
HALVÅRSRAPPORT 2014

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsesberetning	3-11
Ledelsespåtegning	12
Resultat- og totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	15
Kapitalforhold	16
Noter	17-22

Sparekassen Sjælland koncernen har et overskud før skat på 96,5 mio. kr. og efter skat på 83,9 mio. kr.

Koncernen består af Sparekassen Sjælland, Sparekassen Fyn koncernen og Sjælland Ejendomme koncernen. Koncernforholdene kan ses på side 9-11 og udviklingen i hoved- og nøgletal for koncernen kan ses på side 18.

Sparekassen Sjælland (moderselskabet)

Resultat efter skat blev på 83,9 mio. kr.

Omkostningerne er faldet med 25,0 mio. kr. til 194,1 mio. kr., svarende til 11 %.

Basisindtjeningen i forhold til udlån og garantier er fortsat høj.

Kursreguleringer er på i alt 42,3 mio. kr. – heraf udgør gevinst ved salget af Nets 13,3 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 70,9 mio. kr.

Egenkapitalen udgør 1.577,1 mio. kr.

Kapitalprocenten er 19,2 % og kernekapitalprocenten 15,2 %.

Basisindlånet er steget 3 % og indlånsoverskuddet udgør nu 4.172,2 mio. kr.

Hoved- og nøgletal (beløb i 1.000 kr.)	Koncernen		Sparekassen Sjælland (moderselskabet)	
	2014	2013	2014	2013
Netto rente- og gebyrindtægter	468.276	364.021	326.107	366.588
Kursreguleringer	68.041	-34.026	42.323	-10.707
Andre driftsindtægter	2.583	81.061	-2.598	75.465
Udgifter til personale og administration	290.427	215.040	194.114	219.090
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	119.508	197.101	70.945	197.101
Resultat af kap.andele i associerede og tilknyttede virksomheder	-254	0	14.259	-20.007
Resultat før skat	96.519	-37.318	92.058	-34.830
Periodens resultat	83.855	-29.576	83.855	-29.576
Egenkapital	1.577.077	2.186.076	1.577.077	2.186.076
Udlån	10.532.801	8.937.546	7.179.818	9.092.201
Indlån	15.453.594	11.050.894	11.352.036	11.074.448
Indlån i puljeordninger	456.674	0	0	0
Indlån i alt	15.910.268	11.050.894	11.352.036	11.074.448
Balance	19.811.258	15.115.399	14.684.379	15.105.190
Antal medarbejdere (fuldtids, gns.)	538,1	387,4	353,3	387,4
Kapitalprocent	15,0	20,4	19,2	20,5
Kernekapitalprocent	12,5	18,3	15,2	18,4
Kapitaloverdækning i pct. – point	4,0	7,4	8,1	7,4

Sparekassen Sjælland (moderselskabet)

Resultatopgørelse

Netto renteindtægterne falder med 51,3 mio. kr. til 179,2 mio. kr. Faldet i netto renteindtægterne kan henføres til et fald i renteindtægterne på 63,4 mio. kr., svarende til 17 %. Udviklingen er en konsekvens af en faldende udlånsbalance og en lavere forrentning af sparekassens store beholdning af obligationer.

Renteudgifterne er faldet med 12,1 mio. kr., svarende til 8 %. Udviklingen skyldes et fald i renteudgifter til udstedte obligationer på 22,1 mio. kr. og til indlån på 10,6 mio. kr. Renteudgifter til efterstillede kapitalindskud stiger med 21,3 mio. kr. Årsagen hertil er hjemtagelse af ny kapital i forbindelse med købet af Sparekassen Fyn samt refinansiering af hele sparekassens kapitalbase i henhold til de nye CRD IV regler.

Udbytte af aktier er steget med 5,4 mio. kr. til 8,0 mio. kr.

Gebyrer og provisionsindtægter stiger med 4,7 mio. kr. til 142,2 mio. kr. Garantiprovision er steget med 8 % til 42,7 mio. kr. Øvrige gebyrer og provisionsindtægter er steget med 1 % til 99,5 mio. kr. Samlet er netto rente- og gebyrindtægter faldet med 40,5 mio. kr. til 326,1 mio. kr.

Udgifter til personale og administration i alt er reduceret med 25,0 mio. kr. til 194,1 mio. kr. Faldet kan primært henføres til 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 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.

Basisindtjeningen, der er indtjeningen inden andre ordinære udgifter, afskrivninger, nedskrivninger og kursreguleringer m.v. udgør 129,4 mio. kr. mod 162,1 mio. kr. i 2013. Der er således tale om et fald i basisindtjeningen på 32,7 mio. kr., svarende til 20 %, hvilket alene skyldes to forhold, der er beskrevet nedenfor.

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 refinansieringen af sparekassens kapitalbase i henhold til de nye CRD IV regler har øget renteudgifterne til efterstillet kapital med 21,3 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.

Derudover foreskriver de gældende regnskabsregler, at rente på den nedskrevne del af de enkelte lån skal posteres som en indtægt under posten nedskrivninger på udlån m.v. Som følge af de store nedskrivninger i årsregnskabet for 2013 er en del af renteindtægterne, som tidligere lå under posten renteindtægter, flyttet til nedskrivninger på udlån m.v. Da renteindtægter indgår i basisindtjeningen, mens rente på nedskrevne lån ikke indgår i basisindtjeningen, vil basisindtjeningen blive forringet. Konkret betyder denne post en forringelse af basisindtjeningen med 18,2 mio. kr. i forhold til halvåret 2013.

