

ÅRSRAPPORT
2018



HOVEDTAL



KONCERNEN

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG	2018	2017	2016	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Netto renteindtægter	387.928	378.964	444.253	483.896	529.698
Udbytte af aktier m.v.	4.795	2.581	10.526	2.793	8.446
Gebyrer og provisioner (netto)	223.547	232.742	236.061	240.752	216.433
Netto rente- og gebyrindtægter	616.270	614.287	690.840	727.441	754.577
Kursreguleringer	35.202	1.297	21.531	46.789	73.576
Andre driftsindtægter	6.562	12.339	18.203	11.982	22.408
Udgifter til personale og administration	443.289	401.095	412.047	466.491	442.711
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	17.001	18.328	31.938	26.470	53.895
Andre driftsudgifter	831	1.066	19.511	27.854	52.554
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	106.353	123.592	240.439	236.368	417.902
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	7.219	15.642	40.962	6.618	3.972
Resultat af aktiviteter under afvikling	502	129	24	-294	-208
Resultat før skat	98.281	99.613	67.625	35.353	-112.737
Skat	2.381	-29.668	410	1.575	2.863
Årets resultat	95.900	129.281	67.215	33.778	-115.600
BALANCE I SAMMENDRAG	2018	2017	2016	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
AKTIVER					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.360.733	1.246.788	1.267.982	1.018.909	1.200.928
Udlån	7.818.841	7.984.232	8.947.000	9.287.811	9.979.367
Beholdning af værdipapirer	5.530.593	5.110.540	4.200.649	3.936.716	3.941.897
Im- og materielle aktiver	229.045	251.751	303.023	338.567	362.026
Øvrige aktiver	391.852	593.566	495.520	580.061	599.143
Aktiver i alt	15.331.064	15.186.877	15.214.174	15.162.064	16.083.361
PASSIVER					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	213.570	214.639	234.048	276.313	696.779
Indlån	12.985.289	12.323.127	12.309.246	12.207.954	12.506.087
Udstedte obligationer	0	0	198.899	199.696	256.252
Øvrige passiver	229.397	429.234	381.179	420.314	543.119
Hensatte forpligtelser	40.518	23.106	16.872	18.687	52.530
Efterstillede kapitalindskud	246.501	724.770	724.770	724.770	724.770
Egenkapital	1.615.789	1.472.001	1.349.160	1.314.330	1.303.824
Passiver i alt	15.331.064	15.186.877	15.214.174	15.162.064	16.083.361
EVENTUALFORPLIGTELSE	2018	2017	2016	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Garantier	2.812.570	2.926.865	2.898.535	2.771.868	2.359.192
Øvrige eventualforpligtelser	216.506	186.894	174.571	148.589	172.424
Eventualforpligtelser i alt	3.029.076	3.113.759	3.073.106	2.920.457	2.398.316

NØGLETAL



KONCERNEN

	2018	2017	2016	2015	2014
KAPITAL OG KERNEKAPITAL					
Kapitalprocent	17,2	18,0	16,4	14,6	13,7
Kernekapitalprocent	15,0	15,8	13,9	12,4	11,7
INDTJENING					
Egenkapitalforrentning før skat	6,8	7,0	5,0	2,7	-8,2
Egenkapitalforrentning efter skat	6,6	9,2	5,1	2,6	-8,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,17	1,18	1,10	1,05	0,88
Omkostningsprocent	0,69	0,65	0,60	0,66	0,64
MARKEDSRISICI					
Renterisiko	0,5	0,3	0,3	0,8	0,6
Valutaposition	0,5	0,6	0,3	0,5	1,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
LIKVIDITET					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	70,2	75,6	84,3	89,0	93,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet*	-	96,3	115,0	126,9	155,5
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	225,4	224,8	258,8	214,4	-
KREDITRISICI					
Summen af store eksponeringer** (<125%)	-	10,8	0,0	0,0	0,0
Summen af store eksponeringer (<175%)	106,7	-	-	-	-
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	15,2	16,4	15,4	16,6	13,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	11,0	11,1	10,9	11,7	11,9
Årets nedskrivningsprocent	0,9	1,1	1,8	1,7	3,0
Årets udlånsvækst	-2,1	-10,8	-3,7	-6,9	-11,9
Udlån i forhold til egenkapital	4,8	5,4	6,6	7,1	7,7
Afkastningsgrad	0,6	0,9	0,4	0,2	-0,8
ANDRE NØGLETAL					
Antal medarbejdere (gns. antal omregnet til heltidsbeskæftigede)	358	372	424	447	461
DEN JYSKE SPAREKASSES AKTIE***					
Årets resultat pr. aktie	9,7				
Indre værdi pr. aktie	152,5				
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,46				
Børskurs/resultat	7,2				

*Tidligere gældende pejlemærke tilsynsdiamanten

** Tidligere gældende nøgletal fremtil 2017.

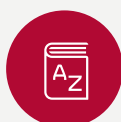
*** Omdannelse fra garantsparekasse til aktieselskab er sket 25. juni 2018, hvorfor der alene er beregnet aktie nøgletal for 2018

Se definition af hoved- og nøgletal på side 107

ORDFORKLARING



BEGREBER IFRS



IFRS International Financial Reporting Standards

IFRS 9 Ny regnskabsstandard, som skærper kravene til nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab. Sparekassen har valgt at benytte sig af en overgangsordning, som gradvis udfases over de kommende år - i 2018 med 5 %

CCF: Credit Conversion Factor. Konverteringsfaktor til at fastsætte den uudnyttede del af kreditfaciliteten på misligholdelsestidspunktet

EAD: Exposure At Default. EAD udtrykker den samlede eksponering som sparekassen kan opføre på det tidspunkt, hvor kunden ikke længere kan servicere facilitet(erne)

ECL: Expected Credit Losses. Forventet tab/nedskrivning

Haircut: Haircut er en procentsats, som angiver den procentvise reduktion i en sikkerhedsværdi

LGD: Loss Given Default. LGD er et udtryk for det reelle tab, som sparekassen vil have på en kreditfacilitet, som kunden måtte have ved misligholdelse

OIK: Objektiv Indikation på Kreditforringelse

PD: Probability of Default. Sansynligheden for at en kunde misligholder lånet i en given periode

PD12: Sandsynligheden for at en kunde misligholder lånet i løbet af de næste 12 måneder

PD liv: Sandsynligheden for at en kunde misligholder lånet i løbet af lånets levetid

BEGREBER KAPITAL



Egentlig kernekapital (Core Tier 1)

Egenkapital fratrukket hybrid kapital i egenkapitalen, med fradrag af andele af kredit- og finansieringsinstitutter, udskudt skat, immaterielle aktiver og IFRS9 overgangsordning mv. i henhold til CRR forordningen

Kernekapital (Tier 1)

Egentlig kernekapital (Core Tier 1) + hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital

Lån optaget på særlige vilkår, som opfylder betingelserne i CRR-forordningen for hybridkapitalinstrumenter, således at den kan tælles med i kernekapitalen

Kapitalgrundlag

Kernekapital (Tier 1) + supplerende kapital

Kapitalgrundlagsinstrumenter

De elementer der kan indgå i kapitalgrundlaget

Risikovægtede eksponeringer

Et samlet tal på beregning af kredit-, markeds- og operationel risiko

Egentlig kernekapitalprocent

Egentlig kernekapital (Core Tier 1) i procent af de risikovægtede eksponeringer

Kapitalprocent

Kapitalgrundlaget i procent af de risikovægtede eksponeringer

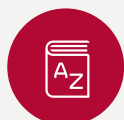
Solvensbehov

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af de samlede risikovægtede eksponeringer fastsat af pengeinstituttets bestyrelse og direktion

Kapitalbevaringsbuffer

Et kapitalbufferkrav på 1,875 pct. (2018) af de risikovægtede eksponeringer jf. CRR-forordningen. Fuldt indfaset i 2019 med 2,5 pct. Kapitalbufferkravet skal opfyldes med egentlig kernekapital (Core Tier 1)

BEGREBER KAPITAL



Kontracyklisk buffer

Et kapitalbufferkrav fastsat af erhvervsministeriet på baggrund af henstilling fra Det Systemiske Risikoråd. Kapitalbufferkravet skal opfyldes med egentlig kernekapital (Core Tier 1)

NEP

Nedskrivningsegne Passiver består af kapitalgrundlaget og ikke foranstillet seniorgæld (Senior Non-Preferred instrumenter)

Tabsabsorberingstillæg

Tabsabsorberingstillægget er et element i NEP-tillægget og baseret på en udvidelse af den eksisterende 8+ model til beregning af solvensbehovet. Alle institutter har fået et tillæg på henholdsvis 3,5 pct., 3,75 pct. eller 4 pct.

Rekapitaliseringsbeløb

Rekapitaliseringsbeløbet er et element i NEP-tillægget som udgør 8 pct. af de risikovægtede eksponeringer på udlån og garantier over 5 mio. kr. i bonitetskategorierne 1, 2C og 2B relativt til sparekassens samlede risikovægtede eksponeringer

NEP-tillæg

Tabsabsorberingstillæg + rekapitaliseringsbeløb

Ikke-foranstillet seniorgæld (Senior Non-Preferred instrumenter)

Ny klasse af seniorgæld, som sammen med kapitalgrundlaget indgår i grundlaget for opfyldelsen af NEP-tillægget

NEP-krav

Solvensbehov + bufferkrav + NEP-tillæg. Indføres løbende i perioden 1. januar 2019 – 1. januar 2023.

ICAAP

Internal Capital Adequacy Assessment Process. Årlig rapport til Finanstilsynet omhandlende kapitalstyring og dokumentation herfor

CRR-forordningen

Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter

BEGREBER LIKVIDITET



LCR

Liquidity Coverage Ratio. Mål for evnen til at modstå et 30-dages likviditetsstress

Likviditetspejlemærke

Baseres på LCR men måles på 3 måneders likviditetsstress

Stabil funding

Stabil funding angiver forholdet mellem udlån (fundingbehovet) og den stabile funding i form af arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år

NSFR

Net Stable Funding Ratio. Mål for likviditetsprofilens stabilitet over en 1-årig horisont. Indføres fra 2021

ILAAP

Internal Liquidity Adequacy Assessment Processes. Årlig rapport til Finanstilsynet omhandlende likviditetsstyring og dokumentation herfor

ØVRIGE BEGREBER

MIFID II

MIFID II er en forkortelse for "Markets in Financials Instrument Directive II". Direktivet dækker over en lang række nye regler for investeringsområdet. For kunderne betyder de nye regler bedre investorbeskyttelse eksempelvis i form af større indsigt i omkostningerne knyttet til finansielle instrumenter, mere information om udvikling af investeringsformuen, øget handelsgennemsigtighed og forøget indsigt i, hvordan rådgivning egner sig for kunden

INDHOLD



LEDELSESBERETNING

Velkomst fra direktionen	7
2018 i hovedpunkter	9
Overordnede risici	20
Governance	24
Forventninger til 2019	32
Påtegninger	34

ÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse	40
Balance	41
Egenkapitalopgørelse	42
Kapitalforhold og solvens	44
Pengestrømsopgørelse	45
Noter	46
Hoved- og nøgletal	53

I ledelsesberetningen anvendes "Den Jyske Sparekasse" (sparekassen) som betegnelse for den samlede koncern. I årsregnskabet skelnes mellem "Den Jyske Sparekasse" (moderselskabet) og "Den Jyske Sparekasse" (koncernen).

VELKOMST FRA DIREKTIONEN



Til aktionærerne i Den Jyske Sparekasse A/S

- *Børsnotering og reetablering af kapitalbase er fuldført som forudsat ved indgangen til 2018*
 - *Børsnoteringen markerer en ny begyndelse. På den baggrund igangsættes en proces om justering af sparekassens strategi*
 - *Sparekassen ønsker at reducere sin risiko i forhold til udlån til fast ejendom og landbruget. Reduktionen ønskes opvejet af en forøgelse af udlånet til private. Sparekassen følger den lagte plan*
 - *Alle pejlemærker i Finanstilsynets tilsynsdiamant overholdes med tilfredsstillende marginer*
-

2018 vil altid blive husket som et ganske særligt år i Den Jyske Sparekasses historie. I juni blev vi omdannet til aktieselskab og fik samtidig tilført ny kapital fra professionelle investorer. I november fulgte børsnoteringen, og sparekassen trådte dermed ind i en ny verden, hvor der stilles flere og strammere krav til os som børsnoteret virksomhed. Derfor blev 2018 også et travlt år, hvor forretningen blev gennemgået ned til mindste detalje – hver en politik og forretningsgang er blevet revideret og nyimplementeret. Derfor er det på alle måder en styrket sparekasse, der er trådt ind i 2019.

Årets resultat lever op til forventningerne

Udover den interne travlhed var børsnoteringen også forbundet med ekstraordinære udgifter på 26,7 mio. kr. Derfor er det også absolut tilfredsstillende, at årets resultat før skat er realiseret med 88,2 mio. kr. for moderselskabet og dermed lever op til forventningerne, der blev udmeldt i sparekassens prospekt i november. Resultatet for den samlede koncern er på 98,3 mio. kr. Det gode resultat kan blandt andet tilskrives en række tiltag og aktiviteter, sparekassen igangsatte i 2018 for at øge indtjeningen.

Med kapitalomlægningen i 2018 er sparekassens kapitalbase blevet styrket. Som følge heraf er kapitaloverdækningen efter kapitalbevaringsbuffer blevet øget til 5,1 pct. point mod 2,8 pct. point ultimo 2017. En forøgelse som betyder, at kapitaloverdækningen ligger højere end sparekassens målsætning på 5,0 pct. point.

Sparekassens aktie

Med børsnoteringen fulgte muligheden for, at man som aktionær kan omsætte sine aktier på NASDAQ Copenhagen. Selvom årets resultat er tilfredsstillende, så har der som ventet været et salgspres fra starten, hvilket gør, at kursen er faldet i forhold til introduktionskursen. Vi forventer, at prissætningen på sparekassens aktie med tiden vil blive mere sammenlignelig med andre pengeinstitutter.

Sparekassens initiativer

I overensstemmelse med sparekassens strategi påbegyndte vi i 2017 processen med at nedbringe udlån og garantier til landbrug og fast ejendom, som frem mod udgangen af 2022 skal reduceres med henholdsvis 500 og 200 mio. kr. i forhold til 3. kvartal 2017.



Torben Sørensen
direktør

Claus E. Petersen
adm. direktør

Som led i denne proces måtte eksponeringen mod landbrug og fast ejendom maksimalt udgøre henholdsvis 2,6 og 1,55 mia. kr. ultimo 2018. Processen forløber positivt og hurtigere end forventet, hvilket har medført, at eksponeringerne mod landbrug og fast ejendom var nedbragt til 2,4 og 1,3 mia. kr. ultimo 2018.

Samtidig oplever vi en pæn kundetilgang i sparekassen, og de nye kunder tilfører sparekassen et tilfredsstillende forretningsomfang. I 2018 valgte 4.400 privatkunder at blive nye kunder i Den Jyske Sparekasse, og vi havde en stor fremgang i kundetilfredshed i Finanssektorens Uddannelsescenters årlige KundeBenchmark.

I 2019 vil vi have fokus på at styrke vores markedsposition som en nærværende og lokal sparekasse, der aktivt deltager i udviklingen af de lokalsamfund, hvor vores kunder bor. I en verden, der forandrer sig hurtigere end nogensinde, oplever vi, at mange kunder fortsat har behov for en personlig relation til deres pengeinstitut - især når livets store økonomiske beslutninger skal træffes. Vi følger med den digitale udvikling og tilbyder vores kunder et stadig stigende antal digitale løsninger og muligheder, men det er helt centralt for os, at det sker som supplement til vores kernekompetence - personlig rådgivning af høj kvalitet - aldrig på bekostning heraf.

Endvidere vil sparekassen også i 2019 have som mål at øge gebyr- og provisionsindtægterne. Dels som følge af vores fokus på at øge forretningsomfanget med vores kunder - især på bolig, pensions- og investeringsområdet - dels som følge af fortsat tilgang af nye kunder.

Den Jyske Sparekasses forventninger til 2019

Vi forventer et resultat før skat på 120 - 140 mio. kr.

I 2019 fortsætter processen med at øge udlån til private og nedbringe udlån til de risikobetonede brancher landbrug og fast ejendom. Vi forventer at kunne fastholde et stabilt samlet udlån i 2019.

Omkostningerne var i 2018 påvirket af de ekstraordinære udgifter til refinansiering og børsnotering. Refinansieringen muliggjorde, at vi i juni 2018 kunne indfri den meget dyre statslige hybride kapital på 375 mio. kr. Derfor forventer vi, at omkostningerne vil blive reduceret betydeligt i 2019.

2018 I HOVEDPUNKTER



Ved årets begyndelse forventede sparekassen en basisindtjening i niveauet 190 – 210 mio. kr. og et resultat før skat i niveauet 90 – 110 mio. kr. Forventningerne var baseret på en hurtigere refinansiering af sparekassens kapitalelementer, end det viste sig muligt, og det har betydet højere renteudgifter til den ansvarlige kapital end forventet. I forbindelse med periodemeddelelsen for 1. kvartal 2018 nedjusterede vi derfor forventningerne med 10 mio. kr. til en basisindtjening på 180 – 200 mio. kr. og et resultat før skat i niveauet 80 – 100 mio. kr.

Forventningen til resultatet før skat blev i forbindelse med offentliggørelsen af sparekassens børsprospekt i november 2018 præciseret til et forventet spænd for 2018 på 80 – 90 mio. kr. på moderselskabsniveau. Dette er indfriet med et resultat på 88 mio. kr.

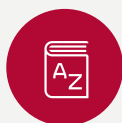
Basisindtjeningen er faldet med 52,5 mio. kr. til 169,4 mio. kr. Faldet skyldes ekstraordinære omkostninger i forbindelse med børsnoteringen på 26,7 mio. kr., en stigning i personaleomkostninger på 7 mio. kr. og en stigning i IT-omkostninger på 8 mio. kr. Indtjening på kapitalandele i tilknyttede selskaber er lavere end i 2017, som følge af skattemæssig regulering af fremførbar underskudssaldo i datterselskabet DJS Leasing på 8,9 mio. kr. samt fald i andre driftsindtægter med 5,7 mio. kr., hvilket kan henføres til engangsindtægt vedr. retssag afsluttet i 2017.

Koncernresultatet før skat udgør 98 mio. kr., hvilket er på niveau med indtjeningen i 2017 på 100 mio. kr. I lyset af, at der i 2018 er afholdt ekstraordinære omkostninger til refinansiering og børsnotering på ca. 27 mio. kr., anses resultatet for tilfredsstillende.

BASISINDTJENING:

Resultat før skat, nedskrivninger og kursreguleringer.

I øvrigt henvises til nøgletalsformler side 107.



98,3 MIO. KR

Resultat før skat holder sig i den øvre ende af det udmeldte spænd for 2018.

Koncernens resultatopgørelse i sammendrag

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG	2018 (1.000 KR.)	2017 (1.000 KR.)
Netto renteindtægter	387.928	378.964
Udbytte af aktier m.v.	4.795	2.581
Gebyrer og provisioner (netto)	223.547	232.742
Netto rente- og gebyrindtægter	616.270	614.287
Kursreguleringer	35.202	1.297
Andre driftsindtægter	6.562	12.339
Udgifter til personale og administration	443.289	401.095
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	17.001	18.328
Andre driftsudgifter	831	1.066
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	106.353	123.592
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	7.219	15.642
Resultat af aktiviteter under afvikling	502	129
Resultat før skat	98.281	99.613
Skat	2.381	-29.668
Årets resultat	95.900	129.281
Basisindtjening	169.432	221.908

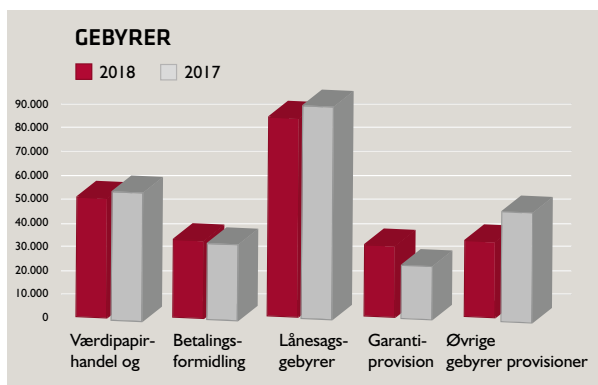
-23 MIO. KR.

På andre brancher end landbrug indtægtsføres der tidligere nedskrivninger på 23 mio. kr.

Sparekassens nedskrivninger er faldet fra 132 mio. kr. til 106 mio. kr., hvilket stadig er et utilfredsstillende højt niveau. Landbruget bidrager med en driftspåvirkning på 129 mio. kr. eller 121,2 pct. af den samlede driftspåvirkning. Det vil sige, at sparekassen på andre områder end landbrug har været i stand til at indtægtsføre 23 mio. kr., der tidligere er blevet nedskrevet. Den primære kilde til driftspåvirkningen fra landbrug er realisation af landbrugsejendomme, hvor der fortsat er et stort udbud, hvorfor realisation fortsat sker til lave priser. Sommerens tørke har også haft en negativ effekt på nedskrivningerne.

Nettorenteindtægterne er i 2018 steget med 9 mio. kr., uagtet det lave renteniveau og en yderligere skærpet konkurrence. Sparekassen har været i stand til at fastholde rentemarginalen på 5,7 pct.

Den underliggende udvikling i sparekassens gebyr- og provisionsindtægter er positiv, selv om det bogførte beløb er faldet med 9 mio. kr. (se figuren herunder). På grund af øget aktivitet og nye låneprodukter er det klart største område – lånesagsgebyrer – steget med 11 pct. Som konsekvens af IFRS 15 er det imidlertid ikke længere muligt at indtægtsføre hele gebyrindtægten i det år, hvor et lån etableres. Vi har derfor foretaget tilbageførsel af en del af årets gebyrindtægt, som i stedet amortiseres over lånenes løbetid og indregnes under renteindtægter. Den regnskabsmæssige effekt heraf er beskrevet i note 1. Indtægterne fra betalingsformidling og garantiprovision er som vist i figuren steget. Indtjeningen på værdipapirhandel samt øvrige gebyrer og provisioner er faldet.



	2018	2017
Omkostningsprocent uden nedskrivninger	0,69	0,65

Uden de ekstraordinære omkostninger til refinansiering og børsnotering ville sparekassens omkostningsprocent uændret udgøre 0,65.

BALANCE I SAMMENDRAG	2018 (1.000 KR.)	2017 (1.000 KR.)
AKTIVER		
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.360.733	1.246.788
Udlån	7.818.841	7.984.232
Beholdning af værdipapirer	5.530.593	5.110.540
Im- og materielle aktiver	229.045	251.751
Øvrige aktiver	391.852	593.566
Aktiver i alt	15.331.064	15.186.877

PASSIVER	2018	2017
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	213.570	214.639
Indlån	12.985.289	12.323.127
Udstedte obligationer	0	0
Øvrige passiver	229.397	429.234
Hensatte forpligtelser	40.517	23.016
Efterstillede kapitalindskud	246.501	724.770
Egenkapital	1.615.790	1.472.001
Passiver i alt	15.331.064	15.186.877

Sparekassens udlån er i løbet af 2018 reduceret med 165 mio. kr. til 7.819 mio. kr. ultimo året. Faldet skyldes en bevidst og planlagt reduktion af udlånet til landbrug og fast ejendom. Herudover har udlånsudviklingen været positiv.

Sparekassens indlån er i samme periode steget med 662 mio. kr. til 12.985 mio. kr. Det store indlånsoverskud er tilfredsstillende og udtryk for sparekassens ønske om at funde via indlån.

274 MIO. KR.

Udlån og garantier mod privatkunder er siden 30. september 2017 øget med 274 mio. kr. Samtidigt er udlån og garantier mod de risikobetonede brancher landbrug og fast ejendom reduceret med henholdsvis 367 mio. kr. og 292 mio. kr.



Sparekassen har i 2018 øget indtægterne fra lånesagsgebyrer med 11 pct. Blandt andet lånte Johnny og Marlene fra Horsens-området til at udbygge deres hus, da tvillingerne fik behov for hvert sit værelse.

Egenkapitalen udgør ultimo 2018 1.616 mio. kr., hvilket er en stigning på 144 mio. kr. i forhold til året før. De 144 mio. kr. fremkommer som følger:

	MIO. KR.
Overskud efter skat	+96
Tilførsel af aktiekapital	+200
Tilførsel af hybrid kernekapital med fradrag af renter	+45
Indregning af IFRS 9 primo året	-189
Indregning af IFRS 15	-7
Total	+144

Se i øvrigt egenkapitalopgørelsen side 42.

Egenkapitalen forrentes i 2018 med 6,8 pct mod 7,0 pct. i 2017.

6,8 %

Egenkapitalforrentning

Korrigeres resultatet for udgifter til børsnoteringen på 27 mio., kr. er egenkapitalforrentningen før skat forøget fra 7,0 pct. i 2017 til 8,6 pct. i 2018.

KAPITAL



KAPITALGRUNDLAG / RISIKOVÆGTEDE EKSPONERINGER (MIO. KR)	2018	2017
Egenkapital	1.616	1.472
Hybrid kapital i egenkapitalen som medtages nedenfor	-100	-50
Fradrag for kredit- og finansieringsinstitutter, immaterielle aktiver m.m.	-58	-36
Indfasning af IFRS (overgangsordning)	92	0
Egentlig kernekapital (Core Tier 1)	1.550	1.386
Hybrid kernekapital	100	475
Fradrag for kredit- og finansieringsinstitutter og hybrid kapital der ikke kan tælles med	0	-50
Kernekapital (Tier 1)	1.650	1.811
Supplerende kapital	246	300
Fradrag for kredit- og finansieringsinstitutter og hybrid kapital der ikke kan tælles med	0	-46
Kapitalgrundlag	1.896	2.065
Risikovægtede eksponeringer	11.012	11.481
Egentlig kernekapitalprocent	14,1%	12,1%
Kapitalprocent	17,2%	18,0%

Se yderligere specifikation i noten om kapitalforhold og solvens på side 44.

Den hybride kernekapital på 100 mio. kr. er indregnet i egenkapitalen og består af 2 lån á 50 mio. kr. Faldet i hybrid kernekapital fra 2017 til 2018 skyldes, at sparekassen i juni 2018 har indfriet 375 mio. kr. statslig hybrid kapital, som ikke kunne tælles med i kapitalgrundlaget efter 2017.

Den supplerende kapital på 246 mio. kr. består af 250 mio. kr. optaget i juni 2018 og med udløb i juni 2028 fratrukket omkostningerne ved optagelsen. Ved udgangen af 2017 bestod den supplerende kapital af 300 mio. kr., som ikke kunne tælles med i kapitalgrundlaget efter 2017, og som blev indfriet i september 2018.

For yderligere information om sparekassens efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital henvises til note 34. Sparekassens samlede risikoeksponeringer udgør 11.012 mio. kr., hvilket er et fald på 469 mio. kr. i forhold til 2017. Faldet skyldes primært reduktionen af udlån til landbrug og erhvervsejendomme.

KAPITALKRAV OG KAPITALOVERDÆKNING (PCT)	2018	2017
Faktiske kapitalprocent	17,2	18,0
Solvensbehov	10,2	14,0
Kapitaloverdækning før buffer	7,0	4,0
Kapitalbevaringsbuffer	1,9	1,3
Kontracykliske buffer	0,0	0,0
Kapitaloverdækning efter kapitalbevaringsbuffer	5,1	2,8

Sparekassens kapitalprocent er opgjort til 17,2. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,2 pct., hvilket medfører en solvensoverdækning på 7,0 pct. point svarende til 774 mio. kr.

Kapitaloverdækningen efter kapitalbevaringsbuffer udgør 5,1 pct. point svarende til 561 mio. kr., hvilket er over sparekassens mål-sætning på 5 pct. Ultimo 2017 udgjorde kapitaloverdækningen 2,8 pct. point svarende til 316 mio. kr.

Beregningerne er udarbejdet med baggrund i, at sparekassen har besluttet at anvende overgangsordningen ved indfasningen af IFRS 9.

IFRS 9 overgangsordningen

Europa-Kommissionen har vedtaget en 5-årig overgangsordning, som sparekassen har besluttet at anvende, og som medfører, at effekten af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først slår fuldt igennem på kapitalgrundlaget efter 5 år.

ÅR	2018	2019	2020	2021	2022
Godtgørelseseffekt	0,95	0,85	0,70	0,50	0,25

5,1 %

Kapitaloverdækning

Kapitaloverdækningen er i 2018 øget med 2,3 pct. point. Tages der højde for effekterne af indfasning af ny regulering og kapitalbuffer er den øget med 3,6 pct. point.

Nye krav i 2019

- Kapitalbevaringsbufferen stiger til 2,5 pct.
- Den nye kontracykliske kapitalbuffer indføres med 0,5 pct. pr. 31. marts 2019 samt 0,5 pct. pr. 30. september 2019.
- Indfasningen af IFRS 9 overgangsordningen nedtrappes til 85 pct.

Med de nye krav pr. 1. januar 2019 har sparekassen fortsat en komfortabel overdækning, der dog ikke til fulde lever op til målsætningen på 5 pct. point overdækning på alle krav.

Detaljeret information om risici og kapital fremgår af risikoreporteringen offentliggjort på hjemmesiden: www.djs.dk/risikoreport.

Krav til nedskrivningsegnede passiver (NEP-krav)

Det følger af reglerne om genopretning og afvikling af kreditinstitutter, at Finanstilsynet skal fastsætte et krav til nedskrivningsegnede passiver (NEP) i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut. NEP-kravet skal sikre, at sparekassen har tilstrækkeligt med passiver til, at den kan gennemføre en hensigtsmæssig restrukturering eller afvikling, hvis den bliver nødlidende.

NEP-kravet består udover solvensbehovet og kapitalbuffere af et NEP-tillæg.

NEP-TILLÆGGET:

Finanstilsynet beregner og fastsætter årligt sparekassens NEP-tillæg.

Beregningen består af:

- Et tabsabsorberingstillæg, som er baseret på en udvidelse af den eksisterende 8+ model til beregning af solvensbehovet (alle institutter har fået et tillæg på henholdsvis 3,5 pct., 3,75 pct. eller 4 pct)
- Et rekapitaliseringsbeløb, som udgør 8 pct. af de risikovægtede eksponeringer på udlån og garantier over 5 mio. kr. i bonitetskategorierne 1, 2C og 2B i forhold til sparekassens samlede risikovægtede eksponeringer

Med basis i beregningen fastsætter Finanstilsynet efterfølgende det samlede NEP-tillæg for sparekassen, som vurderes at være tilstrækkeligt i en afviklingssituation. Ved fastsættelsen inddrages sparekassens størrelse, forretningsmodel, finansieringsrisiko og risikoprofil.



NEP-kravet skal opfyldes med kapitalgrundlagsinstrumenter eller med en ny klasse af seniorgæld, der ligger umiddelbart efter kapitalgrundlagsinstrumenterne i kreditorrækkefølgen og derved skærmer de simple kreditorer i en afviklingssituation. Den nye klasse benævnes ikke-foranstillet seniorgæld (Senior Non-Preferred instrumenter).

Sparekassens NEP-tillæg er for 2019 opgjort til 0,6 pct. af de risikovægtede eksponeringer. Hertil lægges solvensbehovet og de to kapitalbuffere, hvorved det samlede NEP-krav for 2019 er fastsat til 10,9 pct. af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 14,3 pct. af de risikovægtede eksponeringer. Elementerne i NEP-kravet for 2019 fremgår af tabellen.

	PCT. AF RISIKOVÆGTEDE EKSPONERINGER FOR 2019	PCT. AF SAMLEDE FORPLIGTELSE OG KAPITALGRUNDLAG FOR 2019
Solvensbehov ¹⁾	11,2	8,5
Bufferkrav ²⁾	2,5	1,9
NEP-tillæg	0,6	0,5
NEP-krav i alt	14,3	10,9

1) Solvensbehovet er opgjort på baggrund af data pr. 30. juni 2018.

2) Kravet er opgjort som summen af kapitalbevaringsbufferen på 2,5 pct. og den kontracykliske kapitalbuffer, som endnu ikke er påbegyndt indfasning pr. 1. januar 2019

NEP-tillægget indføres successivt i perioden 1. januar 2019 – 1. januar 2023. Det samlede NEP-krav fra 1. januar 2023 er pt. fastsat til 15,8 pct. af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 20,7 pct. af de risikovægtede eksponeringer.

Sparekassen har ultimo 2018 ingen nedskrivningsegnede passiver ud over kapitalgrundlaget til opfyldelse af NEP-kravet pr. 1. januar 2019. Sparekassens kapitalprocent ultimo 2018 på 17,2 pct. er tilstrækkelig til at opfylde kravet på 14,3 pct. for 2019.

Sparekassen har imidlertid fokus på indfasning af NEP-kravet de kommende år og forventer derfor at optage 80 mio. kr. ikke-foranstillet seniorgæld i 2019, 80 mio. kr. i 2020 og 80 mio. kr. i 2021, så sparekassens interne målsætning med en overdækning på 4 pct. i forhold til NEP-kravet er opfyldt.

Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP)

Sparekassen udarbejder en ICAAP, omhandlende kapitalstyring og dokumentation herfor. ICAAP'en for 2018 er godkendt af bestyrelsen og indsendt til Finanstilsynet.

LIKVIDITET



Balancen mellem ind- og udlån

MIO. KR.	31.12 2018	31.12 2017
Indlån excl. puljer	10.455	9.894
Udlån til amortiseret kostpris	7.815	7.941
Indlånsoverskud	2.640	1.953

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. 31. december 2018 udgør udlån til amortiseret kostpris 7.815 mio. kr., og indlån excl. puljer udgør 10.455 mio. kr. Dermed har sparekassen et indlånsoverskud på 2.640 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning på 34 pct.

Indlån excl. puljer er steget med 561 mio. kr. i 2018. Herudover er indlån i puljeordninger steget med 101 mio. kr.

En fortsat sund balance mellem ind- og udlån er vigtig for fremtiden, da det medfører et robust forretningsgrundlag og understøtter sparekassens forretningsmodel.

Sparekassens indlån er stabile, og 87 pct. er dækket af indskyder- og investorbekyttelsen i Garantiformuen. Sparekassen er ikke afhængig af store aftaleindlån. Aftaleindlån indgår i tidsindskud i diagrammet herunder.

Sparekassen forventer at hjemtage ikke-foranstillet seniorgæld i de kommende år, hvilket vil styrke likviditeten yderligere.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

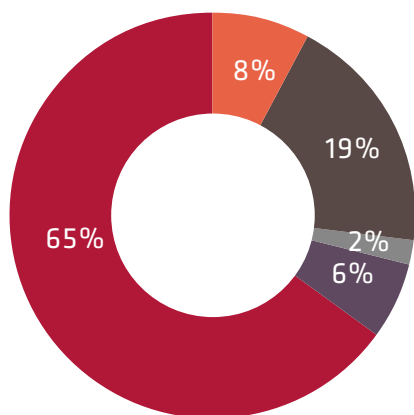
	31.12 2018	31.12 2017
LCR procent (min. 100%)	225%	225%

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 høj kvalitetsaktiver, sparekassen skal holde for at modgå det netto likviditetsafløb, vi kan forvente at opleve under et intensivt, kortsigtet likviditetsstress. LCR skal minimum udgøre 100 pct. fra 1. januar 2018.

