

Årsrapport 2020

Årsrapport 2020

Ledelsesberetning

Jyske Bank-koncernen i hovedtal	2
Highlights fra 2020	3
Sammendrag	4
Strategi	6
Regnskabsberetning	7
Kapital- og likviditetsstyring	12
Bæredygtighed – Alle fremskridt tæller	15
Corporate governance	17
Jyske Bank-aktien	19
Øvrige informationer	20

Forretningssegmenter

Bankaktiviteter	21
Realkreditaktiviteter	23
Leasingaktiviteter	25

Årsregnskab

Jyske Bank-koncernen	
Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst	27
Balance	28
Egenkapitalopgørelse	29
Kapitalopgørelse	31
Pengestrømsopgørelse	32
Noter	33
 Jyske Bank A/S	 110

Påtegninger	140
--------------------	-----

Ledelseshverv	146
----------------------	-----

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg
Telefon 89 89 89 89
www.jyskebank.dk
E-mail: jyskebank@jyskebank.dk
CVR-nr. 17616617

Jyske Bank-koncernen i hovedtal

Basisresultat og årets resultat (mio. kr.)

	2020	2019	Indeks 20/19	2018	2017	2016
Netto renteindtægter	4.966	5.152	96	5.505	5.585	5.625
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.091	2.311	90	1.973	2.046	1.654
Kursreguleringer	685	342	200	-23	577	781
Øvrige indtægter	130	154	84	463	207	257
Indtægter fra operationel leasing (netto)	110	101	109	81	-54	44
Basisindtægter	7.982	8.060	99	7.999	8.361	8.361
Basisomkostninger	4.848	5.029	96	4.896	5.374	5.108
Basisresultat før nedskrivninger	3.134	3.031	103	3.103	2.987	3.253
Nedskrivninger på udlån mv.	968	-101	-	468	-453	-149
Basisresultat	2.166	3.132	69	2.635	3.440	3.402
Beholdningsresultat	-56	-53	106	505	562	504
Resultat før skat	2.110	3.079	69	3.140	4.002	3.906
Skat	501	639	78	640	859	790
Årets resultat	1.609	2.440	66	2.500	3.143	3.116
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	168	156	108	127	92	23

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

Udlån	491,4	485,9	101	462,8	447,7	422,4
- heraf realkreditlån	343,9	337,5	102	326,3	306,8	277,0
- heraf bankudlån, traditionelle bankudlån	92,9	98,7	94	104,1	101,3	94,1
- heraf bankudlån, nye boligudlån	2,6	3,4	76	6,3	12,2	17,4
- heraf repoudlån	52,0	46,3	112	26,1	27,4	33,9
Obligationer og aktier mv.	90,5	91,9	98	83,2	79,1	89,9
Aktiver i alt	672,6	649,7	104	599,9	597,4	586,7
Indlån	137,0	140,2	98	148,7	160,0	154,6
- heraf bankindlån	127,5	126,9	100	135,7	139,9	134,2
- heraf repoindlån og tripartyindlån	9,5	13,3	71	13,0	20,1	20,4
Udstedte obligationer til dagsværdi	348,8	357,0	98	324,7	302,6	271,2
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	63,7	38,6	165	35,0	38,9	51,0
Efterstillede kapitalindskud	5,8	4,3	135	4,3	4,3	2,1
Indehavere af hybrid kernekapital	3,3	3,3	100	2,5	2,6	1,5
Aktionærernes egenkapital	33,3	32,5	102	31,8	32,0	31,0

Nøgletal

Årets resultat pr. aktie (kr.)*	19,8	29,0	28,2	34,7	33,5
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)*	19,8	29,0	28,2	34,7	33,5
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital*	5,9	9,1	9,5	12,4	12,7
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital*	4,4	7,1	7,6	9,7	10,1
Omkostninger i pct. af indtægter	60,7	62,4	61,2	64,2	61,1
Kapitalprocent	22,9	21,5	20,0	19,8	18,3
Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %)	17,9	17,4	16,4	16,4	16,5
Individuelt solvensbehov (%)	11,6	11,2	10,8	10,2	10,0
Kapitalgrundlag (mia. kr.)	41,1	39,0	37,7	37,3	33,4
Vægtet risikoeksponering (mia. kr.)	179,4	181,4	188,4	188,0	182,2
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	233	243	235	353	337
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	0	0	11,7	10,9	5,3
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	459	434	390	374	348
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	0,5	0,6	0,6	0,9	1,0
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året**	3.318	3.559	3.698	3.932	3.981

Sammenhænge fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal og til IFRS-resultatopgørelsen side 27 fremgår af note 2.

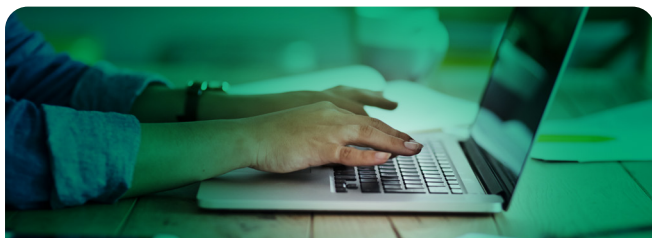
* Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, jf. note 68.

** Medarbejderantallet ultimo 2020, ultimo 2019, ultimo 2018 og ultimo 2017 er fratrasket henholdsvis 31, 54, 25 og 40 medarbejdere, som er eksternt finansierede.

Highlights fra 2020

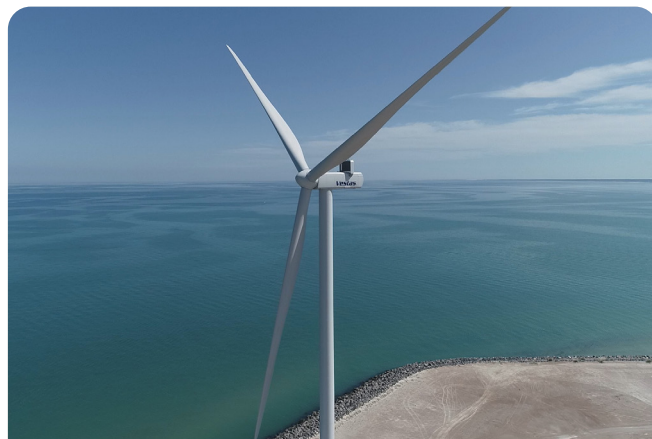
COVID-19

- Restriktioner og nedlukninger prægede det danske samfund i 2020
- Jyske Banks medarbejdere udviste stor omstillingsparathed, og banken forblev tilgængelig
- Kunderne fik individuel rådgivning og vejledning om COVID-19 situationen
- Et ledelsesmæssigt skøn til nedskrivninger på 1,1 mia. kr. blev reserveret til at imødegå COVID-19



Kunderne fik

- Færre afdelinger at besøge
- Flere onlinemøder
- Flere specialister
- Ny mobilbank på ny platform med forbedrede udviklingsmuligheder
- Mere fleksibilitet med Jyske Frihed
- Bedre muligheder for at energirenovere boligen med Energilån og CO₂-beregner
- Mere bæredygtige investeringsløsninger med ny aktiefond
- Et nyt VISA-kort uden Dankort-delen



Alle fremskridt tæller

- Egen vindmølle til udligning af CO₂-udledning fra direkte og indirekte elforbrug ved egen vedvarende energiproduktion
- Første opgørelse af forretningsomfangets CO₂-udledning
- Målsætninger for bæredygtighed på væsentlige forretningsområder



Negative renter - på godt og ondt

- Fortsat fordelagtige renter og konverteringsmuligheder på boliglån
- Det negative rentemiljø blev i højere grad afspejlet i privatkundernes indlånsrenter
- Flere begyndte at investere i stedet for at have kontant indestående



En organisation i forandring

- Organisationsændring i udviklingsorganisationen for at blive endnu mere agile
- Organisationsændringer i Privat for at blive mere fokuserede og specialiserede
- COVID-19 medførte ændrede arbejdsvilkår for mange
- Salg af Jyske Bank Gibraltar blev endeligt

Sammendrag

"Et udfordrende 1. kvartal 2020 er blevet efterfulgt af tre kvartaler med et resultat før skat på 3,1 mia. kr. og resultat efter skat på 2,4 mia. kr., svarende til et resultat pr. aktie på 31,2 kr. Kundeaktiviteten er på et solidt niveau, og den underliggende forretning har udviklet sig stabilt underbygget af væsentlige omkostningsreduktioner og en fortsat god kreditkvalitet. Samtidigt har organisationen udvist stor omstillingsparathed i et turbulent år præget af restriktioner. Jyske Bank har en betryggende nedskrivningssaldo samt en særdeles solid kapital- og likviditetsposition, der foreløbigt har muliggjort et aktietilbagekøbsprogram på 750 mio. kr.," udtaler ordførende direktør Anders Dam.

I 2020 var den økonomiske udvikling påvirket af COVID-19 pandemien. Efter en omfattende nedlukning af det danske samfund i foråret vendte aktiviteten tilbage i størstedelen af økonomien, men mod slutningen af året genopblussede smittespredningen med endnu ukendt effekt på økonomien i 2021.

Den danske økonomi har hidtil klaret sig relativt godt gennem pandemien; antallet af konkurser er lavt, privatforbruget og arbejdsløsheden udvikler sig stabilt, og boligmarkedet er i fremgang. Samtidigt er kundernes kapital- og likviditetssituation generelt god og understøttet af diverse økonomiske hjælpepakker.

Den videre udvikling i dansk økonomi vil være påvirket af smittespredningen og udbredelsen af vacciner i både ind- og udland samt udfasningen af hjælpepakker. Hertil kommer eventuelle afledte økonomiske effekter af Storbritanniens exit fra EU.

COVID-19 pandemien har foruden økonomiske konsekvenser også foranlediget tilpasninger i bl.a. arbejdsvaner og kundeadfærd. Det har medført en forstærket bevægelse mod digitale kundeinteraktioner og flere elektroniske betalinger.

Fra høj vækst til optimering af forretning

Efter en årrække med høj udlånsvækst er der fortsat og forstærket fokus på håndhævelse af kreditpolitikken. I forbindelse hermed har Jyske Bank i 2020 intensiveret optimeringen af forretningen med væsentlige indtægts- og omkostningstiltag.

Tiltagene har bl.a. bestået af ændrede vilkår for kundernes indlånsrenter, der i højere grad afspejler det negative rentemiljø.

Samtidigt er Jyske Banks omkostningsfokus intensiveret. Basisomkostningerne faldt 4% i 2020 med yderligere reduktioner forventet i 2021.

Jyske Bank nedbringer antallet af afdelinger med ca. 20% fra medio 2020 til medio 2021 som følge af den ændrede kundeadfærd og forstærkede digitalisering. Tilpasningen øger fagligheden og

sammenhængskraften i de resterende afdelinger til gavn for både kunder, medarbejdere og aktionærer.

De iværksatte tiltag har kombineret med større organisationsændringer på forretningsområder som Privat og Forretningskoncepter bidraget positivt til optimeringen af Jyske Banks forretning i 2020.

Resultat efter skat på 1.609 mio. kr. i 2020

Årets resultat på 1.609 mio. kr. forrenter egenkapitalen med 4,4% mod henholdsvis 2.440 mio. kr. og 7,1% i 2019. Resultat pr. aktie faldt til 19,8 kr. fra 29,0 kr. Det lavere resultat skyldes et forøget ledelsesmæssigt skøn til nedskrivninger på 1,1 mia. kr. relateret til COVID-19 pandemien. Resultat pr. aktie var 31,2 kr. i 2.-4. kv. 2020.

For 4. kv. 2020 var resultat efter skat 831 mio. kr., svarende til en egenkapitalforrentning på 9,6% p.a., mod henholdsvis 966 mio. kr. og 11,5% p.a. i 4. kv. 2019. Resultat pr. aktie faldt til 10,9 kr. fra 12,2 kr. Et intensiveret omkostningsfokus modvirkede delvist effekten af lavere konverteringsaktivitet og lavere renteindtægter fra placering af overskudslikviditet. Reducerede indlånsrenter kompenserede for nedgangen i bankudlån.

Jyske Banks udlån (ekskl. repoudlån) var på samme niveau ultimo 2020 som året forinden. Stigende realkreditudlån til erhvervskunder opvejede således lavere bankudlån forårsaget af begrænset kreditefterspørgsel efter udbruddet af COVID-19 samt introduktionen af økonomiske hjælpepakker fra den danske regering. Bankindlån var ligeledes uændret i forhold til ultimo 2019.

Basisindtægter faldt 1% i forhold til 2019. Konverteringsaktiviteten aftog fra et rekordhøjt niveau, og COVID-19 pandemien påvirkede indtægter fra betalingsformidling og bankudlån negativt. Disse forhold mere end opvejede de positive effekter af højere kursreguleringer og reducerede indlånsrenter.

Korrigeret for engangseffekter i 2019 og 2020 faldt basisomkostninger 6%. Nedgangen kan henføres til en reduktion i antallet af heltidsmedarbejdere på

7%, et intensiveret omkostningsfokus samt effekten af udbruddet af COVID-19 på udgifter til rejseaktivitet mv.

Kreditkvaliteten vurderes historisk god, og andelen af kreditforringede udlån var ultimo 2020 på det hidtil laveste niveau. Hertil kommer en saldo for ledelsesmæssige skøn på 1,6 mia. kr., efter 1,1 mia. kr. blev udgiftsført til potentielle nedskrivninger som følge af udbruddet af COVID-19.

Jyske Banks kapitalprocent og egentlige kernekapitalprocent er ved udgangen af 2020 opgjort til historisk høje niveauer på henholdsvis 22,9 og 17,9 med en kapitaloverdækning på 13,1 mia. kr. og et likviditetsberedskab (LCR) på 111 mia. kr. Kapital- og likviditetsberedskabet vurderes at kunne modstå selv meget hårde stress-scenarier.

Jyske Bank igangsatte den 28. januar 2021 et nyt aktietilbagekøbsprogram på op til 750 mio. kr., der løber frem til senest 30. september 2021.

Forventninger

Bankens forretningsomfang forventes i 2021 at blive påvirket af stigende bankudlån og faldende indlån. Det skyldes delvist forventninger om erhvervslivets betaling af udskudt moms og skatter samt ophobet forbrugs- og investeringsefterspørgsel. Realkreditudlån ventes tilsvarende at vise en stigning på niveau med markedsvæksten i 2021.

Basisindtægter ventes at aftage i 2021.

I 2021 tilstræbes en reduktion af basisomkostningerne sammenlignet med 2020.

Nedskrivninger på udlån mv. forventes at være på et meget lavt niveau. Skønnet er forbundet med usikkerhed relateret til effekterne af COVID-19 pandemien.

Jyske Bank forventer et resultat før skat på 2,5-3,0 mia. kr. i 2021, svarende til et resultat efter skat på 1,9-2,3 mia. kr. Inklusive det igangværende aktietilbagekøbsprogram forventes et resultat pr. aktie på 25-31 kr. mod 19,8 kr. i 2020.

Strategi

Jyske Banks strategi tager udgangspunkt i, at vi med vores aktiviteter ønsker at møde og gøre en forskel for vores kunder, hvor de er.

Vi er en relations- og rådgivningsbank i en stadig mere digital verden. Vi ser en fremtid, hvor vores kunder har et stigende ønske om at løse hverdagens bankforretninger selv. Vi ser også, at kunder ved større økonomiske valg fortsat ønsker personlig rådgivning, og derfor ønsker vi stadig en væsentlig fysisk og digital tilstedeværelse.

Strukturen i afdelingsnettet er under forandring grundet digitaliseringen. De sidste kasser blev lukket i 2019, alle udvendige pengeautomater er fjernet, 1000-kronesedlen udbetales ikke længere, og rene rådgivningsafdelinger opstod i 2020, hvor en ny mobilbank også blev lanceret. Som et led i strukturtilpasningen blev antallet af fysiske lokationer reduceret fra 98 til 94 med yderligere sammenlægninger undervejs. Ultimo februar 2021 er halvdelen af tilpasningen foretaget. Sammenlægningerne er med til at underbygge et fagligt specialiseret og værdiskabende arbejdsmiljø med høj sammenhængskraft til gavn for både kunder, medarbejdere og aktionærer.

Vi yder 24/7-support for at være tilgængelige, når kundens behov opstår, og vi søger hele tiden at gøre det nemmere og enklere for vores kunder. I 2020 har vi introduceret Jyske Billån, der kombinerer Jyske Banks kunderelationer og Jyske Finans' effektive setup til et konkurrencedygtigt produkt. I Boligejernes Bank har vi lanceret Jyske Frihed med fast rente og afdragsfrihed i op til 30 år samt Energilån til energirenovering af ejerboliger understøttet af en ny CO₂-beregner i 'Bedste Hjem'-app'en. Jyske Banks digitale ambitioner understreges af lanceringen af en ny mobilbank på en ny platform, der er ens på tværs af enheder og giver forbedrede udviklingsmuligheder.

Fortsat vækst i investering, handel og formue

Jyske Bank arbejder fokuseret på at udvikle forretningsområdet investering, handel og formuepleje ved at udbygge vores fokus på kunderelationer og forstærke vores samlede værditilbud.

Effekten af indsatsen underbygges af, at Jyske Bank i 2020 for femte år i træk blev kåret til banken med de mest tilfredse Private Banking-kunder i Danmark ifølge CEM Voxmeter.

Udviklingen af en ny kapitalmarkedsplatform fortsætter, og i 2020 blev yderligere instrumenter

taget i brug. Kapitalmarkedsplatformen er en moderne platform med forbedret funktionalitet indenfor både front-, middle- og backoffice med henblik på at sikre et optimeret sammenhængende flow i arbejdsprocesser og datastrømme.

Bidrag til bæredygtig samfundsudvikling

Jyske Bank har en vision om at 'gøre en forskel', og det gælder også for den bæredygtige udvikling. Vi ønsker at drive en virksomhed, der optræder ansvarligt og fremmer bæredygtighed, som det er udtrykt i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. For nuværende er fokus på Klima. Forretningsmæssigt vil vi tilbyde løsninger, der gør det enkelt at investere bæredygtigt, understøtter bæredygtig udvikling og tilfører viden om bæredygtighed.

Vi arbejder også aktivt med bæredygtighed i vores egne aktiviteter. I 2020 har Jyske Bank erhvervet en vindmølle med henblik på at udligne CO₂-udledning fra elforbrug inkl. bankens andel af JN Datas og Bankdatas elforbrug ved egen vedvarende energiproduktion. Jyske Banks næste skridt er, at energiproduktionen også skal udligne CO₂-udledning fra varme og firmabiler.

