



KVARTALSRAPPORT
1. JANUAR - 30. SEPTEMBER
2020

CVR-nr. 39178443
Borgergade 3, 7200 Grindsted



HOVEDTAL



RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG	01.01-30.09 2020	01.01-30.09 2019	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	Året 2019
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Netto renteindtægter	274.082	283.802	91.202	90.263	92.617	90.597	92.926	374.399
Udbytte af aktier m.v.	3.121	15.762	28	2.841	252	0	3.358	15.762
Gebyrer og provisioner (netto)	178.296	187.195	56.467	59.495	62.334	59.102	62.436	246.297
Netto rente- og gebyrindtægter	455.499	486.759	147.697	152.599	155.203	149.699	158.720	636.458
Kursreguleringer	17.399	100.030	11.411	6.326	-338	15.472	79.857	115.502
Andre driftsindtægter	4.170	6.285	1.859	1.241	1.070	3.038	3.562	9.323
Udgifter til personale og administration	336.228	327.896	112.029	111.398	112.801	118.422	103.861	446.318
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.470	12.287	3.745	1.823	1.902	3.770	3.396	16.057
Andre driftsudgifter	1.424	1.041	1	1.421	2	2	1	1.043
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	88.699	138.002	1.421	16.406	70.872	22.563	38.412	160.565
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.522	10.253	651	1.330	541	708	6.318	10.961
Resultat af aktiviteter under afvikling	436	202	99	194	143	121	121	323
Resultat før skat	46.205	124.303	44.521	30.642	-28.958	24.281	102.908	148.584
Skat	35	-1.546	35	0	0	2.438	-228	892
Periodens resultat	46.170	125.849	44.486	30.642	-28.958	21.843	103.136	147.692
BALANCE I SAMMENDRAG								
	30.09 2020	30.09 2019	30.09 2020	30.06 2020	31.03 2020	31.12 2019	30.09 2019	31.12 2019
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
AKTIVER								
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.607.167	1.389.215	1.607.167	1.910.625	1.392.775	1.263.792	1.389.215	1.263.792
Udlån	7.027.533	7.732.465	7.027.533	7.319.502	7.660.440	7.676.083	7.732.465	7.676.083
Beholdning af værdipapirer	4.267.778	3.616.575	4.267.778	3.769.060	3.322.956	3.814.742	3.616.575	3.814.742
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.523.597	2.506.606	2.523.597	2.488.057	2.315.104	2.610.933	2.506.606	2.610.933
Immaterielle og materielle aktiver	204.459	231.317	204.459	223.871	225.130	226.551	231.317	226.551
Øvrige aktiver	423.569	376.293	423.569	398.268	361.143	363.804	376.293	363.804
Aktiver i alt	16.054.103	15.852.471	16.054.103	16.109.383	15.277.548	15.955.905	15.852.471	15.955.905
PASSIVER								
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	346.027	345.495	346.027	297.465	277.543	264.871	345.495	264.871
Indlån	13.274.133	13.148.365	13.274.133	13.407.347	12.641.288	13.332.832	13.148.365	13.332.832
Udstedte obligationer	59.720	59.626	59.720	59.696	59.673	59.649	59.626	59.649
Øvrige passiver	281.052	273.526	281.052	285.314	271.336	245.543	273.526	245.543
Hensatte forpligtelser	48.475	42.273	48.475	58.006	52.626	48.595	42.273	48.595
Efterstillede kapitalindskud	247.865	247.086	247.865	247.670	247.476	247.281	247.086	247.281
Egenkapital	1.796.831	1.736.100	1.796.831	1.753.885	1.727.606	1.757.134	1.736.100	1.757.134
Passiver i alt	16.054.103	15.852.471	16.054.103	16.109.383	15.277.548	15.955.905	15.852.471	15.955.905
EVENTUALFORPLIGTELSE								
	30.09 2020	30.09 2019	30.09 2020	30.06 2020	31.03 2020	31.12 2019	30.09 2019	31.12 2019
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Garantier	2.960.450	3.082.249	2.960.450	2.990.982	3.186.220	3.133.960	3.082.249	3.133.960
Øvrige eventualforpligtelser	519.773	243.586	519.773	298.247	270.072	256.296	243.586	256.296
Eventualforpligtelser i alt	3.480.223	3.325.835	3.480.223	3.289.229	3.456.292	3.390.256	3.325.835	3.390.256

NØGLETAL



	01.01-30.09 2020	01.01-30.09 2019	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	Året 2019
KAPITAL OG KERNEKAPITAL								
Kapitalprocent	21,1	18,5	21,1	20,6	18,6	18,9	18,5	18,9
Kernekapitalprocent	18,6	16,3	18,6	18,1	16,3	16,7	16,3	16,7
INDTJENING								
Egenkapitalforrentning før skat	2,6	7,4	2,5	1,8	-1,7	1,4	6,1	8,8
Egenkapitalforrentning efter skat	2,6	7,5	2,5	1,8	-1,7	1,3	6,1	8,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,11	1,26	1,38	1,23	0,84	1,15	1,71	1,23
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,33	1,39	1,29	1,34	1,36	1,23	1,51	1,39
MARKEDSRISICI								
Renterisiko	0,6	0,4	0,6	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4
Valutaposition	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
LIKVIDITET								
Udlån plus nedskr. i forhold til indlån	60,0	68,6	60,0	62,1	69,5	65,6	68,6	65,6
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	276,0	234,8	276,0	299,4	240,9	256,6	234,8	256,6
KREDITRISICI								
Summen af store eksponeringer (< 175%)	115,9	128,9	115,9	128,1	132,2	127,6	128,9	127,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,8	10,8	8,8	9,2	9,6	9,2	10,8	9,2
Nedskrivningsprocent	0,8	1,1	0,0	0,1	0,6	0,2	0,3	1,4
Udlånsvækst	-8,5	-1,1	-4,0	-4,5	-0,2	-0,7	1,2	-1,8
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,5	3,9	4,2	4,4	4,4	4,5	4,4
Afkastningsgrad	0,3	0,8	0,3	0,2	-0,2	0,1	0,7	0,9
ANDRE NØGLETAL								
Antal medarbejdere (gns.)	349	354	345	349	354	357	357	355
DEN JYSKE SPAREKASSE AKTIE								
Resultat pr. aktie	4,7	12,7	4,5	3,1	-2,9	2,2	10,4	14,9
Indre værdi pr. aktie	170,8	164,7	170,8	166,6	163,6	166,7	164,7	166,7
Udbytte pr. aktie	-	-	-	-	-	-	-	-
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,42	0,41	0,42	0,41	0,39	0,44	0,41	0,44
Børskurs/årets resultat pr. aktie*	-	-	-	-	-	-	-	4,9
Børskurs	71,8	66,8	71,8	68,8	63,0	72,6	66,8	72,6

* Nøgletallet beregnes alene for helår.

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

INDHOLD



LEDELSESBERETNING

Resumé 1.-3. kvartal 2020	5
Regnskabsberetning	6
Kapital	12
Likviditet	14
Forventninger til året	16
Finanskalender	17

PÅTEGNING

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

KVARTALSREGNSKAB

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



Vores grundlæggende bankforretning er under pres, hvilket kommer til udtryk i basisindtjeningen, som er faldet i forhold til 2019. Vi forventer at kunne imødegå dette fald med effektiviseringer og systemudvikling, som vi kommer til at høste frugten af i de kommende år.

Claus E. Petersen, adm. direktør



RESUMÉ 1.-3. KVARTAL 2020



Sparekassen har i perioden opnået et overskud før skat på 46,2 mio. kr. Resultatet er væsentligt bedre end resultatet for samme periode sidste år, når der ses bort fra salget af aktierne i Sparinvest, som ekstraordinært indbragte 91,2 mio. kr.

På grund af det stigende smittetal i efteråret har sparekassen igen indført en række tiltag for at begrænse risikoen for spredning af coronavirus. Filialerne er fortsat åbne, men aktivitetsniveauet er påvirket af coronakrisen.

Basisindtjeningen for perioden er 117,5 mio. kr. og påvirket af det faldende udlån og de dermed faldende renteindtægter.

Sparekassen har endnu ikke set de fulde økonomiske konsekvenser af coronakrisen. Det må forventes, at påvirkningen af den generelle økonomiske aktivitet bliver mere omfattende i løbet af det kommende år, da der nu igen ses en stigning i smittetallet.

Sparekassen udgiftsførte i 1. kvartal 2020 mernedskrivninger på 60 mio. kr. i form af et ledelsesmæssigt skøn. Sparekassen estimerer på baggrund af de seneste forventninger fra Nationalbankens økonomer, at et skøn på 47 mio. kr. er dækkende for de fremtidige konsekvenser af coronakrisen.

