

PERIODEMEDDELELSE  
1. JANUAR - 30. SEPTEMBER  
2019



# OM DEN JYSKE SPAREKASSE



## PENGEINSTITUTTET

Den Jyske Sparekasse A/S

Borgergade 3

7200 Grindsted

CVR-nr. 39178443

Hjemstedskommune Billund

Telefon 76 72 09 99

Hjemmeside [djs.dk](http://djs.dk)

Reg.nr. 9686

BIC/SWIFT: JYSPDK2G

LEI: 894500RII3ULSCOB6716

## UAFHÆNGIG REVISION

Deloitte - Statsautoriseret revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

# INDHOLD



Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse	12
Balance	13
Kapitalprocent	14

# HOVEDTAL



RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG	01.01-30.09. 2019	01.01-30.09. 2018	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	Året 2018
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Netto renteindtægter	283.802	279.653	92.926	93.926	96.950	108.275	98.277	387.928
Udbytte af aktier m.v.	15.762	4.795	3.358	12.183	221	0	2	4.795
Gebyrer og provisioner (netto)	187.195	172.272	62.436	66.496	58.263	51.275	58.161	223.547
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>486.759</b>	<b>456.720</b>	<b>158.720</b>	<b>172.605</b>	<b>155.434</b>	<b>159.550</b>	<b>156.440</b>	<b>616.270</b>
Kursreguleringer	100.030	30.282	79.857	8.443	11.730	4.920	7.065	35.202
Andre driftsindtægter	6.285	5.466	3.562	1.451	1.272	1.096	1.504	6.562
Udgifter til personale og administration	327.896	330.379	103.861	113.115	110.920	112.910	104.618	443.289
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	12.287	13.400	3.396	4.563	4.328	3.601	4.792	17.001
Andre driftsudgifter	1.041	1.896	1	1.031	9	-1.065	1.069	831
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	138.002	77.369	38.412	58.509	41.081	28.984	30.435	106.353
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	10.253	4.400	6.318	1.025	2.910	2.819	473	7.219
Resultat af aktiviteter under afvikling	202	483	121	51	30	19	90	502
<b>Resultat før skat</b>	<b>124.303</b>	<b>74.307</b>	<b>102.908</b>	<b>6.357</b>	<b>15.038</b>	<b>23.974</b>	<b>24.658</b>	<b>98.281</b>
Skat	-1.546	3.710	-228	-2.115	797	-1.329	3.019	2.381
<b>Periodens resultat</b>	<b>125.849</b>	<b>70.597</b>	<b>103.136</b>	<b>8.472</b>	<b>14.241</b>	<b>25.303</b>	<b>21.639</b>	<b>95.900</b>
<b>BALANCE I SAMMENDRAG</b>	<b>30.09 2019</b>	<b>30.09 2018</b>	<b>30.09 2019</b>	<b>30.06 2019</b>	<b>31.03 2019</b>	<b>31.12 2018</b>	<b>30.09 2018</b>	<b>31.12 2018</b>
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>								
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.389.215	1.041.622	1.389.215	1.562.254	1.269.996	1.360.733	1.041.622	1.360.733
Udlån	7.732.465	7.949.761	7.732.465	7.643.192	7.789.621	7.818.841	7.949.761	7.818.841
Beholdning af værdipapirer	6.123.181	5.445.703	6.123.181	5.805.178	5.606.787	5.530.593	5.445.703	5.530.593
Immaterielle og materielle aktiver	231.317	246.666	231.317	235.028	231.174	229.045	246.666	229.045
Øvrige aktiver	376.293	381.216	376.293	374.891	389.667	391.852	381.216	391.852
<b>Aktiver i alt</b>	<b>15.852.471</b>	<b>15.064.968</b>	<b>15.852.471</b>	<b>15.620.543</b>	<b>15.287.245</b>	<b>15.331.064</b>	<b>15.064.968</b>	<b>15.331.064</b>
<b>PASSIVER</b>								
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	345.495	227.896	345.495	294.135	215.457	213.570	227.896	213.570
Indlån	13.148.365	12.692.905	13.148.365	13.141.460	12.872.655	12.985.289	12.692.905	12.985.289
Udstedte obligationer	59.626		59.626	0	0	0	0	0
Øvrige passiver	273.526	252.848	273.526	266.106	281.050	229.397	252.848	229.397
Hensatte forpligtelser	42.273	44.125	42.273	38.388	41.942	40.518	44.125	40.518
Efterstillede kapitalindskud	247.086	247.631	247.086	246.891	246.696	246.501	247.631	246.501
Egenkapital	1.736.100	1.599.563	1.736.100	1.633.563	1.629.445	1.615.789	1.599.563	1.615.789
<b>Passiver i alt</b>	<b>15.852.471</b>	<b>15.064.968</b>	<b>15.852.471</b>	<b>15.620.543</b>	<b>15.287.245</b>	<b>15.331.064</b>	<b>15.064.968</b>	<b>15.331.064</b>
<b>EVENTUALFORPLIGTELSE</b>	<b>30.09 2019</b>	<b>30.09 2018</b>	<b>30.09 2019</b>	<b>30.06 2019</b>	<b>31.03 2019</b>	<b>31.12 2018</b>	<b>30.09 2018</b>	<b>31.12 2018</b>
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Garantier	3.082.249	2.864.456	3.082.249	2.914.157	2.756.213	2.812.570	2.864.456	2.812.570
Øvrige eventualforpligtelser	243.586	212.455	243.586	243.586	224.414	216.506	212.455	216.506
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>3.325.835</b>	<b>3.076.911</b>	<b>3.325.835</b>	<b>3.157.743</b>	<b>2.980.627</b>	<b>3.029.076</b>	<b>3.076.911</b>	<b>3.029.076</b>