Pr. 31. december 2018 udgør sparekassens LCR 225 pct., hvilket er uændret i forhold til 2017.

225 %

Pr. 31. december 2018 udgør sparekassens LCR 225 pct.



INDLÅN FORDELT PÅ KATEGORIER

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



Likviditetspejlemærke baseret på LCR

	31.12.2018
Likviditetspejlemærke (moderselskabet)	220%

Med virkning fra 30. juni 2018 har Finanstilsynet indført et nyt likviditetspejlemærke baseret på LCR, men hvor der måles på 3 måneders likviditetsstress i stedet for 30 dage. Med ovennævnte uafhængighed af store aftaleindlån er det nye likviditetspejlemærke ikke en udfordring for sparekassen.

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

Fra 2021 indføres nøgletallet NSFR, som skal sikre, at sparekassens likviditetsprofil er tilstrækkelig stabil over en 1-årig tidshori-

sont. Det er endnu ikke fastlagt i hvilken form, den skal indføres. Stabil funding i Tilsynsdiamanten er i realiteten en forenklet udgave af Net Stable Funding Ratio, og her ligger sparekassen komfortabelt indenfor grænseværdien.

Internal Liquidity Adequacy Assessment Processes (ILAAP)

Sparekassen udarbejder en ILAAP, som omhandler processen for likviditetsstyring og dokumentation herfor. ILAAP'en for 2018 er godkendt af bestyrelsen og indsendt til Finanstilsynet.

Det er ledelsens opfattelse, at Den Jyske Sparekasse har en meget tilfredsstillende likviditet.



TILSYNSDIAMANTEN

Moderselskabet overholder alle tilsynsdiamantens pejlemærker, jf. tabellen.

DE 5 NØGLETAL MODERSELSKABET	FINANSTILSYNETS PEJLEMÆRKE	DEN JYSKE SPAREKASSE	OVERHOLDT
Summen af store eksponeringer max. 175%*	175	106,7	✓
Udlånsvækst max. 20%	20	-2,6	✓
Ejendoms eksponering max 25%	25	13,0	✓
Likviditetspejlemærke min. 100%	100	220,1	✓
Stabil funding max. 1	1	0,52	✓

* Pejlemærket summen af store eksponeringer er ændret i 2018 til at udgøre moderselskabets 20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital.



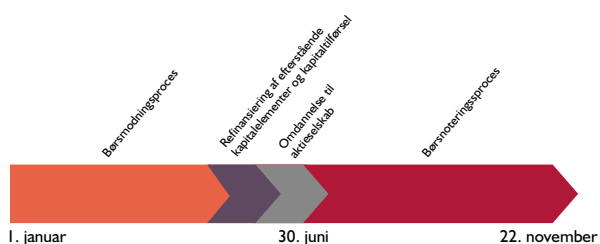
BØRSNOTERING



Efter flere års forberedelse og grundig dialog med sparekassens repræsentantskab og garantanter, blev sparekassen i juni 2018 omdannet til et aktieselskab og herefter den 22. november børsnoteret på NASDAQ Copenhagen.

Det har været en omfattende og kompliceret proces at blive børsnoteret.

BØRSNOTERINGSPROCES 2018



Opgaven er løst særdeles tilfredsstillende af hele organisationen med det resultat, at sparekassen nu står stærkt kapitalmæssigt og organisatorisk.

Processen med relevante myndigheder, Finanstilsynet, repræsentantskabet og ikke mindst de tidligere garantanter har været præget af stor interesse. Der har hele vejen rundt været opbakning og forståelse for det nødvendige i en børsnotering for at muliggøre, at de tidligere garanters kapital nu kan omsættes. Målet med børsnoteringen var netop at skabe denne mulighed for omsætning samt at muliggøre refinansieringen af sparekassens kapitalstruktur.

En sådan proces kræver information og plads til dialog. Omdannelsen og børsnoteringen blev behandlet på flere repræsentantskabsmøder og på forårets lokale garantmøder. Det var meget positive møder, hvor alle, der ønskede det, kom til orde.

I efteråret blev der holdt lokale investormøder for de tidligere garantanter, hvor der blev informeret om omdannelsen og sparekassens fremtid som børsnoteret virksomhed.



4.400 NYE KUNDER

Sparekassens kundetilfredshedsundersøgelse viser stigende tilfredshed blandt kunderne

KUNDETILFREDSHED

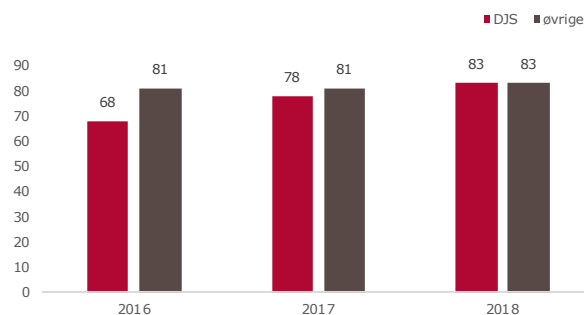


Den Jyske Sparekasse har i flere år deltaget i Finanssektorens Uddannelsescenters kundebenchmark. Det er en tilfredshedsanalyse for både erhvervs- og privatkunder udviklet i samarbejde med Dataminds. Undersøgelsen gennemføres ved, at kunden får adgang til et link i sin Netbank. Via dette link kan kunden deltage i analysen, som naturligvis er anonym. En lang række pengeinstitutter deltager i analysen, og det enkelte pengeinstituts resultat bliver benchmarket med de øvrige institutters resultat.

Resultatet for Den Jyske Sparekasse viser, at de seneste års positive udvikling fortsatte i 2018, hvor både målingen på kundetilfredshed og loyalitet viser fortsat fremgang. Den positive udvikling i sparekassen har været stærkere end gennemsnittet for de deltagende pengeinstitutter.

Undersøgelsen går ikke i dybden med årsagerne til den positive udvikling, men vi ved, at vores løfte til privatkunder om, at de kan få et møde i løbet af en time og et svar på 24 timer, er blevet godt modtaget blandt kunderne.

Sparekassen er glad for den positive udvikling på området og arbejder på nye tiltag, der forventes at understøtte en fortsat positiv udvikling i kundetilfredsheden.



▼ COMPLIANCE OG HVIDVASK

Reglerne omkring drift af pengeinstitutter er strammet betydeligt de senere år. Det er en udvikling, sparekassen forventer vil fortsætte de kommende år.

Sparekassen arbejder fokuseret med at implementere al ny lovgivning og har i 2018 både organisatorisk og ressourcemæssigt intensiveret indsatserne på complianceområdet.

Sparekassen har succesfuldt implementeret persondataforordningen i 2018. Arbejdet på de øvrige complianceområder - herunder særligt hvidvaskområdet - fortsætter i 2019.

▼ FINANSTILSYNSINSPEKTION

I forbindelse med Finanstilsynets inspektion i september/oktober 2017 modtog sparekassen en række påbud. Gennem 2018 har sparekassen implementeret en række tiltag for en tilfredsstillende opfyldelse af påbuddene, hvoraf vi mangler at færdiggøre de sidste to:

- 1) Kreditpolitikken skal gøres mere specifik og målbar, og der skal rapporteres afvigelser herfra til bestyrelsen. Sparekassen har derfor omformuleret kreditpolitikken, hvilket Finanstilsynet har taget til efterretning. Den løbende rapportering af afvigelser er endnu i en opstartsfasen, hvorfor Finanstilsynet har bedt sparekassen gennemføre yderligere analyser, som giver bestyrelsen mulighed for at tilpasse kreditpolitikken. Dette arbejde fortsættes i 2019.
- 2) Sparekassen skal sikre, at de anvendte metoder og standarder er ens på tværs af organisationen, og at der er en passende viden om kundernes økonomiske forhold – herunder om risikoen ved engagementet. Sparekassen har derfor udviklet dataudtræk, som sikrer et mere overskueligt overblik over koncerneksponeringer. Finanstilsynet har modtaget et eksempel herpå. Herudover centraliseres udarbejdelsen af regnskabsanalyser og ejendomsskemaer, hvilket ventes gennemført fuldt ud 1. april 2019.

▼ INVESTOR RELATIONS

Det overordnede mål med Den Jyske Sparekasses kommunikation til investorer, potentielle investorer, øvrige kapitalmarkedsdeltagere og analytikere er at sikre gode relationer og en effektiv, ensartet og tilstrækkelig information med det formål at understøtte markedet for sparekassens aktier. Desuden skal kommunikationen sikre efterlevelse af relevante love og anbefalinger, der vedrører investorpleje.

Kommunikationen til pressen, investorer og analytikere varetages af direktionen, som har en ambition om at være nemt tilgængelige for interessenterne.

Den Jyske Sparekasse kommunikerer via den finansielle rapportering til markedet og på sparekassens Investor Relations hjemmeside www.djs.dk/ir. Der har været afholdt personlige møder med investorer og analytikere, ligesom sparekassen har modtaget grupper af institutionelle investorer og analytikere på hovedkontoret i Grindsted.

Den Jyske Sparekasses aktie dækkes ultimo 2018 af to analytikere.

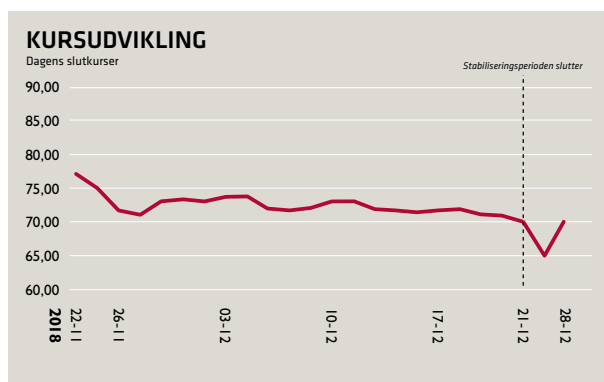
	ANALYTIKER	SPONSORERET ANALYSE
ABG Sundal Collier	Mads Thinggaard	Nej
Aktieinfo	Lau Svenssen	Ja

Den Jyske Sparekasses aktie

Den Jyske Sparekasse er noteret på den nordiske børs NASDAQ Copenhagen og tilhører Small Cap-segmentet. Aktiekapitalen udgør 99.291.760 kr. opdelt i aktier af 10 kr.

Aktien åbnede på børsen den 22. november i kurs 85. Kursen ultimo 2018 var 70 svarende til et fald på 17,6 pct. i forhold til åbningskursen. Markedsværdien ved årets udgang var således 695 mio. kr. Der har i perioden 22. november til 21. december været gennemført stabilisering af aktien efter aftale med en kreds af investorer.

Kursudvikling for Den Jyske Sparekasses aktie siden børsnoteringen



DEN JYSKE SPAREKASSES AKTIE	2018
Fondskode	DK0060978476
Aktiekapital (kr.)	99.291.760
Antal aktier (stykstørrelse 10 kr.)	9.929.176
Aktieklasser	Én
Antal stemmer pr. aktie	Én
Stemmeretsbegrænsning	Nej
Begrænsninger i omsættelighed	Nej
Børskurs, ultimo året	70
Total markedsværdi (mio. kr.)	695
Årets resultat pr. aktie (kr.) *	9,7
Udbytte pr. aktie for 2018 (kr.)	0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	152,5
Børskurs/årets resultat pr. aktie	7,2
Børskurs/Indre værdi pr. aktie (kr.)	0,46

Aktionærfordeling

Ultimo 2018 har Den Jyske Sparekasse 26.167 aktionærer. 13 pct. af aktiekapitalen ejes af fonde, og 42 pct. af institutionelle investorer. De resterende 45 pct. ejes af private, som hver især har færre end 20.000 stk. aktier.

STORAKTIONÆRER EJERANDEL	INVESTOR
5,00 – 9,99%	Nykredit, Arbejdernes Landsbank
10,00 – 14,99%	Finansiel Stabilitet
15,00 – 19,99%	AP Pension

AKTIEFORDELING ULTIMO 2018 ANTAL AKTIER	ANTAL NAVNOTEREDE AKTIONÆRER	AKTIONÆRERNES SAMLEDE AKTIEBESIDDELSE I ANTAL STK.
1-19	10.580	105.761
20-99	5.525	239.294
100-999	9.090	2.460.869
1.000-9.999	961	1.624.476
> 10.000	11	5.454.982
Egne aktier	0	0
Ikke navnenoterede aktier	0	43.794
I alt	26.167	9.929.176

Udbyttepolitik og -forventninger

Det er Den Jyske Sparekasses mål at skabe et langsigtet, konkurrencedygtigt afkast til aktionæerne i form af kursudvikling og udbytte. På længere sigt er det sparekassens mål at udbetale 25 pct. af årets resultat efter skat som udbytte. Med det formål at styrke sparekassens kapitalstruktur yderligere, udbetaler sparekassen ikke udbytte for regnskabsåret 2018.

▼ FINANSKALENDER 2019

7. marts	Offentliggørelse af årsrapport 2018
1. april	Ordinær generalforsamling
9. maj	Offentliggørelse af periodemeddelelse 1. kvartal 2019
12. august	Offentliggørelse af halvårsrapport 2019
7. november	Offentliggørelse af periodemeddelelse 1.-3. kvartal 2019



OVERORDNEDE RISICI



KALKULERET RISIKOTAGNING ER ET CENTRALT ELEMENT I PENGEINSTITUTDRIFT, HVILKET STILLER STORE KRAV TIL DEN DAGLIGE STYRING OG OVERVÅGNING AF RISICI

Risikoprofil

Med udgangspunkt i Den Jyske Sparekasses strategiske målsætninger fastsætter bestyrelsen sparekassens risikoprofil, som indeholder det risikoniveau inden for sparekassens væsentligste risikotyper, som bestyrelsen er villig til at acceptere.

Sparekassens risici består af:

- Kreditrisiko
- Risiko på kapitalgrundlaget
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Operationel risiko
- IT risiko

Målet er at sikre sammenhæng mellem sparekassens vision og strategi samt at sikre, at risikoprofilen til enhver tid er hensigtsmæssig i forhold til sparekassens kapital- og likviditetsforhold. Sparekassen udarbejder årligt en risikorapport omhandlende sparekassens risici samt dokumentation herfor. Som supplement

til risikorapporten er der udarbejdet specifikke risikopolitikker, som fastlægger de overordnede retningslinjer for håndtering og styring af de enkelte risici. Politikkerne gennemgås og godkendes af bestyrelsen mindst en gang årligt.

Ansvarsfordeling

Den Jyske Sparekasse har en tostrengt ledelsesstruktur, hvor bestyrelsen har formuleret et sæt skriftlige retningslinjer til direktionen. Heri specificeres direktionens ansvarsområder og dispositionsmuligheder.

Bestyrelsen fastsætter de overordnede politikker, mens direktionen er ansvarlig for sparekassens daglige ledelse. Dette indebærer blandt andet, at direktionen videredelegerer specifikke retningslinjer for risici og praksis vedrørende risikostyring.

Bestyrelsen skal sikre, at sparekassen har den rette organisation, samt at der etableres risikopolitikker og grænser for alle væsentlige risikotyper. Bestyrelsen træffer afgørelse om generelle prin-

BESTYRELSE

Fastlægger forretningsmodel og politikker/instrukser

RISIKOUDVALG	REVISIONSUDVALG	AFLØNNINGSUDVALG	NOMINERINGSUDVALG
<ul style="list-style-type: none">• Rådgiver bestyrelsen om risikoprofil og strategi• Bistår bestyrelsen med at påse, at risikostreget implementeres korrekt i organisationen• Vurderer om sparekassens produkt-sortiment er i overensstemmelse med forretningsmodel og risikoprofil• Giver anbefalinger vedr. rammer, risikoprofil og grænser for risici	<ul style="list-style-type: none">• Assisterer bestyrelsen med at sikre en uafhængig og objektiv overvågning vedrørende:<ul style="list-style-type: none">- Regnskabsprocessen- Interne kontrolsystemer- Risikostyringssystemer- Intern revision- Lovpligtig revision	<ul style="list-style-type: none">• Forestår det forberedende arbejde, der ligger til grund for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning	<ul style="list-style-type: none">• Forbereder bestyrelsens arbejde med at sikre, at bestyrelsen har den påkrævede viden og erfaring til at varetage bestyrelsesarbejdet

DIREKTION

Varetager den daglige ledelse ud fra instrukser, politikker og retningslinjer fra bestyrelsen



cipper for håndtering og overvågning af risici. Der rapporteres regelmæssigt til bestyrelsen med henblik på at give bestyrelsen mulighed for at kontrollere, om de samlede risikopolitikker og de fastsatte grænser bliver overholdt.

Bestyrelsesudvalg

I forbindelse med sparekassens børsmodning har bestyrelsen vurderet sparekassens overordnede organisatoriske opbygning. Herunder har bestyrelsen taget stilling til antallet af bestyrelsesudvalg og hvilke opgaver, det enkelte udvalg skal varetage.

Formålet med etableringen af bestyrelsesudvalg er at styrke bestyrelsens kompetencer samt at sikre bestyrelsens uafhængighed af den daglige ledelse. Udvalgene har ingen selvstændige beslutningskompetencer og kan derfor alene træffe beslutninger, der angår indstillinger til bestyrelsen.

Bestyrelsen har nedsat fire udvalg, som inden for forskellige områder har ansvaret for det forberedende arbejde til brug for den samlede bestyrelses beslutninger:

- Risikoudvalget
- Revisionsudvalget
- Aflønningsudvalget
- Nomineringsudvalget

Direktionens komitéer og 2. line of defence ansatte

Tilsvarende har direktionen nedsat 4 komitéer, som på specifikke områder bidrager til sparekassens risikostyring, og som forbereder sager og temaer til behandling i direktion og bestyrelse.

Sparekassen har følgende komitéer:

- Risikokomitéen
- Kreditkomitéen

- Investeringskomitéen
- Investor Relations komitéen

Udover komitéernes behandling og oplæg til politikker modtager direktionen løbende risikorapportering fra funktionerne, som benævnes 2. line of defence.

2. line of defence består af:

- Risikoansvarlig
- Complianceansvarlig
- Hvidvaskansvarlig
- Data Protection Officer

Væsentlige rapporter behandles herefter dels i komitéerne, dels i bestyrelsesudvalg og afsluttende i den samlede bestyrelse.

3. line of defence

Intern revision

Den interne revisionsafdeling refererer til bestyrelsen og rapporterer til bestyrelse og direktion. Intern revisions arbejde tager udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte årsplan og omfatter blandt andet stikprøvevis revision af forretningsgange og interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder - herunder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Ekstern revision

Den Jyske Sparekasses uafhængige revisor vælges på generalforsamlingen for ét år ad gangen. Revisionens fokus drøftes årligt i bestyrelsen efter indstilling fra revisionsudvalget.

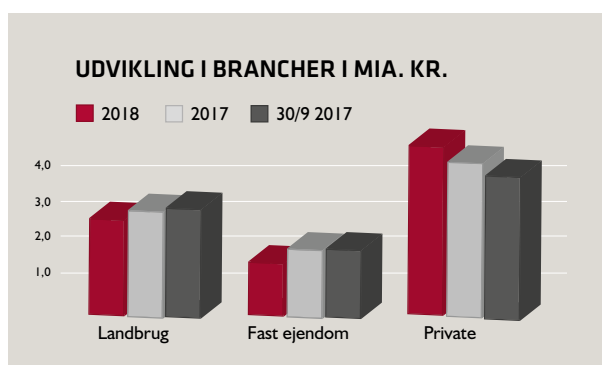
Se den fulde beskrivelse af de overordnede risici i note 42.

▼ KREDITRISIKO

Den væsentligste risiko i sparekassen er kreditrisikoen. Kreditrisici defineres som risikoen for, at kundernes betalingsforpligtelser ikke skønnes at kunne inddrives på grund af manglende evne eller vilje til at overholde indgåede betalingsaftaler.

Sparekassen er primært eksponeret overfor private samt brancherne landbrug og fast ejendom.

Bestyrelsen har vedtaget en forretningsmodel, hvor der lægges vægt på at reducere sparekassens kreditrisici ved at nedbringe udlån til landbrug og fast ejendom og forøge udlån til private.



Med udgangspunkt i status pr. 30. sept. 2017 blev det besluttet, at sparekassens udlån og garantier til landbrug optimalt set skal reduceres til 15 pct., og udlån og garantier til fast ejendom til 10 pct. af sparekassens samlede udlån og garantier. Samtidigt arbejdes der på at øge udlån og garantier til private fra 3,7 mia. kr. til 4,3 mia. kr. inden udgangen af 2020.

Reduktionen af udlån og garantier til landbrug og fast ejendom forventes at tage flere år for at undgå, at reduktionen i betydeligt omfang skal skade sparekassens resultater via forøgede kredittab og reduktion i renteindtægter. Bestyrelsen besluttede derfor, at udlån og garantier til landbrug frem mod udgangen af 2022 skal reduceres med 500 mio. kr. (100 mio. kr. pr. år) fra 2,7 mia. kr., så udlån og garanti ultimo 2022 maksimalt må udgøre 2,2 mia. kr. og maksimalt 2,6 mia. kr. ultimo 2018. Sparekassens udlån og garantier til landbrug udgør 2,4 mia. kr. ultimo 2018. Udviklingen på dette område opfylder derfor bestyrelsens målsætning.

Udlån og garantier til fast ejendom skal på samme måde reduceres med 200 mio. kr. (40 mio. kr. pr. år) fra 1,6 mia. kr., så andelen ultimo 2022 maksimalt må udgøre 1,4 mia. kr. og 1,56 mia. kr. ultimo 2018. Sparekassens udlån og garantier til fast ejendom udgør 1,3 mia. kr. ultimo 2018. Udviklingen opfylder derfor også på dette område bestyrelsens målsætning.

Udlån og garantier til private skal øges til 4,3 mia. kr. inden udgangen af 2020. Sparekassens udlån og garantier til private udgør 4,2 mia. kr. ultimo 2018. Sparekassen er dermed tæt på at opfylde målet for ultimo 2020.

Samlet set kan det konstateres, at målene for reduktion af sparekassens kreditrisici som beskrevet i bestyrelsens forretningsmodel er godt på vej mod opfyldelse.

I øvrigt henvises til beskrivelsen af kreditrisici i note 43.

DEFINITION AF UDLÅN OG GARANTIER I BESTYRELSENS FORRETNINGSMODEL:

Defineres som udlån til amortiseret kostpris, udlån til dagsværdi og garantier



▼ RISIKO PÅ KAPITALGRUNDLAGET

Risiko på kapitalgrundlaget er risikoen for tab som følge af, at sparekassen ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde kapitalgrundlagskravet eller solvensbehovet, hvis dette er større.

Sparekassen udarbejder løbende kapitalplaner, der dækker en periode på 5 år. Kapitalplanerne gør det muligt at vurdere, om det nuværende kapitalgrundlag er tilstrækkeligt. Det er sparekassens vurdering, at kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at dække den risiko, der er forbundet med sparekassens nuværende og planlagte aktiviteter og forretningsomfang.

I henhold til bestemmelserne i CRR-forordningen skal sparekassen offentliggøre detaljerede oplysninger om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning og risikostyring mm. Disse oplysninger fremgår af sparekassens risikorapport på sparekassens hjemmeside www.djs.dk/risikorapport.

▼ LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at det ikke er muligt at fremskaffe den nødvendige finansiering til dækning af likviditetsbehovet.

Den Jyske Sparekasses politik for likviditetsrisiko skal være forsvarlig og tilpas forsigtig med henblik på lønsomt at understøtte sparekassens forretningsmodel.

Dette indebærer:

- at sparekassens likviditetsbehov primært skal dækkes med indlån
- at sparekassen har tilstrækkelige lines hos andre pengeinstitutter til at kunne få det løbende daglige likviditetsbehov dækket
- at sparekassen til enhver tid har tilstrækkelig likviditetsoverdækning til at leve op til målsætningen – både aktuelt samt under budgetfremskrivning og under stressscenarium
- at sparekassens finansieringsstruktur er sammensat, så den opfylder grænseværdien for "stabil funding" i Finanstilsynets tilsynsdiamant

Likviditeten styres af likviditetsafdelingen, som løbende rapporterer til bestyrelse og direktion. Økonomiafdelingen kontrollerer rapporteringen, hvorved sparekassen sikrer, at de fastsatte grænser for likviditetsrisikoen overholdes.

Likviditetsberedskab

Bestyrelsen forelægges minimum en gang årligt en likviditetsplan, som der løbende følges op på. Sparekassen har endvidere udarbejdet en likviditetsberedskabsplan, som angiver konkrete tiltag til forbedring af likviditeten, sparekassen kan iværksætte, hvis prognoserne i likviditetsplanen ikke lever op til kravene i likviditetspolitikken.

Se yderligere beskrivelse i note 45.

▼ MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risikoen for, at dagsværdien af finansielle instrumenter påvirkes af ændringer i markedspriser.

MARKEDSRISIKO		2018	2017
Renterisiko	1 pct. renteændring (mio.)	8	5
Valutarisiko	Valutaindikator 1 (mio.)	9	12
Aktierisiko	Beholdning (mio.)	226	152

Det er grundlæggende sparekassens politik at holde markedsrisiciene på et lavt niveau. Ledelsen har for hver markedsrisikotype fastlagt konkrete risikorammer i form af instrukser til likviditetschefen, udlandschefen og risikotagere i investeringsafdelingen. Den daglige styring af markedsrisici foretages af likviditetsafdelingen. Den overordnede allokering mellem aktivklasser fastlægges af investeringskomiteen.

Renterisikoen er knyttet til egenbeholdningen af obligationer og sekundært til fastrenteind- og udlån. Sparekassens udlån og indlån samt mellemværender med kreditinstitutter er primært variabelt forrentet. Obligationsbeholdningen er disponeret med en passende lav risiko, idet den primært er variabelt forrentet.

Valutarisiko holdes på et lavt niveau ved at væsentlige valutapositioner løbende afdækkes med modgående forretninger.

Aktierisikoen består af en mindre beholdning af børsnoterede aktier samt en anlægsbeholdning af unoterede aktier i sektorvirksomheder.

Se yderligere beskrivelse i note 44.

▼ OPERATIONEL RISIKO

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte økonomiske tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer samt menneskelige eller systemmæssige fejl som følge af eksterne begivenheder - herunder juridiske risici.

Risiciene styres på tværs af koncernen gennem omfattende kontrolforanstaltninger. Den Jyske Sparekasse foretager en systematisk registrering og kategorisering af alle tabshændelser over 1.000 kr., og der rapporteres løbende til direktionen og bestyrelsen. Rapporteringen til direktionen sker månedligt, medens bestyrelsen årligt modtager en risikorapport og løbende modtager rapportering om eventuelle tabshændelser over 200.000 kr.

Se yderligere beskrivelse i note 46.

▼ IT-RISIKO

Sparekassens IT-organisation og ledelse forholder sig løbende til IT-driften og har fokus på at have en høj IT-sikkerhed. Sparekassen foretager ikke selv systemudvikling og vedligeholdelse af IT-systemer i væsentligt omfang, men har outsourcet drift og udvikling af IT-løsninger til datacentralen BEC, som sparekassen er medejer af.

Der er udarbejdet en IT-beredskabsplan, der beskriver, hvorledes sparekassens daglige drift skal videreføres ved indtræden af alvorlige IT-driftsforstyrrelser. Sparekassens aftalegrundlag med BEC samt BEC's egen IT-sikkerhedspolitik, som bestyrelsen finder betryggende, udgør afsættet for sparekassens IT-sikkerhedspolitik. Pr. 31. december 2018 anvender datterselskaberne DJS Leasing A/S og Finanshuset Farsø Pantebrevsselskab A/S egne IT-systemer, men en overflytning til sparekassens IT-systemer er sat i proces med henblik på at strømline sparekassens processer.

Risikovurdering

Trusler kan eksempelvis være virus, hacking, cyberkriminalitet, systemnedbrud, fejl i IT-systemer, brandskade og vandskade eller andre begivenheder.

Som forebyggelse mod disse trusler er der implementeret en række tekniske løsninger såsom backup, antivirus, spamfilter og en altid opdateret IT platform. Dertil kommer en række interne procedurer såsom krav om skift af kodeord med fast frekvens, logning af medarbejdernes adfærd og tildeling af rettigheder ud fra et arbejdsbetinget behov samt regler for medarbejdernes omgang med kundernes persondata m.v.

Sparekassens risiko for at blive ramt af ovennævnte trusler er på niveau med den øvrige del af branchen. Sparekassen vurderer risikoen til at være lav til middel og har tegnet en særskilt forsikring mod cyberkriminalitet med en forsikringssum på 25 mio. kr.

GOVERNANCE

▼ GOD SELSKABSLEDELSE

God selskabsledelse har til formål at understøtte værdiskabende og ansvarlig ledelse og dermed bidrage til selskabernes langsigtede succes.

Komitéen for God Selskabsledelse har udformet 47 anbefalinger for god selskabsledelse, som senest er blevet revideret i november 2017. Anbefalingerne bygger på "følg eller forklar"-princippet, hvilket betyder, at Den Jyske Sparekasse skal følge anbefalingerne eller forklare, hvorfor de ikke følges.

Ud af 47 anbefalinger følger sparekassen 43. Den nærmere beskrivelse af de 4 anbefalinger der ikke følges fremgår af den samlede redegørelse for god selskabsledelse, hvortil der henvises. Bestyrelsen og ledelsen i Den Jyske Sparekasse forholder sig positivt til anbefalingerne for god selskabsledelse og arbejder som led i at sikre aktionærerne indsigt i og forståelse for forretnings- og ledelsesstrategien aktivt for at skabe transparens omkring ledelsen af sparekassen.

Bestyrelsen følger en procedure for en formaliseret og struktureret årlig samarbejdsevaluering samt en supplerende evaluering af de enkelte bestyrelsesmedlemmers kompetencer. Evalueringerne skal sikre, at de nødvendige forudsætninger for at nå sparekassens strategiske mål er til stede i bestyrelsen. Evalueringsproceduren samt de overordnede konklusioner på evalueringen i 2018 fremgår af side 26. Herudover kan man på side 28-30 finde oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen - herunder de enkelte medlemmers særlige kompetencer i relation til bestyrelsesarbejdet i Den Jyske Sparekasse.

I henhold til anbefalingerne for god selskabsledelse har sparekassen udarbejdet en aflønningsrapport, som findes på sparekassens hjemmeside www.djs.dk/aflonningsrapport. Ligeledes kan man på www.djs.dk/cg finde den samlede redegørelse for god selskabsledelse. Redegørelsen for 2018 er en del af denne ledelsesberetning.

▼ FINANS DANMARKS LEDELSESKODEKS

FinansDanmark har udarbejdet et ledelseskodex med anbefalinger, som alle danske pengeinstitutter skal forholde sig til. Ledelseskodexet rækker på visse punkter længere end lovgivningen og anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse. Formålet med FinansDanmarks anbefalinger er dels, at medlemsvirksomhederne forholder sig aktivt til en række centrale ledelsesmæssige emner, dels at der opnås større åbenhed om rammerne for ledelsen af pengeinstitutter med henblik på at øge tilliden til banksektoren.

På samme måde som anbefalingerne for god selskabsledelse bygger FinansDanmarks anbefalinger på "følg eller forklar"-princippet. Bestyrelsen og ledelsen i Den Jyske Sparekasse forholder sig positivt til ledelseskodexet og har valgt at følge samtlige 12 anbefalinger.

Hele redegørelsen for FinansDanmarks ledelseskodex i Den Jyske Sparekasse findes på sparekassens hjemmeside www.djs.dk/ledelseskodex. Redegørelsen for 2018 er en del af denne ledelsesberetning.

▼ SAMFUNDSANSVAR (CSR)

Med sparekassens forankring i og opbakning til lokalsamfundet har Den Jyske Sparekasse udvist samfundsansvar, lige siden sparekassen blev oprettet – og dermed lang tid før, det blev et krav. Det har altid været og er fortsat en integreret del af sparekassens forretningsstrategi, at der fokuseres på økonomiske resultater samtidig med, at der tages ansvar for kunder, lokalsamfund, medarbejdere og miljø.

Den Jyske Sparekasse lægger stor vægt på at have en tæt tilknytning til de lokalområder, hvor vi driver pengeinstitut. Det kommer dels til udtryk gennem en væsentlig sponsorstøtte til de lokale foreninger, dels gennem en aktiv opbakning til og deltagelse i lokale arrangementer og initiativer, som fremmer den lokale udvikling.

Sparekassens fulde rapport om samfundsansvar findes på www.djs.dk/csr, hvor man kan læse mere om, hvad Den Jyske Sparekasse gør på områderne:

- Samfund og lokalt engagement
- Medarbejdere
- Kerneforretning
- Bekæmpelse af korruption og anden økonomisk kriminalitet
- Samfundsansvar og leverandørkæden
- Miljø

Rapporten om samfundsansvar for 2018 er en del af denne ledelsesberetning.

▼ POLITIK OG MÅLTAL FOR DET UNDERREPRÆSENTEREDE KØN

Den Jyske Sparekasse arbejder aktivt med at opnå en mere lige fordeling af kvinder og mænd i såvel bestyrelsen som i ledelsen i form af den udvidede ledergruppe.

Bestyrelsen har en målsætning om, at andelen af kvindelige repræsentantskabsvalgte medlemmer af bestyrelsen skal udgøre mindst 20 pct. fra 2019. Det har ikke været muligt at opfylde målsætningen i 2018. Ved optagelse af nye medlemmer i bestyrelsen bestræber sparekassen sig på at finde kvinder, der besidder de kompetencer, som mangler for at styrke den samlede bestyrelses arbejde med fremtidige udfordringer. Dog vil den kandidat, som sikrer en optimal sammensætning af kompetencer i bestyrelsen, altid blive foretrukket – uanset køn.

Det fremgår af sparekassens politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i de øvrige ledelseslag, at Den Jyske Sparekasse har et mål om, at andelen af kvindelige ledere over en periode på 5 år skal vokse med 1 pct. point årligt. Det har ikke været muligt at opfylde målsætningen i 2018. Derfor skal der igangsættes initiativer på de områder, hvor det er nødvendigt.

Sparekassen ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor hver enkelt medarbejder udnytter sine kompetencer bedst muligt og ansætter altid den kandidat, som er bedst egnet til en lederstilling – uanset køn.

▼ EVALUERING AF BESTYRELSEN

Evalueringsprocedure

Med udgangspunkt i anbefaling 3.5.1 i anbefalingerne for god selskabsledelse, hvor det anbefales, at bestyrelsen minimum hvert tredje år inddrager ekstern bistand, gennemførte bestyrelsen i sommeren 2018 en evalueringsprocedure ved hjælp af Pluss Leadership A/S.

Nedenstående beskrivelse, der dokumenterer, at sparekassen følger anbefaling 3.1.1 og 3.5.1, er hentet fra konklusionerne fra evalueringen af bestyrelsen i sommeren 2018. Evalueringen er gennemført som en spørgeskemaundersøgelse blandt alle bestyrelsesmedlemmer. Dertil er der gennemført interviews med samtlige bestyrelsesmedlemmer. Overordnet har evalueringen taget afsæt i:

- De aktuelle strategiske udfordringer og målsætninger
- De kompetencekrav, sparekassens udfordringer og målsætninger medfører
- Det basale bestyrelsesarbejde
- Bestyrelsens rutiner
- Organiseringen af bestyrelsen.

Nedenstående oversigt over de kompetencer, som bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, er hentet dels fra bestyrelsens egenvurdering i forbindelse med evalueringen, dels fra sparekassens forretningsmodel, der angiver sparekassens væsentlige risikoområder.

