

HALVÅRSRAPPORT 2016

01.01 - 30.06.2016



www.djs.dk

CVR-nr. 24260461

INDHOLDSFORTEGNELSE

Indholdsfortegnelse	side	2
Oplysninger om pengeinstituttet.....	side	3
Velkomst fra direktionen	side	4
Glimt fra det forløbne halvår	side	5
Ledelsesberetning.....	side	6
Ledelsespåtegning.....	side	12
Resultatopgørelse 01.01.2016 - 30.06.2016.....	side	13
Balance pr. 30.06.2016	side	14
Egenkapitalopgørelse pr. 30.06.2016	side	15
Kapitalforhold og solvens	side	16
Noter.....	side	17

OPLYSNINGER OM PENGEINSTITUTTET

Pengeinstituttet:	Den Jyske Sparekasse
Adresse:	Borgergade 3 7200 Grindsted
CVR-nr.:	24260461
Hjemstedskommune:	Billund
Telefon:	75 32 08 11
Telefax:	75 32 15 65
Hjemmeside:	www.djs.dk

Direktion

Adm. direktør Claus E. Petersen, Vejlevej 76, Hørup, 7300 Jelling

Bestyrelse

Titel og navn	Adresse	Født	Indtrådt	På valg i
Formand Gårdejer Sejer Mortensen (M)	Hjortsvang Møllevvej 2, 7160 Tørring	26-06-1952	2005	2017 *)
Næstformand Advokat Bjarne L. Petersen (M)	Tingkærvej 5, Limskov, 7183 Randbøl	25-05-1960	2006	2018 *)
Elektroinstallatør Bent Grøn Andersen (M)	Kærbyvej 32, Nr. Rind, 8832 Skals	16-09-1950	1987	2017
Erhvervsrådgiver Anette Hundebøll Bjerregaard (K)	Rønshovedvej 60, 7100 Vejle	19-11-1962	2008	2019 **)
Kunderådgiver Karsten Westergård Hansen (M)	Tjørnevej 6, 7200 Grindsted	22-09-1960	2008	2019 **)
Landmand Knud-Ove Hansen (M)	Munkeparken 57, 6240 Løgumkloster	25-12-1958	2006	2017 *)
Financial Controller Director Stine Aare Jensen (K)	Tirsbæk Søvej 33, 7120 Vejle Ø.	22-07-1969	2015	2018 *)
Kunderådgiver Kjeld Højhus Jeppesen (M)	Marie Bregendahls Vej 46, 7430 Ikast	05-02-1963	2016	2019 **)
Borgmester Ib Kristensen (M)	Dalsvinget 38, 7200 Grindsted	29-11-1951	2006	2018 *)
Direktør Bjarne Toftlund (M)	Sdr. Boulevard 266, 5000 Odense C	10-03-1963	2013	2017 *)

(K) Kvinde

(M) Mand

*) Uafhængigt medlem af bestyrelsen

***) Medarbejdervalgte

I Corporate Governance reglerne er der opstillet anbefalinger om bestyrelsens sammensætning og organisering. Herunder en anbefaling om bestyrelsens uafhængighed. Det anbefales, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte (i sparekassens tilfælde repræsentantskabsvalgte) bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser. Den nærmere definition af, hvornår man ikke er uafhængig, kan læses i sparekassens redegørelse for god selskabsledelse (punkt 3.2.1), som findes på følgende adresse: www.djs.dk/cg

Sparekassen opfylder anbefalingen om, at mindst halvdelen af de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige.

Aldersgrænsen for medlemmer af bestyrelsen er 70 år jf. sparekassens vedtægter.

Risiko- og revisionsudvalg

Direktør Bjarne Toftlund (formand)
Gårdejer Sejer Mortensen
Erhvervsrådgiver Anette Hundebøll Bjerregaard
Financial Controller Director Stine Aare Jensen

Vederlagsudvalg

Gårdejer Sejer Mortensen (formand)
Advokat Bjarne L. Petersen
Kunderådgiver Karsten Westergård Hansen

Uafhængig revision

Deloitte
Statsaut. Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

VELKOMST FRA DIREKTIONEN



Claus E. Petersen
Adm. direktør

Resultatet for 1. halvår 2016 er positivt, men ikke tilfredsstillende

Resultatet før skat udgør ca. 5 mio. for 1. halvår 2016, hvilket ikke er tilfredsstillende. Samtidig er resultatet før skat ca. 38 mio. kr. mindre end forventet ved periodens begyndelse.

Kigger vi på årsagerne til den negative afvigelse, kan vi konstatere, at det ikke er sparekassens indtjeningsevne, der er årsagen. Den primære indtjening for perioden har udviklet sig som forventet – endda lidt bedre.

Sparekassen har realiseret en primær indtjening på 119 mio. kr. mod budgetteret 112 mio. kr.

Sparekassens indtjeningsevne er således intakt på trods af fortsat lavrentemiljø og lavvækst i markedsområderne. De lavere netto-rente- og gebyrindtægter er opvejet af en reduktion af personale- og administrationsomkostninger. De realiserede nettorente- og gebyrindtægter er faldet med ca. 34 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2015. Til sammenligning er udgifter til personale og administration reduceret med ca. 28 mio. kr. – en reduktion på 12%.

Årsagen til, at resultatet ikke er tilfredsstillende skal igen findes i sparekassens nedskrivninger, der fortsat er på et for højt niveau. Nedskrivningerne udgør ca. 70 mio. kr. mere end vi forventede ved årets begyndelse.

Hovedparten af nedskrivningerne kan endnu en gang henføres til sparekassens udlån til landbrugskunder, der udgør en stor andel af sparekassens samlede udlån. Vi må erkende at det, vi ved udgangen af 2015, vurderede som "worst case" for landbruget, i løbet af 1. halvår 2016 er blevet værre.

Forventninger til 2. halvår 2016

Samlet for 2016 forventer vi at kunne fastholde en budgetsvarende primær indtjening i niveauet 200-220 mio. kr.

Med udgangspunkt i landbrugets fortsat svære prismæssige situation – især i relation til mælkeproducenter – forventer vi også i 2. halvår 2016 væsentlige nedskrivninger på vores udlån til landbrugskunder.

Vores forventninger for 2016 er således et positivt, men beskedent resultat før skat.

GLIMT FRA DET FORLØBNE HALVÅR



Råd til hele livet

I 2016 har Den Jyske Sparekasse et tema, der hedder "Råd til hele livet". I den forbindelse er der blevet lavet en reklamefilm med visning på TV2 Nord, TV2 Midt/Vest og TV2 Syd i både forår og efterår.

Formålet er at fortælle både omverdenen og ikke mindst sparekassens gode kunder, at i Den Jyske Sparekasse får kunderne professionel og nærværende rådgivning gennem hele livet – lige fra sparegrisen skal tømmes første gang, til de store beslutninger omkring huskøb, investering og pensionsopsparing skal træffes.

Filmen støttes af diverse kampagnematerialer i samme design som filmen.

Fokus på Swipp

Sammen med de øvrige Swipp-pengeinstitutter har Den Jyske Sparekasse haft et stort fokus på Swipp i første halvår af 2016.

Både Swipp og sparekassen selv har afholdt konkurrencer for at få flere privatkunder til at downloade og benytte Swipp-app'en. Formålet med det store fokus er naturligvis at øge antallet af Swipp-brugere og ikke mindst erhvervsaftaler, så antallet af butikker, der modtager Swipp, fortsat stiger.

For at gøre Swipp endnu mere attraktiv som betalingsmiddel og samtidig øge konkurrencedygtigheden i forhold til MobilePay, har Swipp i første halvår af 2016 lavet en række nye tiltag. Blandt andet er den daglige beløbsgrænse hævet til 50.000 kr., og der er lanceret en app til Windows Phone, så Swipp nu kan hentes både i AppStore, GooglePlay eller Windows Phone Store. Derudover har Swipp udviklet en app til Danske Bank kunder, så alle danskere har mulighed for at benytte Swipp – uanset hvilket pengeinstitut, man er kunde i.



NYE DIGITALE LØSNINGER I DEN JYSKE SPAREKASSE

I Den Jyske Sparekasse står service, tilgængelighed og udvikling højt på dagsordenen. Derfor lancerede sparekassen den 3. juni 2016 en række helt nye løsninger. Det betyder, at kunderne via Netbank eller Mobilbank nu kan:

- søge om en ydelsesfri periode på et lån
- søge om strakslån på op til 50.000 kr. – pengene er på kontoen inden for få minutter
- søge om lån samt forhøje et eksisterende lån
- bestille alle former for betalingskort
- benytte funktionen "Forbrugsoverblik" – hvor posteringer automatisk bliver kategoriseret og danner et detaljeret overblik over eksempelvis boligudgifter, dagligvareforbrug m.v.

Hvilke af ovenstående løsninger der tilbydes, afhænger af den enkelte kundes økonomi og forretningsomfang. Samtidig med de nye løsninger lancerede sparekassen også det digitale redskab "Økonomioverblik" på sparekassens hjemmeside djs.dk. "Økonomioverblik" kan bruges til nemt og hurtigt at lægge et budget, som til enhver tid kan redigeres. Redskabet er gratis og kan benyttes af alle – også selvom man ikke er kunde i Den Jyske Sparekasse.

LEDELSESBERETNING

Halvåret der gik

Overblik

Resultatet for halvåret er et overskud på ca. 5 mio. kr. hvilket ikke er tilfredsstillende.

Netto renteindtægter er faldet med 27,5 mio. kr. i forhold til halvåret 2015. Udlån er faldet med 0,7 pct. fra ultimo 2015, herudover er de gennemsnitlige rentesatser på både udlån og indlån faldet. Gebyrindtægter mv. er faldet med 6,6 mio. kr. i forhold til halvåret 2015, totalt giver det et fald på 34,1 mio. kr. på netto rente- og gebyrindtægter i forhold til halvåret 2015.

Nedskrivningerne i 1. halvår er fortsat på et for højt niveau og beløber sig til 155,1 mio. kr., sammenholdt med halvåret 2015 er det en stigning på 17,8 mio. kr. Hovedparten af nedskrivningerne kan henføres til eksponeringer indenfor landbrug.

Sparekassens kernekapital- og kapitalprocent blev henholdsvis 12,5 pct. og 14,8 pct. mod 12,5 pct. og 14,7 pct. ultimo 2015.

Egenkapitalen er faldet med 2 pct. til 1.287 mio. kr. i forhold til ultimo 2015, primært som følge af udbetaling af renter til garanter og hybrid kapital. Sparekassens garantkapital er faldet fra 735,6 mio. kr. ultimo 2015 til 728,2 mio. kr. ved halvåret 2016.

Sparekassen har nu 108.970 kunder mod 109.410 kunder ultimo 2015.

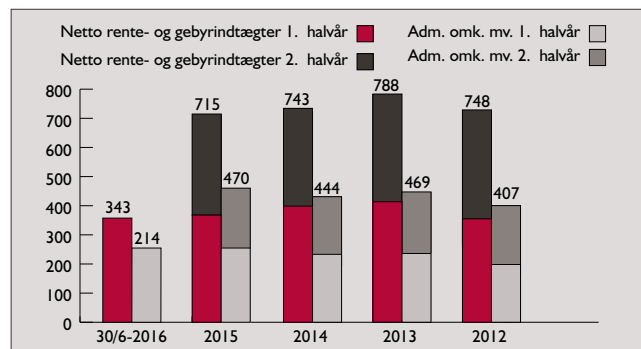
Den ombrudte resultatopgørelse viser sparekassens primære indtjening i forhold til de øvrige poster, der indgår i periodens resultat.

Omrudt resultatopgørelse	30/6-2016 1.000 kr.	30/6-2015 1.000 kr.
Netto renteindtægter	216.068	243.581
Gebyrer og udbytteindtægter	126.758	133.350
Netto rente- og gebyrindtægter	342.826	376.931
Udgifter til personale og administration	214.025	242.384
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	9.793	11.100
Primær indtjening	119.008	123.447
Kursregulering	13.326	36.896
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	155.077	137.319
Andre poster	27.303	4.990
Resultat før skat	4.560	28.014
Skat	0	777
Periodens resultat	4.560	27.237

Nøgletal	30/6-2016 pct.	30/6-2015 pct.
Kapitalprocent	14,8	13,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	143,7	134,4
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0
Halvårets nedskrivningsprocent	1,1	1,0

Resultatopgørelsen

Den primære indtjening, jf. den ombrudte resultatopgørelse, udgør 119,0 mio. kr. og er faldet i forhold til halvåret 2015, hvor den var 123,4 mio. kr.



Mio. kr.	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2014	30/6 2013	30/6 2012
Netto rente- og gebyrindtægter	343	377	390	413	358
Index	96	105	109	115	100
Udgifter til personale og adm.	214	242	221	233	187
Index	114	129	118	125	100

Netto rente- og gebyrindtægter er faldet med 34,1 mio. kr. (9,0 pct.) i forhold til halvåret 2015, samtidig er udgifterne til personale og administration faldet med 28,4 mio. kr. (11,7 pct.). Stigning i indexet i 2013 er en konsekvens af markedsudvidelserne.

Nedskrivninger beløber sig til 155,1 mio. kr. ved halvåret 2016 mod 137,3 mio. kr. ved halvåret 2015, nedskrivninger ligger stadig på et for højt niveau. Nedskrivninger uddybes i afsnittet vedrørende nedskrivninger og korrektivkonto på side 9 og afsnittet vedrørende nedskrivninger på side 30-31.

Balancen

Den Jyske Sparekasses balance udgør pr. 30. juni 2016 15.015 mio. kr. mod 15.092 mio. kr. pr. 31. december 2015, hvilket er et fald på 0,5 pct. Nedbringelsen af balancen skal ses i sammenhæng med et fortsat lavt aktivitetsniveau hos kunderne.