Udover de coronarelaterede nedskrivninger er der i perioden udgiftsført nedskrivninger på 41,7 mio. kr., hvilket er på et lavt niveau i forhold til de seneste år, heraf kan 13 mio. kr. direkte relateres til coronakrisen.

Sparekassen har gennem hele coronakrisen haft fokus på at støtte op om kundernes økonomiske situation.

Rådgivningen af erhvervskunderne har fortsat fokus på likviditet og finansiering i forhold til coronakrisens afledte konsekvenser. Blandt andet forventes det, at tilbagebetalingen af hjælpepakkerne vil påvirke såvel aktivitetsniveau som likviditet.

Aktivitetsniveauet på privatkunder er højt blandt andet på baggrund af finansiering af biler og boliger samt fortsat høj konverteringsaktivitet.

Sparekassen har igennem flere år investeret store beløb i udvikling og effektivisering af systemer og processer, som har frigjort ressourcer bredt i organisationen. Tiltagene har efter afslutning af 3. kvartal 2020 resulteret i en organisationstilpasning, der vil forbedre sparekassens lønsomhed og konkurrenceevne med en årlig omkostningsbesparelse i niveauet 15 – 20 mio. kr. Organisationstilpasningen medfører engangsomkostninger i niveauet 15 mio. kr., som udgiftsføres i 4. kvartal 2020.

Kapitalprocenten udgør 21,1, og overdækningen efter kapitalbuffere er dermed 7,9 pct. point., hvilket opfylder sparekassens interne målsætning.

Det videre forløb af coronakrisen og specielt de makroøkonomiske udsigter har betydning for sparekassens forventninger til 2020 og er forbundet med usikkerhed. På denne baggrund forventer sparekassen uændret et resultatet før skat i niveauet 20 – 70 mio. kr.

REGNSKABSBERETNING



HOVEDPUNKTER 3. KVARTAL

- Resultatet før skat for 3. kvartal udgør 44,5 mio. kr.
- Basisindtjeningen udgør 34,5 mio. kr.
- IFRS 9-beregnete nedskrivninger er på 1,4 mio. kr.

Sparekassen opnåede i 3. kvartal 2020 et resultat før skat på 44,5 mio. kr., hvorefter det for perioden 1. januar – 30. september udgør 46,2 mio. kr. Resultatet er 78,1 mio. kr. lavere end samme periode i 2019, hvor resultatet var ekstraordinært påvirket af 91,2 mio. kr. fordelt på 10,4 mio. kr. i udbytte og 80,8 mio. kr. i kursreguleringer, som sparekassen realiserede ved salget af aktier i Sparinvest.

Periodens basisindtjening udgør 117,5 mio. kr. mod 162,3 mio. kr. i samme periode sidste år. Korrigeres beløbet for 2019 for det ekstraordinære udbytte på 10,4 mio. kr. fra transaktionen med

Sparinvest, ville basisindtjeningen have udgjort 151,9 mio. kr. Udviklingen i basisindtjeningen anses ikke for at være tilfredsstillende og viser, at den ordinære bankforretning er under pres. Det kan primært henføres til det faldende udlån og de dermed faldende renteindtægter. Det faldende udlån kan hovedsageligt relateres til likviditetseffekterne af hjælpepakkerne samt nedbringelse af enkelte større eksponeringer.

BASISINDTJENING



Resultat før skat, nedskrivninger og kursreguleringer.

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG	1.-3. KVT. 2020	LEDELSES- MÆSSIGT SKØN CORONAKRISEN	1.-3. KVT. 2020 I ALT	1.-3. KVT. 2019
	(1.000 KR.)	(1.000 KR.)	(1.000 KR.)	(1.000 KR.)
Renteindtægter (netto)	279.165	-	279.165	308.239
Renteudgifter (netto)	5.083	-	5.083	24.437
Netto renteindtægter	274.082	-	274.082	283.802
Udbytte af aktier m.v.	3.121	-	3.121	15.762
Gebyrer og provisioner (netto)	178.296	-	178.296	187.195
Netto rente- og gebyrindtægter	455.499	-	455.499	486.759
Kursreguleringer	17.399	-	17.399	100.030
Andre driftsindtægter	4.170	-	4.170	6.285
Udgifter til personale og administration	336.228	-	336.228	327.896
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.470	-	7.470	12.287
Andre driftsudgifter	1.424	-	1.424	1.041
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	41.699	47.000	88.699	138.002
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.522	-	2.522	10.253
Resultat af aktiviteter under afvikling	436	-	436	202
Resultat før skat	93.205	-47.000	46.205	124.303
Skat	35	-	35	-1.546
Periodens resultat	93.170	-47.000	46.170	125.849
Basisindtjening	117.505	-	117.505	162.275

FORRETNINGSOMFANG

FORRETNINGS- SOMFANG	30.09.2020 (1.000 KR.)	30.06.2020 (1.000 KR.)	31.03.2020 (1.000 KR.)	31.12.2019 (1.000 KR.)
Udlån, brutto	8.003.741	8.365.667	8.819.562	8.774.888
Garantier, brutto	2.986.122	3.020.166	3.219.158	3.158.775
Indlån	10.750.536	10.919.290	10.326.184	10.721.899
Puljer	2.523.597	2.488.057	2.315.104	2.610.933
Depotmidler	8.183.383	7.715.844	7.034.740	7.665.893
I alt	32.447.379	32.509.024	31.714.748	32.932.388

På grund af coronakrisen blev de finansielle markeder i marts 2020 påvirket af betydelige kursfald, og forretningsomfanget faldt med 3,7 pct. i forhold til 31. december 2019, især på grund af fald i depotmidler og puljer. De efterfølgende stigende aktiekurser og faldende markedsrenter resulterer i, at værdien af puljer og depoter har indhentet en del af coronakrisens negative indvirkning på kursniveauet på værdipapirer.

Indlån er på niveau med 31. december 2019. Markederne har været præget af stor usikkerhed, hvorfor kunderne har været tilbageholdende med omlægning til værdipapirer, da incitamentet hertil ikke er stort, når alternativet er en indlånsrente ned til -0,60 pct.

Udlån er faldet blandt andet på grund af den midlertidige finansiering fra statens hjælpepakker samt nedbringelse af enkelte større eksponeringer. Garantier er påvirket af den lavere konverteringsaktivitet inden for erhverv, som delvist opvejes af et stigende omfang på privatområdet.

Faldet i forretningsomfanget er nu begrænset til 1,5 pct. siden 31. december 2019.

NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER

Netto renteindtægter er faldet med 9,7 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år svarende til et fald på 3,4 pct., heri indgår en positiv effekt af negative renter af indlån på 16,5 mio. kr.

Nedgangen i netto renteindtægter kan især tilskrives den faldende udlånsvolumen. Dertil kommer bestræbelserne med at ændre sammensætningen af udlånsporteføljen, så sparekassen får en højere andel af udlån med lavere risiko.

Gebyrer og provisionsindtægter udgjorde i perioden 190,9 mio. kr. og viser et fald på 3,3 pct. i forhold til samme periode i 2019. Udviklingen dækker over både stigninger og fald inden for de forskellige gebyr- og provisionstyper.

GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER	1.-3. KVT. 2020 (1.000 KR.)	1.-3. KVT. 2019 (1.000 KR.)
Værdipapirhandel og depoter	40.528	42.315
Betalingsformidling	25.521	27.742
Lånesagsgebyrer	68.360	75.309
Garantiprovision	27.849	25.828
Øvrige gebyrer og provisioner	28.639	26.187
Indtægter i alt	190.897	197.381
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12.601	10.186
Gebyrer og provisioner (netto)	178.296	187.195

Området er fortsat påvirket af aktivitet i forbindelse med finansiering af biler og boliger samt konvertering af realkreditlån. Konverteringsaktiviteten er dog ikke på samme høje niveau som i 2019, hvilket naturligt påvirker indtjeningen fra lånesagsgebyrerne.

Indtjeningen fra værdipapirhandel og depoter er faldet med 4,2 pct. i forhold til samme periode sidste år. Årsagen hertil kan primært henføres til nedsættelse af puljegebyrer pr. 1. januar 2020.

Indtjeningen fra betalingsformidling er faldet dels som følge af regler om harmonisering og begrænsning af betalingsgebyrer inden for EU og dels som følge af en lavere anvendelse af betalingskort på grund af coronakrisens restriktioner i rejseaktiviteten.

Øvrige gebyrer og provisioner er steget med 9,4 pct. i forhold til samme periode i 2019, hvilket kan henføres til gebyrforhøjelser.

KURSREGULERINGER

Sparekassens overskudslikviditet er primært placeret i børsnoterede stats- og realkreditobligationer med relativ kort løbetid samt noterede sektoraktier.

