7	5,9	7,9
Egenkapitalforrentning efter skat	2,4	5,4	7,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,15	1,32	1,20
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	-1,6	-2,8	-1,2
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,2	5,5	0,2
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	72,2	77,2	73,5
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	4,6	4,1
Halvårets udlånsvækst	-0,4	-3,7	-10,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	247,8	312,2	274,1
Sum af store engagementer i.f.t. kapitalgrundlag	0,0	10,4	0,0
Halvårets nedskrivningsprocent	0,6	0,8	1,7
Akk. nedskrivningsprocent	12,1	15,6	15,7
Afkastningsgrad	0,3	0,6	0,8
Medarbejdere			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigede	345	353	366

Noter

2 Anvendt regnskabspraxis

Koncernregnskabet for 1. halvår 2015 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af en fuldstændig årsrapport, samt at værdiansættelsesprincipperne i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Sparekassens (moderselskabets) regnskab for 1. halvår 2015 er aflagt i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.v.

Den anvendte regnskabspraxis er uændret i forhold til den regnskabspraxis, der blev anvendt ved aflæggelse af koncern- og årsregnskabet for 2014, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraxis.

Ændringer i forhold til 1. halvår 2014 som følge af overgangen til IFRS påvirker ikke resultatet eller egenkapitalen pr. 30.06.2014, og kun i uvæsentligt omfang de enkelte regnskabsposter. Der oplyses derfor ikke særskilt om tilpasning af sammenligningstal i regnskabets noter.

3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraxis, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af halvårsregnskaberne for 2015 som ved udarbejdelsen af koncern- og årsregnskabet for 2014.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	1. halvår 2015	1. halvår 2014 (ikke revideret)	1. halvår 2015	1. halvår 2014 (ikke revideret)
4 Renteindtægter				
Kreditinstitutter og centralbanker	424	1.332	-158	4.666
Udlån og andre tilgodehavender	361.543	415.371	232.793	281.216
Obligationer	33.447	36.671	27.608	27.921
Afledte finansielle instrumenter i alt	-1.990	-3.505	26	-503
Heraf: - Rentekontrakter	-1.796	-1.507	26	449
- Valutakontrakter	-194	-1.998	0	-952
Øvrige renteindtægter	4.676	-53	4.579	-182
Renteindtægter i alt	398.100	449.816	264.848	313.118
5 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	1.246	968	265	69
Indlån og anden gæld	70.167	106.518	44.306	78.010
Udstedte obligationer	29	3.425	0	3.390
Efterstillede kapitalindskud	55.332	63.307	55.315	52.434
Øvrige renteudgifter	56	50	43	28
Renteudgifter i alt	126.830	174.268	99.929	133.931
6 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	62.323	46.336	58.837	44.398
Betalingsformidling	20.823	20.608	14.668	14.454
Lånesagsgebyrer	14.254	6.310	1.510	2.077
Garantiprovision	49.922	46.106	45.204	42.700
Øvrige gebyrer og provisioner	81.607	62.883	54.129	38.609
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	228.929	182.243	174.348	142.238
7 Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	445	332	0	0
Obligationer	-54.182	25.240	-44.681	20.331
Aktier	15.846	47.216	15.206	28.680
Investeringsejendomme	-8.073	673	147	0
Valuta	4.309	841	1.696	566
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	1.112	-6.751	2.506	-7.254
Aktiver tilknyttet puljeordninger	32.861	38.066	0	0
Indlån i puljeordninger	-32.861	-38.066	0	0
Øvrige forpligtelser	18	13	0	0
Kursreguleringer i alt	-40.525	67.564	-25.126	42.323
8 Udgifter til personale og administration				
Vederlag til bestyrelse og direktion				
Direktion og bestyrelse	2.658	2.030	2.658	1.986
Direktionsmedlem fratrædt 2015	4.436	1.145	4.436	1.145
I alt	7.094	3.175	7.094	3.131
Personaleudgifter				
Lønninger	137.621	138.695	90.758	91.193
Pensioner	15.046	15.069	10.234	10.445
Udgifter til social sikring	18.590	18.297	13.279	13.103
Personaleudgifter i alt	171.257	172.061	114.271	114.741
Øvrige administrationsomkostninger	116.895	110.936	77.701	76.242
Udgifter til personale og administration i alt	295.245	286.172	199.065	194.114