Basisindtjeningen ved halvåret målt i forhold til udlån og garantier er næsten uændret 1,46 % mod 1,49 % i 2013. Basisindtjeningen målt i forhold til udlån og garantier ligger dermed fortsat på et højt niveau.

<u>Basisindtjening</u>	2014	2013
	1.000 kr.	1.000 kr.
Netto renteindtægter	179.187	230.471
Udbytte af aktier m.v.	7.965	2.598
Gebyrer og provisionsindtægter	142.238	137.555
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.283	4.036
Andre driftsindtægter, ordinære	-2.598	14.554
Basisindtægter	323.509	381.142
I alt udgifter til personale og adm.	194.114	219.090
Basisindtjening	129.395	162.052
Af- og nedskr. på mat. og immat. aktiver	11.014	16.376
Andre driftsudgifter (indskydergarantiordning)	11.960	13.602
Andre driftsindtægter, øvrige	0	60.911
Nedskrivninger på udlån m.v.	70.945	197.101
Kursreguleringer	42.323	-10.707
Res. af kap.andele i ass. og tilkn. virk.	14.259	-20.007
Resultat før skat	92.058	-34.830
Skat	8.203	-5.254
Resultat efter skat	83.855	-29.576

Andre driftsindtægter udgør -2.6 mio. kr., hvilket er væsentligt mindre end ved halvåret 2013. I 2013 var der indtægter fra salg af ejendomme samt badwill vedrørende køb af portefølje fra Finansiell Stabilitet.

Andre driftsudgifter udgør 12,0 mio. kr. mod 13,6 mio. kr. sidste år. Beløbet kan primært henføres til Garantifondens indførelse af en ny forsikringsmodel for indskyderne.

Kursreguleringer blev på 42,3 mio. kr. mod -10,7 mio.kr. i 2013. På obligationer er der en kursgevinst på 20,3 mio. kr. På aktier er der en kursgevinst på 28,7 mio.kr., hvoraf ca. 13,3 mio. kr. kan henføres til salget af Nets. På valuta er der en kursgevinst på 0,6 mio. kr. Kursregulering af øvrige finansielle instrumenter udgør -7,3 mio. kr.

Under posten nedskrivninger på udlån m.v. er der bogført 70,9 mio. kr., hvilket er et fald på 126,2 mio. kr. i forhold til 2013. På trods af det store fald i nedskrivningerne, er niveauet fortsat højt.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder blev på 14,3 mio. kr., hvilket er resultatet i Sjælland Ejendomme A/S koncernen og Sparekassen Fyn A/S koncernen.

Sparekassen Sjælland købte Sparekassen Fyn i august 2013 for 181 mio. kr. Det akkumulerede resultat i Sparekassen Fyn siden overtagelsen i august 2013 udgør 38,5 mio. kr.

Resultat før skat blev på 92,1 mio. kr. mod -34,8 mio. kr. i 2013. Resultatet efter skat ender på 83,9 mio. kr. mod -29,6 mio. kr. i 2013. Vi betragter halvårsresultatet som tilfredsstillende.

Forventninger til 2014

Indtjeningen før kursreguleringer, nedskrivninger og skat forventes i andet halvår 2014 at være på niveau med første halvår 2014.

Usikkerheden for 2014 vil primært være baseret på den generelle aktivitetsudvikling i samfundet, herunder kunders behov og villighed til at optage nye lån.

Nedskrivningerne i andet halvår 2014 forventes at være lavere end i første halvår 2014.

Balance

Det samlede udlån er faldet med 1.912,4 mio. kr., svarende til 21 %. Heraf kan størstedelen tilskrives de store nedskrivninger på udlån, der blev taget i årsregnskabet for 2013. Udviklingen er desuden en konsekvens af strategien om at reducere de af sparekassens udlån, der ikke passer ind i forretningsmodellen. Derudover opleves fortsat en manglende lånelyst hos kunderne. Faldet kan primært henføres til erhvervsudlån, men også udlånet til private er ramt af fald.

Det samlede indlån er steget med 277,6 mio. kr., svarende til 3 % til 11.352,0 mio. kr. Sparekassen har ved halvåret 2014 et indlånsoverskud på 4.172,2 mio. kr. Indlånsoverskuddet er fortsat umiddelbart større, end en kortsigtet 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 et betydeligt indlånsoverskud.

Udstedte obligationer er faldet med 601,0 mio. kr. til 2,8 mio. kr. Den lille resterende del af posten udgøres af medarbejderobligationer, hvoraf den sidste portion indfries i januar 2015.

Garantkapitalen er steget med 28,8 mio. kr. til 938,2 mio. kr. Der er tale om en stigning på 3 %, hvilket er meget tilfredsstillende og vidner om fortsat stor opbakning fra vores nye som gamle kunder.

Overført overskud udgør 585,6 mio. kr. Den samlede egenkapital er på 1.577,1 mio. kr.

Balancen er faldet med 3 % til 14.684,4 mio. kr.

Eventualforpligtelser er faldet med 113,1 mio. kr. til 1.673,2 mio. kr.