Kompetencebehovet i bestyrelsen

- Strategi og forretningsudvikling
- Risikostyring - herunder kreditrisiko, risiko på kapitalgrundlaget, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operationel risiko og IT-risiko
- Kapitalstruktur
- Regnskaber og budgetter
- IT
- Lovgivning og regulering
- Kritiske markedssegmenter - herunder landbrug og fast ejendom
- Marketing, kommunikation og PR
- Organisation og ledelse
- Bestyrelseskompetencer
- Samarbejdskompetencer

Overordnede konklusioner på evalueringen

Det fremgår af evalueringen, at det største gap mellem behov og de faktiske tilstedeværende bestyrelseskompetencer findes i relation til IT. Bestyrelsen har besluttet at udligne dette gap. Dette skal ske ved dels at udvikle kompetencerne hos de nuværende bestyrelsesmedlemmer, dels ved at tage dem med i overvejelserne, når kommende nye bestyrelsesmedlemmer skal rekrutteres.

Evalueringsrapporten konkluderer endvidere, at der er stor tilfredshed med bestyrelsens størrelse og det givne antal bestyrelsesudvalg. Omkring arbejdet i udvalgene bedømmer bestyrelsesmedlemmerne, at dette generelt fungerer hensigtsmæssigt.

Et flertal i bestyrelsen er meget eller delvis enige i, at bestyrelsesmøderne afvikles effektivt, at der er tid til at drøfte de enkelte emner, at informationsgrundlaget er betryggende, og at praktikken omkring bestyrelsesmøderne fungerer tilfredsstillende. Der udtrykkes stor tilfredshed med formandens arbejde.

Svarene om bestyrelsens samarbejde med direktionen viser et godt samarbejds-klima og et godt tillidsforhold. Bestyrelsesmedlemmerne vurderer, at der er en god dialog og en hensigtsmæssig rolle- og ansvarsfordeling med tydelige retningslinjer for arbejdsdelingen.

Bestyrelsen vurderer materialet, der tilgår bestyrelsen, som af høj kvalitet, rettidig og dækkende.

▼ DIREKTION

CLAUS E. PETERSEN

Adm. direktør



FØDT: 1961

FORMAND FOR:

- PRAS A/S
- Lokale Pengeinstitutter

NÆSTFORMAND FOR:

- Totalkredit

BESTYRELSESMEDLEM I:

- Den Jyske Sparekasses Støttefond
- Nykredit Holding A/S
- Værdiansættelsesrådet
- FinansDanmark
- DJS Leasing A/S *)
- Finanshuset Farsø Pantebrevsselskab A/S *)
- HN Invest Tyskland I A/S **)
- FR I af 16. september 2015 A/S

AKTIEBEHOLDNING

2.730 stk.

TORBEN SØRENSEN

Direktør



FØDT: 1957

FORMAND FOR:

- DJS Leasing A/S*
- Finanshuset Farsø Pantebrevsselskab A/S*

BESTYRELSESMEDLEM I:

DJS Erhvervsinvest A/S*)

AKTIEBEHOLDNING

500 stk.

*) Tilknyttede virksomheder

**) Associerede virksomheder



▼ BESTYRELSE

SEJER MORTENSEN (M)

Formand for bestyrelsen



Født: 1952
Indtrådt: 2005
På valg: 2020

Formand for nomineringsudvalget og aflønningsudvalget

Medlem af revisionsudvalget

BESTYRELSESMEDLEM I:
Den Jyske Sparekasses Støttefond
Jelling Sparekasses Fond

REPRÆSENTANTSKABSMEDLEM I:
Danish Crown

BESKÆFTIGELSE:
Landmand

SÆRLIGE KOMPETENCER:
• Kritiske markedssegmenter, herunder landbrug
• Risikostyring, herunder operationel risiko
• Organisation og ledelse

AKTIEBEHOLDNING:
2.190 stk.

STINE AARE JENSEN (K)

Næstformand



Født: 1969
Indtrådt: 2015
På valg: 2019

Medlem af risikoudvalget, revisionsudvalget, nomineringsudvalget og aflønningsudvalget

BESKÆFTIGELSE:
Økonomidirektør

SÆRLIGE KOMPETENCER:
• Risikostyring, herunder operationel risiko
• Økonomi og kapitalstruktur

AKTIEBEHOLDNING:
10 stk.

Uafhængigt medlem af bestyrelsen

ANETTE HUNDEBØLL BJERREGAARD (K)

Bestyrelsesmedlem



Født: 1962
Indtrådt: 2008
På valg: 2019

Medlem af revisionsudvalget

BESKÆFTIGELSE:
Erhvervsrådgiver

SÆRLIGE KOMPETENCER:
• Økonomi og kapitalstruktur
• Organisation
• Den finansielle sektor

AKTIEBEHOLDNING:
150 stk.

Medarbejdervalgt

(K) Kvinde, (M) Mand

▼ BESTYRELSE

NIELS FESSEL (M)

Bestyrelsesmedlem



Født: 1959
Indtrådt: 2018
På valg: 2019

Formand for risikoudvalget

BESKÆFTIGELSE:
Direktør

SÆRLIGE KOMPETENCER:

- Strategi og forretningsudvikling
- Risikostyring, herunder operationel risiko
- Marketing, kommunikation og PR
- Erfaring med ledelse af finansiel virksomhed

AKTIEBEHOLDNING:

0 stk.

Uafhængigt medlem af bestyrelsen

KARSTEN WESTERGÅRD HANSEN (M)

Bestyrelsesmedlem



Født: 1960
Indtrådt: 2008
På valg: 2019

Medlem af
aflønningsudvalget

BESTYRELSESMEDLEM I:

- Fonden MAGION
- Badminton Danmark
- Badminton Midtjylland
- Grindsted Badmintonklub

BESKÆFTIGELSE:

Kunderådgiver

SÆRLIGE KOMPETENCER:

- Organisation
- Den finansielle sektor

AKTIEBEHOLDNING:

450 stk.

Medarbejdervalgt

KJELD HØJHUS JEPPESEN (M)

Bestyrelsesmedlem



Født: 1963
Indtrådt: 2016
På valg: 2019

Medlem af risikoudvalget

BESKÆFTIGELSE:

Vurderingsansvarlig

SÆRLIGE KOMPETENCER:

- Organisation
- Den finansielle sektor

AKTIEBEHOLDNING:

100 stk.

Medarbejdervalgt

(K) Kvinde, (M) Mand

▼ BESTYRELSE

IB KRISTENSEN (M)

Bestyrelsesmedlem



Født: 1951
Indtrådt: 2006
På valg: 2021

Medlem af nomineringsudvalget

FORMAND FOR:
Ib Kristensen Grindsted A/S
Formand for JIK Holding A/S

BESTYRELSESMEDLEM I:

- Væksthus Sydjylland
- COC Office A/S
- Erhvervsgymnasium Grindsted S/I
- Billund Lufthavn A/S
- Syddansk Vækstforum
- Billund Erhvervsfremme
- Entreprenørsammenslutningen af 1946

BESKÆFTIGELSE:

Borgmester

SÆRLIGE KOMPETENCER

- Strategi og forretningsudvikling
- Risikostyring, herunder operationel risiko
- Lovgivning og regulering
- Kritiske markedssegmenter
- Marketing, kommunikation og PR
- Organisation og ledelse

AKTIEBEHOLDNING

3.020 stk.

BJARNE L. PETERSEN (M)

Bestyrelsesmedlem



Født: 1960
Indtrådt: 2006
På valg: 2021

Medlem af risikoudvalget

BESTYRELSESMEDLEM I:

- Jelling Sparekasses Fond
- AB Huset A/S
- Skov Advokater A/S
- Kollektivhuset Nørrevænget

BESKÆFTIGELSE:

Advokat

SÆRLIGE KOMPETENCER:

- Lovgivning og regulering
- Kritiske markedssegmenter, herunder fast ejendom

AKTIEBEHOLDNING:

1.700 stk.

BJARNE TOFTLUND (M)

Bestyrelsesmedlem



Født: 1963
Indtrådt: 2013
På valg: 2020

Formand for revisionsudvalget

FORMAND FOR:
Foreningen Gensidig Forsikring

BESTYRELSESMEDLEM I:

- Forsikringsguiden
- Forsikringsorganisationernes Fællessekretariat
- Brancheorganisationen Forsikring & Pension
- Sparinvest Holdings SE, Luxembourg

BESKÆFTIGELSE:

Direktør

SÆRLIGE KOMPETENCER:

- Strategi og forretningsudvikling
- Risikostyring, herunder operationel risiko
- Økonomi og kapitalstruktur
- IT
- Erfaring med ledelse af finansiel virksomhed
- Organisation og ledelse

AKTIEBEHOLDNING:

0 stk.

Uafhængigt medlem af bestyrelsen

(K) Kvinde, (M) Mand

▼ MØDEDELTAGELSE I BESTYRELSES- OG UDVALGSMØDER

	BESTYRELSE	REVISIONSUDVALG	RISIKOUDVALG	AFLØNNINGS- UDVALG	NOMINERINGS- UDVALG
ANTAL MØDER	13	4	3	4	4
Sejer Mortensen	13	4		4	4
Stine Aare Jensen ⁽¹⁾	13	4	3	3	4
Anette Hundebøll Bjerregaard	12	4			
Niels Fessel ^(2,4)	10		3		
Karsten Westergård Hansen	13			4	
Knud-Ove Hansen ⁽³⁾	2				
Kjeld Højhus Jeppesen ⁽⁴⁾	13		3		
Ib Kristensen	10				3
Bjarne L. Petersen ⁽⁵⁾	12		2	1	
Bjarne Toftlund	12	4			

⁽¹⁾ Indtrådt i aflønningsudvalget 19. april 2018.

⁽²⁾ Indtrådt i bestyrelsen 15. marts 2018.

⁽³⁾ Udtrådt af bestyrelsen 15. marts 2018.

⁽⁴⁾ Indtrådt i risikoudvalget 19. april 2018.

⁽⁵⁾ Udtrådt af aflønningsudvalget 19. april 2018.

Den Jyske Sparekasse havde et aflønningsudvalg og et risiko- og revisionsudvalg frem til den 19. april 2018, hvor risiko- og revisionsudvalget blev delt i 2 separate udvalg, og samtidig blev der oprettet et nomineringsudvalg.

FORVENTNINGER TIL 2019



Sparekassen forventer et resultat før skat på 120 - 140 mio. kr.

Sparekassen forventer at kunne fortsætte sin reduktion af kreditrisikoen ved at øge udlån til private og reducere udlån til de risikobetonede brancher landbrug og fast ejendom. Samlet forventer sparekassen at kunne fastholde et stabilt udlån i 2019.

Nettorenteindtægterne forventes at kunne øges i forhold til 2018 som følge af rentebesparelsen i forbindelse med refinansieringen af sparekassens kapitalbase.

Tilsvarende forventes en forøgelse af sparekassens gebyr- og provisionsindtægter som følge af stigende aktivitet og et øget forretningsomfang med vores eksisterende samt nye kunder, hvilket forventes at imødegå effekten af MIFID II.

Omkostningerne forventes at kunne reduceres, idet omkostningerne i 2018 har været påvirket af de betydelige udgifter til refinansiering og børsnotering.

Sparekassen forventer ikke væsentlige nedskrivninger på andre sektorer end landbrug. Særligt svineproducenterne forventes fortsat at være påvirket af det udfordrede bytteforhold. Strukturtilpasningen i landbruget medfører også fortsat forventning om yderligere nedskrivninger. Nedskrivningerne på landbrug forventes at være i samme størrelsesorden som i 2018.

Der henvises til omtalen under note 3 Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning.

Med hjælp fra Den Jyske Sparekasse fik Carsten sin drøm om at skifte kolonihavehuset ud med et sommerhus opfyldt



LEDELSESPÅTEGNING



Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for koncernen og Den Jyske Sparekasse A/S.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og årsregnskabet for moderselskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at koncern- og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle

stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og koncernens og moderselskabets finansielle stilling som helhed, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 7. marts 2019

Direktion

Claus E. Petersen
adm. direktør

Torben Sørensen
direktør

Bestyrelse

Sejer Mortensen
bestyrelsesformand

Stine Aare Jensen
næstformand

Anette Hundebøll Bjerregaard

Niels Fessel

Karsten Westergård Hansen

Kjeld Højhus Jeppesen

Ib Kristensen

Bjarne L. Petersen

Bjarne Toftlund

DEN INTERNE REVISORS PÅTEGNING



Til kapitalejerne i Den Jyske Sparekasse A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for Den Jyske Sparekasse A/S giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Den Jyske Sparekasse A/S for regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2018. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet for sparekassen udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision om vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Grindsted, den 7. marts 2019

Tue Brink
revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING



Til kapitalejerne i Den Jyske Sparekasse A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Den Jyske Sparekasse A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultat-opgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalforhold og solvens og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som sparekassen samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet for sparekassen giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Den Jyske Sparekasse A/S i 1999 og påtegnede årsrapporten 1998 og skal derfor senest fratræde som revisor for sparekassen på repræsentantskabsmødet i 2024. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 20 år frem til og med regnskabsåret 2018.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for perioden 1. januar – 31. december 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN	FORHOLDET ER BEHANDLET SÅLEDES I REVISIONEN
<p>Udlån udgør for koncernen 7.819 mio.kr. pr. 31. december 2018 (7.984 mio.kr. pr. 31. december 2017), og nedskrivninger herpå udgør 106 mio.kr. i perioden 1. januar 2018 til 31. december 2018 (124 mio.kr. i perioden 1. januar 2017 til 31. december 2017).</p> <p>Fastlæggelsen af forventede nedskrivninger på udlån er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån til erhverv, herunder landbrug, er revision af nedskrivninger på udlån til erhverv, herunder landbrug, vurderet et centralt forhold ved revisionen.</p> <p>Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 18 og 42.</p> <p>De forhold vedrørende udlån, som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet • Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie et og to • Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie tre 	<p>Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af Sparekassens relevante forretningsgange for udlån, test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og herunder størrelsen af nedskrivningsbehovet.</p> <p>Vores revisionshandlinger har bestået af test af design og implementering og den operationelle effektivitet af relevante kontroller vedrørende</p> <ul style="list-style-type: none"> • Løbende vurdering af kreditrisikoen • Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne • Fastsættelse af ledelsesmæssige skøn i modellen og stadie tre. <p>Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Stikprøvevis gennemgang eksponeringer for vurdering af kreditforringelse • Test af anvendte input til beregning af nedskrivningerne med fokus på sikkerhedsværdier i stadie et og to • Indhentning af systemrevisionserklæring fra datacentral, der omfatter korrekt opgjorte parametre og korrekt inddeling i stadier på baggrund af input • Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag • Stikprøvevis test af, at det opgjorte nedskrivningsbehov for udlån klassificeret i stadie 3 er i overensstemmelse med lovgivningens og sparekassens retningslinjer herom. Det har omfattet test af anvendte sikkerhedsværdier og scenariefastsættelse.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i lov om finansiel virksomhed, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab for sparekassen, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.



Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og sparekassens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller sparekassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne

skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og sparekassens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige



begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen.

Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Silkeborg, 7. marts 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Henrik Anders Laursen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 16549

Björn Philip Rosendal
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40039

RESULTATOPGØRELSE



		Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
		2018	2017	2018	2017
RESULTATOPGØRELSE					
I.000 kr.					
5	Renteindtægter	453.459	488.944	439.200	477.442
6	Renteudgifter	65.531	109.980	65.128	109.961
	Netto renteindtægter	387.928	378.964	374.072	367.481
	Udbytte af aktier m.v.	4.795	2.581	4.795	2.581
7	Gebyrer og provisionsindtægter	232.242	242.949	229.964	240.175
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	8.695	10.207	8.346	8.873
	Netto rente- og gebyrindtægter	616.270	614.287	600.485	601.364
8	Kursreguleringer	35.202	1.297	33.103	2.317
9	Andre driftsindtægter	6.562	12.339	5.118	9.896
10	Udgifter til personale og administration	443.289	401.095	445.637	403.666
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	17.001	18.328	15.432	16.633
	Andre driftsudgifter	831	1.066	824	1.048
11	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	106.353	123.592	107.415	108.589
12	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7.219	15.642	18.332	16.817
	Resultat af aktiviteter under afvikling	502	129	502	129
	Resultat før skat	98.281	99.613	88.232	100.587
13,14	Skat	2.381	-29.668	-9.001	-30.000
	Årets resultat	95.900	129.281	97.233	130.587
FORDELES PÅ:					
	Den Jyske Sparekasse	89.118	124.295	90.451	125.601
	Indehavere af hybrid kernekapital**	6.782	4.986	6.782	4.986
	Årets resultat	95.900	129.281	97.233	130.587
	Henlagt til lovpligtige reserver	0	15.838	0	16.817
	Overført fra reserver	0	0	0	0
	Overført resultat	95.900	113.443	97.233	113.770
	I alt anvendt	95.900	129.281	97.233	130.587
ÅRETS RESULTAT PR. AKTIE: *					
	Årets resultat pr. aktie (kr.)	9,7	-	9,8	-
	Årets resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	9,7	-	9,8	-
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE					
I.000 kr.					
	Årets resultat	95.900	129.281	97.233	130.587
	Anden totalindkomst				
	Poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
	Nettoopskrivning på ejendomme	2.353	2.101	1.020	795
	Ændring i værdien af pensionsforpligtelser	87	66	87	66
	Anden totalindkomst i alt	2.440	2.167	1.107	861
	Totalindkomst i alt	98.340	131.448	98.340	131.448
FORDELES PÅ:					
	Den Jyske Sparekasse	91.558	126.462	91.558	126.462
	Indehavere af hybrid kernekapital	6.782	4.986	6.782	4.986
	Totalindkomst i alt	98.340	131.448	98.340	131.448

* Årets resultat pr. aktie beregnes alene for 2018, da sparekassen blev omdannet fra garant sparekasse til aktieselskab d. 25. juni 2018.

** Udviklingen i renten på den hybride kernekapital kan henføres til hjemtagelse af yderligere 50 mio. kr. hybrid kernekapital i 2018. Resultatet er justeret for renter af den hybride kapital indregnet under egenkapitalen.

BALANCE



		Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
		2018	2017	2018	2017
AKTIVER					
1.000 kr.					
Note					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	291.273	290.803	291.273	290.803
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.069.460	955.985	1.069.460	955.985
16	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	3.364	14.203	3.364	14.203
17-18	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.815.477	7.970.029	7.707.023	7.905.349
19	Obligationer til dagsværdi	2.682.612	2.390.247	2.682.612	2.390.247
20	Aktier m.v.	225.773	152.318	225.773	152.318
21	Kapitalandele i associerede virksomheder	92.077	138.943	92.077	147.001
22	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	329.106	298.434
23	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.530.131	2.429.032	2.530.131	2.429.032
24	Immaterielle aktiver	15.243	19.659	7.360	19.659
25	Grunde og bygninger i alt	211.140	229.071	78.550	93.381
	Investeringsejendomme	40.180	57.059	22.090	35.869
	Domicilejendomme	170.960	172.012	56.460	57.512
26	Øvrige materielle aktiver	2.662	3.021	2.289	2.693
	Aktuelle skatteaktiver	824	1.599	700	1.599
27	Udsudte skatteaktiver	101.672	78.802	68.141	36.076
28	Aktiver i midlertidig besiddelse	13.482	232.398	1.375	28.345
29	Andre aktiver	265.002	270.060	250.907	238.702
	Periodeafgrænsningsposter	10.872	10.707	10.872	10.707
	Aktiver i alt	15.331.064	15.186.877	15.351.013	15.014.534
PASSIVER					
1.000 kr.					
GÆLD					
30	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	213.570	214.639	213.570	214.635
31	Indlån og anden gæld	10.455.158	9.894.095	10.498.613	9.920.835
23	Indlån i puljeordninger	2.530.131	2.429.032	2.530.131	2.429.032
	Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	173.571	0	0
33	Andre passiver	200.403	222.589	186.845	206.215
	Periodeafgrænsningsposter	28.994	33.074	20.257	24.409
	Gæld i alt	13.428.256	12.967.000	13.449.416	12.795.126
HENSATTE FORPLIGTELSE					
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.181	3.291	3.181	3.291
18	Hensættelser til tab på garantier	20.839	19.815	20.839	19.346
18	Hensættelser til tab på uudnyttede kreditter	15.287	0	15.287	0
	Andre hensatte forpligtelser	1.211	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	40.518	23.106	39.307	22.637
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD					
34	Efterstillede kapitalindskud	246.501	724.770	246.501	724.770
EGENKAPITAL					
	Garantikapital	0	726.317	0	726.317
	Aktiekapital	99.292	0	99.292	0
	Opskrivningshenlæggelser	7.973	5.653	2.709	1.722
	Andre reserver	756.263	191.881	741.698	175.476
	Lovpligtige reserver	60.579	64.881	46.014	48.476
	Bunden sparekassereserve	695.684	127.000	695.684	127.000
	Overført overskud eller underskud	650.267	498.150	670.096	518.486
34	Hybridkapital	101.994	50.000	101.994	50.000
	Egenkapital i alt	1.615.789	1.472.001	1.615.789	1.472.001
	Passiver i alt	15.331.064	15.186.877	15.351.013	15.014.534
36	Eventualforpligtelser				

EGENKAPITALOPGØRELSE



KONCERNEN

I.000. kr

	Garantkapital	Aktiekapital	Opskrivningshæftelser	Lovpligtige reserver	Bunden sparekasse-reserve	Overført resultat	Hybrid kerne-kapital inkl. rente	Egenkapital i alt
EGENKAPITAL 31.12.2017	726.317	0	5.653	64.881	127.000	498.150	50.000	1.472.001
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 9	0	0	0	0	0	-210.487	0	-210.487
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 9, udskudt skat	0	0	0	0	0	21.307	0	21.307
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 15	0	0	0	0	0	-8.489	0	-8.489
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 15, udskudt skat	0	0	0	0	0	1.867	0	1.867
EGENKAPITAL 01.01.2018	726.317	0	5.653	64.881	127.000	302.348	50.000	1.276.199
Omdannelse af garantkapital til aktiekapital	-726.251	72.625	0	0	0	653.626	0	0
Omdannelse til aktieselskab (overført resultat)	0	0	0	0	568.684	-568.684	0	0
EGENKAPITAL efter omdannelse	66	72.625	5.653	64.881	695.684	387.290	50.000	1.276.199
Kapitaludvidelse	0	26.667	0	0	0	173.333	50.000	250.000
Fee vedrørende kapitaludvidelse	0	0	0	0	0	-3.896	0	-3.896
Kapitalnedskrivning	-66	0	0	0	0	0	0	-66
Totalindkomst 2018 i alt								
Årets resultat	0	0	0	0	0	89.118	6.782	95.900
Opskrivningshæftelse tilknyttede og ass. virksomheder	0	0	0	16.493	0	-16.493	0	0
Afgang opskrivningshæftelse tilknyttede og ass. virksomheder	0	0	0	-20.795	0	20.795	0	0
Anden totalindkomst								
Nettoopskrivning på ejendomme	0	0	2.320	0	0	33	0	2.353
Ændring i værdien af pensionsforpligtelser	0	0	0	0	0	87	0	87
Anden totalindkomst i alt	0	0	2.320	0	0	120	0	2.440
Totalindkomst 2018 i alt	0	0	2.320	-4.302	0	93.540	6.782	98.340
Rentebetaling hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-4.788	-4.788
EGENKAPITAL 31.12.2018	0	99.292	7.973	60.579	695.684	650.267	101.994	1.615.789

Aktiekapitalen er fordelt på 9.929.176 aktier af 10 kr.

Koncernen har ingen egne aktier og der har ikke været transaktioner af egne aktier i regnskabsåret.

EGENKAPITAL 01.01.2017	725.575	0	3.692	49.043	127.000	389.487	54.363	1.349.160
Totalindkomst 2017								
Årets resultat	0	0	0	0	0	124.295	4.986	129.281
Anden totalindkomst								
Nettoopskrivning på ejendomme	0	0	1.961	0	0	140	0	2.101
Ændring i værdien af pensionsforpligtelser	0	0	0	0	0	66	0	66
Anden totalindkomst i alt	0	0	1.961	0	0	206	0	2.167
Totalindkomst 2017 i alt	0	0	1.961	0	0	124.501	4.986	131.448
Rentebetaling hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-9.349	-9.349
Kapitaludvidelse	2.251	0	0	0	0	0	0	2.251
Kapitalnedskrivning	-1.509	0	0	0	0	0	0	-1.509
Opskrivningshæftelse associerede virksomheder	0	0	0	15.838	0	-15.838	0	0
Egenkapitalbevægelser 2017 i alt	742	0	0	15.838	0	-15.838	-9.349	-8.607
EGENKAPITAL 31.12.2017	726.317	0	5.653	64.881	127.000	498.150	50.000	1.472.001

Lovpligtige reserver omfatter alene reserve for indre værdis metode.

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

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

EGENKAPITALOPGØRELSE



DEN JYSKE SPAREKASSE

1.000. kr

	Garantikapital	Aktiekapital	Opskrivningsshenlæggelser	Lovpligtige reserver	Bunden sparekasse-reserve	Overført resultat	Hybrid kerne-kapital inkl. rente	Egenkapital i alt
EGENKAPITAL 31.12.2017	726.317	0	1.722	48.476	127.000	518.486	50.000	1.472.001
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 9	0	0	0	0	0	-210.487	0	-210.487
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 9, udskudt skat	0	0	0	0	0	21.307	0	21.307
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 15	0	0	0	0	0	-8.489	0	-8.489
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 15, udskudt skat	0	0	0	0	0	1.867	0	1.867
EGENKAPITAL 01.01.2018	726.317	0	1.722	48.476	127.000	322.684	50.000	1.276.199
Omdannelse af garantkapital til aktiekapital	-726.251	72.625	0	0	0	653.626	0	0
Omdannelse til aktieselskab (overført resultat)	0	0	0	0	568.684	-568.684	0	0
EGENKAPITAL efter omdannelse	66	72.625	1.722	48.476	695.684	407.626	50.000	1.276.199
Kapitaludvidelse	0	26.667	0	0	0	173.333	50.000	250.000
Fee vedrørende kapitaludvidelse	0	0	0	0	0	-3.896	0	-3.896
Kapitalnedskrivning	-66	0	0	0	0	0	0	-66
Totalindkomst 2018 i alt								
Årets resultat	0	0	0	0	0	90.451	6.782	97.233
Opskrivningsshenlæggelse tilknyttede og ass. virksomheder	0	0	0	18.333	0	-18.333	0	0
Afgang opskrivningsshenlæggelse tilknyttede og ass. virksomheder	0	0	0	-20.795	0	20.795	0	0
Anden totalindkomst								
Nettoposkrivning på ejendomme	0	0	987	0	0	33	0	1.020
Ændring i værdien af pensionsforpligtelser	0	0	0	0	0	87	0	87
Anden totalindkomst i alt	0	0	987	0	0	120	0	1.107
Totalindkomst 2018 i alt	0	0	987	-2.462	0	93.033	6.782	98.340
Rentebetaling hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-4.788	-4.788
EGENKAPITAL 31.12.2018	0	99.292	2.709	46.014	695.684	670.096	101.994	1.615.789

Aktiekapitalen er fordelt på 9.929.176 aktier af 10 kr.

Sparekassen har ingen egne aktier og der har ikke været transaktioner af egne aktier i regnskabsåret.

EGENKAPITAL 01.01.2017	725.575	0	1.067	31.659	127.000	409.496	54.363	1.349.160
Totalindkomst 2017 i alt								
Årets resultat	0	0	0	0	0	125.601	4.986	130.587
Anden totalindkomst								
Nettoposkrivning på ejendomme	0	0	655	0	0	140	0	795
Ændring i værdien af pensionsforpligtelser	0	0	0	0	0	66	0	66
Anden totalindkomst i alt	0	0	655	0	0	206	0	861
Totalindkomst 2017 i alt	0	0	655	0	0	125.807	4.986	131.448
Rentebetaling hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-9.349	-9.349
Kapitaludvidelse	2.251	0	0	0	0	0	0	2.251
Kapitalnedskrivning	-1.509	0	0	0	0	0	0	-1.509
Opskrivningsshenlæggelse tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	0	16.817	0	-16.817	0	0
Egenkapitalbevægelser 2017 i alt	742	0	0	16.817	0	-16.817	-9.349	-8.607
EGENKAPITAL 31.12.2017	726.317	0	1.722	48.476	127.000	518.486	50.000	1.472.001

Lovpligtige reserver omfatter alene reserve for indre værdis metode.

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

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

KAPITALFORHOLD OG SOLVENS



	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018	2017	2018	2017
I.000 kr.				
KAPITALGRUNDLAG				
Egenkapital	1.615.789	1.472.001	1.615.789	1.472.001
Hybrid kernekapital medtaget under egenkapitalen	-100.000	-50.000	-100.000	-50.000
Immaterielle aktiver	-15.243	-19.659	-7.360	-19.659
Aktiverede skatteaktiver (uudnyttet skattemæssigt underskud)	-28.904	-10.807	-35.123	-10.807
Forsigtighedsfradrag	-3.286	-3.009	-3.154	-2.873
Afsat til udbytte (rente hybridkapital)	-1.994	0	-1.994	0
Indfasning IFRS9	91.879	0	91.686	0
Fradrag kredit- og finansieringsinstitutter	-8.675	-2.499	-8.514	-2.488
EGENTLIG KERNEKAPITAL (CORE TIER I)	1.549.566	1.386.027	1.551.330	1.386.174
Hybrid kernekapital	100.000	474.770	100.000	474.770
Fradrag hybrid kernekapital	0	-50.000	0	-50.000
Fradrag kredit- og finansieringsinstitutter	0	-312	0	-311
KERNEKAPITAL (TIER I)	1.649.566	1.810.485	1.651.330	1.810.633
Supplerende kapital	246.501	300.000	246.501	300.000
Fradrag supplerende kapital	0	-45.485	0	-45.484
Fradrag kredit- og finansieringsinstitutter	0	-312	0	-311
KAPITALGRUNDLAG	1.896.067	2.064.688	1.897.831	2.064.838
RISIKOEKSPONERINGER				
Kreditrisiko	9.498.794	9.951.969	9.460.916	9.727.797
Markedsrisiko	247.737	165.758	245.709	184.407
Operationelle risiko	1.265.584	1.363.023	1.238.603	1.317.218
DEN SAMLEDE RISIKOEKSPONERING	11.012.115	11.480.750	10.945.228	11.229.422
EGENTLIG KERNEKAPITALPROCENT	14,1	12,1	14,2	12,3
KERNEKAPITALPROCENT	15,0	15,8	15,1	16,1
KAPITALPROCENT	17,2	18,0	17,4	18,4
Kapitalkrav i.h.t. Artikel 92 i EU's forordning nr. 575/2013	880.969	918.460	875.618	898.354

Kapitalprocenten er i 2018 opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækningsregler for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter. Sparekassen følger de danske regler for gradvis indfasning af kravene i kapitalkravsforordningen og direktivet (CRR/CRD IV)

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

Risikorapporten og opgørelsen af det individuelle solvensbehov er ikke revideret.

Kapitalgrundlaget udgøres af kernekapitalen (egenkapital og hybrid kapital) og supplerende kapital. Den efterstillede kapital kan under visse omstændigheder medregnes i kapitalgrundlaget. Den efterstillede kapital fremgår af note 34.

Det er sparekassens strategi, at sparekassen skal have en tilfredsstillende kapitaloverdækning, for at kunne modstå uventede tab og ændringer i risici, som sparekassen er eksponeret overfor.

PENGESTRØMSOPGØRELSE



		Koncernen	
		2018	2017
I.000 kr.			
Årets resultat før skat		98.281	99.613
REGULERING FOR BELØB UDEN LIKVIDITETSEFFEKT			
	Kursregulering, aktier (urealiserede)	-21.261	-6.407
	Kursregulering, obligationer (urealiserede)	11.026	3.285
	Kursregulering, øvrige (urealiserede)	0	-10.657
	Nedskrivninger på udlån m.v.	106.353	132.327
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	17.001	18.328
	Værdiregulering investeringsejendomme (urealiserede)	3.206	4.652
	Resultat af kapitalandele i associerede selskaber	-7.219	-15.642
REGULERING FOR BELØB MED LIKVIDITETSEFFEKT			
	Betalt skat	0	0
Driftens likviditetsbidrag		207.387	225.499
FORSKYDNING I DRIFTSKAPITAL			
	Kreditinstitutter	-1.069	-19.409
	Udlån	-130.142	830.441
	Andre aktier og passiver (netto)	10.925	-16.958
	Periodeafgrænsningsposter (netto)	-4.245	-4.569
	Hensatte forpligtelser	17.411	6.234
	Aktiver i midlertidig besiddelse (netto)	45.345	12.395
	Aktier m.v.	-52.194	-7.314
	Obligationer til dagsværdi	-303.391	330.773
	Indlån	561.063	-1.202.623
Forskydning i driftskapital		143.703	-71.030
Pengestrømme fra driftsaktivitet		351.090	154.469
INVESTERINGSAKTIVITET			
12	Virksomhedsovertagelse	-12.000	0
	Afgang kapitalandele i associeret virksomhed	0	2.229
	Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	3.600
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.481	-3.087
	Salg af materielle anlægsaktiver	15.055	29.101
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		574	31.843
FINANSIERINGSAKTIVITET			
35	Udstedte obligationer	0	-198.899
	Kapitaludvidelse	196.104	0
35	Efterstillede kapitalindskud	-478.269	0
35	Hybrid kernekapital	49.300	0
	Indbetalt garantkapital (netto)	-66	742
	Udbetalt rente hybrid kernekapital	-4.788	-9.349
	Udbetalt udbytte (garantrente)	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-237.719	-207.506
Ændring i likviditet		113.945	-21.194
Likvider primo		1.246.788	1.267.982
Likvider ultimo		1.360.733	1.246.788
LIKVIDER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	291.273	290.803
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.069.460	955.985
Likvider ultimo		1.360.733	1.246.788

NOTER



NOTEOVERSIGT

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning
4. Hoved- og nøgletal

RESULTATPOSTER

5. Renteindtægter
6. Renteudgifter
7. Gebyrer og provisionsindtægter
8. Kursreguleringer
9. Andre driftsindtægter
10. Udgifter til personale og administration
11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.
12. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
13. Skat
14. Effektiv skatteprocent

AKTIVPOSTER

15. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
16. Udlån og tilgodehavender til dagsværdi
17. Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris
18. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
19. Obligationer til dagsværdi
20. Aktier m.v.
21. Kapitalandele i associerede virksomheder
22. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
23. Aktiver tilknyttet puljeordninger

24. Immaterielle aktiver
25. Investeringsejendomme
26. Domicilejendomme
27. Øvrige materielle aktiver
28. Udskudte skatteaktiver
29. Aktiver i midlertidig besiddelse
30. Andre aktiver

PASSIVPOSTER

31. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
32. Indlån og anden gæld
33. Andre passiver
34. Efterstillede kapitalindskud og hybridkapital
35. Finansieringsaktivitet

ANDRE NOTER

36. Eventualforpligtelser
37. Nærtstående parter
38. Modregning
39. Afledte finansielle instrumenter
40. Finansielle aktiver og forpligtelser
41. Finansieringsaktivitet
42. Filialer og dattervirksomheder fordelt på lande
43. Overordnede risici
44. Kreditrisici
45. Markedsrisici
46. Likviditetsrisiko
47. Operationel risiko
48. Anvendt regnskabspraksis

NOTER



Note

VÆSENTLIG ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
Årsrapporten for 2018 er udarbejdet efter International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., samt Finanstilsynets udsendte vejledninger. Reglerne for indregning og måling i moderselskabet er forenelige med IFRS som godkendt af EU.

