



HALVÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 30. JUNI
2020

CVR-nr. 39178443
Borgergade 3, 7200 Grindsted



HOVEDTAL



RESULTATOPGØRELSE	01.01-30.06 2020	01.01-30.06 2019	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	Året 2019
I SAMMENDRAG	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Netto renteindtægter	182.880	190.876	90.263	92.617	90.597	92.926	93.926	374.399
Udbytte af aktier m.v.	3.093	12.404	2.841	252	0	3.358	12.183	15.762
Gebyrer og provisioner (netto)	121.829	124.759	59.495	62.334	59.102	62.436	66.496	246.297
Netto rente- og gebyrindtægter	307.802	328.039	152.599	155.203	149.699	158.720	172.605	636.458
Kursreguleringer	5.988	20.173	6.326	-338	15.472	79.857	8.443	115.502
Andre driftsindtægter	2.311	2.723	1.241	1.070	3.038	3.562	1.451	9.323
Udgifter til personale og administration	224.199	224.035	111.398	112.801	118.422	103.861	113.115	446.318
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.725	8.891	1.823	1.902	3.770	3.396	4.563	16.057
Andre driftsudgifter	1.423	1.040	1.421	2	2	1	1.031	1.043
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	87.278	99.590	16.406	70.872	22.563	38.412	58.509	160.565
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1.871	3.935	1.330	541	708	6.318	1.025	10.961
Resultat af aktiviteter under afvikling	337	81	194	143	121	121	51	323
Resultat før skat	1.684	21.395	30.642	-28.958	24.281	102.908	6.357	148.584
Skat	0	-1.318	0	0	2.438	-228	-2.115	892
Periodens resultat	1.684	22.713	30.642	-28.958	21.843	103.136	8.472	147.692
BALANCE I SAMMENDRAG	30.06 2020	30.06 2019	30.06 2020	31.03 2020	31.12 2019	30.09 2019	30.06 2019	31.12 2019
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
AKTIVER								
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.910.625	1.562.254	1.910.625	1.392.775	1.263.792	1.389.215	1.562.254	1.263.792
Udlån	7.319.502	7.643.192	7.319.502	7.660.440	7.676.083	7.732.465	7.643.192	7.676.083
Beholdning af værdipapirer	3.769.060	3.315.203	3.769.060	3.322.956	3.814.742	3.616.575	3.315.203	3.814.742
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.488.057	2.489.975	2.488.057	2.315.104	2.610.933	2.506.606	2.489.975	2.610.933
Immaterielle og materielle aktiver	223.871	235.028	223.871	225.130	226.551	231.317	235.028	226.551
Øvrige aktiver	398.268	374.891	398.268	361.143	363.804	376.293	374.891	363.804
Aktiver i alt	16.109.383	15.620.543	16.109.383	15.277.548	15.955.905	15.852.471	15.620.543	15.955.905
PASSIVER								
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	297.465	294.135	297.465	277.543	264.871	345.495	294.135	264.871
Indlån	13.407.347	13.141.460	13.407.347	12.641.288	13.332.832	13.148.365	13.141.460	13.332.832
Udstedte obligationer	59.696	0	59.696	59.673	59.649	59.626	0	59.649
Øvrige passiver	285.314	266.106	285.314	271.336	245.543	273.526	266.106	245.543
Hensatte forpligtelser	58.006	38.388	58.006	52.626	48.595	42.273	38.388	48.595
Efterstillede kapitalindskud	247.670	246.891	247.670	247.476	247.281	247.086	246.891	247.281
Egenkapital	1.753.885	1.633.563	1.753.885	1.727.606	1.757.134	1.736.100	1.633.563	1.757.134
Passiver i alt	16.109.383	15.620.543	16.109.383	15.277.548	15.955.905	15.852.471	15.620.543	15.955.905
EVENTUALFORPLIGTELSE	30.06 2020	30.06 2019	30.06 2020	31.03 2020	31.12 2019	30.09 2019	30.06 2019	31.12 2019
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Garantier	2.990.982	2.914.157	2.990.982	3.186.220	3.133.960	3.082.249	2.914.157	3.133.960
Øvrige eventualforpligtelser	298.247	243.586	298.247	270.072	256.296	243.586	243.586	256.296
Eventualforpligtelser i alt	3.289.229	3.157.743	3.289.229	3.456.292	3.390.256	3.325.835	3.157.743	3.390.256

NØGLETAL



	01.01-30.06 2020	01.01-30.06 2019	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	Året 2019
KAPITAL OG KERNEKAPITAL								
Kapitalprocent	20,6	17,2	20,6	18,6	18,9	18,5	17,2	18,9
Kernekapitalprocent	18,1	15,0	18,1	16,3	16,7	16,3	15,0	16,7
INDTJENING								
Egenkapitalforrentning før skat	0,1	1,3	1,8	-1,7	1,4	6,1	0,4	8,8
Egenkapitalforrentning efter skat	0,1	1,4	1,8	-1,7	1,3	6,1	0,5	8,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,00	1,06	1,23	0,84	1,15	1,71	1,04	1,23
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,35	1,41	1,34	1,36	1,23	1,51	1,47	1,39
MARKEDSRISICI								
Renterisiko	0,5	0,7	0,5	0,5	0,4	0,4	0,7	0,4
Valutaposition	0,3	0,4	0,3	0,3	0,2	0,2	0,4	0,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
LIKVIDITET								
Udlån plus nedskr. i forhold til indlån	62,1	68,0	62,1	69,5	65,6	68,6	68,0	65,6
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	299,4	233,8	299,4	240,9	256,6	234,8	233,8	256,6
KREDITRISICI								
Summen af store eksponeringer (< 175%)	128,1	110,3	128,1	132,2	127,6	128,9	110,3	127,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,2	11,1	9,2	9,6	9,2	10,8	11,1	9,2
Nedskrivningsprocent	0,8	0,8	0,1	0,6	0,2	0,3	0,5	1,4
Udlånsvækst	-4,7	-2,3	-4,5	-0,2	-0,7	1,2	-1,9	-1,8
Udlån i forhold til egenkapital	4,2	4,7	4,2	4,4	4,4	4,5	4,7	4,4
Afkastningsgrad	0,0	0,2	0,2	-0,2	0,1	0,7	0,1	0,9
ANDRE NØGLETAL								
Antal medarbejdere (gns.)	352	349	352	354	355	354	349	355
DEN JYSKE SPAREKASSES AKTIE								
Resultat pr. aktie	0,2	2,3	3,1	-2,9	2,2	10,4	0,9	14,9
Indre værdi pr. aktie	166,6	154,4	166,6	163,6	166,7	164,7	154,4	166,7
Udbytte pr. aktie	-	-	-	-	-	-	-	-
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,41	0,51	0,41	0,39	0,44	0,41	0,51	0,44
Børskurs/årets resultat pr. aktie*	-	-	-	-	-	-	-	4,9
Børskurs	68,8	79,0	68,8	63,0	72,6	66,8	79,0	72,6

* Nøgletallet beregnes alene for helår.

Nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger, for definitioner henvises til årsrapport 2019 s. 99-100.

INDHOLD



LEDELSESBERETNING

Resumé 1. halvår 2020	5
Regnskabsberetning	6
Kapital	12
Likviditet	14
Forventninger til året	16
Finanskalender	17

PÅTEGNING

Ledelsespåtegning	18
-------------------	----

HALVÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	21
Kapitalforhold og solvens	22
Noteoversigt	23



Ligesom andre virksomheder er sparekassen påvirket af coronakrisen. Vores kunder er tilbageholdende med nye investeringer, og hjælpepakkerne har gjort, at erhvervs kunderne har fået tilført likviditet ved udskydelse af moms og skatter. Det medfører, at vores udlån og netto renteindtægter er faldet, hvilket afspejler sig i halvårsresultatet.

Det er positivt, at sparekassen har formået at fastholde gebyrindtægter på det samme høje niveau som sidste år på trods af coronakrisen. Der har været god gang i handlen med boliger og sommerhuse, og der konverteres fortsat realkreditlån.

Claus E. Petersen, adm. direktør



RESUMÉ 1. HALVÅR 2020



Sparekassen er arbejdsmæssigt tilbage i en normal dagligdag, efter coronakrisen ramte landet i marts måned og medførte, at der blev lukket for direkte adgang til filialerne, og mange medarbejdere arbejdede hjemmefra.

Som konsekvens af coronakrisen har sparekassen et lavere aktivitetsniveau end forventet ved årets indgang. Netto renteindtægterne er lavere, da statens hjælpepakker tilfører likviditet til erhvervs kunderne, som dermed har en lavere udnyttelse af kreditfaciliteterne.

Sparekassen har i 2. kvartal et resultat før skat på 30,6 mio. kr. mod et underskud på 28,9 mio. kr. i 1. kvartal 2020, som var kraftigt påvirket af det ledelsesmæssige skøn på 60 mio. kr. i mernedskrivninger til dækning af konsekvenserne af coronakrisen. Resultat for 1. halvår 2020 er dermed et overskud før skat på 1,7 mio. kr., hvilket ikke er tilfredsstillende, men acceptabelt set i forhold til den krisesituation, som samfundet står i.

Basisindtjeningen for 1. halvår 2020 er 83,0 mio. kr. og påvirket af det faldende udlån og de dermed faldende renteindtægter.

Sparekassen har endnu ikke set de fulde økonomiske konsekvenser af coronakrisen. Det må forventes, at konsekvenserne for den generelle økonomiske aktivitet bliver mere omfattende i løbet af det kommende år. Sparekassen fastholder det ledelsesmæssige skøn af coronakrisens påvirkning med mernedskrivninger på 60 mio. kr., selvom det fortsat ikke er muligt at relatere disse nedskrivninger til konkrete hændelser. Udover det ledelsesmæssige skøn er der i perioden udgiftsført nedskrivninger på 27,3 mio. kr., hvilket er på et lavt niveau i forhold til de seneste år.

Erfaringerne fra krisen, hvor rådgiverne i høj grad anvendte video-møder i dialogen med kunderne, forventes også fremadrettet at påvirke kundekontakten i retning af mere digitale løsninger.

I forhold til privatkunderne er der høj aktivitet med blandt andet bolig- og sommerhushandel samt fortsat konverteringsaktivitet. Det medvirker til en samlet gebyrindtjening på niveau med 1. halvår 2019, som var præget af en ekstraordinær stor aktivitet med konvertering af realkreditlån.

Rådgivningen af især erhvervs kunderne har fortsat fokus på likviditet og finansiering i forhold til coronakrisens afledte konsekvenser, da det må forventes, at krisen vil påvirke aktivitetsniveauet negativt i flere brancher i 2. halvår 2020.