Kapitalforhold

Kapitalgrundlag, der kan medregnes ved opgørelse af sparekassens kapitalprocent udgør 2.093,8 mio. kr. Efter forudgående tilladelse fra Finanstilsynet er første halvårs overskud medregnet i kapitalgrundlaget. I den forbindelse har sparekassens eksterne revisorer verificeret sparekassens overskud, samt at den forventede forrentning af garantkapital er fratrukket periodens overskud inden indregning i kapitalgrundlaget.

Alle sparekassens kapitaludstedelser kan anvendes til at dække kapitalkravene efter de nye CRR/CRD IV regler. Al kapital der ikke anvendes til CRR/CRD IV kravene, kan bruges til at opfylde kapitalbehovstillægget under 8+ modellen.

Sparekassens kapitalprocent er på 19,2 %. Sparekassens tilstrækkelige kapitalgrundlag er fastsat til 11,1 %, hvilket betyder en kapitalmæssig overdækning på 8,1 pct. -point. I kroner svarer det til en overdækning på 882,1 mio. kr.

I Sparekassen Sjælland koncernen er kapitalprocenten 15,0 %. Det tilstrækkelige kapitalgrundlag er fastsat til 11,0 %, hvilket medfører en kapitalmæssig overdækning på 4,0 pct. - point. I kroner svarer det til en overdækning på 571,7 mio. kr.

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

I henhold til lovgivningen skal ledelsen fastsætte koncernens og sparekassens individuelle kapitalbehov. Koncernen og sparekassen anvender Finanstilsynets 8+ model. I modellen indgår en række variabler, som ledelsen løbende fastsætter størrelsen af. En nærmere beskrivelse af modellen indgår i den risikorapport, som er tilgængelig på sparekassens hjemmeside www.spks.dk.

Likviditet

Overdækningen i forhold til lovens krav er på 312,2 %. Vores målsætning er altid at have en tilpas høj likviditet. Sparekassen er i den gunstige situation at være i besiddelse af et betragteligt indlånsoverskud. Vores indlånsbase er fordelt på mange mindre indlån, og der er ingen større enkeltstående indlån af væsentlig likviditetsmæssig betydning.

Henses der til ovenstående og de løbende stresstest af likviditeten, som vi foretager, vil vi på den baggrund betragte vores likviditetsmæssige situation som særdeles stærk.

Fra og med 2015 træder der et nyt krav om en tilpas høj Liquidity Coverage Ratio (LCR) i kraft. Sparekassen har siden ultimo 2012 kvartalsvis indberettet foreløbige beregninger på LCR til Finanstilsynet. Den endelige udformning af reglerne er endnu ikke fastlagt 100 procent, men givet vores foreløbige beregninger og vores generelt stærke likviditet, forventer sparekassen ikke at få problemer med overholdelsen af de nye LCR krav.

Tilsynsdiamanten

Sparekassen har i lighed med tidligere år opgjort de forskellige målepunkter i Finanstilsynets risikostyringsværktøj tilsynsdiamanten, der på 5 konkrete områder opstiller kriterier, det enkelte pengeinstitut skal overholde.

De 5 målepunkter er følgende:

1. Summen af store engagementer skal være under 125 % af kapitalgrundlaget.

Summen af store engagementer i Sparekassen Sjælland er 10,4 %, hvilket er langt under tilsynsdiamantens grænseværdi.

2. Udlånsvæksten skal være mindre end 20 % om året.

Udlånsvæksten i sparekassen er -21,0 %, hvilket uden problemer holder sig inden for tilsynsdiamantens grænser.

3. Ejendomseksponering skal være mindre end 25 % af det samlede udlån og garantidebitorer m.v.

Ejendomseksponeringen i sparekassen er 22,9 %, hvilket er under tilsynsdiamantens grænseværdi.

4. Stabil funding eller funding ratio. Definitionen er udlån / arbejdende kapital fratrukket udstedte obligationer med restløbetid under 1 år. Funding ratio skal være under 1.

Sparekassens funding ratio er 0,51 hvilket er klart inden for tilsynsdiamantens grænse.

5. Likviditetsoverdækningen skal være på minimum 50 %.

Likviditetsoverdækningen i sparekassen er 312,2 %, hvilket er rigeligt til overholdelse af tilsynsdiamantens grænser.

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

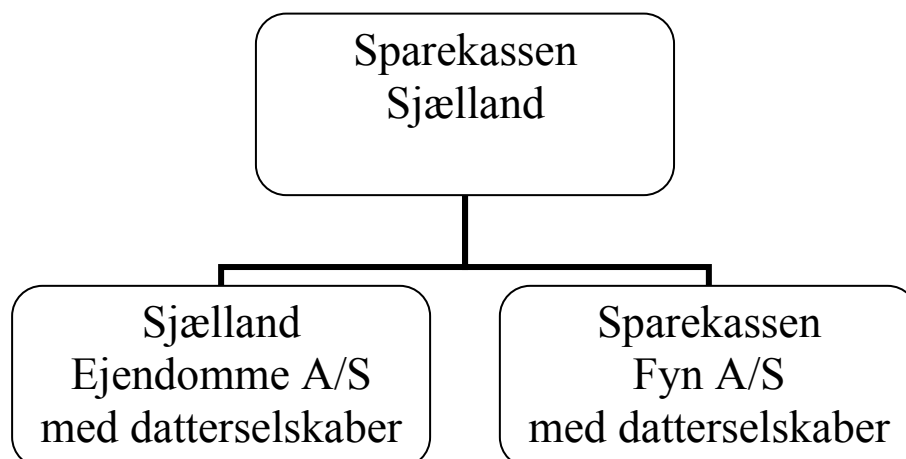
Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtrådt hændelser efter den 30. juni 2014, som vurderes at påvirke koncernens og/eller sparekassens finansielle stilling væsentligt.