De samlede kursreguleringer udgør i perioden 17,4 mio. kr. mod 100,0 mio. kr. i samme periode sidste år, der var ekstraordinært påvirket af kursgevinsten på 80,8 mio. kr., som solgt af aktier i Sparinvest indbragte.



Kolding

OMKOSTNINGER

Omkostninger til personale og administration er sammenlagt steget med 2,6 pct. i forhold til samme periode sidste år.

Det er især udgifter til IT, der er steget, og stigningen udgør 14,7 pct. Der er primært tale om udgifter til sparekassens datacentral, der udover en generel prisstigning også omfatter udviklingsomkostninger til systemer. Disse systemer skal understøtte rådgiverne i en mere effektiv hverdag og sikre efterlevelse af yderligere lovkraft inden for compliance og anti-hvidvask.

Udgifter til personale er steget med 1,5 pct. i forhold til samme periode sidste år. Stigningen kan henføres til overenskomstmæssige lønstigninger, højere lønsumsafgiftssats m.m., men opvejes delvist af, at det gennemsnitlige antal ansatte i perioden er faldet fra 354 til 349.

Øvrige administrationsomkostninger er faldet med 7,2 mio. kr. svarende til 15,7 pct. Nedgangen kan blandt andet henføres til, at en række aktiviteter ikke er gennemført som følge af nedlukningen under coronakrisen, herunder kursusaktiviteter og sponsorer til flere lokale arrangementer.

UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION	I.-3. KVT. 2020	I.-3. KVT. 2019
	(1.000 KR.)	(1.000 KR.)
Personaleomkostninger	198.680	195.856
IT-omkostninger	99.113	86.451
Øvrige administrationsomkostninger	38.435	45.589
I alt	336.228	327.896

NEDSKRIVNINGER

Der er i 3. kvartal udgiftsført nedskrivninger på 1,4 mio. kr., hvilket er på et lavt niveau i forhold til de seneste kvartaler. Det skyldes hovedsageligt, at mange erhvervsvirksomheder havde en stærk økonomi forud for coronakrisens udbrud, og at økonomien er blevet yderligere styrket som følge af, at hjælpepakkerne har tilført likviditet til virksomhederne.

I hele perioden er der udgiftsført 88,7 mio. kr. i nedskrivninger, fordelt på 41,7 mio. kr. i IFRS 9-beregne nedskrivninger og et ledelsesmæssigt skøn på 47 mio. kr. De samlede nedskrivninger udviser et fald på 49,3 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Pr. 30. september 2020 estimerer sparekassen, at skønnet på 47 mio. kr. er dækkende for de potentielle nedskrivninger af krisen. Det lavere skøn skal ses i lyset af de seneste forventninger fra Nationalbankens økonomer. Skønnet er forbundet med stor usikkerhed.

Det stigende smittetal giver dog fortsat stor usikkerhed omkring den økonomiske udvikling. Coronakrisen kan derfor give udfordringer, når skatter og afgifter skal tilbagebetales, ligesom eksportvirksomhederne og underleverandørerne hertil kan blive påvirket af Brexit.

Nedskrivninger på landbrugseksponeringer udgør 59,4 mio. kr., hvilket er mere end forventet. Det skyldes blandt andet realisation af bedrifter, der er blevet nødlidende, og hvor det ikke har været muligt at afhænde bedrifterne til den forventede salgsværdi.

Der ses fortsat ingen effekt af coronakrisen hos sparekassens privatkunder, og de IFRS 9-beregne nedskrivninger viser igen i 3. kvartal 2020 tilbageførsel. Hen over efteråret er en del af hjælpepakkerne udløbet og blevet erstattet af nye. Når hjælpepakkerne med lønkomensation udløber, kan det føre til afskedigelser i flere brancher.

Sparekassens markedsområde er primært i områder med relativt lave huspriser, hvilket giver en forventning om, at privatkunderne er relativt robuste i forhold til en eventuel periode med arbejdsløshed.

DRIFTSPÅVIRKNING NEDSKRIVNINGER PR. BRANCHE	NEDSKRIVNINGER EKSKLUSIV LEDELSESMÆSSIGT SKØN	LEDELSESMÆSSIGT SKØN	1.-3. KVARTAL 2020	
			I ALT	I ALT
	(1.000 KR.)	(1.000 KR.)	(1.000 KR.)	(%)
Offentlige myndigheder	0	0	0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	59.368	0	59.368	66,9
Industri og råstofudvinding	-5.209	3.091	-2.118	-2,4
Energiforsyning	-4.667	4.068	-599	-0,7
Bygge- og anlæg	2.179	4.917	7.096	8,0
Handel	13.427	5.190	18.617	21,0
Transport, hoteller og restauranter	1.809	1.192	3.001	3,4
Information og kommunikation	-468	403	-65	-0,1
Finansiering og forsikring	-3.410	3.543	133	0,1
Fast ejendom	-12.140	6.414	-5.726	-6,4
Øvrige erhverv	-5.108	3.665	-1.443	-1,6
Erhverv i alt	45.781	32.483	78.264	88,2
Private	-4.082	14.517	10.435	11,8
I alt	41.699	47.000	88.699	100,0

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

KREDITEKSPONERINGER OG -RISICI

I perioden 1. januar - 30. september 2020 falder sparekassens samlede eksponeringer med 673 mio. kr. svarende til 4,8 pct. Det skyldes hovedsageligt, at erhvervs kunderne har trukket mindre på deres kreditter, da hjælpepakkerne har tilført kunderne likviditet. Dertil kommer nedbringelse af enkelte større erhvervs eksponeringer samt ordinære indfrielse kombineret med en generel svag låneefterspørgsel, hvor også erhvervs kunderne har udvist tilbageholdenhed.

Sparekassen er løbende i dialog med kunderne om de udfordringer, som coronakrisen medfører og følger udviklingen tæt i særligt berørte brancher. Sparekassen er forsat klar til at rådgive samt stille likviditet til rådighed i de tilfælde, hvor kundernes forretningsgrundlag berettiger hertil.

Sparekassen har i forretningsmodellen fastsat en overordnet målsætning om, at eksponeringen mod privatkunder på langt sigt skal udgøre 45 pct. Pr. 30. september er denne eksponering steget til 39,5 pct. mod 38,2 pct. pr. 31. december 2019. Tilsvarende er det målet, at landbrugseksponeringen udgør 15 pct. ultimo 2024. Pr. 30. september 2020 udgør den 16,3 pct. mod 16,9 pct. pr. 31. december 2019.

Sparekassens landbrugskunder er som sektor forsat ikke væsentligt påvirket af coronakrisen.

Landbrugskunder med svineproduktion havde et godt 1. halvår, men står nu over for udfordringer i form af afrikansk svinepest i Tyskland og Brexit.

Sparekassens kunder er fordelt mellem producenter af slagtesvin og smågrise, hvor sidstnævnte har overvægten.

DEFINITION AF KREDITEKSPONERINGER



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

Svinepesten medfører lavere afsætningspriser for smågrise. Producenterne af slagtesvin har indtil nu realiseret fornuftige afsætningspriser og nu også lavere indkøbspriser på smågrise. Svinepest og Brexit kan også her påvirke afregningspriserne i 4. kvartal og ind i 2021. Forbliver afsætningspriserne på det nuværende niveau, forventes producenterne at kunne konsolidere sig i 2020.

Mælkeproducenterne forventes at kunne opnå en positiv konsolidering med mælkepriser på det nuværende niveau, men de kan også at blive påvirket af udfaldet af Brexitforhandlingerne.

Planteavlerne har haft et godt 2020 og forventes at konsolidere sig. De gunstige vejrforhold har også været en fordel for sparekassens svine- og mælkeproducenter, som producerer eget foder.

Sparekassen har forsat en meget lav eksponering mod minkbranchen, og eksponeringen er over de seneste år nedbragt væsentligt. Med regeringens seneste tiltag omkring nedlukningen af minkfarme i Danmark, kan der i 4. kvartal 2020 opstå en mindre negativ driftspåvirkning. Det er i skrivende stund ikke muligt at estimere niveauet heraf, da omfanget af hjælpepakker p.t. ikke er fuldt oplyst.