I forhold til årsregnskabet for 2017, som aflagt i forbindelse med prospektet den 22. november 2018 efter IFRS, er anvendt regnskabspraksis uændret bortset fra implementeringen af IFRS 9 og IFRS 15. Det officielle repræsentantskabsgodkendte regnskab er udarbejdet i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner, der er præsentationsvaluta og den funktionelle valuta for koncernens aktiviteter og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Præsentation af driftsvirkningen af overtagne nedskrivninger er ændret, hvilket har medført ændringer i sammenligningstal i note 9: Andre driftsindtægter og note 11: Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af koncernens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet 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. Koncernen har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for koncernen i denne note. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 47.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Regnskabsstandarden IFRS 15, der erstatter IAS 18 indtægtsførsel og IAS 11 entreprisekontrakter samt tilhørende fortolkningsbidrag, er trådt i kraft med virkning pr. 1. januar 2018. Regnskabsstandarden medfører, at sparekassen i nogen grad skal ændre den regnskabsmæssige behandling af gebyrindtægter indregnet i resultatopgørelsen under "Gebyrer og provisionsindtægter". Efter ændringen skal flere gebyrer medregnes i den effektive rente på udlån og skal derfor amortiseres over udlånets løbetid og præsenteres under "Renteindtægter" i resultatopgørelsen og som et fradrag i "Udlån" i balancen.

Der er i forbindelse med overgangen til IFRS 15 ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal i overensstemmelse med implementeringsbestemmelserne i IFRS 15. Den akkumulerede effekt af ændringen er således indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018.

Regnskabsmæssig effekt af IFRS 15:

Regnskabspost 1.000 kr	Hidtidig praksis 31.12.2018	Effekt af ændret måling	Ny praksis 31.12.2018
Drift			
Renteindtægter	448.850	+4.609	453.459
Gebyrindtægter	240.026	-7.784	232.242
Nettoeffekt		-3.177	
Aktiver			
Udlån til amortiseret kostpris	7.831.043	-11.666	7.819.377
Udskudte skatteaktiver	99.805	+1.867	101.672
Passiver			
Egenkapitalen	1.622.411	-6.622	1.615.789

IFRS 9 Finansielle instrumenter

Regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39 er trådt i kraft med virkning for 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring. De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver.

IFRS 9 Klassifikation og måling

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

NOTER



- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor finansielle aktiver holdes både for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Udlån grupperes i forhold til brancher og kreditkvalitet i note 43.

Model for nedskrivning til forventede kredittab

Efter IFRS 9 nedskrives alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris med forventede kredittab, og det forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer og garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventningsbaseret model. Dette medfører en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til den tidligere gældende nedskrivningsmodel, der var baseret på indtruffet kredittab.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer og garantier indregnes som en forpligtelse.

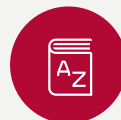
Opgørelsen af det forventede kredittab afhænger af, om der er indtruffet en væsentlig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. Opgørelsen af nedskrivninger følger en model med tre stadier:

- Stadie 1 omfatter aktiver, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til PD12.
- Stadie 2 omfatter eksponeringer, hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til PD liv.
 - Den svage del af stadie 2 omfatter eksponeringer med kunder, hvis betalingssevne udviser betydelige svaghedstegn, Kundens betalingssevne i denne kategori udviser som udgangspunkt en PD, der overstiger 5,0 procent. I dette stadie beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid.
- Stadie 3 omfatter kreditforringede aktiver. I dette stadie beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder/faciliteter og stadie 3-kunder foretages ved en manuel, individuel vurdering.

I forbindelse med implementering af IFRS 9 har koncernen tilbageført de tidligere beregnede gruppevisse nedskrivninger, da disse er erstattet af nedskrivninger i stadie 1 og 2.

BEGREBER IFRS 9



CCF: *Credit Conversion Factor. Konverteringsfaktor til at fastsætte den uudnyttede del af kreditfaciliteten på default tidspunktet.*

EAD: *Exposure At Default. EAD udtrykker den samlede eksponering som sparekassen kan opføre på det tidspunkt, hvor kunden ikke længere kan servicere facilitet(erne).*

ECL: *Expected Credit Losses. Forventet tab/nedskrivning.*

Haircut: *Haircut er en procentsats, som angiver den procentvise reduktion i en sikkerhedsværdi.*

LGD: *Loss Given Default. LGD er et udtryk for det reelle tab, som sparekassen vil have på en kreditfacilitet, som kunden måtte have ved misligholdelse.*

OIK: *Objektiv Indikation på Kreditforringelse.*

PD: *Probability of Default. Sansynligheden for at en kunde misligholder lånet i en given periode.*

PD12: *Sandsynligheden for at en kunde misligholder lånet i løbet af de næste 12 måneder.*

PD liv: *Sandsynligheden for at en kunde misligholder lånet i løbet af lånets levetid.*

NOTER



Det forventede tab er beregnet ud fra en porteføljemæssig modelberegning som en funktion af PD, EAD og LGD. Der tages udgangspunkt i historiske erfaringer/observationer, og disse justeres for fremadskuende information.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på koncernens ratingmodeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen BEC og koncernens kreditafdeling. Koncernen overvåger udviklingen i eksponeringens rating og gennemfører en systematisk kontrol af kreditporteføljen.

Hændelser der medfører betydelig stigning i kreditrisikoen

Udlån og andre tilgodehavender er inddelt efter PD, inden for 12 måneder ved første indregning enten er under 1,0 pct. eller 1,0 pct. og derover. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisikoen antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning i følgende situationer:

- Hvis PD12 er under 1 pct.: Sandsynligheden for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, og 12 måneders PD stiger med 0,5 pct. point eller mere.
- Hvis PD12 er 1 pct. eller derover: Sandsynligheden for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, eller 12 måneders PD stiger med 2,0 pct. point eller mere.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.
- Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen.

Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 pct. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

Udlån og andre tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris, samt garantier og kredittilsagn kan være kreditforringet, (OIK) hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige vanskeligheder
- Låntager begår kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende betaling af renter og afdrag
- Når koncernen eller andre långivere yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion

- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder
- Erhvervelse eller oprettelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab

Herudover vurderes udlånet senest at være kreditforringet, hvis låntager har været i restance i mere end 90 dage.

Definition af misligholdelse

Udlån og garantier er defineret som misligholdte ("default"), såfremt der er konstateret objektiv indikation på kreditforringelse (OIK), og de opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Lånet har været i restance/overtræk i 90 dage eller derover med et beløb, der overstiger 1.000 kr. for private og 10.000 kr. for erhverv.
- Kunder der påføres en kundespæringskode, f.eks restance overfor andre långivere, under rekonstruktion eller lignende.

Med den valgte default definition skabes en høj grad af overensstemmelse mellem kapitalkravsforordningens (CRR) default definition og den regnskabsmæssige default definition samtidig med, at definitionen er konsistent med default definitionen anvendt til koncernens interne kreditrisikostyringsformål.

Koncernens anvendelse af fremadskuende information i beregningen af forventet tab

Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab efter IFRS 9-nedskrivningsreglerne i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger, der er forankret i et makroøkonomisk modul.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne fodres herefter med estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente m.fl. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en "påvirkningsprocent" for henholdsvis privat og erhverv, der ganges på alle faciliteter i stadie 2, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

NOTER



Effekt af IFRS 9 nedskrivningsregler

Implementeringen af IFRS 9 nedskrivningsreglerne har medført beløbsmæssige ændringer som følge af ændret metode for opgørelse af nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab.

Koncernen har ikke finansielle aktiver, der måles til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Koncernens beholdning af obligationer måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning eller fordi, de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i koncernens interne ledelsesrapportering. Aktier/afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi da de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af renter og afdrag.

Koncernen har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 9 ikke implementeret de ændrede nedskrivningsregler med tilbagevirkende kraft, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne på tidligere regnskabsår uden at efterrationalisere. Den akkumulerede virkning af ændringen er således indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018, og der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017.

Den regnskabsmæssige effekt fremgår af tabellen nedenfor:

BALANCE 1.000 KR.	HITIDIG PRAKSIS 31.12.2017	EFFEKT AF ÆNDRET MÅLING *	NY PRAKSIS 01.01.2018
Aktiver:			
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	955.985	0	955.985
Udlån til amortiseret kostpris	7.941.089	-165.782	7.775.307
Udskudte skatteaktiver**	78.802	21.307	100.109
Passiver:			
Hensættelser til tab på garantier	19.805	29.855	49.660
Hensættelser til tab på uudnyttet maksimum	0	14.849	14.849
Egenkapitalen	1.472.001	-189.179	1.282.822

* Indregnet under overført overskud i egenkapitalen pr. 1.1.2018.

** Den udskudte skat af IFRS 9 nedskrivningen udgør 46,3 mio. kr. Sparekassen har vurderet at alene 21,3 mio. kr., heraf kan indregnes som udskudt skatteaktiv.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

På tidspunktet for offentliggørelsen af årsregnskabet er en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag vedtaget, men endnu ikke trådt i kraft eller godkendt til brug i EU. Nedenfor er der redegjort for den forventede effekt af den nye

standard IFRS 16, Leasing. Øvrige nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag forventes ikke at få væsentlig effekt på koncernens regnskabsaflæggelse.

IFRS 16, Leasing

IFRS 16 træder i kraft den 1. januar 2019 og omhandler den regnskabsmæssige behandling af leasing i leasingtagers og leasinggivers årsregnskab. Standarden erstatter dermed IAS 17. Koncernen har ikke valgt at førtidsimplementere standarden. IFRS 16 er implementeret i regnskabsbekendtgørelsen og træder i kraft 1. januar 2020, hvorfor denne i moderselskabet forventes førtidsimplementeret.

Koncernen er både leasingtager og leasinggiver, hvorfor koncernen har analyseret den forventede effekt vedrørende implementeringen af IFRS 16.

Koncernen som leasinggiver:

IFRS 16 viderefører overordnet bestemmelserne i IAS 17 vedrørende leasinggiver, og forventes ikke at medføre væsentlige ændringer for koncernens aktiviteter som leasinggiver, bortset fra yderligere oplysningskrav.

Koncernen som leasingtager:

Ifølge IFRS 16 skal leasingaftaler indregnes i leasingtagers balance som en leasingforpligtelse og som et aktiv, der repræsenterer leasingtagers ret til brug af aktivet for en aftalt periode. Aktivet behandles på samme måde som andre anlægsaktiver og afskrives over aktivets levetid, eller leasingperioden hvis denne er kortere. Leasingforpligtelsen og aktivet måles ved første indregning til nutidsværdien af minimumsleasingydelse over leasingperioden. Ved opgørelsen af nutidsværdien anvendes en diskonteringsrate svarende til den implicitte rente i leasingaftalen, hvis leasingtager er bekendt med denne. Ellers anvendes den rente, som leasingtager skulle betale ved finansiering fra tredjemand for køb af et tilsvarende aktiv. Forpligtelsen amortiseres over leasingperioden, og der indregnes en renteomkostning i resultatopgørelsen. Som følge heraf vil ændringen også have betydning for indregning af omkostninger vedrørende leasing i resultat-/totalindkomstopgørelsen og pengestrømsopgørelsen.

Koncernen har foretaget en analyse af effekten af implementeringen af IFRS 16 og vurderer ikke, at standarden vil få væsentlig indvirkning på årsregnskabet, idet hovedparten af koncernens lejemål ikke forventes at skulle indregnes i balancen med henvisning til undtagelsesbestemmelserne omkring leasingperioder på under 12 måneder. Koncernen har nogle få lejemål med en leasingperiode over 12 måneder for hvilke, den forventede effekt af IFRS 16 er opgjort til, at der indregnes et aktiv på 5,6 mio. kr. og et passiv på 5,4 mio. kr.

NOTER



Det er på baggrund heraf koncernens vurdering, at standarden ikke vil få en væsentlig indvirkning på årsregnskabet.

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, der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort 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

Koncernen anvender alene sikringskontrakter til sikring af dagsværdi af valuta- og rentekontrakter. Koncernen sikrer dagsværdien med valuta- eller renteswaps. Renteswaps afdækker en fast rente med variabel rente og valutaswaps afdækker valutarisikoen. Ændringer i dagsværdi 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 resultatet sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Den regnskabsmæssige værdi af fastforrentede aktiver og forpligtelser justeres for effekten af rentesikringen, og indregnes i resultatopgørelsen.

Udlån til dagsværdi

Udlån til dagsværdi består af en ejendomsobligation med udløb i 2020, værdien af ejendomsobligationen er fastsat på grundlag af rapporteringen pr. ultimo. Rapporteringen er udarbejdet på grundlag af de enkelte underliggende fondes rapportering.

Udlån til amortiseret kostpris

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager samt leasingaktiver (tilgodehavender) i finansiell leasing, hvor koncernen er leasinggiver. Første gang indregnes udlån til dagsværdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne stiftelsesgebyrer m.v., som direkte er forbundet med at yde lånet. Efterfølgende måles udlån til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode. Udlån nedskrives for forventede tab som følge af kreditrisici jævnfør omtalen i note I.

Leasing

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under udlån til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne med fradrag af afskrivninger (afdrag),

som beregnes efter annuitetsprincippet over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under renteindtægter. Fortjeneste eller tab fra salg af leasingaktiver føres som "Andre driftsindtægter" henholdsvis "Nedskrivninger på udlån mv."

Obligationer

Obligationer 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 er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter koncernen dagsværdien ved brug af anerkendte 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.

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 totalindkomst.

NOTER



Note

2 VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER
Årsregnskabet 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:

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

Nedskrivninger på udlån samt hensættelser på garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan blive væsentlig.

De foretagne nedskrivninger er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis. Regnskabspraksis baseres på IFRS, 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.

IFRS 9 indeholder en beskrivelse af, hvornår en eksponering er i objektiv indikation for kreditforringelse (OIK) samt en beskrivelse af værdiansættelse af koncernens sikkerheder. Ved konstatering af OIK og værdiansættelse af koncernens sikkerheder, er dette forbundet med væsentlige skøn. Når en eksponering kommer i OIK betyder dette, medmindre koncernen 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 OIK og værdiansættelse af koncernens sikkerheder, bl.a. fra Finanstilsynets side, kan dette medføre ændring i nedskrivningerne.

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

Ved værdiansættelsen af investeringsejendomme og domicilejendomme, er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af et forrentningskrav til afhændelse inden for en 6 måneders periode

Note

med salgsbestræbelser. En generel stigning i forrentningskravet på 1 pct. medfører en samlet reduktion i ejendommenes værdi, der ikke overstiger 20 mio. kr. på koncernniveau.

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

Finansielle instrumenter

Ved værdiansættelsen af noterede værdipapirer indregnes disse til børskurs, men der kan være usikkerhed i det omfang, der er tale om markeder med lav omsætning.

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

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

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække (3-5 år) realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.

3 Bøgheder efter regnskabsperiodens afslutning

I selskabsmeddelelse nr. 1/2019 den 1. marts 2019 offentliggjorde sparekassen oplysninger om indgåelse af betinget salg af kapitalandele i Sparinvest Holding SE.

Sparekassen ejer 6,6 pct. af kapitalandelene i Sparinvest Holding SE, og såfremt betingelserne for transaktionen bliver opfyldt, og salget gennemføres, vil det for sparekassen indebære en ekstraordinær skattefri indtægt på ca. 84 mio. kr. og en skattepligtig udbyttebetaling på ca. 10 mio. kr.

Det vil forventeligt indebære, at de tidligere udmeldte forventninger til resultatet før skat i 2019 for moderselskabet opjusteres til ca. 200 mio. kr. til 220 mio. kr. Da aktiviteterne i koncernen i altovervejende grad foregår i sparekassen dækker dette spænd også koncernen.

Resultatforventningerne justeres ikke på nuværende tidspunkt som følge af uvisheden omkring de på nuværende tidspunkt endnu ikke opfyldte betingelser for salgets gennemførelse.

Såfremt salget gennemføres, vil sparekassens egentlige kernekapital- samt kapitalprocent forøges med ca. 1,0 procentpoint på grund af den ekstraordinære indtægt og udbyttebetalingen.

Gennemførelsen af transaktionen er betinget af en række forhold, herunder resultatet af en igangværende due diligenceproces, vedtagelse på en ekstraordinær generalforsamling i Sparinvest Holding SE samt myndighedsgodkendelser. Under forudsætning af at transaktionen gennemføres vil vi og de øvrige kapitalejere blive tilbudt en fremtidig ejerandel i Sparinvest Holding SE indenfor en ramme på 25 pct. Sparekassen påtænker, at benytte sig af denne mulighed.

Såfremt betingelserne for transaktionen opfyldes, forventes transaktionen gennemført i 3. kvartal 2019.

NOTER



Note

4

HOVEDTAL FOR KONCERNEN

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG	2018	2017	2016	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Netto renteindtægter	387.928	378.964	444.253	483.896	529.698
Udbytte af aktier m.v.	4.795	2.581	10.526	2.793	8.446
Gebyrer og provisioner (netto)	223.547	232.742	236.061	240.752	216.433
Netto rente- og gebyrindtægter	616.270	614.287	690.840	727.441	754.577
Kursreguleringer	35.202	1.297	21.531	46.789	73.576
Andre driftsindtægter	6.562	12.339	18.203	11.982	22.408
Udgifter til personale og administration	443.289	401.095	412.047	466.491	442.711
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	17.001	18.328	31.938	26.470	53.895
Andre driftsudgifter	831	1.066	19.511	27.854	52.554
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	106.353	123.592	240.439	236.368	417.902
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	7.219	15.642	40.962	6.618	3.972
Resultat af aktiviteter under afvikling	502	129	24	-294	-208
Resultat før skat	98.281	99.613	67.625	35.353	-112.737
Skat	2.381	-29.668	410	1.575	2.863
Årets resultat	95.900	129.281	67.215	33.778	-115.600
BALANCE I SAMMENDRAG	2018	2017	2016	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
AKTIVER					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.360.733	1.246.788	1.267.982	1.018.909	1.200.928
Udlån	7.818.841	7.984.232	8.947.000	9.287.811	9.979.367
Beholdning af værdipapirer	5.530.593	5.110.540	4.200.649	3.936.716	3.941.897
Im- og materielle aktiver	229.045	251.751	303.023	338.567	362.026
Øvrige aktiver	391.852	593.566	495.520	580.061	599.143
Aktiver i alt	15.331.064	15.186.877	15.214.174	15.162.064	16.083.361
PASSIVER					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	213.570	214.639	234.048	276.313	696.779
Indlån	12.985.289	12.323.127	12.309.246	12.207.954	12.506.087
Udstedte obligationer	0	0	198.899	199.696	256.252
Øvrige passiver	229.397	429.234	381.179	420.314	543.119
Hensatte forpligtelser	40.518	23.106	16.872	18.687	52.530
Efterstillede kapitalindskud	246.501	724.770	724.770	724.770	724.770
Egenkapital	1.615.789	1.472.001	1.349.160	1.314.330	1.303.824
Passiver i alt	15.331.064	15.186.877	15.214.174	15.162.064	16.083.361
EVENTUALFORPLIGTELSE	2018	2017	2016	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Garantier	2.812.570	2.926.865	2.898.535	2.771.868	2.359.192
Øvrige eventualforpligtelser	216.506	186.894	174.571	148.589	172.424
Eventualforpligtelser i alt	3.029.076	3.113.759	3.073.106	2.920.457	2.398.316

NOTER



Note

4 NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018	2017	2016	2015	2014
KAPITAL OG KERNEKAPITAL					
Kapitalprocent	17,2	18,0	16,4	14,6	13,7
Kernekapitalprocent	15,0	15,8	13,9	12,4	11,7
INDTJENING					
Egenkapitalforrentning før skat	6,8	7,0	5,0	2,7	-8,2
Egenkapitalforrentning efter skat	6,6	9,2	5,1	2,6	-8,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,17	1,18	1,10	1,05	0,88
Omkostningsprocent	0,69	0,65	0,60	0,66	0,64
MARKEDSRISICI					
Renterisiko	0,5	0,3	0,3	0,8	0,6
Valutaposition	0,5	0,6	0,3	0,5	1,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
LIKVIDITET					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	70,2	75,6	84,3	89,0	93,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet*	-	96,3	115,0	126,9	155,5
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	225,4	224,8	258,8	214,4	-
KREDITRISICI					
Summen af store eksponeringer** (< 125%)	-	10,8	0,0	0,0	0,0
Summen af store eksponeringer (< 175%)	106,7	-	-	-	-
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	15,2	16,4	15,4	16,6	13,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	11,0	11,1	10,9	11,7	11,9
Årets nedskrivningsprocent	0,9	1,1	1,8	1,7	3,0
Årets udlånsvækst	-2,1	-10,8	-3,7	-6,9	-11,9
Udlån i forhold til egenkapital	4,8	5,4	6,6	7,1	7,7
Afkastningsgrad	0,6	0,9	0,4	0,2	-0,8
ANDRE NØGLETAL					
Antal medarbejdere (gns. antal omregnet til heltidsbeskæftigede)	358	372	424	447	461
DEN JYSKE SPAREKASSES AKTIE***					
Årets resultat pr. aktie	9,7				
Indre værdi pr. aktie	152,5				
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,46				
Børskurs/resultat	7,2				

*Tidligere gældende pejlemærke tilsynsdiamanten

** Tidligere gældende nøgletal fremtil 2017.

*** Omdannelse fra garantsparekasse til aktieselskab er sket 25. juni 2018, hvorfor der alene er beregnet aktie nøgletal for 2018

NOTER



Note

4 HOVEDTAL FOR DEN JYSKE SPAREKASSE

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG	2018	2017	2016	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Netto renteindtægter	374.072	367.481	433.155	473.115	519.527
Udbytte af aktier m.v.	4.795	2.581	10.526	2.793	8.446
Gebyrer og provisioner (netto)	221.618	231.302	234.679	239.840	215.657
Netto rente- og gebyrindtægter	600.485	601.364	678.360	715.748	743.630
Kursreguleringer	33.103	2.317	20.292	45.625	84.132
Andre driftsindtægter	5.118	9.896	15.802	8.845	18.834
Udgifter til personale og administration	445.637	403.666	416.464	470.333	444.494
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	15.432	16.633	28.957	23.035	30.591
Andre driftsudgifter	824	1.048	19.506	27.800	52.552
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	107.415	108.589	237.848	231.727	413.613
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	18.332	16.817	56.960	17.997	-21.069
Resultat af aktiviteter under afvikling	502	129	24	-294	-208
Resultat før skat	88.232	100.587	68.663	35.026	-115.931
Skat	-9.001	-30.000	168	1.248	-331
Årets resultat	97.233	130.587	68.495	33.778	-115.600
BALANCE I SAMMENDRAG	2018	2017	2016	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
AKTIVER					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.360.733	1.246.788	1.267.982	1.018.909	1.200.928
Udlån	7.710.387	7.919.552	8.878.979	9.191.972	9.932.397
Beholdning af værdipapirer	5.859.699	5.417.032	4.505.777	4.235.855	4.229.658
Im- og materielle aktiver	88.199	115.733	147.870	180.378	200.495
Øvrige aktiver	331.995	315.429	367.024	465.051	481.549
Aktiver i alt	15.351.013	15.014.534	15.167.632	15.092.165	16.045.027
PASSIVER					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	213.570	214.635	234.048	276.313	696.779
Indlån	13.028.744	12.349.867	12.321.818	12.214.966	12.514.498
Udstedte obligationer	0	0	198.899	199.696	256.252
Øvrige passiver	207.102	230.624	322.321	344.540	498.473
Hensatte forpligtelser	39.307	22.637	16.616	17.550	50.431
Efterstillede kapitalindskud	246.501	724.770	724.770	724.770	724.770
Egenkapital	1.615.789	1.472.001	1.349.160	1.314.330	1.303.824
Passiver i alt	15.351.013	15.014.534	15.167.632	15.092.165	16.045.027
EVENTUALFORPLIGTELSE	2018	2017	2016	2015	2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Garantier	2.812.570	2.937.788	2.898.790	2.773.005	2.361.291
Øvrige eventualforpligtelser	225.739	194.017	182.078	156.489	181.024
Eventualforpligtelser i alt	3.038.309	3.131.805	3.080.868	2.929.494	2.542.315

NOTER



Note

4 NØGLETAL DEN JYSKE SPAREKASSE

	2018	2017	2016	2015	2014
KAPITAL OG KERNEKAPITAL					
Kapitalprocent (tidl. solvensprocent)	17,4	18,4	16,6	14,7	13,9
Kernekapitalprocent	15,1	16,1	14,1	12,5	11,9
INDTJENING					
Egenkapitalforrentning før skat	6,1	7,1	5,2	2,7	-8,4
Egenkapitalforrentning efter skat	6,7	9,3	5,1	2,6	-8,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,15	1,19	1,10	1,05	0,88
Omkostningsprocent	0,70	0,67	0,60	0,66	0,64
MARKEDSRISICI					
Renterisiko	0,1	0,0	0,1	0,5	0,1
Valutaposition	0,4	0,5	0,2	0,4	0,9
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
LIKVIDITET					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	68,9	74,8	83,6	88,1	92,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet*	-	98,3	115,6	127,8	156,1
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	224,4	224,8	258,8	214,4	-
KREDITRISICI					
Summen af store eksponeringer** (< 125%)	-	10,8	0,0	0,0	0,0
Summen af store eksponeringer (< 175%)	106,7	-	-	-	-
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	15,3	16,5	15,6	16,7	13,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,9	10,9	10,8	11,7	11,8
Årets nedskrivningsprocent	0,9	1,0	1,8	1,7	3,0
Årets udlånsvækst	-2,6	-10,8	-3,4	-7,5	-12,6
Udlån i forhold til egenkapital	4,8	5,4	6,6	7,0	7,6
Afkastningsgrad	0,6	0,9	0,5	0,2	-0,8
ANDRE NØGLETAL					
Antal medarbejdere (gns. antal omregnet til heltidsbeskæftigede)	349	362	415	438	452
DEN JYSKE SPAREKASSES AKTIE***					
Årets resultat pr. aktie	9,8				
Indre værdi pr. aktie	152,5				
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,46				
Børskurs/resultat	7,1				

*Tidligere gældende pejlemærke tilsynsdiamanten

** Tidligere gældende nøgletal fremtil 2017.

*** Omdannelse fra garantsparekasse til aktieselskab er sket 25. juni 2018, hvorfor der alene er beregnet aktie nøgletal for 2018

NOTER



Note	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
5 RENTEINDTÆGTER				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	61	538	61	538
Udlån og andre tilgodehavender	453.544	480.398	439.285	468.896
Obligationer	1.462	1.053	1.462	1.053
Afledte finansielle instrumenter - rentekontrakter	-1.610	6.955	-1.610	6.955
Øvrige renteindtægter	2	0	2	0
Renteindtægter i alt	453.459	488.944	439.200	477.442
6 RENTEUDGIFTER				
Kreditinstitutter og centralbanker	5.338	3.195	4.937	3.176
Indlån	17.180	42.852	17.180	42.852
Udstedte obligationer	0	1.188	0	1.188
Efterstillede kapitalindskud	42.967	62.720	42.967	62.720
Øvrige renteudgifter	46	25	44	25
Renteudgifter i alt	65.531	109.980	65.128	109.961
7 GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER				
Værdipapirhandel og depoter	50.986	54.769	50.986	54.769
Betalingsformidling	33.528	30.425	33.528	30.425
Lånesagsgebyrer	84.921	89.755	82.643	86.981
Garantiprovision	30.853	23.264	30.853	23.264
Øvrige gebyrer og provisioner	31.954	44.736	31.954	44.736
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	232.242	242.949	229.964	240.175
8 KURSREGULERINGER				
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-1.532	-5.110	-1.532	-5.110
Obligationer	-8.436	-1.031	-8.436	-1.031
Aktier m.v.	32.683	-6.527	32.683	-6.527
Investeringsjendomme	-3.206	-4.652	-1.256	-1.207
Valuta	12.204	2.352	12.204	2.352
Valuta- og rentekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-383	4.260	-581	1.882
Aktiver tilknyttet puljeordninger	150.625	99.066	150.625	99.066
Indlån i puljeordninger	-150.625	-99.066	-150.625	-99.066
Øvrige forpligtelser	3.872	12.005	21	11.958
Kursreguleringer i alt	35.202	1.297	33.103	2.317

NOTER



Note	Koncernen		Den Jyske Sparekasse		
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	
9	ANDRE DRIFTSINDTÆGTER				
	Udlejning investeringsejendomme	2.350	2.236	2.350	2.236
	Øvrige poster	4.212	10.103	2.768	7.660
	Andre driftsindtægter i alt	6.562	12.339	5.118	9.896
10	UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION				
	PERSONALEUDGIFTER				
	Lønninger	202.946	198.077	197.235	192.792
	Pensioner	24.260	23.859	23.840	23.358
	Andre udgifter til social sikring	4.541	4.288	4.491	4.232
	Afgifter (beregnet på grundlag af personaleantallet)	29.533	28.185	29.533	28.185
	Personaleudgifter i alt	261.280	254.409	255.099	248.567
	ØVRIGE ADMINISTRATIONSUDGIFTER				
	Øvrige administrationsudgifter i alt	182.009	146.686	190.538	155.099
	Udgifter til personale og administration i alt	443.289	401.095	445.637	403.666
	ANTAL BESKÆFTIGEDE				
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	358	372	349	362
	DIREKTIONEN				
	Fast vederlag	4.639	3.940	4.639	3.940
	Værdi af fri bil, telefon mv.	271	222	271	222
	Pension	126	61	126	61
	Vederlag til direktion i alt	5.036	4.223	5.036	4.223
	Antal direktionsmedlemmer	2	2	2	2
	Samlede pensionsforpligtelser til direktionen	0	0	0	0
	BESTYRELSE				
	Fast vederlag	1.628	1.500	1.628	1.500
	Vederlag til bestyrelse i alt	1.628	1.500	1.628	1.500
	Antal bestyrelsesmedlemmer	9	9	9	9
	Samlede pensionsforpligtelser til bestyrelsen	0	0	0	0
	ØVRIGE ANSATTE MED INDFLYDELSE PÅ RISIKOPROFILIEN				
	Fast vederlag	18.885	18.411	18.072	18.411
	Værdi af fri bil, telefon mv.	155	180	152	180
	Pension	2.200	2.150	2.111	2.150
	Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt	21.240	20.741	20.335	20.741
	Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen i sparekassen	24	25	23	25

Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved den foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst for indkomståret 2018 skattemæssigt er korrigeret for aflønning til ledelsen med 1.119 t.kr., da det omfattede lån er indfriet i juni 2018. (2017: 2.112 t.kr.)

Sparekassens bestyrelse har nedsat et aflønningsudvalg, og der offentliggøres aflønningsrapport på sparekassens hjemmeside. For yderligere information henvises til aflønningsrapporten www.djs.dk/aflonningsrapport

Bestyrelsen og direktionen aflønnes med et fast honorar i overensstemmelse med lønpolitikken. Bestyrelsen udpeger efter behov samt årligt hvilke ansatte, der vurderes at være væsentlige risikotagere og hermed have indflydelse på risikoprofilen. Aflønning af væsentlige risikotagere fastsættes af sparekassens direktion.

Sparekassen har valgt at aflønne i faste løn dele. Der er således ikke udbetalt variable løn dele til nogen medarbejdergrupper i sparekassen, hverken i form af løn, aktier, optioner, pension eller anden tilsvarende ordning herunder ad hoc eller skønsmæssige beløb, som tildeles i løbet af året.

NOTER



Note	Koncernen		Den Jyske Sparekasse		
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	
10					
UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION					
SÆRSKILT VEDERLAG FOR MEDLEMMER AF BESTYRELSEN OG DIREKTIONEN					
	Claus E. Petersen (administrerende direktør)	3.631	3.565	3.631	3.565
	Torben Sørensen (direktør, fra 01.07.17)	1.279	597	1.279	597
	Torben Sørensen (direktør, fra 01.07.17) pension	126	61	126	61
	Direktion i alt	5.036	4.223	5.036	4.223

Det er bestyrelsen, der ansætter direktionen.

Lønnen for direktør Torben Sørensen er fastsat for en femårig periode med udgangspunkt i en startløn på 1,2 mio. kr. stigende til en slutløn på 2,2 mio.kr.

Ved nedenfor nævnte fratrædelsesordning tages der udgangspunkt i slutlønnen.

Direktionen kan opsiges med et varsel på 12 måneder. Direktionen kan sige op med 6 måneders varsel.

Fratrædelsesordningen indeholder et års løn, som udbetales ved opsigelsesperiodens udløb, samt eventualforpligtelse i forbindelse med pension m.v. på 10,1 mio.kr.

	Koncernen		Den Jyske Sparekasse		
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	
BESTYRELSE					
	Sejer Mortensen (bestyrelsesformand)	340	325	340	325
	Stine Aare Jensen (næstformand)	239	145	239	145
	Bjarne Toftlund	195	195	195	195
	Anette Hundebøll Bjerregaard	145	145	145	145
	Niels Fessel	145	0	145	0
	Bjarne L. Petersen	139	180	139	180
	Kjeld Højhus Jeppesen	139	120	139	120
	Ib Kristensen	128	120	128	120
	Karsten Westergård Hansen	128	120	128	120
	Knud-Ove Hansen (01.01.18-31.03.2018)	30	120	30	120
	Bent Grøn Andersen (01.01.17-31.03.17)	0	30	0	30
	Bestyrelsesmedlemmer i alt	1.628	1.500	1.628	1.500

Yderligere oplysninger omkring bestyrelsens udvalgsposter fremgår af ledelsesberetningen.

REVISIONSHONORAR

	Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	1.757	1.657	1.309	1.374
	Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	3.782	138	3.782	138
	Honorar for skatterådgivning	476	148	476	148
	Honorar for andre ydelser	1.220	386	1.220	386
	Revisionshonorar i alt	7.235	2.329	6.787	2.046

Det bemærkes endvidere, at sparekassen har intern revision.

Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed vedrører primært erklæringer i forbindelse med børsnoteringen og sekundært erklæringer i forbindelse med revision af halvårsrapport, omdannelse m.v.

Honorar for skatterådgivning omfatter primært rådgivning i forbindelse med omdannelse og børsnotering. Derudover indgår honorar i forbindelse med fusion af to datterselskaber.

Honorar for andre ydelser kan henføres til sparekassens børsnotering herunder IFRS konvertering.