Kapitalprocenten er opgjort til 14,8 pct., mod 14,7 pct. ultimo 2015. Solvensbehovet er opgjort til 11,7 pct., mod 11,1 pct. ultimo 2015. Der er således en overdækning på 3,1 pct. point ved halvåret mod en overdækning på 3,6 pct. point. ultimo 2015.

Sparekassens egentlige kernekapital (Core tier 1) er på 9,1 pct. ved halvåret 2016. Overdækningen på den egentlige kernekapital er på 2,3 pct. point. I afsnittet om kapital på side 8, beskrives sparekassens kapitalopgørelse yderligere.

Udlånssiden er reduceret fra 9.192 mio. kr. ultimo 2015 til 9.124 mio. kr. ved halvåret, svarende til et fald på 0,7 pct. Udviklingen er acceptabel og en konsekvens af den fortsat lave samfundsmæssige aktivitet.

Indlån er reduceret fra 12.215 mio. kr. ultimo 2015 til 12.157 mio. kr. ved halvåret, svarende til et fald på 0,5 pct. Udviklingen i indlånssiden er acceptabel.

Garantkapitalen er faldet med 7,4 mio. kr. fra 735,6 mio. kr. ultimo 2015 til 728,2 mio. kr. ved halvåret 2016. Egenkapitalen er redu-

LEDELSESBERETNING

ceret med 27,4 mio. kr. i 1. halvår 2016 og udgør 1.286,9 mio. kr. Udviklingen i garantkapital og egenkapital kan ses på side 15.

Den likviditetsmæssige overdækning er på 143,7 pct., hvilket er tilfredsstillende.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til udlån. I Den Jyske Sparekasse arbejdes der løbende på forbedringer af metoder til indregning og måling heraf. Endvidere vil der være en vis usikkerhed knyttet til mulighederne for at udnytte koncernens udsudte skatteaktiver. Der henvises til note 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn for yderligere beskrivelse.

Likviditet og kapital

Balancen mellem ind- og udlån

Sparekassen har i de seneste år gået efter balance mellem ind- og udlån. Pr. 30. juni 2016 udgør udlån til amortiseret kostpris 9.104 mio. kr., og indlån (inkl. puljeordninger) udgør 12.157 mio. kr. Der er 3.053 mio. kr. mere i indlån end udlån, hvilket er positivt.

At det er lykkedes at få et pænt indlånsoverskud, er et resultat af øget fokus og kundernes lyst til at spare op og mindre lyst til at låne. Balancen mellem ind- og udlån er vigtig for fremtiden, da det giver et mere robust forretningsgrundlag.

Likviditet

Tilbagekøb af udstedte obligationer

I juni 2014 optog Den Jyske Sparekasse et 3-årigt obligationslån (seniorlån) på 250 mio. kr. Prisfastsættelsen er cibor 3 + 1,50 pct.-point.

På baggrund af en god likviditet og rentebesparelse har Den Jyske Sparekasse i 2015 ialt købt 51 mio. kr. af udstedelsen tilbage, så posten udstedte obligationer netto udgør 199 mio. kr.

Likviditetsprocenten

Sparekassen har en likviditetsprocent på 143,7 pct. pr. 30. juni 2016 i forhold til 127,8 pct. pr. ultimo 2015.

Den Jyske Sparekasses likviditetsprocent er fortsat tilfredsstillende.

På likviditetsområdet implementeres i løbet af nogle år to nye nøgletal, som over tid vil erstatte den nuværende likviditetsprocent (§152 i Lov om Finansiell Virksomhed).

Liquidity Coverage Ratio (LCR) fra 2015

Den 1. oktober 2015 blev LCR til lovkrav. 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, som sparekassen skal holde for at modgå det netto likviditetsafløb, som vi vil opleve under et intensivt, kortsigtet likviditetsstress.

Den 10. oktober 2014 blev EU-kommissionens delegerede forordning vedtaget, hvoraf det fremgår, at LCR kun skal udgøre 60 pct. pr. 1. oktober 2015 stigende til 100 pct. pr. 1. januar 2018. Til og med ultimo 2016 gælder de nuværende likviditetsregler sideløbende. Det fremgår endvidere, at realkreditobligationer kan medregnes til niveau 1-aktiver med 70 pct. af likviditetsbufferen, forudsat at udstedelsen af den pågældende obligationsserie er større end 3,7 mia. kr., hvilket gør det nemmere at efterleve kravene.

Pr. 30. juni 2016 udgør sparekassens LCR 218 pct. i forhold til 214 pct. pr. ultimo 2015. Sparekassen opfylder allerede på nuværende tidspunkt lovens krav på 100 pct. ved fuld implementering.

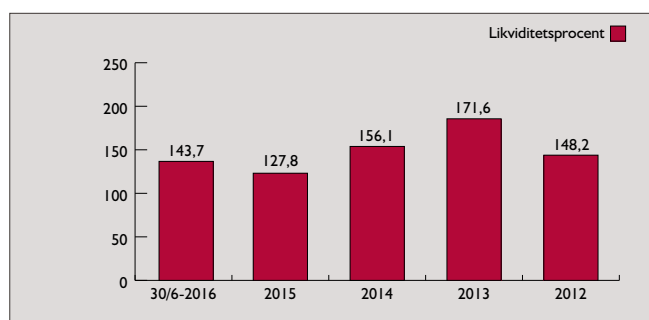
Net Stable Funding Ratio (NSFR) fra 2018

Tidligst fra 2018 indføres det andet nøgletal NSFR, som skal sikre, at sparekassens likviditetsprofil er passende stabil over en 1-årig tidshorizont. Det er endnu ikke fastlagt i hvilken form, den skal indføres.

Stabil funding i Tilsynsdiamanten er i realiteten en forsimplet udgave af Net Stable Funding Ratio, og her ligger vi sikkert indenfor grænseværdien (se afsnit "Tilsynsdiamanten" side 9).

Internal Liquidity Adequacy Assessment Processes (ILAAP) fra 2015

Fra marts 2015 skulle alle pengeinstitutter med virkning for årsrapporten 2014 og fremadrettet hvert år udarbejde en ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Processes), omhandlende god likviditetsstyring og dokumentation herfor. ILAAP'en for 2015 er godkendt af bestyrelsen og indsendt til Finanstilsynet.



LEDELSESBERETNING

Kapital

Den Jyske Sparekasses kapitalopgørelse

Opgørelse af kapitalgrundlag (1.000 kr.)	30/6 2016
Egenkapital	1.282.407
Heraf hybrid kernekapital, som medtages nedenfor	-50.000
Fradrag	
Immaterielle aktiver	-52.060
Nettoramme til indløsning af garantkapital	-4.000
Forsigtighedsfradrag	-3.248
Foreslået rente hybrid kernekapital	-1.499
Kredit- og finansieringsinstitutter (ikke væsentlige)	-32.596
Core Tier I	
Egentlig kernekapital	1.139.005
Hybrid kernekapital	474.770
Fradrag	
Overgangsregel	-50.000
Kredit- og finansieringsinstitutter (ikke væsentlige)	-10.865
Tier I	1.552.910
Supplerende kapital	300.000
Kredit- og finansieringsinstitutter (ikke væsentlige)	-11.665
Kapitalgrundlag	1.841.244
Samlet risikoeksponering	12.451.642
Core tier I i pct.	9,1%
Kapitalpct. (solvenspct.)	14,8%
Individuel solvensbehov	11,8%
Kapitalbevaringsbuffer	0,6%
Kontracyklisk kapitalbuffer	0,0%
Overdækning core tier I	2,3%
Kapitaloverdækning	3,0%
Kapitaloverdækning reguleret*	2,3%

* Hvis man fratrukker kapitalbevaringsbufferen på 0,6 pct. point, og der ses bort fra (overskydende) hybrid kernekapital, som ikke kan dække søjle I og II krav reduceres overdækningen pr. 30. juni 2016 til 2,3 pct. point, forudsat at reglerne i Bekendtgørelse om kapital til opfyldelse af det individuelle solvenstillæg for pengeinstitutter og realkreditinstitutter anvendes. Nævnte bekendtgørelser trådte i kraft d. 1. januar 2016.

I tabellen ovenfor ses sparekassens kapitalopgørelse pr. 30. juni 2016. Opstillingen er baseret på reglerne i kapitalkravsforordningen CRR.

Kapitalbevaringsbufferen (som er implementeret i dansk lovgivning på baggrund af kapitalkravsdirektivet CRD IV) vil udgøre 2,5 pct., når den er fuldt indfaset i 2019. I 2015 var den fastsatte sats 0 pct., mens den i 2016 og 2017 er henholdsvis 0,625 pct. og 1,25 pct.

Den kontracykliske kapitalbuffer (som er implementeret i dansk lovgivning på baggrund af kapitalkravsdirektivet CRD IV) indfases fra 2015 og kan, når den er fuldt indfaset i 2019, fastsættes op til 2,5 pct. Sparekassen forventer, at satsen de kommende år vil udgøre 0 pct., da det ikke vurderes sandsynligt, at væksten vil have et omfang, som gør det nødvendigt at foretage en opbremsning.

Den hybride kernekapital består af statslig hybrid kernekapital på ca. 375 mio. kr. inkl. indregnet kursstep-up på ca. 34 mio. kr. og yderligere hybrid kernekapital på 2 gange 50 mio. kr.

Denne statslige hybride kernekapital kan efter de nye regler ikke medregnes i kapitalgrundlaget efter 2017. Herudover er en af posterne på 50 mio. kr. omfattet af overgangsregel i CRR som ikke kan medregnes længere.

Den supplerende kapital på 300 mio. kr. har udløb i 2022 og kapitalen nedtrappes ved indregning i kapitalgrundlaget fra 5 år før udløb i henhold til reglerne i CRR.

Sparekassen har i mange år, som alternativ til at etablere selskaber, deltaget aktivt i opbygningen og køb af fælles infrastruktur for finansielle selskaber. Sparekassen har således en betydelig beholdning af aktier i de pågældende selskaber. Den bogførte værdi af sparekassens aktier i disse selskaber overstiger 10 pct. af sparekassens egentlige kernekapital før fradrag vedr. nævnte aktier, hvorved den "overskydende" del skal fratrukes i kapitalgrundlaget, jfr. beløbene angivet i skemaet under "Kredit- og finansieringsinstitutter". Fradraget udgør pr. 30. juni 2016 ca. 55 mio. kr., som ikke kan medregnes i solvensoverdækningen. Fradragets effekt på kapitalopgørelsen skærpes frem mod 2018, idet fradraget fra 2018 og frem fuldt ud skal reducere den egentlige kernekapital.

Pr. 30. juni 2016 er kapitalprocenten opgjort til 14,8 pct. og solvensbehovet er opgjort til 11,8 pct. Der er hermed en kapitaloverdækning på 3,0 pct. point. Dette svarer i beløb til ca. 372 mio. kr.

Sparekassens fortsatte drift er betinget af, at sparekassen kan fastholde en tilstrækkelig kapitalmæssig dækning i forhold til de gældende regulatoriske krav. Ledelsen arbejder fortsat på at styrke kapitalen. Det er ledelsens opfattelse, at den kapitalmæssige dækning for nærværende er tilstrækkelig, og at det er muligt at styrke kapitalgrundlaget yderligere frem mod udgangen af 2016, hvor den manglende medregning i 2018 af den statslige hybride kapital, optaget under Bankpakke II i henhold til kravene, skal belaste sparekassens solvensbehov.

Følgende kan bringes i anvendelse for at opnå den ønskede kapitaloverdækning:

- Sparekassens løbende overskud
- Salg af sektoraktier
- Udstedelse af kapital, der efterlever kravene i CRD IV/CRR og 8+ solvensmodellen.
- Reduktion af de risikovægtede eksponeringer eventuelt ved frasalg af organisatoriske enheder.
- Omdannelse til aktieselskab og børsnotering. Sparekassen er fortsat igang med at undersøge mulighederne herfor.

LEDELSESBERETNING

Tilsynsdiamanten

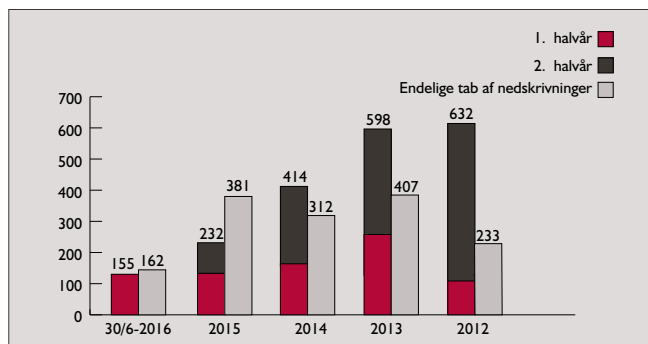
Sparekassen overholder alle tilsynsdiamantens pejlemærker, jf. tabellen nedenfor.

De 5 nøgletal	Finans- tilsynets pejlemærke	Den Jyske Sparekasse	Overholdt
Summen af store eksponeringer max. 125%	125	0,0	✓
Udlånsvækst max. 20%	20	-0,7	✓
Ejendoms eksponering max. 25%	25	15,5	✓
Likviditetsoverdækning min. 50%	50	143,7	✓
Stabil funding max. 1*	1	0,64	✓

* Udlån/arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år. Arbejdende kapital består af indlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og egenkapital, heri medregnes lån i Nationalbanken med restløbetid over 1 år.