BRANCHEFORDELING KREDITEKSPONERINGER	30.09.2020		31.12.2019	
	(1.000 KR.)	(%)	(1.000 KR.)	(%)
Offentlige myndigheder	0	0,0	0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.183.196	16,3	2.382.519	16,9
Industri og råstofudvinding	434.249	3,2	466.881	3,3
Energiforsyning	593.831	4,4	806.276	5,8
Bygge- og anlæg	817.076	6,1	988.230	7,0
Handel	926.514	6,9	904.916	6,4
Transport, hoteller og restauranter	392.905	2,9	399.265	2,9
Information og kommunikation	51.209	0,4	57.431	0,4
Finansiering og forsikring	587.520	4,4	622.989	4,4
Fast ejendom	1.451.407	10,8	1.343.201	9,5
Øvrige erhverv	681.414	5,1	734.235	5,2
Erhverv i alt	8.119.321	60,5	8.705.943	61,8
Private	5.299.102	39,5	5.385.907	38,2
I alt	13.418.423	100,0	14.091.850	100,0

USIKKERHEDER VED INDREGNING OG MÅLING

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

Sparekassen har set enkelte coronarelaterede nedskrivninger, der betyder, at de fremtidige konsekvenser af coronakrisen efter de seneste forventninger fra Nationalbankens økonomer nu er estimeret til 47 mio. kr., hvilket er indregnet i periodens resultat. Da der er tale om skøn, kan en ændring i forudsætningerne have en væsentlig indvirkning på regnskabsafregningen for fremtidige perioder. Det betyder, at resultatet kan påvirkes væsentligt.

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

BETYDNINGSFULDE HÆNDELSER EFTER PERIODENS AFSLUTNING

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



KAPITAL



KAPITALFORHOLD	30.09.2020	31.12.2019
	(MIO. KR.)	(MIO. KR.)
Egenkapital	1.796,8	1.757,1
Ej indregnet resultat	-46,2	0,0
Hybrid kapital medtaget i egenkapitalen	-100,0	-100,0
Fradrag for immaterielle aktiver, udskudte skatteaktiver, kredit- og finansieringsinstitutter m.m.	-87,2	-58,0
IFRS 9-overgangsordning	153,3	139,8
Egentlig kernekapital	1.716,7	1.738,9
Hybrid kernekapital	100,0	100,0
Kernekapital	1.816,7	1.838,9
Supplerende kapital	247,9	247,3
Kapitalgrundlag	2.064,6	2.086,2
Ikke-foranstillet seniorgæld	59,7	59,6
NEP-kapitalgrundlag	2.124,3	2.145,8
Risikovægtede eksponeringer	9.793,1	11.010,9
Egentlig kernekapitalprocent	17,5	15,8
Kapitalprocent	21,1	18,9
NEP-kapitalprocent	21,7	19,5

Kapitalgrundlaget udgør 2.064,6 mio. kr. mod 2.086,2 mio. kr. pr. 31. december 2019.

Faldet i kapitalgrundlaget på 21,6 mio. kr. skyldes primært en forøgelse af fradraget for besiddelser af kapitalandele i finansielle enheder på 31,2 mio. kr. Det opvejes delvist af, at sparekassen kan indregne 13,5 mio. kr. yderligere under IFRS 9-overgangsordningen. Stigningen skyldes ændringen i overgangsordningens dynamiske del, som EU har forlænget med to år på grund af coronakrisen.

Sparekassens risikovægtede eksponeringer udgør 9.793,1 mio. kr., hvilket er et fald på 1.217,8 mio. kr. i forhold til ultimo 2019. Det skyldes delvist fremrykkelsen af CRR II's udvidede rabat for små og mellemstore virksomheder (SMV) som følge af coronakrisen og faldet i sparekassens samlede eksponeringer på 673 mio. kr.

KAPITALKRAV	30.09.2020	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2019
	(MIO. KR.)	(%)	(MIO. KR.)	(%)
Kapitalgrundlag	2.064,6	21,1	2.086,2	18,9
Solvensbehov	1.050,9	10,7	1.270,5	11,5
Overdækning før kapitalbuffer	1.013,7	10,4	815,7	7,4
Kapitalbevaringsbuffer	244,8	2,5	275,3	2,5
Kontracyklisk buffer	0,0	0,0	110,1	1,0
Overdækning efter kapitalbuffer	768,9	7,9	430,3	3,9

Sparekassens kapitalprocent er opgjort til 21,1. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,7 pct., hvilket medfører en solvensoverdækning på 10,4 pct. point svarende til 1.013,7 mio. kr.

Efter bufferkravene på i alt 2,5 pct. er overdækningen på 7,9 pct. point, hvilket er en stigning på 4,0 pct. point i forhold til 31. december 2019. Ændringen skyldes frigivelsen af den kontracykliske buffer på 1 pct. point, en stigning i kapitalprocenten på 2,2 pct. point og et fald i solvensbehovet på 0,8 pct. point.

Sparekassen lever dermed op til den interne målsætning om 7,5 pct. point i overdækning ekskl. den kontracykliske buffer.

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



NEP-KRAV

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

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

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

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

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

Med indregning af de udstedte obligationer er NEP-kapitalprocenten opgjort til 21,7. Da NEP-kravet er fastsat til 14,6 pct., kan overdækningen på NEP-kravet opgøres til 7,1 pct. point, hvilket opfylder sparekassens interne målsætning på 4 pct. point.

LIKVIDITET



BALANCEN MELLEM IND- OG UDLÅN

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

BALANCEN MELLEM IND- OG UDLÅN	30.09.2020	31.12.2019
	(MIO. KR.)	(MIO. KR.)
Indlån excl. puljer	10.751	10.722
Udlån til amortiseret kostpris	7.028	7.675
Indlånsoverskud	3.723	3.047

Sparekassen har et indlånsoverskud på 3.723 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning på 53,0 pct. Indlånsoverskuddet er steget med 676 mio. kr. siden 31. december 2019.

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

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

Sparekassens indlån er stadig relativt stabile, og 86,9 pct. er dækket af indskyder- og investorbekyttelsen i Garantiformuen. Sparekassen er ikke afhængig af store aftaleindlån, idet produktet ikke tilbydes som følge af de negative renter.

Sparekassen har ikke benyttet sig af Nationalbankens ekstraordinære lånefaciliteter pr. 30. september 2020 og forventer heller ikke at få behov for det.

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

LIQUIDITY COVERAGE RATIO (LCR)

LCR	30.09.2020	31.12.2019
	(%)	(%)
LCR (min. 100%)	276,0	256,6

Pr. 30. september 2020 udgør sparekassens LCR 276,0 pct., hvilket er 19,4 pct. point højere i forhold til 31. december 2019. Stigningen hænger blandt andet sammen med coronakrisen og konsekvenserne heraf som beskrevet. LCR skal minimum udgøre 100 pct.

LCR



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



NET STABLE FUNDING RATIO (NSFR)

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

NSFR	30.09.2020	31.12.2019
	(%)	(%)
NSFR (min. 100%)	163,6	149,8

NSFR skal minimum udgøre 100 pct. fra den 28. juni 2021. Pr. 30. september 2020 udgør sparekassens NSFR 163,6 pct., hvilket er 13,8 pct. point højere i forhold til 31. december 2019.

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

Ledelsen konkluderer, at sparekassen har en meget tilfredsstillende likviditet.



TILSYNSDIAMANTEN

Sparekassen overholder alle Tilsynsdiamantens pejlemærker

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

PEJLEMÆRKER	FINANSTILSYNETS PEJLEMÆRKE	DEN JYSKE SPAREKASSE	OVERHOLDT
Summen af store eksponeringer	Max. 175%	115,9%	✓
Udlånvækst	Max. 20%	-9,1%	✓
Ejendomseksponering	Max. 25%	11,3%	✓
Funding ratio	Max. 1,00	0,46	✓
Likviditetspejlemærke	Min. 100%	272,2%	✓

FORVENTNINGER TIL ÅRET



Sparekassen forventer uændret et resultat før skat i niveauet 20 - 70 mio. kr. i 2020.

Sparekassen har foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 47 mio. kr. til dækning af de økonomiske konsekvenser af coronakrisen, som ikke kan relateres til konkrete hændelser.

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

Statens hjælpepakker betyder sammen med tilbageholdenhed omkring nyinvesteringer et fald i sparekassens udlån. I 2021 ventes der et yderligere træk på bevilgede kreditter i forbindelse med udløbet af hjælpepakkerne og dermed stigende udlån.

Sparekassen har i oktober gennemført en organisationstilpasning, som medfører engangsomkostninger i niveauet 15 mio. kr., der udgiftsføres i 4. kvartal 2020. Derudover udvikler omkostningerne sig som forventet. Sparekassen forventer efter gennemførelsen af tiltagene at opnå en årlig omkostningsbesparelse i niveauet 15 – 20 mio. kr. Besparelserne får effekt fra den 1. maj 2021 og dermed fuld effekt fra og med 2022.