Datterselskaber

Koncerndiagram:

Sparekassen har med virkning fra den 17. august 2013 købt Sparekassen Fyn (tidligere Sparekassen Faaborg). Selskabet er afnoteret fra Nasdaq OMX i oktober 2013. Sparekassen Fyn fungerer som et 100 % ejet datterselskab. Sparekassen Fyn vil senest ultimo 2016 skifte IT central til Bankdata, og det forventes i denne forbindelse at medføre yderligere omkostningsmæssige synergieffekter. Sparekassen Fyns primære markedsområde er Fyn. Sparekassen Fyn ejer koncernen 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 egne ejendomme samt ejendomme for andre selskaber. Leasing Fyn Faaborg og Faaborg Finans har aktiviteter i hele Danmark.



Både Sjælland Ejendomme A/S og Sparekassen Fyn A/S er 100 % ejede datterselskaber.

Sparekassen har, som tidligere nævnt, med virkning fra den 17. august 2013 købt Sparekassen Fyn. Sammenligningen af driften og balancen for halvåret 2014 med driften og balancen for halvåret 2013 vil derfor generelt være påvirket heraf primært for så vidt angår tallene for Sparekassen Sjælland koncernen. Overtagelsen af Sparekassen Fyn er forløbet efter planen, og har haft en positiv indflydelse på halvårsresultatet for 2014.

Ingen af Sparekassen Sjællands datterselskaber eller filialer er hjemmehørende uden for Danmark.

Sparekassen Fyn A/S, koncern

Sparekassen Sjælland har i forbindelse med købet indskudt ansvarlig lånekapital i Sparekassen Fyn for 175 mio. kr. Renten på den ansvarlige kapital var 10,32 % p.a. Det ansvarlige lån er i marts 2014 konverteret til aktiekapital.

Som datterselskab til Sparekassen Sjælland har Sparekassen Fyn egen hovedkontorsfunktion. Der er fokus på de synergimuligheder, der ligger i overlap på kompetencer i koncernen og de muligheder, der løbende vil opstå for at optimere sparekassens drift.

Sparekassen Fyn A/S, koncern (beløb i 1.000 kr.)	2014
Netto rente- og gebyrindtægter	143.165
Kursreguleringer	24.800
Andre driftsindtægter	3.625
Udgifter til personale og administration	100.673
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	48.563
Resultat af kap.andele i associerede virksomheder	-254
Resultat før skat	15.000
Periodens resultat	11.862
Egenkapital	738.133
Udlån	3.428.431
Indlån	4.202.168
Indlån i puljeordninger	456.674
Balance	5.963.395
Antal medarbejdere (fuldtids, gns.)	184,8

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

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 (beløb i 1.000 kr.)	2014	2013
Netto rente- og gebyrindtægter	-996	-2.566
Kursreguleringer	918	-23.319
Andre driftsindtægter	5.960	9.647
Udgifter til personale og administration	44	0
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.118	6.255
Resultat før skat	3.720	-22.493
Periodens resultat	2.397	-20.007
Egenkapital	177.854	246.587
Udlån	100.610	23.555
Grunde og bygninger	159.425	177.545
Indlån	75.448	154.655
Balance	257.319	436.092

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2014 for koncernen og Sparekassen Sjælland.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2014.

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

Holbæk, den. 28. august 2014

Direktion

Lars Petersson
Ordførende direktør

Lars Jensen
Sparekassedirektør

Holbæk, den. 28. august 2014

Bestyrelsen

Thomas Kullegaard
Formand

Jakob N. Andersson
Næstformand

Allan Hansen

Allan Nørholm

Erik Larsen

Otto Spliid

Per Bjørnsholm

Mie Rahbek Hjorth

Per Olsen

Peter Woldbye

Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

Note	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	1/1 - 30/6 2014	1/1 - 30/6 2013	1/1 - 30/6 2014	1/1 - 30/6 2013
3 Renteindtægter	451.249	374.125	313.118	376.494
4 Renteudgifter	174.198	146.221	133.931	146.023
Netto renteindtægter	277.051	227.904	179.187	230.471
Udbytte af aktier m.v.	9.672	2.598	7.965	2.598
5 Gebyrer og provisionsindtægter	187.012	137.555	142.238	137.555
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5.459	4.036	3.283	4.036
Netto rente- og gebyrindtægter	468.276	364.021	326.107	366.588
6 Kursreguleringer	68.041	-34.026	42.323	-10.707
Andre driftsindtægter	2.583	81.061	-2.598	75.465
7 Udgifter til personale og administration	290.427	215.040	194.114	219.090
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	14.582	22.631	11.014	16.376
Andre driftsudgifter	18.080	13.602	11.960	13.602
8 Nedskrivninger på udlån m.v.	119.508	197.101	70.945	197.101
9 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-254	0	14.259	-20.007
Resultat af aktiviteter under afvikling	470	0	0	0
Resultat før skat	96.519	-37.318	92.058	-34.830
Skat	12.664	-7.742	8.203	-5.254
Resultat efter skat	83.855	-29.576	83.855	-29.576