Nedskrivninger og korrektivkonto

Sparekassen har igennem de senere år foretaget store nedskrivninger. Den negative økonomiske udvikling indenfor brancher, hvor sparekassen har betydelige eksponeringer, samt nye nedskrivningsregler og tilpasning til Finanstilsynets metoder, er en del af forklaringen på de store nedskrivninger.



I ovenstående figur vises udviklingen over en årrække for nedskrivninger og de endelige tab. Figuren viser, at nedskrivninger ikke er lig med tab. Set over alle årene er tabet i gennemsnit 73,6 pct., dog med stigende andel de seneste år.

På korrektivkontoen er der opbygget en samlet nedskrivningssaldo på 1.607 mio. kr. inklusive hensættelser til tab på garantier m.m. på 15 mio. kr. Denne saldo er en buffer for fremtidige forventede tab. Hertil kommer nedskrivninger på overtagne eksponeringer (dagsværdireguleringer) i forbindelse med fusionerne med Sparekassen Farsø, Spar Salling Sparekasse og Sparekassen i Skals på 237 mio. kr. Sidstnævnte må ikke regnskabsmæssigt vises som en del af korrektivkontoen. Tillægges beløbet, vil den "samlede korrektivkonto" være på ca. 1,8 mia. kr. Med fremgang i samfundet kan der være mulighed for, at en del af de nuværende nedskrivninger (og dagsværdireguleringer) ikke udløser tab og derved kan indtægtsføres over tid i sparekassens regnskab.

Nye produkter

DJS Boligopsparing

I april lancerede sparekassen DJS Boligopsparing til alle mellem 18 og 35 år, der overvejer at købe bolig inden for en kortere årrække. Formålet med kontoen er at spare op til udbetalingskravet på 5%. Fordelen ved en DJS Boligopsparing er, at kunden får rabat på finansieringsomkostningerne ved boligkøb gennem Den Jyske Sparekasse. Rabatten svarer til 4% af indeståendet på kundens DJS Boligopsparing – (dog max 4% af 100.000 kr.).

Garantmøder

I foråret 2016 deltog ca. 2.300 garantanter i sparekassens 6 garantmøder, der blev afholdt i Farsø, Skals, Ikast, Grindsted, Vejle og Løgumkloster.

Ved alle møderne gik sparekassens bestyrelsesformand Sejer Mortensen på talerstolen som den første og berettede om årets gang. Herefter var der et kort indlæg ved den lokale områdedirektør inden aftenens første halvdel blev afsluttet af sparekassens administrerende direktør Claus E. Petersen. Han gennemgik regnskabstallene og besvarede de spørgsmål, som garantanterne havde indsendt i forbindelse med deres tilmelding til mødet.

Efter en kort pause bød aftenens anden halvdel på underholdning, der spændte bredt fra musik til foredrag og stand-up. I år havde garantanterne mulighed for at høre Sko/Torp i Farsø, Viggo Sommer i Skals, Jette Torp i Ikast, B.S. Christiansen i Grindsted, Bonderøven fra DR1 i Vejle og stand-up med Warberg og Stjernholm i Løgumkloster.

Garantmøderne er en anledning til at sige tak til vores trofaste garantanter, som udgør en vigtig del af sparekassens fundament.

LEDELSESBERETNING

Medarbejdere

Første halvår af 2016 har været præget af mange nye tiltag overfor Den Jyske Sparekasses vigtigste ressourcer - sparekassens medarbejdere. Årets begyndelse blev markeret med præsentation af overskriften for 2016 "Vi gør det med Vilje". Under denne overskrift præsenterede sparekassens ledelse alle de tiltag som i løbet af 2016 skal sættes i værk. Der skal arbejdes på flere fronter: at styrke relationen til kunderne, trimning af sparekassens arbejdsværktøjer, Det Digitale Pengeinstitut samt ikke mindst optimering af de interne rammer, så arbejdsglæden får endnu bedre vilkår i sparekassens mange filialer og afdelinger.

I efteråret 2016 vil der blive afholdt kursusdage for alle sparekassens medarbejdere, hvor arbejdsglæde, energi og forandringsparathed vil være nøgleord. Desuden er der sat mange rigtig gode tiltag i gang i de enkelte filialer og afdelinger.

Højt kvalificerede medarbejdere er et varemærke, som Den Jyske Sparekasse gennem mange år har bestræbt sig på at kunne byrste sig af. Siden 2013 har vi gennemført kompetenceafklaringer for alle rådgivere i sparekassen for derigennem at sikre, at alle medarbejdere får tilbudt den uddannelse der skal til, for at de kan holde sig fagligt ajour. Efter flere års erfaringer har vi i 2016 valgt at udvide indholdet af kompetenceafklaringerne, så de fremover også indeholder fagområdet kredit. Det har samtidig betydet en genovervejelse af den måde, hvorpå kompetenceafklaringen gennemføres, så den nu deles op i 2, den ene halvdel blev gennemført i foråret 2016 og anden halvdel gennemføres i efteråret 2016.

Vi kan med glæde konstatere, at vores kolleger i sparekassen bliver mere og mere fortrolige med gennemførelse af kompetenceafklaringerne og vi kan, via benchmark med andre pengeinstitutter samt set i forhold til tidligere års resultater se, at det faglige niveau blandt sparekassens rådgivere er særdeles højt. Det er vi naturligvis meget stolte af og opsatte på at fastholde fremover.

I forlængelse af ønsket om et højt fagligt niveau var det også naturligt for sparekassens ledelse at tage imod Finansforbundets tilbud om at få besøg af forbundets Worklife Investment-karavane. Karavanen kom på besøg på sparekassens hovedkontor i juni 2016, og her havde ca. 100 af sparekassens medarbejdere mulighed for at besøge karavanen og få input og vejledning i spørgsmål omkring deres fremtidige arbejdsliv.

Faktaboks om sparekassens medarbejdere	30.06.2016	31.12.2015
Aldersfordeling	0 - 30 år = 8,14% 31 - 40 år = 18,14% 41 - 50 år = 21,86% 51 - 60 år = 38,37% 61 - = 13,49%	0 - 30 år = 9,24% 31 - 40 år = 16,17% 41 - 50 år = 23,56% 51 - 60 år = 37,41% 61 - = 13,63%
Anciennitet i gennemsnit	13,1 år	13,2 år
Kønsfordeling	Mænd = 42,3% Kvinder = 57,7%	Mænd = 42,7% Kvinder = 57,3%
Gennemsnitsalder	49 år	49 år
Antal medarbejdere omregnet til fuldtidsansatte	416,1	438,4
Uddannelsesdag i gennemsnit	1,02	2,29
Kønsfordeling for ledelsen i sparekassen	Mænd = 79,7% Kvinder = 20,3%	Mænd = 80,9% Kvinder = 19,1%

Opfølgning på forventninger til 1. halvår 2016 og forventninger til 2. halvår 2016

Resultatet før skat udgør ca. 5 mio. for 1. halvår 2016, det er ca. 38 mio. kr. mindre end budgetteret/forventet.

Sparekassen har realiseret en primær indtjening på 119 mio. kr. mod budgetteret 112 mio. kr., idet lavere nettorente- og gebyrindtægter er opvejet af en reduktion af personale- og administrationsomkostninger.

Den væsentligste årsag til budgetafvigelsen skal findes i sparekassens nedskrivninger, der fortsat er på et for højt niveau. Nedskrivningerne udgør ca. 70 mio. kr. mere end vi forventede ved årets begyndelse.

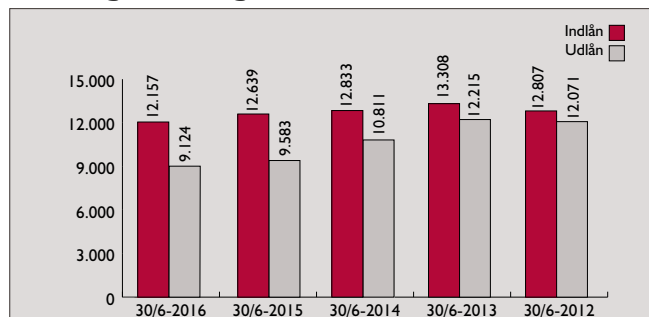
Samlet for 2016 forventer vi at kunne fastholde en budgetsvarende primær indtjening i niveauet 200-220 mio. kr. Med udgangspunkt i landbrugets fortsat svære prismæssige situation – især i relation til mælkeproducenter – forventer vi også i 2. halvår 2016 væsentlige nedskrivninger på vores udlån til landbrugskunder.

Forventningerne for 2016 er således et positivt, men beskedent resultat før skat.

LEDELSBERETNING

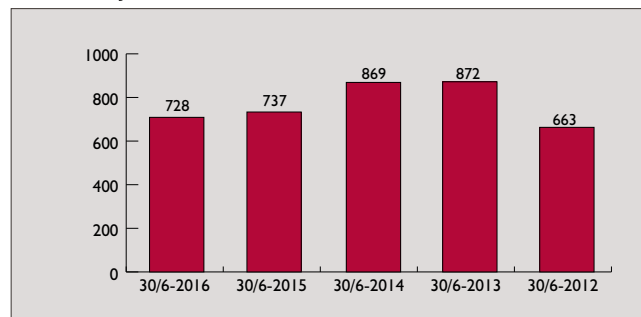
Udvikling i sparekassens hovedtal

Udvikling i indlån og udlån (mio. kr.)



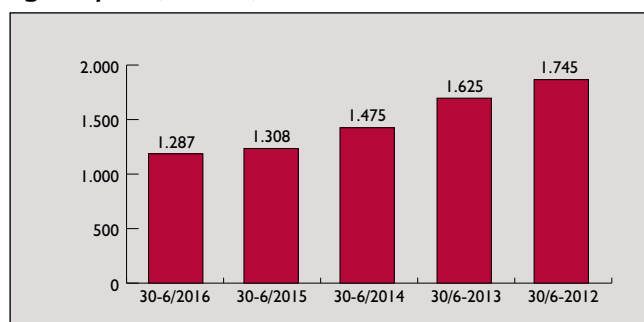
Udlån er faldet fra 9.583 mio. kr. pr. 30. juni 2015 til 9.124 mio. kr. pr. 30. juni 2016. Indlån er faldet fra 12.639 mio. kr. pr. 30. juni 2015 til 12.157 mio. kr. pr. 30. juni 2016.

Garantkapital (mio. kr.)



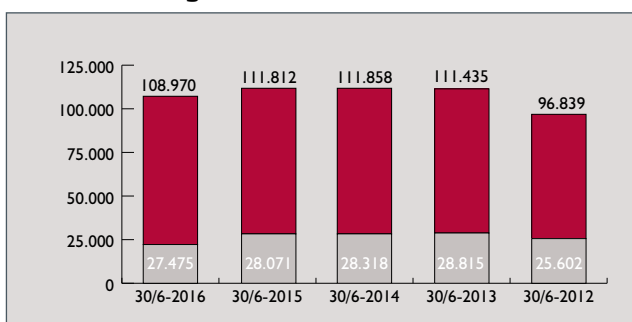
Garantkapitalen er faldet fra 737 mio. kr. pr. 30. juni 2015 til 728 mio. kr. pr. 30. juni 2016. Der er pr. 14. august 2013 indført garantbørs, se mere på www.djs.dk

Egenkapital (mio. kr.)



Egenkapitalen er pr. 30. juni 2016 faldet med 1,6 pct. i forhold til 30. juni 2015. Egenkapitalen udgjorde 1.308 mio. kr. pr. 30. juni 2015 og udgør 1.287 mio. kr. pr. 30. juni 2016.

Kunder - heraf garanter



Sparekassens kundeantal udgør pr. 30. juni 2016 108.970, hvilket er et fald i forhold til 30. juni 2015. Heri er indeholdt 27.475 garanter pr. 30. juni 2016 mod 28.071 pr. 30. juni 2015.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2016 for koncernen og Den Jyske Sparekasse.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2016.

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

Opmærksomheden henledes på halvårsrapportens note 2 ”Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder”, hvor blandt andet sparekassens kapitalforhold er beskrevet.

Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Grindsted, den 29. august 2016

Direktion

Claus E. Petersen
Adm. direktør

Bestyrelse

Sejer Mortensen

Bjarne L. Petersen

Bent Grøn Andersen

Anette Hundebøll Bjerregaard

Karsten Westergård Hansen

Knud-Ove Hansen

Stine Aare Jensen

Kjeld Højhus Jeppesen

Ib Kristensen

Bjarne Toftlund

RESULTATOPGØRELSE 01.01.2016 - 30.06.2016

Note

	Den Jyske Sparekasse		Koncernen	
	30.06.2016 1.000 kr.	30.06.2015 1.000 kr.	30.06.2016 1.000 kr.	30.06.2015 1.000 kr.
4 Renteindtægter	286.496	328.018	291.776	334.306
5 Renteudgifter	70.428	84.437	70.428	84.492
Netto renteindtægter	216.068	243.581	221.348	249.814
Udbytte af aktier m.v.	10.526	2.793	10.526	2.793
6 Gebyrer og provisionsindtægter	122.560	138.302	123.365	139.014
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	6.328	7.745	6.709	7.963
Netto rente- og gebyrindtægter	342.826	376.931	348.530	383.658
7 Kursreguleringer	13.326	36.896	14.681	37.927
Andre driftsindtægter	4.389	4.811	6.160	6.908
8 Udgifter til personale og administration	214.025	242.384	211.851	240.867
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9.793	11.100	10.807	12.151
Andre driftsudgifter	668	13.613	670	13.616
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	155.077	137.319	155.737	138.130
10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	23.507	13.890	16.231	6.618
Resultat af aktiviteter under afvikling	75	-98	75	-98
Resultat før skat	4.560	28.014	6.612	30.249
Skat	0	777	2.052	3.012
Periodens resultat	4.560	27.237	4.560	27.237
Totalindkomstopgørelse				
Periodens resultat	4.560	27.237	4.560	27.237
Anden totalindkomst	0	50	0	50
Ændring i værdien af pensionsforpligtelser	0	65	0	65
Skat af ændring i pensionsforpligtelser	0	-15	0	-15
Periodens totalindkomst	4.560	27.287	4.560	27.287

BALANCE PR. 30.06.2016

Note

Aktiver:

	Den Jyske Sparekasse		Koncernen	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	544.162	334.018	544.162	334.018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	530.665	684.891	530.665	684.891
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	19.695	23.611	19.695	23.611
11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.104.257	9.168.361	9.179.067	9.264.200
Obligationer til dagsværdi	2.667.878	2.676.420	2.667.878	2.676.420
Aktier m.v.	194.628	225.016	194.629	225.016
12 Kapitalandele i associerede virksomheder	106.923	102.267	100.193	86.027
13 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	289.677	282.899	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	996.190	949.253	996.190	949.253
Immaterielle aktiver	52.060	60.727	52.060	60.727
Grunde og bygninger i alt	115.458	115.458	271.359	271.359
<i>Investeringsejendomme</i>	47.765	47.765	85.486	85.486
<i>Domicilejendomme</i>	67.693	67.693	185.873	185.873
Øvrige materielle aktiver	4.857	4.193	6.132	6.481
Aktuelle skatteaktiver	2.174	923	1.930	789
Udskudte skatteaktiver	11.791	15.309	47.223	49.136
Aktiver i midlertidig besiddelse.....	29.714	35.556	98.233	108.739
Andre aktiver	331.734	399.910	342.097	408.044
Periodeafgrænsningsposter	13.129	13.353	13.129	13.353
Aktiver i alt	15.014.992	15.092.165	15.064.642	15.162.064

Passiver:

Gæld

	Den Jyske Sparekasse		Koncernen	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	301.487	276.313	301.487	276.313
Indlån og anden gæld	11.160.832	11.265.713	11.150.916	11.258.701
Indlån i puljeordninger.....	996.190	949.253	996.190	949.253
14 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	198.797	199.696	198.797	199.696
Midlertidigt overtagne forpligtelser.....	0	5.544	25.397	34.719
Andre passiver.....	303.573	324.552	328.342	362.925
Periodeafgrænsningsposter	24.237	14.444	33.080	22.670
Gæld i alt	12.985.116	13.035.515	13.034.209	13.104.277

Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.369	3.369	3.369	3.369
15 Hensættelser til tab på garantier	14.770	14.181	15.327	15.318
Hensatte forpligtelser i alt	18.139	17.550	18.696	18.687

Efterstillede kapitalindskud

16 Efterstillede kapitalindskud.....	724.770	724.770	724.770	724.770
--------------------------------------	----------------	---------	----------------	---------

Egenkapital

Garantikapital	728.154	735.575	728.154	735.575
Opskrivningshænlæggelser.....	223	223	223	223
Andre reserver	127.000	127.000	127.000	127.000
<i>Vedtægtsmæssige reserver</i>	127.000	127.000	127.000	127.000
Overført overskud eller underskud	380.091	378.283	380.091	378.283
Foreslået udbytte (rente til garantier)	0	18.886	0	18.886
Hybridkapital.....	50.000	50.000	50.000	50.000
Foreslået rente (hybridkapital)	1.499	4.363	1.499	4.363
Egenkapital i alt	1.286.967	1.314.330	1.286.967	1.314.330

Passiver i alt

15.014.992	15.092.165	15.064.642	15.162.064
-------------------	------------	-------------------	------------

17-22 Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser og risikostyring.

EGENKAPITALOPGØRELSE PR. 30.06.2016

	Den Jyske Sparekasse		Koncernen	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Garantkapital				
Primo	735.575	864.449	735.575	864.449
Kapitaludvidelse	926	4.855	926	4.855
Kapitalnedskrivning	8.347	6.729	8.347	6.729
Overført til vedtægtsmæssige reserver	0	127.000	0	127.000
Ultimo	728.154	735.575	728.154	735.575
heraf garantkapital Finansiell Stabilitet	123.746	123.746	123.746	123.746
Opskrivningshenlæggelser				
Primo	223	363	223	363
Anden afgang	0	140	0	140
Ultimo	223	223	223	223
Andre reserver				
Vedtægtsmæssige reserver				
Primo	127.000	0	127.000	0
Tilgang	0	127.000	0	127.000
Ultimo	127.000	127.000	127.000	127.000
Overført resultat				
Primo	378.283	354.654	378.283	362.852
Primoregulering lovpligtige reserver tilbageført	0	13.069	0	4.871
Anden totalindkomst	0	1.239	0	1.239
<i>Kapitalbevægelse ændring pensionsforpligtelser</i>	0	140	0	140
<i>Tilbageførsel af opskrivningshenlæggelse</i>	-2.864	-1.365	-2.864	-1.365
Rente af hybrid kernekapital	112	0	112	0
Rest udbytte overført til overført resultat (rente til garanter)	4.560	10.546	4.560	10.546
Periodens resultat korrigeret for bevægelser i lovpligtige og øvrige reserver ..	380.091	378.283	380.091	378.283
Ultimo	380.091	378.283	380.091	378.283
Foreslået renter til garanter				
Primo	18.886	16.926	18.886	16.926
Udbetalt udbytte	-18.774	-16.909	-18.774	-16.909
Rest udbytte overført til overført resultat (rente til garanter)	-112	-17	-112	-17
Foreslået udbytte (rente til garanter)	0	18.886	0	18.886
Ultimo	0	18.886	0	18.886
Hybrid kernekapital				
Primo	50.000	50.000	50.000	50.000
Ultimo	50.000	50.000	50.000	50.000
Foreslået renter til hybrid kernekapital				
Primo	4.363	4.363	4.363	4.363
Rente 1/1 - 28/3 2016	1.365	1.365	1.365	1.365
Rentetilskrivning 29/3 2015 - 28/3 2016	-5.728	-5.728	-5.728	-5.728
Foreslået rente 29/3 - 30/6 2016 (29/3 - 31/12 2015)	1.499	4.363	1.499	4.363
Ultimo	1.499	4.363	1.499	4.363

Egenkapital i alt

	Den Jyske Sparekasse		Koncernen	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Primo	1.314.330	1.303.824	1.314.330	1.303.824
Kapitaludvidelse	926	4.855	926	4.855
Kapitalnedskrivning	8.347	6.729	8.347	6.729
Anden totalindkomst.....	0	1.379	0	1.379
<i>Kapitalbevægelse ændring pensionsforpligtelser</i>	0	1.239	0	1.239
<i>Tilbageførsel af opskrivningshænlæggelse</i>	0	140	0	140
Afgang opskrivningshænlæggelse.....	0	-140	0	-140
Rest udbytte overført til overført resultat (rente til garanter).....	112	0	112	0
Periodens resultat korrigeret for bevægelser i reserver.....	4.560	10.546	4.560	10.546
Udbetalt udbytte (renter til garanter).....	-18.774	-16.909	-18.774	-16.909
Rest udbytte (renter til garanter).....	-112	-17	-112	-17
Foreslået udbytte (renter til garanter).....	0	18.886	0	18.886
Rente hybrid kernekapital udbetalt.....	-5.728	-5.728	-5.728	-5.728
Foreslået rente hybrid kernekapital.....	0	4.363	0	4.363
Ultimo	1.286.967	1.314.330	1.286.967	1.314.330

KAPITALFORHOLD OG SOLVENS

Kapitalprocent i alt

Den Jyske Sparekasse	Koncernen		
30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
14,8	14,7	14,6	14,6

Kernekapitalprocent

12,5	12,5	12,3	12,4
------	------	------	------

Egentlig kernekapitalprocent

9,1	9,1	9,1	9,0
-----	-----	-----	-----

Kapitalopgørelse

	Den Jyske Sparekasse	Koncernen		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Egenkapital	1.282.407	1.314.330	1.282.407	1.314.330
Hybrid kernekapital medtaget under egenkapitalen.....	-50.000	-50.000	-50.000	-50.000
Immaterielle aktiver.....	-52.060	-60.727	-52.060	-60.727
Nettoramme til indløsning af garantkapital.....	-4.000	0	-4.000	0
Forsigtighedsfradrag.....	-3.248	-3.319	-3.403	-3.468
Foreslået udbytte (renter garanter og hybrid kernekapital)	-1.499	-23.249	-1.499	-23.249
Fradrag kredit- og finansieringsinstitutter.....	-32.596	-34.146	-32.605	-34.152
Egentlig kernekapital (Core tier I).....	1.139.005	1.142.889	1.138.840	1.142.734
Hybrid kernekapital.....	474.770	474.770	474.770	474.770
Fradrag hybrid kernekapital.....	-50.000	-15.000	-50.000	-15.000
Fradrag kredit- og finansieringsinstitutter.....	-10.865	-25.609	-10.868	-25.614
Kernekapital (Tier I).....	1.552.910	1.577.050	1.552.742	1.576.890
Supplerende kapital.....	300.000	300.000	300.000	300.000
Fradrag kredit- og finansieringsinstitutter.....	-11.665	-26.668	-11.669	-26.672
Kapitalgrundlag.....	1.841.244	1.850.382	1.841.073	1.850.218

Den samlede risikoeksponering

Kreditrisiko.....	10.656.270	10.681.207	10.753.657	10.797.370
Markedsrisiko.....	204.673	281.419	208.593	283.237
Operationelle risiko.....	1.549.095	1.549.095	1.574.046	1.574.046
Kreditværdijusteringsrisiko (CVA).....	41.604	59.897	41.604	59.897
Den samlede risikoeksponering.....	12.451.642	12.571.618	12.577.900	12.714.550

NOTER

Note

I Væsentlig anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Halvårsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr. Halvårsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis, som blev anvendt i årsrapporten 2015.

Ved udarbejdelse af halvårsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af instituttets aktiver og forpligtelser. Halvårsregnskabet er aflagt efter et princip om "going concern" ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste regnskabsmæssige vurderinger, skøn og usikkerheder fremgår af note 2. Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for Den Jyske Sparekasse i denne note. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 22.

Fastlæggelse af dagsværdi

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. Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentligtgjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

Regnskabsmæssig sikring

Sparekassen anvender de særlige regler om regnskabsmæssig sikring for at undgå den inkonsistens, der opstår ved, at visse finansielle aktiver eller finansielle forpligtelser (de sikrede poster) måles til amortiseret kostpris, mens afledte finansielle derivater (sikringsinstrumenterne) måles til dagsværdi. I sparekassen er sikringsforholdet etableret på porteføljeniveau for udlån samt indlån. Effektiviteten måles løbende.

Udlån

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager samt leasingaktiver (tilgodehavender) i finansiel leasing, hvor sparekassen/koncernen er leasinggiver.

Udlån, der ikke indgår i en handelsbeholdning, måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v., og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab. Udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles efter første indregning til dagsværdi.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. Individuelle nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation som indtruffet, f.eks. når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, (f.eks. insolvens eller en særdeles truende konjunkturmæssig udvikling), ved låntagers kontraktbrud (f.eks. manglende betaling af renter eller afdrag eller overtræk uden forudgående aftale herom), når låntager har fået lempet lånevilkår pga. økonomiske problemer (f.eks. henstand med ydelser,

reduktion eller nulstilling af rente eller akkordering) eller ved sandsynliggjort konkurs eller rekonstruktion.

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på eksponeringen. Sikkerheder optages til realisationsværdi inden for 6 måneder og betalingsstrømme fra indtjening og af afvikling tilbagediskonteres med den gennemsnitlige rente på eksponeringen.

Alle erhvervseksponeringer over 250 tkr. revurderes individuelt minimum én gang årligt. Herudover gennemgår sparekassen kvartalsvis alle eksponeringer over 25 mio. kr. på individuel basis. Eksponeringer, hvor objektive indikationer viser, at der foreligger en risiko for tab udover det normale, vurderes individuelt hvert kvartal. Øvrige eksponeringer vurderes gruppevis.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse. Den gruppevis vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervs-kunder, hvor erhvervs-kunderne er opdelt efter branche.

Den gruppevis vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling.

Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Sparekassen har derfor vurderet, hvorvidt modellestimerne afspejler kreditrisikoen for sparekassens egen udlånsportefølje. Denne vurdering har medført en tilpasning af modellestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevis nedskrivning.

De tilpassede estimater er yderligere korrigeret for at tage højde for det ændrede konjunkturforløb. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, der udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen.

Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode, fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevis nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Obligationer

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

Hvis markedet for en eller flere obligationer eller pantebreve er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter sparekassen dagsværdien ved brug af anerkendte

NOTER

Note

- I værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Aktier

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres for aktier, der handles på aktive markeder, efter lukkekursen på balancedagen. Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster, bortset fra i tilfælde, hvor der er etableret et sikringsforhold vedrørende sikring af fremtidige betalingsstrømme. I disse tilfælde indregnes den del af ændringen i dagsværdien af sikringsinstrumentet, der afdækker udsving i betalingsstrømmen, i anden total indkomst.

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.

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

- Kapitalplan
- Måling af udlån og garantier
- Dagsværdi af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse.
- Finansielle instrumenter
- Udskudte skatteaktiver
- Fremtidige regulatoriske tiltag

Kapitalplan

Den løbende implementering af CRR, indfasningen af kapitalbuffere samt overgangsregler for medregning af statslig hybrid kernekapital optaget i henhold til Bankpakke II, hvor denne ikke kan medregnes i kapitalgrundlaget efter 31. december 2017, har medført, at sparekassen planmæssigt arbejder med at styrke den egentlige kernekapital og kernekapital fremover.