NOTER



Note	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
11 NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.				
Nedskrivninger i årets løb	500.403	419.534	490.810	402.940
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-433.998	-304.130	-425.813	-302.463
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	503	2.235	503	2.235
Ændringer i perioden	438	0	438	0
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	59.960	31.491	54.809	23.988
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-20.954	-25.538	-13.332	-18.111
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	106.352	123.592	107.415	108.589
12 RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	7.219	15.642	7.219	16.620
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.113	197
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	7.219	15.642	18.332	16.817
13 SKAT				
Beregnet skat af årets indkomst	0	0	-2.000	8.892
Regulering af udskudt skat	304	-29.668	-8.891	-38.892
Reguleringer til tidligere år m.m.	2.077	0	1.890	0
Skat i alt	2.381	-29.668	-9.001	-30.000
14 EFFEKTIV SKATTEPROCENT				
Selskabsskattesats i Danmark	22,0	22,0	22,0	22,0
<u>Reguleringer:</u>				
Rente hybrid kapital	-1,1	-2,1	-1,2	-2,0
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	10,6	0,0	11,6	0,0
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv.	0,8	1,6	0,8	1,6
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-1,6	-3,6	-4,6	-3,7
Ændring i indregning af udskudte skatteaktiver	-2,1	-47,7	-13,5	-47,7
IFRS 9 primo andel ikke aktiveret	-25,4	0,0	-28,3	0,0
Øvrige	-0,8	0,0	3,0	0,0
Effektiv skatteprocent	2,4	-29,8	-10,2	-29,8
15 TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER FORDELT EFTER RESTLØBETID				
Anfordringstilgodehavender	133.342	167.886	133.342	167.886
Til og med 3 mdr.	936.118	788.099	936.118	788.099
Over 1 år til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.069.460	955.985	1.069.460	955.985
DER FORDELES SÅLEDES:				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	936.118	788.099	936.118	788.099
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	133.342	167.886	133.342	167.886
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.069.460	955.985	1.069.460	955.985
HERAF DEPONEREDE SIKKERHEDER				
Deponerede marginkonti	89.923	106.187	89.923	106.187
Deponerede sikkerheder i alt	89.923	106.187	89.923	106.187

Deponerede marginkonti er kontantindskud deponeret hos kreditinstitutter til sikkerhed for negative nettomarkedsværdier på afledte finansielle instrumenter i henhold til CSA aftaler. Aftalerne indeholder mulighed for modregning i default situationer. Der er ikke sket modregning i 2017 og 2018.

NOTER



Note	Koncernen		Den Jyske Sparekasse		
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	
16	UDLÅN OG TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI				
	Over 3 mdr. til og med 1 år	3.364	0	3.364	0
	Over 1 år til og med 5 år	0	14.203	0	14.203
	Udlån og tilgodehavender til dagsværdi i alt	3.364	14.203	3.364	14.203
17	UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
	Anfordring	1.436.891	1.376.460	1.799.826	1.700.726
	Til og med 3 mdr.	1.411.313	1.436.864	1.389.499	1.433.397
	Over 3 mdr. til og med 1 år	1.110.252	1.149.020	1.064.905	1.132.467
	Over 1 år til og med 5 år	2.362.986	2.363.653	2.124.338	2.089.491
	Over 5 år	1.494.035	1.644.032	1.328.455	1.549.268
	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	7.815.477	7.970.029	7.707.023	7.905.349
	Fordelt:				
	Udlånskontrakter med adgang til variabel udnyttelse	3.579.800	3.927.115	3.942.740	4.284.819
	Leasing kontrakter	348.959	336.936	0	0
	Pantebreve	122.435	85.448	0	0
	Øvrig udlån	3.764.283	3.620.530	3.764.283	3.620.530
	I alt	7.815.477	7.970.029	7.707.023	7.905.349
	KONCERNEN SOM LEASINGGIVER				
	LEASINGKONTRAKTER FORDELTE EFTER KONTAKTUEL LØBETID				
	BRUTTOINVESTERING I FINANSIEL LEASING				
	Til og med 3 mdr.	21.839	3.470	0	0
	Over 3 mdr. til og med 1 år	45.400	16.643	0	0
	Over 1 år til og med 5 år	234.411	272.579	0	0
	Over 5 år	64.633	58.362	0	0
		366.283	351.054	0	0
	Heraf udgør ikke indtjent, fremtidig finansiel indkomst	17.324	14.118	0	0
	I alt	348.959	336.936	0	0
	NETTOINVESTERING I FINANSIEL LEASING				
	Til og med 3 mdr.	19.349	3.458	0	0
	Over 3 mdr. til og med 1 år	47.702	16.526	0	0
	Over 1 år til og med 5 år	227.313	263.476	0	0
	Over 5 år	54.595	53.476	0	0
	i alt	348.959	336.936	0	0
	Af nettoinvesteringen udgør den ikke-garanterede restværdi der tilfalder koncernen	0	0	0	0
	Nedskrivningssaldoen på finansielle leasing kontrakter udgør	5.742	13.255	0	0

Koncernen fungerer som leasinggiver indenfor leasing af driftsmidler til erhvervsvirksomheder. Koncernens leasingkontrakter er finansiel leasing og indregnes i balancen under udlån.

NOTER



Note	Koncernen		Den Jyske Sparekasse		
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	
18	NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN				
	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER				
	Nedskrivninger primo	1.291.379	1.368.272	1.268.570	1.356.325
	Ændring af regnskabspraksis IFRS 9	210.457	0	209.748	0
	Nedskrivninger i perioden	485.078	407.100	476.650	391.134
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	389.843	281.218	383.292	279.567
	Andre bevægelser	14.378	-41.734	26.808	-41.788
	Endelig tabt tidligere nedskrevet	335.491	161.041	331.780	157.534
	Nedskrivninger 31.12.2018 i alt	1.275.958	1.291.379	1.266.704	1.268.570
	GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER				
	Nedskrivninger primo	44.675	61.900	43.965	61.182
	Ændring af regnskabspraksis IFRS 9	-44.675	0	-43.965	0
	Nedskrivninger i perioden	0	8	0	0
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	16.012	0	15.996
	Andre bevægelser	0	-1.221	0	-1.221
	Gruppevise nedskrivninger 31.12.2018 i alt	0	44.675	0	43.965
	Nedskrivninger på udlån 31.12.2018 i alt	1.275.958	1.336.054	1.266.704	1.312.535
	UDLÅN TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
	Bruttoudlån	9.120.077	9.320.757	9.002.369	9.232.558
	Gebyramortisering	28.642	14.674	28.642	14.674
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	1.275.958	1.336.054	1.266.704	1.312.535
	Udlån til amortiseret kostpris i alt	7.815.477	7.970.029	7.707.023	7.905.349
	VÆRDI AF UDLÅN, HVOR DER ER INDTRUFFET OBJEKTIV INDIKATION FOR KREDITFORRINGELSE				
	Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	2.636.359	3.059.952	2.626.749	3.026.830
	Nedskrivning	1.182.850	1.291.379	1.174.775	1.268.570
	Værdi af udlån, hvor der er indtruffet indikation for værdiforringelse i alt	1.453.509	1.768.573	1.451.974	1.758.260
	STANDSET RENTEBEREGNING				
	Tilgodehavender med standset renteberegning udgør på balancetidspunktet	756.593	868.125	752.228	856.402
	Heraf nedskrevet	570.477	650.714	568.752	643.284
	HENSÆTTELSER TIL TAB PÅ GARANTIER				
	INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER				
	Nedskrivninger primo	19.815	13.494	19.345	13.238
	Ændring af regnskabspraksis IFRS 9	29.854	0	29.855	0
	Nedskrivninger i perioden	15.325	12.275	14.160	11.806
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	44.155	5.626	42.521	5.626
	Andre bevægelser	0	-73	0	-73
	Endelig tabt tidligere nedskrevet	0	-255	0	0
	Nedskrivninger på garantier 31.12.2018 i alt	20.839	19.815	20.839	19.345
	GARANTIER				
	Brutto garantier	2.833.409	2.946.680	2.833.409	2.957.134
	Nedskrivninger på garantidebitorer	20.839	19.815	20.839	19.345
	Garantier 31.12.2018 i alt	2.812.570	2.926.865	2.812.570	2.937.789

NOTER



Note	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
18 NEDSKRIVNINGER UUDNYTTET MAX. OG LÅNETILSAGN				
Ændring af regnskabspraksis IFRS 9	14.849	0	14.849	0
Ændringer i perioden	438	0	438	0
Nedskrivninger ultimo	15.287	0	15.287	0

NEDSKRIVNINGER OPDELT PÅ STADIER, KONCERN

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 1.000 kr.	Betydelig stigning i kreditrisiko 1.000 kr.	Kreditforringet 1.000 kr.	1.000 kr.
NEDSKRIVNINGER 01.01.2018				
Udlån til amortiseret kostpris	58.508	118.409	1.324.920	1.501.837
Garantier	4.369	702	44.598	49.669
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	3.434	748	10.667	14.849
Nedskrivninger 01.01.2018 i alt	66.311	119.859	1.380.185	1.566.355

EKSPONERINGER FØR NEDSKRIVNINGER 01.01.2018

Udlån til amortiseret kostpris	4.618.756	1.650.486	3.036.842	9.306.084
Garantier	2.259.709	332.023	354.947	2.946.679
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	1.902.512	318.978	103.135	2.324.625
Eksponeringer før nedskrivninger 01.01.2018 i alt	8.780.977	2.301.487	3.494.924	14.577.388

Uudnyttet maksimum og lånetilsagn indregnes ikke i balancen

NEDSKRIVNINGER 31.12.2018

Udlån til amortiseret kostpris	36.372	56.737	1.182.850	1.275.959
Garantier	3.396	1.785	15.658	20.839
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	1.743	565	12.979	15.287
Nedskrivninger 31.12.2018 i alt*	41.511	59.087	1.211.487	1.312.085

EKSPONERINGER FØR NEDSKRIVNINGER 31.12.2018

Udlån til amortiseret kostpris	5.158.052	1.329.031	2.636.359	9.123.442
Garantier	2.303.344	261.476	268.590	2.833.410
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	1.815.751	175.282	45.799	2.036.832
Eksponeringer før nedskrivninger 31.12.2018 i alt	9.277.147	1.765.789	2.950.748	13.993.684

Uudnyttet maksimum og lånetilsagn indregnes ikke i balancen

* Vedrørende overtagne nedskrivninger var der primo 2018 en saldo på 132,1 mio. kr. Der er i 2018 afskrevet 19,9 mio. kr. og tilbageført 3,0 mio. kr., saldoen udgør herefter 109,2 mio. kr. Koncernens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør herefter 1.421,3 mio.kr. pr. 31.12.2018.

NOTER



Note

18	NEDSKRIVNINGER OPDELT PÅ STADIER, KONCERN					I alt 1.000 kr.
		Resultatførte nedskriv- ninger mv. 1.000 kr.	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 1.000 kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 1.000 kr.	Stadie 3 Kreditforringet 1.000 kr.	
	Udlån til amortiseret kostpris					
	Nedskrivninger i alt 01.01.2018	0	58.508	118.409	1.324.920	1.501.837
	Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	485.078	32.723	33.014	419.341	485.078
	Tilbageførte nedskrivninger	-389.843	-93.073	-36.458	-260.312	-389.843
	Tidligere nedskrevet nu tabt	0	0	0	-335.491	-335.491
	Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	503	0	0	14.378	14.378
	Ændring i nedskrivninger, overførsel mellem stadier	0	38.214	-58.228	20.014	0
	Udlån til amortiseret kostpris i alt 31.12.2018		36.372	56.737	1.182.850	1.275.959
	Garantier					
	Nedskrivninger i alt 01.01.2018	0	4.369	702	44.598	49.669
	Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	15.325	3.126	1.628	10.571	15.325
	Tilbageførte nedskrivninger	-44.155	-14.468	-291	-29.396	-44.155
	Ændring i nedskrivninger, overførsel mellem stadier	0	10.369	-254	-10.115	0
	Garantier i alt 31.12.2018		3.396	1.785	15.658	20.839
	Uudnyttet maksimum og lånetilsagn					
	Nedskrivninger i alt 01.01.2018		3.434	748	10.667	14.849
	Ændring i nedskrivninger, overførsel mellem stadier og udvikling	438	-1.691	-183	2.312	438
	Uudnyttet maksimum og lånetilsagn i alt 31.12.2018		1.743	565	12.979	15.287
	Tab uden forudgående nedskrivninger	59.960	0	0	0	0
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-20.954	0	0	0	0
	Nedskrivninger i alt 31.12.2018*	106.352	41.511	59.087	1.211.487	1.312.085
	Uudnyttet maksimum og lånetilsagn indregnes ikke i balancen					

* Vedrørende overtagne nedskrivninger var der primo 2018 en saldo på 132,1 mio. kr. Der er i 2018 afskrevet 19,9 mio. kr. og tilbageført 3,0 mio. kr., saldoen udgør herefter 109,2 mio. kr. Koncernens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør herefter 1.421,3 mio.kr. pr. 31.12.2018.

NOTER



Note	Koncernen		Den Jyske Sparekasse		
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	
19	OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI				
	Statsobligationer	0	0	0	
	Realkreditobligationer	2.682.612	2.390.026	2.682.612	
	Øvrige obligationer	0	221	221	
	Obligationer til dagsværdi i alt	2.682.612	2.390.247	2.682.612	
	Sparekassen har deponeret obligationer hos Nationalbanken i forbindelse med lån, clearing og afvikling m.v. for i alt				
		376.911	494.329	376.911	
	Den ubelånte andel af de deponerede obligationer kan frigøres på anfordring.				
20	AKTIER M.V.				
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ Copenhagen	7.347	8.602	7.347	
	Unoterede sektoraktier optaget til dagsværdi	218.426	143.716	218.426	
	Aktier m.v. i alt	225.773	152.318	225.773	
			31.12.2018 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	
21	KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
	Hjemsted	Ejerandel %	Egenkapital	Resultat	
	Farsø Erhvervspark A/S	Vesthimmerland	44,4%	3.286 **	negativ **
	Aktivitet: Opførelse og udlejning af ejendomme				
	Vækstcenter Vesthimmerland ApS	Vesthimmerland	32,6%	negativ *	184 **
	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 Udviklingsselskab ApS	Skive	30,8%	610 **	1 **
	Aktivitet: Ejendomsudlejning				
	Junget Udviklingsselskab ApS	Skive	34,6%	705	negativ *
	Aktivitet: Ejendomsudlejning				
	HN Invest Tyskland I A/S	Odense	33,3%	5.000	366
	Aktivitet: Holdingselskab samt udlånsvirksomhed til ejendomsinv.				
	EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S	Horsens	20,0%	442.602	34.515
	Aktivitet: Anden udlejning af boliger				
	Egenkapital og resultat i selskaberne er baseret på den senest foreliggende årsrapport.				
	* Associerede virksomheder med negativ egenkapital er indregnet til 0.				
	** Resultatet for 2018 er indregnet på basis af resultatet i de associerede virksomheder for 2017.				
	KONCERN		2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	
	Samlet anskaffelsessum primo		73.947	76.176	
	Tilgang		0	0	
	Afgang		33.291	2.229	
	Samlet anskaffelsessum ultimo		40.656	73.947	
	Op- og nedskrivninger primo		64.997	49.043	
	- Primo regulering		0	312	
	- afgang		20.795	0	
	- resultat		7.219	15.642	
	Op- og nedskrivninger ultimo		51.421	64.997	
	Bogført beholdning ultimo		92.077	138.944	
	Koncernens andel af:				
	Årets resultat		7.219	15.642	
	Anden total indkomst		0	0	
	Totalindkomst i alt		7.219	15.642	
	Koncernens andel af egenkapitalen i associerede virksomheder (bogført værdi)		92.077	138.944	

Den Jyske Sparekasse har ingen kapitalandele i associerede virksomheder, der individuelt set er væsentlige for koncernen. Afgang skyldes primært at ejerandelen i EgnsInvest Holding A/S er reduceret til under 20 pct. i 1. halvår 2018.

NOTER



Note

21 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER		2018	2017
		1.000 kr.	1.000 kr.
DEN JYSKE SPAREKASSE (moder)			
Samlet anskaffelsessum primo		86.126	88.355
Tilgang		0	0
Afgang		45.469	2.229
Samlet anskaffelsessum ultimo		40.657	86.126
Op- og nedskrivninger primo		60.875	43.943
- Primo regulering		0	312
- resultat		7.219	16.620
- afgang		16.674	0
Op- og nedskrivninger ultimo		51.420	60.875
Bogført beholdning ultimo		92.077	147.001

Afgang skyldes primært sparekassens køb af de resterende 50 pct. af ejerandelen i Spar Pantebrevsinvest A/S. Selskabet overgår dermed til tilknyttede virksomheder, samt at ejerandelen i EgnInvest Holding A/S er reduceret til under 20 pct. i 1. halvår 2018.

22 KAPITALANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER		Hjemsted	Ejerandel %	31.12.2018	2018
				1.000 kr.	1.000 kr.
DEN JYSKE SPAREKASSE (moder)					
DJS Leasing A/S		Vesthimmerland	100%	71.897	-4.062
Aktivitet: Investerings- og finansieringsvirksomhed					
DJS Erhvervsinvest A/S		Billund	100%	180.555	6.907
Aktivitet: Opførelse og udlejning af ejendomme					
Finanshuset Farsø Pantebrevsselskab A/S		Vesthimmerland	100%	76.654	8.268
Aktivitet: Finansieringsvirksomhed					
Samlet anskaffelsessum primo				310.833	310.333
Tilgang**				24.179	500
Afgang*				500	0
Samlet anskaffelsessum ultimo				334.512	310.833
Op- og nedskrivninger primo				-12.399	-12.284
- Primo regulering				-4.120	-312
- resultat				11.113	197
Op- og nedskrivninger ultimo				-5.406	-12.399
Bogført beholdning ultimo				329.106	298.434

* Afgang vedrørende Borgergade 3 A/S, ophørt ved gennemførelse af en omvendt lodret fusion med sparekassen 25. juni 2018.

**Tilgangen skyldes at sparekassen i juni 2018 erhvervede 50% af ejerandelen i Spar Pantebrevsinvest A/S, se yderligere specifikation på næste side.

NOTER



Note

22 KAPITALANDELE I TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER KØB AF EJERANDELE

	Overtagelsestids punkt	Overtaget ejerandel	Overtaget stemmeandel	Købsvederlag 1.000 kr.
Spar Pantebrevsinvest A/S	30.06.2018	50%	50%	12.000

Aktivitet: Pantebrevsselskab

Den Jyske Sparekasse anser købet af yderligere 50 pct. af Spar Pantebrevsinvest A/S, og den efterfølgende fusion af Spar Pantebrevsinvest A/S med Finanshuset Farsø Pantebrevsselskab A/S, som et led i strategiplanen for at samle aktiviteterne i færre selskaber. Købet er regnskabsmæssigt gennemført 30. juni 2018.

Fordelelingen af købsprisen på nettoaktiver er vist i nedenstående tabel, hvor de anførte regnskabsmæssige værdier er opgjort til dagsværdi på overtagelsestidspunktet i henhold til selskabets regnskabspraksis:

	Dagsværdier på overtagelses- tidspunktet 30.06.2018
Aktiver	
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	25
Udlån og andre tilgodehavender	53.825
Øvrige aktiver	360
Aktiver i alt	54.210
Passiver	
Gæld til kreditinstitutter	37.094
Andre passiver	277
Forpligtelser i alt	37.371
Overtagne nettoaktiver	16.839
Goodwill	7.320
Købesum	24.158
Overtagne tilgodehavender hos kreditinstitutter	12.158
Kontant vederlag	12.000

	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
23 PULJEORDNINGER				
AFKAST AF PULJEAKTIVER (INDREGNET UNDER KURSREGULERINGER)				
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-34	-41	-34	-41
Renteindtægter	-28	-56	-28	-56
Aktieudbytter	642	648	642	648
Kursreguleringer	-151.206	98.515	-151.206	98.515
Afkast af puljeaktiver i alt	-150.626	99.066	-150.626	99.066
AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER				
Kontant indestående	20.287	9.837	20.287	9.837
Investeringsforeningsbeviser	2.354.242	2.414.594	2.354.242	2.414.594
Andre aktiver	155.602	4.601	155.602	4.601
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	2.530.131	2.429.032	2.530.131	2.429.032
PASSIVER				
Indlån i puljeordninger	2.530.131	2.429.032	2.530.131	2.429.032
Indlån i puljeordninger i alt	2.530.131	2.429.032	2.530.131	2.429.032

NOTER



Note	Koncernen		Den Jyske Sparekasse		
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	
24	IMMATERIELLE AKTIVER				
	VÆRDI AF KUNDERELATIONER				
	Kostpris primo	19.659	35.558	19.659	35.558
	Årets afgang	0	3.600	0	3.600
	Årets af- og nedskrivninger	12.299	12.299	12.299	12.299
	Kostpris ultimo	7.360	19.659	7.360	19.659

Værdi af kunderelationer opstået som følge af fusioner med andre sparekasser: Sparekassen Farsø, Sparekassen i Skals samt Sparekassen Spar Salling i 2012.

Værdien af kunderelationerne testes for værdiforringelse to gange årligt samt oftere, hvis der er indikationer på værdiforringelse. Testen tager udgangspunkt i kundeantal.

	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
GOODWILL				
Kostpris primo	0	0	0	0
Årets tilgang	7.883	0	0	0
Årets af- og nedskrivninger	0	0	0	0
Kostpris ultimo	7.883	0	0	0

Værdi af goodwill er opstået som følge af køb af ejerandele i Spar Pantebrevsinvest A/S i 2018.

25	INVESTERINGSEJENDOMME				
	Dagsværdi primo	57.059	78.086	35.869	41.166
	Tilgang i årets løb	1.052	0	1.052	0
	Afgang i årets løb	14.725	17.250	13.575	4.090
	Årets værdiregulering til dagsværdi	-3.206	-3.777	-1.256	-1.207
	Dagsværdi ultimo	40.180	57.059	22.090	35.869
	Der er ikke optaget kreditforeningslån				
	Lejeindtægter	3.398	4.396	1.547	1.361
	Driftsudgifter	1.097	1.296	318	557
	Heraf driftsudgifter fra investeringsejendomme uden lejeindtægt i året	110	180	60	134
	Udlejningsgrad (excl. grunde og plantager)	96%	96%	98%	97%
	Fremtidig minimumsleje for uopsigelige husleje kontrakter				
	Opsigelsesvarsel under 1 år	3.398	4.396	1.547	1.361
	Opsigelsesvarsel 1 til 5 år	0	0	0	0
	Opsigelsesvarsel over 5 år	0	0	0	0
	I alt	3.398	4.396	1.547	1.361

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

FØLSOMHEDSOPLYSNINGER, INVESTERINGSEJENDOMME	Dagsværdi 1.000 kr.	Andel af porteføljen	Gennemsnit- ligt afkastkrav	Ændring i værdi
				ved ændring i afkastkrav på + 1%
Kontorejendomme	1.220	3%	7,25%	-143
Industrirejendomme	12.940	32%	9,58%	-1.396
Boligejendomme	3.636	9%	7,91%	-334
Butiksejendomme	1.995	5%	7,50%	-326
Plantage	18.739	47%		
Grunde	1.650	4%		
Investeringssejendomme i alt	40.180	100%		

NOTER



Note	Koncernen		Den Jyske Sparekasse		
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	
26	DOMICILEJENDOMME				
	Samlet anskaffelsessum primo	227.666	242.096	93.758	104.508
	Tilgang	0	0	0	0
	Afgang	-9.096	-14.430	-9.096	-10.750
	Samlet anskaffelsessum ultimo	218.570	227.666	84.662	93.758
	Opskrivninger primo	5.653	3.692	1.722	1.067
	Stigning i omvurderet værdi	2.353	2.101	1.020	795
	Nedskrivninger ved omvurderet værdi	0	0	0	0
	Afgang	-33	-140	-33	-140
	Opskrivninger ultimo	7.973	5.653	2.709	1.722
	Nedskrivninger primo	19.312	21.265	0	749
	Nedskrivninger ved omvurderet værdi	0	875	0	0
	Afgang	-721	-2.828	0	-749
	Nedskrivninger ultimo	18.591	19.312	0	0
	Afskrivninger primo	41.995	39.190	37.968	37.133
	Afskrivning på kostpris	2.992	3.064	991	1.007
	Afskrivning på opskrivning	82	40	29	14
	Afgang	-8.077	-299	-8.077	-186
	Afskrivninger ultimo	36.992	41.995	30.911	37.968
	Omvurderet værdi ultimo	170.960	172.012	56.460	57.512

Der er ikke optaget kreditforeningslån

Investerings- og domicilejendomme måles til dagsværdi/omvurderet værdi (Niveau 3 i dagsværdi hierarkiet) opgjort på baggrund af en afkastbaseret model, baseret på skøn over kvadratmeterpriser og afkastkrav. Der er ikke sket overførsler mellem niveau 1, 2 eller 3 i 2017 og 2018.

Ved værdiansættelsen af ejendomme, som alle er beliggende i Jylland, er anvendt et afkastkrav mellem 6,25 pct. og 9,0 pct. En stigning i afkastkravet vil medføre fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i kvadratmeterpris vil medføre en stigning i ejendommens dagsværdi.

Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme på koncernniveau udgøre 168,6 mio.kr. (2017: 169,9 mio.kr.)

Note	Koncernen		Den Jyske Sparekasse		
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	
27	ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER				
	Samlet kostpris primo	112.025	110.916	84.547	84.240
	Primo regulering	0	-2	0	-680
	Tilgang	2.481	3.087	2.200	2.963
	Afgang	1.417	1.976	1.416	1.976
	Samlet kostpris ultimo	113.089	112.025	85.331	84.547
	Af- og nedskrivninger primo	109.004	106.870	81.854	80.787
	Primo regulering	0	0	0	-680
	Årets afskrivninger	2.615	4.110	2.380	3.723
	Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	225	0	225	0
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	967	1.976	967	1.976
	Af- og nedskrivninger ultimo	110.427	109.004	83.042	81.854
	Bogført beholdning ultimo	2.662	3.021	2.289	2.693

NOTER



Note	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
28 UDSKUDTE SKATTEAKTIVER				
Udskudt skat primo	78.802	54.514	36.076	6.076
Ændring i udskudt skat	-304	29.668	8.891	38.892
Skatteeffekt af praksisændring	23.174	-5.380	23.174	-8.892
Udskudte skatteaktiver i alt	101.672	78.802	68.141	36.076
De aktiverede skattemæssige aktiver forventes udnyttet indenfor 3-5 år. På koncernniveau er der ikke aktiveret udskudt skat på 67,7 mio.kr., heraf udgør ej aktiveret skattemæssigt fremførbart underskud 61,5 mio. kr.				
Immaterielle anlægsaktiver	15.035	12.329	15.035	12.329
Materielle anlægsaktiver	18.994	20.020	10.049	9.961
Udlån	30.830	30.249	0	0
Øvrige	7.908	14.425	7.934	14.426
Skattemæssigt underskud	96.633	72.077	81.203	56.647
Ikke-indregnet udskudt skatteaktiv	-67.728	-70.298	-46.080	-57.287
Udskudte skatteaktiver i alt	101.672	78.802	68.141	36.076
29 AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE				
Samlet kostpris primo	236.535	103.942	32.482	35.426
Tilgang i årets løb	0	153.082	0	8.011
Afgang i årets løb	222.352	20.489	30.406	10.955
Kostpris ultimo	14.183	236.535	2.076	32.482
Af- og nedskrivninger primo	-4.137	-7.316	-4.137	-7.316
Negative værdiændringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	503	961	503	961
Tilbageførte værdiændringer ved salg	3.939	4.140	3.939	4.140
Værdiregulering ultimo	-701	-4.137	-701	-4.137
Bøgført værdi ultimo	13.482	232.398	1.375	28.345

Under posten indgår følgende selskaber som midlertidigt er i sparekassens besiddelse:

Ejendomsselskabet Haverne ApS, CVR-nr. 29 41 33 55, sparekassens ejerandel udgør 32,5 pct. (stemmeret 77,5 pct.)

Ejendomsselskabet Jysk Håndværkerbyg ApS, CVR-nr. 27 98 49 91, sparekassens ejerandel udgør 100 pct. (stemmeret 100 pct.)

Mortensen Agro A/S under konkurs CVR-nr. 26 98 83 30 ejerandel udgør 0 pct. (stemmeret 100 pct.)

Urup-Nygaard Landbrug A/S under konkurs CVR-nr. 20 04 27 96 ejerandel udgør 0 pct. (stemmeret 100 pct.)

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme og selskaber overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer.

Det er sparekassens politik at overtage aktiver, enten frivilligt eller på tvangsauktion, hvor det ud fra en konkret vurdering forventes, at et efterfølgende salg, efter fradrag af erhvervs- og driftsomkostninger, vil kunne reducere det samlede tab. Medmindre selskaberne er under konkurs arbejder Den Jyske Sparekasse aktivt med salg og forventningen er at aktiverne vil kunne afhændes på kort sigt.

NOTER



Note	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
30 ANDRE AKTIVER				
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	83.094	91.277	83.292	93.960
Forskellige debitorer	104.295	103.884	90.002	69.843
Tilgodehavende renter og provision	1.155	753	1.155	753
Øvrige aktiver	76.458	74.146	76.458	74.146
Andre aktiver i alt	265.002	270.060	250.907	238.702
31 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER FORDELT EFTER RESTLØBETID				
Anfordring	213.570	214.639	213.570	214.635
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	213.570	214.639	213.570	214.635
DER FORDELES SÅLEDES:				
Gæld til kreditinstitutter	213.570	214.639	213.570	214.635
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	213.570	214.639	213.570	214.635
HERAF DEPONEREDE SIKKERHEDER				
Deponerede marginkonti	360	0	360	0
Deponerede sikkerheder i alt	360	0	360	0
32 INDLÅN				
Anfordring	8.394.050	7.531.377	8.437.505	7.558.117
INDLÅN MED OPSIGELSESVARSEL:				
Til og med 3 mdr.	240.474	329.437	240.474	329.437
Over 3 mdr. til og med 1 år	225.571	413.635	225.571	413.635
Over 1 år til og med 5 år	576.313	581.794	576.313	581.794
Over 5 år	1.018.750	1.037.852	1.018.750	1.037.852
Indlån og anden gæld i alt	10.455.158	9.894.095	10.498.613	9.920.835
DER FORDELES SÅLEDES:				
Anfordring	8.394.050	7.531.377	8.437.505	7.558.117
Med opsigelsesvarsel	848.167	1.052.980	848.167	1.052.980
Tidsindsud	215.251	214.666	215.251	214.666
Særlige indlånsformer	997.690	1.095.072	997.690	1.095.072
Indlån og anden gæld i alt	10.455.158	9.894.095	10.498.613	9.920.835
33 ANDRE PASSIVER				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	88.775	103.321	88.775	103.321
Forskellige kreditorer	64.457	63.132	57.754	59.952
Skyldige renter og provision	335	6.816	335	6.816
Øvrige passiver	46.836	49.320	39.981	36.126
Andre passiver i alt	200.403	222.589	186.845	206.215

NOTER



Note	Koncernen		Den Jyske Sparekasse			
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.		
34	EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD OG HYBRID KERNEKAPITAL					
	Supplerende kapital:					
	250 mio. kr. variabel rente 5,38%, juni 2028	250.000	0	250.000	0	
	250 mio.kr. periodiserede stiftelsesomkostninger	-3.499	0	-3.499	0	
	300 mio. kr. variabel rente 7,44%, indfriet sept. 2018	0	300.000	0	300.000	
	Hybrid kernekapital:					
	250 mio. kr., indfriet juni 2018	0	275.000	0	275.000	
	91 mio. kr., indfriet juni 2018	0	99.770	0	99.770	
	50 mio. kr., indfriet aug. 2018	0	50.000	0	50.000	
	Efterstillede kapitalindskud i alt	246.501	724.770	246.501	724.770	
	Hybrid kernekapital indregnet under egenkapitalen:					
	50 mio. kr. variabel rente 9,48%, løbetid uendelig	50.000	50.000	50.000	50.000	
	50 mio. kr. variabel rente 9,48%, skyldig rente	52	0	52	0	
	50 mio. kr. fast rente 7,50%, løbetid uendelig	50.000	0	50.000	0	
	50 mio. kr. fast rente 7,50%, skyldig rente	1.942	0	1.942	0	
	Hybrid kernekapital indregnet under egenkapitalen i alt	101.994	50.000	101.994	50.000	
	Efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital i alt	348.495	774.770	348.495	774.770	
	RENTEBELØB					
		Rentesats				
	250 mio. kr. variabel rente, juni 2028	5,38 %	6.986	0	6.986	0
	250 mio. kr. variabel rente, udgiftsført fee		398		398	
	300 mio. kr. variabel rente, indfriet sept. 2018		16.750	24.315	16.750	24.315
	250 mio. kr. fast rente, indfriet juni 2018		13.237	27.151	13.237	27.151
	91 mio. kr. fast rente, indfriet juni 2018		4.836	9.919	4.836	9.919
	50 mio. kr. variabel rente, indfriet aug. 2018		760	1.335	760	1.335
	I alt		42.967	62.720	42.967	62.720
	Hybrid kernekapital under egenkapitalen:					
	50 mio. kr. variabel rente, løbetid uendelig	9,48 %	4.840	9.349	4.840	9.349
	50 mio. kr. fast rente, løbetid uendelig	7,50 %	1.942	0	1.942	0
	I alt		49.749	72.069	49.749	72.069
	Lånene på i alt 350 mio. kr. er optaget som efterstillet kapital. Ved opgørelse af kapitalgrundlaget medregnes de efterstillede kapitalindskud.					
	Lånene indregnes fratrukket omkostninger.					
	For supplerende kapital på nom. 250 mio. kr. gælder, at lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder og lov om finansiel virksomhed kan indebære krav til nedskrivning af kapitalbeviserne eller konvertering til egenkapital. Den supplerende kapital kan efter godkendelse fra Finanstilsynet førtidsindfries fra 5 år før det anførte forfaldstidspunkt.					
	Hybrid kernekapital nom. 50 mio. kr. variabel rente 9,48 pct. opfylder betingelserne i CRR-forordningen for hybridkapitalinstrumenter og er præsenteret under egenkapitalen. For denne post gælder, at kapitalbeviserne skal nedskrives hvis kapitalprocenten falder under sparekassens solvensbehov.					
	Endvidere kan nedskrivning ske, når egentlig kernekapitalprocent falder til under 5,125 pct. Den hybride kernekapital kan efter godkendelse fra Finanstilsynet indfries ved hver rentetermin.					
	Hybrid kernekapital nom. 50 mio. kr. opfylder betingelserne i CRR-forordningen for hybridkapitalinstrumenter og er præsenteret under egenkapitalen. For denne post gælder, at kapitalbeviserne skal nedskrives, hvis den egentlige kernekapitalprocent falder under 5,125 pct. Kapitalen kan efter godkendelse fra Finanstilsynet indfries fra juni 2023. I perioden fra udstedelsesdatoen og frem til 26. juni 2023 forrentes kapitalinstrumentet med en fast årlig kuponrente på 7,50 pct. Fra den 26. juni 2023 og fremefter forrentes kapitalinstrumentet med en variabel halvårlig kuponrente svarende til CIBOR6-satsen offentliggjort 2 dage før en rentebetalingdag med tillæg af et kreditspænd. Kreditspændet opgøres som 7,50 pct. fratrukket den danske 5-årige swaprente offentliggjort 2 dage før udstedelsen.					
	Omkostninger vedrørende udstedelsen af den hybride kapital udgjorde 779 t.kr. Beløbet er ført direkte på egenkapitalen, hvor den hybride kapital også indregnes.					
	Der er en ubetinget ret til at undlade at betale rente af hybrid kernekapital klassificeret under egenkapitalen.					
35	ÆNDRINGER I GÆLD VEDRØRENDE FINANSIERINGSAKTIVITET					
		Primo	Pengestrømme	Periodisering af stiftelsesomk.	Ultimo	
	2018					
	Efterstillede kapitalindskud	300.000	-50.000	-3.499	246.501	
	Hybrid kernekapital	424.770	-322.775	-700	101.295	
	Finansielle aktiver i alt	724.770	-372.775	-4.199	347.796	
	2017					
	Udstedte obligationer	198.899	-198.899	0	0	
	Efterstillede kapitalindskud	300.000	0	0	300.000	
	Hybrid kernekapital	424.770	0	0	424.770	
	Finansielle aktiver i alt	923.669	-198.899	0	724.770	

NOTER



Note	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
36				
EVENTUALFORPLIGTELSE				
GARANTIER M.V.				
Finansgarantier	807.241	864.337	807.241	875.261
Tabsgarantier for realkreditlån	1.480.321	1.495.905	1.480.321	1.495.905
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	302.849	330.851	302.849	330.851
Øvrige garantier	222.159	235.772	222.159	235.772
Garantier i alt	2.812.570	2.926.865	2.812.570	2.937.789

Sparekassen har deponeret obligationer hos Nationalbanken i forbindelse med lån, clearing og afvikling m.v. for i alt 376,9 mio. kr.