Generelt oplever sparekassen aktuelt en begrænset låneefterspørgsel, hvilket ventes at ændre sig frem mod hjælpepakkerens udløb og en forhåbentlig mere normaliseret hverdag i såvel Danmark som på eksportmarkederne.

Sparekassens overskudslikviditet er stigende og fortsat meget konservativt placeret. Den er dermed ikke væsentligt påvirket af bevægelserne på de finansielle markeder, men placeringen i overvejende korte obligationer medfører et negativt renteafkast, som dog er bedre end ved placering i Nationalbanken.

Kapitalprocenten udgør 20,6, og overdækningen efter kapitalbuffere er 7,1 pct. point. Overdækningen er steget med 3,2 pct. point i forhold til 31. december 2019. Baggrunden er primært lovgivningsmæssige lempelser afledt af coronakrisen.

På baggrund af udviklingen i 1. halvår 2020 forventer sparekassen nu et resultat før skat på 20 – 70 mio. kr. i 2020 mod tidligere 10 – 70 mio. kr. Baggrunden for opjusteringen af den nedre del af spændet er, at de underliggende nedskrivninger har udviklet sig positivt og er på et lavere niveau end budgetteret.

REGNSKABSBERETNING



Sparekassen har i 2. kvartal et resultat før skat på 30,6 mio. kr. mod et underskud på 28,9 mio. kr. i 1. kvartal 2020, som var kraftigt påvirket af det ledelsesmæssige skøn på 60 mio. kr. i mer-nedskrivninger til dækning af konsekvenserne af coronakrisen. Sparekassen har i 1. halvår 2020 dermed realiseret et overskud før skat på 1,7 mio. kr. Resultatet før skat er derfor 19,7 mio. kr. lavere end samme periode sidste år.

Basisindtjeningen for 1. halvår 2020 er 83,0 mio. kr. og påvirket af det faldende udlån og de dermed faldende renteindtægter. Basisindtjeningen er 17,8 mio. kr. lavere end 1. halvår 2019. Af faldet kan halvdelen henføres til et lavere udbytte af sektoraktier.

BASISINDTJENING



Resultat før skat, nedskrivninger og kursreguleringer.

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG	I. HALVÅR 2020	NEDSKRIVNINGS- EFFEKT AF CORONAKRISEN	I. HALVÅR 2020 I ALT	I. HALVÅR 2019
	(1.000 KR.)	(1.000 KR.)	(1.000 KR.)	(1.000 KR.)
Renteindtægter (netto)	187.579	-	187.579	207.079
Renteudgifter (netto)	4.699	-	4.699	16.203
Netto renteindtægter	182.880	-	182.880	190.876
Udbytte af aktier m.v.	3.093	-	3.093	12.404
Gebyrer og provisioner (netto)	121.829	-	121.829	124.759
Netto rente- og gebyrindtægter	307.802	-	307.802	328.039
Kursreguleringer	5.988	-	5.988	20.173
Andre driftsindtægter	2.311	-	2.311	2.723
Udgifter til personale og administration	224.199	-	224.199	224.035
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.725	-	3.725	8.891
Andre driftsudgifter	1.423	-	1.423	1.040
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	27.278	60.000	87.278	99.590
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1.871	-	1.871	3.935
Resultat af aktiviteter under afvikling	337	-	337	81
Resultat før skat	61.684	-60.000	1.684	21.395
Skat	-	-	-	-1.318
Periodens resultat	61.684	-60.000	1.684	22.713
Basisindtjening	82.974	-	82.974	100.812



NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER

Netto renteindtægter er faldet med 8,0 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2019, hvilket svarer til et fald på 4,2 pct. Indførelsen af negative renter af indlån har dog haft en positiv effekt på 9,5 mio. kr.

I løbet af 1. halvår 2020 har sparekassen justeret på nogle af de tiltag, som er indført i relation til negative renter af indlån. Med virkning fra 1. maj 2020 blev beløbsgrænsen for beregning af negativ rente nedsat til 0 kr. for kunder uden NemKonto i sparekassen, og fra den 15. juli 2020 er grænsen for øvrige privatkunder 250.000 kr.

Nedgangen i netto renteindtægter kan især henføres til faldende udlånsvolumen. Dertil kommer bestræbelserne med at ændre sammensætningen af udlånsporteføljen, jævnfør sparekassens strategi. Herved får sparekassen en større risikospredning på udlånsporteføljen med blandt andet en lavere landbrugs- og ejendomseksposering og som følge heraf en lavere rentemarginal.

Placeringen af overskudslikviditeten i overvejende korte obligationer medfører et negativt renteaflast, som dog er bedre end ved placering i Nationalbanken.

Gebyrer og provisionsindtægter er for 1. halvår 2020 på niveau med 1. halvår 2019. Indtægterne er påvirket af stor aktivitet med belåning i forbindelse med handel af boliger og sommerhuse samt konvertering af realkreditlån. Det er tilfredsstillende, da især 2. kvartal 2020 er negativt påvirket af coronakrisen, og 2. kvartal 2019 var påvirket af et ekstraordinært højt aktivitetsniveau for konvertering af realkreditlån.

GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER	I. HALVÅR 2020	I. HALVÅR 2019
	(1.000 KR.)	(1.000 KR.)
Værdipapirhandel og depoter	27.740	26.636
Betalingsformidling	17.177	17.957
Lånesagsgebyrer	44.598	50.014
Garantiprovision	20.260	16.472
Øvrige gebyrer og provisions	19.684	18.897
Indtægter i alt	129.459	129.976
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7.630	5.217
Gebyrer og provisioner (netto)	121.829	124.759

Samlet betyder det, at netto rente- og gebyrindtægter for 1. halvår 2020 er på 307,8 mio. kr., hvilket er 20,2 mio. kr. lavere end i 1. halvår 2019. Heraf kan 8,0 mio. kr. henføres til netto renteindtægter, 9,3 mio. kr. til udbytte samt 2,9 mio. kr. til netto gebyrindtægter.



KURSREGULERINGER

Sparekassens overskudslikviditet er primært placeret i børsnoterede stats- og realkreditobligationer med en relativ kort løbetid samt unoterede sektoraktier. De samlede kursreguleringer udgør 6,0 mio. kr. i 1. halvår 2020 mod 20,2 mio. kr. i 1. halvår 2019. Forskellen kan især henføres til, at 1. halvår 2019 var påvirket af større positive kursreguleringer på beholdningen af sektoraktier.

OMKOSTNINGER

Omkostninger til personale og administration udgør 224,2 mio. kr. og er dermed samlet på niveau med 1. halvår 2019.

UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION	I. HALVÅR 2020	I. HALVÅR 2019
	(1.000 KR.)	(1.000 KR.)
Personaleomkostninger	136.152	135.847
IT-omkostninger	63.719	56.801
Øvrige administrationsomkostninger	24.328	31.387
I alt	224.199	224.035

Personaleomkostninger er på niveau med samme periode 2019 på trods af overenskomstmæssige lønstigninger og fratrædelsesgodtgørelser i 1. kvartal 2020.

IT-omkostningerne er væsentligt påvirket af udgifter til sparekassens datacentral, hvor udviklingsomkostninger til efterlevelse af ny lovgivning medfører stigende udgifter. Hertil kommer udviklingen af nye systemer, der på sigt skal være med til at effektivisere arbejdsprocesserne i en hverdag, hvor digitaliseringen får en større og større indflydelse på betjeningen af kunderne.

Øvrige administrationsomkostninger falder, hvilket blandt andet skyldes, at en række aktiviteter ikke er gennemført som følge af coronakrisen.

NEDSKRIVNINGER

Der er i perioden udgiftsført IFRS 9-beregnete nedskrivninger på 27,3 mio. kr., hvilket er et lavt niveau i forhold til de seneste år. Dertil kommer det ledelsesmæssige skøn på uændret 60 mio. kr., som fortsat ikke kan relateres til konkrete hændelser. Skønnet dækker de estimerede konsekvenser af coronakrisen og er forbundet med stor usikkerhed. De samlede nedskrivninger udgør dermed 87,3 mio. kr. og udviser et fald på 12,3 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

De IFRS 9-beregnete nedskrivninger på erhvervskunder er begrænsede i 1. halvår 2020, men der er betydelig usikkerhed omkring de økonomiske konsekvenser i forhold til hjælpepakker-nes udløb.

Især på erhvervskunderne er sparekassen afhængig af den økonomiske udvikling i verden omkring Danmark – særligt i forhold til eksportvirksomheder og underleverandører hertil.

Sparekassens landbrugskunder er generelt i en god økonomisk udvikling som følge af de aktuelle afregningspriser. De IFRS 9-beregnete nedskrivninger kan henføres til enkelte kunder, der har været nødlidende i en længere periode.

Der ses endnu ingen effekt af coronakrisen hos sparekassens privatkunder, og de IFRS 9-beregnete nedskrivninger viser tilbageførsel. I 2. halvår begynder hjælpepakkerne at udløbe, hvilket kan betyde, at lønkomensation ændres til afskedigelser af medarbejdere i flere brancher. Sparekassens markedsområde er primært i områder med relativt lave huspriser, hvilket giver en forventning om, at sparekassens privatkunder er relativt robuste i forhold til en eventuel periode med arbejdsløshed.

DRIFTSPÅVIRKNING NEDSKRIVNINGER PR. BRANCHE	NEDSKRIVNINGER EKSKLUSIV LEDELSESMÆSSIGT SKØN	LEDELSESMÆSSIGT SKØN	I. HALVÅR 2020	
			I ALT	I ALT
	(1.000 KR.)	(1.000 KR.)	(1.000 KR.)	(%)
Offentlige myndigheder	0	0	0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	30.953	0	30.953	35,5
Industri og råstofudvinding	2.674	2.400	5.074	5,8
Energiforsyning	1.306	7.598	8.904	10,2
Bygge- og anlæg	-159	4.783	4.624	5,3
Handel	4.447	6.483	10.930	12,5
Transport, hoteller og restauranter	4.354	1.648	6.002	6,9
Information og kommunikation	-275	610	335	0,4
Finansiering og forsikring	-1.852	4.581	2.729	3,1
Fast ejendom	-6.029	10.373	4.344	5,0
Øvrige erhverv	-1.191	2.518	1.327	1,5
Erhverv i alt	34.228	40.994	75.222	86,2
Private	-6.950	19.006	12.056	13,8
I alt	27.278	60.000	87.278	100,0

Note: Det ledelsesmæssige skøn er fordelt forholdsmæssigt på brancher ud fra de eksisterende stadie 1- og 2-nedskrivninger eksklusiv branchen landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri.