Som et første skridt i de kommende års proces mod at kvantificere Jyske Banks forretningsaktiviteters væsentligste impact-områder i forhold til verdensmålene har Jyske Bank i 2020 udarbejdet en indledende impact-analyse med fokus på CO₂e-udledning.

Analysen er gennemført som led i Jyske Banks implementering af FN's Principles for Responsible Banking (PRB). Den bidrager samtidig til opfyldelse af Forum for Bæredygtig Finans' anbefalinger i relation til behovet for, at den finansielle sektor arbejder med at formindske CO₂e-udledningen i samfundet.

Jyske Bank tilbyder produkter som energilån, kort i genbrugsplast og aktiefonde med fokus på bæredygtig udvikling til både private og professionelle investorer. Disse produkter kan understøtte kundernes ønske om bæredygtige løsninger og sætter dem i stand til at træffe bæredygtige valg.

Læs uddybende information om Jyske Banks fundament, strategi, værdier mv. på omjyskebank.dk/brand og bæredygtighed på www.jyskebank.dk/ir/baeredygtighed.

Regnskabsberetning

Basisresultat og periodens resultat (mio. kr.)

	2020	2019	Indeks 20/19	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019
Netto renteindtægter	4.966	5.152	96	1.195	1.256	1.287	1.228	1.270
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.091	2.311	90	581	453	407	650	653
Kursreguleringer	685	342	200	278	189	331	-113	252
Øvrige indtægter	130	154	84	38	36	26	30	41
Indtægter fra operationel leasing (netto)	110	101	109	34	69	-1	8	15
Basisindtægter	7.982	8.060	99	2.126	2.003	2.050	1.803	2.231
Basisomkostninger	4.848	5.029	96	1.179	1.159	1.164	1.346	1.213
Basisresultat før nedskrivninger	3.134	3.031	103	947	844	886	457	1.018
Nedskrivninger på udlån mv.	968	-101	-	5	-48	8	1.003	-64
Basisresultat	2.166	3.132	69	942	892	878	-546	1.082
Beholdningsresultat	-56	-53	106	157	14	223	-450	144
Resultat før skat	2.110	3.079	69	1.099	906	1.101	-996	1.226
Skat	501	639	78	268	210	239	-216	260
Periodens resultat	1.609	2.440	66	831	696	862	-780	966
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	168	156	108	42	43	42	41	42

Årets resultat

Resultat efter skat udgjorde 1.609 mio. kr. i 2020 mod 2.440 mio. kr. i 2019. Resultat pr. aktie faldt til 19,8 kr. fra 29,0 kr. Det lavere resultat skyldes hovedsageligt et forøget ledelsesmæssigt skøn til nedskrivninger efter udbruddet af COVID-19 og er i overensstemmelse med forventningerne om et resultat efter skat på ca. 1,6 mia. kr. i 2020.

Basisindtægter

Basisindtægter faldt 1% i forhold til 2019. Effekten af lavere konverteringsaktivitet og lavere bankudlån blev kun delvist opvejet af øgede kursreguleringer og reducerede indlånsrenter for både privat- og erhvervskunder.

Netto renteindtægter udgjorde 4.966 mio. kr., svarende til et fald på 4% i forhold til 2019. Netto renteindtægter vedrørende ud- og indlån steg 1%, da effekten af reducerede indlånsrenter mere end kompenserede for lavere bankudlån og salget af Jyske Bank (Gibraltar). Nedgangen kan således henføres til øgede finansieringsomkostninger og lavere kuponrenter fra obligationer, hvor sidstnævnte bør ses i sammenhæng med udviklingen i kursreguleringer.

Netto gebyr- og provisionsindtægter faldt 10% til 2.091 mio. kr. i 2020. Nedgangen skyldes lavere konverteringsaktivitet, lavere afkastafhængige honorarer samt udbruddet af COVID-19, der bl.a. har medført lavere indtægter fra betalingsformidling.

Kursreguleringer steg til 685 mio. kr. fra 342 mio. kr. i 2019. De turbulente finansielle markeder efter udbruddet af COVID-19 i 1. kv. 2020 blev

efterfølgende mere end opvejet af indsnævrede kreditspænd og stigende aktiekurser samt et højt aktivitetsniveau i handelsområdet.

Øvrige indtægter faldt til 130 mio. kr. fra 154 mio. kr., primært som følge af gevinster fra ejendomssalg i 2019.

Indtægter fra operationel leasing (netto) steg til 110 mio. kr. fra 101 mio. kr. som følge af forbedrede afsætningsvilkår på markedet for brugte biler.

Basisomkostninger

Basisomkostninger faldt 4% til 4.848 mio. kr. i 2020 sammenlignet med 2019. Det skete til trods for engangsomkostninger på 75 mio. kr. i forbindelse med salget af Jyske Bank (Gibraltar) samt øget lønsumsafgift og bidrag til afviklingsformuen under Finansiell Stabilitet. Nedgangen kan henføres til en reduktion i antallet af heltidsmedarbejdere på 7% til 3.318 samt et intensiveret omkostningsfokus, der medførte bredt baserede besparelser foruden lavere udgifter til rejseaktivitet mv. efter udbruddet af COVID-19.

Basisomkostninger (mio. kr.)

	2020	2019
Medarbejderomkostninger	2.960	3.036
IT-omkostninger	1.317	1.296
Husleje mv.	60	72
Af- og nedskrivninger	113	155
Øvrige driftsomkostninger	323	470
Salg af Jyske Bank (Gibraltar)	75	0
I alt	4.848	5.029

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. var en udgift på 968 mio. kr. mod en indtægt på 101 mio. kr. i 2019. Det øgede nedskrivningsbehov skyldes et forøget ledelsesmæssigt skøn til nedskrivninger efter udbruddet af COVID-19. Ultimo 2020 udgjorde nedskrivninger baseret på ledelsesmæssige skøn 1.607 mio. kr. mod 589 mio. kr. et år forinden.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultat udgjorde -56 mio. kr. i 2020 mod -53 mio. kr. i samme periode af 2019. Det negative resultat kan særligt henføres til markedsuroen efter udbruddet af COVID-19, der medførte en fladere rentekurve, samt negative kursreguleringer af udvalgte valutapositioner. Afdækning af AT1-kapitalinstrumenter i SEK havde en positiv effekt på 50 mio. kr. i 2020 og modsvares af en negativ regulering i aktionærernes egenkapital.

Beholdningsresultat (mio. kr.)

	2020	2019
Netto renteindtægter	83	101
Kursreguleringer	-108	-124
Øvrige indtægter	0	2
Indtægter	-25	-21
Omkostninger	31	32
Beholdningsresultat	-56	-53

Koncernens egenbeholdning består uændret af taktiske markedsrisici positioner (primært rente- og valutarisici), samt et mindre omfang af obligationsinvesteringer.

COVID-19

Pandemien har medført et ledelsesmæssigt skøn til nedskrivninger på 1.090 mio. kr., jf. note 67, afledt af (1) en stigende sandsynlighed for kunders misligholdelse af kreditter, (2) en følsomhedsanalyse relateret til den forventede makroøkonomiske udvikling og (3) en øget risiko for manglende identifikation af usunde eksponeringer som følge af statslige hjælpepakker. COVID-19 pandemien har også reduceret bankudlån, udgifter til rejseaktivitet og indtægter fra betalingsformidling samt affødt store udsving på de finansielle markeder.

Foruden økonomiske konsekvenser har COVID-19 pandemien også haft potentielt varige konsekvenser for kundernes i stigende grad digitale adfærd og haft indvirkning på sociale forhold og arbejdsvaner for Jyske Banks medarbejdere.

Den udstrakte grad af hjemmearbejde har medvirket til, at Jyske Bank i løbet af første halvår 2021 vil sikre, at medarbejdere har adgang til en bærbar computer. Arbejdsgruppen "Fællesskab gennem fælles oplevelser" er desuden blevet nedsat med henblik på

at igangsætte aktiviteter, der yderligere forstærker sammenhængskraften i Jyske Bank.

4. kvartal 2020 mod 3. kvartal 2020

Resultat efter skat steg til 831 mio. kr. i 4. kvartal 2020 fra 696 mio. kr. i 3. kvartal 2020.

Basisindtægter steg 6%, primært forårsaget af øgede netto gebyr- og provisionsindtægter samt højere kursreguleringer.

Netto renteindtægter faldt til 1.195 mio. kr. fra 1.256 mio. kr. Nedgangen skyldes delvist -19 mio. kr. i engangsposter og ændret aftalegrundlag for visse afgivne gebyrer, der skal ses i sammenhæng med netto gebyr- og provisionsindtægter. Desuden faldt bankudlån til privat- og erhvervskunder, hvilket kun i mindre grad blev modvirket af lavere indlånsrenter for erhvervskunder og højere udlån til offentlige myndigheder. Hertil kommer effekten af lavere kuponrenter fra obligationer og udgifter til ikke-foranstillet seniorgæld udstedt i oktober.

Netto gebyr- og provisionsindtægter steg til 581 mio. kr. fra 453 mio. kr. Fremgangen var drevet af 46 mio. kr. fra ændret aftalegrundlag for visse afgivne gebyrer, højere kurtage samt årlige investeringsrelaterede produkt- og depotgebyrer. Disse forhold mere end opvejede sæsonmæssigt lavere refinansieringsaktivitet.

Kursreguleringer steg til 278 mio. kr. fra 189 mio. kr. Stigningen skyldes fortsatte indsnævring af kreditspænd og stigende aktiekurser suppleret af positive kursreguleringer af valutapositioner.

Indtægter fra operationel leasing (netto) udgjorde 34 mio. kr. mod 69 mio. kr. i 3. kvartal, hvor tilbageførte nedskrivninger bidrog med 42 mio. kr.

Basisomkostninger var 1.179 mio. kr. mod 1.159 mio. kr. i det forudgående kvartal. Udviklingen kan henføres til mindre stigninger i udgifter til bl.a. IT. Højere medarbejderrelaterede hensættelser blev mere end opvejet af tilbageførte hensættelser vedr. retssager.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en udgift på 5 mio. kr. mod en indtægt på 48 mio. kr. i det forudgående kvartal. Det lave niveau af nedskrivninger kan henføres til en fortsat positiv udvikling i kundernes kreditkvalitet.

Beholdningsresultatet steg til 157 mio. kr. fra 14 mio. kr. i 3. kvartal 2020. Udviklingen kan primært henføres til indsnævring af kreditspænd på obligationer samt positive kursreguleringer af udvalgte valutapositioner.

Forretningsomfang

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

	2020	2019	Indeks 20/19	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019
Udlån	491,4	485,9	101	491,4	484,1	481,5	485,2	485,9
- heraf realkreditudlån	343,9	337,5	102	343,9	342,3	339,8	336,6	337,5
- heraf bankudlån, traditionelle bankudlån	92,9	98,7	94	92,9	91,3	95,3	99,2	98,7
- heraf bankudlån, nye boligudlån	2,6	3,4	76	2,6	2,8	3,4	3,4	3,4
- heraf repoudlån	52,0	46,3	112	52,0	47,7	43,0	46,0	46,3
Obligationer og aktier mv.	90,5	91,9	98	90,5	98,6	94,7	90,9	91,9
Aktiver i alt	672,6	649,7	104	672,6	647,6	642,1	674,1	649,7
Indlån	137,0	140,2	98	137,0	136,8	145,9	146,8	140,2
- heraf bankindlån	127,5	126,9	100	127,5	125,6	132,0	131,2	126,9
- heraf repoindlån og tripartyindlån	9,5	13,3	71	9,5	11,2	13,9	15,6	13,3
Udstedte obligationer til dagsværdi	348,8	357,0	98	348,8	345,7	339,6	347,3	357,0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	63,7	38,6	165	63,7	50,2	46,7	42,7	38,6
Efterstillede kapitalindskud	5,8	4,3	135	5,8	5,8	5,8	5,8	4,3
Indehavere af hybrid kernekapital	3,3	3,3	100	3,3	3,2	3,2	3,2	3,3
Aktionærernes egenkapital	33,3	32,5	102	33,3	32,6	32,0	31,2	32,5

Jyske Banks samlede udlån (ekskl. repoudlån) var 439,4 mia. kr. ultimo 2020 mod 439,6 mia. kr. ultimo 2019, da højere realkreditudlån blev modvirket af lavere bankudlån.

Realkreditudlån til dagsværdi steg til 343,9 mia. kr. fra 337,5 mia. kr. ultimo 2019 og udgjorde i kombination med nye boliglån 79% af de samlede udlån ekskl. repoudlån ultimo 2020. Nominelle realkreditudlån steg 2% som følge af højere udlån til erhvervskunder.

Traditionelle bankudlån faldt 6% til 92,9 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2019. Udlån til både privat- og erhvervskunder aftog, hvilket delvist kan henføres til begrænset kreditefterspørgsel efter udbruddet af COVID-19 samt introduktionen af økonomiske hjælpepakker fra den danske regering.

Bankindlån udgjorde 127,5 mia. kr. ultimo 2020 mod 126,9 mia. kr. ultimo 2019. Lavere indlån fra privatkunder blev opvejet af højere indlån fra erhvervskunder. Bankindlån udgjorde 32,0 mia. kr. mere end bankudlån ultimo 2020, svarende til en stigning på 7,2 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2019.

Forretningsomfanget inden for kapitalforvaltning udgjorde 175 mia. kr. ultimo 2020 sammenholdt med 171 mia. kr. ultimo 2019. Nettosalget til detailkunder i den danske forretning er samlet positivt for 2020, der også indebar fortsat tilgang af nye midler fra professionelle kunder.

4. kvartal 2020 mod 3. kvartal 2020

Jyske Banks samlede udlån (ekskl. repoudlån) steg 1% til 439,4 mia. kr. grundet fremgang i både bank- og realkreditudlån.

Nominelle realkreditudlån steg til 333,1 mia. kr. fra 332,3 mia. kr. som følge af højere udlån til erhvervskunder.

Traditionelle bankudlån steg 2% grundet højere udlån til særligt offentlige myndigheder. Effekten af den begrænsede kreditefterspørgsel som følge af COVID-19 pandemien samt udskudte skatte- og momsbetalinger udviste spæde tegn på stabilisering i 4. kvartal.

Bankindlån steg 1% i 4. kvartal, delvist forårsaget af den danske regerings udbetaling af indefrosne feriepenge til privatkunder.

Forretningsomfanget inden for kapitalforvaltning udgjorde 175 mia. kr. ultimo 2020 sammenholdt med 168 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2020. Stigningen kan særligt henføres til udviklingen på de finansielle markeder.

Kreditkvalitet

Kreditforringede udlån og garantier (mia. kr.)

	2020	2019	Indeks 20/19	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019
Udlån og garantier	502,9	497,8	101	502,9	495,9	493,2	497,4	497,8
Kreditforringede udlån og garantier, brutto	8,6	10,3	83	8,6	9,0	9,3	9,9	10,3
Nedskrivninger og hensættelser	3,3	3,4	98	3,3	3,3	3,6	3,6	3,4
Kreditforringede udlån og garantier, netto	5,3	6,9	76	5,3	5,7	5,7	6,3	6,9
NPL dækningsgrad	38,7%	32,9%	118	38,7%	36,9%	38,7%	36,2%	32,9%
NPL ratio	1,0%	1,4%	75	1,0%	1,1%	1,1%	1,3%	1,4%
Rentenulstillede udlån og udlån med 90-dages overtræk	0,7	1,2	61	0,7	0,9	1,1	1,1	1,2
Driftsmæssige nedskrivninger på udlån mv.	1,0	-0,1	-	0,0	0,0	0,0	1,0	-0,1
Driftsmæssige tab	0,7	0,7	106	0,1	0,3	0,1	0,2	0,1

Kreditforringede udlån udgjorde 1,0% af udlån og garantier ultimo 2020 mod 1,4% ultimo 2019. Andelen af udlån med kreditlempelser faldt i samme periode til 1,6% fra 2,0%. Udviklingen kan henføres til fokus på håndhævelse af kreditpolitikken, udskudte skatte- og momsbetalinger, fremgang på boligmarkedet, relativt begrænsede ledighedsstigninger og et fortsat lavt niveau af konkurser trods COVID-19 pandemien.

Jyske Banks saldo for nedskrivninger udgjorde 5,5 mia. kr. ultimo 2020, svarende til 1,1% af udlån og garantier, mod hhv. 5,1 mia. kr. og 1,0% ultimo 2019.

Udlån og garantier – brancheopdelt (mia. kr./%)

	Udlån og garantier		Nedskriv- ningsprocent	
	2020	2019	2020	2019
Off. myndigheder	13,1	8,7	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7,0	7,3	6,0	9,5
Fremstilling og råstofudvinding	7,8	8,6	4,0	2,4
Energiforsyning	6,5	4,9	0,7	0,8
Bygge- og anlæg	8,5	7,7	1,4	1,6
Handel	11,4	13,4	2,3	1,4
Transport, hoteller og restauranter	6,3	6,9	2,5	1,4
Information og kommunikation	0,7	0,8	22,3	25,4
Finansiering og forsikring	51,4	46,8	1,2	1,4
Fast ejendom	157,6	152,4	0,7	0,5
Øvrige erhverv	18,5	17,7	1,2	1,1
Erhverv	275,7	266,5	1,3	1,3
Private	214,1	222,6	0,9	0,8
I alt	502,9	497,8	1,1	1,0

ledelsesmæssige skøn 1.607 mio. kr., heraf 110 mio. kr. relateret til landbrug mod henholdsvis 589 mio. kr. og 180 mio. kr. ultimo 2019. Stigningen kan henføres til et højere ledelsesmæssigt skøn relateret til forventede afledte økonomiske effekter af udbruddet af COVID-19, der har medført et forventet nedskrivningsbehov på 1.090 mio. kr.

Udlån og garantier - fordelt efter IFRS 9 stadier (mia. kr./%)

	Udlån og garantier		Nedskriv- ningssaldo		Nedskriv- ningsprocent	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Stadie 1	479,5	468,4	0,9	0,7	0,2	0,1
Stadie 2	18,4	23,5	1,3	1,1	6,5	4,7
Stadie 3	4,9	5,9	3,3	3,3	40,3	35,5
I alt	502,9	497,8	5,5	5,1	1,1	1,0

Landbrug

Ultimo 2020 var nedskrivningsprocenten på henholdsvis mælkeproducenter og svineavl 27% og 6% af udlån og garantier mod 34% og 11% ultimo 2019. Afregningspriser for mælk har været stabile i 2020, mens afregningspriser for slagtesvin faldt i 2020 efter betydelige stigninger i 2019.