I lighed med øvrige danske institutter hæfter Den Jyske Sparekasse for tab til Garantiformuen. Seneste opgørelse af Den Jyske Sparekasses andel af sektorens indeståelse over for Garantiformuen udgør 1,23 pct.

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 administrationsselskab 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. Den Jyske Sparekasse indgår med DJS Leasing A/S i en fællesregistrering for moms og lønsumsafgift.

	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
ØVRIGE EVENTUALFORPLIGTELSE				
BEC Udtrædelsesforpligtelse	186.181	156.685	186.181	156.685
Huslejeforpligtelser	5.474	3.272	14.707	10.395
Øvrige forpligtelser	24.851	26.937	24.851	26.937
Øvrige eventualforpligtelser i alt	216.506	186.894	225.739	194.017
LØBETIDSFORDELING AF HUSLEJEFORPLIGTELSE				
Huslejeforpligtelse inden for 1 år fra balancedagen	3.015	2.196	9.813	6.451
Huslejeforpligtelse mellem 1 og 5 år fra balancedagen	2.459	1.076	4.894	3.944
Huslejeforpligtelser i alt	5.474	3.272	14.707	10.395

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

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

Øvrige forpligtelser indeholder medarbejderkrav i forbindelse med eventuel afskedigelse m.m., eventualforpligtelse vedrørende formidlingssamarbejde vedrørende forsikringsamarbejde samt mulig forpligtelse i forbindelse med opførelse af idræts- og kulturcenter i Grindsted by.

NOTER



Note

37 NÆRTSTÅENDE PARTER

NÆRTSTÅENDE PARTER MED BESTEMMENDE INDFLYDELSE

Ingen nærtstående parter har bestemmende indflydelse over Den Jyske Sparekasse

NÆRTSTÅENDE PARTER MED BETYDELIG INDFLYDELSE

Som nærtstående parter anses ligeledes sparekassens direktion og bestyrelse, nærtstående parter til disse samt eksponeringer med virksomheder, hvori disse har bestemmende indflydelse.

TILKNYTTETE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Som nærtstående parter anses associerede og tilknyttede virksomheder. Der henvises til note 21 og 22 vedrørende associerede og tilknyttede virksomheder.

TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Den Jyske Sparekasse har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
MELLEMVÆRENDE OG TRANSAKTIONER MED TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER				
Udlån og andre tilgodehavender			354.553	309.819
Indlån og anden gæld			43.455	26.242
Garantier			0	10.923
Renter			6.618	8.786
Husleje			12.088	12.020
Administrationsvederlag			2.797	2.484
MELLEMVÆRENDE OG TRANSAKTIONER MED ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
Udlån og andre tilgodehavender	17.112	31.756	17.112	53.520
Indlån og anden gæld	1.253	0	1.253	1.953
Garantier	0	0	0	0
Renter	658	1.114	658	1.967
Husleje	0	0	0	0
Administrationsvederlag	0	0	0	333
DIREKTION				
Renter	2	2	2	2
Gebyrindtægter	0	0	0	0
Sparekassens tilgodehavende, trukket beløb	22	53	22	53
Sparekassens tilgodehavende, uudnyttede kreditter	258	247	258	247
Sparekassens gæld	2.679	1.333	2.679	1.333
Afgivne garantistillelser	0	0	0	0
Modtagne sikkerhedsstillelser	0	0	0	0
SEKTORVIRKSOMHEDER HVOR DIREKTIONEN INDGÅR I LEDELSEN:				
Renter	234	1.442	234	1.442
Gebyrindtægter	0	0	0	0
Sparekassens tilgodehavende, trukket beløb	23.500	23.503	23.500	23.503
Sparekassens tilgodehavende, uudnyttede kreditter	0	197	0	197
Sparekassens gæld	3.650	47.721	3.650	47.721
Afgivne garantistillelser	0	0	0	0
Modtagne sikkerhedsstillelser	0	0	0	0

NOTER



Note	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
37	NÆRTSTÅENDE PARTER FORTSAT			
	BESTYRELSE OG NÆRTSTÅENDE PARTER			
Renter	719	680	719	680
Gebyrindtægter	2	48	2	48
Sparekassens tilgodehavende, trukket beløb	13.142	12.378	13.142	12.378
Sparekassens tilgodehavende, uudnyttede kreditter	4.326	5.763	4.326	5.763
Sparekassens gæld	7.382	6.872	7.382	6.872
Afgivne garantistillelser	6.995	8.301	6.995	8.301
Modtagne sikkerhedsstillelser	21.837	22.652	21.837	22.652

Transaktioner med tilknyttede virksomheder er elimineret i koncernregnskabet i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår og eksponeringerne er ydet på normale kundevilkår til en markedsrente fastsat i forhold til den enkeltes kapitalforhold. Der er ligeledes stillet sikkerhed på normale kundevilkår.

Rentesatserne ligger i intervallet 4,75 - 5,75 pct. for private lån og kreditter og 4,75 - 5,50 pct. for erhvervskreditter.

For medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er rentevilkårene til normale personalesatser, og der er ligeledes stillet sikkerheder på normale personalevilkår.

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Der henvises i øvrigt til note 10 vedrørende vederlag til direktion, bestyrelse og øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen.

38	MODREGNING	Regnskabs- mæssig værdi før modregning	Finansielle instrumenter modregnet	Regnskabs- mæssig værdi efter modregning	Sikkerheds- stillelser	Nettoværdi
	2018					
	Derivater med positiv dagsværdi	83.094	0	83.094	0	83.094
	I alt	83.094	0	83.094	0	83.094
	Derivater med negativ dagsværdi	88.775	0	88.775	85.473	3.302
	I alt	88.775	0	88.775	85.473	3.302
	2017					
	Derivater med positiv dagsværdi	91.277	0	91.277	0	91.277
	I alt	91.277	0	91.277	0	91.277
	Derivater med negativ dagsværdi	103.321	0	103.321	97.261	6.060
	I alt	103.321	0	103.321	97.261	6.060

Finansielle aktiver og forpligtelser kan modregnes i balancen, når koncernen og modparten har en juridisk ret til at modregne og samtidig har aftalt at nettoafregne eller realisere aktivet og forpligtelsen samtidig. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter med samme modpart modregnes, hvis det er aftalt, at der sker nettoafregning af de kontraktuelle betalinger, og der sker daglig kontant betaling eller sikkerhedsstillelse for ændringer i dagsværdien.

Aktiver stillet som sikkerhed for egne gældsforpligtelser hos banker, som sparekassen har CSA-aftaler med, er alle baseret på standardaftaler som normalt bruges mellem finansielle markedsdeltagere.

NOTER



Note

39 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter anvendes primært til afdækning af sparekassens risici i forbindelse med kundehandel. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af sparekassens valuta- og renterisici. Afdækningerne kan ikke matches 100 %, hvorfor sparekassen har en beskedent egenrisiko, se beskrivelse i note 44 markedsrisici. Den positive markedsværdi indgår i balancen under andre aktiver og den negative markedsværdi indgår i balancen under andre passiver. Se forfaldsoversigt under note 45 likviditetsrisici.

OVERSIGT KONCERNEN FOR 2018

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER MED HANDELSFORMÅL	Nominel værdi 1.000 kr.	Markedsværdi		
		Positiv 1.000 kr.	Negativ 1.000 kr.	Netto 1.000 kr.
VALUTAKONTRAKTER				
Terminer, køb	69.815	5.098	2.489	2.609
Terminer, salg	47.505	8.021	1.020	7.001
Spot	1.658	0	0	0
RENTEKONTRAKTER				
Swaps	520.305	69.657 ½	69.462	195
Afledte finansielle instrumenter med handelsformål i alt		82.776	72.971	9.805
AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER ANVENDT TIL SIKRING				
VALUTAKONTRAKTER				
Terminer, køb	160.607	267	142	125
Terminer, salg	34.890	51	74	-23
Spot	593	0	0	0
RENTEKONTRAKTER				
Swaps	47.517	0	15.588	-15.588
Afledte finansielle instrumenter anvendt til sikring i alt		318	15.804	-15.486
I alt		83.094	88.775	-5.681
Årets gevinst/tab på sikringsinstrumenter				-383
Årets gevinst/tab på de sikrede poster				383
Nettogevinst/-tab				0

OVERSIGT KONCERNEN FOR 2017

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER MED HANDELSFORMÅL	Nominel værdi 1.000 kr.	Markedsværdi		
		Positiv 1.000 kr.	Negativ 1.000 kr.	Netto 1.000 kr.
VALUTAKONTRAKTER				
Terminer, køb	75.279	4.311	2.658	1.653
Terminer, salg	127.955	7.705	1.085	6.620
Optioner, erhvervede	7.907	78	0	78
Optioner, udstedte	7.907	0	78	-78
RENTEKONTRAKTER				
Swaps	551.774	78.478	82.911	-4.433
Afledte finansielle instrumenter med handelsformål i alt		90.572	86.732	3.840
AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER ANVENDT TIL SIKRING				
VALUTAKONTRAKTER				
Terminer, køb	11.346	46	101	-55
Terminer, salg	212.337	636	94	542
Swaps	19.997	22	0	22
Spot	394	1	0	1
RENTEKONTRAKTER				
Swaps	76.929	0	16.394	-16.394
Afledte finansielle instrumenter anvendt til sikring i alt		705	16.589	-15.884
I alt		91.277	103.321	-12.044
Årets gevinst/tab på sikringsinstrumenter				4.260
Årets gevinst/tab på de sikrede poster				-4.260
Nettogevinst/-tab				0

NOTER



Note

39 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER FORTSAT

OVERSIGT DEN JYSKE SPAREKASSE FOR 2018

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER MED HANDELSFORMÅL	Nominal værdi	Markedsværdi		
		Positiv	Negativ	Netto
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
VALUTAKONTRAKTER				
Terminer, køb	69.815	5.098	2.489	2.609
Terminer, salg	47.505	8.021	1.020	7.001
Spot	1.658	0	0	0
RENTEKONTRAKTER				
Swaps	523.040	69.855	69.462	393
Afledte finansielle instrumenter med handelsformål i alt		82.974	72.971	10.003
AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER ANVENDT TIL SIKRING				
VALUTAKONTRAKTER				
Terminer, køb	160.607	267	142	125
Terminer, salg	34.890	51	74	-23
Spot	593	0	0	0
RENTEKONTRAKTER				
Swaps	47.517	0	15.588	-15.588
Afledte finansielle instrumenter anvendt til sikring i alt		318	15.804	-15.486
I alt		83.292	88.775	-5.483
Årets gevinst/tab på sikringsinstrumenter				-581
Årets gevinst/tab på de sikrede poster				581
Nettogevinst/-tab				0

OVERSIGT DEN JYSKE SPAREKASSE FOR 2017

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER MED HANDELSFORMÅL	Nominal værdi	Markedsværdi		
		Positiv	Negativ	Netto
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
VALUTAKONTRAKTER				
Terminer, køb	75.279	4.312	2.658	1.654
Terminer, salg	127.955	7.705	1.085	6.620
Optioner, erhvervede	7.907	78	0	78
Optioner, udstedte	7.907	0	78	-78
RENTEKONTRAKTER				
Swaps	616.607	81.160	82.911	-1.751
Afledte finansielle instrumenter med handelsformål i alt		93.255	86.732	6.523
AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER ANVENDT TIL SIKRING				
VALUTAKONTRAKTER				
Terminer, køb	11.346	46	101	-55
Terminer, salg	212.337	636	94	542
Swaps	19.997	22	0	22
Spot	394	1	0	1
RENTEKONTRAKTER				
Swaps	76.929	0	16.394	-16.394
Afledte finansielle instrumenter anvendt til sikring i alt		705	16.589	-15.884
I alt		93.960	103.321	-9.361
Årets gevinst/tab på sikringsinstrumenter				1.882
Årets gevinst/tab på de sikrede poster				-1.882
Nettogevinst/-tab				0

NOTER



Note

40 FINANSIELLE AKTIVER OG FORPLIGTELSE, KONCERN

FINANSIELLE INSTRUMENTER INDREGNET TIL AMORTISERET KOSTPRIS, OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, KONCERN 2018	Dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		Amortiseret kostpris	I alt
	Handelsportefølje	Udenfor handelsportefølje	Aktiver/Forpligtelser	
AFKAST				
Renteindtægter	-1.573	1.425	453.607	453.459
Renteudgifter	0	0	65.531	65.531
Nettorenteindtægter	-1.573	1.425	388.076	387.928
Udbytte af aktier mv.	71	4.724	0	4.795
Gebyr og provisionsindtægter	27.252	23.734	159.437	210.423
Kursreguleringer	15.799	17.202	2.201	35.202
Afkast i alt	41.549	47.085	549.714	638.348

FINANSIELLE AKTIVER

Kassebeholdning og anfordringstilg. hos centralbanker	0	0	291.273	291.273
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	1.069.460	1.069.460
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	3.364	0	3.364
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	0	7.815.477	7.815.477
Obligationer til dagsværdi	299	2.682.313	0	2.682.612
Aktier mv.	23	225.750	0	225.773
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	2.530.131	0	2.530.131
Positiv markedsværdi, afledte finansielle instrumenter	83.284	0	0	83.284
Finansielle aktiver i alt	83.606	5.441.558	9.176.210	14.701.374

FINANSIELLE PASSIVER

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	213.570	213.570
Indlån og anden gæld	0	0	10.455.158	10.455.158
Indlån i puljeordninger	0	2.530.131	0	2.530.131
Efterstillede kapitalindskud	0	0	246.501	246.501
Negativ markedsværdi, afledte finansielle instrumenter	88.775	0	0	88.775
Finansielle forpligtelser i alt	88.775	2.530.131	10.915.229	13.534.135

FINANSIELLE INSTRUMENTER INDREGNET TIL AMORTISERET KOSTPRIS, OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, KONCERN 2017

AFKAST				
Renteindtægter	6.972	1.036	480.936	488.944
Renteudgifter	0	0	109.980	109.980
Nettorenteindtægter	6.972	1.036	370.956	378.964
Udbytte af aktier mv.	453	2.128	0	2.581
Gebyr og provisionsindtægter	36.530	18.239	169.948	224.717
Kursreguleringer	10.247	-18.655	14.357	5.949
Afkast i alt	54.202	2.748	555.261	612.211

FINANSIELLE AKTIVER

Kassebeholdning og anfordringstilg. hos centralbanker	0	0	290.803	290.803
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	955.985	955.985
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	14.203	0	14.203
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	0	7.970.029	7.970.029
Obligationer til dagsværdi	4.079	2.386.168	0	2.390.247
Aktier mv.	591	151.727	0	152.318
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	2.429.032	0	2.429.032
Positiv markedsværdi, afledte finansielle instrumenter	91.277	0	0	91.277
Finansielle aktiver i alt	95.947	4.981.130	9.216.817	14.293.894

FINANSIELLE PASSIVER

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	214.639	214.639
Indlån og anden gæld	0	0	9.894.095	9.894.095
Indlån i puljeordninger	0	2.429.032	0	2.429.032
Efterstillede kapitalindskud	0	0	724.770	724.770
Negativ markedsværdi, afledte finansielle instrumenter	103.321	0	0	103.321
Finansielle forpligtelser i alt	103.321	2.429.032	10.833.504	13.365.857

Indlån i puljeordninger måles til dagsværdi ved anvendelse af dagsværdioptionen.

NOTER



Note

40 FINANSIELLE AKTIVER OG FORPLIGTELSE, KONCERN FORTSAT

FINANSIELLE INSTRUMENTER INDREGNET TIL DAGSVÆRDI

Dagsværdi er den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv, eller der skal betales for at overdrage en forpligtelse gennem almindelige transaktioner mellem uafhængige markedsdeltagere på målingstidspunktet. Dagsværdien opgøres efter følgende værdiansættelseshieraki:

- Værdiansættelse af finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked (niveau 1)
- Anvendelse af generelt accepterede værdiansættelsesmetoder baseret på observerbare markedsdata (niveau 2)
- Baseret på anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare (niveau 3).

For finansielle instrumenter med noterede kurser på et aktivt marked, eller hvor værdiansættelsen bygger på generelt accepterede værdiansættelsesmetoder med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af generelt accepterede værdiansættelsesmetoder baseret på tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Aktier mv. i niveau 2 og 3 omfatter primært unoterede aktier i sektorselskaber.

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

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesteknikker som eksempelvis nutidsværdiberegninger og optionsmodeller (Black & Scholes).

Vedrørende afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi foretager sparekassen yderligere en såkaldt Credit Valuation Adjustment (CVA-justering) for at tage højde for ændringen i modpartens kreditrisiko. Beregningen af CVA-justeringen er baseret på estimater af PD og LGD på kunder uden OIK.

For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori der indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter (LOPI) anbefaler kvartalsvist dagsværdier på visse af de såkaldte sektoraktier, det vil sige de aktier, som bankerne ejer med henblik på at deltage aktivt i den infrastruktur og de produktudbud, som understøtter sektorens forretningsgrundlag. De af LOPI anbefalede kurser tager udgangspunkt i aktionæroverenskomster og gennemførte handler i sektoren. Sparekassen foretager selvstændig vurdering af de anbefalede kurser og verificerer sammenhæng til de gennemførte transaktioner og offentliggjorte regnskaber. Sparekassen vurderer, at alternative metoder til dagsværdimåling af disse aktier ikke vil medføre væsentlig anderledes dagsværdier.

Indlån i puljeordninger værdiansættes ud fra input fra kvalificeret ekstern part (Lokal puljeinvest). Investeringsforeningsandele i puljeordninger måles til dagsværdi.

DAGSVÆRDIHIERAKI FOR FINANSIELLE INSTRUMENTER, DER MÅLES TIL DAGSVÆRDI I BALANCEN	Noterede priser (niveau 1)	Observerbare input (niveau 2)	Ikke observerbare input (niveau 3)	I alt
FINANSIELLE AKTIVER 2018				
Udlån til dagsværdi	0	0	3.364	3.364
Obligationer til dagsværdi	2.682.612	0	0	2.682.612
Aktier mv.	7.347	157.260	61.166	225.773
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	2.530.131	0	2.530.131
Afledte finansielle instrumenter	0	83.284	0	83.284
Finansielle aktiver i alt	2.689.959	2.770.675	64.530	5.525.164
FINANSIELLE FORPLIGTELSE 2018				
Indlån i puljeordninger	0	2.530.131	0	2.530.131
Afledte finansielle forpligtelser	0	88.775	0	88.775
Finansielle forpligtelser i alt	0	2.618.906	0	2.618.906

NOTER



Note

40 FINANSIELLE AKTIVER OG FORPLIGTELSE, KONCERN FORTSAT

DAGSVÆRDIHIERAKI FOR FINANSIELLE INSTRUMENTER, DER MÅLES TIL DAGSVÆRDI I BALANCEN FINANSIELLE AKTIVER 2017	Noterede priser (niveau 1)	Observerbare input (niveau 2)	Ikke observerbare input (niveau 3)	I alt
Udlån til dagsværdi	0	0	14.203	14.203
Obligationer til dagsværdi	2.390.247	0	0	2.390.247
Aktier mv.	9.194	85.672	57.452	152.318
Aktiver tilknyttet puljeordninger	23.634	2.405.398	0	2.429.032
Afledte finansielle instrumenter	0	91.277	0	91.277
Finansielle aktiver i alt	2.423.075	2.582.347	71.655	5.077.077
FINANSIELLE FORPLIGTELSE 2017				
Indlån i puljeordninger	23.634	2.405.398	0	2.429.032
Afledte finansielle forpligtelser	0	103.321	0	103.321
Finansielle forpligtelser i alt	23.634	2.508.719	0	2.532.353

REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på niveau 3	Koncernen	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
Regnskabsmæssig værdi primo	71.655	72.373
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	2.951	3.947
Køb	0	150
Udtrækning	-9.973	-4.815
Salg	-103	0
Overførsler til/fra niveau 3	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	64.530	71.655
Urealiserede kursreguleringer	3.728	3.596
Kursreguleringer i resultatopgørelsen er indregnet under posten kursreguleringer. Udbytte af aktier er indregnet i resultatopgørelsen under udbytte af aktier mv. og indgår ikke i ovenstående opgørelse.		
FØLSOMHEDSOPLYSNINGER Hvis den faktiske handelsværdi afviger med +/- 10 pct. i forhold til dagsværdien, udgør resultatpåvirkningen +/-		
Følsomhedsoplysninger	6.453	7.166

Sparekassens væsentligste investering i aktier baseret på niveau 3 omfatter indskudet i PRAS A/S på 59,1 mio. kr. (2017: 55,6 mio. kr.), hvilket svarer til 97 pct. (2017: 97 pct.) af den samlede dagsværdi af finansielle instrumenter under niveau 3. Dagsværdien af indskudet i PRAS A/S er baseret på selskabets indre værdi. En ændring i selskabets egenkapital på 100 mio. kr. vil påvirke sparekassens resultat med 2,4 mio. kr. (2017: 2,4 mio. kr.)

Dagsværdien af indskudet i PRAS A/S er fastsat med udgangspunkt i selskabets indre værdi, da denne i store træk repræsenterer værdien af selskabets aktieposter i Nykredit og DLR Kredit. Aktierne i Nykredit værdiansættes ikke til indre værdi, men til en værdi, der tager udgangspunkt i den kurs, som en kreds af investorer har købt aktier til. Det er sparekassens vurdering at indre værdi svarer til dagsværdi.

Der er hverken i 2017 eller 2018 foretaget overførsler af finansielle instrumenter mellem de forskellige niveauer. Hvis et finansielt instruments klassifikation har ændret sig i forhold til regnskabsårets begyndelse, anses ændringen at have fundet sted ved afslutningen af regnskabsperioden.

NOTER



Note

40 FINANSIELLE AKTIVER OG FORPLIGTELSER, KONCERN FORTSAT

For langt den overvejende del af koncernens tilgodehavender, udlån og indlån kan der ikke ske overdragelse uden kundens accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked, for handel med sådanne instrumenter. Skøn over dagsværdi skal foretages, hvor der kan iagttages ændrede forhold, der ville ændre prisen på instrumentet i forhold til første indregning såfremt pågældende aftale var blevet lavet på balancedagen. Resultatet af skønnet kunne være anderledes, hvis det var forestået af andre.

Oplysninger om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris baseres på nedenstående antagelser:

For en række af koncernens indlån og udlån m.v. er renten afhængig af renteutviklingen. Dagsværdien vurderes således i det væsentligste at svare til den regnskabsmæssige værdi.

Dagsværdien for udlån er opgjort på baggrund af et kvalificeret skøn, der bygger på, at koncernen løbende ændrer sine lånevilkår til gældende markedsforskel. For udlån vurderes de indregnede nedskrivninger at svare til dagsværdireguleringen af kreditrisikoen. Forskellen til dagsværdier udgør alene modtagne ej indtægtsførte gebyrer og provisioner. Andelen af fastforrentede udlån vurderes af have mindre omfang og i alt væsentlighed at svare til den regnskabsmæssige værdi.

For kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, gæld til kreditinstitutter og centralbanker, indlån, udstedte obligationer og efterstillet kapitalindskud vurderes dagsværdien i al væsentlighed at svare til den regnskabsmæssige værdi.

	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
DAGSVÆRDI AF FINANSIELLE INSTRUMENTER DER MÅLES TIL AMORTISERET KOSTPRIS	2018 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
FINANSIELLE AKTIVER				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.815.477	7.844.119	7.970.029	7.984.703
Finansielle aktiver i alt	7.815.477	7.844.119	7.970.029	7.984.703

41 FILIALER OG DATTERSELSKABER FORDELT PÅ LANDE

Koncernen opererer ikke i udlandet og har ingen filialer eller koncernforbundne selskaber i udlandet.

NOTER



Note

42 OVERORDNEDE RISICI

Kalkuleret risikotagning er et centralt element i pengeinstituddrift, hvilket stiller store krav til den daglige styring og overvågning af risici.

Risikoprofil

Med udgangspunkt i Den Jyske Sparekasses strategiske målsætninger fastsætter bestyrelsen sparekassens risikoprofil, som indeholder det risikoniveau inden for sparekassens væsentligste risikotyper, som bestyrelsen er villig til at acceptere.

Sparekassens risici består af:

- Kreditrisiko
- Risiko på kapitalgrundlaget
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Operationel risiko
- IT risiko

Målet er at sikre sammenhæng mellem sparekassens vision og strategi samt at sikre, at risikoprofilen til enhver tid er hensigtsmæssig i forhold til sparekassens kapital- og likviditetsforhold. Sparekassen udarbejder årligt en risikorapport omhandlende sparekassens risici samt dokumentation herfor. Som supplement til risikorapporten er der udarbejdet specifikke risikopolitikker, som fastlægger de overordnede retningslinjer for håndtering og styring af de enkelte risici. Politikkerne gennemgås og godkendes af bestyrelsen mindst en gang årligt.

Risikoorganisation

BESTYRELSE			
Fastlægger forretningsmodel og politikker / instrukser			
RISIKOUDVALG	REVISIONSUDVALG	AFLØNNINGSUDVALG	NOMINERINGSUDVALG
<ul style="list-style-type: none">• Rådgiver bestyrelsen om risikoprofil og strategi• Bistår bestyrelsen med at påse, at risikostategien implementeres korrekt i organisationen• Vurderer om sparekassens produkt-sortiment er i overensstemmelse med forretningsmodel og risikoprofil• Giver anbefalinger vedr. rammer, risikoprofil og grænser for risici	<ul style="list-style-type: none">• Assisterer bestyrelsen med at sikre en uafhængig og objektiv overvågning vedrørende:<ul style="list-style-type: none">- Regnskabsprocessen- Interne kontrolsystemer- Risikostyringssystemer- Intern revision- Lovpligtig revision	<ul style="list-style-type: none">• Forestår det forberedende arbejde, der ligger til grund for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning	<ul style="list-style-type: none">• Forbereder bestyrelsens arbejde med at sikre, at bestyrelsen har den påkrævede viden og erfaring til at varetage bestyrelsesarbejdet
DIREKTION			
Varetager den daglige ledelse ud fra instrukser, politikker og retningslinjer fra bestyrelsen			

Ansvarsfordeling

Den Jyske Sparekasse har en tostrengt ledelsesstruktur, hvor bestyrelsen har formuleret et sæt skriftlige retningslinjer til direktionen. Heri specificeres direktionens ansvarsområder og dispositionsmuligheder.

Bestyrelsen fastsætter de overordnede politikker, mens direktionen er ansvarlig for sparekassens daglige ledelse. Dette indebærer blandt andet, at direktionen videredelegerer specifikke retningslinjer for risici og praksis vedrørende risikostyring.

Bestyrelsen skal sikre, at sparekassen har den rette organisation, samt at der etableres risikopolitikker og grænser for alle væsentlige risikotyper. Bestyrelsen træffer afgørelse om generelle principper for håndtering og overvågning af risici. Der rapporteres regelmæssigt til bestyrelsen med henblik på at give bestyrelsen mulighed for at kontrollere, om de samlede risikopolitikker og de fastsatte grænser bliver overholdt.

Bestyrelsesudvalg

I forbindelse med sparekassens børsmodning har bestyrelsen vurderet sparekassens overordnede organisatoriske opbygning. Herunder har bestyrelsen taget stilling til antallet af bestyrelsesudvalg og hvilke opgaver, det enkelte udvalg skal varetage.

NOTER



Note

- 42 Formålet med etableringen af bestyrelsesudvalg er at styrke bestyrelsens kompetencer samt at sikre bestyrelsens uafhængighed af den daglige ledelse. Udvalgene har ingen selvstændige beslutningskompetencer og kan derfor alene træffe beslutninger, der angår indstillinger til bestyrelsen.

Risikoudvalget

Udvalget består af 4 medlemmer.

Risikoudvalgets hovedopgaver er:

- Rådgive bestyrelsen om sparekassens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi.
- Bistå bestyrelsen med at påse at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen
- Give bestyrelsen anbefalinger vedrørende genopretningsplan og beredskabsplan samt rammer, risikoprofil og grænser for:
 - operationel risiko
 - kreditrisiko
 - markedsrisiko
 - likviditetsrisiko
 - andre væsentlige risici, herunder omdømmerisici
- Vurdere:
 - om sparekassens udbudte produktsortiment er i overensstemmelse med sparekassens forretningsmodel og risikoprofil
 - om indtjeningen på produktsortimentet afspejler risiciene herved
 - om incitamenterne ved aflønningsstrukturen tager højde for sparekassens risici, kapital og likviditet
- Udarbejde forslag til afhjælpning hvis indtjeningen ikke afspejler risiciene på produktsortimentet

Revisionsudvalget

Udvalget består af 4 medlemmer.

Revisionsudvalgets hovedopgaver er:

- Underrette bestyrelsen om resultatet af den lovpligtige revision
- Overvåge:
 - regnskabsaflæggelsesprocessen
 - det interne kontrolsystem, intern revision og risikostyrings-systemer
 - den lovpligtige revision
- Kontrollere og overvåge revisors uafhængighed
- Udvælge og indstille til valg af ekstern revision

Aflønningsudvalget

Udvalget består af 3 medlemmer.

Aflønningsudvalgets hovedopgave er:

- Forestå det forberedende arbejde, der efterfølgende skal danne grundlag for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning.

Nomineringsudvalget

Udvalget består af 3 medlemmer.

Nomineringsudvalgets hovedopgave er:

- Forberede bestyrelsens arbejde med henblik på at sikre, at bestyrelsen løbende har den påkrævede viden og erfaring til at varetage deres respektive opgaver.

Direktionens komitéer og 2. line of defence ansatte

Direktionen har nedsat følgende komitéer, som på specifikke områder bidrager til sparekassens risikostyring, og som forbereder sager og temaer til behandling i direktion og bestyrelse.

Direktionen får løbende rapportering fra funktionerne som nævnes 2. line of defence. Væsentlige rapporter behandles herfter dels i komitéerne og dels i bestyrelsesudvalg, samt afsluttende i den samlede bestyrelse.

Risikokomiteén

Komiteén består af direktionen, afdelingsdirektøren for direktionsssekretariatet og den risikoansvarlige.

Komiteén

- indstiller de politikker, som komiteén har ansvaret for til bestyrelsens godkendelse
- forbehandler og kvalitetssikrer risikorapporteringen til risikoudvalg og bestyrelse

Kreditkomiteén

Komiteén består af direktionen, kreditdirektøren og kreditchefen.

Komiteén

- indstiller kreditpolitikken til bestyrelsens godkendelse
- behandler kreditsager, der ligger ud over kreditaftdelingens bevillingsgrænser eller er af principiel karakter. Ofte vil sager, der har været behandlet i Kreditkomiteén, blive forberedt til senere behandling i bestyrelsen
- forbehandler og kvalitetssikrer kreditrapporter til bestyrelsen

NOTER



Note

42 Investeringskomitéen

Komitéen består af direktionen, likviditetschefen og investeringschefen.

Komitéen

- indstiller de politikker, som komitéen har ansvaret for til bestyrelsens godkendelse
- gennemgår udviklingen i sparekassens markedspositioner og -risici
- forbehandler og kvalitetssikrer risikorapporteringen til bestyrelsen

Investor Relations komitéen

Komitéen består af direktionen, afdelingsdirektøren for direktionssekretariatet og IR-medarbejderen.

Komitéen

- indstiller politik for Investor Relations til bestyrelsens godkendelse
- overvåger overholdelse af markedskrav i forhold til oplysningsforpligtelser m.v.
- overvåger overholdelse af vedtægtsmæssige forpligtelser

Udover komitéernes behandling og oplæg til politikker får direktionen diverse risikorapportering fra 2. line of defence

2. line of defence

- Risikoansvarlig
- Complianceansvarlig
- Hvidvaskansvarlig
- Data Protection Officer

Risikoansvarlig

Direktionen har etableret en risikostyringsfunktion og udpeget en risikoansvarlig med specifikt ansvar for risikostyringsfunktionen. Risikostyringsfunktionens ansvarsområde omfatter sparekassens risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder samt risici, som kommer fra outsourcete funktioner. Funktionen er ansvarlig for, at risikostyringen i sparekassen sker på betryggende vis, herunder at der skabes et overblik over sparekassens risici og det samlede risikobillede. Den risikoansvarlige refererer til direktionen og rapporterer til bestyrelsen og direktionen samt bistår bestyrelsens risikoudvalg i dets arbejde. Risikostyringsfunktionens arbejde tager udgangspunkt i den af direktionen godkendte årsplan. Afskedigelse af den risikoansvarlige kræver bestyrelsens forudgående godkendelse.

Complianceansvarlig

Den Jyske Sparekasses compliancefunktion har ansvar for at overvåge overholdelse af finansiel lovgivning, branchestandarder og sparekassens interne retningslinjer på alle områder. Funktionen refererer til direktionen, rapporterer til bestyrelsen og direktionen og bemandes med den complianceansvarlige. Compliancefunktionens arbejde tager udgangspunkt i den af direktionen godkendte årsplan. Afskedigelse af den complianceansvarlige kræver bestyrelsens forudgående godkendelse.

Hvidvaskansvarlig

Den Jyske Sparekasses hvidvaskansvarlige har ansvar for at overvåge overholdelse af hvidvasklovgivningen og sparekassens interne retningslinjer på hvidvaskområdet. Funktionen referer til direktionen og rapporterer til bestyrelsen og direktionen. Hvidvaskfunktionens arbejde tager udgangspunkt i den af direktionen godkendte årsplan. Afskedigelse af den hvidvaskansvarlige kræver bestyrelsens forudgående godkendelse.

Data Protection Officer

Den Jyske Sparekasses Data Protection Officer har ansvar for at overvåge overholdelse af databeskyttelsesforordningen og sparekassens interne retningslinjer på databeskyttelsesområdet. Funktionen referer til direktionen og rapporterer til bestyrelsen og direktionen. Data Protection Officers arbejde tager udgangspunkt i den af direktionen godkendte årsplan. Afskedigelse af Data Protection Officer kræver bestyrelsens forudgående godkendelse.

3. line of defence

Intern revision

Den interne revisionsafdeling refererer til bestyrelsen og rapporterer til bestyrelse og direktion. Intern revisions arbejde tager udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte årsplan og omfatter blandt andet stikprøvevis revision af forretningsgange og interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder, herunder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Ekstern revision

Den Jyske Sparekasses uafhængige revisor vælges på generalforsamlingen for ét år ad gangen. Revisionens fokus drøftes årligt i bestyrelsen efter indstilling fra revisionsudvalget.

NOTER



Note

43 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 manglende evne eller vilje til at overholde indgåede betalingsaftaler. 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

DEFINITION AF KREDITEKSPONERINGER



Krediteksponeringer defineres som udlån til amortiseret kostpris, udlån til dagsværdi, garantier og uudnyttet maksimum og lånetilsagn.