# NØGLETAL



	01.01-30.09. 2019	01.01-30.09. 2018	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	Året 2018
<b>KAPITAL OG KERNEKAPITAL</b>								
Kapitalprocent	18,5	17,4	18,5	17,2	17,3	17,2	17,4	17,2
Kernekapitalprocent	16,3	15,1	16,3	15,0	15,0	15,0	15,1	15,0
<b>INDTJENING</b>								
Egenkapitalforrentning før skat	7,4	4,6	6,1	0,4	0,9	1,5	1,6	6,8
Egenkapitalforrentning efter skat	7,5	4,4	6,1	0,5	0,9	1,6	1,4	6,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,26	1,17	1,71	1,04	1,10	1,10	1,17	1,17
Omkostningsprocent	0,57	0,70	0,43	0,65	0,67	0,69	0,67	0,69
<b>MARKEDSRISICI</b>								
Renterisiko	0,4	0,3	0,4	0,7	0,5	0,5	0,3	0,5
Valutaposition	0,2	0,9	0,2	0,4	0,5	0,5	0,9	0,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>LIKVIDITET</b>								
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	234,8	204,7	234,8	233,8	222,9	225,4	204,7	225,4
<b>KREDITRISICI</b>								
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,8	12,9	10,8	11,1	11,2	11,1	12,4	11,0
Nedskrivningsprocent	1,1	0,7	0,3	0,5	0,4	0,2	0,3	0,9
Udlånsvækst	-1,1	-0,4	1,2	-1,9	-0,4	-1,7	1,0	-2,1
Udlån i forhold til egenkapital	4,5	5,0	4,5	4,7	4,8	4,8	5,0	4,8
Afkastningsgrad	0,8	0,5	0,7	0,1	0,1	0,2	0,1	0,6
<b>DEN JYSKE SPAREKASSES AKTIE*</b>								
Resultat pr. aktie	12,7	-	10,4	0,9	1,4	2,6	-	9,7
Indre værdi pr. aktie	164,7	-	164,7	154,4	153,7	152,5	-	152,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,41	-	0,41	0,51	0,50	0,46	-	0,46
Børskurs/periodens resultat	5,3	-	34,5	92,6	53,4	27,5	-	7,2
Børskurs	66,8	-	66,8	79,0	76,5	70,0	-	70,0

\* Omdannelse fra garantsparekasse til aktieselskab er sket 25. juni 2018, hvorfor der alene er beregnet aktienøgletal fra 4. kvartal 2018

”

**”Vi har fortsat mange kunder, der ønsker at omlægge deres realkreditlån på grund af det lave renteniveau. Det har medvirket til, at sparekassen også i 3. kvartal har haft et højt aktivitetsniveau”.**

**Claus E. Petersen, adm. direktør**

## PERIODEN 1.-3. KVARTAL I OVERSKRIFTER

(Tal fra 1.-3. kvartal 2018 anført i parentes)



- Resultatet før skat udgør 124,3 mio. kr. (74,3)
- Netto renteindtægter udgør 283,8 mio. kr. (279,7)
- Netto rente- og gebyrindtægter udgør 486,8 mio. kr. (456,7)
- Kursreguleringer udgør 100,0 mio. kr. (30,3)
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør 138,0 mio. kr. (77,4)
- Kapitalprocenten udgør 18,5 pct. Overdækningen er dermed 4,4 pct. point, hvilket ikke fuldt ud lever op til sparekassens interne målsætning på 5,0 pct. point.
- Sparekassen har gennem 2019 arbejdet med en justering af strategien. Det har resulteret i en række tiltag, som afstikker retningen for sparekassens ønsker til udviklingen frem til ultimo 2022.
- Sparekassen forventer fortsat et resultat før skat på 140 – 160 mio. kr. for 2019.