Det videre forløb af coronakrisen, og specielt de makroøkonomiske udsigter, har betydning for sparekassens forventninger til 2020, der er forbundet med usikkerhed. Det gælder især for udviklingen i nedskrivninger på udlån, udviklingen i de samlede eksponeringer og det generelle aktivitetsniveau.

FINANSKALENDER



26. februar 2021	Offentliggørelse af årsrapport 2020
------------------	-------------------------------------



LEDELSESPÅTEGNING



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

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

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

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

Kvartalsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

Grindsted, den 12. november 2020

Direktion

Claus E. Petersen
adm. direktør

Torben Sørensen
direktør

Bestyrelse

Niels Fessel
bestyrelsesformand

Bjarne L. Petersen
næstformand

Karsten Westergård Hansen

Ib Kristensen

Lars Langhoff

Steen Louie

Jan Nordstrøm

Torben Bundgaard Pedersen

Bjarne Toftlund

RESULTATOPGØRELSE



RESULTATOPGØRELSE		01.01-30.09.2020	01.01-30.09.2019	Året 2019
Note	I.000 kr.			
3	Renteindtægter	287.799	314.173	416.879
3a	Negative renteindtægter	8.634	5.934	9.416
4	Renteudgifter	21.618	24.437	33.271
4a	Positive renteudgifter	16.535	0	207
	Netto renteindtægter	274.082	283.802	374.399
	Udbytte af aktier m.v.	3.121	15.762	15.762
5	Gebyrer og provisionsindtægter	190.897	197.381	259.355
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12.601	10.186	13.058
	Netto rente- og gebyrindtægter	455.499	486.759	636.458
6	Kursreguleringer	17.399	100.030	115.502
	Andre driftsindtægter	4.170	6.285	9.323
7	Udgifter til personale og administration	336.228	327.896	446.318
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.470	12.287	16.057
	Andre driftsudgifter	1.424	1.041	1.043
8	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	88.699	138.002	160.565
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.522	10.253	10.961
	Resultat af aktiviteter under afvikling	436	202	323
	Resultat før skat	46.205	124.303	148.584
9	Skat	35	-1.546	892
	Periodens resultat	46.170	125.849	147.692
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE				
	I.000 kr.			
	Periodens resultat	46.170	125.849	147.692
	Anden totalindkomst			
	Nettoopskrivning på ejendomme	909	1.802	2.403
	Regulering af pensionsforpligtelser	0	0	-299
	Skattemæssig effekt af regulering pensionsforpligtelser	0	0	65
	Anden totalindkomst i alt	909	1.802	2.169
	Periodens totalindkomst i alt	47.079	127.651	149.861
FORDELES PÅ:				
	Den Jyske Sparekasse	40.634	121.292	141.369
	Indehavere af hybrid kernekapital	6.445	6.359	8.492
	Periodens totalindkomst i alt	47.079	127.651	149.861

BALANCE



AKTIVER		30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Note	I.000 kr.			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	235.391	293.096	275.038
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.371.776	1.096.119	988.754
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	684	680
10, 11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.027.533	7.731.781	7.675.403
12	Obligationer til dagsværdi	3.903.136	3.277.029	3.462.522
13	Aktier m.v.	257.166	237.216	247.187
	Kapitalandele i associerede virksomheder	107.476	102.330	105.033
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.523.597	2.506.606	2.610.933
	Immaterielle aktiver	4.624	7.814	5.891
	Grunde og bygninger i alt	197.806	210.090	218.976
	Investeringsejendomme	35.014	39.130	37.064
	Domicilejendomme	162.792	170.960	181.912
	Øvrige materielle aktiver	2.029	13.413	1.684
	Aktuelle skatteaktiver	864	3.091	391
	Udsudte skatteaktiver	103.793	103.502	103.793
	Aktiver i midlertidig besiddelse	3.069	9.693	8.370
	Andre aktiver	301.606	247.751	239.791
	Periodeafgrænsningsposter	14.237	12.256	11.459
	Aktiver i alt	16.054.103	15.852.471	15.955.905
PASSIVER				
	I.000 kr.			
GÆLD				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	346.027	345.495	264.871
	Indlån og anden gæld	10.750.536	10.641.759	10.721.899
	Indlån i puljeordninger	2.523.597	2.506.606	2.610.933
14	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	59.720	59.626	59.649
	Andre passiver	253.016	244.892	220.446
	Periodeafgrænsningsposter	28.036	28.634	25.097
	Gæld i alt	13.960.932	13.827.012	13.902.895
HENSATTE FORPLIGTELSE				
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.480	3.180	3.480
	Hensættelser til tab på garantier	25.672	23.701	24.815
	Hensættelser til tab på uudnyttet maksimum og lånetilsagn	18.161	14.604	19.087
	Andre hensatte forpligtelser	1.162	788	1.213
	Hensatte forpligtelser i alt	48.475	42.273	48.595
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD				
15	Efterstillede kapitalindskud	247.865	247.086	247.281
EGENKAPITAL				
	Aktiekapital	99.292	99.292	99.292
	Opskrivningshenlæggelser	11.283	9.774	9.203
	Andre reserver	760.508	761.003	758.065
	Lovpligtige reserver	64.824	65.319	62.381
	Bunden sparekassereserve	695.684	695.684	695.684
	Overført overskud eller underskud	824.715	765.006	788.604
15	Hybrid kernekapital	101.033	101.025	101.970
	Egenkapital i alt	1.796.831	1.736.100	1.757.134
	Passiver i alt	16.054.103	15.852.471	15.955.905
16	Eventualforpligtelser i alt	3.480.223	3.325.835	3.390.256

EGENKAPITALOPGØRELSE



	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Lovpligtige reserver	Bunden sparekasse- reserve	Overført resultat	Hybrid kerne- kapital inkl. rente	Egenkapital i alt
I.000. kr							
EGENKAPITAL 01.01.2020	99.292	9.203	62.381	695.684	788.604	101.970	1.757.134
Periodens totalindkomst 2020 i alt							
Periodens resultat	0	0	0	0	40.634	6.445	47.079
Opskrivningshenlæggelse associerede virksomheder	0	0	2.443	0	-2.443	0	0
Anden totalindkomst							
Primorettelse nettoopskrivning på ejendomme	0	1.171	0	0	-1.171	0	0
Nettoopskrivning på ejendomme	0	909	0	0	-909	0	0
Anden totalindkomst i alt	0	2.080	0	0	-2.080	0	0
Periodens totalindkomst 2020 i alt	0	2.080	2.443	0	36.111	6.445	47.079
Rentebetaling hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-7.382	-7.382
EGENKAPITAL 30.09.2020	99.292	11.283	64.824	695.684	824.715	101.033	1.796.831

Aktiekapitalen er fordelt på 9.929.176 aktier á 10 kr.

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

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

Aktiekapitalen er fordelt på 9.929.176 aktier á 10 kr.

Bunden 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, som kan anvendes til udbytte.

KAPITALFORHOLD OG SOLVENS



1.000 kr.	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
KAPITALGRUNDLAG			
Egenkapital	1.796.831	1.736.100	1.757.134
Indregnet resultat	-46.170	0	0
Hybrid kernekapital medtaget under egenkapital	-100.000	-100.000	-100.000
Vedhængende rente hybrid kernekapital	-1.033	-1.025	-1.970
Forsigtig værdiansættelse	-4.545	-3.946	-4.101
Immaterielle aktiver	-4.624	-7.814	-5.891
Udskudte skatteaktiver (uudnyttet fremførbart underskud)	-41.524	-38.369	-41.183
Ramme til erhvervelse af egne aktier	-3.346	-4.006	-4.006
Kapitalandele i finansielle enheder	-32.163	0	-915
Overgangsordning IFRS 9	153.260	139.805	139.805
EGENTLIG KERNEKAPITAL	1.716.686	1.720.745	1.738.873
Hybrid kernekapital	100.000	100.000	100.000
KERNEKAPITAL	1.816.686	1.820.745	1.838.873
Supplerende kapital	247.865	247.086	247.281
KAPITALGRUNDLAG	2.064.551	2.067.831	2.086.154
Ikke-foranstillet seniorgæld	59.720	59.626	59.649
NEP-KAPITALGRUNDLAG	2.124.271	2.127.457	2.145.803
RISIKOEKSPONERINGER			
Kreditrisiko	8.216.606	9.585.529	9.459.134
Markedsrisiko	346.927	314.882	322.205
Operationel risiko	1.229.526	1.265.584	1.229.526
DEN SAMLEDE RISIKOEKSPONERING	9.793.059	11.165.995	11.010.865
EGENTLIG KERNEKAPITALPROCENT	17,5	15,4	15,8
KERNEKAPITALPROCENT	18,6	16,3	16,7
KAPITALPROCENT	21,1	18,5	18,9
NEP-KAPITALPROCENT	21,7	19,1	19,5
Kapitalkrav i henhold til artikel 92 i EU's forordning nr. 575/2013	783.445	893.280	880.869

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

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

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

Det er sparekassens strategi, at sparekassen skal have en tilfredsstillende kapitaloverdækning for at kunne modstå uventede tab og ændringer i risici, som sparekassen er eksponeret overfor. Den interne målsætning er en overdækning på 7,5 pct. point ekskl. den kontracykliske buffer.