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	83.855	-29.576	83.855	-29.576
Tilbageført tidligere års opskrivninger	0	-20.016	0	-20.016
Skat af ejendomsopskrivninger	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige betalingsstrømme:				
- Periodens værdiregulering	-462	0	0	0
- Skat af anden totalindkomst	111	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	-351	-20.016	0	-20.016
Totalindkomst i alt	83.504	-49.592	83.855	-49.592

Balance

Beløb i 1.000 kr.

Note	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
	30/6 2014	30/6 2013	31/12 2013	30/6 2014	30/6 2013	31/12 2013
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	309.050	76.018	327.783	89.598	76.018	95.064
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	592.658	550.792	553.131	351.541	550.792	595.012
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.532.801	8.937.546	10.964.894	7.179.818	9.092.201	7.456.975
Obligationer til dagsværdi	6.049.396	3.957.812	5.988.407	4.846.209	3.957.812	4.657.957
Obligationer til amortiseret kostpris	98.726	98.450	98.548	98.726	98.450	98.548
Aktier m.v.	695.301	437.335	644.073	472.389	437.335	438.020
Kapitalandele i associerede virksomheder	3.617	0	3.872	0	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	915.987	246.667	787.079
Aktiver tilknyttet puljeordninger	456.674	0	430.166	0	0	0
Immaterielle aktiver	180.580	207.340	186.412	180.168	207.340	185.898
Grunde og bygninger i alt	301.466	252.769	375.982	119.000	75.223	118.703
Investeringsejendomme	30.199	41.523	104.265	0	0	0
Domicilejendomme	271.267	211.246	271.717	119.000	75.223	118.703
Øvrige materielle aktiver	22.880	14.038	26.237	14.731	14.038	17.279
Aktuelle skatteaktiver	1.384	0	5.641	7.790	1.009	8.662
Udskudte skatteaktiver	159.612	0	148.146	150.313	0	140.241
Aktiver i midlertidig besiddelse	117.987	133.500	139.947	68.042	133.500	85.900
Andre aktiver	252.120	432.030	204.914	169.388	197.036	136.129
Periodeafgrænsningsposter	37.006	17.769	18.047	20.679	17.769	8.915
Aktiver i alt	19.811.258	15.115.399	20.116.200	14.684.379	15.105.190	14.830.382
Passiver						
Gæld						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	293.101	263.515	346.904	258.929	243.623	235.946
Indlån og anden gæld	15.453.594	11.050.894	15.752.992	11.352.036	11.074.448	11.513.224
Indlån i puljeordninger	456.674	0	430.166	0	0	0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.108	603.807	233.656	2.776	603.807	230.970
Aktuelle skatteforpligtelser	0	3.727	0	0	0	0
Midlertidigt overtagne forpligtelser	27.270	3.371	2.301	2.301	3.371	2.301
Andre passiver	498.182	303.294	417.267	284.502	297.462	215.168
Periodeafgrænsningsposter	21.434	2.362	18.688	2.022	2.070	2.074
Gæld i alt	16.754.363	12.230.970	17.201.974	11.902.566	12.224.781	12.199.683
Hensatte forpligtelser						
Hensættelser til udskudt skat	16.304	11.749	0	14.414	7.729	0
Hensættelser til tab på garantier m.v.	104.195	2.556	36.584	51.612	2.556	30.994
Andre hensatte forpligtelser	9.073	12.970	66.367	9.073	12.970	8.973
Hensatte forpligtelser i alt	129.572	27.275	102.951	75.099	23.255	39.967
Efterstillede kapitalindskud						
Efterstillede kapitalindskud	1.350.246	671.078	1.282.377	1.129.637	671.078	1.061.834
Egenkapital						
Garantkapital	938.197	909.387	945.601	938.197	909.387	945.601
Overkurs ved emission	0	0	0	0	0	0
Akkumulerede værdiændringer	14.804	0	15.155	14.804	0	15.155
Andre reserver	0	0	0	38.526	0	26.664
Foreslået rente til garantkapital	0	0	27.921	0	0	27.921
Overført overskud	624.076	1.276.689	540.221	585.550	1.276.689	513.557
Egenkapital i alt	1.577.077	2.186.076	1.528.898	1.577.077	2.186.076	1.528.898
Passiver i alt	19.811.258	15.115.399	20.116.200	14.684.379	15.105.190	14.830.382