## PERIODENS RESULTAT



# 124,3 MIO. KR.

Resultat før skat 1.-3. kvartal 2019.

## 3. KVARTAL I OVERSKRIFTER



- Fortsat højt aktivitetsniveau på både privat- og erhvervskundeområdet
- Salget af 75 pct. af sparekassens aktier i Sparinvest er nu gennemført, hvorved sparekassen har realiseret en skattefri kursgevinst på 80,8 mio. kr.
- Sparekassen har udnyttet optionen fra oktober 2015 på at tilbagekøbe aktier i DLR, hvilket forventes at få en positiv driftspåvirkning fremadrettet
- Sparekassen har den 27. september 2019 udstedt senior non-preferred obligationer for 60 mio. kr. til dækning af NEP-krav
- Sparekassens datterselskaber er i 3. kvartal 2019 fusioneret ind i sparekassen

## NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER



Netto renteindtægter udgør 283,8 mio. kr. mod 279,7 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018.

Renteindtægterne udgør 314,2 mio. kr. mod 336,0 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018. Udviklingen i renteindtægter kan dels henføres til den lave rentesats på nyudlån - dels til en ændret sammensætning af udlånsporteføljen. Sparekassen er fortsat i gang med at nedbringe udlån til landbrug og i stedet øge udlån til private. Sparekassen får på den måde en højere andel af udlån med lavere risiko og som følge heraf også en lavere rentemarginal.

Renteudgifterne inklusiv negative renteindtægter udgør 30,4 mio. kr. mod 56,3 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018. Faldet skyldes primært refinansieringen af sparekassens kapitalbase medio 2018. Besparelsen reduceres af negative renter på sparekassens obligationsbeholdning og sparekassens indskudsbeviser i Nationalbanken. På denne baggrund har sparekassen i 3. kvartal varslet indførelse af negative renter på erhvervskunders indlån med virkning fra december 2019, da det lave renteniveau forventes at fortsætte i en længere periode.

GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER	1. - 3. KVT. 2019	1. - 3. KVT. 2018
Værdipapirhandel og depoter	42.315	38.980
Betalingsformidling	27.742	24.040
Lånesagsgebyrer	75.309	67.553
Garantiprovision	25.828	23.750
Øvrige gebyrer og provisioner	26.187	24.405
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>197.381</b>	<b>178.728</b>

Udviklingen i gebyrer og provisionsindtægter i forhold til 1.-3. kvartal 2018 er positiv og forårsaget af et højt aktivitetsniveau. På privatkundeområdet har der været høj aktivitet inden for forsikringsformidling, bil- og boligudlån samt omlægning af realkreditlån. Sidstnævnte gør sig også gældende på erhvervskundeområdet, hvor der også ses en svagt stigende låneefterspørgsel.

Gebyrer og provisionsindtægter er steget i perioden i forhold til 1.-3. kvartal i 2018 – også når der ses bort fra de høje indtægter fra den igangværende aktivitet med konvertering af realkreditlån.

Udbytte udgør 15,8 mio. kr. mod 4,8 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018. Heraf er 13,8 mio. kr. udbytte af aktier i Sparinvest. Beløbets størrelse skal ses i sammenhæng med salget af 75 pct. af aktierne jævnfør selskabsmeddelelse nr. 12/2019.

## KURSREGULERINGER



Kursreguleringer påvirker resultatet positivt med 100,0 mio. kr. mod 30,3 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018. Kursreguleringerne er væsentligt påvirket af salget af 75 pct. af aktierne i Sparinvest. Salget blev godkendt af myndighederne hen over sommeren og endeligt gennemført den 30. august 2019. Sparekassen realiserede herved en skattefri kursgevinst på 80,8 mio. kr.

## OMKOSTNINGER



Omkostninger til personale og administration udgør 327,9 mio. kr. mod 330,4 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018.

	I. - 3. KVT. 2019	I. - 3. KVT. 2018
Personaleomkostninger	195.856	196.976
IT-omkostninger	86.451	71.727
Øvrige administrationsomkostninger	45.589	61.676
<b>Udgifter til personale og administration</b>	<b>327.896</b>	<b>330.379</b>

Omkostninger til personale og administration er på niveau med 1.-3. kvartal 2018. Det gennemsnitlige antal ansatte er 354 mod 359 i 1.-3. kvartal 2018.