NOTER



NOTEOVERSIGT

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

NOTER



Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

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

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

NOTER



Note

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

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

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

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

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

Sparekassen har pr. 30. september 2020 foretaget et ledelsesmæssigt skøn på nedskrivninger. Sparekassen har set enkelte coronarelaterede nedskrivninger, der betyder, at de fremtidige konsekvenser af coronakrisen, efter de seneste forventninger fra Nationalbankens økonomer, nu er estimeret til 47 mio. kr. Skønnet er fordelt på brancher på baggrund af en forholds-mæssig fordeling i forhold til de eksisterende stadie 1 - og 2 - nedskrivninger eksklusiv branchen landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri. I opgørelsen af skønnet er effekten af mulige hjælpepakker indregnet.

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

Da der kan være forskellige vurderinger og skøn i forbindelse med konstatering af OIK og værdiansættelsen af sikkerheder, bl.a. fra Finanstilsynets side, kan dette medføre ændring i de foretagne nedskrivninger og eller hensættelser.

Dagsværdi af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse

Ved værdiansættelsen af investeringsejendomme og domicilejendomme er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelsen af et forrentningskrav til afhændelse inden for en 6 måneders periode med salgsbestræbelser. En generel stigning i forrentningskravet på 1 pct. medfører en samlet reduktion i ejendommenes værdi, der ikke overstiger 20 mio. kr.

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

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

Finansielle instrumenter

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

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

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

Udskudte skatteaktiver

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

NOTER



Note	01.01 - 30.09.2020 1.000 kr.	01.01 - 30.09.2019 1.000 kr.	Året 2019 1.000 kr.
3 RENTEINDTÆGTER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43	63	79
Udlån og andre tilgodehavender	286.525	312.785	415.133
Obligationer	1.269	1.524	2.087
Afledte finansielle instrumenter	-38	-206	-427
Øvrige renteindtægter	0	7	7
Renteindtægter i alt	287.799	314.173	416.879
3a NEGATIVE RENTEINDTÆGTER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.485	3.803	5.440
Obligationer	4.149	2.131	3.976
Negative renteindtægter i alt	8.634	5.934	9.416
4 RENTEUDGIFTER			
Indlån og anden gæld	9.311	13.554	18.292
Udstedte obligationer	1.412	21	498
Efterstillede kapitalindskud	10.775	10.695	14.254
Øvrige renteudgifter	120	167	227
Renteudgifter i alt	21.618	24.437	33.271
4a POSITIVE RENTEUDGIFTER			
Indlån og anden gæld	16.535	0	207
Positive renteudgifter i alt	16.535	0	207
5 GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER			
Værdipapirhandel og depoter	40.528	42.315	54.677
Betalingsformidling	25.521	27.742	37.128
Lånesagsgebyrer	68.360	75.309	103.891
Garantiprovision	27.849	25.828	29.938
Øvrige gebyrer og provisioner	28.639	26.187	33.721
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	190.897	197.381	259.355
6 KURSREGULERINGER			
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	872	5.738	2.825
Obligationer	4.717	2.846	2.660
Aktier m.v.	5.589	91.834	100.687
Investeringsjendomme	-702	191	119
Valuta	7.099	7.686	9.247
Valuta- og rentekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-3.495	-6.248	-2.338
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-161.134	205.897	252.956
Indlån i puljeordninger	161.134	-205.897	-252.956
Øvrige forpligtelser	3.319	-2.017	2.302
Kursreguleringer i alt	17.399	100.030	115.502

NOTER



Note

	01.01 - 30.09.2020 1.000 kr.	01.01 - 30.09.2019 1.000 kr.	Året 2019 1.000 kr.
7			
UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
PERSONALEUDGIFTER			
Lønninger	148.364	147.421	195.078
Pensioner	18.142	17.237	22.966
Andre udgifter til social sikring	26.645	25.993	35.118
Personaleudgifter i alt	193.151	190.651	253.162
LØNNINGER OG VEDERLAG TIL DIREKTION OG BESTYRELSE M.V.			
DIREKTION			
Lønninger og pension	4.047	3.946	5.208
BESTYRELSE			
Vederlag	1.260	1.260	1.680
REPRÆSENTANTSKAB			
Vederlag	222	0	225
Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse m.v. i alt	5.529	5.206	7.113
ØVRIGE ADMINISTRATIONSUDGIFTER			
Øvrige administrationsudgifter i alt	137.548	132.039	186.043
Udgifter til personale og administration i alt	336.228	327.896	446.318
ANTAL BESKÆFTIGEDE			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	349	354	355
Antal direktionsmedlemmer	2	2	2
Antal bestyrelsesmedlemmer	9	9	9
Antal repræsentantskabsmedlemmer	74	75	75
<p>Sparekassens bestyrelse har nedsat et aflønningsudvalg, og der offentliggøres aflønningsrapport på sparekassens hjemmeside. For yderligere information henvises til aflønningsrapporten www.djs.dk/aflonningsrapport</p> <p>Bestyrelse, direktion og repræsentantskab aflønnes med et fast honorar i overensstemmelse med lønpolitikken. Bestyrelsen udpeger efter behov samt årligt de ansatte, der vurderes at være væsentlige risikotagere og have indflydelse på risikoprofilen. Aflønning af væsentlige risikotagere fastsættes af sparekassens direktion.</p> <p>Sparekassen har valgt at aflønne i faste lønde. Der er således ikke udbetalt variable lønde til nogen medarbejdergrupper i sparekassen, hverken i form af løn, aktier, optioner, pension eller anden tilsvarende ordning herunder ad hoc eller skønsmæssige beløb, som tildeles i løbet af året.</p>			
8			
NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.			
Nedskrivninger i periodens løb	320.879	342.437	297.958
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-238.380	-206.277	-217.926
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	613	-326	1.014
Værdiændringer i perioden	-926	-683	3.800
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	15.285	8.690	83.463
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-8.772	-5.839	-7.744
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. i alt	88.699	138.002	160.565
9			
SKAT			
Beregnet skat af periodens indkomst	0	0	2.065
Regulering af udskudt skat	0	-1.459	-2.121
Reguleringer til tidligere år m.m.	35	-87	948
Skat i alt	35	-1.546	892

NOTER



Note

	30.09.2020 1.000 kr.	30.09.2019 1.000 kr.	31.12.2019 1.000 kr.
10 UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS FORDELT EFTER TYPE			
Udlån med adgang til variabel udnyttelse	2.918.939	3.474.954	3.495.442
Leasing	296.339	325.963	327.827
Pantebreve	148.966	140.087	141.677
Øvrig udlån	3.663.289	3.790.777	3.710.457
I alt	7.027.533	7.731.781	7.675.403
UDLÅN TIL AMORTISERET KOSTPRIS OG GARANTIER FORDELT PÅ BRANCHER			
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%	0,0%
Erhverv			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16,3%	21,2%	15,9%
Industri og råstofudvinding	2,9%	3,1%	3,1%
Energiforsyning	4,4%	4,5%	5,8%
Bygge- og anlæg	5,6%	5,9%	6,9%
Handel	5,3%	6,0%	5,4%
Transport, hoteller og restauranter	2,7%	2,9%	2,8%
Information og kommunikation	0,4%	0,3%	0,4%
Finansiering og forsikring	4,1%	5,1%	4,1%
Fast ejendom	10,4%	9,8%	10,0%
Øvrige erhverv	4,7%	5,4%	4,7%
Erhverv i alt	56,8%	64,2%	59,1%
Private	43,2%	35,8%	40,9%
Total	100,0%	100,0%	100,0%
11 NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN			
INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER			
Nedskrivninger primo	1.064.258	1.275.959	1.275.959
Nedskrivninger i perioden	305.230	328.333	282.153
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	223.588	196.296	208.977
Andre bevægelser	6.742	22.978	24.710
Endelig tabt tidligere nedskrevet	212.460	141.197	309.587
Nedskrivninger på udlån i alt	940.182	1.289.777	1.064.258
UDLÅN TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
Bruttoudlån	8.003.741	9.055.499	8.774.208
Gebyramortisering	-36.026	-33.941	-34.547
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	940.182	1.289.777	1.064.258
Udlån til amortiseret kostpris i alt	7.027.533	7.731.781	7.675.403
HENSÆTTELSER TIL TAB PÅ GARANTIER			
Hensættelser primo	24.815	20.839	20.839
Hensættelser i perioden	15.649	14.104	15.805
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	14.792	9.981	8.949
Andre bevægelser	0	-1.261	-2.880
Hensættelser på garantier ultimo	25.672	23.701	24.815
GARANTIER			
Brutto garantier	2.986.122	3.105.950	3.158.775
Hensættelser på garantidebitorer	25.672	23.701	24.815
Garantier i alt	2.960.450	3.082.249	3.133.960
HENSÆTTELSER UUDNYTTET MAKSIMUM OG LÅNETILSAGN			
Hensættelser primo	19.087	15.287	15.287
Ændringer i perioden	-926	-683	3.800
Hensættelser på uudnyttet maksimum og lånetilsagn ultimo	18.161	14.604	19.087