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	1. halvår 2015	1. halvår 2014 (ikke revideret)	1. halvår 2015	1. halvår 2014 (ikke revideret)
9 Nedskrivninger på udlån m.v. og hensættelser på garantier				
Individuelle nedskrivninger/hensættelser				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.726.346	1.959.947	1.578.875	1.922.226
Nedskrivninger/hensættelser i halvåret	195.053	117.254	139.538	65.813
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	111.422	35.931	84.707	26.293
Andre bevægelser	54.163	56.834	19.846	23.431
Værdiregulering af overtagne aktiver	5.763	6.314	4.012	2.875
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	516.324	405.441	486.200	386.612
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	1.353.579	1.698.977	1.171.364	1.601.440
Heraf udgør garantidebitorer	59.066	57.974	56.677	51.612
Gruppevise nedskrivninger/hensættelser				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	79.393	46.574	62.030	36.784
Nedskrivninger/hensættelser i halvåret	5.796	16.051	4.173	1.372
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	11.884	18.775	11.038	8.358
Andre bevægelser	8.924	9.173	0	0
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	82.229	53.023	55.165	29.798
Heraf udgør garantidebitorer	1.719	542	0	0
I alt				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.805.739	2.006.521	1.640.905	1.959.010
Nedskrivninger/hensættelser i halvåret	200.849	133.305	143.711	67.185
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	123.306	54.706	95.745	34.651
Andre bevægelser	63.087	66.007	19.846	23.431
Værdiregulering af overtagne aktiver	5.763	6.314	4.012	2.875
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	516.324	405.441	486.200	386.612
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo ultimo	1.435.808	1.752.000	1.226.529	1.631.238
Underkurs i.f.m. virksomhedsovertagelser	693.619	1.039.544	300.436	366.157
Nedskrivnings-/hensættelsessaldo og underkurs ultimo	2.129.427	2.791.544	1.526.965	1.997.395
Nedskrivninger/hensættelser i halvårets løb	200.849	133.305	143.711	67.185
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere år	123.306	54.706	95.745	34.651
Værdiregulering af overtagne aktiver	5.763	6.314	4.012	2.875
Tabt, ej tidligere nedskrevet/hensat	13.977	37.526	12.085	36.520
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	4.560	2.962	2.060	984
Ført i resultatopgørelsen	92.722	119.477	62.003	70.945

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
10 Grunde og bygninger				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	30.620	104.265	6.420	0
Tilgang	200.952	6.420	0	6.420
Afgang	24.200	77.903	0	0
Årets reguleringer til dagsværdi	-10.500	-2.162	0	0
Dagsværdi ultimo	196.872	30.620	6.420	6.420
Lejeindtægter	1.745	2.618	0	0
Driftsudgifter	2.612	841	0	0
			Ikke observerbare	
Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme	Noterede priser	Observerbare input	input	I alt
Koncernen 30.06.2015	0	0	196.872	196.872
Koncernen 31.12.2014	0	0	30.620	30.620
Domicilejendomme				
Kostpris primo	310.772	305.428	126.518	119.884
Tilgang	1.497	6.634	21	6.634
Afgang	21.602	1.290	0	0
Kostpris ultimo	290.667	310.772	126.539	126.518
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	62.158	53.647	25.851	21.117
Årets afskrivninger	1.079	2.321	415	829
Årets nedskrivninger	0	6.229	0	3.905
Årets afgang	6.952	39	0	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	56.285	62.158	26.266	25.851
Akkumulerede opskrivninger primo	24.337	19.936	24.337	19.936
Årets opskrivninger	0	4.401	0	4.401
Akkumulerede opskrivninger ultimo	24.337	24.337	24.337	24.337
Omvurderet værdi ultimo	258.719	272.951	124.610	125.004
Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:	234.382	248.614	100.273	100.667
Eksterne eksperter har i et vist omfang været involveret i værdiansættelsen af domicilejendomme.				
			Ikke observerbare	
Dagsværdi-hierarki for domicilejendomme	Noterede priser	Observerbare input	input	I alt
Koncernen 30.06.2015	0	0	258.719	258.719
Koncernen 31.12.2014	0	0	272.951	272.951

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 ejendom beliggende i København er anvendt et afkastkrav på 3,15% og ejendomme beliggende på det øvrige Sjælland og Fyn er anvendt et afkastkrav mellem 6% og 9%. En stigning i afkastkravet vil medføre et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. kvm. i forhold til de anvendte forudsætninger vil medføre en stigning i ejendommens dagsværdi.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
11 Efterstillede kapitalindskud				
Supplerende kapital				
Var. rente, forfald oktober 2020, kan førtidsindfries i 2015	58.000	58.000	58.000	58.000
Var. rente, forfald februar 2022, kan førtidsindfries i 2017	148.000	148.000	148.000	148.000
Var. rente, forfald juni 2022, kan førtidsindfries i 2017	15.000	15.000	15.000	15.000
Var. rente, forfald oktober 2023, kan førtidsindfries i 2018	75.000	75.000	75.000	75.000
Var. rente, forfald oktober 2023, kan førtidsindfries i 2018	178.000	178.000	178.000	178.000
Var. rente, forfald juli 2024, kan førtidsindfries i 2019	85.000	85.000	85.000	85.000
Supplerende kapital i alt	559.000	559.000	559.000	559.000
Hybrid kapital				
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2015	40.000	40.000	40.000	40.000
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2018	35.000	35.000	35.000	35.000
Var. rente, uendelig løbetid, kan førtidsindfries i 2018	520.000	520.000	520.000	520.000
Hybrid kapital i alt	595.000	595.000	595.000	595.000
Efterstillet kapital i alt	1.154.000	1.154.000	1.154.000	1.154.000
Omkostninger til låneoptagelse i perioden	0	1.238	0	1.238
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	1.148.460	1.147.462	1.148.460	1.147.462
12 Aktiver stillet som sikkerhed				
Obligationer deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler m.v.	1.499.320	1.451.965	1.241.270	1.134.797
Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.				