Den Jyske Sparekasse havde pr. 30. juni 2016 en kapitalprocent på 14,8 pct. mod 14,7 pct. 31. december 2015. Den samlede

kapitalprocent er dermed forøget med 0,1 pct. Det individuelle solvensbehov viser en stigning på 0,6 pct. fra 11,1 pct. pr. 31. december 2015 til 11,7 pct. pr. 30. juni 2016. Sparekassen har dermed en kapitaloverdækning på 3,1 pct. hvilket svarer til ca. 386 mio. kr.

Sparekassens fortsatte drift er betinget af, at sparekassen kan fastholde en tilstrækkelig kapitalmæssig dækning i forhold til de gældende regulatoriske krav. Ledelsen arbejder fortsat på at styrke kapitalen. Forventningerne til sparekassens kapitalgrundlag er bl.a. baseret på den forventede indtjening, hvor der navnlig knytter sig usikkerhed til udviklingen i udlånet og nedskrivningsniveauet. Udviklingen i samfundsøkonomien og markedet generelt har betydning for sparekassens indtjening og dermed på kapitalplanen.

Udover forbedringer i indtjeningen, kan følgende bringes i anvendelse for at opnå den ønskede kapitaloverdækning:

- Salg af sektoraktier
- Udstedelse af kapital, der efterlever kravene i CRD IV/CRR og 8+ solvensmodellen.
- Reduktion af de risikovægtede eksponeringer eventuelt ved frasalg af organisatoriske enheder.
- Omdannelse til aktieselskab og børsnotering. Sparekassen er fortsat i gang med at undersøge mulighederne herfor.

Sparekassens kapitalplan er afhængig af, at de anførte elementer i planen kan realiseres som forudsat.

Det er ledelsens opfattelse, at den kapitalmæssige dækning for nærværende er tilstrækkelig, og at det er muligt at styrke kapitalgrundlaget yderligere frem mod udgangen af 2016, hvor den manglende medregning i 2018 af den statslige hybride kapital optaget under Bankpakke II i henhold til kravene skal belaste sparekassens solvensbehov.

Måling af udlån og garantier

Nedskrivninger på udlån og garantier, hvor der er væsentlige skøn og dermed usikkerhed forbundet med kvantificering af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav og markedsleje to af de væsentligste forudsætninger, som sparekassen anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 5,25 pct. til 13,00 pct. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest forudsættes ejendomme at blive solgt indenfor 6 måneder. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder, er værdiansættelsen af sikkerhederne i sparekassens eksponeringer fortsat forbundet med usikkerhed og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet. Der har de senere år været behov for større nedskrivninger på sparekassens landbrugseksponeringer. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugseksponeringer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de

NOTER

Note

- 2 landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse er der maksimalt anvendt en hektar pris på 125-160 t.kr.

De foretagne nedskrivninger er forbundet med betydelige skøn, foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og samtidig er den økonomiske afmatning, som krisen har medført og stadig medfører, med til at øge usikkerheden ved måling af eksponeringerne. Regnskabspraksis baseres på de IFRS forenelige regler i regnskabsbekendtgørelsen, hvor det i væsentlig omfang er ledelsens intention med hensyn til eksponeringen, der styrer udarbejdelse af betalingsrækker, herunder tidshorizonten. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig.

I foråret 2012 er der til regnskabsbekendtgørelsen for pengeinstitutter indført et bilag 10, der indeholder en beskrivelse af, hvornår en eksponering er i objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) samt en beskrivelse af værdiansættelse af sparekassens sikkerheder. Ved konstatering af OIV og værdiansættelse af sparekassens sikkerheder, i henhold til bilag 10, er dette forbundet med væsentlige skøn. Når en eksponering kommer i OIV betyder dette, medmindre sparekassen har fuld sikkerhedsmæssig dækning for eksponeringen, at der skal nedskrives på eksponeringen. Da der kan være forskellige vurderinger og skøn i forbindelse med konstatering af OIV og værdiansættelse af sparekassens sikkerheder, bl.a. fra Finanstilsynets side, og disse skøn kan afvige fra ledelsens skøn, kan dette medføre yderligere nedskrivninger.

Gruppevis nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed, da sparekassen kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne, og det har således været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn.

Dagsværdi af domicilejendomme, investerings-ejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse

Investerings-ejendomme og domicilejendomme, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af et forrentningskrav til afhændelse inden for en 6 måneders periode med salgsbestrebelse. En generel stigning i forrentningskravet på 0,5 pct. medfører en samlet reduktion i ejendommenes værdi, der ikke overstiger 20 mio. kr.

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

Finansielle instrumenter

Noterede værdipapirer indgår i betalingsrækken til børskurs, men der kan være usikkerhed i det omfang, der er tale om markeder med lav omsætning.

Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne.

Udskudte skatteaktiver

Sparekassen har indregnet et udskudt skatteaktiv på ca. 12 mio. kr. og i koncernen er der indregnet et udskudt skatteaktiv på ca. 47 mio. kr. pr. 30. juni 2016. De indregnede skatteaktiver kan henføres til midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Herudover har sparekassen skatteaktiver, som ikke er indregnet i balancen. Disse skatteaktiver udgør ca. 95 mio. kr. (beregnet ved en skattesats på 22 pct.) og er baseret på fremførbare skattemæssige underskud samt midlertidige forskelle i øvrigt.

Der vil altid være en vis form for usikkerhed i forudsætningerne og dermed også en vis form for usikkerhed i de budgetterede resultater, der danner grundlag for vurdering af mulighederne for at udnytte de balanceførte skatteaktiver indenfor en kortere årrække. Denne usikkerhed knytter sig specielt til de kommende års nedskrivninger på kunder. Det er en forudsætning for udnyttelse af skatteaktivet på 47 mio. kr., at kreditrisiciene ikke medfører væsentlig større nedskrivninger end det sparekassen forventer/budgetterer for at kunne udnytte skatteaktivet.

Fremtidige regulatoriske tiltag

Der knytter sig følgende usikkerheder til fremtidige regulatoriske tiltag:

IFRS 9 (nye nedskrivningsregler)

IASB udsendte i juli 2014 den endelige version af IFRS 9, som introducerer en mere fremadskuende måling af værdiforringelse på finansielle aktiver, baseret på forventede tab i aktivets levetid, i modsætning til den aktuelle tilgang, som baseres på konstaterede tab. Standarden er endnu ikke endelig vedtaget til anvendelse i EU, men forventes at skulle implementeres for regnskabsåret 2018.

Den Jyske Sparekasse har med udgangspunkt heri samt i samarbejde med datacentralen igangsat en analyse af konsekvenserne af de nye regler. Projektet forventes at løbe over det kommende regnskabsår og er på nuværende tidspunkt i en opstartsfase, hvorfor ledelsen ikke har en konkret vurdering af den beløbsmæssige effekt af de ændrede nedskrivningsregler.

MREL (Minimum Requirements for own funds and Eligible Liabilities)

Ved vedtagelsen af direktivet om genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber (BDDR) foreligger der nye regler om krisehåndtering af pengeinstitutter, der udstyrer myndighederne med en række nye beføjelser. De nye regler er indarbejdet i dansk lov og trådte i kraft 1. juni 2015 og bemyndiger Finanstilsynet til, efter forudgående høring af Finansiell Stabilitet, at fastsætte krav til størrelsen af pengeinstitutternes nedskrivningseggede passiver (MREL). Passivernes størrelse har betydning for pengeinstitutternes omkostninger. Der er usikkerhed om størrelsen af kravet til de nedskrivningseggede passiver.

CRR

En række fortolkningsområder i CRR er overladt til EBA og en del af disse fortolkninger er endnu ikke gennemført. Det kan medføre væsentlige skærpelser af regelsættet især vedrørende opgørelse af risikovægtede eksponeringer.

I forbindelse med indførelsen af de nye CRR-regler for opgørelse af risikovægtede eksponeringer, blev der indført en midlertidig rabat i opgørelserne vedrørende små- og mellemstore virksomheder (SMV-rabat). De regulatoriske myndigheder revurderer i løbet af 2017, om rabatten skal fortsætte uændret.

Den kontracykliske kapitalbuffer indføres fra 2015 og kan, når den er fuldt indfaset i 2019, fastsættes op til 2,5 pct. Sparekassen forventer, at satsen de kommende år vil udgøre 0 pct., da det ikke vurderes sandsynligt, at væksten vil have et omfang, som gør det nødvendigt at foretage en opbremsning.

NOTER

Note

3 Hovedtal for Den Jyske Sparekasse

Resultatopgørelsen i sammendrag

	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Netto renteindtægter	216.068	243.581	272.019	296.000	263.837
Udbytte af aktier m.v.	10.526	2.793	8.446	11.454	4.090
Gebyrer og provisioner (netto)	116.232	130.557	109.643	105.440	89.887
Netto rente- og gebyrindtægter	342.826	376.931	390.108	412.894	357.814
Kursreguleringer, tilknyttede virksomheder m.v.	41.297	55.499	84.967	20.291	83.936
Administrationsomkostninger m.v.	223.818	253.484	234.709	246.986	194.999
Andre driftsudgifter	668	13.613	17.608	17.223	12.411
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	155.077	137.319	160.739	264.567	125.012
Resultat før skat	4.560	28.014	62.019	-95.591	109.328
Skat	0	777	10.612	-23.137	24.805
Periodens resultat	4.560	27.237	51.407	-72.454	84.523

Balancen i sammendrag

	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.074.827	1.085.907	1.040.690	939.323	850.281
Udlån	9.123.952	9.582.837	10.811.286	12.214.901	12.070.959
Beholdning af værdipapirer	4.255.296	4.323.744	4.439.047	4.182.427	3.745.697
Immaterielle aktiver	52.060	69.394	87.979	107.813	84.404
Materielle aktiver	120.315	125.391	130.302	138.027	127.288
Øvrige aktiver	388.542	517.248	514.457	498.689	497.288
Aktiver i alt	15.014.992	15.704.521	17.023.761	18.081.180	17.375.917
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	301.487	338.435	860.656	1.547.776	1.045.624
Indlån	12.157.022	12.639.013	12.833.393	13.307.668	12.807.113
Udstedte obligationer	198.797	249.595	256.140	12.965	233.349
Øvrige passiver	327.810	419.830	788.905	763.075	635.578
Hensatte forpligtelser	18.139	24.658	39.628	54.354	54.833
Efterstillede kapitalindskud	724.770	724.770	769.591	770.284	854.156
Egenkapital	1.286.967	1.308.220	1.475.448	1.625.058	1.745.264
Passiver i alt	15.014.992	15.704.521	17.023.761	18.081.180	17.375.917

Eventualforpligtelser

	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Garantier	2.842.005	2.646.752	2.381.533	2.823.042	2.906.989
Andre forpligtende aftaler	31.221	37.353	38.273	38.053	40.858
Eventualforpligtelser i alt	2.873.226	2.684.105	2.419.806	2.861.095	2.947.847

NOTER

Note

3 Nøgletal for Den Jyske Sparekasse

	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012
Kapital og kernekapital					
Kapitalprocent	14,8	13,8	13,2	12,6	14,2
Kernekapitalprocent	12,5	11,7	11,9	11,5	12,5
Indtjening					
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	0,4	2,2	4,3	-5,8	6,6
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	0,4	2,1	3,6	-4,4	5,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,01	1,08	1,14	0,81	1,33
Markedsrisici					
Renterisiko	0,2	0,4	0,3	0,8	-1,7
Valutaposition	0,9	0,9	1,3	1,4	1,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån.....	88,1	89,0	95,6	102,5	100,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.....	143,7	134,4	183,7	166,6	110,2
Kreditrisici					
Summen af store engagementer	0,0	0,0	10,1	21,5	10,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent.	11,8	12,1	10,1	8,7	5,4
Halvårets nedskrivningsprocent	1,1	1,0	1,1	1,6	0,8
Halvårets udlånsvækst	-0,7	-3,5	-4,9	-2,9	39,4
Udlån i forhold til egenkapital	7,1	7,3	7,3	7,5	6,9
Afkastningsgrad	0,0	0,2	0,3	-0,4	0,5
Andre nøgletal					
Antal medarbejdere (gns. antal omregnet til heltidsbeskæftigede).....	416,1	453,6	448,3	478,9	383,0

NOTER

Note

3 Hovedtal for koncernen

Resultatopgørelsen i sammendrag

	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Netto renteindtægter	221.348	249.814	275.398	301.973	269.350
Udbytte af aktier m.v.	10.526	2.793	8.446	11.454	4.090
Gebyrer og provisioner (netto)	116.656	131.051	110.049	104.971	89.335
Netto rente- og gebyrindtægter	348.530	383.658	393.893	418.398	362.775
Kursreguleringer, tilknyttede virksomheder m.v.	37.147	51.355	84.500	21.041	84.185
Administrationsomkostninger m.v.	222.658	253.018	236.878	248.852	198.081
Andre driftsudgifter	670	13.616	17.609	17.245	12.411
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	155.737	138.130	162.196	268.207	128.139
Resultat før skat	6.612	30.249	61.710	-94.865	108.329
Skat	2.052	3.012	10.303	-22.411	23.806
Periodens resultat	4.560	27.237	51.407	-72.454	84.523