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
	30/6 2014	30/6 2013	31/12 2013	30/6 2014	30/6 2013	31/12 2013
Garantkapital primo	945.601	867.222	867.222	945.601	867.222	867.222
Ny indbetalt garantkapital	32.583	117.925	211.112	32.583	117.925	211.112
Udgået ved tilbagebetaling af garantkapital	39.987	75.760	132.733	39.987	75.760	132.733
Garantkapital ultimo	938.197	909.387	945.601	938.197	909.387	945.601
Akkumulerede værdiændringer primo	15.155	20.523	20.523	15.155	20.523	20.523
Tilgang ved omvurdering	0	0	0	0	0	0
Sikring af betalingsstrømme	-351	0	-4.781	-351	0	-4.781
Tilbageført tidligere års opskrivinger	0	20.523	-587	0	20.523	-587
Akkumulerede værdiændringer ultimo	14.804	0	15.155	14.804	0	15.155
Andre reserver primo	0	0	0	26.664	0	0
Henlagt af det til disposition værende beløb	0	0	0	11.862	0	26.664
Andre reserver ultimo	0	0	0	38.526	0	26.664
Foreslået rente af garantkapital						
Foreslået rente primo	27.921	22.304	22.304	27.921	22.304	22.304
Udbetalt rente	-27.921	-22.304	-22.304	-27.921	-22.304	-22.304
Foreslået rente ultimo	0	0	27.921	0	0	27.921
I alt	0	0	27.921	0	0	27.921
Overført overskud primo	540.221	1.306.265	1.306.265	513.557	1.306.265	1.306.265
Overført resultat	83.855	-29.576	-766.044	71.993	-29.576	-792.708
Overført overskud ultimo	624.076	1.276.689	540.221	585.550	1.276.689	513.557
Egenkapital i alt	1.577.077	2.186.076	1.528.898	1.577.077	2.186.076	1.528.898

Kapitalforhold

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
	30/6 2014	30/6 2013	31/12 2013	30/6 2014	30/6 2013	31/12 2013
Kapitalsammensætning						
Egenkapital	1.577.078	2.186.076	1.528.898	1.577.078	2.186.076	1.528.898
Fradrag	-22.674	-9.240	-47.857	-21.189	-9.240	-47.857
Immaterielle aktiver	-180.580	-207.340	-186.412	-180.168	-207.340	-185.898
Skatteaktiver	-159.612	0	-148.146	-150.313	0	-140.241
Andre fradrag m.v.	-64.066	0	-1.109	-36.292	0	782
Egentlig kernekapital	1.150.146	1.969.496	1.145.374	1.189.116	1.969.496	1.155.684
Hybrid kernekapital	625.112	291.981	653.399	471.911	291.981	502.201
Kernekapital	1.775.258	2.261.477	1.798.773	1.661.027	2.261.477	1.657.885
Supplerende kapital	365.865	261.221	342.922	432.790	261.221	410.780
Kapitalgrundlag	2.141.123	2.522.698	2.141.695	2.093.817	2.522.698	2.068.665
Risikovægtede eksponeringer						
Kreditrisiko	11.567.625	10.445.040	12.289.141	8.534.341	10.388.069	9.032.100
Markedsrisiko	1.414.126	807.911	826.665	1.181.546	807.911	677.481
Operationel risiko	1.241.176	1.087.638	1.087.647	1.180.301	1.080.925	1.080.919
I alt	14.222.927	12.340.589	14.203.453	10.896.188	12.276.905	10.790.500
Kapitalprocent	15,0	20,4	15,1	19,2	20,5	19,2
Kernekapitalprocent	12,5	18,3	12,7	15,2	18,4	15,4
Egentlig kernekapitalprocent	8,1	16,0	8,1	10,9	16,0	10,7

Noter

1 Anvendt regnskabspraxis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen)

Halvårsrapporten præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraxis er uændret i forhold til regnskabspraxis anvendt i årsrapporten for 2013. Vi henviser til årsrapporten for 2013 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraxis.

Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Noter

Beløb i mio. kr.

2 Femårsoversigt

Koncernen, 1. halvår

	2014	2013	2012	2011	2010
Resultatopgørelsen i hovedposter					
Netto renteindtægter	277	228	240	164	183
Netto rente- og gebyrindtægter	468	364	377	263	271
Kursreguleringer	68	-34	14	-49	20
Udgifter til personale og administration	290	215	227	139	142
Af- og nedskrivninger på aktiver	15	23	17	9	9
Nedskrivninger på udlån m.v.	120	197	129	38	67
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0
Skat	13	-8	5	4	11
Årets resultat	84	-30	14	11	32
Balancen i hovedposter					
Udlån	10.533	8.938	10.279	8.193	9.000
Fondsbeholdning	6.843	4.494	4.548	5.223	5.753
Indlån incl. indlån i puljer	15.910	11.051	12.172	8.469	8.727
Egenkapital	1.577	2.186	2.142	2.059	2.008
Aktiver i alt	19.811	15.115	17.519	15.216	16.479
Efterstillede kapitalindskud	1.350	671	645	819	633
Nøgletal					
Kapitalprocent	15,0	20,4	18,0	21,2	20,3
Kernekapitalprocent	12,5	18,3	15,7	15,9	15,3
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	6,2	-1,7	0,9	0,7	2,2
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	5,4	-1,3	0,7	0,5	1,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,22	0,92	1,05	1,07	1,16
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	-2,8	-1,6	-2,6	1,0	0,6
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	5,5	0,5	1,2	51,9	0,9
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	76,9	88,4	90,7	104,7	110,2
Udlån i forhold til egenkapital	6,7	4,1	4,8	4,0	4,6
Halvårets udlånsvækst	-3,9	-3,5	-4,7	-5,2	3,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	285,3	239,6	225,9	311,7	313,1
Sum af store engagementer i.f.t. basiskapital	10,2	27,3	38,6	32,5	34,2
Halvårets nedskrivningsprocent	0,9	1,7	1,0	0,4	0,6
Akk. nedskrivningsprocent *	11,6	7,1	5,6	6,6	5,4

Nøgletallene er opgjort efter Finanstilsynets definition af nøgletal.