Administrationsomkostninger for 1.-3. kvartal 2019 er påvirket af stigende omkostninger til IT som følge af øgede krav til compliance – herunder bekæmpelse af hvidvask. Desuden indeholdt administrationsomkostninger for 1.-3. kvartal 2018 omkostninger til børsmødning på 16,3 mio. kr.

Bortset fra omkostninger til IT er udviklingen som forventet.

Omkostningsprocenten er på 0,57 mod 0,70 i 1. – 3. kvartal 2018. Målet er fortsat at reducere omkostningsprocenten til 0,60 i 2021. Målet er nået for 1.-3. kvartal 2019, hvilket overvejende skyldes éngangsindtægter.

## NEDSKRIVNINGER

Der er udgiftsført nedskrivninger på 138,0 mio. kr. Det er en stigning på 60,6 mio. kr. i forhold til 1.-3. kvartal i 2018, hvilket er et utilfredsstillende niveau.

Sparekassen har i 3. kvartal 2019 haft ordinær inspektion af Finanstilsynet, hvilket har affødt yderligere nedskrivninger på 18 mio. kr. Nedskrivningerne er korrektioner til allerede OIK-markerede eksponeringer og udgiftsført i 3. kvartal. Den endelige rapport fra Finanstilsynet forventes at foreligge i løbet af 4. kvartal 2019.

De akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier udgør i alt 1.328 mio. kr. pr. 30. september 2019. Hertil kommer en underkurs på overtagne eksponeringer på 87 mio. kr., hvorefter den samlede reservation udgør 1.415 mio. kr.

## UDVIKLING I UDLÅN OG GARANTIER



Sparekassens udlån udgør 7.732 mio. kr. pr. 30. september 2019 mod 7.819 mio. kr. pr. 31. december 2018, hvilket svarer til et fald på 1,1 pct. Garantierne udgør 3.082 mio. kr. mod 2.813 mio. kr. pr. 31. december 2018, hvilket svarer til en stigning på 9,6 pct.

Udlån og garantier til private udgør 4.614 mio. kr. pr. 30. september 2019. Målet ultimo 2020 på 4.600 mio. kr. er således nået. Det skyldes dog i vid udstrækning midlertidige garantier i forbindelse med den igangværende aktivitet med omlægning af realkreditlån. Samtidig er der også et højt aktivitetsniveau inden for blandt andet bil- og boliglån.

I 2017 satte sparekassen et mål om, at udlån og garantier til fast ejendom skulle nedbringes med 200 mio. kr. til 1.400 mio. kr. og maksimalt udgøre 10 pct. af de samlede udlån og garantier ultimo 2022. Målet er allerede nået, idet udlån og garantier til fast ejendom udgør 1.203 mio. kr. svarende til 9,9 pct. af de samlede udlån og garantier pr. 30. september 2019.

Den tilsvarende proces med at reducere udlån og garantier til landbrug forløber fortsat godt og hurtigere end forventet.

Sparekassen ønsker at fremme en bæredygtig udvikling i de enkelte lokalsamfund og ser positivt på finansiering af alternative energiformer. Der er i perioden indgået aftaler om finansiering af grøn energi i form af biogas, vind- og solenergi.

## KREDITRISICI



Boniteten i sparekassens kundeportefølje – målt gennem sparekassens ratingsystem – er stigende på både privat- og erhvervs-kundeområdet – blandt andet forårsaget af de gode konjunkturer de seneste år.

Danske svineproducenter opnår for tiden ekstraordinært høje afregningspriser på grund af svinepesten i Asien. Dette kommer også sparekassens svineproducenter til gode. Prognoser tyder på, at priserne kan forblive høje i endnu et par år og dermed medvirke til konsolidering hos producenterne.

De danske mælkeproducenter opnår også tilfredsstillende afregningspriser, der gør det muligt for dem at konsolidere sig.



Den lave efterspørgsel efter minkskind og de deraf følgende lave priser ser ud til at fortsætte. Sparekassen har derfor vurderet, hvorvidt der på den enkelte bedrift er økonomisk grundlag for fortsat drift. Desværre medfører det nedlukning af nogle bedrifter i forbindelse med den forestående pelsningssæson. Resultatet medfører en væsentlig reduktion i sparekassens eksponering mod minkavlere, som pr. 30. september 2019 udgør ca. 100 mio. kr.