KREDITEKSPONERINGER OG -RISICI

I 1. halvår 2020 falder sparekassens samlede eksponeringer med 499 mio. kr. svarende til 3,5 pct., hvilket hovedsageligt kan relateres til likviditetseffekterne af hjælpepakkerne, afsluttede midlertidige garantier i forbindelse med konvertering af realkreditlån samt en væsentlig nedbringelse af et enkelt større engagement.

Sparekassen har i forretningsmodellen fastsat en overordnet målsætning om, at eksponeringen mod privatkunder på langt sigt skal udgøre 45 pct. Det betyder, at sparekassen har stor fokus på at øge denne eksponering, som pr. 30. juni 2020 udgør 38,8 pct. af de samlede eksponeringer.

Sparekassens erhvervskunder har oplevet en bedre økonomisk udvikling end forventet, da krisen var på sit højeste i marts måned. Hjælpepakkerne med blandt andet henstand med moms og skatter har også medvirket til en langt bedre likviditetssituation end ventet. Samtidig får den fortsatte udvikling i krisen virksomhederne til at holde igen med nye investeringer. Samlet betyder det fortsat lav låneefterspørgsel og dermed et faldende udlån. Låneefterspørgslen forventes at stige i takt med, at virksomhedernes lagre skal genopbygges, og hjælpepakkerne udfases frem til marts 2021.

Indtil nu har især serviceindustrien været påvirket økonomisk af krisen. Senere kan flere brancher herunder industrien blive påvirket, hvis ordreindgangen forbliver på et lavt niveau. Sparekassen har en relativt lav eksponering mod industrikunder.

Sparekassens landbrugskunder er fortsat ikke væsentligt påvirket af krisen, selvom afregningspriserne er lavere end i 1. kvartal 2020. Landbrugskunder med svineproduktion ventes fortsat at kunne opnå pæne positive konsolideringer. Mælkeproducenterne er afhængige af mælkepriser på nuværende niveau eller højere for at kunne opnå en tilfredsstillende konsolidering. Der er aktuelt en vis usikkerhed om den internationale handel med landbrugsprodukter, blandt andet på grund af de fortsatte forhandlinger omkring Brexit mellem Storbritannien og EU.

DEFINITION AF KREDITEKSPONERINGER



Krediteksponeringer defineres som bruttoudlån til amortiseret kostpris, udlån til dagsværdi, garantier samt udnyttet maksimum og lånetilsagn.

BRANCHEFORDELING KREDITEKSPONERINGER	30.06 2020		31.12.2019	
	(1.000 KR.)	(%)	(1.000 KR.)	(%)
Offentlige myndigheder	0	0,0	0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.273.340	16,7	2.382.519	16,9
Industri og råstofudvinding	453.316	3,4	466.881	3,3
Energiforsyning	746.872	5,5	806.276	5,8
Bygge- og anlæg	859.839	6,3	988.230	7,0
Handel	908.863	6,7	904.916	6,4
Transport, hoteller og restauranter	399.884	2,9	399.265	2,9
Information og kommunikation	54.996	0,4	57.431	0,4
Finansiering og forsikring	609.516	4,5	622.989	4,4
Fast ejendom	1.351.742	9,9	1.343.201	9,5
Øvrige erhverv	657.319	4,9	734.235	5,2
Erhverv i alt	8.315.687	61,2	8.705.943	61,8
Private	5.277.341	38,8	5.385.907	38,2
I alt	13.593.028	100,0	14.091.850	100,0



FORRETNINGSOMFANG

FORRETNINGSOMFANG	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019
	(1.000 KR.)	(1.000 KR.)	(1.000 KR.)
Udlån, brutto	8.365.667	8.819.562	8.774.888
Garantier, brutto	3.020.166	3.219.158	3.158.775
Indlån	10.919.290	10.326.184	10.721.899
Puljer	2.488.057	2.315.104	2.610.933
Depotmidler	7.715.844	7.034.740	7.665.893
I alt	32.509.024	31.714.748	32.932.388

Sparekassens samlede forretningsomfang er i 2. kvartal 2020 steget med 2,5 pct., men i forhold til 31. december 2019 er det faldet med 1,3 pct.

Stigningen i 2. kvartal 2020 kan især henføres til, at værdien af puljer og depoter har indhentet en del af coronakrisens negative indvirkning på kursniveauet på værdipapirer. Dertil kommer kundernes omplacering af indlån til værdipapirer.

Udlån er faldende og indlån stigende blandt andet på grund af midlertidig finansiering via hjælpepakker og tilbageholdenhed i forbrugsmønstre.

Garantier er faldende, da mange midlertidige garantier i forbindelse med konverteringsaktiviteten er indfriet.

USIKKERHEDER VED INDREGNING OG MÅLING

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og kredittilsagn, værdiansættelse af finansielle instrumenter samt udskudte skatteaktiver.

Konsekvenserne af coronakrisen er uændret estimeret til 60 mio. kr., som er indregnet i resultatet for 1. halvår 2020. Da der er tale om et skøn, kan en ændring i forudsætningerne have en væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for fremtidige perioder. Det betyder, at resultatet kan påvirkes væsentligt.

I øvrigt henvises til beskrivelsen af væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder i note 2.

BETYDNINGSFULDE HÆNDELSER EFTER PERIODENS AFSLUTNING

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten. De usikre makroøkonomiske udsigter, som ikke mindst coronakrisen giver, er medvirkende til, at situationen hurtigt kan ændre sig. Det betyder, at der kan indtræffe hændelser, som kan have en betydelig indvirkning på sparekassens økonomiske stilling.

KAPITAL



KAPITALFORHOLD	30.06.2020	31.12.2019
	(MIO. KR.)	(MIO. KR.)
Egenkapital	1.753,9	1.757,1
Ej indregnet resultat	-1,7	-0,0
Hybrid kapital medtaget i egenkapitalen	-100,0	-100,0
Frdrag for immaterielle aktiver, udskudte skatteaktiver m.m.	-83,9	-58,0
IFRS 9-overgangsordning	156,9	139,8
Egentlig kernekapital	1.725,2	1.738,9
Hybrid kernekapital	100,0	100,0
Kernekapital	1.825,2	1.838,9
Supplerende kapital	247,6	247,3
Kapitalgrundlag	2.072,8	2.086,2
NEP-kapital	59,7	59,6
NEP-kapitalgrundlag	2.132,5	2.145,8
Risikovægtede eksponeringer	10.066,0	11.010,9
Egentlig kernekapitalprocent	17,1	15,8
Kapitalprocent	20,6	18,9
NEP-kapitalprocent	21,2	19,5

Kapitalgrundlaget udgør 2.072,8 mio. kr. mod 2.086,2 mio. kr. pr. 31. december 2019.

Faldet i kapitalgrundlaget på 13,4 mio. kr. skyldes primært en forøgelse af fradraget for besiddelser af kapitalandele i finansielle enheder på 28,9 mio. kr., som delvis opvejes af, at sparekassen kan indregne 17,1 mio. kr. yderligere under IFRS 9-overgangsordningen. Stigningen skyldes ændringen i overgangsordningens dynamiske del, som EU har forlænget med to år på grund af coronakrisen.

Aktiekapitalen er uændret og udgør 99.291.760 kr. og består af 9.929.176 aktier á 10 kr. pr. stk.

Sparekassens risikovægtede eksponeringer udgør 10.066,0 mio. kr., hvilket er et fald på 944,9 mio. kr. i forhold til ultimo 2019. Det skyldes delvist fremrykkelsen af CRR II's udvidede SMV-rabat som følge af coronakrisen og faldet i sparekassens samlede eksponeringer på 499 mio. kr.

KAPITALKRAV	30.06.2020	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2019
	(MIO. KR.)	(%)	(MIO. KR.)	(%)
Kapitalgrundlag	2.072,8	20,6	2.086,2	18,9
Solvensbehov	1.108,8	11,0	1.270,5	11,5
Overdækning før kapitalbuffere	964,0	9,6	815,7	7,4
Kapitalbevaringsbuffer	251,7	2,5	275,3	2,5
Kontracyklisk buffer	0,0	0,0	110,1	1,0
Overdækning efter kapitalbuffere	712,3	7,1	430,3	3,9

Sparekassens kapitalprocent er opgjort til 20,6. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 11,0 pct., hvilket medfører en solvensoverdækning på 9,6 pct. point svarende til 964 mio. kr.

Efter bufferkravene på i alt 2,5 pct. point er overdækningen på 7,1 pct. point, hvilket er en stigning på 3,2 pct. point i forhold til 31. december 2019. Ændringen skyldes frigivelsen af den kontracykliske buffer på 1 pct. point, en stigning i kapitalprocenten på 1,7 pct. point og et fald i solvensbehovet på 0,5 pct. point.

Sparekassen lever dermed op til den interne målsætning om 5 pct. point i overdækning.

Detaljeret information om risici og kapital fremgår af risikoreporten 2019 og tillæg til risikoreporten, som er offentliggjort på sparekassens hjemmeside: www.djs.dk/risikoreport



Juelsminde - Havnen

NEP-KRAV

NEP-kravet er under indfasning i perioden frem til 1. juli 2023.

NEP-kravet opgøres årligt af Finanstilsynet og er for sparekassen fastsat til 14,6 pct. af de risikovægtede eksponeringer pr. 30. juni 2020.

NEP-KRAV	PCT. AF RISIKOVÆGTEDE EKSPONERINGER 30. JUNI 2020	PCT. AF RISIKOVÆGTEDE EKSPONERINGER 1. JULI 2023 (FULDT INDFASET)
Solovensbehov	10,2	10,2
Bufferkrav	2,5	2,5
NEP-tillæg	1,9	6,0
I alt	14,6	18,7

NEP-kravet er positivt påvirket af, at den kontracykliske buffer i perioden er blevet frigivet.

Sparekassens ikke-foranstillede seniorgæld udgør 60 mio. kr. pr. 30. juni 2020 og er en del af planen om at udstede ikke-foranstillet seniorgæld på minimum 250 mio. kr. i perioden frem til 2022.

Med indregning af de udstedte obligationer er NEP-kapitalprocenten opgjort til 21,2. Da NEP-kravet er fastsat til 14,6 pct., kan overdækningen på NEP-kravet opgøres til 6,6 pct. point, hvilket opfylder sparekassens interne målsætning på 4 pct. point.

LIKVIDITET



BALANCEN MELLEM IND- OG UDLÅN

Sparekassen ønsker at funde sit udlån med indlån og tilstræber derfor, at indlån excl. puljer som minimum overstiger udlån til amortiseret kostpris med 15 pct.