* I nøgletallet indgår ikke underkurs, der henvises til note 8 for en specifikation af de samlede nedskrivninger, hensættelser og underkurser.

Noter

Beløb i mio. kr.

2 Femårsoversigt (fortsat)

Sparekassen (moderselskabet), 1. halvår

	2014	2013	2012	2011	2010
Resultatopgørelsen i hovedposter					
Netto renteindtægter	179	230	246	168	187
Netto rente- og gebyrindtægter	326	367	383	268	274
Kursreguleringer	42	-11	14	-49	20
Udgifter til personale og administration	194	219	231	143	146
Af- og nedskrivninger på aktiver	11	16	14	6	6
Nedskrivninger på udlån m.v.	71	197	129	38	67
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	14	-20	4	4	-1
Skat	8	-5	4	3	11
Årets resultat	84	-30	14	11	32
Balancen i hovedposter					
Udlån	7.180	9.092	10.437	8.362	9.154
Fondsbeholdning	5.417	4.494	4.548	5.223	5.753
Indlån incl. indlån i puljer	11.352	11.074	12.215	8.504	8.758
Egenkapital	1.577	2.186	2.142	2.059	2.008
Aktiver i alt	14.684	15.105	17.461	15.155	16.416
Efterstillede kapitalindskud	1.130	671	645	819	633
Nøgletal					
Kapitalprocent	19,2	20,5	18,1	21,4	20,6
Kernekapitalprocent	15,2	18,4	15,9	16,1	15,5
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	5,9	-1,6	0,9	0,6	2,2
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	5,4	-1,3	0,7	0,5	1,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,32	0,92	1,05	1,06	1,17
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	-2,8	-1,6	-2,6	1,0	0,6
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	5,5	0,5	1,2	51,7	0,9
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	77,2	89,6	91,7	106,3	111,6
Udlån i forhold til egenkapital	4,6	4,2	4,9	4,1	4,6
Halvårets udlånsvækst	-3,7	-3,5	-4,7	-5,1	3,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	312,2	239,6	227,0	313,5	314,2
Sum af store engagementer i.f.t. basiskapital	10,4	27,3	38,5	22,4	34,0
Halvårets nedskrivningsprocent	0,8	1,7	0,9	0,4	0,6
Akk. nedskrivningsprocent *	15,6	7,1	5,5	6,5	5,4

Nøgletallene er opgjort efter Finanstilsynets definition af nøgletal.

* I nøgletallet indgår ikke underkurs, der henvises til note 8 for en specifikation af de samlede nedskrivninger, hensættelser og underkurser.

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	1/1 - 30/6 2014	1/1 - 30/6 2013	1/1 - 30/6 2014	1/1 - 30/6 2013
3 Renteindtægter				
Kreditinstitutter og centralbanker	1.056	954	4.666	954
Udlån og andre tilgodehavender	417.327	336.180	281.216	338.549
Obligationer	36.680	37.864	27.921	37.864
Afledte finansielle instrumenter i alt	-3.770	-873	-503	-873
Heraf: - Rentekontrakter	-1.770	467	449	467
- Valutakontrakter	-2.000	-1.340	-952	-1.340
Øvrige renteindtægter	-44	0	-182	0
Renteindtægter i alt	451.249	374.125	313.118	376.494
4 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	824	1.120	69	844
Indlån og anden gæld	106.592	88.491	78.010	88.569
Udstedte obligationer	3.425	25.456	3.390	25.456
Efterstillede kapitalindskud	63.307	31.144	52.434	31.144
Øvrige renteudgifter	50	10	28	10
Renteudgifter i alt	174.198	146.221	133.931	146.023
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under kreditinstitutter og centralbanker	0	8	0	8
5 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	46.336	45.684	44.398	45.684
Betalingsformidling	20.608	15.943	14.454	15.943
Lånesagsgebyrer	6.310	2.000	2.077	2.000
Garantiprovision	46.106	39.401	42.700	39.401
Øvrige gebyrer og provisioner	67.652	34.527	38.609	34.527
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	187.012	137.555	142.238	137.555
6 Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	332	0	0	0
Obligationer	25.240	-20.224	20.331	-20.224
Aktier	47.698	10.144	28.680	10.144
Investeringsejendomme	673	-23.319	0	0
Valuta	841	-298	566	-298
Valuta, rente, aktie, råvare og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-6.756	-329	-7.254	-329
Aktiver tilknyttet puljeordninger	38.066	0	0	0
Indlån i puljeordninger	-38.066	0	0	0
Øvrige forpligtelser	13	0	0	0
Kursreguleringer i alt	68.041	-34.026	42.323	-10.707
7 Udgifter til personale og administration				
Vederlag til bestyrelse og direktion				
Direktion og bestyrelse	3.175	3.068	3.131	2.993
I alt	3.175	3.068	3.131	2.993
Personaleudgifter				
Lønninger	143.086	100.324	91.193	100.324
Pensioner	15.519	11.134	10.445	11.134
Udgifter til social sikring	18.367	13.004	13.103	13.004
Personaludgifter i alt	176.972	124.462	114.741	124.462
Øvrige administrationsomkostninger	110.280	87.510	76.242	91.635
Udgifter til personale og administration i alt	290.427	215.040	194.114	219.090