NOTER



Note

II	EKSPONERINGER, NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER OPDELT PÅ STADIER	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
		Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 1.000 kr.	Betydelig stigning i kreditrisiko 1.000 kr.	Misligholdt og kreditforringet 1.000 kr.	
	NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER 30.09.2020				1.000 kr.
	Udlån til amortiseret kostpris	50.263	51.691	838.228	940.182
	Garantier	9.005	1.187	15.480	25.672
	Udnyttet maksimum og lånetilsagn	2.013	1.114	15.034	18.161
	Nedskrivninger og hensættelser 30.09.2020 i alt*	61.281	53.992	868.742	984.015
	EKSPONERINGER FØR NEDSKRIVNINGER 30.09.2020				
	Udlån til amortiseret kostpris	4.893.337	1.122.936	1.987.468	8.003.741
	Garantier	2.543.189	241.372	201.561	2.986.122
	Udnyttet maksimum og lånetilsagn	2.110.211	252.257	66.092	2.428.560
	Eksponeringer før nedskrivninger 30.09.2020 i alt	9.546.737	1.616.565	2.255.121	13.418.423
	NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER 31.12.2019				
	Udlån til amortiseret kostpris	39.907	30.229	994.122	1.064.258
	Garantier	5.293	900	18.622	24.815
	Udnyttet maksimum og lånetilsagn	1.300	333	17.454	19.087
	Nedskrivninger og hensættelser 31.12.2019 i alt	46.500	31.462	1.030.198	1.108.160
	EKSPONERINGER FØR NEDSKRIVNINGER 31.12.2019				
	Udlån til amortiseret kostpris	5.177.501	1.303.730	2.293.657	8.774.888
	Garantier	2.700.087	212.936	245.752	3.158.775
	Udnyttet maksimum og lånetilsagn	1.905.804	187.792	64.591	2.158.187
	Eksponeringer før nedskrivninger 31.12.2019 i alt	9.783.392	1.704.458	2.604.000	14.091.850

* Vedrørende overtagne nedskrivninger var der primo 2020 en saldo på 68,8 mio. kr. Der er i 2020 afskrevet 15,9 mio. kr. og tilbageført 2,6 mio. kr., saldoen udgør herefter 50,3 mio. kr. Sparekassens samlede nedskrivninger og hensættelser udgør herefter 1.034,3 mio. kr. pr. 30.09.2020.

NOTER



Note

II	NEDSKRIVNINGER OPDELT PÅ STADIER	Stadie 1		Stadie 2		Stadie 3	
		Resultatførte nedskrivninger mv. 1.000 kr.	Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 1.000 kr.	Betydelig stigning i kreditrisiko 1.000 kr.	Misligholdt og kreditforringet 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.	
	2020						
	Udlån til amortiseret kostpris						
	Nedskrivninger i alt 01.01.2020		39.907	30.229	994.122	1.064.258	
	Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	305.230	32.754	35.514	236.962	305.230	
	Tilbageførte nedskrivninger	-223.588	-42.933	-9.700	-170.955	-223.588	
	Tidligere nedskrevet nu tabt	0	0	0	-212.460	-212.460	
	Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	613	0	0	6.742	6.742	
	Ændring i nedskrivninger, overførsel mellem stadier	0	20.535	-4.352	-16.183	0	
	Udlån til amortiseret kostpris i alt 30.09.2020		50.263	51.691	838.228	940.182	
	Garantier						
	Hensættelser i alt 01.01.2020		5.293	900	18.622	24.815	
	Hensættelser vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	15.649	8.101	906	6.642	15.649	
	Tilbageførte hensættelser	-14.792	-12.581	-169	-2.042	-14.792	
	Ændring i hensættelser, overførsel mellem stadier	0	8.192	-450	-7.742	0	
	Garantier i alt 30.09.2020		9.005	1.187	15.480	25.672	
	Udnyttet maksimum og lånetilsagn						
	Hensættelser i alt 01.01.2020		1.300	333	17.454	19.087	
	Ændring i hensættelser, overførsel mellem stadier	-926	713	781	-2.420	-926	
	Udnyttet maksimum og lånetilsagn i alt 30.09.2020		2.013	1.114	15.034	18.161	
	Tab uden forudgående nedskrivninger	15.285	0	0	0	0	
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-8.772	0	0	0	0	
	Nedskrivninger og hensættelser i alt 30.09.2020	88.699	61.281	53.992	868.742	984.015	
	2019						
	Udlån til amortiseret kostpris						
	Nedskrivninger i alt 01.01.2019		36.372	56.737	1.182.850	1.275.959	
	Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	282.153	28.342	17.217	236.594	282.153	
	Tilbageførte nedskrivninger	-208.977	-37.890	-20.286	-150.801	-208.977	
	Tidligere nedskrevet nu tabt	0	0	0	-309.588	-309.588	
	Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	1.014	0	0	24.711	24.711	
	Ændring i nedskrivninger, overførsel mellem stadier	0	13.083	-23.439	10.356	0	
	Udlån til amortiseret kostpris i alt 31.12.2019		39.907	30.229	994.122	1.064.258	
	Garantier						
	Hensættelser i alt 01.01.2019		3.396	1.785	15.658	20.839	
	Hensættelser vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	15.805	5.213	845	9.747	15.805	
	Tilbageførte hensættelser	-8.949	-3.206	-1.425	-4.318	-8.949	
	Andre bevægelser	0	0	0	-2.880	-2.880	
	Ændring i hensættelser, overførsel mellem stadier	0	-110	-305	415	0	
	Garantier i alt 31.12.2019		5.293	900	18.622	24.815	
	Udnyttet maksimum og lånetilsagn						
	Hensættelser i alt 01.01.2019		1.743	565	12.979	15.287	
	Ændring i hensættelser, overførsel mellem stadier	3.800	-443	-232	4.475	3.800	
	Udnyttet maksimum og lånetilsagn i alt 31.12.2019		1.300	333	17.454	19.087	
	Tab uden forudgående nedskrivninger	83.463	0	0	0	0	
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-7.744	0	0	0	0	
	Nedskrivninger og hensættelser i alt 31.12.2019	160.565	46.500	31.462	1.030.198	1.108.160	
	Udnyttet maksimum og lånetilsagn indregnes ikke i balancen						

NOTER



Note

11 Krediteksponeringer

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

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

Alle udlånskundeforhold i sparekassen rates ved brug af et ratingsystem udviklet af sparekassens datacentral og sparekassens kreditafdeling.

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

BONITET/RATING	PRIVAT	ERHVERV
3/2A - Høj bonitet	1-4	1-3
2B - Mellem bonitet	5-11	4-11
2C - Lav bonitet *	SV	SV
1-OIK - Kreditforringet *	OIK	OIK

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

Sparekassens samlede krediteksponeringer er faldet 673 mio. kr. siden 31. december 2019. Faldet fordeles med 586 mio. kr. på erhvervseksponeringer, mens det resterende fald på 87 mio. kr. er sket på privatkunderne.

30.09.2020

KREDITEKSPONERINGER FORDELT PÅ KREDITKVALITET, BRANCHER OG STADIER

1.000 kr.