Landbrug ekskl. fiskeri (mio. kr./%)

	Udlån og garantier		Nedskriv- ningssaldo		Nedskriv- ningsprocent	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Mælk	554	613	205	312	27,0	33,7
Svin	1.376	1.380	91	178	6,2	11,5
Planteavl	2.260	2.039	78	98	3,4	4,6
Avl af pelsdyr	65	115	22	42	25,3	26,8
Øvr. landbrug	1.228	1.243	55	124	4,3	9,1
I alt	5.483	5.390	451	754	7,6	12,3

Ultimo 2020 udgjorde nedskrivninger baseret på

Usikkerhed ved indregning og måling

Måling af visse aktiver og forpligtelser er baseret på regnskabsmæssige skøn, der foretages af koncernens ledelse.

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån, dagsværdi af unoterede finansielle instrumenter og hensatte forpligtelser og er nærmere omtalt i anvendt regnskabspraksis (note 67), hvortil der henvises.

Indvirkningen af COVID-19 pandemien på koncernens kreditkvalitet er vanskelig at forudsige, hvorfor usikkerheden om koncernens fremtidige nedskrivningsbehov er forøget.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder i perioden frem til offentliggørelsen af årsrapporten for 2020, der har væsentlig indflydelse på Jyske Banks økonomiske stilling.

Kapital- og likviditetsstyring

Kapitalstyring

Jyske Banks målsætning er en kapitalprocent på 20-22 og en egentlig kernekapitalprocent på 15-17 i de kommende år. Ved disse niveauer er Jyske Bank i stand til at absorbere effekterne af kommende lovgivningsmæssige ændringer og har samtidig det ønskede strategiske råderum.

Ultimo 2020 havde Jyske Bank en kapitalprocent på 22,9 og en egentlig kernekapitalprocent på 17,9 efter fradrag af det igangværende aktietilbagekøbsprogram på 750 mio. kr. mod henholdsvis 21,5 og 17,4 ultimo 2019.

Kapitalprocenter (%)		
	2020	2019
Kapitalprocent	22,9	21,5
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kapital	19,9	19,4
Egentlig kernekapitalprocent	17,9	17,4

Den samlede vægtede risikoeksponering udgjorde 179,4 mia. kr. ultimo 2020 mod 181,4 mia. kr. ultimo 2019. Nedgangen kan henføres til lavere markedsrisiko og reduceret operationel risiko.

Vægtet risikoeksponering (mio. kr.)		
	2020	2019
Kreditrisiko mv.	154.452	153.912
Markedsrisiko	10.294	11.606
Operationel risiko	14.680	15.930
I alt	179.426	181.448

Jyske Bank forhøjede og forlængede i forbindelse med årsrapporten for 2019 det igangværende aktietilbagekøbsprogram med 500 mio. kr. til 1.500 mio. kr. Ansporet af "Fælles erklæring mellem regeringen og Finans Danmark i lyset af udbruddet af coronavirus" den 23. marts 2020 samt i lyset af den forøgede makroøkonomiske usikkerhed, besluttede Jyske Banks bestyrelse at aflyse den resterende del af det igangværende aktietilbagekøbsprogram ultimo marts 2020. Der resterede 412 mio. kr. af tilbagekøbsprogrammet, hvor der samlet nåede at blive tilbagekøbt 4.992.980 stk. aktier.

En tilsvarende nedsættelse af aktiekapitalen blev vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling den 28. juli 2020 og gennemført den 15. september 2020. Aktiekapitalen udgør herefter 72.560.778 stk. aktier á nom. 10 kr.

Jyske Bank igangsatte den 28. januar 2021 et nyt aktietilbagekøbsprogram på op til 750 mio. kr., der løber frem til senest 30. september 2021.

Jyske Bank solgte DLR kredit-aktier for modværdien af 155 mio. kr. som led i den ordinære omfordeling i 2020. Ejerandelen i DLR kredit var 977 mio. kr. og 6,9% ultimo 2020 mod 1.832 mio. kr. og 15,7% ultimo 2017. Jyske Bank forventer ikke at afhænde yderligere DLR kredit-aktier i forbindelse med den ordinære aktieomfordeling i 2021.

Kapitalkrav

Jyske Banks individuelle solvensbehov var 11,6% af den vægtede risikoeksponering ultimo 2020 mod 11,2% ultimo 2019. Hertil kommer et SIFI-krav på 1,5% og kapitalbevaringsbuffer på 2,5%. Både SIFI-krav og kapitalbevaringsbuffer er fuldt indfasede. Den kontracykliske buffer blev i foråret 2020 frigivet, hvilket reducerede kapitalkravet med 1% af de risikovægtede eksponeringer. Niveaulet for den kontracykliske kapitalbuffer forventes tidligst indfaset medio 2022. Det samlede kapitalkrav er således 15,6% mod 16,2% ultimo 2019.

	Kapitalprocent		Egentlig kernekapitalprocent	
	2020	2019	2020	2019
Søjle I	8,0	8,0	4,5	4,5
Søjle II	3,6	3,2	2,1	1,8
SIFI	1,5	1,5	1,5	1,5
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5	2,5	2,5
Kontracyklisk buffer	0,0	1,0	0,0	1,0
Samlet kapitalkrav	15,6	16,2	10,6	11,3

Sammenholdt med kapitalprocenten er kapitaloverdækningen dermed 7,3% af den vægtede risikoeksponering, svarende til 13,1 mia. kr. mod henholdsvis 5,3% og 9,7 mia. kr. ultimo 2019.

Kapitaloverdækning (%)		
	2020	2019
Kapitalprocent	22,9	21,5
Samlet kapitalkrav	15,6	16,2
Kapitaloverdækning	7,3	5,3

Interne stresstest er en væsentlig del af Jyske Banks vurdering af kapitalgrundlag og -målsætninger. Hertil kommer eksterne stresstest initieret af både Finanstilsynet og EBA. De gennemførte stresstest viser, at Jyske Bank er tilstrækkeligt kapitaliseret og lever op til kravene i både interne og eksterne stresstest.

Likviditetsstyring

Jyske Banks største finansieringskilde er særligt dækkede obligationer og realkreditobligationer, der udgjorde 349 mia. kr. svarende til 52% af balancen ultimo 2020. Den næststørste fundingkilde på 128 mia. kr. er kundeindlån, hvoraf en høj andel stammer fra privatkunder samt fra små og mellemstore virksomheder.

Jyske Banks liquidity coverage ratio (LCR) var 339% ultimo 2020 mod 243% ultimo 2019. Koncernens interne retningslinje er en LCR på minimum 150%. LCR-beredskabet efter hair cuts ultimo 2020 er vist nedenfor.

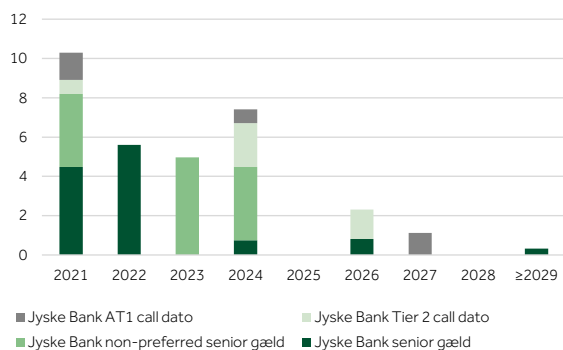
Likviditetsberedskab (LCR)

	Mia. kr.	%
Level 1a aktiver	59,2	54
Level 1b aktiver	46,6	42
Level 2a + 2b aktiver	4,8	4
I alt	110,6	100

Refinansieringsprofil

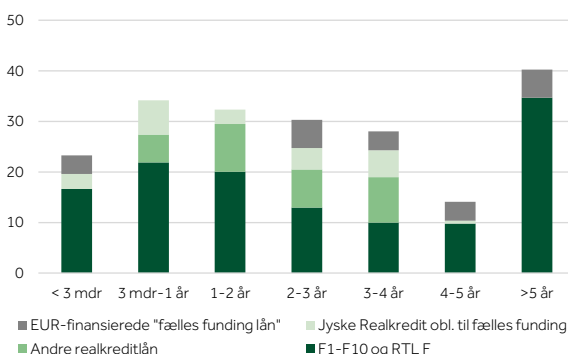
Udestående usikret seniorgæld og supplerende tier 2 kapital udgjorde henholdsvis 25 mia. kr. og 4,7 mia. kr. ved udgangen af 2020 mod 25,5 mia. kr. og 3,3 mia. kr. ultimo 2019.

Afløbs- og call-dato profil (mia. kr.)



Afløbsprofilen for koncernens usikrede seniorgæld mv., opgjort ultimo 2020, er illustreret i ovenstående figur.

Afløbsprofil særligt dækkede obligationer (mia. kr.)



Særligt dækkede obligationer med refinansieringsrisiko udgjorde 202,5 mia. kr. ultimo 2020, og afløbsprofilen for de underliggende realkreditlån fremgår af figuren.

Udstedelsesaktivitet og fundingplaner

Jyske Bank har i løbet af 2020 og i begyndelsen af 2021 gennemført følgende obligationsudstedelser i de internationale kapitalmarkeder.

Udstedelsesaktivitet

	Udløb	Kreditspænd
EUR 200 mio. tier 2 (valør 28.01.2020)	28.01.2031 (call 2026)	3M CIBOR +130 bp.
EUR 500 mio. ikke-foranstillet seniorgæld (valør 15.10.2020)	15.10.2025 (call 2024)	3M CIBOR +68 bp.
EUR 500 mio. særligt dækket obligation (valør 20.01.2021)	01.10.2027	3M CIBOR -10 bp.

Herudover er koncernen løbende aktiv på det franske CP-marked. Udestående volumen under CP-programmet udgjorde 42,0 mia. kr. ultimo 2020 mod 15,6 mia. kr. ultimo 2019. Forøgelsen skyldes attraktive finansieringsvilkår, og provenuet er anvendt til forøgelse af likviditetsberedskabet.

Frigivelsen af den kontracykliske buffer i marts 2020 samt Jyske Banks tier 2-udstedelse i januar og udstedelse af ikke-foranstillet seniorgæld i oktober 2020 reducerede behovet for udstedelse af ikke-foranstillet seniorgæld til opfyldelse af kravet om nedskrivningsegne passiver (NEP). Implementeringen af ændringerne af det europæiske krisehåndteringsdirektiv (BRRD II) indebærer desuden, at en del af NEP-kravet kan opfyldes med usikret seniorgæld, hvilket også reducerer behovet for udstedelse af ikke-foranstillet seniorgæld.

I løbet af 2021 forventes udstedelse af usikret seniorgæld suppleret af ikke-foranstillet seniorgæld afhængigt af balanceudviklingen. Når overgangsordningerne for NEP-kravet er udfaset primo 2022, forventer Jyske Bank behov (inkl. intern buffer til lovkrav) for 18-20 mia. kr. i NEP-egnede gældsinstrumenter, heraf 4-5 mia. kr. usikret seniorgæld og 14-15 mia. kr. ikke-foranstillet seniorgæld.

Krav til nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet har fastsat kravet til nedskrivningsegne passiver for Jyske Bank til det dobbelte af de nuværende kapitalkrav for bankaktiviteterne i koncernen og med en særlig behandling af realkreditaktiviteterne i koncernen. NEP-kravet er fastsat til 10,1% af Jyske Banks samlede forpligtelser og kapitalgrundlag på konsolideret niveau, hvilket svarer til 26,3% af de

korrigerede risikovægtede eksponeringer. Hertil kommer den kombinerede kapitalbuffer på 4%.

NEP-kravet skal primært opfyldes med ikke-foranstillet seniorgæld (NPS), men usikret seniorgæld udstedt før den 1. januar 2018 med restløbetid over 1 år kan dog medregnes i perioden til og med 1. januar 2022. Som en udløber af BRRD2 implementeringen kan der desuden medregnes 4% seniorgæld. Jyske Bank opfylder NEP-kravet ultimo 2020.

Realkreditinstitutter er undtaget fra NEP-kravet, men skal overholde et gældsbufferkrav på 2% af det samlede uvægtede udlån. Ultimo 2020 opfylder Jyske Realkredit gældsbufferkravet.

Kreditvurdering

Jyske Bank er kreditvurderet af Standard & Poor's (S&P). Jyske Realkredit har samme kreditvurdering som Jyske Bank.

S&P kreditvurdering		
Jyske Bank udsteder rating	Rating	Outlook
Stand Alone Credit Profile (SACP)	A-	Stable
Kort usikret seniorgæld (preferred senior)	A-1	Stable
Lang usikret seniorgæld (preferred senior)	A	Stable
Lang ikke-foranstillet seniorgæld (non-preferred senior)	BBB+	Stable
Tier 2	BBB	Stable
Additional Tier 1 (AT1)	BB+	Stable
Jyske Realkredit obligationsudstedelser		
Kapitalcenter E, særligt dækkede obligationer	AAA	
Kapitalcenter B, realkreditobligationer	AAA	

Kommende lovgivning

Jyske Bank er rustet til at imødegå alle kommende kendte lovgivningsmæssige krav.

Nedenfor følger en kort beskrivelse af de vigtigste lovmæssige forandringer, der forventes at få størst indflydelse på Jyske Bank over de kommende år.

CRR-forordningen implementerer Basel III-standarderne i EU og indeholder en række præciseringer og opstramninger af de hidtidige kapitaldækningsregler. Dele af det reviderede CRR er allerede implementeret, men hovedparten vil først blive indført fra sommeren 2021.

Som første del af EBA guidelines er ny default-definition godkendt til implementering primo 2021.

Et krav til gearing på mindst 3% kernekapital i forhold til de uvægtede eksponeringer indføres fra den 28. juni 2021. Jyske Bank opfyldte ultimo 2020 kravet med en gearingsgrad på 5,3%.

I december 2017 offentliggjorde Bank for International Settlements (BIS) en række anbefalinger til reviderede kapitalkrav som supplement til Basel III-standarderne. Implementeringen af de såkaldte Basel IV-anbefalinger i forventes at få stor indflydelse på de fremtidige kapitalkrav til Jyske Bank. I 2020 blev indfasningen af de nye regler udskudt ét år til 2023.

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for.

Tilsynsdiamanten for Jyske Bank A/S

	2020	2019
Summen af store eksponeringer <175% af den egentlige kernekapital	82%	84%
Udlånsvækst <20% om året	-7%	-7%
Ejendomseksponering <25% af de samlede udlån	10%	10%
Funding ratio <1	0,50	0,52
Likviditetspejlemærke >100%	169%	188%

Tilsynsdiamanten for Jyske Realkredit A/S

	2020	2019
Koncentrationsrisiko <100%	51,0%	47,9%
Udlånsvækst <15% om året i segment:		
Ejerboliger og fritidshuse	-2,1%	2,4%
Boligudlejningsejendomme	5,9%	0,2%
Andet erhverv	6,6%	6,1%
Låntagers renterisiko <25%		
Ejendomme med boligformål	16,5%	17,8%
Afdragsfrihed <10%		
Ejerboliger og fritidshuse	6,0%	6,4%
Lån med kort rente:		
Refinansiering (årlig) <25%	16,2%	15,0%
Refinansiering (kvartal) <12,5%	1,4%	1,7%

Jyske Bank A/S og Jyske Realkredit A/S opfylder alle pejlemærker i de respektive tilsynsdiamanter.

Risiko- og kapitalstyring 2020

Yderligere information om Jyske Banks interne risiko- og kapitalstyring samt regulatoriske forhold fremgår af risikorapporten "Risk and Capital Management 2020", som findes på www.jyskebank.dk/ir/rating.

Bæredygtighed – Alle fremskridt tæller

Jyske Bank vil gøre en forskel – også når det gælder bæredygtig udvikling. Vi har en ambition om at drive en virksomhed, der optræder ansvarligt og fremmer bæredygtighed – det er en del af vores vision. Vi tror på, at de bedste langsigtede resultater skabes med den fornødne balance mellem hensyn til kunder, medarbejdere, aktionærer og det omgivende samfund.

Gennem ansvarlig bankvirksomhed arbejder Jyske Bank for at fremme bæredygtighed som udtrykt ved FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling. For os betyder det at drive en ansvarlig bankvirksomhed, at vi arbejder med både vores egne aktiviteter og vores forretningsaktiviteter. For nuværende er fokus særligt på Klima, der udgør et væsentligt impact-område for Jyske Bank.

Bæredygtig forretning

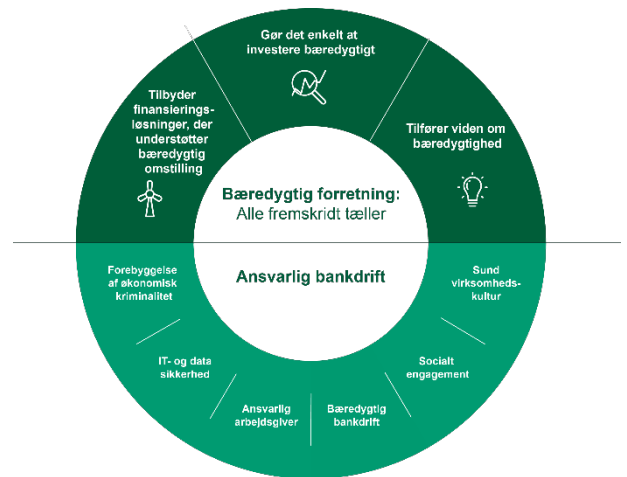
Finanssektoren har påtaget sig en ny rolle, der i højere grad fokuserer på, hvordan finansielle virksomheder, og dermed også Jyske Bank, kan fremme bæredygtighed gennem forretningsaktiviteter som f.eks. udlån og investeringer.

I 2020 har Jyske Bank haft særligt fokus på at videreudvikle tilgangen til bæredygtig forretning. Arbejdet har resulteret i den overordnede tilgang "Alle fremskridt tæller". Med andre ord fokuserer vi på at understøtte kundernes fremskridt og facilitere kundernes bæredygtige valg og beslutninger. Vi vil tilbyde finansieringsløsninger, der gør det enkelt at investere bæredygtigt, understøtter bæredygtig udvikling og tilfører viden om bæredygtighed.