13 Transaktioner med nærtstående parter

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

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter i 1. halvår 2014 og 2015.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
14 Eventualforpligtelser og -aktiver		0		
Finansgarantier	1.259.108	1.542.064	532.040	536.614
Tabsgarantier for realkreditlån	1.746.495	1.730.920	1.045.532	1.040.147
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	0	0	0	0
Øvrige eventualforpligtelser	878.346	656.490	728.484	545.745
I alt	3.883.949	3.929.474	2.306.056	2.122.506

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

Koncernens medlemskab af datacentralerne BD og SDC medfører, at sparekassen ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse. Aftalen med SDC er opsagt til udtræden senest 31. december 2016. Forpligtelsen ved udtræden af denne aftale før opsigelsesdatoen udgør 32,2 mio. kr. (ultimo 2014: 43,0 mio. kr.) svarende til, hvad der gennemsnitligt skulle have være betalt pr. måned i 18 måneder (ultimo 2014: 24 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.

Endvidere vil der, som følge af nye EU-regler for genopretning og afvikling af banker, blive igangsat en opbygning af en afviklingsformue. Første bidrag til afviklingsformuen skal betales ultimo 2015. Den endelige regeludformning er på nuværende tidspunkt endnu ikke fastlagt, hvorfor vores andel af bidraget ikke kendes.

Sparekassen Sjælland indgår i en dansk sambeskatning med datterselskaberne. Sparekassen hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret for 2012 for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Sparekassen Sjælland indgår i fællesregistrering for moms og lønsumsafgift. Sparekassen hæfter derfor solidarisk i henhold til reglerne herfor fra og med indkomståret 2015.

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 59,1 mio. kr. (ultimo 2014: 45,6 mio. kr.)

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

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

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

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

Eventualaktiver.

Koncernen og sparekassen har et ikke bogført skatteaktiv på henholdsvis 168 mio. kr. og 124 mio. kr. der vedrører fremførbare skattemæssige underskud.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
15 Kapitalforhold				
Egenkapital	1.645.750	1.633.575	1.645.750	1.633.575
Immaterielle aktiver	-168.083	-173.838	-167.887	-173.630
Skatteaktiver	-151.345	-155.480	-131.920	-135.577
Garantrente, foreslået *)	0	-32.332	0	-32.332
Fradrag kapitalinstrumenter over 10 %	-114.327	-59.143	-85.364	-44.772
Andre fradrag mm.	-4.206	-3.268	-2.293	29
Egentlig kernekapital	1.207.789	1.209.514	1.258.286	1.247.293
Hybrid kernekapital	580.797	583.874	580.797	583.874
Fradrag kapitalandele over 10 %	-85.740	-118.285	-64.023	-89.544
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter primære fradrag	1.702.846	1.675.102	1.775.060	1.741.622
Supplerende kapital	567.663	563.588	567.663	563.588
Fradrag kapitalandele over 10 %	-85.740	-118.285	-64.023	-89.544
Supplerende kapitalandele	-1.713	-1.753	-1.539	-1.590
Kapitalgrundlag	2.183.056	2.118.652	2.277.162	2.214.077
Risikoeksponeringer				
Kreditrisiko	11.797.172	11.973.805	8.600.137	8.584.606
Markedsrisiko	1.319.865	1.231.921	1.047.514	1.045.094
Operationel risiko	1.599.205	1.253.932	1.385.966	1.200.245
Risikoeksponeringer i alt	14.716.242	14.459.658	11.033.617	10.829.945
Kapitalprocent	14,8	14,7	20,6	20,4
Kernekapitalprocent	11,6	11,6	16,1	16,1
Egentlig kernekapitalprocent	8,2	8,4	11,4	11,5
Kapitalgrundlag krav ifølge LFV § 124, stk. 2 (ikke revideret)	1.177.299	1.156.773	882.689	866.396

*) Det forventes, at sparekassen i 2015 omdannes til et aktieselskab, og at garantbeviserne i den forbindelse konverteres til aktier. Derfor er den generelle politik for garantkapitalens forrentning midlertidigt suspenderet, og garantkapitalen vil således ikke blive forrentet i 2015.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

16 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.