## KAPITAL



Sparekassens kapitalgrundlag udgør 2.068 mio. kr. mod 1.896 mio. kr. pr. 31. december 2018. Kapitalgrundlaget består af kernekapitalen (egenkapital og hybrid kapital) og supplerende kapital.

Aktiekapitalen udgør 99.291.760 kr. og består af 9.929.176 aktier á 10 kr.

Den samlede egenkapital udgør 1.736 mio. kr. pr. 30. september 2019. Det er en stigning på 120 mio. kr. i forhold til ultimo 2018, hvilket primært skyldes indregning af årets overskud efter skat på 126 mio. kr.

I forbindelse med salget af aktier i DLR i oktober 2015 fik sparekassen en 5-årig option på at købe aktierne tilbage. Denne option har sparekassen nu udnyttet. Tilbagekøbet forventes fremover at få en positiv driftspåvirkning. Konsekvensen heraf, samt at sparekassen i 3. kvartal har solgt aktier i Sparinvest, er indregnet i kapitalgrundlaget.

Den hybride kernekapital på 100 mio. kr. og den supplerende kapital på 250 mio. kr. er uændret i forhold til ultimo 2018.

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udgør 11.166 mio. kr. Det er 154 mio. kr. mere end ultimo 2018.

Sparekassens kapitalprocent er opgjort til 18,5. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,6 pct., hvilket medfører en solvensoverdækning på 7,9 pct. point svarende til 891 mio. kr.

Kapitaloverdækningen efter buffer udgør 4,4 pct. point svarende til 498 mio. kr. Det betyder, at sparekassen ikke fuldt ud lever op til den interne målsætning om 5 pct. point i overdækning på alle kapitalkrav. Tages der højde for effekten af indfasningen af ny regulering af kapitalbuffer og kontracyklisk buffer på i alt 1,6 pct. point er overdækningen steget 0,9 pct. point i forhold til ultimo 2018.

Beregningerne er udarbejdet på grundlag af sparekassens beslutning om at anvende Europa-Kommissionens 5-årige overgangsordning ved indfasning af IFRS 9 fra primo 2018.

### NEP-krav

NEP-kravet er under indfasning frem til 1. januar 2023. NEP-kravet opgøres årligt af Finanstilsynet og er for Den Jyske Sparekasse pr. 30. september 2019 fastsat til 11,3 pct. af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag - svarende til 14,8 pct. af de risikovægtede aktiver.

Sparekassen har den 27. september 2019 udstedt senior non-preferred obligationer for 60 mio. kr. til opfyldelse af NEP-tillægget.

Udstedelsen er sket som et led i at bringe overdækningen op på den interne målsætning. Det er første tranche i planen om at udstede senior non-preferred kapital i niveauet 250 mio. kr. i perioden 2019-2022.

Med indregning af de udstedte obligationer er NEP-kapitalprocenten opgjort til 19,1 pct., og da NEP-kravet er fastsat til 15,3 pct., kan overdækningen på NEP-kravet opgøres til 3,8 pct. point, hvilket er tæt på at opfylde sparekassens interne målsætning på 4,0 pct. point.

	30.09. 2019 (mio. kr.)	30.09. 2019 (%)	31.12. 2018 (mio. kr.)	31.12. 2018 (%)
Kapitalgrundlag	2.068	18,5	1.896	17,2
Solvensbehov	1.177	10,6	1.122	10,2
<b>Kapitaloverdækning før buffer</b>	<b>891</b>	<b>7,9</b>	<b>774</b>	<b>7,0</b>
Kapitalbevaringsbuffer	281	2,5	213	1,9
Kontracykliske buffer	112	1,0	0	0,0
<b>Kapitaloverdækning efter kapitalbevaringsbuffer</b>	<b>498</b>	<b>4,4</b>	<b>561</b>	<b>5,1</b>

## LIKVIDITET



BALANCEN MELLEM IND- OG UDLÅN (MIO.KR)	30.09. 2019	31.12. 2018
Indlån excl. puljer	10.642	10.455
Udlån til amortiseret kostpris	7.732	7.815
Indlånsoverskud	2.910	2.640

Sparekassen ønsker at funde sit udlån med indlån og tilstræber derfor, at indlån excl. puljer som minimum overstiger udlån til amortiseret kostpris med 15 pct. Pr. 30. september 2019 udgør udlån til amortiseret kostpris 7.732 mio. kr., og indlån excl. puljer udgør 10.642 mio. kr. Dermed har sparekassen et indlånsoverskud på 2.910 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning på 38 pct. Indlånsoverskuddet er steget med 270 mio. kr. siden 31. december 2018.