Strategi for bæredygtighed

Med tilgangen "Alle fremskridt tæller" arbejder vi i dag i Jyske Bank både med de ansvarlige aktiviteter, som allerede er integreret i driften af banken, og med et forstærket fokus på, hvordan vi kan fremme bæredygtighed gennem forretningsaktiviteter som udlån og investeringer.

Denne tilgang er illustreret i "bæredygtigheds-cirklen". Cirklen symboliserer helheden i vores arbejde og indeholder de områder, vi arbejder med. Den nederste del af cirklen – ansvarlig bankdrift – er områder, vi arbejder med internt, og er fundamentet i vores forretningsmodel. Den øverste del af cirklen beskriver vores tilgang til kunder og omverdenen.



I 2019 underskrev Jyske Bank FN's Principles for Responsible Banking (PRB) og Forum for Bæredygtig Finans' 20 anbefalinger. Begge initiativer medvirker til at sætte rammer og retning for arbejdet med bæredygtighed. PRB anvendes som afsæt for arbejdet med integration af bæredygtighed, hvilket har haft afsmittende effekt på en række aktiviteter, herunder impact-analyse og organisering.

Organisering

Som led i integrationen af bæredygtighed i Jyske Banks forretningsmodel blev en permanent forankring af området etableret i 2020. Bæredygtighedsprogrammet er således blevet afløst af et Bæredygtighedsudvalg.

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for strategi og politikker for bæredygtighed og behandler strategiske og taktiske emner relateret til bæredygtighed. I det daglige har koncerndirektionen ansvaret for implementering og efterlevelse i alle dele af Jyske Bank, herunder den overordnede prioritering af indsatsen. I praksis er opfølgningen på dette ansvar uddelegeret til Bæredygtighedsudvalget.

Bæredygtighed er en integreret del af driften og forretningsudviklingen i koncernen, og alle enheder i organisationen bidrager til implementering af strategien og indfrielse af Jyske Banks målsætninger for bæredygtighed. De enkelte enheder har ansvaret for at gennemføre udviklingsopgaver, og disse følger sædvanlig governance for prioritering og eksekvering af udviklingsopgaver.

For redegørelse for samfundsansvar og kønsfordeling i ledelsen henvises til Rapport om Bæredygtighed 2020, som kan findes på www.jyskebank.dk/ir/baeredygtighed.

Bæredygtighed i Jyske Bank



ESG ratings

Jyske Bank arbejder kontinuerligt med at øge tilgængelighed og transparens om koncernens ESG-forhold (miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold) og vurderes løbende af eksterne ratere.

ESG ratings 2020

Sustainalytics	MSCI	ISS ESG	CDP
Medium risk	A	C-	C



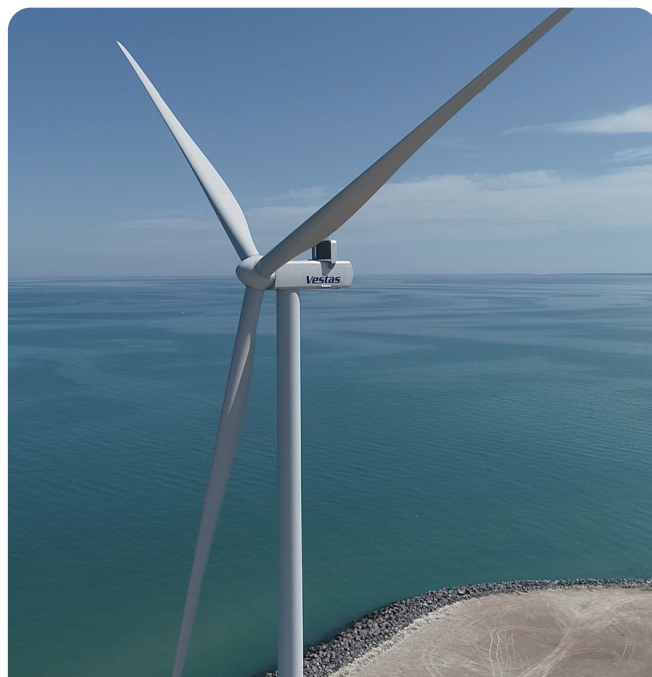
Mål for bæredygtig forretning

- Finansiering af produktion af yderligere 2 TWh vedvarende elektricitet i 2025.
- 40% af nyudlån til finansiering af køretøjer skal være til lav-emission køretøjer i 2025.
- Ekstra 10 mia. kr. til finansiering af bæredygtige erhvervsejendomme i 2025.

Mål for bæredygtig bankdrift

- Udligning af CO₂-udledning på el, varme og firmabiler ved egen produktion af vedvarende energi i 2022.

Du kan læse mere om Bæredygtighed i Jyske Bank her:
jyskebank.dk/ir/baeredygtighed



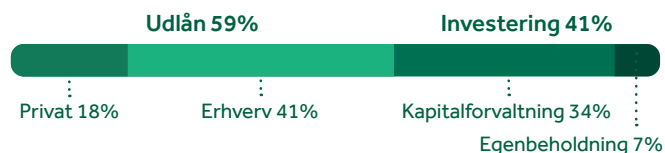
Impact analyse – fokus på Klima

Klima er et væsentligt impact område for Jyske Bank, der som den første danske bank har estimeret den indirekte CO₂e-udledning for udlån og investeringer på i alt 2,7 mio. tons.

Analysen er første skridt mod at kvantificere koncernens væsentligste impact-områder i forhold til verdensmålene og bidrager til at målrette vores indsatser.

Analysen viser, at

- Erhvervsudlån står for 41% af den estimerede CO₂e udledning. Særligt transportbranchen bidrager til udledningen.
- Udlån til Private udgør 18% af udledningen og er næsten ligeligt fordelt mellem boliglån og billån.
- Kapitalforvaltning på vegne af kunder står for 34% af udledningen. Det skyldes særligt aktier i CO₂e-tunge sektorer som forsyning, materialer og energi.



Corporate governance

Organisation og ledelse

Bestyrelsen og direktionen er uafhængige af hinanden, og ingen personer er medlem af både bestyrelsen og direktionen.

Generalforsamling

Aktionærernes ret til at træffe beslutning udøves på generalforsamlingen. Jyske Banks vedtægter indeholder oplysninger om indkaldelse til generalforsamlingen, adgang til at stille forslag på generalforsamlingen samt møde- og stemmeret. Vedtægterne kan findes på www.jyskebank.dk/ir/generalforsamlinger.

Forslag om ændring af vedtægterne kan kun vedtages, når mindst 90% af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen med stemmeret, og forslaget vedtages med såvel 3/4 af de afgivne stemmer som 3/4 af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Hvis under 90% af aktiekapitalen med stemmeret er repræsenteret på generalforsamlingen, men forslaget har opnået såvel 3/4 af de afgivne stemmer som 3/4 af den repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, og forslaget er stillet af repræsentantskabet og/eller bestyrelsen, kan forslaget vedtages på en ny generalforsamling med den nævnte kvalificerede majoritet uden hensyn til, hvor stor en del af aktiekapitalen, der er repræsenteret. En sådan ny generalforsamling skal indkaldes med sædvanligt varsel inden 14 dage efter den første generalforsamling. Forslag om Jyske Banks frivillige opløsning eller sammenslutning med andre pengeinstitutter, når Jyske Bank ikke er det fortsættende selskab, kan kun vedtages efter reglerne for vedtagelse af vedtægtsændringer.

Repræsentantskab

Repræsentantskabet vælger ud af sin midte 6 medlemmer til koncernbestyrelsen på grundlag af nomineringsudvalgets anbefaling.

Repræsentantskabets og de enkelte repræsentantskabsmedlemmers opgave er herudover i overensstemmelse med Jyske Banks værdier og holdninger at virke for Jyske Bank, den enkelte afdelings trivsel og positive udvikling.

Medlemmer til Jyske Banks repræsentantskab vælges på den ordinære generalforsamling. Repræsentantskabets medlemmer vælges for tre år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelse

Jyske Banks bestyrelse varetager det overordnede ledelsesansvar for koncernen, og bestyrelsen fører tilsyn med direktionens beslutninger og dispositioner.

Bestyrelsen fastlægger på aktionærernes vegne den overordnede strategi og medvirker aktivt til at fastholde og udvikle Jyske Banks position i den finansielle sektor.

Bestyrelsen består af:

- 6 medlemmer, valgt af og blandt repræsentantskabets medlemmer,
- op til 2 medlemmer til valg på generalforsamlingen, som opfylder Finanstilsynets krav til relevant viden og erfaring hos bestyrelsesmedlemmer i et pengeinstitut, og
- de yderligere medlemmer, som lovgivningen bestemmer (medarbejdervalgte)

Hvert af de seks medlemmer, der vælges af og blandt repræsentantskabsmedlemmer, vælges for en treårig periode. Yderligere medlemmer valgt af generalforsamlingen for at tilgodese Finanstilsynets krav til relevant viden og erfaring i bestyrelsen vælges for en etårig periode. Genvalg kan finde sted. Medarbejdervalgte medlemmer vælges for en fireårig periode.

Direktion

Direktionen består pt. af fire medlemmer. Antallet fastsættes af bestyrelsen. Direktionen varetager den daglige ledelse af koncernen.

Direktionen deltager uden stemmeret i repræsentantskabets og bestyrelsens møder. Yderligere information om koncernens organisation og ledelse findes på www.jyskebank.dk/omjyskebank/organisation.

God selskabsledelse

Koncernen opfatter god selskabsledelse som værende den måde, koncernen ledes og kontrolleres på, og de overordnede principper og politikker, der skaber balance mellem aktionærer, kunder og medarbejdere.

I henhold til Nasdaq Copenhagen A/S "Regler for udstedere af aktier" afsnit 4.1 er Jyske Bank forpligtet til at give en redegørelse for, hvorledes Jyske Bank og hermed koncernen forholder sig til anbefalinger for god selskabsledelse udsendt af Komitéen for god Selskabsledelse. Koncernens bestyrelse har gennemgået og følger udviklingen i

anbefalinger for god selskabsledelse. Yderligere information om koncernens arbejde med god selskabsledelse findes på www.jyskebank.dk/ir/governance.

Redegørelser

På www.jyskebank.dk/ir/governance findes Jyske Banks rapport om bæredygtighed samt andre redegørelser inden for områder så som aflønningspolitik og ledelsesaflønning.

Jyske Bank-aktien

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
Udstedte antal aktier ultimo (1.000 stk.)	72.561	77.554	84.945	89.159	95.040
Udestående antal aktier i omløb ultimo (1.000 stk.)	72.553	74.841	81.536	85.705	89.200
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	233	243	235	353	337
Markedsværdi ultimo (mia. kr.)	16,9	18,9	20,0	31,5	32,0
Årets resultat pr. aktie (kr.)	19,8	29,0	28,2	34,7	33,5
Indre værdi pr. aktie (kr.)	459	434	390	374	348
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	0,51	0,56	0,60	0,95	0,97

Aktiekapitalen udgjorde ultimo 2020 nominelt 726 mio. kr. fordelt på 72,6 mio. stk. aktier à 10 kr. i én aktiekasse mod 77,6 mio. stk. ultimo 2019.

Alle aktier er optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S. Aktierne er frit omsættelige, dog således at overdragelse af aktier til en erhverver, der har eller ved overdragelsen opnår 10% eller mere af koncernens aktiekapital, kræver koncernens samtykke, jf. Jyske Banks vedtægter § 3.

Der er til hver aktie knyttet én stemme. En aktionær kan maksimalt afgive 4.000 stemmer på egne vegne.

Bestyrelsen er ved generalforsamlingsbeslutning bemyndiget til at erhverve Jyske Bank-aktier inden for en grænse af 1/10 af aktiekapitalen.

I vedtægterne fremgår, at ved udnyttelse af bemyndigelserne i §§ 4, stk. 2 og stk. 3, og § 5, stk. 1, og stk. 2, kan bestyrelsen samlet set forhøje koncernens aktiekapital med maksimalt nominelt 200 mio. kr. (20 mio. stk. aktier af nominelt 10 kr.).

Kursudvikling og kapitaludlodning

I 2020 faldt Jyske Bank-aktien fra kurs 243,1 kr. til 233,1 kr., svarende til en nedgang på 4%.

Jyske Bank-aktiens kursudvikling (kr. pr. aktie)



I 2020 er der gennemført aktietilbagekøb for 0,5 mia. kr. mod 1,6 mia. kr. i 2019. Nedgangen kan

henføres til udbruddet af COVID-19 i foråret 2020, der medførte en førtidig afslutning af det igangværende aktietilbagekøbsprogram.

Kapitaludlodning (mio. kr.)

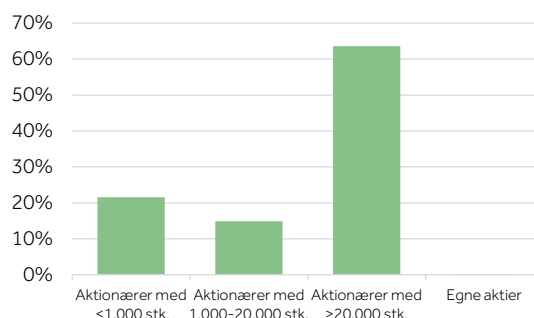
	2020	2019
Udbetalt udbytte	0	0
Aktietilbagekøb	486	1.596
Kapitaludlodning	486	1.596

Aktien blev ved udgangen af 2020 dækket af 10 eksterne aktieanalytikere.

Aktiekapitalens fordeling

Ultimo 2020 var antallet af aktionærer ca. 168.000. Jyske Bank-aktien er kendetegnet ved at være fordelt blandt mange aktionærer, herunder mange Jyske Bank-kunder. Omtrentligt 70% af aktiekapitalen ejes af danske investorer.

Aktionærer fordelt efter antal stk.



Én aktionær har meddelt Jyske Bank en ejerandel på over 5% af aktiekapitalen:

BRFholding a/s, Kgs. Lyngby, Danmark ejer 24,89% af aktiekapitalen (BRFholding a/s er et 100% ejet datterselskab af BRF-fonden).

Generalforsamling

Den ordinære generalforsamling afholdes tirsdag den 23. marts 2021 kl. 15:00. Som følge af COVID-19 vil generalforsamlingen blive afholdt digitalt.

Øvrige informationer

Jyske Bank (Gibraltar) Ltd.

Salget af Jyske Bank (Gibraltar) Ltd. til Rooke Investments Ltd. blev gennemført den 3. april 2020. Jyske Bank (Gibraltar) Ltd. havde ultimo 2019 en egenkapital på 686 mio. kr., udlån på 1,4 mia. kr., indlån på 4,0 mia. kr. samt 81 heltidsmedarbejdere.

Afslutningen af handlen medførte i 2020 samlede udgifter på 75 mio. kr. Indtjeningen i Jyske Bank (Gibraltar) Ltd. var i 1. kv. ca. 4 mio. kr., hvilket indgår i de ordinære regnskabsposter for 2020.

Jyske Bank solgte i 2. kv. 2020 også domicilejendommen på Gibraltar til bogført værdi til Rooke Investments Ltd.

Yderligere information

For yderligere information henvises til www.jyskebank.dk. Her findes interview med ordførende direktør Anders Dam, detaljeret finansiell information samt Jyske Banks Årsrapport 2020, Rapport om Bæredygtighed 2020 og Risk and Capital Management 2020, som indeholder yderligere information om Jyske Banks interne risiko- og kapitalstyring samt regulatoriske forhold, herunder en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som Jyske Bank kan påvirkes af.

Der henvises desuden til www.jyskerealkredit.dk. Her findes Jyske Realkredits Årsrapport 2020 samt detaljeret finansiell information om Jyske Realkredit.

Finanskalender 2021

Jyske Bank forventer at offentliggøre regnskabsmeddelelser på følgende dage i 2021:

Finanskalender 2021	
4. maj	Delårsrapport 1. kvartal 2021
17. august	Delårsrapport 1. halvår 2021
2. november	Delårsrapport 1.-3. kvartal 2021

Forretningssegmenter

Forretningssegmenterne afspejler samtlige aktiviteter i bank, realkredit og leasing.

Bankaktiviteter

Resultatopgørelse i sammendrag (mio. kr.)

	2020	2019	Indeks 20/19	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019
Netto renteindtægter	2.155	2.301	94	499	558	579	519	550
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.693	2.968	91	725	643	547	778	802
Kursreguleringer	418	329	127	143	146	198	-69	256
Øvrige indtægter	95	120	79	27	21	21	26	34
Basisindtægter	5.361	5.718	94	1.394	1.368	1.345	1.254	1.642
Basisomkostninger	4.333	4.530	96	1.050	1.032	1.034	1.217	1.089
Basisresultat før nedskrivninger	1.028	1.188	87	344	336	311	37	553
Nedskrivninger på udlån mv.	373	-138	-	62	-19	-125	455	-99
Basisresultat	655	1.326	49	282	355	436	-418	652
Beholdningsresultat	-56	-53	106	157	14	223	-450	144
Resultat før skat	599	1.273	47	439	369	659	-868	796

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

Udlån	127,6	128,7	99	127,6	122,3	122,6	129,0	128,7
- heraf bankudlån, traditionelle bankudlån	73,0	79,0	92	73,0	71,8	76,2	79,6	79,0
- heraf bankudlån, nye boligudlån	2,6	3,4	76	2,6	2,8	3,4	3,4	3,4
- heraf repoudlån	52,0	46,3	112	52,0	47,7	43,0	46,0	46,3
Aktiver i alt	273,1	242,6	113	273,1	250,7	253,5	274,9	242,6
Indlån	136,7	140,0	98	136,7	136,5	145,7	146,6	140,0
- heraf bankindlån	127,2	126,7	100	127,2	125,3	131,8	131,0	126,7
- heraf repoindlån og tripartyindlån	9,5	13,3	71	9,5	11,2	13,9	15,6	13,3
Udstedte obligationer	58,4	38,6	151	58,4	44,2	42,2	36,8	38,6

Bankaktiviteter omfatter rådgivning i forbindelse med traditionelle finansielle løsninger rettet mod privat-, private banking- og erhvervskunder samt handels- og investeringsaktiviteter rettet mod store erhvervskunder og institutionelle kunder, herunder handel med renteprodukter, valuta, aktier, råvarer og derivater.

Den strategiske balance- og risikostyring i Jyske Bank samt beholdningsresultat allokeres også til bankaktiviteter.