	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
MAKSIMAL KREDITEKSPONERING				
Koncernens og sparekassens krediteksponering er sammensat af udvalgte balanceførte og ikke-balanceførte poster				
EKSPONERING VEDRØRENDE UDLÅNSAKTIVITET				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.069.460	955.985	1.069.460	955.985
Ansvarlig kapital i kreditinstitutter	0	0	0	0
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	3.364	14.203	3.364	14.203
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.091.435	9.306.554	8.973.727	9.218.355
I alt	10.164.259	10.276.742	10.046.551	10.188.543
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER				
Garantier	2.833.409	2.946.680	2.833.409	2.957.134
Uudnyttede kreditrammer	2.036.832	2.324.626	2.105.288	2.324.626
I alt	4.870.241	5.271.306	4.938.697	5.281.760
Krediteksponering vedrørende udlånsaktivitet	15.034.500	15.548.048	14.985.248	15.470.303
EKSPONERING VEDRØRENDE HANDELS- OG INVESTERINGSAKTIVITET				
Obligationer til dagsværdi	2.682.612	2.390.247	2.682.612	2.390.247
Aktier m.v.	225.773	152.318	225.773	152.318
Positiv værdi af afledte finansielle instrumenter	83.094	91.277	83.292	93.960
Krediteksponering vedrørende handels- og investeringsaktivitet	2.991.479	2.633.842	2.991.677	2.636.525
Maksimal krediteksponering	18.025.979	18.181.890	17.976.925	18.106.828

Risikoen på krediteksponeringer reduceres ved sikkerhedsstillelse i form af pant i fast ejendom og løsøre, værdipapirer samt garantier m.v.

NOTER



Note

43 Kreditpolitikken

Sparekassens kreditpolitik er udarbejdet i henhold til Ledelsesbekendtgørelsen og § 71 i Lov om Finansiell Virksomhed og er vedtaget af bestyrelsen. Kreditpolitikken tager udgangspunkt i sparekassens til enhver tid gældende strategi og forretningsmodel, og den tilpasses løbende under hensyntagen til konjunkturudviklingen, gældende love og bekendtgørelser samt aktuelle vejledninger fra Finanstilsynet.

Kreditpolitikken har overordnet til formål at fastsætte sparekassens risikoprofil for kreditområdet, og til at medvirke til den rette balance mellem udlån, indtjening og risiko, så der skabes en god og varig rentabilitet og bonitet. I politikken er fastsat principper for størrelsen, typen og omfanget af de kreditrisici, som sparekassen ønsker at påtage sig samt principper for håndtering og styring af kreditrisici. Kreditpolitikken udmønter sig i en række forretningsgange, hvor de mere specifikke retningslinjer i forhold til at efterleve sparekassens overordnede kreditpolitik er defineret og beskrevet.

Kreditpolitikken har følgende hovedindhold:

Sparekassens primære geografiske forretningsområde er Jylland, præciseret til der, hvor sparekassen har filialdækning. Sparekassen ønsker ingen væsentlig eksponering og højst 8 pct. af de samlede eksponeringer uden for Jylland. Undtaget herfra er sparekassens associerede virksomheder og datterselskaber. Kreditgivning kan ske til kunder uden for det primære geografiske markedsområde, hvis kunden har relationer til det primære markedsområde eller kan tilføre sparekassen attraktive forretninger i sparekassens markedsområde. Endvidere følger sparekassen nuværende kunder med kreditgivning til andre geografiske områder, medmindre kunden er klassificeret 2C eller 1.

Sparekassen ønsker som udgangspunkt ingen eksponering til køb af udenlandske aktiver. Dette kan dog undtagelsesvis ske, hvis kundens øvrige danske aktiver har et omfang og værdi således, at det udenlandske aktivs værdi ikke er afgørende for kundens kreditkvalitet. Endvidere skal kunden have evner og forståelse for at håndtere investeringer i et fremmedartet miljø. Finansiering af udenlandske aktiver skal endvidere primært ske via sparekassens samarbejdspartnere.

Sparekassen ønsker som udgangspunkt helkunde forhold.

Sparekassens kundemålgruppe er, i overensstemmelse med sparekassens forretningsmodel, private, offentlige virksomheder og foreninger samt erhvervsaktiviteter med under 250 ansatte og en årlig omsætning på mindre end 1 mia. kr.

Sparekassen ønsker som udgangspunkt alene nye kunder, der er økonomisk attraktive med god bonitet, hvilket er defineret som kunder, der kan indplaceres i Finanstilsynets bonitetsklasse 3, 2A eller bedste del af 2B.

FT BONITET	RATING
3/2A - Høj	1-4
2B - Mellem	5-11
2C - Lav	SV
1-OIK - Kreditforringet	OIK

Sparekassen ønsker ikke at den årlige udlånvækst overstiger 2,5 pct.

Sparekassen ønsker ikke at være afhængig af store enkelteksponeringer, og sparekassen ønsker kun undtagelsesvist og midlertidigt eksponeringer, der overstiger 10 pct. af sparekassens kapitalgrundlag.

Sparekassens mål er, at summen af eksponeringer, der overstiger 5 pct. af sparekassens kapitalgrundlag, ikke samlet overstiger 125 pct. af kapitalgrundlaget. Summen af engagementer større end 2 pct. af kapitalgrundlaget må ikke overstige 250 pct. af kapitalgrundlaget.

Kreditgivning er betinget af, at det kan dokumenteres, at kunden forventeligt kan tilbagebetale kreditterne samt for erhvervsdrivende tillige besidder evnen til at drive virksomheden på forsvarlig og rentabel vis. Sparekassen yder finansiering til kunder, der kan nedbringe eksponeringer via den løbende indtjening, og sparekassen vil således ikke basere kreditgivning udelukkende på de stillede sikkerheder.

Sparekassen tilbyder leasingfinansiering gennem DJS Leasing, og sparekassen opkøber pantebrev gennem Finanshuset Farsø.

Sparekassen finansierer aktuelt ikke nye erhvervsaktiver indenfor ejendomssektoren. Dog accepteres finansiering af udlejningsejendomme, hvor eksponeringen er en del af en samlet koncerneksponering, hvor den finansierede ejendom primært udlejes til et søsterselskabs eget brug.

Sparekassen finansierer aktuelt ikke nye landbrug.

Anlægsfinansiering til eksisterende landbrugskunder ydes alene undtagelsesvist eller hvor finansieringsbeløbet er ubetydeligt i sammenhæng med kundens tilbagebetalingsevne. Driftslikviditet til eksisterende landbrugskunder stilles til rådighed, hvor landmanden vurderes at være den rette driftsleder på ejendommen,

NOTER



Note

⁴³ og hvor bedriften samtidig vurderes at være overlevelseseget. Sparekassen ønsker inden for forretningsmodellen at udbyde almindeligt forekommende finansieringsprodukter. Til private kunder ønsker sparekassen inden for nærmere fastsatte rammer vedrørende renteprofil, afviklingsprofil og løbetid at udbyde: forbrugslån, kassekreditter, billån og boliglån. Til erhvervskunder ønsker sparekassen inden for nærmere fastsatte rammer til renteprofil, afviklingsprofil og løbetid at udbyde erhvervslån/anlægs-lån (evt. som valutalån), driftskredit, finansiering af goodwill ved køb af virksomheder samt finansiering af køb af fast ejendom.

Sparekassen er indstillet på at finansiere kunders investeringsengagementer og etablere finansielle forretninger

Sparekassen yder dog ikke spekulative eksponeringer alene med baggrund i de pantsatte værdipapirer, ligesom sparekassen ikke markedsfører standardiserede lån med afdækning i form af værdipapirer.

I forbindelse med finansiering af investeringsaktiviteter og finansielle forretninger stiller sparekassen krav til kundens forståelse af de kontrakter, som kunden indgår. Ved spekulative forretninger er det samtidig en forudsætning, at kundens økonomiske formåen står i et rimeligt forhold til den risiko, som forretningerne påfører kunden. For spekulative forretninger skal der opstilles grænser for urealiseret tab, og aftalen med kunderne skal indeholde en ret til at realisere forretningerne, såfremt de opstillede grænser for urealiseret tab overskrides.

Sparekassen har i overensstemmelse med forretningsmodellen opstillet mål på kort og længere sigt for sparekassens brancheeksponeringer. De væsentligste brancher landbrug, fast ejendom og private er nærmere beskrevet i ledelsesberetningen s. 21.

Sparekassen ønsker som udgangspunkt sikkerhed i de aktiver, som sparekassen finansierer. Bevillinger uden sikkerhedsstillelse fra kunden kan accepteres, hvis kunden tilhører bonitetsklasse 3, 2A eller bedste del af 2B.

Sparekassen ønsker et rimeligt forhold mellem prisen på eksponeringen og den risiko, eksponeringen påfører sparekassen, således at indtjeningskravene er højere, jo højere risikoen er. På nødlidende eksponeringer og eksponeringer med særlig høj risiko skal der ske en konsekvent, tæt, systematisk og rettidig opfølgning. Der fastlægges en operationel handlingsplan for det videre forløb og den fremadrettede styring af kreditrisikoen.

Rating

Sparekassen anvender for såvel privat- som erhvervskunder ratingmodeller udviklet i samarbejde med datacentralen BEC. Formålet er at følge de økonomiske forhold hos kunden og identificere eventuelle problemområder tidligst muligt, for derved, sammen med kunden, at komme udfordringer i forkøbet. Sparekassen anvender en ratingmodel for privat- og erhvervskunder, som placerer kunderne i 11 ratingklasser. Modellen bygger på en række faktorer omkring kundernes forhold, såvel økonomiske som adfærdsmæssige.

Svage eksponeringer (SV) er alle individuelt vurderet. Eksponeringer med objektiv indikation for kreditforringelse (OIK) er ligeledes individuelt vurderet.

FT BONITET	RATING
3/2A - Høj	1-4
2B - Mellem	5-11
2C- Lav	SV
1-OIK - Kreditforringet	OIK

Erhvervs- og privateksponeringer

For erhvervskunder lægger sparekassen vægt på, at kundens forretningskoncept er bæredygtigt, og at kunden besidder de fornødne kompetencer. Er det ikke tilfældet, vil erhvervskundens 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.

Sparekassens krediteksponeringer er fordelt med 64,9 pct. til erhvervskunder og 35,1 pct. til privatkunder.

Eksponeringer med OIK 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.

NOTER



Note

43

KONCERN 2018 KREDITEKSPONERINGER FORDELT PÅ KREDITKVALITET, BRANCHER OG STADIER

I.000 kr.	Høj kreditkvalitet		Mellem kreditkvalitet			Lav kreditkvalitet			Kreditforringet	Total	Pct.
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 3		
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%
Erhverv											
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	389.243	5.661	380.602	288.751	0	83.620	168.670	0	1.310.238	2.626.785	18,8%
Industri og råstofudvinding	215.937	4.499	63.031	56.012	0	29.892	11.726	0	147.386	528.483	3,8%
Energiforsyning	304.265	4.000	3.847	13.300	0	74.345	7.859	0	54.497	462.113	3,3%
Bygge- og anlæg	593.812	18.327	222.677	75.087	0	26.684	25.989	0	104.757	1.067.333	7,6%
Handel	480.595	5.827	138.593	68.765	9	51.042	17.456	0	176.857	939.144	6,7%
Transport, hoteller og restauranter	250.108	639	22.064	78.887	0	18.558	13.688	478	62.784	447.206	3,2%
Information og kommunikation	14.089	45	27.470	2.441	0	3.708	200	0	4.235	52.188	0,4%
Finansiering og forsikring	247.406	38.897	139.130	32.858	0	16.353	39.124	0	168.286	682.054	4,9%
Fast ejendom	613.443	7.698	324.158	122.834	496	124.128	37.494	0	259.859	1.490.110	10,6%
Øvrige erhverv	355.487	54.166	74.365	61.357	0	43.476	28.705	0	168.170	785.726	5,6%
Erhverv i alt	3.464.385	139.759	1.395.937	800.292	505	471.806	350.911	478	2.457.069	9.081.142	64,9%
Private	3.180.823	69.386	605.104	339.837	588	159.090	65.606	1.093	491.015	4.912.542	35,1%
Total	6.645.208	209.145	2.001.041	1.140.129	1.093	630.896	416.517	1.571	2.948.084	13.993.684	100,0%

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

KONCERN 2017 FORDELING AF UDLÅN OG GARANTIER PÅ BRANCHER

	Udlån, garantier samt udnnyttede kreditter		Udlån og garantier	
	I.000 kr.	I PCT.	I.000 kr.	I PCT.
Offentlige myndigheder	1	0,0%	1	0,0%
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.857.768	19,6%	2.576.350	21,0%
Industri og råstofudvinding	485.920	3,3%	398.043	3,2%
Energiforsyning	574.260	3,9%	487.387	4,0%
Bygge- og anlæg	1.012.909	6,9%	802.299	6,5%
Handel	866.102	5,9%	602.431	4,9%
Transport, hoteller og restauranter	408.595	2,8%	338.564	2,8%
Information og kommunikation	83.987	0,6%	70.752	0,6%
Finansiering og forsikring	772.692	5,3%	624.692	5,1%
Fast ejendom	1.877.951	12,9%	1.633.377	13,3%
Øvrige erhverv	853.249	5,8%	712.245	5,8%
Erhverv i alt	9.793.433	67,1%	8.246.140	67,2%
Private	4.798.158	32,9%	4.020.826	32,8%
Total	14.591.592	100,0%	12.266.967	100,0%

Eksponeringer der ikke er kreditforringede, inddeles i stadier som beskrevet under klassifikation og måling (IFRS9-reglerne) i note 1 og nedskrives i overensstemmelse hermed.

Fordelelsen af sparekassens krediteksponeringer på brancher fremgår af tabellen. I forhold til gennemsnittet af den danske pengeinstitutsektor kan en relativ større andel af sparekassens eksponering henføres til landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri. Sammenlignet med den danske pengeinstitutsektor ultimo 2017 er sparekassens eksponering mod fast ejendom ultimo 2018 på niveau med eller under gennemsnittet. Sparekassen har en lavere eksponering mod finansiering og forsikring samt industri og råstofudvinding end gennemsnittet af den danske pengeinstitutsektor.

Sparekassen samarbejder med Totalkredit Privat (private beboelsesejendomme og sommerhuse), DLR Kredit (landbrugs- og erhvervsjendomme) og Totalkredit Erhverv (erhvervsjendomme)

me) 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. Restgæld på formidlede lån samt modregninger er specificeret nedenfor.

RESTGÆLD PÅ FORMIDLEDE LÅN	2018	2017
MIO. KR.		
Totalkredit	13.242	13.174
DLR	6.567	6.695

MODREGNINGER SOM FØLGE AF NØDLIDENDE LÅN - MIO. KR.	2018	2017
Totalkredit	8	9
DLR	0	4

NOTER



Note

43

KONCERN 2018 NEDSKRIVNINGER FORDELT PÅ KREDITKVALITET, BRANCHER OG STADIER

i. 1.000 kr.	Høj kreditkvalitet		Mellem kreditkvalitet			Lav kreditkvalitet			Kreditforringet	Total	Pct. af eksponeringer
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 3		
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%
Erhverv											
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	424	174	1.045	5.134	0	2.482	7.569	0	513.892	530.720	20,2%
Industri og råstofudvinding	450	188	847	6.170	0	772	148	0	46.120	54.695	10,3%
Energiforsyning	2.722	28	158	908	0	4.323	168	0	18.162	26.469	5,7%
Bygge- og anlæg	2.171	23	1.291	1.869	0	786	77	0	39.672	45.889	4,3%
Handel	1.818	53	1.577	2.974	9	1.055	757	0	75.926	84.169	9,0%
Transport, hoteller og restauranter	463	1	81	654	0	618	1.138	126	25.504	28.585	6,4%
Information og kommunikation	25	0	474	20	0	51	0	0	2.631	3.201	6,1%
Finansiering og forsikring	1.427	54	673	3.606	0	501	4.052	0	88.395	98.708	14,5%
Fast ejendom	1.451	3	2.981	3.414	0	830	3.479	0	115.073	127.231	8,5%
Øvrige erhverv	748	207	806	3.735	0	986	874	0	87.197	94.553	12,0%
Erhverv i alt	11.699	731	9.933	28.484	9	12.404	18.262	126	1.012.572	1.094.220	12,1%
Private	3.345	457	3.237	9.038	271	892	2.115	16	198.494	217.865	4,4%
Total	15.044	1.188	13.170	37.522	280	13.296	20.377	142	1.211.066	1.312.085	9,4%

Med baggrund i IFRS 9 reglerne nedskrives der nu på eksponeringen og ikke som tidligere på udlån og garantier. Nedskrivningsprocenten vil på den baggrund blive lavere sammenlignet med nedskrivning i tidligere år.

Med en nedskrivningspct. på 20,2 er landbrug den branche, der er nedskrevet hårdest. Nedskrivningen har baggrund i erhvervets aktuelle udfordringer, som er beskrevet på side 87 og 88.

Risikoen på private eksponeringer har været faldende over årene og det ses også på sparekassens nedskrivningspct., der ultimo 2018 udgør 4,4 pct. hvilket kan forklares ved at arbejdsløsheden er lav og priserne på private ejendomme er stabile.

Driftsførte nedskrivninger

Set på brancheniveau udgør driftspåvirkningen på landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri mere end sparekassens samlede driftspåvirkning. Der er med andre ord nettotilbageførsel af nedskrivninger på alle andre brancher samlet. Udviklingen i privatkunderne økonomiske situation dokumenteres i driftspåvirkningen, der viser en nettotilbageførsel.

KONCERN 2018

DRIFTSFØRTE NEDSKRIVNINGER FORDELT PÅ BRANCHER

i. 1.000 kr.	Total	I pct.
Offentlige myndigheder	0	0,0%
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	-128.945	121,2%
Industri og råstofudvinding	-4.644	4,4%
Energiforsyning	23.635	-22,2%
Bygge- og anlæg	-1.362	1,3%
Handel	10.687	-10,0%
Transport, hoteller og restauranter	808	-0,8%
Information og kommunikation	1.824	-1,7%
Finansiering og forsikring	-7.603	7,1%
Fast ejendom	10.126	-9,5%
Øvrige erhverv	-24.877	23,4%
Erhverv i alt	-120.351	113,2%
Private	13.997	-13,2%
Total	-106.354	100,0%

NOTER



Note

43 Landbrug

Den Jyske Sparekasse har som en naturlig konsekvens af sit markedsområde altid haft mange landbrugskunder.

Det store antal landbrugskunder betyder, at sparekassen har stor erfaring med at rådgive landmænd. Sparekassen har samlet håndteringen af landbrugsejendomme i 2 landbrugscentre som har ekspertise både hvad angår nye projekter og i forbindelse med kritiske forløb, hvor der er brug for hjælp til styring.

Sparekassens eksponering mod landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri udgør 2.626 mio. kr. eller 18,8 pct. af den samlede krediteksponering. Sparekassens bestyrelse har fokus på landbruget og har en målsætning om, at eksponeringen skal reduceres. Derfor er sparekassen aktuelt ikke indstillet på at stille kreditfaciliteter til rådighed overfor nye landbrugskunder. Samtidig søges anlægsinvesteringer i al væsentlighed finansieret eksternt. Såfremt kunden vurderes overlevelsesegnet, vil sparekassen understøtte driften likviditetsmæssigt, hvis behov opstår. Ideelt set ønskes sparekassens eksponering mod branchen reduceret til 15 pct. af den samlede krediteksponering.

Sparekassen nedskriver på en landbrugseksponering, når et landbrug har negativt driftsresultat og en spinkel eller negativ egenkapital baseret på en rimelig vurdering af værdien af jord og produktionsapparat. Nedskrivninger beregnes i en model, hvor jorden indgår til værdier tilkendegivet af Finanstilsynet, og produktionsapparatet til en værdi beregnet med udgangspunkt i anlæggets alder.

Nedskrivningsomfanget på landbrugets underbrancher er forskellig. Mink har afløst svin som den underbranche, der har størst nedskrivningspct. Det skyldes udviklingen i priserne på minkskind og forventningen til samme i 2019 (se side 92). Nedskrivningsprocenten på svin er relateret til de udfordringer, denne produktionsgren aktuelt har – både omkring afregningspriserne og tørken

i 2018, der udløste et fald i kornproduktionen, som udgør en væsentlig del af fodergrundlaget.

Kravene til den enkelte landmand har været stigende de seneste år. Dygtig ledelse, effektivitet og styring er i fokus i samspil med en god bundlinje. Her har kundens beregnede nulpunktpris en afgørende betydning, og bedrifter, som ikke kan leve op til eller bringes til at leve op til rimelige nulpunktpriser, vil blive søgt afviklet.

Nulpunktprisen (den pris, der sikrer en konsolidering i den enkelte bedrift på 0 kr. efter normale afskrivninger og behov for privat udtræk) er en væsentlig målestok for sparekassens samlede risiko på landbrugseksponeringen. I løbet af den seneste krise i erhvervet har producenterne arbejdet hårdt på at reducere den enkelte bedrifts nulpunktpris. De vigtigste underbrancher er kvæg og svin, og her arbejdes med nulpunktpriser på henholdsvis 2,40 kr. pr. kg mælk og 10,00 kr. pr. kg leveret svinekød. Når priserne ligger over dette niveau, vil sparekassens nedskrivninger alt andet lige blive reduceret og modsat, når priserne ligger under nulpunktpriserne.

Afdækning af risiko er et væsentligt element i styringen. Sparekassen er særligt opmærksom på den risiko, der følger af, at renten er lav, og at finansiering med variabel rente udgør en væsentlig risiko for den enkelte landmand. Sparekassen stiller derfor i større grad end tidligere krav om, at der er et rimeligt forhold mellem den del af gælden, der er fastforrentet, og den del, der er variabelt forrentet. Aktuelt finder sparekassen en fordeling med 60 pct. af realkreditgælden som fastforrentet og 40 pct. som variabelt forrentet optimal. Det er en gennemsnitsbetragtning, som fastlægges individuelt ud fra den enkelte bedrifts bonitet og sikkerhedsmargen.

Nedskrivningerne vil også blive påvirket af situationer, hvor den enkelte bedrift skal afhændes. Sparekassen har i 2018 afviklet

LANDBRUGSEKSPONERING	2018			2017		
	Eksponeringsfordeling	Nedskrivning	Nedskrivningsprocent	Eksponeringsfordeling	Nedskrivning	Nedskrivningsprocent
Kvæg (mælkeproducenter)	1.301.553	251.804	19,3%	1.347.368	288.747	21,4%
Svin	510.281	139.026	27,2%	591.788	151.980	25,7%
Planteavl	394.716	69.717	17,7%	449.824	63.040	14,0%
Mink	122.850	35.767	29,1%	96.756	5.631	5,8%
Andet	297.386	34.406	11,6%	372.031	33.173	8,9%
Ialt	2.626.785	530.720	20,2%	2.857.768	542.571	19,0%

NOTER



Note

43 10 bedrifter og det forventes, at der i løbet af 2019 afvikles yderligere 15 bedrifter. Det må forventes, at der også i de kommende år vil være behov for afvikling af en række bedrifter.

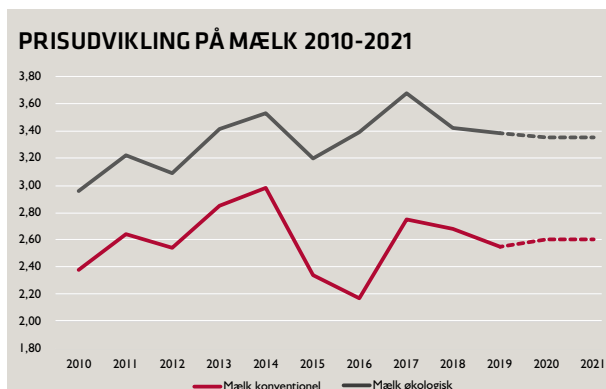
Der har de senere år været behov for at øge nedskrivningerne på sparekassens landbrugseksposeringer. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugseksposeringer er værdien af landbrugsjord. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksposeringer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for kreditforringelse, er der sædvanligvis anvendt en hektar pris på tilskudsberettiget jord på 125.000 -160.000 kr. Ikke tilskudsberettiget jord værdiansættes til 80.000 kr. Sparekassens følsomhedsanalyser viser, at hvis hektarprisen sættes ned med 10.000 kr. i nedskrivningsberegningerne, vil sparekassens nedskrivninger forøges med ca. 66 mio. kr.

Kvæg (Mælkeproducenter)

Mælkeproducenterne, som udgør den absolut væsentligste underbranche, har i 2018 været udfordret af en lav mælkepris og sommerens tørke. Det må derfor forventes, at resultaterne for 2018 vil være svage.

Sommerens tørke ramte i meget forskellig grad de enkelte mælkeproducenter. Produktionen af grovfoder (græs og majs) så på et tidspunkt ud til at blive katastrofal, men nedbøren kom de fleste steder på et tidspunkt, så det endelige resultat blev grovfooderudbytter, der i gennemsnit stort set svarede til et normalt år.

De økologiske producenter blev hårdest ramt af tørken, da mulighederne for afgræsning i en periode var meget dårlige. Samtidigt var økologernes mulighed for at købe supplerende foder hæmmet af kravene for at opretholde den økologiske status. Hovedparten af de økologiske producenter har dog i flere år opnået fine resultater med baggrund i økologitillægget og er derfor mindre sårbare overfor et enkelt års udfordringer.



Kilde: Landbrug og Fødevarer

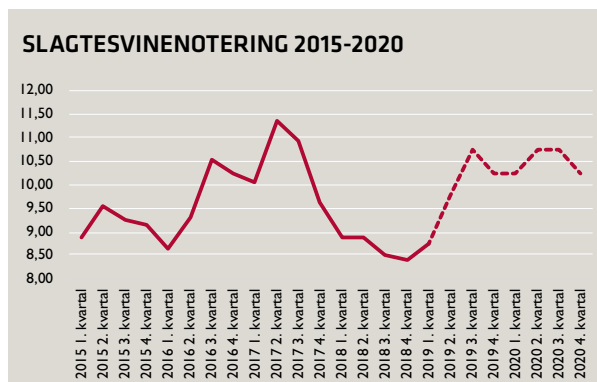
Forventningerne til afregningsprisen for mælk er jf. Seges positive (2,55 kr. pr. kg i 2019 og 2,60 kr. pr. kg i 2020 og 2021). Landmændenes budgetter for 2019 viser derfor en fornuftig udvikling i driften hos mælkeproducenterne. De økologiske producenter opnår fortsat et højere – om end faldende – tillæg til afregningsprisen. Overordnet er udsigterne for mælkeproducenterne acceptable til tilfredsstillende.

Den aktuelle gennemsnitlige nulpunktpris for mælkeproducenter, hvorpå der er individuelt nedskrevet, udgør jvf. landmændenes regnskaber for 2017 2,48 kr. pr. kg. mælk og jvf. landmændenes budgetter for 2019 2,34 kr. pr. kg. mælk. For 2019 forventes afregningsprisen for mælk jvf. prognosen fra Seges at ligge på 2,55 kr. pr. kg. Der forventes således ikke nogen væsentlig påvirkning af de samlede nedskrivninger i denne delbranche. På langt sigt forventer Seges, at afregningsprisen for mælk vil udgøre 2,60 kr. pr. kg. Baseret på produktionen hos de producenter, som sparekassen i dag har registreret OIK, vil 10 øres ændring i afregningsprisen for mælk (i forhold til nulpunktprisen) påvirke sparekassens nedskrivninger med 11,3 mio. kr.

Svin

For svineavlerne blev 2018 et særdeles udfordrende år. Den gennemsnitlige afregningspris for svinekød i 2018 indebar, at kun ganske få producenter kan få balance i driften. Udsigterne for 2019 er jvf. Seges bedre, men fortsat på et niveau, hvor mange producenter vil have økonomiske udfordringer. Tørken har været særlig hård ved svineproducenterne. Selv om producenten eventuelt selv avler korn til foder, vil udbyttefaldet medføre et behov for køb af korn, som kun kan ske til stigende priser.

Effekten af tørken vil vise sig i et stigende likviditetsbehov i første halvdel af 2019, når den enkelte producents egenproduktion af korn er opbrugt. Sparekassen har beregnet det forventede mernedskrivningsbehov for svineproducenter til 22 mio. kr., som indgår i driftsførte nedskrivninger i 2018.



Kilde: Landbrug og Fødevarer

NOTER



Note

⁴³ Den aktuelle gennemsnitlige nulpunktpris for svineproducenter, hvorpå der individuelt er nedskrevet, udgør jvf. landmændenes regnskaber for 2017 10,40 kr. pr. kg. svinekød og jvf. landmændenes budgetter for 2019 9,65 kr. pr. kg. svinekød ekskl. efterbetaling.

Afregningsprisen for svinekød forventes jf. prognose fra Seges i 2019 at blive 9,88 kr. pr. kg. På langt sigt forventer Seges, at afregningsprisen for svinekød vil udgøre 10,50 kr. pr. kg.

Baseret på de budgetter, der for 2019 er indleveret for producenter, der er registreret OIK, vil 25 øres ændring i afregningsprisen for svinekød (i forhold til nulpunktprisen) påvirke nedskrivningerne med 2,6 mio. kr. pr. år.

Planteavl

For planteavlere er udsigten mere uensartet. Hvis avleren havde mulighed for at vande, var udbyttet i 2018 fint, men økonomien blev belastet af omkostninger til strøm og arbejds løn til pasning af vandingsanlæg. Havde avleren ikke mulighed for at vande, udløste

det et udbyttetab, som dog i nogen eller fuldt omfang blev kompenseret af en let høst uden behov for tørring og stigende priser på de væsentligste afgrøder. Der forventes på den baggrund acceptable resultater for 2018.

Mink

Efter flere år med høje afregningspriser på minkskind har de seneste år budt på priser, så stort set alle avlere producerer med underskud. Årsagen er et overudbud på verdensmarkedet, der naturligt er udløst af tidligere års høje priser. Med baggrund i de forventede afregningspriser har en række avlere indstillet produktionen, da afregningsprisen også i 2019 forventes at ligge under produktionsprisen.

EJENDOMSEKSPONERING	2018			2017		
	Eksponeringsfordeling	Nedskrivning	Nedskrivningsprocent	Eksponeringsfordeling	Nedskrivning	Nedskrivningsprocent
Køb og salg af egen fast ejendom	173.218	4.910	2,8%	125.681	2.855	2,3%
Udlejning mv. af fast ejendom	1.286.418	114.956	8,9%	1.726.019	224.077	13,0%
Ejendomsmæglere og ejd.adm	30.475	7.365	24,2%	26.251	5.501	21,0%
Ialt	1.490.111	127.231	8,5%	1.877.951	232.433	12,4%

Fast ejendom

Sparekassens næststørste brancheeksponering er mod fast ejendom, hvor den samlede eksponering udgør 1.490 mio. kr., der svarer til 10,6 pct. af de samlede eksponeringer.

87 pct. af eksponering mod fast ejendom er til underbranchen udlejning m.v. af fast ejendom. Af underbranchen udlejning m.v. af fast ejendom kan 68 pct. henhøres til udlejning af erhvervsejendomme og 32 pct. til anden udlejning af boliger. Under udlejning af erhvervsejendomme indgår også ejendomsfinansiering, hvor ejendomsselskabet udlejer en erhvervsejendom til et driftsselskab indenfor samme engagementsgruppe. Denne finansiering udgør

24 pct. af eksponeringer mod udlejning af erhvervsejendomme.

Det er sparekassens mål, at eksponering mod fast ejendom reduceres over de kommende år og samtidig flyttes fra udlejning af erhvervsejendomme til anden udlejning af boliger. Ideelt set ønskes eksponeringen reduceret til 10 pct. af de samlede eksponeringer.

Eksponering mod udlejning mv. af fast ejendom er faldet kraftigt i 2018 og tilsvarende gælder nedskrivning på branchen. Sparekassen har i 2018 afviklet et par store eksponeringer.

NOTER



Note

43

Sikkerheder

	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
MODTAGNE SIKKERHEDER				
Sikkerheder fordelt:				
Pant i fast ejendom	5.341.069	4.980.951	5.226.052	4.896.354
Pant i løsøre mv.	943.396	867.259	943.396	867.259
Værdipapirdepoter og bankindestående	221.029	238.287	221.029	238.287
Øvrige sikkerheder	2.903.896	2.955.092	2.647.882	2.582.423
Sikkerheder i alt	9.409.390	9.041.589	9.038.359	8.584.323
Værdien af sikkerheder	7.266.366	6.624.983	6.906.323	6.276.275

Tabellen viser nominelle sikkerhedsværdier. Det vil sige værdien af nominel pant uden eventuel reduktion. Det kan være relevant at reducere værdien af pantet, hvis den faktiske værdi af et aktiv er utilstrækkelig til at sikre fuld værdi af et pant i tilfælde af realisering.

Sikkerheder optages til realisationsværdi inden for 6 måneder og betalingsstrømme fra indtjening og afvikling tilbagediskonteres med den gennemsnitlige rente på eksponeringen.

Sikkerhederne stilles typisk i forbindelse med etablering af låneforhold. I takt med løbende afvikling af det enkelte låneforhold kan der i nogle tilfælde opstå sikkerhedsmæssig overdækning. Omvendt vil der også være engagementer, hvor værdien af en eventuel sikkerhed ikke dækker den aktuelle gæld. Under tabellen er den faktiske værdi af sikkerhederne oplyst.

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 7,25 pct. til 10 pct. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmulig-

heder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv.

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. Prissætningerne afstemmes løbende med det professionelle marked.

NOTER



Note

43

	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
KREDITEKSPONERING FORDELT PÅ BLANCOANDELE				
Blancoandel - pct.				
< 10	1.716.390	40.930	1.713.107	37.450
10 - 50	891.353	1.224.355	855.478	1.182.642
50 - 75	780.964	1.480.947	761.905	1.468.470
> 75	3.325.277	4.490.714	3.707.618	4.903.342
Blancoandele i alt	6.713.984	7.236.946	7.038.108	7.591.904
Gennemsnitlig blancoandel	48,0%	49,6%	50,5%	52,3%
KREDITEKSPONERING FORDELT PÅ BLANCOANDELE				
Offentlige myndigheder				
	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	905.138	1.072.525	893.565	1.058.232
Industri og råstofudvinding	263.456	250.682	219.452	213.222
Energiforsyning	352.872	458.840	352.830	458.809
Bygge- og anlæg	562.300	556.016	564.015	548.086
Handel	529.985	504.945	526.318	500.560
Transport, hoteller og restauranter	199.112	126.624	183.404	109.511
Information og kommunikation	32.808	63.646	32.768	63.618
Finansiering og forsikring	550.551	551.550	972.586	1.012.004
Fast ejendom	500.709	802.809	498.959	800.946
Øvrige erhverv	430.331	398.215	409.024	376.827
Erhverv i alt	4.327.262	4.785.852	4.652.921	5.141.815
Private	2.386.722	2.451.094	2.385.187	2.450.089
Blancoandele i alt	6.713.984	7.236.946	7.038.108	7.591.904

Sammenligningstal for 2017 er tilrettet så eksponeringer på uudnyttet maksimum indgår.

I forbindelse med indfasning af IFRS9 er der gennemført en ændring af værdiansættelse af sikkerheder. Tal for 2017 kan derfor ikke sammenlignes med tal for 2018. Årsagen til, at blanco i sparekassen er højere end blanco i koncernen, skal findes i det

forhold, at datterselskabernes eksponering med sparekassen er blanco, mens der for eksponeringer med datterselskaberne er stillet sikkerhed (leasingkontrakter og pantebreve).