	30.09. 2019	31.12. 2018
LCR procent (min. 100%)	234,8%	225,4%

Pr. 30. september 2019 udgør sparekassens LCR 234,8 pct. LCR skal minimum udgøre 100 pct.


Sparekassens ledelse konkluderer, at Den Jyske Sparekasse har en meget tilfredsstillende likviditet.

## TILSYNSDIAMANTEN



### Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten angiver 5 pejlemærker for en række særlige risikoområder. Som det fremgår af tabellen, overholder sparekassen alle Finanstilsynets pejlemærker.

 TILSYNSDIAMANTEN DE 5 NØGLETAL	FINANS- TILSYNETS PEJLEMÆRKE	DEN JYSKE SPAREKASSE	OVER- HOLDT
Summen af store eksponeringer	max. 175%	128,9	✓
Udlånsvækst	max. 20%	-1,1	✓
Ejendoms eksponering	max. 25%	11,1	✓
Likviditetspejlemærke	min. 100%	230,6	✓
Stabil funding	max. 1	0,51	✓

## VÆSENTLIGE BEGIVEN- HEDER EFTER DEN 30. SEPTEMBER 2019



Sparekassen har gennem 2019 arbejdet med en justering af strategien. Processen har involveret både kunder, ledelse, bestyrelse og medarbejdere. Formålet har været at definere de temaer, som sparekassen skal arbejde videre med for at sikre sparekassens fremtidige udvikling. I en digitaliseret verden, der forandrer sig hurtigere og hurtigere, ønsker sparekassen at styrke sin position som et lokalt forankret pengeinstitut.

At være lokal vil fremover i stigende grad betyde at være nær- værende og tilgængelig, når kunderne har brug for det. De tætte relationer til kunderne skal styrkes. Derfor udvider sparekassen det tidsrum, hvor privatkunder kan få rådgivning. Det betyder, at det også bliver muligt at ringe til sparekassen uden for normal åbningstid og få svar på mere komplekse forespørgsler om eksempelvis lån og pension.

Inden for erhvervsområdet vil sparekassen skærpe sin profil. Processen med at nedbringe udlån til landbrug, der forløber positivt, fortsættes. Samtidig skal målgrupperne inden for små og mellemstore virksomheder defineres tydeligere.

Som en del af strategien skal kendskabsgraden til sparekassen øges. Den gode historie om hvorfor, sparekassen er en attraktiv sparringspartner, skal udbredes, og det skal ske på de platforme, hvor kunderne færdes mest.

For at understøtte den ønskede udvikling vil sparekassen optimere arbejdsgange og -værktøjer, så medarbejdernes kompetencer løftes, og der frigives mere tid til kunderne. Samtidig øger det effektiviteten, hvilket er et led i sparekassens fokus på omkostningerne.

Medarbejderne er sparekassens fundament og drivkraft for den fremtidige udvikling. Den interne branding er derfor ligeså vigtig som den eksterne. Sparekassen vil derfor sætte yderligere fokus på medarbejderudvikling og styrke fortællingen om sparekassen som en attraktiv arbejdsplads, medarbejderne kan være stolte af.

For at eksekvere strategien bliver der nu nedsat en række arbejdsgrupper, som skal arbejde videre med de tiltag, der skal markere sparekassens retning i strategiperioden, som løber frem til ultimo 2022.

## FORVENTNINGER TIL ÅRET



Forventningerne til resultatet før skat for 2019 er uændret 140-160 mio. kr.

Det er sparekassens mål i 4. kvartal 2019 som minimum at fastholde udlånet på samme niveau som i 3. kvartal.

På trods af de faldende renteindtægter i 1.-3. kvartal 2019 forventer sparekassen at kunne realisere de samlede netto rente- og gebyrindtægter i 2019 på et højere niveau end i 2018. Det skyldes blandt andet det højere aktivitetsniveau og et større forretningsomfang med kunderne.

I forhold til 2018 bliver netto renteindtægterne højere som følge af den gennemførte refinansiering af sparekassens kapitalbase i 2018, der vil medføre en besparelse på renteudgifterne på ca. 35 mio. kr. i 2019. Renter af efterstillede kapitalindskud udgør i alt 10,7 mio. kr. mod 39,3 mio. kr. i 1.-3.kvartal 2018, hvilket har givet en besparelse i årets tre første kvartaler på 28,6 mio. kr.