BALANCEN MELLEM IND- OG UDLÅN	30.06.2020	31.12.2019
	(MIO. KR.)	(MIO. KR.)
Indlån excl. puljer	10.919	10.722
Udlån til amortiseret kostpris	7.320	7.675
Indlånsoverskud	3.599	3.047

Sparekassen har et indlånsoverskud på 3.599 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning på 49,2 pct. Indlånsoverskuddet er steget med 552 mio. kr. siden 31. december 2019.

Årsagen hertil er følgerne af coronakrisen, som blandt andet omfatter:

- Hjælpepakker, herunder udskydelse af moms og skatter, som har medført faldende udlån i form af mindre træk på kreditter
- Tilbageholdenhed i forbrugsmønstre og dermed lavere låneefterspørgsel
- Større usikkerhed på de finansielle markeder har betydet, at kunderne har været mere tilbageholdende med omlægning til værdipapirer

Sparekassens indlån er stadig relativt stabile, og 86,5 pct. er dækket af indskyder- og investorbekyttelsen i Garantiformuen. Sparekassen er ikke afhængig af store aftaleindlån. Aftaleindlån indgår i tidsindskud i diagrammet på næste side.

Nationalbanken har indført ekstraordinære lånefaciliteter mod sikkerhed til en rente på p.t. -0,35 pct. som følge af coronakrisen. Det spænder et sikkerhedsnet ud under sparekassens likviditet. Sparekassen har dog ikke benyttet sig af lånefaciliteterne pr. 30. juni 2020 og forventer heller ikke at få behov for det.

På grund af coronakrisen har sparekassen intensiveret overvågningen af likviditeten for at kunne tage højde for effekten af tilbagerulningen af statens tiltag i forbindelse med krisen, som forventes at kunne påvirke likviditeten i form af mindre indlånsoverskud. De negative renter på indlån forventes endvidere at kunne påvirke likviditeten i form af mindre indlånsoverskud affødt af kundernes fortsatte omplacering til værdipapirer. LCR forventes fortsat at være på et tilfredsstillende højt niveau.

LIQUIDITY COVERAGE RATIO (LCR)

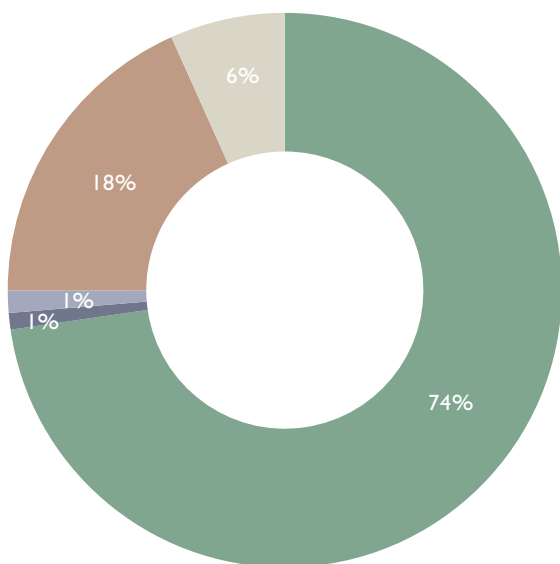
LCR	30.06.2020	31.12.2019
	(%)	(%)
LCR (min. 100%)	299,4	256,6

Pr. 30. juni 2020 udgør sparekassens LCR 299,4 pct., hvilket er 42,8 pct. point højere i forhold til 31. december 2019. Stigningen hænger blandt andet sammen med coronakrisen og konsekvenserne heraf som beskrevet ovenfor. LCR skal minimum udgøre 100 pct.

LCR



LCR er et kortsigtet likviditetsmål, som skal sikre, at sparekassen har tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde likvide højkvalitetsaktiver, sparekassen skal holde for at modgå det netto likviditetsafløb, sparekassen kan forvente at opleve under et intensivt, kortsigtet likviditetsstress.



INDLÅN FORDELT PÅ KATEGORIER

- Indlån på anfordring
- Indlån med opsigelsesvarsel
- Tidsindskud
- Puljer
- Andre særlige indlånsformer

NET STABLE FUNDING RATIO (NSFR)

Formålet med NSFR er at sikre, at sparekassen har en stabil fundingstruktur over en tidshorisont på et år. De endeligt vedtagne regler vil blive implementeret, inden lov- og indberetningskravet træder i kraft fra den 28. juni 2021.

NSFR	30.06.2020	31.12.2019
	(%)	(%)
NSFR (min. 100%)	161,5	149,8

NSFR skal minimum udgøre 100 pct. fra den 28. juni 2021.

Pr. 30. juni 2020 udgør sparekassens NSFR 161,5 pct., hvilket er 11,7 pct. point højere i forhold til 31. december 2019.

Funding ratio i Tilsynsdiamanten er en forenklet udgave af Net Stable Funding Ratio, og her ligger sparekassen komfortabelt inden for grænseværdien.

Ledelsen konkluderer, at sparekassen har en meget tilfredsstillende likviditet.



TILSYNSDIAMANTEN

Sparekassen overholder alle Tilsynsdiamantens pejlemærker

Tilsynsdiamanten angiver 5 pejlemærker for en række særlige risikoområder, som er beregnet i henhold til Finanstilsynets vejledning.

PEJLEMÆRKER	FINANSTILSYNETS PEJLEMÆRKE	DEN JYSKE SPAREKASSE	OVERHOLDT
Summen af store eksponeringer	Max. 175%	128,1%	✓
Udlånsvækst	Max. 20%	-4,2%	✓
Ejendomseksponering	Max. 25%	11,6%	✓
Funding ratio	Max. 1,00	0,47	✓
Likviditetspejlemærke	Min. 100%	294,8%	✓

FORVENTNINGER TIL ÅRET



Sparekassen har uændret foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 60 mio. kr. til de økonomiske konsekvenser af coronakrisen, selvom det fortsat ikke kan relateres til konkrete hændelser.

Det stigende indlånsoverskud er fortsat placeret efter en konservativ strategi, som betyder, at udsving på de finansielle markeder forventes at få en begrænset effekt på sparekassens kursreguleringer.

Statens hjælpepakker betyder sammen med tilbageholdenhed omkring nyinvesteringer et fald i sparekassens udlån. Der ventes et yderligere træk på bevilgede kreditter i forbindelse med udløbet af hjælpepakkerne og dermed stigende udlån.

Omkostningerne forventes på et stabilt niveau i 2020.

Det videre forløb af coronakrisen og specielt de makroøkonomiske udsigter har meget stor betydning for sparekassens forventninger til 2020. Det gælder især for udviklingen i nedskrivninger på udlån, udviklingen i de samlede eksponeringer og det generelle aktivitetsniveau. Ud fra dette forventer sparekassen nu et resultat før skat i niveauet 20 – 70 mio. kr. i 2020 mod tidligere 10 – 70 mio. kr. Baggrunden for opjusteringen af den nedre del af spændet er, at de underliggende nedskrivninger har udviklet sig positivt og er på et lavere niveau end budgetteret. Estimatet er forbundet med stor usikkerhed.



FINANSKALENDER



12. november 2020	Offentliggørelse af kvartalsrapport 1.- 3. kvartal 2020
26. februar 2021	Offentliggørelse af årsrapport 2020



Kolding - Trapholt



LEDELSESPÅTEGNING



Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2020 for Den Jyske Sparekasse A/S.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2020.

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

Halvårsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

Grindsted, den 13. august 2020

Direktion

Claus E. Petersen
adm. direktør

Torben Sørensen
direktør

Bestyrelse

Niels Fessel
bestyrelsesformand

Bjarne L. Petersen
næstformand

Karsten Westergård Hansen

Ib Kristensen

Lars Langhoff

Steen Louie

Jan Nordstrøm

Torben Bundgaard Pedersen

Bjarne Toftlund

RESULTATOPGØRELSE



RESULTATOPGØRELSE		01.01-30.06.2020	01.01-30.06.2019	Året 2019
Note	I.000 kr.			
3	Renteindtægter	193.587	210.498	416.879
3a	Negative renteindtægter	6.008	3.419	9.416
4	Renteudgifter	14.168	16.203	33.271
4a	Positive renteudgifter	9.469	0	207
	Netto renteindtægter	182.880	190.876	374.399
	Udbytte af aktier m.v.	3.093	12.404	15.762
5	Gebyrer og provisionsindtægter	129.459	129.976	259.355
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7.630	5.217	13.058
	Netto rente- og gebyrindtægter	307.802	328.039	636.458
6	Kursreguleringer	5.988	20.173	115.502
	Andre driftsindtægter	2.311	2.723	9.323
7	Udgifter til personale og administration	224.199	224.035	446.318
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.725	8.891	16.057
	Andre driftsudgifter	1.423	1.040	1.043
8	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	87.278	99.590	160.565
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1.871	3.935	10.961
	Resultat af aktiviteter under afvikling	337	81	323
	Resultat før skat	1.684	21.395	148.584
9	Skat	0	-1.318	892
	Periodens resultat	1.684	22.713	147.692
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE				
	I.000 kr.			
	Periodens resultat	1.684	22.713	147.692
	Anden totalindkomst			
	Nettoopskrivning på ejendomme	1.226	1.201	2.403
	Regulering af pensionsforpligtelser	0	0	-299
	Skattemæssig effekt af regulering pensionsforpligtelser	0	0	65
	Anden totalindkomst i alt	1.226	1.201	2.169
	Periodens totalindkomst i alt	2.910	23.914	149.861
FORDELES PÅ:				
	Den Jyske Sparekasse	-1.357	19.701	141.369
	Indehavere af hybrid kernekapital	4.267	4.213	8.492
	Periodens totalindkomst i alt	2.910	23.914	149.861