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	1/1 - 30/6 2014	1/1 - 30/6 2013	1/1 - 30/6 2014	1/1 - 30/6 2013
8 Nedskrivninger på udlån m.v. og hensættelser på garantier				
Individuelle nedskrivninger				
Nedskrivningssaldo primo	1.960.015	758.871	1.922.226	758.871
Nedskrivninger i halvåret	117.451	189.891	65.813	189.891
Tilbageførsel af nedskrivninger	36.034	6.130	26.293	6.130
Andre bevægelser	56.908	2.500	23.431	2.500
Værdiregulering af overtagne aktiver	6.314	1.819	2.875	1.819
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet	405.461	141.043	386.612	141.043
Nedskrivningssaldo ultimo	1.699.193	805.908	1.601.440	805.908
Heraf udgør garantidebitorer	57.974	2.556	51.612	2.556
Gruppevise nedskrivninger				
Nedskrivningssaldo primo	46.588	21.615	36.784	21.615
Nedskrivninger i halvåret	16.055	7.873	1.372	7.873
Tilbageførsel af nedskrivninger	18.813	653	8.358	653
Andre bevægelser	9.193	0	0	0
Nedskrivningssaldo ultimo	53.023	28.835	29.798	28.835
Heraf udgør garantidebitorer	542	0	0	0
I alt				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	2.006.603	780.486	1.959.010	780.486
Nedskrivninger/hensættelser i halvåret	133.506	197.764	67.185	197.764
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	54.847	6.783	34.651	6.783
Andre bevægelser	66.101	2.500	23.431	2.500
Værdiregulering af overtagne aktiver	6.314	1.819	2.875	1.819
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet/hensat	405.461	141.043	386.612	141.043
Nedskrivningssaldo ultimo	1.752.216	834.743	1.631.238	834.743
Underkurs i.f.m. virksomhedsovertagelser	1.039.544	447.113	366.157	447.113
Nedskrivningssaldo og underkurs ultimo	2.791.760	1.281.856	1.997.395	1.281.856
Nedskrivninger/hensættelser i halvårets løb	133.506	197.764	67.185	197.764
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere år	54.847	6.783	34.651	6.783
Værdiregulering af overtagne aktiver	6.314	1.819	2.875	1.819
Tabt, ej tidligere nedskrevet	37.530	7.202	36.520	7.202
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	2.995	2.901	984	2.901
Ført i resultatopgørelsen	119.508	197.101	70.945	197.101

Noter

Beløb i 1.000 kr.

	Koncernen		Sparekassen (moderselskabet)	
	30/6 2014	30/6 2013	30/6 2014	30/6 2013
9 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-254	0	0	0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.259	-20.007
I alt	-254	0	14.259	-20.007

	Kapital	Ejerandel i %	Egenkapital 30/6 2014	Periodens resultat
Tilknyttede virksomheder:				
Sparekassen Fyn A/S	162.000	100	738.133	11.862
Faaborg Finans A/S	15.000	100	27.209	6.457
Leasing Fyn Faaborg A/S	5.000	100	10.551	4.025
Ovenstående er hjemmehørende i Faaborg-Midtfyn Kommune				
Sjælland Ejendomme A/S	20.000	100	177.854	2.397
Ejendomsselskabet af 15/12 2008 A/S	1.000	100	26.171	259
Bredgade 31 ApS	80	100	1.198	884
Ovenstående er hjemmehørende i Holbæk Kommune				

	Koncernen			Sparekassen (moderselskabet)		
	30/6 2014	30/6 2013	31/12 2013	30/6 2014	30/6 2013	31/12 2013
10 Eventualforpligtelser						
Finansgarantier	413.167	274.425	414.525	148.755	274.425	156.224
Tabsgarantier for realkreditudlån	1.745.637	1.069.404	1.807.533	1.030.218	1.069.404	1.075.832
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	640	1.493	640	640	1.493	640
Øvrige eventualforpligtelser	635.243	440.959	693.590	493.613	440.959	461.212
I alt	2.794.687	1.786.281	2.916.288	1.673.226	1.786.281	1.693.908

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

Amager	Amagerbrogade 112 - 2300 København S - Tlf. 59 48 22 70
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 5 B 3400 Hillerød - Tlf. 59 48 22 50
Holbæk	Ahlgade 51 - 4300 Holbæk - Tlf. 59 43 15 15
Hovedsædet	Isefjords Alle 5 - 4300 Holbæk - Tlf. 59 48 11 11
Høng	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
Kongelundsvej	Kongelundsvej 305 - 2770 Kastrup - Tlf. 55 78 25 50
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 60
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

Holbæk Erhvervscenter	Isefjords Alle 5 - 4300 Holbæk - Tlf. 59 48 11 11
Næstved Erhvervscenter	Grønnegade 20 - 4700 Næstved - Tlf. 55 78 01 10
Slagelse Erhvervscenter	Schweizerpladsen 6 - 4200 Slagelse - Tlf. 59 48 22 90