Balancen i sammendrag

	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.074.827	1.085.907	1.040.690	941.044	850.971
Udlån	9.198.762	9.633.149	10.893.002	12.184.078	11.998.507
Beholdning af værdipapirer	3.958.890	4.028.713	4.131.663	4.082.494	3.655.157
Immaterielle aktiver	52.060	69.394	87.979	107.813	84.404
Materielle aktiver	277.491	285.956	315.083	325.288	362.654
Øvrige aktiver	502.612	635.256	602.178	601.897	539.579
Aktiver i alt	15.064.642	15.738.375	17.070.595	18.242.614	17.491.272
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	301.487	338.435	860.950	1.647.228	1.145.480
Indlån	12.147.106	12.621.512	12.828.919	13.313.311	12.797.122
Udstedte obligationer	198.797	249.595	256.140	12.965	233.349
Øvrige passiver	386.819	469.918	838.127	815.273	652.387
Hensatte forpligtelser	18.696	25.925	41.420	58.495	63.514
Efterstillede kapitalindskud	724.770	724.770	769.591	770.284	854.156
Egenkapital	1.286.967	1.308.220	1.475.448	1.625.058	1.745.264
Passiver i alt	15.064.642	15.738.375	17.070.595	18.242.614	17.491.272

Eventualforpligtelser

	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Garantier	2.841.448	2.645.485	2.379.740	2.744.347	2.825.433
Andre forpligtende aftaler	31.221	37.353	38.273	38.053	40.858
Eventualforpligtelser i alt	2.872.669	2.682.838	2.418.013	2.782.400	2.866.291

NOTER

Note

3 Nøgletal for koncernen

	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012
Kapital og kernekapital					
Kapitalprocent	14,6	13,6	13,0	12,5	13,8
Kernekapitalprocent	12,3	11,6	11,7	11,3	12,2
Indtjening					
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	0,5	2,4	4,3	-5,7	6,6
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	0,4	2,1	3,6	-4,4	5,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,02	1,07	1,14	0,60	1,33
Markedsrisici					
Renterisiko	0,5	0,9	0,8	-1,3	-1,2
Valutaposition	1,1	0,9	1,6	1,7	1,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet					
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.....	143,0	134,0	182,9	165,4	109,8
Kreditrisici					
Summen af store engagementer	0,0	0,0	10,1	21,6	10,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent.....	11,9	12,2	10,2	8,8	5,6
Halvårets nedskrivningsprocent	1,1	1,0	1,1	1,6	0,8
Halvårets udlånsvækst.....	-1,0	-3,5	-3,9	-2,7	38,9
Udlån i forhold til egenkapital	7,1	7,4	7,4	7,5	6,9
Afkastningsgrad	0,0	0,2	0,3	-0,4	0,5
Andre nøgletal					
Antal medarbejdere (gns. antal omregnet til heltidsbeskæftigede).....	424,9	462,6	457,2	486,9	387,9

NOTER

Note

	Den Jyske Sparekasse		Koncernen	
	30.06.2016 1.000 kr.	30.06.2015 1.000 kr.	30.06.2016 1.000 kr.	30.06.2015 1.000 kr.
4 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	337	71	337	71
Udlån og andre tilgodehavender	282.001	324.487	288.516	330.775
Obligationer	1.335	3.789	1.335	3.789
Afledte finansielle instrumenter - valutakontrakter	-18	0	-18	0
Afledte finansielle instrumenter - rentekontrakter	2.841	-329	1.606	-329
Øvrige	0	0	0	0
Renteindtægter i alt	286.496	328.018	291.776	334.306
5 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	1.014	290	1.014	290
Indlån og anden gæld	33.658	43.865	33.658	43.920
Udstedte obligationer	1.545	1.953	1.545	1.953
Efterstillet kapitalindskud	34.168	34.517	34.168	34.517
Afledte finansielle instrumenter - rentekontrakter	0	3.773	0	3.773
Øvrige	43	39	43	39
Renteudgifter i alt	70.428	84.437	70.428	84.492
6 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	26.877	30.415	26.877	30.415
Betalingsformidling	7.795	13.335	7.795	13.335
Lånesagsgebyrer	15.307	15.995	15.307	15.995
Garantiprovision	39.305	40.352	39.305	40.352
Øvrige gebyrer og provisioner	33.276	38.205	34.081	38.917
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	122.560	138.302	123.365	139.014
7 Kursreguleringer				
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	5.173	2.079	5.173	2.079
Obligationer	8.624	4.998	8.624	4.998
Aktier m.v.	-5.383	35.163	-5.383	35.163
Valuta	2.286	2.403	2.286	2.391
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-5.333	-5.000	-3.978	-3.957
Aktiver tilknyttet puljeordninger	8.111	57.906	8.111	57.906
Indlån i puljeordninger	-8.111	-57.906	-8.111	-57.906
Øvrige forpligtelser	7.959	-2.747	7.959	-2.747
Kursreguleringer i alt	13.326	36.896	14.681	37.927

NOTER

Note

8 Udgifter til personale og administration

Personaleudgifter

	30.06.2016 1.000 kr.	30.06.2015 1.000 kr.	30.06.2016 1.000 kr.	30.06.2015 1.000 kr.
Lønninger	107.789	119.167	110.151	120.796
Pensioner	12.801	13.820	13.008	13.946
Udgifter til social sikring	18.292	16.743	18.316	16.774
Personaleudgifter i alt	138.882	149.730	141.475	151.516

Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse

Direktion

Lønninger og pension	1.625	2.973	1.625	2.973
----------------------------	-------	-------	-------	-------

Bestyrelse

Vederlag	904	755	904	755
----------------	-----	-----	-----	-----

Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse i alt	2.529	3.728	2.529	3.728
--	--------------	--------------	--------------	--------------

Øvrige administrationsudgifter

Øvrige administrationsudgifter i alt	72.614	88.926	67.847	85.623
--	--------	--------	--------	--------

Udgifter til personale og administration i alt	214.025	242.384	211.851	240.867
---	----------------	----------------	----------------	----------------

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede.....	416,1	453,6	424,9	462,6
---	-------	-------	-------	-------

9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Nedskrivninger i halvåret.....	336.866	265.653	338.061	268.504
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-207.542	-130.816	-209.153	-129.816
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver.....	0	1.010	346	-2.895
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet.....	30.907	6.011	32.375	8.396
Indgået på tidligere afskrevne fordringer.....	-5.154	-4.539	-5.892	-6.059
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	155.077	137.319	155.737	138.130

10 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	16.729	7.172	16.231	6.618
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	6.778	6.718	0	0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt.....	23.507	13.890	16.231	6.618

NOTER

Note

11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Individuelle nedskrivninger

	Den Jyske Sparekasse		Koncernen	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Nedskrivninger primo.....	1.502.978	1.544.530	1.516.837	1.569.168
Nedskrivninger i perioden.....	331.569	387.187	332.351	393.597
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	199.297	212.968	199.979	215.256
Andre bevægelser.....	25.029	53.809	25.093	54.108
Endelig tabt tidligere nedskrevet	131.033	269.580	132.508	284.780
Nedskrivninger ultimo	1.529.246	1.502.978	1.541.794	1.516.837

Gruppevise nedskrivninger

Nedskrivninger primo	64.522	75.515	65.168	76.037
Nedskrivninger i perioden.....	1.139	5.989	1.203	6.115
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår.....	4.676	20.461	4.676	20.463
Andre bevægelser.....	1.623	3.479	1.623	3.479
Nedskrivninger ultimo	62.608	64.522	63.318	65.168

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender i alt.....	1.591.854	1.567.500	1.605.112	1.582.005
---	------------------	-----------	------------------	-----------

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Bruttoudlån.....	10.714.865	10.756.367	10.802.933	10.866.711
Gebyramortisering.....	18.754	20.506	18.754	20.506
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender.....	1.591.854	1.567.500	1.605.112	1.582.005
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt.....	9.104.257	9.168.361	9.179.067	9.264.200

12 Kapitalandele i associerede virksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %	30.06.2016 Egenkapital 1.000 kr.	1. halvår 2016 Resultat 1.000 kr.
Spar Pantebrevsinvest A/S	Aalborg	50,0%	13.460	996
Aktivitet: Finansieringsvirksomhed				
Farsø Erhvervspark A/S	Vesthimmerland	37,7%	4.449	374
Aktivitet: Opførelse og udlejning af ejendomme				
Vækstcenter Vesthimmerland ApS	Vesthimmerland	32,6%	negativ *	0 **
Aktivitet: Udlejning af ejendom				
Selskabet af 14.2.2006, Vrå ApS	Hjørring	23,0%	negativ *	negativ
Aktivitet: Udlån til investering i grunde og bygninger til videresalg				
Thise Udviklingselskab ApS	Skive	30,8%	609	2
Aktivitet: Ejendomsudlejning				
Junget Udviklingselskab ApS	Skive	34,9%	823	-27
Aktivitet: Ejendomsudlejning				
HN Invest Tyskland I A/S	Odense	33,3%	11.175	5.685
Aktivitet: Holdingselskab samt udlånsvirksomhed til ejendomsinv.				
EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S	Horsens	20,0%	301.762	44.289
Aktivitet: Anden udlejning af boliger				
EgnsINVEST Holding A/S	Horsens	21,4%	158.951	24.465 **
Aktivitet: Investering, forretningsudvikling og hermed beslægtede områder				

Egenkapital og resultat i selskaberne er baseret på den senest foreliggende årsrapport, bortset fra Spar Pantebrevsinvest A/S som er baseret på regnskab pr. 30.06.2016.

*Associerede virksomheder med negativ egenkapital er indregnet til 0.

**Resultatet og/eller egenkapitalen svarer ikke til selskabets resultat og/eller egenkapital ifølge årsrapport 2015, men viser grundlaget for indregningen i sparekassens regnskab.

NOTER

Note

12 Kapitalandele i associerede virksomheder

Associerede virksomheder i koncernen

Farsø Erhvervspark A/S
 Aktivitet: Opførelse og udlejning af ejendomme
 Vækstcenter Vesthimmerland ApS
 Aktivitet: Udlejning af ejendom
 Selskabet af 14.2.2006, Vrå ApS
 Aktivitet: Udlån til investering i grunde og bygninger til videresalg
 Thise Udviklingselskab ApS
 Aktivitet: Ejendomsudlejning
 Junget Udviklingselskab ApS
 Aktivitet: Ejendomsudlejning
 HN Invest Tyskland I A/S
 Aktivitet: Holdingselskab udøve udlånsvirksomhed til ejendomsinv.
 EgnsinVEST Tyske Ejendomme A/S
 Aktivitet: Anden udlejning af boliger
 EgnsinVEST Holding A/S
 Aktivitet: Investering, forretningsudvikling og hermed beslægtede områder

Egenkapital og resultat i selskaberne er baseret på den senest foreliggende årsrapport.

*Associerede virksomheder med negativ egenkapital er indregnet til 0.

**Resultatet og/eller egenkapitalen svarer ikke til selskabets resultat og/eller egenkapital ifølge årsrapport 2015, men viser grundlaget for indregningen i sparekassens regnskab.

Hjemsted	Ejerandel %	30.06.2016	I. halvår 2016
		Egenkapital I.000 kr.	Resultat I.000 kr.
Vesthimmerland	37,7%	4.449	374
Vesthimmerland	32,6%	negativ *	0 **
Hjørring	23,0%	negativ *	negativ
Skive	30,8%	609	2
Skive	34,9%	823	-27
Odense	33,3%	11.175	5.685
Horsens	20,0%	301.762	44.289
Horsens	21,4%	158.951	24.465 **

13 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

DJS Leasing A/S
 Aktivitet: Investerings- og finansieringsvirksomhed
 DJS Erhvervsinvest A/S
 Aktivitet: Opførelse og udlejning af ejendomme
 Finanshuset Farsø Pantebrevsselskab A/S
 Aktivitet: Finansieringsvirksomhed

Hjemsted	Ejerandel %	30.06.2016	I. halvår 2016
		Egenkapital I.000 kr.	Resultat I.000 kr.
Billund	100,0%	80.192	2.381
Billund	100,0%	161.086	4.187
Vesthimmerland	100,0%	48.399	210

Den Jyske Sparekasse		Koncernen	
30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
I.000 kr.	I.000 kr.	I.000 kr.	I.000 kr.
198.797	199.696	198.797	199.696
198.797	199.696	198.797	199.696

14 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

199 mio. kr. (2015: 200 mio. kr.) variabel rente 1,41%, juni 2017.....

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt.....

198.797	199.696	198.797	199.696
198.797	199.696	198.797	199.696

15 Hensættelser til tab på garantier

Individuelle nedskrivninger

Nedskrivninger primo.....	14.181	24.680	15.318	26.779
Nedskrivninger i perioden.....	4.158	5.118	4.507	6.355
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	3.569	15.617	4.498	17.816
Endelig tabt tidligere nedskrevet	0	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	14.770	14.181	15.327	15.318

Garantier

Brutto garantier.....	2.856.775	2.787.186	2.856.775	2.787.186
Nedskrivninger på garantidebitorer.....	14.770	14.181	15.327	15.318
Garantier i alt.....	2.842.005	2.773.005	2.841.448	2.771.868

NOTER

Note

16 Efterstillede kapitalindskud

	Den Jyske Sparekasse		Koncernen	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	I.000 kr.	I.000 kr.	I.000 kr.	I.000 kr.
300 mio. kr. fast rente 9,46%, marts 2022.....	300.000	300.000	300.000	300.000
Hybrid kernekapital:				
250 mio. kr. fast rente 10,86%, løbetid uendelig.....	275.000	275.000	275.000	275.000
91 mio. kr. fast rente 10,93%, løbetid uendelig.....	99.770	99.770	99.770	99.770
50 mio. kr. var. rente 2,67% (2015: fast rente 6,24%), løbetid uendelig.....	50.000	50.000	50.000	50.000
Efterstillede kapitalindskud i alt.....	724.770	724.770	724.770	724.770
Hybrid kernekapital under egenkapitalen:				
50 mio. kr. fast rente 11,46%, løbetid uendelig.....	50.000	50.000	50.000	50.000
I alt.....	774.770	774.770	774.770	774.770

Lånene på i alt 741 mio. kr. er optaget som supplerende kapital. Lånene er i tilfælde af konkurs eller likvidation efterstillet al anden efterstillet gæld. Ved opgørelse af kapitalgrundlaget i forbindelse med opgørelsen af solvensen medregnes de efterstillede kapitalindskud. Det ene lån på 50 mio.kr. modregnes et fradrag på 50 mio. kr. Lånene indregnes fratrukket omkostninger. De efterstillede kapitalindskud kan efter godkendelse fra Finanstilsynet førtidsindfries fra 5 år før det anførte forfaldstidspunkt.