Trods stigende IT-omkostninger forventes de samlede omkostninger fortsat at falde i 2019 i forhold til 2018, hvor omkostningerne var påvirket ekstraordinært af de betydelige udgifter til børsmøning og -notering på 26,7 mio. kr.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS



Sparekassens datterselskaber er i 3. kvartal 2019 fusioneret ind i sparekassen, hvilket betyder, at sparekassen fra og med 3. kvartal

2019 alene aflægger regnskab for Den Jyske Sparekasse A/S. Fusionen er foretaget efter sammenlægningsmetoden, hvorfor sammenligningstallene svarer til koncerntallene fra tidligere rapporteringer.

Sparekassen har udstedt senior non-preferred obligationer, der er optaget under regnskabsposten "Udstedte obligationer til amortiseret kostpris". Indregningen på optagelsestidspunktet sker til dagsværdi svarende til det modtagne vederlag med fradrag af afholdte omkostninger. Måling efter første indregning sker til amortiseret kostpris - jævnfør anvendt regnskabspraksis for efterstillede kapitalindskud i årsrapporten for 2018.

Der henvises herudover til omtalen af anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2018 samt halvårsrapporten for 2019, hvortil det bemærkes, at regnskabspraksis for koncernen, herunder konsolidering og konsolideringsprincipper, ikke længere er relevant, som følge af at der ikke længere aflægges koncernregnskab.

Periodemeddelelsen har ikke været underlagt revision eller review, men ekstern revision har foretaget verifikation af overskuddet og dermed påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens overskud i den egentlige kernekapital er opfyldt.

## FINANSKALENDER



28. februar 2020	Offentliggørelse af årsrapport 2019
24. marts 2020	Ordinær generalforsamling
15. maj 2020	Offentliggørelse af kvartalsrapport - 1. kvartal 2020
13. august 2020	Offentliggørelse af halvårsrapport 2020
12. november 2020	Offentliggørelse af kvartalsrapport - 1. - 3. kvartal 2020
26. februar 2021	Offentliggørelse af årsrapport 2020



# RESULTAT- OG TOTAL- INDKOMSTOPGØRELSE



RESULTATOPGØRELSE	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2018	Året 2018
I.000 kr.			
Renteindtægter	314.173	335.991	453.693
Negative renteindtægter	5.934	3.926	4.519
Renteudgifter	24.437	52.412	61.246
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>283.802</b>	<b>279.653</b>	<b>387.928</b>
Udbytte af aktier m.v.	15.762	4.795	4.795
Gebyrer og provisionsindtægter	197.381	178.728	232.242
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	10.186	6.456	8.695
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>486.759</b>	<b>456.720</b>	<b>616.270</b>
Kursreguleringer	100.030	30.282	35.202
Andre driftsindtægter	6.285	5.466	6.562
Udgifter til personale og administration	327.896	330.379	443.289
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12.287	13.400	17.001
Andre driftsudgifter	1.041	1.896	831
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	138.002	77.369	106.353
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	10.253	4.400	7.219
Resultat af aktiviteter under afvikling	202	483	502
<b>Resultat før skat</b>	<b>124.303</b>	<b>74.307</b>	<b>98.281</b>
Skat	-1.546	3.710	2.381
<b>Periodens resultat</b>	<b>125.849</b>	<b>70.597</b>	<b>95.900</b>
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>			
Periodens resultat	125.849	70.597	95.900
Anden totalindkomst	1.802	2.271	2.440
Nettoopskrivning på ejendomme	1.802	2.271	2.353
Ændring i værdien af pensionsforpligtelser	0	0	87
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>127.651</b>	<b>72.868</b>	<b>98.340</b>