BALANCE



AKTIVER		30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Note	I.000 kr.			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	247.270	285.685	275.038
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.663.355	1.276.569	988.754
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	686	680
10, 11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.319.502	7.642.506	7.675.403
12	Obligationer til dagsværdi	3.407.299	2.983.352	3.462.522
13	Aktier m.v.	254.899	235.839	247.187
	Kapitalandele i associerede virksomheder	106.862	96.012	105.033
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.488.057	2.489.975	2.610.933
	Immaterielle aktiver	5.219	9.474	5.891
	Grunde og bygninger i alt	216.655	223.299	218.976
	Investeringsejendomme	35.949	40.180	37.064
	Domicilejendomme	180.706	183.119	181.912
	Øvrige materielle aktiver	1.997	2.255	1.684
	Aktuelle skatteaktiver	864	1.575	391
	Udsudte skatteaktiver	103.793	103.239	103.793
	Aktiver i midlertidig besiddelse	7.369	10.182	8.370
	Andre aktiver	270.507	246.730	239.791
	Periodeafgrænsningsposter	15.735	13.165	11.459
	Aktiver i alt	16.109.383	15.620.543	15.955.905
PASSIVER				
	I.000 kr.			
GÆLD				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	297.465	294.135	264.871
	Indlån og anden gæld	10.919.290	10.651.485	10.721.899
	Indlån i puljeordninger	2.488.057	2.489.975	2.610.933
14	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	59.696	0	59.649
	Andre passiver	251.316	229.738	220.446
	Periodeafgrænsningsposter	33.998	36.368	25.097
	Gæld i alt	14.049.822	13.701.701	13.902.895
HENSATTE FORPLIGTELSE				
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.480	3.180	3.480
	Hensættelser til tab på garantier	29.184	20.806	24.815
	Hensættelser til tab på uudnyttet maksimum og lånetilsagn	24.180	13.614	19.087
	Andre hensatte forpligtelser	1.162	788	1.213
	Hensatte forpligtelser i alt	58.006	38.388	48.595
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD				
15	Efterstillede kapitalindskud	247.670	246.891	247.281
EGENKAPITAL				
	Aktiekapital	99.292	99.292	99.292
	Opskrivningshenlæggelser	10.429	9.174	9.203
	Andre reserver	759.927	751.039	758.065
	Lovpligtige reserver	64.243	55.355	62.381
	Bunden sparekassereserve	695.684	695.684	695.684
	Overført overskud eller underskud	784.159	673.991	788.604
15	Hybrid kernekapital	100.078	100.067	101.970
	Egenkapital i alt	1.753.885	1.633.563	1.757.134
	Passiver i alt	16.109.383	15.620.543	15.955.905
16	Eventualforpligtelser i alt	3.289.229	3.157.743	3.390.256

EGENKAPITALOPGØRELSE



	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Lovpligtige reserver	Bunden sparekasse- reserve	Overført resultat	Hybrid kerne- kapital inkl. rente	Egenkapital i alt
I.000. kr							
EGENKAPITAL 01.01.2020	99.292	9.203	62.381	695.684	788.604	101.970	1.757.134
Periodens totalindkomst 2020 i alt							
Periodens resultat	0	0	0	0	-1.357	4.267	2.910
Opskrivningshenlæggelse associerede virksomheder	0	0	1.862	0	-1.862	0	0
Anden totalindkomst							
Nettoopskrivning på ejendomme	0	1.226	0	0	-1.226	0	0
Anden totalindkomst i alt	0	1.226	0	0	-1.226	0	0
Periodens totalindkomst 2020 i alt	0	1.226	1.862	0	-4.445	4.267	2.910
Rentebetaling hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-6.159	-6.159
EGENKAPITAL 30.06.2020	99.292	10.429	64.243	695.684	784.159	100.078	1.753.885

Aktiekapitalen er fordelt på 9.929.176 aktier á 10 kr.

Sparekassen har ingen egne aktier, og der har ikke været transaktioner med egne aktier i regnskabsperioden.

EGENKAPITAL 01.01.2019	99.292	7.973	60.579	695.684	650.267	101.994	1.615.789
Totalindkomst 2019 i alt							
Årets resultat	0	0	0	0	139.200	8.492	147.692
Opskrivningshenlæggelse associerede virksomheder	0	0	1.802	0	-1.802	0	0
Anden totalindkomst							
Nettoopskrivning på ejendomme	0	1.230	0	0	1.173	0	2.403
Ændring i værdien af pensionsforpligtelser	0	0	0	0	-234	0	-234
Anden totalindkomst i alt	0	1.230	0	0	939	0	2.169
Totalindkomst 2019 i alt	0	1.230	1.802	0	138.337	8.492	149.861
Rentebetaling hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-8.516	-8.516
EGENKAPITAL 31.12.2019	99.292	9.203	62.381	695.684	788.604	101.970	1.757.134

Aktiekapitalen er fordelt på 9.929.176 aktier á 10 kr.

Bunden sparekassereseve på i alt 695,7 mio. kr. består af 568,7 mio. kr., som er overført ved omdannelsen til aktieselskab i juni 2018, samt 127 mio. kr. fra foråret 2015 som, i forbindelse med vedtægtsmæssige ændringer, er overført fra garantkapital til vedtægtsmæssige reserver.

De vedtægtsmæssige reserver afløste en del af en særlig klasse af garantkapital tilhørende Fonden for Sparekassen i Skals (57 mio. kr.) samt en del af en særlig klasse af garantkapital tilhørende Den Jyske Sparekasses Støttefond (70 mio. kr.). De vedtægtsmæssige reserver kan ikke anvendes til udbytte, men kan anvendes til dækning af underskud, der ikke er dækket af elementer, som kan anvendes til udbytte.

KAPITALFORHOLD OG SOLVENS



1.000 kr.	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
KAPITALGRUNDLAG			
Egenkapital	1.753.885	1.633.563	1.757.134
Ej indregnet resultat	-1.684	0	0
Hybrid kernekapital medtaget under egenkapital	-100.000	-100.000	-100.000
Vedhængende rente hybrid kernekapital	-78	-67	-1.970
Forsigtig værdiansættelse	-4.070	-3.622	-4.101
Immaterielle aktiver	-5.219	-9.474	-5.891
Udskudte skatteaktiver (uudnyttet fremførbart underskud)	-41.396	-30.471	-41.183
Ramme til erhvervelse af egne aktier	-3.346	-4.006	-4.006
Kapitalandele i finansielle enheder	-29.792	-16.273	-915
Overgangsordning IFRS 9	156.865	68.314	139.805
EGENTLIG KERNEKAPITAL	1.725.165	1.537.964	1.738.873
Hybrid kernekapital	100.000	100.000	100.000
KERNEKAPITAL	1.825.165	1.637.964	1.838.873
Supplerende kapital	247.670	246.891	247.281
KAPITALGRUNDLAG	2.072.835	1.884.855	2.086.154
Ikke-foranstillet seniorgæld	59.696	0	59.649
NEP-KAPITALGRUNDLAG	2.132.531	1.884.855	2.145.803
RISIKOEKSPONERINGER			
Kreditrisiko	8.491.704	9.328.282	9.459.134
Markedsrisiko	344.792	342.799	322.205
Operational risiko	1.229.526	1.265.584	1.229.526
DEN SAMLEDE RISIKOEKSPONERING	10.066.022	10.936.665	11.010.865
EGENTLIG KERNEKAPITALPROCENT	17,1	14,1	15,8
KERNEKAPITALPROCENT	18,1	15,0	16,7
KAPITALPROCENT	20,6	17,2	18,9
NEP-KAPITALPROCENT	21,2	17,2	19,5
Kapitalkrav i henhold til artikel 92 i EU's forordning nr. 575/2013	805.282	874.933	880.869

Kapitalprocenten er opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækningsregler for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter. Sparekassen følger de danske regler for gradvis indfasning af kravene i kapitalkravsforordningen CRR II og direktivet CRD IV.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov opgøres som 8 pct. af de samlede risikoeksponeringer (kapitalkrav fra søjle I) med tillæg af kapital til dækning af risici derudover (kapitalkrav fra søjle II). Det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov fremgår af tillæg til sparekassens risikorapport, der offentliggøres på sparekassens hjemmeside www.djs.dk/risikorapport

Sparekassen har den 13. juli 2020 modtaget Finanstilsynets tilladelse til at erhverve egne aktier. I kapitalgrundlaget fratrækkes den fulde ramme på 3.346 tkr., uanset at tilladelsen ikke er udnyttet.

Det er sparekassens strategi, at sparekassen skal have en tilfredsstillende kapitaloverdækning for at kunne modstå uventede tab og ændringer i risici, som sparekassen er eksponeret overfor. Den interne målsætning er en overdækning på 5 pct.

NOTEOVERSIGT



-
1. Anvendt regnskabspraksis
 2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
 3. Renteindtægter
 - 3.a Negative renteindtægter
 4. Renteudgifter
 - 4.a Positive renteudgifter
 5. Gebyrer og provisionsindtægter
 6. Kursreguleringer
 7. Udgifter til personale og administration
 8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.
 9. Skat
 10. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
 11. Kreditesponeringer, nedskrivninger og hensættelser
 12. Obligationer til dagsværdi
 13. Aktier m.v.
 14. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
 15. Efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital
 16. Eventualforpligtelser
 17. Nærtstående parter

NOTER



Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen). Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2019. Årsrapporten 2019 indeholder den samlede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises. Beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis findes i noterne 1 og 44.

Halvårsregnskabet præsenteres i danske kroner, der er præsentationsvaluta og den funktionelle valuta for sparekassens aktiviteter, og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

De væsentligste regnskabsmæssige vurderinger, skøn og usikkerheder fremgår af note 2.

NOTER



Note

2 VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Halvårsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre. Uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, hvilket gør, at foretagne skøn kan være forbundet med usikkerhed. Det kan være nødvendigt at ændre på tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, som lå til grund for de udøvede skøn eller efterfølgende begivenheder.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

- Nedskrivninger på udlån samt hensættelser på garantier og uudnyttet maksimum og lånetilsagn
- Dagsværdi af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse
- Finansielle instrumenter
- Udskudte skatteaktiver

Nedskrivninger på udlån samt hensættelser på garantier og uudnyttet maksimum og lånetilsagn

Nedskrivninger på udlån samt hensættelser på garantier og uudnyttet maksimum og lånetilsagn er foretaget i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis, der er omtalt i årsrapporten 2019 i note 1 og baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan blive væsentlig.

Sparekassen har pr. 30. juni 2020 foretaget et ledelsesmæssigt skøn, der indebærer mernedskrivninger på 60 mio. kr. Det ledelsesmæssige skøn relaterer sig til estimerede konsekvenser af coronakrisen, idet nedskrivningerne aktuelt ikke kan relateres til konkrete hændelser. Skønnet er fordelt på brancher på baggrund af en forholdsmæssig fordeling i forhold til de eksisterende stadie 1 - og 2 - nedskrivninger eksklusiv branchen landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri. I opgørelsen af skønnet er effekten af mulige hjælpepakker indregnet.

Ved konstatering af objektiv indikation for kreditforringelse (OIK) og værdiansættelse af sikkerheder, er dette forbundet med væsentlige skøn. Når en eksponering kommer i OIK, betyder dette, medmindre der er fuld sikkerhedsmæssig dækning for eksponeringen, at der skal nedskrives/hensættes på eksponeringen.

Da der kan være forskellige vurderinger og skøn i forbindelse med konstatering af OIK og værdiansættelsen af sikkerheder,

bl.a. fra Finanstilsynets side, kan dette medføre ændring i de foretagne nedskrivninger og eller hensættelser.

Dagsværdi af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse

Ved værdiansættelsen af investeringsejendomme og domicilejendomme er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelsen af et forrentningskrav til afhændelse inden for en 6 måneders periode med salgsbestræbelser. En generel stigning i forrentningskravet på 1 pct. medfører en samlet reduktion i ejendommenes værdi, der ikke overstiger 22 mio. kr.