	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
RESTANCER OG OVERTRÆK				
Restancer på udlån 0-90 dage				
	86.175	62.862	73.761	56.041
Restancer på udlån over 90 dage				
	2.157	6.255	622	1.153
Restancer i alt	88.332	69.117	74.383	57.194

Restancer og overtræk udgør ultimo 2018 0,6 pct. af de samlede eksponeringer – en stigning fra 0,5 pct. ultimo 2017. Restanceprocenten holder sig indenfor den kreditpolitiske grænse på 1,5 pct.

NOTER



Note

43

KONCENTRATIONSRISIKO

Engagementer med kunder eller grupper af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særlig sikre krav ikke overstige 25 pct. af kapitalgrundlaget i henhold til CRR forordning artikel 395. Koncernen har ikke haft engagementer, som overstiger grænserne fastlagt i artikel 395.

Sparekassen har fokus på at undgå risikokoncentration over 10 pct. af kapitalgrundlaget, og minimere risikoen på store enkelt-engagementer. Undtagelsesvis accepteres overskridelser, der skyldes kortvarige forhold med sandsynliggjort nedbringelse.

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

AFSKREVNE FORDRINGER, KONCERN	2018 mio. kr.	2017 mio. kr.
Primo	1.362.211	1.512.092
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	20.954	25.539
Tabt pga. akkord, gældsanering og lign.	290.566	315.081
Afskrevet i året	394.275	190.738
Ultimo	1.444.966	1.362.211

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis sparekassen ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Medregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervskunder

vil sparekassen typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder vil sparekassen typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens sikkerheder for eksponeringen. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger.

Sparekassen fortsætter inddrivelsesbestrebelse efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Sparekassen søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

KONCERN 2018

KREDITFORRINGET UDLÅN

1.000 kr.

KONCERN 2018

	Udlån	Værdi af sikkerheder	Nedskrivninger	Regnskabs- mæssig værdi
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.233.819	515.588	509.599	724.220
Industri og råstofudvinding	132.052	31.626	45.738	86.314
Energiforsyning	46.204	22.813	18.162	28.042
Bygge- og anlæg	64.228	11.764	38.306	25.922
Handel	155.678	67.843	74.007	81.671
Transport, hoteller og restauranter	51.132	15.815	24.695	26.437
Information og kommunikation	4.052	20	2.605	1.447
Finansiering og forsikring	165.569	26.258	88.289	77.280
Fast ejendom	194.240	69.152	102.010	92.230
Øvrige erhverv	158.960	24.240	85.823	73.137
Erhverv i alt	2.205.934	785.119	989.234	1.216.700
Private	428.270	91.768	193.202	235.068
Udlån og garantier i alt	2.634.204	876.887	1.182.436	1.451.768

NOTER



Note

43

NEDSKREVNE (OIK) KREDITEKSPONERINGER ÅRSAG	Krediteks- ponering før nedskrivning	Nedskrivning	Krediteks- ponering før nedskrivning	Nedskrivning
	2018 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
KONCERN				
Konkurs	4.448	3.228	11.422	8.236
Inkasso og betalingsstandsning	20.367	19.336	14.689	14.085
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	2.926.928	1.188.501	3.490.407	1.288.872
I alt	2.951.743	1.211.065	3.516.518	1.311.193
DEN JYSKE SPAREKASSE				
Konkurs	4.448	3.228	7.646	4.722
Inkasso og betalingsstandsning	7.814	6.781	5.203	4.773
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	2.926.220	1.192.981	3.470.472	1.278.420
I alt	2.938.482	1.202.990	3.483.321	1.287.915

Nedskrevne krediteksponeringer i alt er faldet med 565 mio. kr. (16 pct.) i forhold til 2017. Samtidig er den nedskrevne andel af nedskrevne krediteksponeringer steget til 41 pct. (37 pct. i 2017). Fordelingen på årsager er i al væsentlighed uændret i forhold til 2017.

44 MARKEDSRISICI

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

Renter på 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 pct. point) på de fastforrentede eksponeringer androg ultimo 2018 0,5 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 at tage væsentlige valutarisici. Det er således kun i beskedent omfang, at sparekassen er disponeret for udsving i valutakurser. Det er sparekassens politik at fastholde en lav valutarisiko.

Den løbende styring af markedsrisici foretages af likviditetsafdelingen. Afdækningsstrategier bliver styret af likviditetschefen. Der

foretages uafhængig stikprøvekontrol i økonomi- og regnskabsafdelingen. Den overordnede allokering mellem aktivklasser fastlægges af investeringskomiteen.

Renterisiko

Renterisikoen udtrykkes som risikoen for tab som følge af en generel parallelforskydning i renten på et procentpoint enten i op- eller nedadgående retning.

Renterisikoen fremkommer i forbindelse med fastforrentede udlån, obligationer, indlån, efterstillede kapitalindskud og udstedte obligationer. Finansielle derivater anvendes i begrænset omfang til afdækning af renterisici. Renterisikoen udgør den største del af sparekassens markedsrisiko og rapporteres hver måned til bestyrelse og direktion. Den samlede renterisiko må efter sparekassens interne regler maksimalt udgøre 3 pct. af kernekapitalen efter fradrag.

På næste side er vist renterisikoen i forhold til instrumenttyper, valuta og varighed.

Tabellerne viser renterisikoen fordelt på de enkelte intervaller ved en stigning i renten på 1 procentpoint. En negativ renterisiko (minus foran beløbet) er et udtryk for en gevinst ved en rentestigning.

NOTER



Note

44

	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
RENTERISIKO PÅ GÆLDSINSTRUMENTER M.V.				
Fordelt på instrumenttyper				
I handelsbeholdningen	3.690	117	3.690	117
Udenfor handelsbeholdningen	4.250	4.451	-1.801	-520
I alt	7.940	4.568	1.889	-403
Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko				
DKK	7.662	4.184	1.831	-470
EUR	305	424	85	107
CHF	-8	-28	-8	-28
USD	-24	-13	-24	-13
JPY	0	0	0	0
Øvrige valutaer	5	1	5	1
I alt	7.940	4.568	1.889	-403
Renterisiko fordelt på intervaller for modificeret varighed				
0-3 måneder	152	315	147	312
3-6 måneder	-59	-87	-60	-88
6-12 måneder	283	469	175	350
1-2 år	-610	-2.571	-636	-3.119
2-5 år	2.144	966	1.482	617
over 5 år	6.030	5.476	781	1.525
I alt	7.940	4.568	1.889	-403

Aktierisiko

Aktierisiko er risikoen for tab som følge af skiftende aktiekurser, og er beregnet som nettoværdien af lange og korte positioner i aktier.

Sparekassen har en mindre beholdning af børsnoterede aktier samt en anlægsbeholdning af aktier i sektorvirksomheder, hvor

sparekassen i samarbejde med andre pengeinstitutter har erhvervet aktier i en række sektorvirksomheder. Disse sektorvirksomheder har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for realkredit, betalingsformidling, IT, investeringsforeninger m.v.

	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
AKTIEBEHOLDNING OPDELT				
Børsnoterede aktier m.v.	7.323	8.602	7.323	8.602
Øvrige anlægsaktier m.v.	886	639	886	639
Aktier i sektorejede virksomheder	217.564	143.077	217.564	143.077
Aktiebeholdning i alt	225.773	152.318	225.773	152.318
Aktier ekskl. anlægsaktier og sektoraktier i pct. af kernekapital efter fradrag	0,4%	0,5%	0,4%	0,5%
FØLSOMHED I FORHOLD TIL AKTIERISIKO				
Hvis den faktiske handelsværdi afviger +/- 10 % i forhold til dagsværdi, udgør resultatpåvirkningen (før skat) +/-	22.577	15.232	22.577	15.232

NOTER



Note

44 Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for tab på positioner i valuta som følge af ændringer i valutakurserne. Valutoptioner indgår i opgørelsen med den deljusterede position.

Valutaindikator 1 beregnes som den største sum af henholdsvis positioner i valuta, hvor sparekassen har et nettotilgodehavende og sum af positioner, hvor sparekassen har en nettogæld.

	Koncernen		Den Jyske Sparekasse	
	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
VALUTAFORDELING PÅ HOVEDVALUTAER				
EUR	5.224	8.223	3.196	5.963
NOK	803	1.258	803	1.258
SEK	560	776	560	776
CHF	488	639	488	639
USD	843	423	843	423
GBP	158	179	158	179
Aktiver i fremmed valuta i alt	511.369	539.619	509.341	537.359
Passiver i fremmed valuta i alt	503.425	528.945	503.425	528.945
Valutaindikator 1 (valutaposition)	8.504	11.619	6.476	9.359
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,5	0,6	0,4	0,5
Valutaindikator 2 (valutaposition)	44	62	44	61
Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	0,0	0,0

Valutaindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor historiske data er opgjort af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko. Såfremt sparekassen ikke ændrer valutapositionerne de efterfølgende 10 dage, er der 1 procent sandsynlighed for, at sparekassen får et tab, der er større end valutaindikatoren værdi

45 LIKVIDITETSRSIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at det ikke er muligt at fremskaffe den nødvendige finansiering til dækning af likviditetsbehovet.

Der er i 2018 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker m.v. i forhold til 2017.

Sparekassen foretager en løbende vurdering af det likvide beredskab med det formål at sikre, at likviditeten til enhver tid er tilstrækkelig til både at sikre en betryggende overdækning i forhold til lovens krav, og til at sikre finansieringen af den forventede vækst. I den løbende vurdering af likviditeten indgår en række stresstests, hvor der stresses på likviditeten minimum 12 måneder frem. Fremskaffelse af likviditet sker, ud over gennem egenkapitalfinansiering og indlån fra kunder, via optagelse af ansvarlig kapital, udstedelse af ikke-foranstillet seniorgæld, udstedelse af obligationer, optagelse af lån og lines på pengemarkedet.

NOTER



Note

45 Likviditeten opgøres med udgangspunkt i LCR, der er et kortsigtet likviditetsmål, som skal sikre, at sparekassen har tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde likvide høj kvalitetsaktiver, som sparekassen skal holde for at modgå det netto likviditetsafløb, som sparekassen vil opleve under et intensivt, kortsigtet likviditetsstress.

LCR skal minimum udgøre 100 pct. fra 1. januar 2018. Pr. 31. december 2018 udgør sparekassens LCR 225 pct. hvilket er uændret i forhold til 2017. Sparekassen opfylder dermed lovens krav på 100 pct.

Med virkning fra 30. juni 2018 har Finanstilsynet indført et nyt likviditetspejlemærke baseret på LCR, men hvor der måles på 3 måneders likviditetsstress i stedet for 30 dage.

Likviditetsplan forelægges bestyrelsen minimum en gang årligt og med løbende opfølgning.

Sparekassen har endvidere udarbejdet en likviditetsberedskabsplan, som angiver konkrete tiltag til forbedring af likviditeten, som sparekassen kan iværksætte, hvis prognoserne i likviditetsplanen ikke kan leve op til kravene i likviditetspolitikken.

LIKVIDITETSRISIKO, KONCERN	Regnskabs- mæssig værdi	Løbetidsfordeling		
		Indenfor 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
FORVENTET FORFALDSTIDSPUNKT AF BALANCENS POSTER DER ANVENDES TIL LIKVIDITETSSTYRING 2018				
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.360.733	1.360.733	0	0
Udlån	7.818.841	3.958.456	2.362.986	1.494.035
Obligationer til dagsværdi	2.682.612	1.564.043	1.018.488	100.081
Aktier excl. sektoraktier	8.209	8.209	0	0
I alt	11.870.395	6.891.441	3.381.474	1.594.116
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	213.570	213.570	0	0
Indlån og anden gæld	10.455.158	8.860.095	576.313	1.018.750
Indlån i puljeordninger	2.530.131	2.530.131	0	0
Efterstillede kapitalindskud	246.501	0	246.501	0
I alt	13.445.360	11.603.796	822.814	1.018.750
2017				
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.246.788	1.246.788	0	0
Udlån	7.984.232	3.962.344	2.377.856	1.644.032
Obligationer til dagsværdi	2.390.247	981.731	1.404.437	4.079
Aktier excl. sektoraktier	9.241	9.241	0	0
I alt	11.630.508	6.200.104	3.782.293	1.648.111
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	214.639	214.639	0	0
Indlån og anden gæld	9.894.095	8.274.449	581.794	1.037.852
Indlån i puljeordninger	2.429.032	2.429.032	0	0
Efterstillede kapitalindskud	724.770	724.770	0	0
I alt	13.262.536	11.642.890	581.794	1.037.852

NOTER



Note

45

LIKVIDITETSRISIKO, KONCERN	Kontraktlige pengestrømme	Regnskabsmæssig værdi	Løbetidsfordeling		
			Indenfor 1 år	Over 1 år til 5 år	Over 5 år
KONTRAKTUEL RESTLØBETID AF FINANSIELLE FORPLIGTELSE					
AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER					
2018					
Positiv markedsværdi	83.094	83.094	16.872	16.006	50.216
Negativ markedsværdi	88.775	88.775	7.551	16.433	64.791
2017					
Positiv markedsværdi	91.277	91.277	13.140	25.950	52.187
Negativ markedsværdi	103.321	103.321	9.724	26.771	66.826
IKKE AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSE					
2018					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	213.570	213.570	213.570	0	0
Indlån og anden gæld	10.455.158	10.455.158	8.860.095	576.313	1.018.750
Indlån i puljeordninger	2.530.131	2.530.131	2.530.131	0	0
Efterstillede kapitalindskud	246.501	246.501	0	246.501	0
Hybrid kapital under egenkapitalen	101.994	101.994	0	0	101.994
Garantier	2.812.570	2.812.570	2.812.570	0	0
Uudnyttede kreditter	2.036.832	2.036.832	2.036.832	0	0
I alt	18.396.756	18.396.756	16.453.198	822.814	1.120.744
2017					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	214.639	214.639	214.639	0	0
Indlån og anden gæld	9.894.095	9.894.095	8.274.449	581.794	1.037.852
Indlån i puljeordninger	2.429.032	2.429.032	2.429.032	0	0
Efterstillede kapitalindskud	724.770	724.770	724.770	0	0
Hybrid kapital under egenkapitalen	50.000	50.000	0	0	50.000
Garantier	2.926.865	2.926.865	2.926.865	0	0
Uudnyttede kreditter	2.324.626	2.324.626	2.324.626	0	0
I alt	18.564.027	18.564.027	16.894.381	581.794	1.087.852

Forfaldsanalysen viser de kontraktlige pengestrømme og omfatter aftalte betalinger for hovedstolen men ikke renter. Ovenstående løbetidsfordeling er foretaget ud fra det tidligste tidspunkt, hvor et beløb kan kræves betalt.

Indlån i puljeordninger kan opsiges med 31 dages varsel. En opsigelse vil ikke have en negativ likviditetseffekt, i det puljerne er investeret hos Sparinvest. En opsigelse, hvor indlånet placeres kontant i koncernen, vil have en positiv likviditetseffekt.

Efterstillet kapitalindskud anses som forfaldne på tidspunktet, hvor koncernen har første mulighed for at indfri gælden i henhold til aftalen.

Hybrid kapital under egenkapitalen har uendelig løbetid.

Garantier og uudnyttede rammer er medtaget i forfaldsoversigten på det tidligste tidspunkt, hvor der kan kræves træk på disse.

NOTER



Note

46

OPERATIONEL RISIKO

Ved operationel risiko forstås risiko for tab som følge af uhen-sigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici.

Alle aktiviteter i koncernen er forbundet med operationelle risici. Der arbejdes løbende på at begrænse det operationelle risikoniveau mest muligt. De operationelle risici kategoriseres efter de syv risikotyper Basel III definerer:

- internt svig
- eksternt svig
- ansættelsesvilkår og sikkerhed på arbejdspladsen
- kunder, produkter og forretningspraksis
- skader på fysiske aktiver
- forretningsforstyrrelser og systemfejl
- ordreaflvikling, levering og procesforvaltning

Politik for operationel risiko

Koncernen har fastlagt en politik for operationel risiko, hvor målet er at skabe overblik over koncernens operationelle risici, at minimere antallet af fejl og hermed reducere koncernens tab som følge af operationelle fejl, under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Styring, overvågning og rapportering

Operationel risiko styres på tværs af koncernen gennem et omfattende system af forretningsgange og kontrolforanstaltninger, udarbejdet med henblik på at sikre et optimalt procesmiljø. Der er så vidt muligt etableret adskillelse mellem udførende funktioner og kontrollerende funktioner.

Intern revision er en del af sikkerheden for, at risikoen for operationel fejl bliver reduceret mest muligt gennem revision af koncernens forretningsområder. Intern revision referer til bestyrelsen.

Compliancefunktionen overvåger overholdelsen af lovgivning, branchestandarder og interne retningslinjer for alle forretningsområder. Funktionen formål er bl.a. at kontrollere og vurdere, hvorvidt forretningsgange og procedurer er tilstrækkelige og betryggende. Den complianceansvarlige refererer til direktionen.

Ansaret for håndtering af risiciene ligger hos de forretningsansvarlige enheder.

Behandlingen af operationel risiko er organisatorisk placeret i Finansafdelingen, hvor økonomichefen er udpeget som ansvarlig.

I koncernen registreres og kategoriseres tabshændelser over 1.000 kr., og der foregår løbende rapportering til den risikoansvarlige, direktionen og bestyrelsen.

Rapportering foregår månedlig til direktionen, mens bestyrelsen årligt modtager en risikorapport. Der rapporteres dog løbende på faktiske og potentielle tabshændelser over 200 t.kr.

Den systematiske registrering og kategorisering af tabshændelser skaber overblik over kilder til tab og erfaringsgrundlag, der benyttes proaktivt i styring af koncernens operationelle risici.

IT RISIKO

IT-forsyningen er det væsentligste område ved vurdering af koncernens operationelle risici. IT-forsyningen er outsourcet til Bankernes EDB Central (BEC), som koncernen ejer i samarbejde med en række andre pengeinstitutter. Der er etableret IT-sikkerhedsfunktioner og koncernens ledelse forholder sig løbende til IT-sikkerheden.

Der er udarbejdet en IT-beredskabsplan, der beskriver, hvorledes koncernens daglige drift skal videreføres ved indtræden af alvorlige IT-driftsforstyrrelser. Koncernens aftalegrundlag med BEC samt BEC's egen IT-sikkerhedspolitik, som bestyrelsen finder betryggende, udgør afsættet for koncernens IT-sikkerhedspolitik. Pr. 31. december 2018 anvender datterselskaberne DJS Leasing A/S og Finanshuset Farsø Pantebrevsselskab A/S egne IT-systemer, men en overflytning til koncernens IT-systemer er sat i proces, med henblik på at strømline koncernens processer.

NOTER



Note

47 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Anvendt regnskabspraksis er, udover det i note 1 beskrevet, 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 koncernen og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Hvis den efterfølgende måling ikke er til dagsværdi over resultatopgørelsen, justeres der også for transaktionsomkostninger. 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. Måling af udlån, obligationer og aktier fremgår dog af note 1.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som heller 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".

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og koncernen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Konsolidering

Der foretages konsolidering af alle virksomheder, hvor koncernen har 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. Aktiver og forpligtelser i midlertidigt overtagne selskaber, hvori koncernen 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

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, der konsolideres, udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes 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.

NOTER



Note

47

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.

Puljeaktiviteter

Samtlige puljeaktiver og –indlån indregnes i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og fordeling til puljedeltagerne føres under posten ”kursregulering” i resultatopgørelsen. De aktiver, som puljedeltagerens opsparing er placeret i, værdiansættes til dagsværdi. Indlån i puljeordninger indregnes til dagsværdi svarende til dagsværdien af puljeaktivet, hvorved der undgås målingsinkonsistens.

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.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til koncernens 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

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

Koncernen har herudover indgået en ydelsesbaseret ordning for et tidligere direktionsmedlem. Forpligtelser af denne type opgøres efter aktuarmæssige principper ved tilbagediskontering af fremtidige pensionsydelser til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i rente, inflation og dødelighed. Aktuarmæssige gevinster og tab indregnes årligt i anden totalindkomst.

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 i anden kapitalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen. Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagens gældende skattesatser og – regler.

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 til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster.

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

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

NOTER



Note

47 Tilgodehavende måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v. Efterfølgende måles tilgodehaver til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger for forventet kredittab.

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 har bestemmen- de indflydelse (alene gældende for moderselskabsregnskabet).

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 den forholdsmæssige andel af virksomhedernes resultat efter skat efter eliminering af ureali- serede koncerninterne fortjenester og tab med fradrag af af- og nedskrivninger på koncerngoodwill.

I koncernens anden totalindkomst indregnes den forholdsmæs- sige andel af alle transaktioner og begivenheder, der er indregnet i anden totalindkomst i den associerede virksomhed.

Kapitalandele i associerede virksomheder med negativ regnskabs- mæssig indre værdi måles til 0 kr.

Immaterielle aktiver

Værdi af kunderelationer er opstået som følge af overtagelse/ sammenlægninger med andre sparekasser. Afskrivningsperioden er 7 år.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver vurderes løbende og testes for værdiforringelse, hvis der er indikation på værdiforringelse. Goodwill testes dog for værdiforringelse årligt uanset om der er indikation på værdiforringelse. Såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger nutidsværdien af de forven- tede fremtidige nettoindtægter fra virksomheden eller aktivet nedskrives det immaterielle aktiv over resultatopgørelsen.

Goodwill er opstået som følge af virksomhedsovertagelser og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskriv- ninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kost- pris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger

direkte tilknyttet anskaffelsen. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutids- værdien af de fremtidige leasingydelse.

Ejendomme

Investeringsejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, herunder ejendomme udlejet under operationelle leasingaftaler. Domicilejendomme er ejendomme, som koncernen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. Ejendomme, som indeholder elementer af både domicil- og investeringsejendom, opdeles forholdsmæssigt, hvis andelene kan frasælges separat. Eksterne eksperter er ikke involveret i målingen af investerings- og domi- cilejendomme.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsvær- di. Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekom- mer væsentlige forskelle til dagsværdien.

Stigninger i en domicilejendoms omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst, og overføres til posten opskrivningshenlæg- gelser under egenkapitalen, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. Fald i en domicilejendoms omvurderede værdi indregnes i resul- tatopgørelsen, medmindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst. I så fald indregnes værdifaldet i anden totalindkomst og overføres som en reduktion i opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Domicilejendom- me afskrives lineært over en periode på 50 år. Der afskrives ikke på ejendommenes forventede scrapværdi. Der afskrives ikke på grunde.

Øvrige materielle aktiver

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

NOTER



Note

47 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 er kun midlertidigt i koncernens besiddelse og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Aktiverne måles til det laveste beløb af udlånet umiddelbart før overtagelsen eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. 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

Indlån omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån måles ved første indregning til dagsværdi. 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 regn-

skabsposten 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.

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Hensatte forpligtelser

Garantier og andre forpligtelser, bortset fra finansielle garantier og uudnyttede kreditrammer, 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. Principperne for opgørelse af forventede kredittab og uudnyttede kreditrammer er beskrevet i note 1.

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.

NOTER



Note

47 Vedtægtsmæssige reserver (bundne sparekassereserver) udgør i alt 695,7 mio. kr., hvoraf 568,7 mio. kr. stammer fra omdannelsen til aktieselskab den 25. juni 2018 og 127 mio. kr. stammer fra de oprindelige vedtægtsmæssige reserver. De bundne reserver kan ikke udloddes, men kan anvendes til dækning af underskud, der ikke dækkes af elementer, der kan udloddes.

Hybrid kernekapital med uendelig løbetid, og hvor der er en ubetinget ret til at untlade af betale renter, klassificeres som egenkapital, og betaling af renter indregnes direkte på egenkapitalen på betalingstidspunktet som udlodning.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømme fra driftsaktiviteter opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital samt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle og materielle aktiver samt associerede og tilknyttede virksomheder mv. Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter betalt udbytte samt bevægelser i egenkapital, efterstillede kapitalindskud og egne kapitalandele.

Likvider omfatter kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender fra kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 måneders forfald. Disse likvider kan omsættes uden hindring og kun med ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Koncernen har alene et driftssegment, hvilket følger den interne ledelsesrapportering. Koncernen giver således ikke segmentoplysninger. Koncernen har ingen kunder, som bidrager med 10 pct. eller mere af de samlede indtægter, og der gives ikke oplysninger om geografiske markeder, da koncernen udelukkende driver virksomhed i Danmark.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav. Nøgletal for koncernen 2018 og sammenligningstal for 2014-2017 præsenteres i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS).

HOVED- OG NØGLETAL

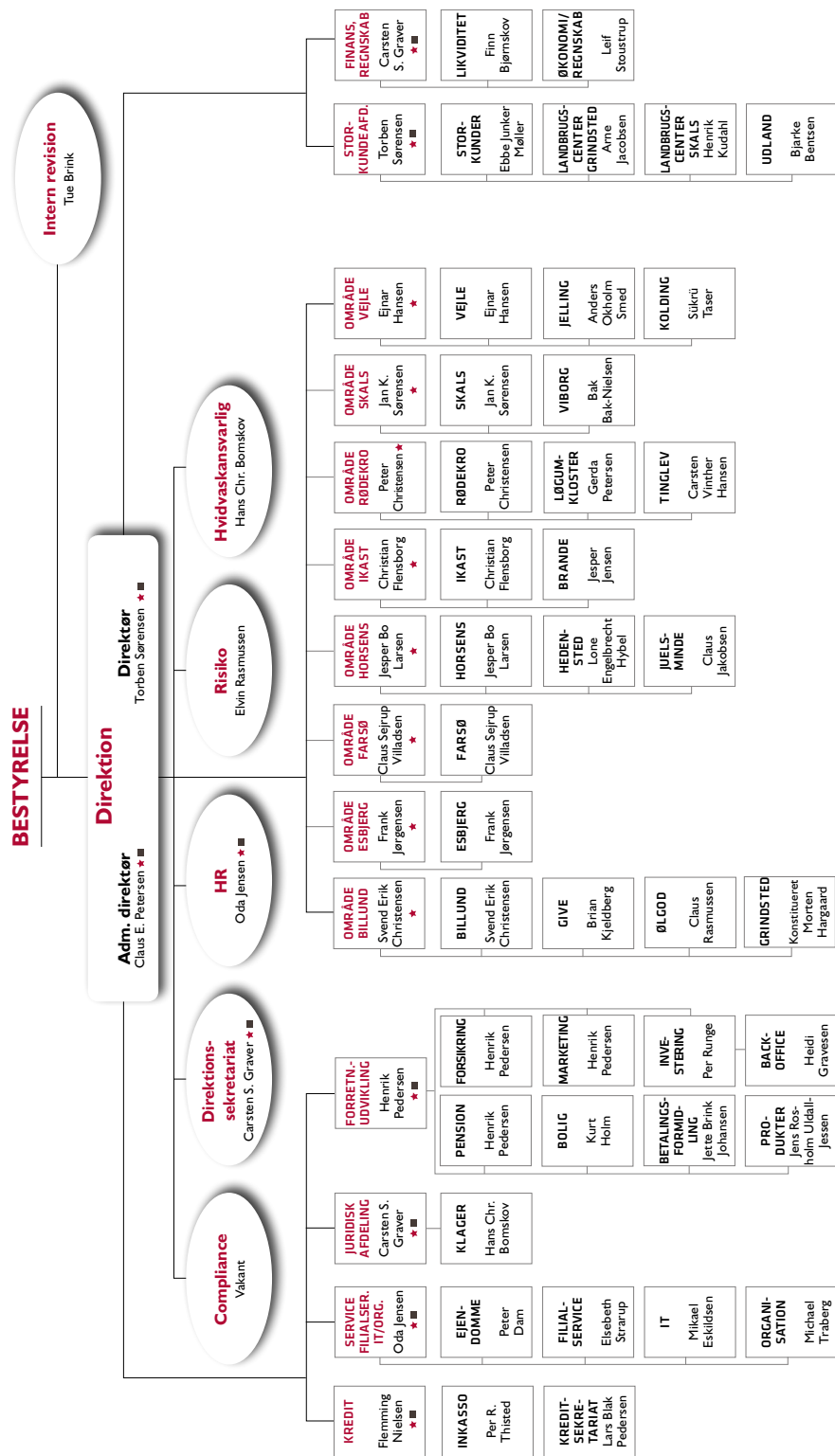
Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

KAPITALPROCENT (TIDLIGERE SOLVENSPROCENT)
Kapitalgrundlag x 100
Den samlede risikoeksponering
KERNEKAPITALPROCENT
Kernekapital x 100
Den samlede risikoeksponering
ÅRETS EGENKAPITALFORRENTNING FØR SKAT
Resultat før skat x 100
Egenkapital (gns.)
<i>Nøgletallet er for 2018 beregnet med udgangspunkt i primo egenkapitalen, jævnfør finansilsynets vejledning.</i>
ÅRETS EGENKAPITALFORRENTNING EFTER SKAT
Periodens resultat x 100
Egenkapital (gns.)
<i>Nøgletallet er for 2018 beregnet med udgangspunkt i primo egenkapitalen, jævnfør finansilsynets vejledning.</i>
INDTJENING PR. OMKOSTNINGSKRONE
Indtægter
Omkostninger (ekskl. skat)
OMKOSTNINGSPROCENT
Omkostninger (ekskl. nedskrivninger og skat)
Indtægter
RENTERISIKO
Renterisiko x 100
Kernekapital
VALUTAPOSITION
Valutaindikator 1 x 100
Kernekapital
VALUTARISIKO
Valutaindikator 2 x 100
Kernekapital
UDLÅN PLUS NEDSKRIVNINGER HERPÅ I FORHOLD TIL INDLÅN
Udlån + nedskrivninger x 100
Indlån

SUMMEN AF STORE EKSPONERINGER
Sum af store eksponeringer x 100
Kapitalgrundlag
ANDEL AF TILGODEHAVENDE MED NEDSAT RENTE
Tilgodehavender med nedsat rente (før nedskrivninger) x 100
Udlån + garantier + nedskrivninger
AKKUMULERET NEDSKRIVNINGSPROCENT
Akk. nedskrivninger x 100
Udlån + garantier + nedskrivninger
ÅRETS NEDSKRIVNINGSPROCENT
Periodens nedskrivninger på udlån x 100
Udlån + garantier + nedskrivninger
ÅRETS UDLÅNSVÆKST
(Udlån ultimo - udlån primo) x 100
Udlån primo
UDLÅN I FORHOLD TIL EGENKAPITAL
Udlån
Egenkapital
AFKASTNINGSGRAD
Årets resultat efter skat x 100
Aktiver i alt
ÅRETS RESULTAT PR. AKTIE
Årets resultat
Antal aktier
<i>Årets resultat er eksklusiv rente til hybrid kapitalen</i>
INDRE VÆRDI PR. AKTIE
Egenkapital (uden hybridkapital)
Antal aktier
<i>Nøgletallet er beregnet som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, hvormed nøgletallet er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultat og egenkapital.</i>
BØRSKURS/INDRE VÆRDI PR. AKTIE
Børskurs
Indre værdi pr. aktie
BØRSKURS/RESULTAT
Markedsværdi pr. aktie (aktiekurs)
Indtjening pr. aktie

ORGANISATIONS DIAGRAM

DEN JYSKE SPAREKASSES ORGANISATION PR. 31.12.2018



★ = medlem af koordineringsudvalget
■ = medlem af forretningsudvalget

REPRÆSENTANTSKABET



Billund

Boghandler Henrik Henriksen, Give
Direktør Anders Borg-Hansen, Billund
Direktør Alf Nørbo Sørensen, Give
Direktør Birgitte B. Rasmussen, Billund
Malermester Preben Lindrum, Billund
Fabrikant Peter Dahl Rasmussen, Gadbjerg
Afdelingschef Hanne Træholt Odegaard, Billund
Revisor Jytte Rosenmaj, Gadbjerg
Rådgivende Ingeniør Jakob Vibe-Pedersen, Billund
Murersvend Benny Gohr Jensen, Grindsted
Borgmester Ib Kristensen, Grindsted
El-installatør Finn Lauridsen, Grindsted
Statsaut. revisor Brian Majlund, Grindsted
Advokat Niels Aamann, Vejle
Tandlæge Niels Prip, Grindsted
Købmand Iver Egsgaard, Grindsted
Virksomhedsejer Jimmy Nielsen, Ølgod
Mekaniker Peder Pedersen, Sdr. Ommø
Gårdejer Bent Jensen, Ølgod
Skoleleder Annette Lundgaard, Grindsted

Esbjerg

Tandlæge Søren Bach-Petersen, Esbjerg
Befragter Claus Bjelke, Esbjerg Ø
Gårdejer Gunnar Rask Jensen, Esbjerg Ø
Adm. direktør Jens Husted Christensen, Esbjerg
Projektmedarbejder Jytte Detlefsen, Esbjerg V

Farsø

Gårdejer Torben Bach, Aars
Kemiingeniør Lise Buchreitz, Farsø
Kørelærer Palle Jensen, Farsø
Adm. direktør Toft H. Kristensen, Aars
Kromand Peder Chr. Holm Pedersen, Farsø
Afdelingschef Bente Bach Poulsen, Farsø
El-installatør Søren Øgaard, Farsø
Ejendomsmægler/advokat Rasmus Moesgaard, Farsø

Horsens

Reg. revisor Niels Erik Jensen, Horsens
Advokat Lars Langhoff, Horsens
Gårdejer Sejer Mortensen, Tørring
Direktør Gert Nordingsgaard, Horsens
Direktør Kim Erfurt, Juelsminde

Ikast

Økonomichef Mogens Ravnholt Jensen, Ikast
Lagerforvalter Kurt Tolstrup, Ikast
Skoventreprenør Finn Bøgedal, Brande
Afdelingsleder Frank Heidemann Sørensen, Engesvang
Statsaut. revisor Jakob Plum Lauridsen, Bording
Tømrermester Kristian Egebæk Jensen, Bording
Advokat Martin Plum Juul, Ikast

Løgumkloster

Bilforhandler Henning Christiansen, Løgumkloster
Landmand Knud-Ove Hansen, Løgumkloster
Restauratør Helle Jacobsen, Løgumkloster
Fuldmægtig Otto Jørgensen, Bolderslev
Bedemand Peter Nissen Skøtt, Rødekro
Optiker Karin Margrethe Lund, Tønder

Skals

Elektroinstallatør Bent Grøn Andersen, Skals
Kontorassistent Jeannette Kuhr Larsen, Skals
Direktør Frank Mikkelsen, Viborg
IT-konsulent Kirsten Key Nielsen, Højbjerg
Kontorchef cand. jur. Merete Søgaard, Skals
Revisor Jørgen Nielsen, Skals
Tømrermester Peter Gaardsted Christiansen, Møldrup

Vejle

Registreret Revisor Karen Hansen Lyse, Stouby
Økonomidirektør Stine Aare Jensen, Vejle Øst
Salgskonsulent René Quist Juhl, Vejle
Advokat Bjarne L. Petersen, Randbøl
Advokat Britt Reinwald, Egtved
Direktør Bjørn Olesen, Kolding
Direktionssekretær Line Behrmann Engholm Knudsen, Vejle Øst
Seminarielektor Niels Barkholt, Jelling

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

UAFHÆNGIG REVISION

Deloitte - Statsautoriseret revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Reg.nr. 9686

BIC/SWIFT: JYSPDK2G

LEI: 894500RII3ULSCOB6716