Resultat

Resultat før skat udgjorde 599 mio. kr. i 2020 mod 1.273 mio. kr. i 2019. Det lavere resultat skyldes hovedsageligt et forøget ledelsesmæssigt skøn til nedskrivninger efter udbruddet af COVID-19 samt lavere konverteringsaktivitet og lavere bankudlån.

Basisindtægter

Basisindtægter faldt 6% i forhold til 2019. Nedgangen kan primært henføres til lavere konverteringsaktivitet og lavere bankudlån.

Netto renteindtægter faldt 6% til 2.155 mio. kr. i 2020. Netto renteindtægter vedrørende bankud- og indlån steg dog 2%, da lavere indlånsrenter mere end kompenserede for lavere bankudlån og effekten af salget af Jyske Bank (Gibraltar).

Nedgangen skyldes således lavere øvrige netto renteindtægter, herunder lavere kuponrenter fra obligationer og øgede finansieringsomkostninger.

Netto gebyr- og provisionsindtægter faldt 9% til 2.693 mio. kr. i 2020. Nedgangen skyldes lavere formidlingsprovision som følge af mindsket konverteringsaktivitet samt udbruddet af COVID-19, der bl.a. reducerede kundernes rejseaktivitet med lavere indtægter fra betalingsformidling til følge.

Kursreguleringer steg til 418 mio. kr. fra 329 mio. kr. i 2019. De turbulente finansielle markeder efter udbruddet af COVID-19 i 1. kv. 2020 blev efterfølgende mere end opvejet af indsnævrede kreditspænd og stigende aktiekurser samt et højt aktivitetsniveau i handelsområdet.

Basisomkostninger

Sammenlignet med 2019 faldt basisomkostninger 4% i 2020 trods engangsomkostninger på 75 mio. kr. i forbindelse med salget af Jyske Bank (Gibraltar) samt øget lønsumsafgift og bidrag til afviklingsformuen under Finansiell Stabilitet. Nedgangen kan henføres til en reduktion i antallet af heltidsmedarbejdere samt et intensiveret omkostningsfokus med bredt baserede

besparelser foruden lavere udgifter til rejseaktivitet mv. efter udbruddet af COVID-19.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. var en udgift på 373 mio. kr. mod en indtægt på 138 mio. kr. i 2019. Af nedskrivningerne i 2020 kan 615 mio. kr. henføres til et øget ledelsesmæssigt skøn vedrørende udbruddet af COVID-19. Skønnet blev delvist modvirket af en fortsat positiv udvikling i bl.a. landbrugskundernes økonomiske situation.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultat udgjorde -56 mio. kr. i 2020 mod -53 mio. kr. i samme periode af 2019. Det negative resultat kan særligt henføres til markedsuroen efter udbruddet af COVID-19, der medførte en fladere rentekurve, samt negative kursreguleringer af udvalgte valutapositioner. Afdækning af AT1-kapitalinstrumenter i SEK havde en positiv effekt på 50 mio. kr. i 2020 og modsvares af en negativ regulering i aktionærernes egenkapital.

Forretningsomfang

Traditionelle bankudlån faldt 8% til 73,0 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2019. Udlån til både privat- og erhvervskunder aftog, hvilket delvist kan henføres til begrænset kreditefterspørgsel efter udbruddet af COVID-19 samt introduktionen af økonomiske hjælpepakker fra den danske regering.

Bankindlån udgjorde 127,2 mia. kr. ultimo 2020, hvilket svarer til en stigning på 0,5 mia. kr. i forhold til ultimo 2019. Lavere indlån fra privatkunder blev opvejet af højere indlån fra erhvervskunder.

4. kvartal 2020 mod 3. kvartal 2020

Resultat før skat steg til 439 mio. kr. i 4. kvartal 2020 fra 369 mio. kr. i 3. kvartal 2020.

Basisindtægter steg 2% til 1.394 mio. kr. grundet højere netto gebyr- og provisionsindtægter.

Netto renteindtægter faldt til 499 mio. kr. fra 558 mio. kr. i 3. kvartal. Nedgangen kan henføres til lavere bankudlån til privat- og erhvervskunder, hvilket kun i mindre grad blev modvirket af lavere indlånsrenter for erhvervskunder og højere udlån til offentlige myndigheder. Hertil kommer effekten af lavere kuponrenter fra obligationer og udgifter til ikke-foranstillet seniorgæld udstedt i oktober 2020.

Netto gebyr- og provisionsindtægter steg til 725 mio. kr. fra 643 mio. kr. Fremgangen skyldes højere kurtage samt årlige investeringsrelaterede produkt- og depotgebyrer. Disse forhold opvejede lavere formidlingsprovision som følge af sæsonmæssigt lavere refinansieringsaktivitet

Kursreguleringer var 143 mio. kr. mod 146 mio. kr. Det positive resultat i 4. kvartal skyldes fortsatte indsnævring af kreditspænd og stigende aktiekurser suppleret af positive kursreguleringer af valutapositioner.

Basisomkostninger steg til 1.050 mio. kr. fra 1.032 mio. kr. Udviklingen kan henføres til mindre stigninger i udgifter til bl.a. IT. Højere medarbejderrelaterede hensættelser blev mere end opvejet af tilbageførte hensættelser vedr. retssager.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en udgift på 62 mio. kr. mod en indtægt på 19 mio. kr. i det forudgående kvartal.

Beholdningsresultatet steg til 157 mio. kr. fra 14 mio. kr. i 3. kvartal. Udviklingen kan primært henføres til indsnævrede kreditspænd på obligationer samt positive kursreguleringer af udvalgte valutapositioner.

Realkreditaktiviteter

Resultatopgørelse i sammendrag (mio.kr.)

	2020	2019	Indeks 20/19	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019
Bidragsindtægter mv. ¹	2.332	2.334	100	584	581	580	587	590
Øvrige netto renteindtægter	36	58	62	13	2	15	6	15
Netto gebyr- og provisionsindtægter	-603	-641	94	-180	-176	-128	-119	-144
Kursreguleringer	219	5	4.380	94	48	74	3	-21
Øvrige indtægter	13	22	59	3	10	0	0	4
Basisindtægter	1.997	1.778	112	514	465	541	477	444
Basisomkostninger	345	310	111	87	86	85	87	77
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	1.652	1.468	113	427	379	456	390	367
Nedskrivninger på udlån mv.	485	35	1.386	-64	-57	121	485	41
Resultat før skat	1.167	1.433	81	491	436	335	-95	326

¹ Bidragsindtægter mv. består af bidragsindtægter samt rentemarginal på fælles finansierede lån.

Balance i sammendrag (mia. kr.)

Realkreditudlån	343,9	337,5	102	343,9	342,3	339,8	336,6	337,5
Aktiver i alt	377,1	384,9	98	377,1	374,9	367,0	376,7	384,9
Udstedte obligationer	354,1	357,0	99	354,1	351,7	344,1	353,2	357,0

Realkreditaktiviteter omfatter finansielle løsninger til finansiering af fast ejendom, som foretages af Jyske Realkredit. Realkreditaktiviteter er primært rettet mod danske privatkunder, erhvervskunder og alment byggeri.

Resultat

Resultat før skat udgjorde 1.167 mio. kr. i 2020 mod 1.433 mio. kr. for 2019. Resultatet for 2020 er påvirket af et øget ledelsesmæssigt skøn vedrørende nedskrivninger på 415 mio. kr. som følge af udbruddet af COVID-19.

Basisindtægter

Basisindtægter udgjorde 1.997 mio. kr. i 2020 mod 1.778 mio. kr. i 2019. Fremgangen skyldes højere kursreguleringer.

Bidragsindtægter mv. var tilnærmelsesvist uforandret 2.332 mio. kr. i 2020. Marginalpres modvirkede således, at realkreditudlån opgjort til nominel værdi i samme periode steg 2%. Særligt private kunder omlagde under høj konverteringsaktivitet fra 2. kvartal 2019 til 1. kvartal 2020 lån til produkter, hvor bidragssatsen og risikoen er lavere.

Øvrige netto renteindtægter faldt til 36 mio. kr. fra 58 mio. kr. i 2019. Nedgangen kan henføres til lavere renteafkast af fondsbeholdningen og skal ses i sammenhæng med udviklingen i kursreguleringer.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgjorde -603 mio. kr. i 2020 mod -641 mio. kr. i 2019. Fremgangen skyldes lavere afgivet

formidlingsprovision som følge af lavere konverteringsaktivitet.

Kursreguleringer udgjorde 219 mio. kr. i 2020 mod 5 mio. kr. i 2019. Udviklingen kan primært henføres til positive kursreguleringer på obligationsbeholdningen efter 1. kvartal.

Basisomkostninger

Basisomkostninger udgjorde 345 mio. kr. i 2020 mod 310 mio. kr. i 2019. Stigningen skyldes flere splitansatte medarbejdere allokert til Jyske Realkredit.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en udgift på 485 mio. kr. i 2020 mod 35 mio. kr. i 2019. Af nedskrivningerne i 2020 kan 415 mio. kr. henføres til et øget ledelsesmæssigt skøn vedrørende udbruddet af COVID-19. Den resterende stigning vedrører hovedsageligt mernedskrivninger på enkeltstående erhvervsengagementer som følge af revurdering af sikkerheder.

Forretningsomfang

Realkreditudlån til dagsværdi steg til 343,9 mia. kr. fra 337,5 mia. kr. ultimo 2019 som følge af højere udlån til erhvervskunder.

For yderligere oplysninger vedrørende Jyske Realkredit henvises til Jyske Realkredits årsrapport for 2020.

4. kvartal 2020 mod 3. kvartal 2020

Resultat før skat udgjorde 491 mio. kr. i 4. kvartal 2020 mod 436 mio. kr. i 3. kvartal 2020.

Bidragsindtægter mv. udgjorde 584 mio. kr. i 4. kvartal 2020 mod 581 mio. kr. i 3. kvartal. Stigningen skyldes højere udlån til erhvervskunder og et let reduceret marginalpres.

Øvrige netto renteindtægter udgjorde 13 mio. kr. mod 2 mio. kr. i forudgående kvartal.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgjorde -180 mio. kr. mod -176 mio. kr. i 3. kvartal, delvist forårsaget af lavere refinansieringsomfang.

Kursreguleringer udgjorde 94 mio. kr. mod 48 mio. kr., da 4. kvartal bar præg af en fortsat gunstig udvikling på de finansielle markeder.

Basisomkostninger var 87 mio. kr. i 4. kvartal mod 86 mio. kr. i kvartalet forinden.

Nedskrivninger udgjorde en indtægt på 64 mio. kr. i 4. kvartal mod en indtægt på 57 mio. kr. i 3. kvartal. Tilbageførslerne i 4. kvartal skyldes hovedsageligt tilbageførsel af ledelsesmæssige skøn.

Leasingaktiviteter

Resultatopgørelse i sammendrag (mio.kr.)

	2020	2019	Indeks 20/19	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019
Netto renteindtægter	443	459	97	99	115	113	116	115
Netto gebyr- og provisionsindtægter	1	-16	-	36	-14	-12	-9	-5
Kursreguleringer	48	8	600	41	-5	59	-47	17
Øvrige indtægter	22	12	183	8	5	5	4	3
Indtægter fra operationel leasing (netto)	110	101	109	34	69	-1	8	15
Basisindtægter	624	564	111	218	170	164	72	145
Basisomkostninger	170	189	90	42	41	45	42	47
Basisresultat før nedskrivninger	454	375	121	176	129	119	30	98
Nedskrivninger på udlån mv.	110	2	5.500	7	28	12	63	-6
Resultat før skat	344	373	92	169	101	107	-33	104

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

Udlån	19,9	19,7	101	19,9	19,6	19,1	19,6	19,7
Aktiver i alt	22,4	22,1	101	22,4	22,1	21,7	22,5	22,1
Indlån	0,2	0,2	100	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2

Leasingaktiviteter omfatter finansielle løsninger i form af leasing og finansiering inden for bilfinansiering samt leasing og finansiering af driftsmateriel til erhvervslivet. Aktiviteterne er primært rettet mod danske privat- og erhvervskunder samt forhandlersamarbejder og partnerskaber. Sekundært er aktiviteterne rettet mod bilfinansiering i Sverige.

Resultat

Resultat før skat udgjorde 344 mio. kr. i 2020 mod 373 mio. kr. i 2019. Nedgangen skyldes primært højere nedskrivninger vedr. COVID-19 pandemien.

Netto renteindtægter faldt 3% i 2020 grundet en negativ engangseffekt og periodisering af afgivne gebyrer i 4. kvartal 2020.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgjorde 1 mio. kr. i 2020 mod -16 mio. kr. i 2019. Udviklingen kan henføres til ændret aftalegrundlag og dermed ændret indregningstidspunkt for afgivne gebyrer.

Kursreguleringer steg til 48 mio. kr. fra 8 mio. kr. i 2019 som følge af valutakurssikring af den svenske leasingportefølje.

Indtægter fra operationel leasing (netto) steg 9% i forhold til 2019, primært forårsaget af forbedrede afsætningsvilkår på markedet for brugte biler.

Basisomkostninger faldt 10% i forhold til 2019 grundet lavere personaleomkostninger.

Nedskrivninger på udlån mv. steg til 110 mio. kr. fra 2 mio. kr. i 2019. Stigningen skyldes delvist 60 mio. kr. i ledelsesmæssigt skøn relateret til COVID-19 pandemien.

Forretningsomfang

Udlån under leasingaktiviteter steg 1% til 19,9 mia. kr. ultimo 2020 fra 19,7 mia. kr. ultimo 2019.

4. kvartal 2020 mod 3. kvartal 2020

Resultat før skat udgjorde 169 mio. kr. i 4. kvartal 2020 mod 101 mio. kr. i 3. kvartal 2020.

Nettorenteindtægter faldt til 99 mio. kr. fra 115 mio. kr. som følge af -19 mio. kr. vedrørende en negativ engangseffekt og ændret aftalegrundlag for afgivne gebyrer med effekt fra 1. januar 2020.

Netto gebyr- og provisionsindtægter steg til 36 mio. kr. fra -14 mio. kr. som følge af en positiv effekt på 46 mio. kr. fra ændret aftalegrundlag og dermed ændret indregningstidspunkt for afgivne gebyrer.

Kursreguleringer steg til 41 mio. kr. fra -5 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til valutakurssikring af den svenske leasingportefølje.

Indtægter fra operationel leasing (netto) udgjorde 34 mio. kr. mod 69 mio. kr. i 3. kvartal, hvor tilbageførte nedskrivninger bidrog med 42 mio. kr.

Basisomkostninger steg til 42 mio. kr. i 4. kvartal fra 41 mio. kr. i 3. kvartal.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en udgift på 7 mio. kr. mod en udgift på 28 mio. kr. i det forudgående kvartal.

Jyske Bank-koncernen

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst	27
Balance pr. 31. december	28
Egenkapitalopgørelse	29
Kapitalopgørelse	31
Pengestrømsopgørelse	32
Noter	33
Jyske Bank A/S	110

	Mio. kr.	2020	2019
Resultatopgørelse			
6, 7	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	3.153	3.032
6, 7	Andre renteindtægter	5.839	7.006
6, 8	Renteudgifter	3.942	4.727
	Netto renteindtægter	5.050	5.311
9	Gebyrer og provisionsindtægter	2.468	2.734
9	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	377	423
	Netto rente- og gebyrindtægter	7.141	7.622
10	Kursreguleringer	576	160
11	Øvrige indtægter	785	691
12	Udgifter til personale og administration mv.	4.777	4.924
29, 30	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	647	571
14	Nedskrivninger på udlån mv.	968	-101
	Resultat før skat	2.110	3.079
15	Skat	501	639
	Årets resultat	1.609	2.440
	Fordeles således:		
	Aktionærer i Jyske Bank A/S	1.441	2.284
	Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	168	156
	I alt	1.609	2.440
Årets resultat pr. aktie			
16	Årets resultat pr. aktie, kr.	19,76	29,00
16	Årets resultat pr. aktie, kr. udvandet	19,76	29,00
	Foreslået udbytte pr. aktie, kr.	0,00	0,00
Opgørelse af totalindkomst			
	Årets resultat	1.609	2.440
	Anden totalindkomst:		
	<i>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Ejendomsopskrivninger	-5	-15
	Skat af årets ejendomsopskrivninger	1	1
	Aktuarmæssige tab og gevinster	-2	-55
	Skat af aktuarmæssige tab og gevinster	0	12
	<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Valutakursregulering af udenlandske enheder	-20	38
	Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	20	-38
	Skat af regnskabsmæssig sikring	-5	8
	Anden totalindkomst efter skat	-11	-49
	Årets totalindkomst	1.598	2.391
	Fordeles således:		
	Aktionærer i Jyske Bank A/S	1.430	2.235
	Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	168	156
	I alt	1.598	2.391

	Mio. kr.	2020	2019
BALANCE			
AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	34.951	9.889
18	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.538	23.392
14,19,20	Udlån til dagsværdi	345.699	339.906
14,21	Udlån til amortiseret kostpris	145.680	145.994
23	Obligationer til dagsværdi	66.663	78.333
23,24	Obligationer til amortiseret kostpris	23.797	11.136
26	Aktier mv.	2.405	2.422
29	Immaterielle aktiver	0	1
30	Materielle aktiver	4.495	4.530
	Aktuelle skatteaktiver	391	168
31	Aktiver i midlertidig besiddelse med henblik på salg	165	2.476
32	Andre aktiver	37.864	31.491
	Aktiver i alt	672.648	649.738
PASSIVER			
Forpligtelser			
33	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30.067	29.278
34	Indlån	136.953	140.235
35	Udstedte obligationer til dagsværdi	348.828	357.037
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	63.697	38.556
31	Forpligtelser i afståelsesgrupper med henblik på salg	5	4.037
36	Andre forpligtelser	49.374	39.189
37	Hensatte forpligtelser	1.271	1.369
38	Efterstillede kapitalindskud	5.821	4.327
	Forpligtelser i alt	636.016	614.028
Egenkapital			
39	Aktiekapital	726	776
	Opskrivningshenlæggelser	200	205
	Overført overskud	32.399	31.472
	Aktionærer i Jyske Bank A/S	33.325	32.453
	Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	3.307	3.257
	Egenkapital i alt	36.632	35.710
	Passiver i alt	672.648	649.738

Mio. kr.