# BALANCE



AKTIVER	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
I.000 kr.			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	293.096	289.889	291.273
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.096.119	751.733	1.069.460
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	684	3.396	3.364
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.731.781	7.946.365	7.815.477
Obligationer til dagsværdi	3.277.029	2.652.730	2.682.612
Aktier m.v.	237.216	218.938	225.773
Kapitalandele i associerede virksomheder	102.330	89.257	92.077
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.506.606	2.484.778	2.530.131
Immaterielle aktiver	7.814	18.318	15.243
Grunde og bygninger i alt	210.090	225.345	211.140
Investeringsejendomme	39.130	54.385	40.180
Domicilejendomme	170.960	170.960	170.960
Øvrige materielle aktiver	13.413	3.003	2.662
Aktuelle skatteaktiver	3.091	156	824
Udskudte skatteaktiver	103.502	100.295	101.672
Aktiver i midlertidig besiddelse	9.693	43.671	13.482
Andre aktiver	247.751	225.345	265.002
Periodeafgrænsningsposter	12.256	11.749	10.872
<b>Aktiver i alt</b>	<b>15.852.471</b>	<b>15.064.968</b>	<b>15.331.064</b>
<b>PASSIVER</b>			
I.000 kr.			
<b>GÆLD</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	345.495	227.896	213.570
Indlån og anden gæld	10.641.759	10.208.127	10.455.158
Indlån i puljeordninger	2.506.606	2.484.778	2.530.131
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	59.626	0	0
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	20.400	0
Andre passiver	244.892	199.121	200.403
Periodeafgrænsningsposter	28.634	33.327	28.994
<b>Gæld i alt</b>	<b>13.827.012</b>	<b>13.173.649</b>	<b>13.428.256</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.180	3.291	3.181
Hensættelser til tab på garantier	23.701	25.482	20.839
Hensættelser til tab på uudnyttede kreditter	14.604	15.352	15.287
Andre hensatte forpligtelser	788	0	1.211
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>42.273</b>	<b>44.125</b>	<b>40.518</b>
<b>EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD</b>			
Efterstillede kapitalindskud	<b>247.086</b>	<b>247.631</b>	<b>246.501</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aktiekapital	99.292	99.292	99.292
Opskrivningshenlæggelser	9.774	7.924	7.973
Andre reserver	761.003	748.658	756.263
Lovpligtige reserver	65.319	52.974	60.579
Vedtægtsmæssige reserver	695.684	695.684	695.684
Overført overskud eller underskud	765.006	642.666	650.267
Hybridkapital	100.000	100.000	100.000
Rente hybridkapital	1.025	1.023	1.994
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.736.100</b>	<b>1.599.563</b>	<b>1.615.789</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>15.852.471</b>	<b>15.064.968</b>	<b>15.331.064</b>
<b>GARANTIER</b>	<b>3.082.249</b>	<b>2.864.456</b>	<b>2.812.570</b>

# KAPITALPROCENT



I.000 kr.	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>EGENTLIG KERNEKAPITALPROCENT</b>	<b>15,4</b>	<b>14,2</b>	<b>14,1</b>
<b>KERNEKAPITALPROCENT</b>	<b>16,3</b>	<b>15,1</b>	<b>15,0</b>
<b>KAPITALPROCENT I ALT</b>	<b>18,5</b>	<b>17,4</b>	<b>17,2</b>
<b>NEP-KAPITALPROCENT I ALT</b>	<b>19,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>KAPITALOPGØRELSE</b>			
Egenkapital	1.736.100	1.599.563	1.615.789
Hybrid kernekapital medtaget under egenkapitalen	-100.000	-100.000	-100.000
Immaterielle aktiver	-7.814	-18.318	-15.243
Aktiverede skatteaktiver (uudnyttet fremført underskud)	-38.369	-8.759	-28.904
Nettoramme til erhvervelse af egne aktier	-4.006	0	0
Forsigtighedsfradrag	-3.946	-3.265	-3.286
Afsat til udbytte (rente hybridkapital)	-1.025	0	-1.994
Indfasning IFRS 9 overgangsordning	139.805	106.390	91.879
Fradrag kredit- og finansieringsinstitutter	0	-3.540	-8.675
<b>EGENTLIG KERNEKAPITAL (CORE TIER I)</b>	<b>1.720.745</b>	<b>1.572.071</b>	<b>1.549.566</b>
Hybrid kernekapital	100.000	100.000	100.000
<b>KERNEKAPITAL (TIER I)</b>	<b>1.820.745</b>	<b>1.672.071</b>	<b>1.649.566</b>
Supplerende kapital	247.086	247.631	246.501
<b>KAPITALGRUNDLAG</b>	<b>2.067.831</b>	<b>1.919.702</b>	<b>1.896.067</b>
Senior non-preferred obligationer	59.626	0	0
<b>NEP-KAPITALGRUNDLAG</b>	<b>2.127.457</b>	<b>1.919.702</b>	<b>1.896.067</b>
<b>RISIKOEKSPONERINGER</b>			
Kreditrisiko	9.585.529	9.481.755	9.498.794
Markedsrisiko	314.882	227.112	247.737
Operationelle risici	1.265.584	1.342.115	1.265.584
<b>DEN SAMLEDE RISIKOEKSPONERING</b>	<b>11.165.995</b>	<b>11.050.982</b>	<b>11.012.115</b>
Kapitalkrav iht. artikel 92 i EU's forordning nr. 575/2013	893.280	884.079	880.969

# HER ER VI NÆRLIGGENDE