Yderligere faktorer, der påvirker værdiansættelsen, er den anvendte kvadratmeterpris samt de fremtidige betalingsstrømme.

Midlertidigt overtagne aktiver, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af salgsværdien samt tidspunktet for salg af de overtagne aktiver, måles til laveste af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi minus salgsomkostninger.

Finansielle instrumenter

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter. Ved værdiansættelsen af noterede værdipapirer indregnes disse til børskurs, men der kan være usikkerhed i det omfang, der er tale om markeder med lav omsætning.

For unoterede finansielle instrumenter vil der være væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne, idet der i større omfang indgår ledelsesmæssige skøn, når værdiansættelsen baseres på værdiansættelsesteknikker.

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

Udskudte skatteaktiver

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

NOTER



Note	01.01 - 30.06.2020 1.000 kr.	01.01 - 30.06.2019 1.000 kr.	Året 2019 1.000 kr.
3 RENTEINDTÆGTER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43	45	79
Udlån og andre tilgodehavender	193.106	209.055	415.133
Obligationer	885	1.424	2.087
Afledte finansielle instrumenter	-447	-33	-427
Øvrige renteindtægter	0	7	7
Renteindtægter i alt	193.587	210.498	416.879
3a NEGATIVE RENTEINDTÆGTER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.864	2.464	5.440
Obligationer	3.144	955	3.976
Negative renteindtægter i alt	6.008	3.419	9.416
4 RENTEUDGIFTER			
Indlån og anden gæld	6.052	8.940	18.292
Udstedte obligationer	941	0	498
Efterstillede kapitalindskud	7.090	7.142	14.254
Øvrige renteudgifter	85	121	227
Renteudgifter i alt	14.168	16.203	33.271
4a POSITIVE RENTEUDGIFTER			
Indlån og anden gæld	9.469	0	207
Positive renteudgifter i alt	9.469	0	207
5 GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER			
Værdipapirhandel og depoter	27.740	26.636	54.677
Betalingsformidling	17.177	17.957	37.128
Lånesagsgebyrer	44.598	50.014	103.891
Garantiprovision	20.260	16.472	29.938
Øvrige gebyrer og provisioner	19.684	18.897	33.721
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	129.459	129.976	259.355
6 KURSREGULERINGER			
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	1.113	3.738	2.825
Obligationer	82	3.991	2.660
Aktier m.v.	1.952	12.202	100.687
Investeringsjendomme	-804	285	119
Valuta	4.930	5.227	9.247
Valuta- og rentekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-1.132	-4.394	-2.338
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-184.344	163.264	252.956
Indlån i puljeordninger	184.344	-163.264	-252.956
Øvrige forpligtelser	-153	-876	2.302
Kursreguleringer i alt	5.988	20.173	115.502

NOTER



Note

	01.01 - 30.06.2020 1.000 kr.	01.01 - 30.06.2019 1.000 kr.	Året 2019 1.000 kr.
7			
UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
PERSONALEUDGIFTER			
Lønninger	102.486	102.699	195.078
Pensioner	11.768	11.439	22.966
Andre udgifter til social sikring	18.390	18.192	35.118
Personaleudgifter i alt	132.644	132.330	253.162
LØNNINGER OG VEDERLAG TIL DIREKTION OG BESTYRELSE M.V.			
DIREKTION			
Lønninger og pension	2.668	2.677	5.208
BESTYRELSE			
Vederlag	840	840	1.680
REPRÆSENTANTSKAB			
Vederlag	0	0	225
Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse m.v. i alt	3.508	3.517	7.113
ØVRIGE ADMINISTRATIONSUDGIFTER			
Øvrige administrationsudgifter i alt	88.047	88.188	186.043
Udgifter til personale og administration i alt	224.199	224.035	446.318
ANTAL BESKÆFTIGEDE			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	352	349	355
Antal direktionsmedlemmer	2	2	2
Antal bestyrelsesmedlemmer	9	9	9
Antal repræsentantskabsmedlemmer	74	75	75
<p>Sparekassens bestyrelse har nedsat et aflønningsudvalg, og der offentliggøres aflønningsrapport på sparekassens hjemmeside. For yderligere information henvises til aflønningsrapporten www.djs.dk/aflonningsrapport</p> <p>Bestyrelse, direktion og repræsentantskab aflønnes med et fast honorar i overensstemmelse med lønpolitikken. Bestyrelsen udpeger efter behov samt årligt de ansatte, der vurderes at være væsentlige risikotagere og have indflydelse på risikoprofilen. Aflønning af væsentlige risikotagere fastsættes af sparekassens direktion.</p> <p>Sparekassen har valgt at aflønne i faste løndele. Der er således ikke udbetalt variable løndele til nogen medarbejdergrupper i sparekassen, hverken i form af løn, aktier, optioner, pension eller anden tilsvarende ordning herunder ad hoc eller skønsmæssige beløb, som tildeles i løbet af året.</p>			
	01.01 - 30.06.2020 1.000 kr.	01.01 - 30.06.2019 1.000 kr.	Året 2019 1.000 kr.
8			
NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.			
Nedskrivninger i periodens løb	246.675	259.921	297.958
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-166.901	-161.002	-217.926
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	613	29	1.014
Værdiændringer i perioden	5.093	-1.673	3.800
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	7.652	7.921	83.463
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-5.854	-5.606	-7.744
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	87.278	99.590	160.565
9			
SKAT			
Beregnet skat af periodens indkomst	0	0	2.065
Regulering af udskudt skat	0	-1.351	-2.121
Reguleringer til tidligere år m.m.	0	33	948
Skat i alt	0	-1.318	892

NOTER



Note

	30.06.2020 1.000 kr.	30.06.2019 1.000 kr.	31.12.2019 1.000 kr.
10 UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS FORDELT EFTER TYPE			
Udlån med adgang til variabel udnyttelse	3.202.400	3.708.047	3.495.442
Leasing	312.062	340.844	327.827
Pantebreve	143.979	137.182	141.677
Øvrig udlån	3.661.061	3.456.433	3.710.457
I alt	7.319.502	7.642.506	7.675.403
UDLÅN TIL AMORTISERET KOSTPRIS OG GARANTIER FORDELT PÅ BRANCHER			
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%	0,0%
Erhverv			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16,3%	16,9%	15,9%
Industri og råstofudvinding	2,8%	3,1%	3,1%
Energiforsyning	6,4%	3,5%	5,8%
Bygge- og anlæg	6,0%	7,9%	6,9%
Handel	5,1%	6,0%	5,4%
Transport, hoteller og restauranter	2,7%	3,4%	2,8%
Information og kommunikation	0,4%	0,4%	0,4%
Finansiering og forsikring	4,1%	4,1%	4,1%
Fast ejendom	10,4%	10,4%	10,0%
Øvrige erhverv	4,2%	5,1%	4,7%
Erhverv i alt	58,4%	60,8%	59,1%
Private	41,6%	39,2%	40,9%
Total	100,0%	100,0%	100,0%
11 NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER			
Nedskrivninger primo	1.064.258	1.275.959	1.275.959
Nedskrivninger i perioden	229.767	252.403	282.153
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	154.362	153.451	208.977
Andre bevægelser	13.054	32.379	24.710
Endelig tabt tidligere nedskrevet	141.920	111.974	309.587
Nedskrivninger på udlån i alt	1.010.797	1.295.316	1.064.258
UDLÅN TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
Bruttoudlån	8.365.667	8.970.854	8.774.208
Gebyramortisering	-35.368	-33.032	-34.547
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	1.010.797	1.295.316	1.064.258
Udlån til amortiseret kostpris i alt	7.319.502	7.642.506	7.675.403
HENSÆTTELSER TIL TAB PÅ GARANTIER			
Hensættelser primo	24.815	20.839	20.839
Hensættelser i perioden	16.908	7.518	15.805
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	12.539	7.551	8.949
Andre bevægelser	0	0	-2.880
Hensættelser på garantier ultimo	29.184	20.806	24.815
GARANTIER			
Brutto garantier	3.020.166	2.934.963	3.158.775
Hensættelser på garantidebitorer	29.184	20.806	24.815
Garantier i alt	2.990.982	2.914.157	3.133.960
HENSÆTTELSER UUDNYTTET MAKSIMUM OG LÅNETILSAGN			
Hensættelser primo	19.087	15.287	15.287
Ændringer i perioden	5.093	-1.673	3.800
Hensættelser på uudnyttet maksimum og lånetilsagn ultimo	24.180	13.614	19.087

NOTER



Note

II	EKSPONERINGER, NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER OPDELT PÅ STADIER	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
		Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 1.000 kr.	Betydelig stigning i kreditrisiko 1.000 kr.	Misligholdt og kreditforringet 1.000 kr.	1.000 kr.
	NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER 30.06.2020				
	Udlån til amortiseret kostpris	52.067	65.309	893.421	1.010.797
	Garantier	9.999	1.032	18.153	29.184
	Udnyttet maksimum og lånetilsagn	1.991	995	21.194	24.180
	Nedskrivninger og hensættelser 30.06.2020 i alt*	64.057	67.336	932.768	1.064.161
	EKSPONERINGER FØR NEDSKRIVNINGER 30.06.2020				
	Udlån til amortiseret kostpris	4.872.411	1.457.371	2.035.885	8.365.667
	Garantier	2.569.566	226.041	224.559	3.020.166
	Udnyttet maksimum og lånetilsagn	1.884.953	257.798	64.444	2.207.195
	Eksponeringer før nedskrivninger 30.06.2020 i alt	9.326.930	1.941.210	2.324.888	13.593.028
	NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER 31.12.2019				
	Udlån til amortiseret kostpris	39.907	30.229	994.122	1.064.258
	Garantier	5.293	900	18.622	24.815
	Udnyttet maksimum og lånetilsagn	1.300	333	17.454	19.087
	Nedskrivninger og hensættelser 31.12.2019 i alt	46.500	31.462	1.030.198	1.108.160
	EKSPONERINGER FØR NEDSKRIVNINGER 31.12.2019				
	Udlån til amortiseret kostpris	5.177.501	1.303.730	2.293.657	8.774.888
	Garantier	2.700.087	212.936	245.752	3.158.775
	Udnyttet maksimum og lånetilsagn	1.905.804	187.792	64.591	2.158.187
	Eksponeringer før nedskrivninger 31.12.2019 i alt	9.783.392	1.704.458	2.604.000	14.091.850

* Vedrørende overtagne nedskrivninger var der primo 2020 en saldo på 68,8 mio. kr. Der er i 2020 afskrevet 15,4 mio. kr. og tilbageført 2,2 mio. kr., saldoen udgør herefter 51,2 mio. kr. Sparekassens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør herefter 1.115,3 mio. kr. pr. 30.06.2020.