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Overført overskud	Foreslået udbytte	Aktionæ- rer i Jyske Bank A/S	Hybrid kerne- kapital*	Total egen- kapital
Egenkapital 1. januar 2020	776	205	0	31.472	0	32.453	3.257	35.710
Årets resultat	0	0	0	1.441	0	1.441	168	1.609
Anden totalindkomst:								
Årets ejendomsopskrivninger	0	-5	0	0	0	-5	0	-5
Realiserede ejendomsopskrivninger	0	-1	0	1	0	0	0	0
Omregning af udenlandske enheder	0	0	-20	0	0	-20	0	-20
Hedge af udenlandske enheder	0	0	20	0	0	20	0	20
Aktuarmæssige tab og gevinster	0	0	0	-2	0	-2	0	-2
Skat af anden totalindkomst	0	1	0	-5	0	-4	0	-4
Anden totalindkomst efter skat	0	-5	0	-6	0	-11	0	-11
Årets totalindkomst	0	-5	0	1.435	0	1.430	168	1.598
Udstedelse af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Transaktionsomkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-168	-168
Valutakursregulering	0	0	0	-50	0	-50	50	0
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0	0	0	0
Nedsættelse af aktiekapital	-50	0	0	50	0	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	-1.889	0	-1.889	0	-1.889
Salg af egne aktier	0	0	0	1.381	0	1.381	0	1.381
Transaktioner med ejere	-50	0	0	-508	0	-558	-118	-676
Egenkapital 31. december 2020	726	200	0	32.399	0	33.325	3.307	36.632

*Hybrid kernekapital (AT1) er uden forfald. Betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles hybrid kernekapital regnskabsmæssigt som egenkapital. Jyske Bank udstedte i september 2016 SEK 1,25 mia. AT1 og 500 mio. kr. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst september 2021. Udstedelserne forrentes med henholdsvis STIBOR+5,80% og CIBOR+5,30% frem til september 2021. Jyske Bank udstedte i september 2017 EUR 150 mio. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst september 2027. Udstedelsen har en kuponrente på 4,75% frem til september 2027. Jyske Bank udstedte i april 2019 SEK 1 mia. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst april 2024. Udstedelsen forrentes med STIBOR+5% frem til april 2024. For alle AT1 udstedelser gælder, at lånene vil blive nedskrevet, såfremt den egentlige kernekapitalprocent i Jyske Bank A/S eller Jyske Bank-koncernen falder til under 7%.

Mio. kr.

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Overført overskud	Foreslået udbytte	Aktionæ- rer i Jyske Bank A/S	Hybrid kerne- kapital	Total egen- kapital
Egenkapital 1. januar 2019	849	316	0	30.101	520	31.786	2.546	34.332
Årets resultat	0	0	0	2.284	0	2.284	156	2.440
Anden totalindkomst:								
Årets ejendomsopskrivninger	0	-15	0	0	0	-15	0	-15
Realiserede ejendomsopskrivninger	0	-97	0	97	0	0	0	0
Omregning af udenlandske enheder	0	0	38	0	0	38	0	38
Hedge af udenlandske enheder	0	0	-38	0	0	-38	0	-38
Aktuarmæssige tab og gevinster	0	0	0	-55	0	-55	0	-55
Skat af anden totalindkomst	0	1	0	20	0	21	0	21
Anden totalindkomst efter skat	0	-111	0	62	0	-49	0	-49
Årets totalindkomst	0	-111	0	2.346	0	2.235	156	2.391
Udstedelse af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	716	716
Transaktionsomkostninger	0	0	0	-7	0	-7	0	-7
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-147	-147
Valutakursregulering	0	0	0	14	0	14	-14	0
Foreslået udbytte tilbageført	0	0	0	520	-520	0	0	0
Nedsættelse af aktiekapital	-73	0	0	73	0	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	-2.592	0	-2.592	0	-2.592
Salg af egne aktier	0	0	0	1.017	0	1.017	0	1.017
Transaktioner med ejere	-73	0	0	-975	-520	-1.568	555	-1.013
Egenkapital 31. december 2019	776	205	0	31.472	0	32.453	3.257	35.710

Mio. kr.	2020	2019
Kapitalopgørelse		
Aktionærernes egenkapital	33.325	32.453
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme*	-750	-404
Immaterielle aktiver	0	-1
Forsigtig værdiansættelse	-360	-366
Øvrige fradrag	-21	-27
Egentlig kernekapital	32.194	31.655
Hybrid kernekapital (AT1) efter reduktion	3.539	3.619
Kernekapital	35.733	35.274
Ansvarlig lånekapital efter reduktion	5.334	3.763
Kapitalgrundlag	41.067	39.037
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	154.452	153.912
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	10.294	11.606
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	14.680	15.930
Vægtet risikoeksponering i alt	179.426	181.448
Kapitalkrav fra Søjle I	14.354	14.516
Kapitalprocent	22,9	21,5
Kernekapitalprocent	19,9	19,4
Egentlig kernekapitalprocent	17,9	17,4

* Inklusiv Jyske Banks aktietilbagekøbsprogram, idet Jyske Bank har igangsat et nyt aktietilbagekøbsprogram på op til 750 mio. kr., der løber i perioden 28. januar til senest 30. september 2021 med henblik på annullation af aktierne.

For opgørelse af det individuelle solvensbehov henvises til risikorapporten, Risk and Capital Management 2020, eller www.jyskebank.dk/ir/rating.

Risk and Capital Management 2020 er ikke omfattet af revision.

Mio. kr.	2020	2019
Pengestrømsopgørelse		
Årets resultat	1.609	2.440
Reguleringer for ikke-likvide driftsposter mv.		
Nedskrivninger på udlån mv.	968	-101
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	647	571
Urealiserede kursreguleringer af værdipapirer	59	-107
Urealiserede kursreguleringer af kapitalinteresser	11	41
Ikke betalte og modtagne renter	-119	-218
Øvrige ikke betalte driftsposter	429	128
Udgiftsført skat	501	639
Betalt skat	-952	-815
I alt	3.153	2.578
Ændring i driftskapitalen		
Udlån	-6.447	-23.002
Indlån	-3.282	-8.466
Udstedte obligationer	16.932	35.830
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	5	33
Gæld til kreditinstitutter	789	12.969
Øvrige aktiver og forpligtelser	1.186	-4.442
I alt	9.183	12.922
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.336	15.500
Udbytte	55	57
Køb af materielle aktiver	-1.153	-1.595
Salg af materielle aktiver	537	1.066
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-561	-472
Optagelse af hybrid kernekapital	0	709
Betalte renter af hybrid kernekapital	-168	-147
Køb af egne aktier	-1.889	-2.592
Salg af egne aktier	1.381	1.017
Optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	1.479	-11
Afdrag på leasinggæld	-73	-69
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	730	-1.093
Årets pengestrøm	12.505	13.935
Likvider primo	33.276	19.224
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-292	117
Årets pengestrømme i alt	12.505	13.935
Likvider ultimo	45.489	33.276
<i>Likvider ultimo omfatter:</i>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	34.951	9.889
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker under 3 mdr. forfald, jf. note 17	10.538	23.387
Likvider ultimo	45.489	33.276
Forpligtelser fra finansieringsaktivitet*	Efterstillede kapitalindskud	
Indregnet værdi primo	4.327	4.319
Ændring i valutakurser	7	-10
Ændring i dagsværdi af den sikrede renterisiko	8	29
Pengestrømme fra indfrielse	-11	-11
Pengestrømme fra udstedelser	1.490	0
Indregnet værdi ultimo	5.821	4.327

* Leasinggæld fra finansieringsaktivitet primo 2020: 369 mio. kr., årets rente: 10 mio. kr., årets afdrag: 73 mio. kr., årets genmåling: 71 mio. kr., årets afgang: 3 mio. kr., leasinggæld ultimo 2020: 374 mio. kr.
 Leasinggæld fra finansieringsaktivitet primo 2019: 429 mio. kr., årets rente: 9 mio. kr., årets afdrag: 69 mio. kr., leasinggæld ultimo 2020: 369 mio. kr.

Noteoversigt

Nr.	Note	Side	Nr.	Note	Side
1	Nøgletal	34	36	Andre forpligtelser	61
2	Segmentregnskab	35	37	Hensatte forpligtelser	61
3	Segmentoplysninger, indtægter fordelt på produkter	38	38	Efterstillede kapitalindskud	65
4	Segmentregnskab, geografisk	38	39	Aktiekapital	65
5	Segmentoplysninger, omsætning fordelt på lande	38	40	Overdragne finansielle aktiver som fortsat indregnes i balancen	66
6	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	39	41	Eventualforpligtelser	67
7	Renteindtægter	40	42	Andre eventualforpligtelser	67
8	Renteudgifter	40	43	Modregning	68
9	Gebyrer og provisionsindtægter	40	44	Klassifikation af finansielle instrumenter	69
10	Kursreguleringer	41	45	Noter vedrørende dagsværdi	70
11	Øvrige indtægter	41	46	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser	71
12	Udgifter til personale og administration	42	47	Dagsværdihierarki	72
13	Revisionshonorar	44	48	Risikoeksponering	73
14	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.	45	49	Risikostyring og risikoorganisation	74
15	Skat	51	50	Kreditrisiko	74
16	Resultat pr. aktie	51	51	Maksimal krediteksponering	78
17	Kontraktuel restløbetid	52	52	Udlån og garantidebitorer fordelt på lande og kundegrupper	79
18	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	53	53	Markedsrisiko	79
19	Udlån til dagsværdi	53	54	Renterisiko valuta- og varighedsopdelt	80
20	Udlån til dagsværdi fordelt på ejendoms kategorier	53	55	Renterisiko produkt- og varighedsopdelt	81
21	Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på brancher	54	56	Valutarisiko	82
22	Dagsværdi af sikkerheder for udlån og garantier	54	57	Aktierisici	82
23	Obligationer i alt til dagsværdi	55	58	Regnskabsmæssig sikring	83
24	Obligationer til amortiseret kostpris	55	59	Afledte finansielle instrumenter	86
25	Sikkerhedsstillelse	56	60	Likviditetsrisiko	88
26	Aktier mv.	57	61	Operationel risiko	91
27	Beholdning af egne aktier	57	62	Transaktioner med nærtstående parter	92
28	Efterstillede tilgodehavender	57	63	Leasing som leasingtager	93
29	Immaterielle aktiver	57	64	Leasing som leasinggiver	94
30	Materielle aktiver	58	65	Koncernoversigt	97
31	Aktiver i midlertidig besiddelse	58	66	Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder	98
32	Andre aktiver	59	67	Anvendt regnskabspraksis	99
33	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	60	68	Nøgletalsdefinitioner	109
34	Indlån	60			
35	Udstedte obligationer til dagsværdi	60			

	2020	2019	2018	2017	2016
1 Nøgletal					
Resultat før skat pr. aktie (kr.)*	26,63	37,11	35,74	44,42	42,04
Årets resultat pr. aktie (kr.)*	19,76	29,00	28,15	34,66	33,49
Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)*	19,76	29,00	28,15	34,66	33,49
Basisresultat pr. aktie (kr.)*	27,40	37,79	29,76	38,03	36,58
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	233	243	235	353	337
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	459	434	390	374	348
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	0,51	0,56	0,60	0,95	0,97
Kurs/resultat pr. aktie*	11,8	8,4	8,4	10,2	10,1
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	0	0	6,12	5,85	5,25
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	0	0	11,74	10,85	5,25
Udestående antal aktier i omløb (1.000 stk.)	72.553	74.841	81.536	85.705	89.200
Gennemsnitlig antal aktier i omløb (1.000 stk.)	72.911	78.771	84.282	88.010	92.388
Kapitalprocent	22,9	21,5	20,0	19,8	18,3
Kernekapitalprocent	19,9	19,4	18,0	18,0	17,7
Egentlig kernekapitalprocent	17,9	17,4	16,4	16,4	16,5
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital*	5,9	9,1	9,5	12,4	12,7
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital*	4,4	7,1	7,6	9,7	10,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,3	1,6	1,5	1,7	1,7
Renterisiko (%)	0,8	0,5	1,0	0,8	1,0
Valutaposition	4,7	12,8	8,2	4,6	4,0
Valutarisiko (%)	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (%)	339	243	219	189	193
Summen af store eksponeringer (%) **	96,6	95,1	86,2	-	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,1	1,0	1,1	1,1	1,3
Årets nedskrivningsprocent	0,2	0,0	0,1	0,0	0,0
Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån (%)	0,0	0,7	3,9	8,1	9,6
Udlån i forhold til indlån	3,6	3,5	3,1	2,8	2,8
Udlån i forhold til egenkapital	13,4	13,6	13,5	12,9	13,0
Afkastningsgrad	0,2	0,4	0,4	0,5	0,6
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	3.349	3.614	3.723	3.971	3.981
Antal heltidsmedarbejdere gns. i året	3.482	3.690	3.838	3.993	3.997

Der henvises til nøgletalsdefinitioner jf. note 68.

* Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

** Opgørelse af summen af store eksponeringer er ændret i 2018. Sammenligningstal for 2016-2017 er ikke beregnet.

Mio. kr.

2 Segmentregnskab

	Bank-aktiviteter	Realkredit-aktiviteter	Leasing-aktiviteter	Jyske Bank-koncernen i hovedtal*
2020				
Netto renteindtægter	2.155	2.368	443	4.966
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.693	-603	1	2.091
Kursreguleringer	418	219	48	685
Øvrige indtægter	95	13	22	130
Indtægter fra operationel leasing (netto)	0	0	110	110
Basisindtægter	5.361	1.997	624	7.982
Basisomkostninger	4.333	345	170	4.848
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	1.028	1.652	454	3.134
Nedskrivninger på udlån mv.	373	485	110	968
Basisresultat	655	1.167	344	2.166
Beholdningsresultat	-56	0	0	-56
Resultat før skat	599	1.167	344	2.110
Udlån	127.648	343.852	19.879	491.379
- heraf realkreditudlån	0	343.852	0	343.852
- heraf bankudlån	75.689	0	19.879	95.568
- heraf repoudlån	51.959	0	0	51.959
Aktiver i alt	273.148	377.132	22.368	672.648
Indlån	136.723	0	230	136.953
- heraf bankindlån	127.231	0	230	127.461
- heraf repoindlån og tripartyindlån	9.492	0	0	9.492
Udstedte obligationer	58.418	354.107	0	412.525
2019				
Netto renteindtægter	2.301	2.392	459	5.152
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.968	-641	-16	2.311
Kursreguleringer	329	5	8	342
Øvrige indtægter	120	22	12	154
Indtægter fra operationel leasing (netto)	0	0	101	101
Basisindtægter	5.718	1.778	564	8.060
Basisomkostninger	4.530	310	189	5.029
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	1.188	1.468	375	3.031
Nedskrivninger på udlån mv.	-138	35	2	-101
Basisresultat	1.326	1.433	373	3.132
Beholdningsresultat	-53	0	0	-53
Resultat før skat	1.273	1.433	373	3.079
Udlån	128.700	337.549	19.651	485.900
- heraf realkreditudlån	0	337.549	0	337.549
- heraf bankudlån	82.437	0	19.651	102.088
- heraf repoudlån	46.263	0	0	46.263
Aktiver i alt	242.583	384.899	22.256	649.738
Indlån	140.007	0	228	140.235
- heraf bankindlån	126.711	0	228	126.939
- heraf repoindlån og tripartyindlån	13.296	0	0	13.296
Udstedte obligationer	38.555	357.038	0	395.593

* Sammenhængen fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal og til resultatopgørelsen side 27 fremgår af næste side.

Mio. kr.

2 Segmentregnskab, fortsat

Bankaktiviteter

Bankaktiviteter omfatter rådgivning i forbindelse med traditionelle finansielle løsninger rettet mod privat- og private banking kunder og erhvervskunder, og handels- og investeringsaktiviteter rettet mod store erhvervskunder og institutionelle kunder, herunder handel med renteprodukter, valuta, aktier, råvarer og derivater. Beholdningsresultat allokeres til Bankaktiviteter.

Realkreditaktiviteter

Realkreditaktiviteter omfatter finansielle løsninger til finansiering af fast ejendom, som foretages af Jyske Realkredit. Realkreditaktiviteter er primært rettet mod danske privatkunder, erhvervskunder og alment byggeri.

Leasingaktiviteter

Leasingaktiviteter omfatter finansielle løsninger i form af leasing og finansiering inden for bilfinansiering samt leasing og finansiering af materiel til erhvervslivet. Aktiviteterne er primært rettet mod danske privat- og erhvervskunder samt forhandlersamarbejder og partnerskaber.

Intern allokering

Interne transaktioner er baseret på markedsvilkår og serviceydelser allokeres efter aftalt forbrug og i henhold til kalkulerede enhedspriser i overensstemmelse med reglerne om Transfer Pricing. Likviditet afregnes via intern mellemregning, følger pengemarkedsrenten og korrigeres løbende.

Aktiver og forpligtelser præsenteres i de segmenter, som modtager økonomiske fordele, eller hvor økonomiske fordele vil fragå segmentet.

Basis- og beholdningsresultat

Resultat før skat for 2020 fordelt på basis- og beholdningsresultat fremgår nedenfor.

Fordeling af Årets resultat

Mio. kr.

	2020				2019			
	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Re- klassi- fikation	I alt	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Re- klassi- fikation	I alt
Netto renteindtægter	4.966	83	1	5.050	5.152	101	58	5.311
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.091	0	0	2.091	2.311	0	0	2.311
Kursreguleringer	685	-108	-1	576	342	-124	-58	160
Øvrige indtægter	130	0	11	141	154	2	19	175
Indtægter fra operationel leasing (netto)	110	0	534	644	101	0	415	516
Indtægter	7.982	-25	545	8.502	8.060	-21	434	8.473
Omkostninger	4.848	31	545	5.424	5.029	32	434	5.495
Resultat før nedskrivninger på udlån mv.	3.134	-56	0	3.078	3.031	-53	0	2.978
Nedskrivninger på udlån mv.	968	0	0	968	-101	0	0	-101
Resultat før skat	2.166	-56	0	2.110	3.132	-53	0	3.079

Alternative resultatmål

De i ledelsesberetningen anvendte alternative resultatmål udgør værdifuld information for en regnskabslæser, da de giver et mere ensartet grundlag for at sammenligne regnskabsperioder. Der foretages ingen korrigerende poster, hvilket betyder, at årets resultat er det samme i ledelsesberetningens alternative resultatmål og i IFRS-regnskabet.