	30.06.2015		31.12.2014	
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	1.015.725	0	571.809
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	446.146	0	905.202
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	9.731.261	0	9.981.377
Obligationer til dagsværdi	5.612.929	0	5.847.397	0
Obligationer til amortiseret kostpris	0	99.088	0	98.908
Aktier m.v.	502.815	0	479.140	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	378.175	0	392.288	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	45.727	0	49.803	0
Finansielle aktiver i alt	6.539.646	11.292.220	6.768.628	11.557.296
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	411.206	0	308.409
Indlån og anden gæld	0	14.832.820	0	15.315.111
Indlån i puljeordninger	0	378.175	0	392.288
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	4.108
Efterstillede kapitalindskud	0	1.149.152	0	1.148.179
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	49.065	0	54.788	0
Finansielle forpligtelser i alt	49.065	16.771.353	54.788	17.168.095

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 marked data (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 marked data, 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 marked data, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Aktier mv. i niveau 2 og 3 omfatter primært unoterede aktier i sektorselskaber, samt unoterede investeringsforeningsbeviser.

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

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

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

Noter

Beløb i 1.000 kr.

16 Finansielle aktiver og forpligtelser, koncernen (fortsat)

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

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

31.12.2014				
	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	54.788	0	54.788
Finansielle forpligtelser i alt	0	54.788	0	54.788

	30.06.2015	31.12.2014
Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3		
Regnskabsmæssig værdi primo	115.240	149.891
Erhvervelse af Sparekassen Fyn	0	0
Kursreguleringer i resultatopgørelsen, under kursreguleringer	3.026	27.655
Køb	39.551	2.692
Salg	112	64.998
Regnskabsmæssig værdi ultimo	157.705	115.240

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 99,6 mio.kr., hvilket svarer til 63 % af den samlede dagsværdi af finansielle instrumenter under niveau 3. Dagsværdien af indskuddet i PRAS A/S er baseret på selskabets indre værdi. En ændring i selskabets egenkapital på 100 mio.kr. vil påvirke dagsværdien i sparekassen med 5 mio.kr.

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

Der er hverken i 2015 eller 2014 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.

16 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

	30.06.2015		31.12.2014	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.015.725	1.015.725	571.809	571.809
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	446.146	446.146	905.202	905.202
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.731.261	9.770.189	9.981.377	10.029.273
Obligationer til amortiseret kostpris	99.088	99.250	98.908	99.650
Finansielle aktiver i alt	11.292.220	11.331.310	11.557.296	11.605.934
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	411.206	411.206	308.409	308.409
Indlån og anden gæld	14.832.820	14.832.820	15.315.111	15.315.111
Indlån i puljeordninger	378.175	378.175	392.288	392.288
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	4.108	4.108
Efterstillede kapitalindskud	1.149.152	1.149.152	1.148.179	1.148.179
Finansielle forpligtelser i alt	16.771.353	16.771.353	17.168.095	17.168.095

17 Begivenheder indtruffet efter 30. juni 2015

Der er ikke indtruffet hændelser efter regnskabsperiodens afslutning, der skønnes så væsentlige, at de har afgørende indflydelse på koncernens og sparekassens økonomi.

Med henblik på styrkelse af kapitalgrundlaget frem mod den forventede omdannelse til aktieselskab, har moderselskabet Sparekassen Sjælland efter halvårsregnskabs afslutning hjemtaget yderligere kapital i form af supplerende kapital stor 105,0 mio. kr.

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
Valby	Toftegårds Alle 42 - 2500 Valby - Tlf. 59 57 61 10
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

- 40 filialer fordelt på Sjælland og Fyn
(+ *ny filial på vej i Dragør*)
- 27.000 garanter
- 512 medarbejdere
- Indlån 15.211 mio.kr.
- Udlån 9.731 mio.kr.
- Balance 19.033 mio.kr.
- 141.700 kunder
- Kapitalprocent 14,8 %



**SPAREKASSEN
FYN**

14 filialer på Fyn
38.700 kunder
161 medarbejdere
Indlån 4.375 mio.kr.
Udlån 3.246 mio.kr.
Kapitalprocent 16,0 %

WWW.SPARFYN.DK

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



**SPAREKASSEN
SJÆLLAND**

26 filialer på Sjælland
(+ *ny filial på vej i Dragør*)
103.000 kunder
27.000 garanter
345 medarbejdere
Indlån 10.815 mio.kr.
Udlån 6.640 mio.kr.
Kapitalprocent 20,6 %

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