NOTER



Note

II NEDSKRIVNINGER OPDELT PÅ STADIER

	Resultatførte nedskrivninger mv. 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt 1.000 kr.
		Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 1.000 kr.	Betydelig stigning i kreditrisiko 1.000 kr.	Misligholdt og kreditforringet 1.000 kr.	
2020					
Udlån til amortiseret kostpris					
Nedskrivninger i alt 01.01.2020		39.907	30.229	994.122	1.064.258
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	229.767	32.002	43.146	154.619	229.767
Tilbageførte nedskrivninger	-154.362	-32.199	-7.627	-114.536	-154.362
Tidligere nedskrevet nu tabt	0	0	0	-141.920	-141.920
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	613	0	0	13.054	13.054
Ændring i nedskrivninger, overførsel mellem stadier	0	12.357	-439	-11.918	0
Udlån til amortiseret kostpris i alt 30.06.2020		52.067	65.309	893.421	1.010.797
Garantier					
Hensættelser i alt 01.01.2020		5.293	900	18.622	24.815
Hensættelser vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	16.908	8.758	764	7.386	16.908
Tilbageførte hensættelser	-12.539	-10.184	-150	-2.205	-12.539
Ændring i hensættelser, overførsel mellem stadier	0	6.132	-482	-5.650	0
Garantier i alt 30.06.2020		9.999	1.032	18.153	29.184
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn					
Hensættelser i alt 01.01.2020		1.300	333	17.454	19.087
Ændring i hensættelser, overførsel mellem stadier	5.093	691	662	3.740	5.093
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn i alt 30.06.2020		1.991	995	21.194	24.180
Tab uden forudgående nedskrivninger	7.652	0	0	0	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-5.854	0	0	0	0
Nedskrivninger og hensættelser i alt 30.06.2020	87.278	64.057	67.336	932.768	1.064.161
2019					
Udlån til amortiseret kostpris					
Nedskrivninger i alt 01.01.2019		36.372	56.737	1.182.850	1.275.959
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	282.153	28.342	17.217	236.594	282.153
Tilbageførte nedskrivninger	-208.977	-37.890	-20.286	-150.801	-208.977
Tidligere nedskrevet nu tabt	0	0	0	-309.588	-309.588
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	1.014	0	0	24.711	24.711
Ændring i nedskrivninger, overførsel mellem stadier	0	13.083	-23.439	10.356	0
Udlån til amortiseret kostpris i alt 31.12.2019		39.907	30.229	994.122	1.064.258
Garantier					
Hensættelser i alt 01.01.2019		3.396	1.785	15.658	20.839
Hensættelser vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	15.805	5.213	845	9.747	15.805
Tilbageførte hensættelser	-8.949	-3.206	-1.425	-4.318	-8.949
Andre bevægelser	0	0	0	-2.880	-2.880
Ændring i hensættelser, overførsel mellem stadier	0	-110	-305	415	0
Garantier i alt 31.12.2019		5.293	900	18.622	24.815
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn					
Hensættelser i alt 01.01.2019		1.743	565	12.979	15.287
Ændring i hensættelser, overførsel mellem stadier	3.800	-443	-232	4.475	3.800
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn i alt 31.12.2019		1.300	333	17.454	19.087
Tab uden forudgående nedskrivninger	83.463	0	0	0	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-7.744	0	0	0	0
Nedskrivninger og hensættelser i alt 31.12.2019	160.565	46.500	31.462	1.030.198	1.108.160
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn indregnes ikke i balancen					

NOTER



Note

11 Krediteksponeringer

Kreditrisici defineres som risikoen for, at kundernes betalingsforpligtelser ikke skønnes at kunne inddrives på grund af manglende evne eller vilje til at overholde indgåede betalingsaftaler.

Sparekassens bestyrelse har i kreditpolitikken fastlagt den ønskede risikoprofil på kreditområdet. Kreditpolitikken tager udgangspunkt i sparekassens strategi og forretningsmodel, og den tilpasses løbende jævnfør gældende lovgivning samt sparekassens konjunkturvurdering. Kreditpolitikken udmønter sig i en række mere detaljerede forretningsgange, efter hvilke sparekassen drives.

Alle udlånskundeforhold i sparekassen rates ved brug af et rating-system udviklet af sparekassens datacentral BEC og sparekassens kreditafdeling.

Ratingsystemet leverer en rating som mål for kreditrisikoen i eksponeringen. På grundlag heraf inddeler sparekassen sine eksponeringer i følgende kreditrisikoklassifikationer:

BONITET/RATING	PRIVAT	ERHVERV
3/2A - Høj bonitet	I-4	I-3
2B - Mellem bonitet	5-I I	4-I I
2C - Lav bonitet *	SV	SV
I-OIK - Kreditforringet *	OIK	OIK

* SV og OIK-markeringer påhæftes en eksponering efter individuel vurdering

Sparekassens samlede krediteksponeringer er faldet 499 mio. kr. i 1. halvår 2020. 390 mio. kr. af faldet er sket på erhvervseksponeringerne, mens det resterende fald på 109 mio. kr. er sket på privatkunderne.

30.06.2020

KREDITEKSPONERINGER FORDELT PÅ KREDITKVALITET, BRANCHER OG STADIER

1.000 kr.	Høj kreditkvalitet		Mellem kreditkvalitet			Lav kreditkvalitet			Kreditforringet	Total	Pct.
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 3		
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%
Erhverv											
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	204.435	0	513.481	178.248	0	111.649	216.452	545	1.048.530	2.273.340	16,7%
Industri og råstofudvinding	211.183	30	55.957	45.979	0	24.418	16.752	69	98.928	453.316	3,4%
Energiforsyning	12.907	247.000	237.557	175.582	0	19.001	5.188	0	49.637	746.872	5,5%
Bygge- og anlæg	367.822	3.758	315.477	82.414	0	5.521	18.994	0	65.853	859.839	6,3%
Handel	307.050	3.090	253.367	161.458	0	25.334	8.268	0	150.296	908.863	6,7%
Transport, hoteller og restauranter	155.695	178	136.665	26.958	0	14.997	3.688	0	61.703	399.884	2,9%
Information og kommunikation	18.847	150	25.289	4.809	0	2.110	1.099	0	2.692	54.996	0,4%
Finansiering og forsikring	293.908	1.128	99.794	44.337	0	13.296	3.634	3.947	149.472	609.516	4,5%
Fast ejendom	379.538	6.191	503.187	101.263	0	117.255	32.734	0	211.574	1.351.742	9,9%
Øvrige erhverv	259.100	3.091	179.133	66.850	0	29.751	21.818	0	97.576	657.319	4,9%
Erhverv i alt	2.210.485	264.616	2.319.907	887.898	0	363.332	328.627	4.561	1.936.261	8.315.687	61,2%
Private	3.519.460	63.991	790.255	350.289	505	123.491	45.789	3.812	379.749	5.277.341	38,8%
Total	5.729.945	328.607	3.110.162	1.238.187	505	486.823	374.416	8.373	2.316.010	13.593.028	100,0%

Heraf indregnet i balancen

Eksponeringer der rammes af 90-dages overtræk fremkommer i ovenstående tabel under mellem/lav kreditkvalitet under stadie 3.

31.12.2019

KREDITEKSPONERINGER FORDELT PÅ KREDITKVALITET, BRANCHER OG STADIER

1.000 kr.	Høj kreditkvalitet		Mellem kreditkvalitet			Lav kreditkvalitet			Kreditforringet	Total	Pct.
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 3		
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%
Erhverv											
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	240.760	850	445.235	187.679	0	98.020	193.139	0	1.216.836	2.382.519	16,9%
Industri og råstofudvinding	189.605	100	54.643	43.484	0	34.444	19.464	0	125.141	466.881	3,3%
Energiforsyning	372.636	0	162.547	178.418	0	33.061	7.861	0	51.753	806.276	5,8%
Bygge- og anlæg	428.776	3.571	299.855	146.274	0	7.820	22.893	0	79.041	988.230	7,0%
Handel	298.257	651	326.634	97.741	365	31.705	12.331	0	137.232	904.916	6,4%
Transport, hoteller og restauranter	176.377	50	124.187	17.559	0	17.251	3.319	0	60.522	399.265	2,9%
Information og kommunikation	16.177	0	32.041	1.394	0	2.678	1.614	0	3.527	57.431	0,4%
Finansiering og forsikring	186.734	0	187.166	69.558	0	19.243	5.075	0	155.213	622.989	4,4%
Fast ejendom	410.674	1.437	433.384	111.742	0	137.757	28.623	0	219.584	1.343.201	9,5%
Øvrige erhverv	316.347	1.166	146.477	89.062	0	33.328	30.932	0	116.923	734.235	5,2%
Erhverv i alt	2.636.343	7.825	2.212.169	942.911	365	415.307	325.251	0	2.165.772	8.705.943	61,8%
Private	3.711.660	60.230	667.688	317.454	517	140.225	50.787	460	436.886	5.385.907	38,2%
Total	6.348.003	68.055	2.879.857	1.260.365	882	555.532	376.038	460	2.602.658	14.091.850	100,0%

Heraf indregnet i balancen

Eksponeringer der rammes af 90-dages overtræk fremkommer i ovenstående tabel under mellem/lav kreditkvalitet under stadie 3.

NOTER



Note

II Omfanget af kreditforringede eksponeringer er faldet 287 mio. kr., hvoraf 142 mio. kr. skyldes tabsbogføring. Videre er eksponeringer med lav kreditkvalitet faldet med 64 mio. kr.

Sparekassen har nedskrevet 17,2 pct. af landbrugseksponeringen, hvorefter eksponeringen udgør 36,7 pct. af sparekassens korrektivkonto.

Sparekassen er lykkedes med fortsat at nedbringe landbrugseksponeringen til nu 16,7 pct., hvilket skal ses i forhold til sparekassens målsætning om maksimalt 15 pct. i landbrugseksponering.

Sparekassens ledelsesmæssige skøn på corona-relaterede nedskrivninger på 60 mio. kr. er fordelt ud på alle brancher eksklusiv landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri. Fordelingen er sket forholdsmæssigt ud fra de eksisterende stadie 1- og 2-nedskrivninger.

Sparekassens samlede korrektivkonto udgjorde 30. juni 2020 i alt 1.064 mio. kr.