Hybrid kernekapital nom. 341 mio. kr. har uendelig løbetid, men en step-up klausul på 10 % (34.070 t.kr.) er indregnet.

For ansvarlig lånekapital nom. 300 mio. kr., hybrid kernekapital nom. 250 mio. kr. og nom. 91 mio. kr. og hybrid kernekapital nom. 50 mio. kr. variabel rente gælder, at kapitalbeviserne kan nedskrives, hvis egenkapitalen er tabt, og garantikapitalen er nedskrevet til nul. Det er dog en betingelse herfor, at sparekassen enten tilføres ny kapital, således at kapitalkravet er opfyldt, eller ophører uden tab for ikke-efterstillede kreditorer.

Hybrid kernekapital nom. 50 mio. kr. fast rente 11,46 % opfylder betingelserne i CRR-forordningen for hybridkapitalinstrumenter og er overført fra efterstillet kapital til egenkapital. For denne post gælder, at kapitalbeviserne skal nedskrives, hvis solvensprocenten falder under sparekassens solvensbehov.

Endvidere kan nedskrivning ske, når kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kernekapital falder til under 5,125 %.

17 Eventualforpligtelser

Garantier m.v.

Finansgarantier	565.903	490.166	565.346	489.029
Tabsgarantier for realkreditlån	1.663.541	1.650.372	1.663.541	1.650.372
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	341.465	325.919	341.465	325.919
Øvrige garantier	271.096	306.548	271.096	306.548
Garantier i alt	2.842.005	2.773.005	2.841.448	2.771.868

Sparekassens IT-drift varetages af BEC. Forpligtelsen overfor BEC er beregnet til ca. 113 mio. kr.

Sparekassen har i forbindelse med overgangen til BEC i 2015 lagt et kapitalindskud (depositum) på 35 mio. kr. Det er aftalt, at sparekassens indskud over en periode skal øges til et "normalt" niveau, som for sparekassens vedkommende kan beregnes til ca. 113 mio. kr. Den første større regulering forventes at ske i 2016, hvorefter det samlede indskud forventes at udgøre ca. 55 mio. kr. Herefter forventes reguleringer i 2020 og 2021 (bortset fra evt. mindre reguleringer i de mellemliggende år), således at det samlede indskud ved udgangen af 2020 udgør ca. 90 mio. kr. og ved udgangen af 2021 udgør ca. 113 mio. kr.

Sparekassens huslejeoplygninger andrager ca. 10,9 mio. kr.

Pantsætning/sikkerhedsstillelse

Sparekassen har deponeret obligationer hos Nationalbanken i forbindelse med lån, clearing og afvikling m.v. for i alt 496 mio. kr.

I lighed med øvrige danske institutter hæfter Den Jyske Sparekasse for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af Den Jyske Sparekasses andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør 1,31 %.

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

Den Jyske Sparekasse er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte for disse selskaber.

18 Andre forpligtelser

Øvrige forpligtelser	31.221	32.289	31.221	32.289
Andre forpligtelser i alt	31.221	32.289	31.221	32.289

Posten indeholder medarbejderkrav i forbindelse med afskedigelse m.m., resthæftelse vedrørende kommanditselskab, forpligtelse vedrørende forsikringsamarbejde, mulig forpligtelse ved retssag samt forpligtelse i forbindelse med opførelse af idræts- og kulturcenter i Grindsted by.

19 Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter omfatter koncernens direktion, bestyrelse, tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over koncernen

Den Jyske Sparekasse har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på koncernen.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

I 1. halvår 2016 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

20 Filialer og dattervirksomheder fordelt på lande

Den Jyske Sparekasse opererer ikke i udlandet og har ingen filialer og dattervirksomheder i udlandet.

NOTER

Note

21

Finansielle risici, politikker og mål for styringen af finansielle risici

I dette afsnit gennemgås sparekassens risikoområde i hovedtræk. En mere detaljeret gennemgang af risikostyringen kan findes i risikorapporten på www.djs.dk/regnskab.

Risikoorganisation

Bestyrelsen

Bestyrelsen fastlægger sparekassens forretningsmodel og politikker på de risikoområder, som sparekassen er eksponeret overfor. Politikkerne angiver retningslinjerne for områdernes risikostyring. Bestyrelsen overvåger løbende disse risici. Bestyrelsen har i 1. halvår af 2016 afholdt 5 ordinære møder.

Risiko- og revisionsudvalget

Udvalget refererer til bestyrelsen og har ikke selvstændig beslutningskompetence. Udvalget assisterer bestyrelsen og giver anbefalinger i forbindelse med udvalgets sikring af en uafhængig og objektiv overvågning af:

- Regnskabsaflæggelsesprocessen
- Intern kontrol
- Forretningsmæssige risici
- Lovpligtig revision af årsrapport m.v.

Udvalget overvåger løbende:

- Overholdelse af fastlagte politikker
- Udviklingen indenfor de væsentlige risikoområder

Udvalget gennemgår og vurderer:

- De interne kontrolprocedurer
- Ledelsens retningslinjer og overvågning af området

Risiko- og revisionsudvalget har i 1. halvår 2016 afholdt 2 møder.

Direktionen

Bestyrelsen har via direktionsinstruksen delegeret det daglige ansvar til direktionen, der skal implementere bestyrelsens beslutninger i sparekassen.

Investeringskomiteen

Investeringskomiteen fastlægger den overordnede fondsdisponering og de dermed forbundne risici. Komiteen agerer indenfor rammerne af direktionens instrukser og de af bestyrelsen afstukne retningslinjer.

Compliancefunktionen

Compliancefunktionen er et værktøj for bestyrelsen og direktionen. Funktionen skal sørge for, at Den Jyske Sparekasse har metoder og procedurer, der er egnede til at opdage og mindske sparekassens risici for omdømmetab, væsentlige økonomiske tab til både sparekassen og dennes kunder, samt undgå at sparekassen pålægges sanktioner, som følge af manglende overholdelse af lovgivning, interne regler mv.

Compliancefunktionen gælder for alle sparekassens forretningsområder.

Risikofunktionen

Risikofunktionen sikrer, at risikostyringen sker på betryggende vis, hvilket indebærer, at funktionen vurderer og har overblik over, hvilke risici sparekassen har, samt om der er sammenhæng mellem forretningsmodel, politikker, retningslinjer og reelle risici.

Kreditkomiteen

Kreditkomiteen har ansvaret for styring af sparekassens kreditrisici. Komiteen indstiller kreditpolitikken til godkendelse i bestyrelsen og godkender forretningsgange indenfor nogle overordnede områder. Komiteen drøfter løbende udviklingen i alle væsentlige eksponeringer med vægt på risikoeksponeringer, nye eksponeringer og eksponeringer, der udvides væsentligt. Komiteen orienteres via controllerrapporter om kreditbonitet og -styring.

Likviditetsafdeling, kreditafdeling og de kundeansvarlige enheder

Likviditetsafdeling, kreditafdeling og de kundeansvarlige enheder opererer indenfor de givne politikker, instrukser og guidelines.

Risikotyper

Den Jyske Sparekasse er som pengeinstitut eksponeret overfor forskellige risikotyper:

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Operationelle risici
- Øvrige risici

Kreditrisici

De væsentligste risici i sparekassen vedrører kreditrisici. Sparekassens risikostyringsværktøjer og politikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger indenfor de af bestyrelsen vedtagne rammer og politikker. Kreditrisici defineres som risikoen for, at kundernes betalingsforpligtelser ikke skønnes at kunne inddrives på grund af enkeltes kunders manglende evne eller vilje til at overholde indgåede betalingsaftaler.



NOTER

Note

21 Kreditrisici påtages ud fra en kreditpolitik fastlagt med følgende mål:

- at der skal være et velafbalanceret forhold mellem påtagne risici og det opnåede afkast
- at tab skal være på et acceptabelt niveau i forhold til sammenlignelige danske pengeinstitutter
- at årets tab skal kunne rummes inden for årets driftsresultat
- at sparekassen ikke ønsker eksponeringer, der overstiger 10 pct. af kapitalgrundlaget
- at summen af eksponeringer, der udgør mere end 5 pct. af kapitalgrundlaget ikke må komme over 150 pct. af kapitalgrundlaget og summen af eksponeringer, der udgør mere end 2 pct. af kapitalgrundlaget ikke må komme over 300 pct. af kapitalgrundlaget

I forbindelse med kreditgivning tilstræbes den højeste opnåelige sikkerhedsmæssige afdækning af eksponeringerne. Ved kreditgivning til privatkunder er de vigtigste sikkerhedstyper: fast ejendom, værdipapirer og biler. Ved kreditgivning til erhvervs kunder er de vigtigste sikkerhedstyper: fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre, debitorer og kautioner. Den samlede kreditrisiko styres efter politikker og rammer, der er fastlagt af bestyrelse og ledelse. Ansvar for overvågning, overordnet risikotagning og rapportering til ledelsen er centralt forankret i kreditafdelingen.

Risikoklassificering

Den Jyske Sparekasse har udviklet model til klassificering af erhvervs kunder. F.s.v. angår privatkunder anvender sparekassen en klassifikationsmodel udviklet af BEC. Formålet med begge er at følge de økonomiske forhold hos kunden og identificere eventuelle problemområder tidligst muligt, for derved, sammen med kunden, at komme udfordringer i forkøbet. Sparekassens udlån og garantier er fordelt med 68 pct. til erhvervs kunder og 32 pct. til privatkunder.

Erhvervs eksponeringer

For så vidt angår erhvervs kunder lægger sparekassen vægt på, at kundens forretningskoncept er bæredygtigt, og at kunden besidder den fornødne kompetence. Er det ikke tilfældet, vil erhvervs kundens økonomiske fundament være truet og kunden risikerer at gå konkurs. I disse situationer risikerer sparekassen et tab, hvorfor sparekassens vurdering af såvel det økonomiske som det forretningsmæssige fundament for den enkelte virksomhed er væsentlig både for kunden og sparekassen. Sparekassen anvender et risikoklassifikationssystem for erhvervs kunder, som placerer kunderne i 6 risikoklasser. Klasse 1 til 4 har normal kreditrisiko, mens klasse 5 – eksponeringer med væsentlige svagheder – er til eksponeringer med forøget kreditrisiko. Klasse 6 – nedskrivningseksponeringer – er til eksponeringer med behov for individuel nedskrivning.

Eksponeringer defineres i tabellerne som udlån til amortiseret kostpris, udlån til dagsværdi og garantier. Eksponeringer med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) er bruttoeksponeringer, hvorpå en andel er nedskrevet.

Erhvervs eksponeringer	Beløb i mio. kr.	Relativ fordeling i pct.
Eksponeringer med normal kreditrisiko	1.991	21%
Eksponeringer med lidt forringet bonitet	2.494	27%
Eksponeringer med væsentlige svagheder	1.299	14%
Eksponering med OIV	3.484	38%
I alt	9.268	100%

Private eksponeringer

Sparekassen anvender en model udviklet af BEC til opdeling af privatkunderne. Modellen bygger på en række faktorer omkring privatkunders forhold, såvel økonomiske som adfærdsmæssige.

Private eksponeringer	Beløb i mio. kr.	Relativ fordeling i pct.
Eksponeringer med normal kreditrisiko	1.998	46%
Eksponeringer med lidt forringet bonitet	1.314	31%
Eksponeringer med væsentlige svagheder	334	8%
Eksponering med OIV	658	15%
I alt	4.304	100%

Eksponeringer, hvor der foreligger objektiv indikation af, at værdien er forringet og hvor disse forhold har indflydelse på de forventede, pålideligt målbare betalinger, nedskrives individuelt. Nedskrivningen svarer til forskellen mellem eksponeringens regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af eventuelle sikkerheder, dividendeforventning og vurderet betalingsevne.

Eksponeringer, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation af, at værdien er forringet, indgår i en porteføljemæssig vurdering af et eventuelt nedskrivningsbehov. En porteføljemæssig vurdering foretages for grupper af eksponeringer, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet og løbende tilpasses af foreningen Lokale Pengeinstitutter.

Sparekassen samarbejder med Totalkredit Privat (private beboelsesejendomme og sommerhuse), DLR Kredit (landbrug og erhverv) og Totalkredit Erhverv (erhvervs ejendomme) omkring realkreditbelåning. Sparekassen modtager provision fra Totalkredit og DLR Kredit for formidling af lån og påtager sig samtidig en risiko (garanti og modregning), såfremt Totalkredit eller DLR Kredit får tab på de formidlede lån. Tabene – efter honorering af evt. garantistillelse – modregnes efter en vedtaget formel i provisionsudbetalingen og kan aldrig overstige den provision, som tilkommer sparekassen.

Nedskrivninger

Fordelingen af Den Jyske Sparekasses udlån og garantier på brancher fremgår af nedenstående tabel. I forhold til gennemsnittet af den danske pengeinstitutsektor kan en relativt større andel af sparekassens udlån og garantier henføres til "Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri", mens Den Jyske Sparekasse har en lavere andel af udlån og garantier, som kan henføres til "Finansiering og forsikring". Endelig har sparekassen en mindre eksponering mod "Industri og råstofudvinding" end gennemsnittet.