Basisresultat er defineret som resultat før skat eksklusiv beholdningsresultat. Hermed opnås et bedre udtryk for kundeindtjeningen end i IFRS-regnskabet.

Beholdningsresultat er defineret som afkastet af koncernens beholdning af aktier, obligationer, afledte finansielle instrumenter og kapitalandele, dog ekskl. likviditetsberedskab og visse strategiske kapitalandele. Beholdningsresultatet er opgjort efter udgifter til funding og henførbare omkostninger.

Tabellen ovenfor viser sammenhænge fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal side 2 og til resultatposter i IFRS-regnskabet side 27.

2 Segmentregnskab, fortsat

Reklassifikation omfatter følgende forhold:

- Udgifter på 1 mio. kr. (2019: udgifter på 58 mio. kr.) fra kursreguleringer vedrørende balanceprincippet i Jyske Realkredit reklassificeres fra kursreguleringer til renteindtægter.
- Indtægter på 11 mio. kr. (2019: indtægter på 19 mio. kr.) fra ekstern omsætning reklassificeres fra indtægter til modregning i omkostninger.
- Driftsafskrivninger på 534 mio. kr. (2019: 415 mio. kr.) reklassificeres fra omkostninger til indtægter fra operationel leasing (netto).

Nedenfor defineres de yderligere nøgletal, der anføres i Jyske Bank-koncernen side 2:

"Årets resultat pr. aktie", "Årets resultat pr. aktie (udvandet)", "Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital" og "Årets resultat i pct. af gns. egenkapital" er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse. I tælleren er resultatet fratrukket renteudgifter til hybrid kernekapital (AT1) på 168 mio. kr. (2019: 156 mio. kr.), og nævneren beregnes som egenkapitalen eksklusiv hybrid kernekapital (AT1) på 3.307 mio. kr. (2019: 3.257 mio. kr.).

"Omkostninger i pct. af indtægter" er beregnet som Basisomkostninger divideret med Basisindtægter.

"Indre værdi pr. aktie" og "Kurs/indre værdi pr. aktie" er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse. Indre værdi er beregnet eksklusiv hybrid kernekapital (AT1) på 3.307 mio. kr. (2019: 3.257 mio. kr.).

Mio. kr. 2020 2019

3 **Segmentoplysninger, indtægter fordelt på produkter**

Erhverv	2.978	2.970
Privat	2.148	2.197
Handelsindtægter	1.864	1.757
Øvrige	1.524	1.590
I alt	8.514	8.514

Erhvervsprodukter omfatter rente- og gebyrindtjening fra aktiviteter med erhvervskunder. Privatprodukter omfatter rente- og gebyrindtjening fra aktiviteter med privatkunder. Handelsindtægter omfatter indtjening fra rente- og valutaprodukter samt kurtag.

Koncernen har ingen kunder, som bidrager med 10% eller mere af de samlede indtægter.

4 **Segmentoplysninger, indtægter fordelt på geografi**

Koncernens sum af netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer udgør 7.717 mio. kr. (2019: 7.782 mio. kr.), som fordeles med 7.675 mio. kr. (2019: 7.649 mio. kr.) på Danmark og med 42 mio. kr. (2019: 133 mio. kr.) på International.

Fordeling på geografiske segmenter foretages på grundlag af bogføringssted for transaktioner.

5 **Segmentoplysninger, omsætning fordelt på lande**

	Omsæt- ning	Resultat før skat	Skat	Årets resultat	Offent- lige tilskud	Heltids- medar- bejdere, ultimo
2020						
Danmark	12.159	2.102	499	1.603	0	3.310
Gibraltar	28	4	1	3	0	0
Tyskland	14	4	1	3	0	8
I alt	12.201	2.110	501	1.609	0	3.318
2019						
Danmark	13.311	3.043	636	2.407	0	3.524
Gibraltar	131	35	3	32	0	81
Tyskland	5	1	0	1	0	9
I alt	13.447	3.079	639	2.440	0	3.614

Omsætning er defineret som renteindtægter, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.

Jyske Bank udøver sin aktivitet i nedenstående lande ved en dattervirksomhed eller en filial. Navne på dattervirksomheder fremgår af koncernoversigten.

Aktiviteter i de enkelte lande:

Danmark: Jyske Bank-koncernen har aktiviteter indenfor bank- og realkreditvirksomhed, handel og formuerådgivning samt leasing.

Gibraltar: Jyske Bank-koncernen har indtil 3. april 2020 haft aktiviteter indenfor bankvirksomhed samt handel og formuerådgivning.

Tyskland: Jyske Bank-koncernen har aktiviteter indenfor bankvirksomhed.

Mio. kr.

6 Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer

	Rente- ind- tægter	Rente- udgifter	Netto rente- ind- tægter	Ud- bytte af aktier	Kurs- regule- ringer	I alt
2020						
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	129	-113	0	-163	-276
Udlån og indlån	2.091	-379	2.470	0	492	2.962
Obligationer	130	0	130	0	-207	-77
Udstedte obligationer	0	144	-144	0	1.151	1.007
Efterstillede kapitalindskud	0	110	-110	0	-12	-122
Andre finansielle instrumenter	0	24	-24	0	0	-24
I alt	2.237	28	2.209	0	1.261	3.470
Finansielle porteføljer til dagsværdi gennem resultatet						
Obligationer	230	0	230	0	276	506
Aktier mv.	0	0	0	55	801	856
Afledte finansielle instrumenter	295	-90	385	0	-1.662	-1.277
I alt	525	-90	615	55	-585	85
Finansielle porteføljer designeret til dagsværdi gennem resultatet						
Udlån	5.189	0	5.189	0	1.600	6.789
Udstedte obligationer	0	2.963	-2.963	0	-1.700	-4.663
I alt	5.189	2.963	2.226	0	-100	2.126
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt	7.951	2.901	5.050	55	576	5.681
2019						
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-3	82	-85	0	311	226
Udlån og indlån	2.410	-31	2.441	0	-340	2.101
Obligationer	113	0	113	0	66	179
Udstedte obligationer	0	185	-185	0	-19	-204
Efterstillede kapitalindskud	0	96	-96	0	23	-73
Andre finansielle instrumenter	2	8	-6	0	0	-6
I alt	2.522	340	2.182	0	41	2.223
Finansielle porteføljer til dagsværdi gennem resultatet						
Obligationer	413	0	413	0	311	724
Aktier mv.	0	0	0	57	639	696
Afledte finansielle instrumenter	379	-37	416	0	-439	-23
I alt	792	-37	829	57	511	1.397
Finansielle porteføljer designeret til dagsværdi gennem resultatet						
Udlån	5.854	0	5.854	0	1.634	7.488
Udstedte obligationer	0	3.554	-3.554	0	-2.026	-5.580
I alt	5.854	3.554	2.300	0	-392	1.908
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt	9.168	3.857	5.311	57	160	5.528

Renteindtægter og renteudgifter er opgjort før regulering af negative renter, jf. note 7 og 8.

Under kursreguleringer er valutakursregulering fordelt på aktiv- og forpligtelsesklasser. Alle aktiv- og forpligtelsesklasser indgår i den daglige valutarisikostyring. I 2020 var valutakursregulering inkl. handelsindtjening 199 mio. kr. (2019: 156 mio. kr.).

Mio. kr.	2020	2019
7 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	16	-3
Udlån	5.418	6.490
Bidrag	1.862	1.774
Obligationer	478	704
Afledte finansielle instrumenter i alt	295	379
Heraf valutakontrakter	298	509
Heraf rentekontrakter	-3	-130
Øvrige	0	2
I alt	8.069	9.346
Renter af egne realkreditobligationer modregnet i renter af udstedte obligationer	118	178
I alt efter modregning af negative renter	7.951	9.168
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	379	346
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	662	524
I alt før modregning af negative renter	8.992	10.038

Negative renteindtægter udgør 379 mio. kr. (2019: 346 mio. kr.), og vedrører primært repo-forretninger. I ovenstående tabel er negative renteindtægter modregnet i renteindtægter. I resultatopgørelsen er negative renteindtægter præsenteret som renteudgifter, og negative renteudgifter er præsenteret som renteindtægter.

8 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	129	82
Indlån	-379	-31
Udstedte obligationer	3.225	3.917
Efterstillede kapitalindskud	110	96
Andet	-66	-29
I alt	3.019	4.035
Renter af egne realkreditobligationer modregnet i renter af udstedte obligationer	118	178
I alt efter modregning af negative renter	2.901	3.857
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	662	524
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	379	346
I alt før modregning af negative renter	3.942	4.727

Negative renteudgifter udgør 662 mio. kr. (2019: 524 mio. kr.), og vedrører primært repo-forretninger samt indlån og udstedte obligationer. I ovenstående tabel er negative renteudgifter modregnet i renteudgifter. I resultatopgørelsen er negative renteudgifter præsenteret som renteindtægter, og negative renteindtægter er præsenteret som renteudgifter.

9 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.314	1.454
Betalingsformidling	173	212
Lånesagsgebyrer	424	503
Garantiprovision	109	114
Øvrige gebyrer og provisioner	448	451
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	2.468	2.734
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	377	423
Gebyrer og provisionsindtægter netto	2.091	2.311

Jyske Banks gebyrer- og provisionsindtægter er endelig opgjort ved årets udgang, hvor både bankens leveringsforpligtelse og kundens betaling har fundet sted. Der henstår således ikke væsentlige saldi for kontraktlige aktiver og forpligtelser.

Årets gebyrindtægter på 2.468 mio. kr. med fradrag af årets afgivne gebyrer og provisionsudgifter på 377 mio. kr. udgør årets netto gebyrer og provisionsindtægter på 2.091 mio. kr. (2019: 2.311 mio. kr.). Disse indregnes i segmentregnskabet for bankens tre forretningsområder, jf. note 2. Modtagne lånesagsgebyrer tilknyttet finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris, udgør 198 mio. kr. (2019: 216 mio. kr.).

Gebyrer og provisionsindtægter fra forvaltningsaktiviteter og andre betroede aktiviteter, som indebærer forvaltning eller investering af aktiver på vegne af enkeltpersoner, fonde, pensionskasser og andre institutioner udgør 716 mio. kr. (2019: 765 mio. kr.).

Note

Jyske Bank-koncernen

	Mio. kr.	2020	2019
10	Kursreguleringer		
	Udlån til dagsværdi	1.600	1.634
	Obligationer	164	-63
	Aktier mv.	246	274
	Valuta	199	156
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	133	166
	Udstedte obligationer	-1.756	-2.002
	Øvrige aktiver og forpligtelser	-10	-5
	I alt	576	160
11	Øvrige indtægter		
	Drift af fast ejendom	44	47
	Fortjeneste ved salg af ejendomme og driftsmidler	2	35
	Indtægter fra operationel leasing ¹	644	516
	Udbytte af aktier mv.	55	57
	Resultat af kapitalandele i associerede	-11	-41
	Øvrige indtægter	51	77
	I alt	785	691

¹) Omkostninger vedrørende operationel leasing som leasinggiver påvirker regnskabsposten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 534 mio. kr. i 2020 mod 415 mio. kr. i 2019.

Mio. kr.

12	Udgifter til personale og administration	2020	2019
	Personaleudgifter		
	Lønninger mv.	2.319	2.410
	Pensioner	290	272
	Udgifter til social sikring	326	338
	I alt	2.935	3.020
	Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab		
	Direktion*	36	35
	Bestyrelse	8	8
	Repræsentantskab	2	3
	I alt	46	46

*Direktionens løn og vederlag inkluderer værdi af fri bil og andre frie goder samt årets optjente seniorgodtgørelse på 1,7 mio. kr. (2019: 1,4 mio. kr.), jf. senere oplysning i noten. Variabel løn til direktionen udgør i alt 0,0 mio. kr. (2019: 0,0 mio. kr.).

Honorar til bestyrelsen

Kurt Bligaard Pedersen	1,3	1,0
Philip Baruch	0,8	0,7
Rina Asmussen	0,7	0,7
Jens A. Borup	0,8	0,8
Anker Laden-Andersen (indtrådt 26.03.2019)	0,5	0,4
Keld Norup	0,6	0,6
Bente Overgaard (indtrådt 16.06.2020)	0,3	0,0
Per Schnack (indtrådt 26.03.2019)	0,6	0,4
Johnny Christensen	0,4	0,4
Marianne Lillevang	0,6	0,6
Christina Lykke Munk	0,5	0,5
Sven Buhrkall (udtrådt 16.06.2020)	0,8	1,7
I alt	7,9	7,8

Ud over det faste honorar ydes et udvalgshonorar til medlemmer af bestyrelsens udvalg. Ud af bestyrelsens aflønning udgør udvalgs- og repræsentantskabshonorar i alt 3,1 mio. kr. i 2020 mod 3,2 mio. kr. i 2019, der indgår i ovennævnte beløb. Bestyrelsen modtager ikke variabel løn.

Direktionens udbetalte vederlag

Anders Dam	10,1	9,9
Niels Erik Jakobsen	7,9	7,8
Peter Schleidt	8,1	8,1
Per Skovhus	8,2	7,9
I alt	34,3	33,7

Direktionens vederlag inkluderer værdi af fri bil og andre frie goder.

Direktionen har i 2020 optjent yderligere seniorgodtgørelse i Jyske Banks Pensionstilskuds-fond, som udbetales ved pensionering.

Mio. kr.

12 Udgifter til personale og administration, fortsat
Direktionens samlede vederlag

	Anders Dam	Niels Erik Jakobsen	Peter Schleidt	Per Skovhus	I alt
2020					
Udbetalte vederlag	10,1	7,9	8,1	8,2	34,3
Årets optjening af seniorgodtgørelse	0,2	0,1	0,7	0,7	1,7
I alt	10,3	8,0	8,8	8,9	36,0
2019					
Udbetalte vederlag	9,9	7,8	8,1	7,9	33,7
Årets optjening af seniorgodtgørelse	0,1	0,1	0,6	0,6	1,4
I alt	10,0	7,9	8,7	8,5	35,1

Bestyrelsen og direktionen er ikke tildelt nogle former for incitamentsprogrammer. Ingen medlemmer af bestyrelsen eller direktionen modtager særskilt honorar som medlem af bestyrelsen i tilknyttede virksomheder. Medlemmer af direktionen modtager ikke særskilt honorar som medlem af bestyrelser uden for koncernen (for eksempel sektorselskaber). Alternativt modregnes eventuelt honorar i den enkelte direktørs løn.

Direktionens medlemmer og Jyske Bank har et gensidigt opsigelsesvarsel på 6 måneder. Ved opsigelse på bankens foranledning ydes derudover en fratrædelsesgodtgørelse svarende til de seneste 24 måneders løn inkl. eventuel seniorgodtgørelse fra Jyske Banks Pensionstilskudsfond.

Koncernen betaler ikke særskilt pensionsbidrag for bestyrelsens og direktionens medlemmer ud over det i årsregnskabet oplyste vederlag.

Jyske Banks Pensionstilskudsfond yder pensionstilskud til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen og deres eventuelle efterladte. Udbetalingen påbegyndes, når det enkelte direktionsmedlem fratræder sin stilling. Siden 1. januar 2011 optjener medlemmer af direktionen ikke yderligere ret til pensionstilskud fra Jyske Banks Pensionstilskudsfond, bortset fra en engangsydelse i form af en anciennitetsbestemt seniorgodtgørelse på maksimalt 83,33% af årslønnen på fratrædelsestidspunktet, jf. ovenstående tabel med direktionens samlede vederlag. Seniorgodtgørelsen maksimeres ved opnåelse af 25 års anciennitet, for så vidt angår Peter Schleidt og Per Skovhus dog ved opnåelse af 10 års anciennitet. Ved lavere anciennitet på fratrædelsestidspunktet reduceres seniorgodtgørelsen forholdsmæssigt for den manglende anciennitet. Pensionsforpligtelserne fra Jyske Banks Pensionstilskudsfond er aktuarmæssigt opgjort og baseres på en række forudsætninger. I det omfang værdien af Jyske Banks Pensionstilskudsfonds aktiver ikke dækker nutidsværdien af forpligtelserne er det resterende beløb indregnet som forpligtelse i Jyske Banks årsregnskab. Der henvises til note 37 og 62 for yderligere oplysninger.

Mio. kr.	2020	2019
----------	------	------

12 **Udgifter til personale og administration, fortsat**

Øvrige administrationsudgifter

IT-udgifter	1.317	1.296
Andre driftsudgifter	187	125
Øvrige administrationsudgifter	295	440
I alt	1.799	1.861

Udgifter til personale og administration i alt	4.777	4.923
-------------------------------------------------------	--------------	--------------

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	3.482	3.690
Det gennemsnitlige antal medlemmer af direktionen	4,0	4,0
Det gennemsnitlige antal medlemmer af bestyrelsen	11,0	10,5

Specifikation af lønninger mv.

Lønninger og andre kortfristede personaleydelse	2.313	2.405
Andre langsigtede personaleydelse	6	5
I alt	2.319	2.410

Aflønning til væsentlige risikotagere

Antal medlemmer i årets løb	109	115
Antal medlemmer ved årets udgang	96	92
Kontraktligt vederlag	123	120
Variabelt vederlag	4	3
Pension	13	12

Gruppen omfatter ansatte (ekskl. direktion) med særlig indflydelse på koncernens risikoprofil.

Gruppen deltager ikke i incitamentsprogrammer. Aflønning er medtaget i den periode, hvor medarbejderen er væsentlig risikotager.

13 **Revisionshonorar**

Samlet honorar til Jyske Bank A/S generalforsamlingsvalgte revisorer samt til valgte revisorer i ind- og udenlandske datterselskaber	11	8
Honoraret specificeres i:		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	4	3
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	1	2
Honorar for skatterådgivning	0	1
Honorar for andre ydelser	6	2

Udover honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer er der afholdt udgifter til Jyske Banks interne revisionsafdeling.

Honorar for ikke-revisionsydelser i 2020 til koncernen består primært af review i forbindelse med løbende indregning af overskud, afgivelse af diverse lovpligtige erklæringer, samt assistance til validering af bankens kreditmodeller.