30.06.2020

NEDSKRIVNINGER FORDELT PÅ KREDITKVALITET, BRANCHER OG STADIER

1.000 kr.	Høj kreditkvalitet		Mellem kreditkvalitet			Lav kreditkvalitet			Kreditforringet	Total	Pct. af eksponeringer
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 3		
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%
Erhverv											
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	123	0	1.270	2.203	0	2.453	4.893	0	379.538	390.480	17,2%
Industri og råstofudvinding	472	0	1.521	1.664	0	792	510	0	45.513	50.472	11,1%
Energiforsyning	41	1.837	7.516	584	0	2.499	0	0	21.665	34.142	4,6%
Bygge- og anlæg	1.165	31	3.828	4.306	0	221	218	0	22.213	31.982	3,7%
Handel	978	14	2.905	8.673	0	608	234	0	62.492	75.904	8,4%
Transport, hoteller og restauranter	243	0	794	1.885	0	509	74	0	36.894	40.399	10,1%
Information og kommunikation	39	0	653	376	0	2	153	0	1.498	2.721	4,9%
Finansiering og forsikring	1.706	14	3.067	2.769	0	659	1.249	438	82.205	92.107	15,1%
Fast ejendom	1.092	435	7.385	5.508	0	2.013	6.101	0	88.387	110.921	8,2%
Øvrige erhverv	517	2	1.602	1.604	0	324	1.199	0	57.395	62.643	9,5%
Erhverv i alt	6.376	2.333	30.541	29.572	0	10.080	14.631	438	797.800	891.771	10,7%
Private	6.518	350	9.149	18.472	72	1.393	1.978	167	134.291	172.390	3,3%
Total	12.894	2.683	39.690	48.044	72	11.473	16.609	605	932.091	1.064.161	7,8%

31.12.2019

NEDSKRIVNINGER FORDELT PÅ KREDITKVALITET, BRANCHER OG STADIER

1.000 kr.	Høj kreditkvalitet		Mellem kreditkvalitet			Lav kreditkvalitet			Kreditforringet	Total	Pct. af eksponeringer
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 3		
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%
Erhverv											
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	353	0	1.746	2.898	0	1.910	3.723	0	430.322	440.953	18,5%
Industri og råstofudvinding	287	0	704	898	0	304	523	0	48.704	51.421	11,0%
Energiforsyning	1.590	0	2.917	27	0	1.470	0	0	23.940	29.943	3,7%
Bygge- og anlæg	1.063	21	1.774	1.069	0	44	240	0	24.752	28.963	2,9%
Handel	449	2	2.504	1.222	0	329	689	0	63.426	68.622	7,6%
Transport, hoteller og restauranter	207	0	395	415	0	877	23	0	31.496	33.413	8,4%
Information og kommunikation	18	0	308	81	0	24	122	0	2.579	3.132	5,5%
Finansiering og forsikring	807	0	2.207	2.369	0	724	149	0	82.466	88.723	14,2%
Fast ejendom	1.149	46	6.586	2.269	0	2.078	1.684	0	93.149	106.962	8,0%
Øvrige erhverv	460	0	1.262	1.109	0	444	1.579	0	63.746	68.600	9,3%
Erhverv i alt	6.383	70	20.404	12.358	0	8.203	8.733	0	864.581	920.732	10,6%
Private	4.580	316	6.084	8.808	213	846	1.178	179	165.226	187.428	3,5%
Total	10.963	386	26.488	21.166	213	9.049	9.910	179	1.029.807	1.108.160	7,9%

NOTER



Note

	30.06.2020 1.000 kr.	30.06.2019 1.000 kr.	31.12.2019 1.000 kr.
12 OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
Statsobligationer	321.816	70.941	71.525
Realkreditobligationer	3.085.483	2.912.411	3.390.997
Obligationer til dagsværdi i alt	3.407.299	2.983.352	3.462.522
Sparekassen har deponeret obligationer hos Nationalbanken i forbindelse med lån, clearing og afvikling m.v. for i alt	398.079	400.000	395.866
Den ubelånte andel af de deponerede obligationer kan frigøres på anfordring.			
13 AKTIER M.V.			
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ Copenhagen	8.385	8.290	9.841
Unoterede sektoraktier optaget til dagsværdi	246.514	227.549	237.346
Aktier m.v. i alt	254.899	235.839	247.187
14 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
60 mio. kr. fast rente 3,00%, september 2024	60.000	0	60.000
60 mio. kr. periodiserede stiftelsesomkostninger	-304	0	-351
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	59.696	0	59.649
15 EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD OG HYBRID KERNEKAPITAL			
Supplerende kapital:			
250 mio. kr. variabel rente 5,46%, juni 2028	250.000	250.000	250.000
250 mio. kr. periodiserede stiftelsesomkostninger	-2.330	-3.109	-2.719
Efterstillede kapitalindskud i alt	247.670	246.891	247.281
Hybrid kernekapital indregnet under egenkapitalen:			
50 mio. kr. variabel rente 9,57%, løbetid uendelig	50.000	50.000	50.000
50 mio. kr. variabel rente 9,57%, skyldig rente	27	26	39
50 mio. kr. fast rente 7,50%, løbetid uendelig	50.000	50.000	50.000
50 mio. kr. fast rente 7,50%, skyldig rente	51	41	1.931
Hybrid kernekapital indregnet under egenkapitalen i alt	100.078	100.067	101.970
Efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital i alt	347.748	346.958	349.251

Lånene på i alt 350 mio. kr. er optaget som efterstillet kapital. Ved opgørelse af kapitalgrundlaget medregnes de efterstillede kapitalindskud.

Lånene indregnes fratrukket omkostninger.

For supplerende kapital på nom. 250 mio. kr. gælder, at lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder og lov om finansiell virksomhed kan indebære krav til nedskrivning af kapitalbeviserne eller konvertering til egenkapital. Den supplerende kapital kan efter godkendelse fra Finanstilsynet førtidsindfries fra 5 år før det anførte forfaldstidspunkt.

Hybrid kernekapital nom. 50 mio. kr. variabel rente 9,57 pct. opfylder betingelserne i CRR-forordningen for hybridkapitalinstrumenter og er præsenteret under egenkapitalen. For denne post gælder, at kapitalbeviserne skal nedskrives, hvis kapitalprocenten falder under sparekassens solvensbehov.

Endvidere kan nedskrivning ske, når egentlig kernekapitalprocent falder til under 5,125 pct. Den hybride kernekapital kan efter godkendelse fra Finanstilsynet indfries ved hver rentetermin.

Hybrid kernekapital nom. 50 mio. kr. fast rente 7,50 pct. opfylder betingelserne i CRR-forordningen for hybridkapitalinstrumenter og er præsenteret under egenkapitalen. For denne post gælder, at kapitalbeviserne skal nedskrives, hvis den egentlige kernekapitalprocent falder under 5,125 pct. Kapitalen kan efter godkendelse fra Finanstilsynet indfries fra juni 2023. I perioden fra udstedelsesdatoen og frem til 26. juni 2023 forrentes kapitalinstrumentet med en fast årlig kuponrente på 7,50 pct. Fra den 26. juni 2023 og fremefter forrentes kapitalinstrumentet med en variabel halvårlig kuponrente svarende til CIBOR6-satsen offentliggjort 2 dage før en rentebetaldingsdag med tillæg af et kreditspænd. Kreditspændet opgøres som 7,50 pct. fratrukket den danske 5-årige swaprente offentliggjort 2 dage før udstedelsen.

Der er en ubetinget ret til at undlade at betale rente af hybrid kernekapital klassificeret under egenkapitalen.

NOTER



Note

	30.06.2020 1.000 kr.	30.06.2019 1.000 kr.	31.12.2019 1.000 kr.
16			
EVENTUALFORPLIGTELSER			
GARANTIER M.V.			
Finansgarantier	939.633	808.546	895.097
Tabsgarantier for realkreditlån	1.502.330	1.468.537	1.476.540
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	338.236	417.162	551.395
Øvrige garantier	210.783	219.912	210.928
Garantier i alt	2.990.982	2.914.157	3.133.960

Sparekassen har deponeret obligationer hos Nationalbanken i forbindelse med lån, clearing og afvikling m.v. for i alt 398,0 mio. kr.

I lighed med øvrige danske institutter hæfter sparekassen for tab til Garantiformuen. Pr. 1. juli 2020 udgør sparekassens andel af sektorens indeståelse på 3,2 mia. kr. overfor Garantiformuen 1,10 pct. svarende til 35,3 mio. kr.

Som følge af de forretningsmæssige aktiviteter er sparekassen part i forskellige retssager og tvister. Sparekassen vurderer risikoen i hvert enkelt tilfælde, og nødvendige hensættelser bogføres under hensatte forpligtelser. Sparekassen forventer ikke, at sådanne tvister får væsentlig indvirkning på den finansielle stilling.

	30.06.2020 1.000 kr.	30.06.2019 1.000 kr.	31.12.2019 1.000 kr.
ØVRIGE EVENTUALFORPLIGTELSER			
BEC Udtrædelsesforpligtelse	270.603	218.226	231.964
Huslejeforpligtelser	854	1.676	1.628
Øvrige forpligtelser	26.790	23.684	22.704
Øvrige eventualforpligtelser i alt	298.247	243.586	256.296
LØBETIDSFORDELING AF HUSLEJEFORPLIGTELSE			
Huslejeforpligtelse indenfor 1 år fra balancedagen	854	129	81
Huslejeforpligtelse mellem 1 og 5 år fra balancedagen	0	1.547	1.547
Huslejeforpligtelser i alt	854	1.676	1.628

Sparekassens medlemskab af datacentralen BEC medfører, at sparekassen ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse.

Sparekassen er lejer i en række ejendomme. Lejeaftalerne er aftaler, hvor sparekassen for en aftalt periode har brugsretten til et lejemål mod betaling af leje, uden at de væsentlige risici og afkast forbundet med lejemålet er overdraget. Løbetidsfordelingen af minimumslejen er specificeret ovenfor.

Øvrige forpligtelser indeholder medarbejderkrav i forbindelse med eventuel afskedigelse m.m. samt eventualforpligtelse vedrørende formidlingsamarbejde vedrørende forsikringer.

17 NÆRTSTÅENDE PARTER

NÆRTSTÅENDE PARTER MED BESTEMMENDE INDFYLDELSE

Ingen nærtstående parter har bestemmende indflydelse over Den Jyske Sparekasse.

TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

OM DEN JYSKE SPAREKASSE



PENGEINSTITUTTET

Den Jyske Sparekasse A/S
Borgergade 3
7200 Grindsted

CVR-nr. 39178443
Hjemstedskommune Billund

Telefon 76 72 09 99
Hjemmeside djs.dk

Reg.nr. 9686
BIC/SWIFT: JYSPDK2G
LEI: 894500RII3ULSCOB6716

UAFHÆNGIG REVISION

Deloitte - Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg



DJS.DK