For så vidt angår nedskrivningerne er der nedskrevet væsentligt mere på erhvervs kunder end på privatkunderne. I nedenstående tabel bliver fordelingen af nedskrivningerne i forhold til brancher belyst, og her fremgår det, at 6,7 pct. af privatkundeeksponeringen nedskrives, mens tilsvarende procent for erhverv udgør 14,2 pct.

Sparekassens største enkeltbranche er landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri med en andel på 22,0 pct. Sparekassens bestyrelse har fokus på branchen og en målsætning om, at udlån og garantier til branchen ikke må overstige 22,5 pct.

Målt på nedskrivninger på landbrug mv. i absolutte tal (553 mio. kr.) er tallet stort, men set i forhold til totaludlånet er billedet mere nuanceret. Nedskrivningsprocenten på landbrug kan pr. 30.

NOTER

Note

21 juni 2016 opgøres til 18,5 pct., og landbrug er dermed den branche, der medfører størst nedskrivningsomfang.

Akkumulerede nedskrivninger pr. 30.06.2016

Branche	Eksponering (mio. kr.)	Nedskr. (mio. kr.)	Nedskr. i pct.
Offentlige myndigheder	1	0	0,0%
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	2.992	553	18,5%
Industri og råstofudvinding	371	36	9,7%
Energiforsyning	251	33	13,0%
Bygge- og anlæg	812	59	7,2%
Handel	714	105	14,7%
Transport, hoteller og restauranter	341	39	11,3%
Information og kommunikation	51	2	4,7%
Finansiering og forsikring	1.097	80	7,3%
Fast ejendom	1.970	321	16,3%
Øvrige erhverv	669	89	13,3%
Private	4.304	290	6,7%
I alt	13.573	1.607	11,8%

Landbrug

Den Jyske Sparekasse har i kraft af sit markedsområde i mange år haft en stor andel af kunder inden for landbrugserhvervet. Det giver en stor erfaring og betydning, at vores rådgivere har en stor ekspertise i at servicere landmænd – også i forbindelse med kritiske forløb, hvor der er brug for hjælp til styring.

Vi nedskriver på en landbrugseksponering, såfremt et landbrug har negativt driftsresultat og spinkel/negativ egenkapital baseret på en rimelig vurdering af jord og produktionsapparat. Nedskrivninger beregnes i en model, hvor jorden indgår til værdier tilkendetilgivet af Finanstilsynet og produktionsapparatet til en værdi beregnet med udgangspunkt i anlæggets alder og stand.

Kravene til den enkelte landmand har været stigende gennem de seneste år. Den dygtige landmand har ikke kun fokus på effektivitet og produktion, men også en lang række andre faktorer, der har indflydelse på det økonomiske resultat. De landmænd, der har været gode til at afdække risiciene, er også de landmænd, som har klaret sig godt gennem krisen. Afdækning af risiko – herunder renterisiko – er derfor et væsentligt element også i fremtiden.

Landbrugsporteføljen er sammensat af mælkeproduktion 51 pct., svineproduktion 21 pct., planteavl 13 pct. og øvrige 15 pct. Mælkeproducenterne har med baggrund i en lav mælkepris været økonomisk pressede i 2015, og presset er øget i 2016, idet afregningsprisen på mælk er faldet yderligere til et meget lavt niveau. Alene de dygtigste producenter med en lav gældsandel kan forvente overskud. Prisforventningerne for 2017 lyder på et lidt højere niveau, men for de fleste producenter fortsat for lavt til at skabe balance i driften. Som følge af øget afsætning af økologiske produkter opnår de økologiske producenter et højere tillæg i afregningsprisen, som delvist kompenserer for den lave mælkepris. Der spores en interesse for omlægning til økologi, som muligvis kan få udbuddet op i et niveau, der medfører et faldende tillæg til afregningsprisen. For svineavlerne gælder, at 2015 blev et dårligt år. Starten af 2016 har også været vanskelig som følge af lave priser på svinekød og medfølgende lave priser på smågrise. På det seneste er priserne øget til et niveau, hvor mange producenter kan skabe overskud. For planteavlerne er udsigten mere uensartet, men for stort set alle afgrødetyper forventes priserne i

2016 lavere eller uændrede i forhold til året før. Planteavlerne må forvente uændret eller faldende resultater i det kommende år.

Markedsrisici

Markedsrisici (dvs. risikoen for, at markedsværdien af aktiver og passiver ændres som følge af forandringer i markedsforholdene) vedrører rente-, valuta- og aktiepositioner og påvirkes af såvel generelle som specifikke markedsbevægelser. Det er den grundlæggende politik, at markedsrisiciene skal holdes på et lavt niveau. Ledelsen har for hver markedsrisikotype fastlagt konkrete risikorammer, som ikke må overskrides.

Udlåns- og indlånsforretninger samt mellemværender med andre kreditinstitutter er for hovedpartens vedkommende indgået på variabel basis. Renterisikoen (dvs. det teoretiske tab, sparekassen vil lide ved en stigning i den effektive rente på 1 procentpoint) på de fastforrentede eksponeringer androg ved halvåret 2016 0,2 pct. af kernekapitalen. Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

Hovedvalutaen er danske kroner, men der er også indgået forretninger i fremmed mønt. Væsentlige valutapositioner afdækkes som hovedregel løbende med modgående forretninger, mens kundernes valutaforretninger altid afdækkes 1:1, så sparekassen på den måde undgår valutarisikoen. Det er således kun i beskedent omfang, at sparekassen er disponeret for udsving i valutakurser.

Sparekassen ønsker ikke at påtage sig væsentlige valutarisici, og sparekassen reducerer dermed løbende valutapositioner i udenlandske valutaer. Sparekassens politik er at fastholde en lav valutarisiko.

Den daglige styring af markedsrisici foretages af likviditetsafdelingen. Afdækningsstrategier bliver dagligt styret af likviditetschefen, mens der foretages uafhængig stikprøvekontrol heraf i økonomi- og regnskabsafdelingen. Den overordnede allokering mellem aktivklasser fastlægges af investeringskomiteen.

Operationelle risici

Der foretages en løbende rapportering til ledelsen af de tab og bevisenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici, dvs. risikoen for, at der enten direkte eller indirekte opstår økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne hændelser. Med baggrund i denne rapportering foretages der en vurdering af, om forretningsgange m.v. skal justeres og forbedres med henblik på undgåelse af eller minimering af de operationelle risici.

Øvrige risici

Øvrige risici dækker blandt andet over strategiske risici, omdømmerisici, risici i relation til pengeinstituttets størrelse, ejendomsrisici, concernrisici, likviditetsrisici, afviklingsrisici og kapitalfremskaffelse.

Den Jyske Sparekasses kapitalstyring skal sikre en effektiv kapitalanvendelse i forhold til sparekassens overordnede kapitalmål. Kapitalmålene er fastlagt af bestyrelsen under hensyntagen til, at der skal være tilstrækkelig kapital til at dække sparekassens vækstforventninger og løbende udsving i de risici, som sparekassen har eller ønsker at påtage sig. Med baggrund i de allerede foretagne nedskrivninger og kapitalreservationer m.m. samt en forventning om en positiv indtjening i 2016 og frem, er det ledelsens forventning, at Den Jyske Sparekasses kapital er tilstrækkelig til sparekassens nuværende forretningsomfang.

Væsentlige negative afvigelser i forhold til realisering af budgetter/prognoser for de kommende år kan dog ændre herpå.

NOTER

Note
22

Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, udover det i note I beskrevne, beskrevet nedenfor.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Visse poster, herunder værdistigninger på domicilejendomme, indregnes dog i en separat opgørelse i forlængelse af resultatopgørelsen benævnt "anden totalindkomst", jf. regnskabsbekendtgørelsens § 79 stk. 2.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen. Sparekassen anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdien til amortiseret kostpris.

Konsolidering

Der foretages konsolidering af alle virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse - uanset om denne bygger på juridiske eller andre forhold. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 pct. og 50 pct. af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder. Associerede virksomheder, som udøver kredit- eller finansieringsvirksomhed, konsolideres i henhold til lov om finansiel virksomhed. Aktiver og forpligtelser i midlertidigt overtagne selskaber, hvori sparekassen har bestemmende indflydelse, indregnes i koncernregnskabet i en særskilt post på henholdsvis aktivsiden (aktiver i midlertidig besiddelse) og passivsiden (midlertidigt overtagne forpligtelser) i koncernregnskabet balance.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Den Jyske Sparekasse og dens dattervirksomheder samt associerede selskaber, der konsolideres (forholdsmæssig andel).

Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med modervirksomhedens regnskabspraksis.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der konsolideres, udlines med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes / de konsoliderede associerede virksomheders nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

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

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

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder / konsoliderede associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- henholdsvis afviklingstidspunktet, inklusive ikke nedskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Ikke-monetære aktiver og forpligtelser anskaffet i fremmed valuta, der ikke omvurderes til dagsværdi, kursreguleres ikke.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

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

NOTER

Note

22

Udgifter til personale og administration

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

Pensionsordninger

Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsudgifter

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

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og under anden totalindkomst med den andel, der vedrører poster under anden totalindkomst.

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

Udskudt skat indregnes som udgangspunkt af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Af det samlede skatteaktiv i sparekassen på 108 mio. kr. pr. 30.06.2016 beregnet ved en skattesats på 22 pct., er der kun indregnet 12 mio. kr. i sparekassens balance. I koncernens balance er der indregnet et skatteaktiv på 47 mio. kr. Der er indregnet en del af skatteværdien af de midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, mens der ikke er indregnet nogen værdi vedrørende de fremførbare skattemæssige underskud. Indregning af skatteaktivet i balancen er baseret på forventninger til de kommende år og at skatteaktivet skal kunne realiseres inden for en kortere årrække (3-5 år).

Sparekassen er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse, bortset fra selskaber i midlertidig besiddelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equitymetoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes sparekassens andel af virksomhedernes resultat efter skat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab med fradrag af af- og nedskrivninger på koncerngoodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Koncerngoodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandele og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Koncerngoodwill behandles efter samme praksis som anden goodwill.

Immaterielle aktiver

Værdi af kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden er 7 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivt indtil det tidspunkt, hvor aktivt er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivt og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, herunder ejendomme udlejet under operationelle leasingaftaler. Domicilejendomme er ejendomme, som sparekassen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. Ejendomme, som indeholder elementer af både domicil- og investerings ejendom, opdeles forholdsmæssigt, hvis andelene kan frasælges separat.

Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen.

Ændringer i dagsværdi på investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Eksterne eksperter er ikke involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme. Stigninger i en domicilejendoms omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst, og overføres til posten Opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. Fald i en domicilejendoms omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, medmindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet i anden

NOTER

Note

22 totalindkomst. I så fald indregnes værdifaldet i anden totalindkomst og overføres som en reduktion i Opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

- It-udstyr og maskiner 3 år
- Inventar 3 år
- Biler 3 år
- Særlige installationer 5 år

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Indlån og anden gæld

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

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Der foretages modregning af egenbeholdning af egne udstedte obligationer.

Andre passiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Efterstillet kapitalindskud

Udstedelsen måles til amortiseret kostpris. Transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med udstedelsen, fradrages i den initiale dagsværdi, og vil således indgå i resultatopgørelsen under renteudgifter i takt med amortiseringen. Det maksimale kursstep up på 10 pct. på den statslige hybride kernekapital er indregnet fra den 31.12.2012.

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelser vedrørende personale, herunder jubilæer, seniorgodtgørelser m.v. hensættes ud fra beregninger af personaledata over alder og anciennitet. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

Garantier måles ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af instituttets domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

Andre reserver omfatter lovpligtige reserver samt vedtægtsmæssige reserver.

Lovpligtige reserver indeholder nettoopskrivning efter indre værdis metode.

Vedtægtsmæssige reserver (bundne sparekassereserver) udgør i alt 127 mio. kr. og 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 udloddes, men kan anvendes til dækning af underskud, der ikke dækkes af elementer, der kan udloddes.

Hybrid kernekapital, der opfylder betingelserne i CRR-forordningen for hybridkapitalinstrumenter (50 mio. kr.), klassificeres fra og med 2015 som egenkapital – tidligere var kapitalen klassificeret som et efterstillet kapitalindskud. Sammenligningstillæne er tilrettet. Ændringen er sket med baggrund i Finanstilsynets orienteringsbrev af 21. december 2015, "Julebrevet".

NOTER

Hoved- og nøgletal

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

Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	$\frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Den samlede risikoeksponering}}$
Kernekapitalprocent	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Den samlede risikoeksponering}}$
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	$\frac{\text{Periodens resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	$\frac{\text{Periodens resultat efter skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
Renterisiko	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Valutaposition	$\frac{\text{Valutaindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Valutarisiko	$\frac{\text{Valutaindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	$\frac{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger} \times 100}{\text{Indlån}}$
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL § 152 (nr. 2)} \times 100}{10\% - \text{lovkravet}}$
Summen af store eksponeringer	$\frac{\text{Sum af store eksponeringer} \times 100}{\text{Kapitalgrundlag}}$
Akkumuleret nedskrivningsprocent	$\frac{\text{Akk. nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Halvårets nedskrivningsprocent	$\frac{\text{Periodens nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Halvårets udlånsvækst	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
Udlån i forhold til egenkapital	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Halvårets afkastningsgrad	$\frac{\text{Periodens resultat efter skat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$



Den Jyske Sparekasse

www.djs.dk