	Høj kreditkvalitet		Mellem kreditkvalitet			Lav kreditkvalitet			Kreditforringet	Total	Pct.
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 3		
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%
Erhverv											
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	194.171	500	499.614	130.803	0	157.635	231.291	542	968.640	2.183.196	16,3%
Industri og råstofudvinding	135.874	30	107.431	45.944	0	22.940	14.929	86	107.015	434.249	3,2%
Energiforsyning	28.054	0	316.241	188.979	0	11.043	964	0	48.550	593.831	4,4%
Bygge- og anlæg	333.244	13.442	281.803	84.500	0	7.486	21.979	0	74.622	817.076	6,1%
Handel	331.865	2.693	287.741	111.214	0	18.958	31.190	0	142.853	926.514	6,9%
Transport, hoteller og restauranter	137.741	1.100	109.930	14.349	0	20.915	6.411	0	102.459	392.905	2,9%
Information og kommunikation	16.416	211	25.569	2.824	0	2.106	923	0	3.160	51.209	0,4%
Finansiering og forsikring	271.507	1.348	114.265	40.304	0	9.180	7.635	0	143.281	587.520	4,4%
Fast ejendom	383.060	3.177	689.717	61.379	0	71.340	39.405	0	203.329	1.451.407	10,8%
Øvrige erhverv	280.231	3.363	173.698	84.516	0	33.848	16.480	0	89.278	681.414	5,1%
Erhverv i alt	2.112.163	25.864	2.606.009	764.812	0	355.451	371.207	628	1.883.187	8.119.321	60,5%
Private	3.578.425	64.143	780.356	336.805	6	114.333	53.734	1.318	369.982	5.299.102	39,5%
Total	5.690.588	90.007	3.386.365	1.101.617	6	469.784	424.941	1.946	2.253.169	13.418.423	100,0%

Heraf indregnet i balancen

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

31.12.2019

KREDITEKSPONERINGER FORDELT PÅ KREDITKVALITET, BRANCHER OG STADIER

1.000 kr.

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

Heraf indregnet i balancen

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

NOTER



Note

II Omfanget af kreditforringede eksponeringer er faldet 349 mio. kr., hvoraf 212 mio. kr. skyldes tabsbogføring. Videre er eksponeringer med lav kreditkvalitet faldet med 35 mio. kr.

Sparekassen har nedskrevet 17,2 pct. af landbrugseksponeringen, hvorefter nedskrivningen udgør 38,1 pct. af sparekassens korrektivkonto.

Sparekassen er lykkedes med fortsat at nedbringe landbrugseksponeringen til nu 16,3 pct., hvilket skal ses i forhold til sparekassens målsætning om maksimalt 15 pct. i landbrugseksponering.

Sparekassens ledelsesmæssige skøn til corona-relaterede nedskrivninger på 47 mio. kr. er fordelt ud på alle brancher eksklusiv landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri. Fordelingen er sket forholdsmæssigt ud fra de eksisterende stadie 1- og 2-nedskrivninger.

Sparekassens samlede nedskrivninger og hensættelser udgjorde 30. september 2020 i alt 984 mio. kr.

30.09.2020
NEDSKRIVNINGER FORDELT PÅ KREDITKVALITET, BRANCHER OG STADIER

1.000 kr.	Høj kreditkvalitet		Mellem kreditkvalitet			Lav kreditkvalitet			Kreditforringet	Total	Pct. af eksponeringer
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 3		
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%
Erhverv											
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	165	0	1.212	490	0	4.551	6.806	0	361.392	374.616	17,2%
Industri og råstofudvinding	58	0	4.670	927	0	310	535	0	32.597	39.097	9,0%
Energiforsyning	134	0	2.832	3.200	0	2.585	1	0	16.377	25.129	4,2%
Bygge- og anlæg	1.310	30	3.554	5.290	0	0	602	0	19.637	30.423	3,7%
Handel	769	3	3.712	4.117	0	447	2.261	0	71.132	82.441	8,9%
Transport, hoteller og restauranter	136	2	1.236	809	0	360	24	0	29.195	31.762	8,1%
Information og kommunikation	72	0	422	296	0	0	68	0	1.309	2.167	4,2%
Finansiering og forsikring	765	96	3.260	2.028	0	234	1.506	0	77.549	85.438	14,5%
Fast ejendom	1.144	49	6.248	2.006	0	2.230	2.059	0	88.135	101.871	7,0%
Øvrige erhverv	1.413	33	2.424	3.363	0	218	937	0	45.261	53.649	7,9%
Erhverv i alt	5.966	213	29.570	22.526	0	10.935	14.799	0	742.584	826.593	10,2%
Private	6.432	287	7.530	13.256	6	848	2.911	56	126.096	157.422	3,0%
Total	12.398	500	37.100	35.782	6	11.783	17.710	56	868.680	984.015	7,3%

31.12.2019
NEDSKRIVNINGER FORDELT PÅ KREDITKVALITET, BRANCHER OG STADIER

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

NOTER



Note

	30.09.2020 I.000 kr.	30.09.2019 I.000 kr.	31.12.2019 I.000 kr.
12 OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
Statsobligationer	221.288	70.709	71.525
Realkreditobligationer	3.681.848	3.206.320	3.390.997
Obligationer til dagsværdi i alt	3.903.136	3.277.029	3.462.522
Sparekassen har deponeret obligationer hos Nationalbanken i forbindelse med lån, clearing og afvikling m.v. for i alt	396.223	397.948	395.866
Den ubelånte andel af de deponerede obligationer kan frigøres på anfordring.			
13 AKTIER M.V.			
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ Copenhagen	8.823	8.671	9.841
Unoterede sektoraktier optaget til dagsværdi	248.343	228.545	237.346
Aktier m.v. i alt	257.166	237.216	247.187
14 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
60 mio. kr. fast rente 3,00%, september 2024	60.000	60.000	60.000
60 mio. kr. periodiserede stiftelsesomkostninger	-280	-374	-351
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	59.720	59.626	59.649
15 EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD OG HYBRID KERNEKAPITAL			
Supplerende kapital:			
250 mio. kr. variabel rente 5,46%, juni 2028	250.000	250.000	250.000
250 mio. kr. periodiserede stiftelsesomkostninger	-2.135	-2.914	-2.719
Efterstillede kapitalindskud i alt	247.865	247.086	247.281
Hybrid kernekapital indregnet under egenkapitalen:			
50 mio. kr. variabel rente 9,52%, løbetid uendelig	50.000	50.000	50.000
50 mio. kr. variabel rente 9,52%, skyldig rente	39	39	39
50 mio. kr. fast rente 7,50%, løbetid uendelig	50.000	50.000	50.000
50 mio. kr. fast rente 7,50%, skyldig rente	994	986	1.931
Hybrid kernekapital indregnet under egenkapitalen i alt	101.033	101.025	101.970
Efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital i alt	348.898	348.111	349.251

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

Lånene indregnes fratrukket omkostninger.

For supplerende kapital på nom. 250 mio. kr. gælder, at lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder og lov om 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 9,52 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, hvis egentlig kernekapitalprocent falder til under 5,125 pct. Den hybride kernekapital kan efter godkendelse fra Finanstilsynet indfries ved hver rentetermin.

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

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

NOTER



Note

	30.09.2020 1.000 kr.	30.09.2019 1.000 kr.	31.12.2019 1.000 kr.
16			
EVENTUALFORPLIGTELSE			
GARANTIER M.V.			
Finansgarantier	952.756	868.466	895.097
Tabsgarantier for realkreditlån	1.492.423	1.406.330	1.476.540
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	295.881	590.219	551.395
Øvrige garantier	219.390	217.234	210.928
Garantier i alt	2.960.450	3.082.249	3.133.960

Sparekassen har deponeret obligationer hos Nationalbanken i forbindelse med lån, clearing og afvikling m.v. for i alt 396,2 mio. kr.

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

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

	30.09.2020 1.000 kr.	30.09.2019 1.000 kr.	31.12.2019 1.000 kr.
ØVRIGE EVENTUALFORPLIGTELSE			
BEC Udtrædelsesforpligtelse	493.109	218.226	231.964
Huslejeforpligtelser	468	1.676	1.628
Øvrige forpligtelser	26.196	23.684	22.704
Øvrige eventualforpligtelser i alt	519.773	243.586	256.296
LØBETIDSFORDELING AF HUSLEJEFORPLIGTELSE			
Huslejeforpligtelse indenfor 1 år fra balancedagen	468	129	81
Huslejeforpligtelse mellem 1 og 5 år fra balancedagen	0	1.547	1.547
Huslejeforpligtelser i alt	468	1.676	1.628

Sparekassens medlemskab af datacentralen BEC medfører, at sparekassen ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse. Opgørelsesmetoden er ændret ved generalforsamling i BEC i 2020.

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

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

17 NÆRTSTÅENDE PARTER

NÆRTSTÅENDE PARTER MED BESTEMMENDE INDFYLDELSE

Ingen nærtstående parter har bestemmende indflydelse over Den Jyske Sparekasse.

TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

OM DEN JYSKE SPAREKASSE



PENGEINSTITUTTET

Den Jyske Sparekasse A/S
Borgergade 3
7200 Grindsted

CVR-nr. 39178443
Hjemstedskommune Billund

Telefon 76 72 09 99
Hjemmeside djs.dk

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

UAFHÆNGIG REVISION

Deloitte - Statsautoriseret revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg



DJS.DK