Mio. kr.	2020	2019
14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.		
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen		
Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier i året	847	-50
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter i året	8	1
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer i året	164	-7
Tabso bogført ej dækket af nedskrivninger og hensættelser	201	302
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-199	-269
Indtægtsført underkurs på overtagne udlån*	-53	-78
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen	968	-101
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	5.227	5.607
Nedskrivninger og hensættelser i året	1.011	-56
Tabso bogført dækket af nedskrivninger og hensættelser	-539	-396
Andre bevægelser	62	72
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	5.761	5.227
Nedskrivninger på udlån mv. til amortiseret kostpris	3.563	3.660
Nedskrivninger på udlån til dagsværdi	1.630	1.194
Hensættelser på garantier	263	233
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	305	140
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	5.761	5.227

* Underkurssaldo på overtagne udlån udgør de forventede kredittab ved første indregning til dagsværdi. Efterfølgende positive ændringer i de forventede kredittab i løbetiden indtægtsføres og indregnes under nedskrivninger på udlån mv.

Underkurssaldo på overtagne udlån indgår ikke i nedskrivnings- og hensættelsessaldoen.

De kontraktuelle udeståender for finansielle aktiver, der blev tabsafskrevet i 2020, og som fortsat søges inddrevet, udgør 740 mio. kr. (2019: 698 mio. kr.)

Mio. kr.

14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Fordeling af nedskrivnings- og hensættelsessaldo i stadier – i alt

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2020	705	1.193	3.329	5.227
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	267	-230	-37	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-28	138	-110	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-3	-224	227	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	351	286	383	1.020
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-174	-281	-492	-947
Effekt af genberegninger	-144	526	618	1.000
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-1	-7	-531	-539
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2020	973	1.401	3.387	5.761

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2019	640	1.306	3.661	5.607
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	333	-240	-93	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-40	166	-126	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-3	-116	119	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	245	189	159	593
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-168	-271	-444	-883
Effekt af genberegninger	-300	166	440	306
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-2	-7	-387	-396
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2019	705	1.193	3.329	5.227

I 2020 er nedskrivningssaldoen steget, hvilket primært skyldes et ledelsesmæssigt skønnet tillæg til effekterne af Covid-19 udbruddet. Ses der bort fra tillægget udvikler nedskrivningerne i Jyske Bank koncernen sig fortsat generelt positivt, hvilket også ses i stagevandingen. Posterne nye udlån mv. og udgåede udlån mv. er påvirket af naturlige konverteringer og omlægning af udlån. Størrelsen af posten genberegninger påvirkes af den ændrede kreditrisiko i det enkelte stadie. Der har alene været mindre modeltilpasninger i perioden.

Bruttoudlånet er i 2020 samlet set steget en smule, mens bruttoudlånet er faldet i stadie 2 og 3. Udviklingen i bruttoudlånet i stadie 2 og 3 skyldes primært afdrag på eksponeringen og i mindre grad, at bruttoudlånene er flyttet til stadie 1 eller 2.

Ledelsesmæssige skøn er model- og ekspertbaserede. Fordelingen er foretaget for at kunne målrette nedskrivningerne til de konkrete kunder og delporteføljer, der har givet anledning til de ledelsesmæssige skøn. De ledelsesmæssige skøn indgår med 577 mio. kr. i stadie 1 (2019: 301 mio. kr.), 479 mio. kr. i stadie 2 (2019: 93 mio. kr.) og 551 mio. kr. i stadie 3 (2019: 195 mio. kr.).

Mio. kr.

14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat
Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til amortiseret kost

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2020	325	505	2.830	3.660
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	127	-98	-29	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-18	97	-79	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-2	-118	120	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	180	66	230	476
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-76	-81	-416	-573
Effekt af genberegninger	-8	276	244	512
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-1	-1	-510	-512
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2020	527	646	2.390	3.563

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til amortiseret kost

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2019	322	590	3.166	4.078
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	157	-103	-54	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-29	97	-68	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-2	-87	89	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	89	46	121	256
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-56	-123	-323	-502
Effekt af genberegninger	-154	86	261	193
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-2	-1	-362	-365
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2019	325	505	2.830	3.660

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier – udlån til dagsværdi

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2020	323	623	248	1.194
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	127	-120	-7	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-8	20	-12	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-1	-101	102	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	98	210	117	425
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-74	-183	-45	-302
Effekt af genberegninger	-162	176	325	339
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	-7	-19	-26
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2020	303	618	709	1.630

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier – udlån til dagsværdi

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2019	249	634	283	1.166
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	157	-122	-35	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-8	65	-57	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-1	-27	28	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	130	130	21	281
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-78	-108	-65	-251
Effekt af genberegninger	-126	56	91	21
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	-5	-18	-23
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2019	323	623	248	1.194

Mio. kr.

14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Fordeling af hensættelsessaldo i stadier – garantier og kredittilsagn mv.

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2020	57	65	251	373
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	12	-11	-1	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-1	21	-20	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	-5	5	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	73	11	35	119
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-24	-16	-31	-71
Effekt af genberegninger	26	74	49	149
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-2	-2
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2020	143	139	286	568

Fordeling af hensættelsessaldo i stadier – garantier og kredittilsagn mv.

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2019	69	82	212	363
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	19	-15	-4	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-2	5	-3	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	-3	3	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	25	13	18	56
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-35	-40	-55	-130
Effekt af genberegninger	-19	24	87	92
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	-1	-7	-8
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2019	57	65	251	373

Bruttoudlån og garantier fordelt på stadier

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån og garantier 1. januar 2020	469.093	24.608	9.217	502.918
Overførsel af udlån og garantier til stadie 1	8.992	-8.679	-313	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 2	-9.429	10.012	-583	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 3	-757	-1.535	2.292	0
Øvrige bevægelser	12.469	-4.680	-2.398	5.391
Bruttoudlån og garantier 31. december 2020	480.368	19.726	8.215	508.309
Nedskrivninger og hensættelser i alt	855	1.292	3.309	5.456
Nettoudlån og garantier 31. december 2020	479.513	18.434	4.906	502.853

Bruttoudlån og garantier fordelt på stadier

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån og garantier 1. januar 2019	449.690	27.305	10.049	487.044
Overførsel af udlån og garantier til stadie 1	12.813	-12.411	-402	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 2	-7.982	8.517	-535	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 3	-673	-1.412	2.085	0
Øvrige bevægelser	15.245	2.609	-1.980	15.874
Bruttoudlån og garantier 31. december 2019	469.093	24.608	9.217	502.918
Nedskrivninger og hensættelser i alt	663	1.151	3.272	5.086
Nettoudlån og garantier 31. december 2019	468.430	23.457	5.945	497.832

Mio. kr.

14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Udlån og garantier fordelt i stadier og intern ratings – brutto før nedskrivninger og hensættelser

Performing	PD-bånd i %	2020				2019 I alt
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	
1	0,00 - 0,10	42.756	192	0	42.948	41.057
2	0,10 - 0,15	12.553	45	0	12.598	10.691
3	0,15 - 0,22	29.306	85	0	29.391	33.419
4	0,22 - 0,33	35.620	61	0	35.681	37.827
5	0,33 - 0,48	94.977	158	0	95.135	92.561
STY 1 - 5		215.212	541	0	215.753	215.555
6	0,48 - 0,70	92.579	283	0	92.862	82.304
7	0,70 - 1,02	65.948	436	0	66.384	71.193
8	1,02 - 1,48	40.276	1.514	0	41.790	45.712
9	1,48 - 2,15	33.397	855	0	34.252	31.443
10	2,15 - 3,13	14.927	1.664	0	16.591	12.018
11	3,13 - 4,59	6.942	1.995	0	8.937	10.041
STY 6 - 11		254.069	6.747	0	260.816	252.711
12	4,59 - 6,79	3.780	1.868	0	5.648	6.216
13	6,79 - 10,21	1.948	2.675	0	4.623	5.322
14	10,21 - 25,0	935	7.597	0	8.532	9.145
STY 12-14		6.663	12.140	0	18.803	20.683
Øvrige		4.350	102	0	4.452	3.853
Non-performing		72	198	8.215	8.485	10.116
Total		480.366	19.728	8.215	508.309	502.918

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier fordelt i stadier og intern ratings

Performing	PD-bånd i %	2020				2019 I alt
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	
1	0,00 - 0,10	3	1	0	4	17
2	0,10 - 0,15	4	1	0	5	10
3	0,15 - 0,22	14	0	0	14	31
4	0,22 - 0,33	29	1	0	30	29
5	0,33 - 0,48	93	13	0	106	92
STY 1 - 5		143	16	0	159	179
6	0,48 - 0,70	137	7	0	144	86
7	0,70 - 1,02	93	10	0	103	102
8	1,02 - 1,48	141	25	0	166	109
9	1,48 - 2,15	100	27	0	127	109
10	2,15 - 3,13	51	55	0	106	65
11	3,13 - 4,59	94	72	0	166	111
STY 6 - 11		616	196	0	812	582
12	4,59 - 6,79	47	84	0	131	90
13	6,79 - 10,21	23	173	0	196	136
14	10,21 - 25,0	14	792	0	806	575
STY 12-14		84	1.049	0	1.133	801
Øvrige		11	21	0	32	142
Non-performing		0	10	3.310	3.320	3.381
Total		854	1.292	3.310	5.456	5.085

STY er defineret i note 50.

Mio. kr.

14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Kreditilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt i stadier og intern ratings

Performing	PD-bånd i %	2020				2019
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	I alt
1	0,00 - 0,10	9.208	1	0	9.209	11.765
2	0,10 - 0,15	5.634	0	0	5.634	3.082
3	0,15 - 0,22	5.288	5	0	5.293	7.195
4	0,22 - 0,33	6.252	1	0	6.253	7.332
5	0,33 - 0,48	5.530	2	0	5.532	4.136
STY 1 – 5		31.912	9	0	31.921	33.510
6	0,48 - 0,70	12.755	35	0	12.790	10.179
7	0,70 - 1,02	4.277	29	0	4.306	5.747
8	1,02 - 1,48	7.667	61	0	7.728	7.731
9	1,48 - 2,15	2.647	365	0	3.012	3.488
10	2,15 - 3,13	2.356	141	0	2.497	2.256
11	3,13 - 4,59	1.209	156	0	1.365	556
STY 6 – 11		30.911	787	0	31.698	29.957
12	4,59 - 6,79	638	118	0	756	807
13	6,79 - 10,21	68	131	0	199	189
14	10,21 - 25,0	446	871	0	1.317	997
STY 12-14		1.152	1.120	0	2.272	1.993
Øvrige		739	25	0	764	902
Non-performing		1	1	538	540	321
Total		64.715	1.942	538	67.195	66.683

Hensættelser på kreditilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt i stadier og intern ratings

Performing	PD-bånd i %	2020				2019
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	I alt
1	0,00 - 0,10	1	0	0	1	1
2	0,10 - 0,15	1	0	0	1	1
3	0,15 - 0,22	2	0	0	2	2
4	0,22 - 0,33	6	0	0	6	3
5	0,33 - 0,48	10	0	0	10	3
STY 1 – 5		20	0	0	20	10
6	0,48 - 0,70	22	1	0	23	5
7	0,70 - 1,02	13	0	0	13	9
8	1,02 - 1,48	21	1	0	22	6
9	1,48 - 2,15	15	5	0	20	11
10	2,15 - 3,13	7	2	0	9	9
11	3,13 - 4,59	11	3	0	14	3
STY 6 – 11		89	12	0	101	43
12	4,59 - 6,79	3	3	0	6	2
13	6,79 - 10,21	0	4	0	4	6
14	10,21 - 25,0	1	88	0	89	20
STY 12-14		4	95	0	99	28
Øvrige		6	2	0	8	2
Non-performing		0	0	77	77	56
Total		119	109	77	305	139

Note

Jyske Bank-koncernen

	Mio. kr.	2020	2019
14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat			
Sikkerheder stillet for aktiver, der er kreditforringet på balancedagen			
Kontanter, indestående		47	85
Let realisable værdipapirer		83	53
Bankgarantier		24	24
Fast ejendom, privat		2.575	2.818
Fast ejendom, erhverv		2.435	2.678
Løsøre, biler, rullende materiel		132	97
Andet løsøre		262	297
Andre sikkerheder		0	12
Kautioner		181	137
I alt		5.739	6.201
15 Skat			
Aktuel skat		633	946
Ændring i udskudt skat		-230	-301
Efterregulering af tidligere års skat		98	-6
I alt		501	639
Effektiv skatteprocent			
Selskabsskatteprocent i Danmark		22,0	22,0
Reguleringer vedrørende tidligere år		1,0	-0,2
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.		0,6	0,0
Andet		0,1	-1,0
Effektiv skatteprocent		23,7	20,8
16 Resultat pr. aktie			
Årets resultat		1.609	2.440
Indehavere af hybrid kernekapital		168	156
Aktionærerne i Jyske Bank A/S andel		1.441	2.284
Gennemsnitligt antal aktier, 1.000 stk.		76.097	82.962
Gennemsnitligt antal egne aktier, 1.000 stk.		-3.186	-4.191
Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.		72.911	78.771
Antal udestående aktier i omløb, 1.000 stk.		72.553	74.841
Resultat pr. aktie (ESP) kr.		19,76	29,00
Resultat pr. aktie udvandet (ESP-D) kr.		19,76	29,00
Basisresultat pr. aktie			
Basisresultat		2.166	3.132
Indehavere af hybrid kernekapital		168	156
Basisresultat ekskl. Indehavere af hybrid kernekapital		1.998	2.976
Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.		72.911	78.771
Basisresultat i kr. pr. aktie		27,40	37,79

Mio. kr.

17	Kontraktuel restløbetid, 2020	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.-1 år	1-5 år	Over 5 år	I alt
	Aktiver						
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	1.404	9.134	0	0	0	10.538
	Udlån til dagsværdi	0	2.169	7.422	43.158	292.950	345.699
	Udlån til amortiseret kostpris	36	79.093	28.369	26.308	11.874	145.680
	Obligationer til dagsværdi	0	1.175	16.928	39.109	9.451	66.663
	Obligationer til amortiseret kostpris	0	949	2.148	15.314	5.386	23.797
	Forpligtelser						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4.262	22.790	804	1.502	709	30.067
	Indlån ekskl. Indlån i puljeordninger	110.009	17.058	861	970	3.984	132.882
	Udstedte obligationer til dagsværdi	0	8.876	62.022	126.167	151.763	348.828
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	30.039	19.193	14.391	74	63.697
	Efterstillede kapitalindskud	0	0	307	2.500	3.014	5.821
	Ikke balanceførte poster						
	Garantier mv.	3.666	2.869	1.971	2.227	741	11.474
	Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	0	34.210	17.352	11.208	4.425	67.195
	Kontraktuel restløbetid, 2019						
	Aktiver						
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	1.286	22.101	0	0	5	23.392
	Udlån til dagsværdi	0	2.087	7.052	39.741	291.026	339.906
	Udlån til amortiseret kostpris	132	76.737	28.784	28.148	12.193	145.994
	Obligationer til dagsværdi	0	6.059	22.003	40.403	9.868	78.333
	Obligationer til amortiseret kostpris	0	0	2.593	4.744	3.799	11.136
	Forpligtelser						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.053	23.793	920	1.741	771	29.278
	Indlån ekskl. Indlån i puljeordninger	108.392	17.517	4.423	1.168	4.533	136.033
	Udstedte obligationer til dagsværdi	0	24.656	54.829	132.910	144.642	357.037
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	6.148	14.160	18.120	128	38.556
	Efterstillede kapitalindskud	0	0	11	2.796	1.520	4.327
	Ikke balanceførte poster						
	Garantier mv.	3.705	2.575	1.881	2.942	829	11.932
	Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	0	34.615	15.891	11.787	4.390	66.683

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

17 Kontraktuel restløbetid, fortsat
Standardvilkår
Privatkunder

Jyske Bank kan opsigte variabelt forrentede lån og kreditter med rimeligt og sædvanligt varsel efter reglerne om god skik. Fastforrentede lån er uopsigelige. Fra kundens side kan samarbejdet bringes til ophør uden varsel eller med to bankdages varsel ved fastforrentede kreditter. Ved misligholdelse kan Jyske Bank ophæve aftalen uden varsel. Som hovedregel indgås aftale om afgivelse af oplysninger om økonomiske forhold, hvilket kan frafaldes i de tilfælde, hvor øvrige oplysninger om engagement, adfærd og sikkerheder er tilstrækkelige til at vurdere kreditrisikoen.

Mindre og mellemstore erhvervskunder

Jyske Bank kan opsigte variabelt forrentede lån og kreditter uden varsel. For gamle aftaler kan gælde et opsigelsesvarsel fra Jyske Banks side på fire uger. Fastforrentede lån er uopsigelige. Samarbejdet kan bringes til ophør uden varsel ved misligholdelse. Medmindre der er stillet fuld sikkerhed er det et krav, at kunden afgiver økonomiske oplysninger. Det er Jyske Banks politik, at hovedaktionær eller -anpartshaver afgiver personlig kaution for hele eller en del af engagementet.

Storkunder

Opsigelsesvilkår aftales individuelt eventuelt svarende til det, der i øvrigt gælder for erhvervskunder. Ved faciliteter, der ikke er opsigelige med kort varsel, er covenants vedrørende finansielle nøgletal og væsentlige ændringer i virksomhedens forhold et standardvilkår. Regnskabsoplysninger modtages som hovedregel kvartalsvis. Der indgås typisk aftale om ISDA eller serviceaftale, ikke-pantsætningsaftale (negative pledge) eller ligestillingsaftale (pari passu).

Mio. kr.	2020	2019
18 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	10.348
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	10.538	13.044
I alt	10.538	23.392
19 Udlån til dagsværdi		
Realkreditlån, nominel værdi	333.056	327.926
Regulering for renterisiko m.v.	12.001	10.410
Regulering for kreditrisiko	-1.607	-1.286
Realkreditlån til dagsværdi i alt	343.450	337.050
Restancer og udlæg i alt	65	148
Øvrige udlån	2.184	2.708
Udlån til dagsværdi i alt	345.699	339.906
20 Udlån til dagsværdi fordelt på ejendomskategorier		
Ejeboliger	167.098	170.836
Fritidshuse	8.337	8.285
Alment byggeri til beboelse	55.069	53.989
Andelsboliger	14.416	14.820
Private beboelsesejendomme til udlejning	55.478	49.366
Industri- og håndværksejendomme	3.056	2.630
Kontor- og forretningsejendomme	35.275	34.365
Landbrugsejendomme	133	63
Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	6.754	5.415
Andre ejendomme	83	137
I alt	345.699	339.906

	Mio. kr.	2020	2019
21	Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på brancher		
	Offentlige myndigheder	12.637	8.255
	Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	6.784	7.083
	Industri og råstofudvinding	7.312	8.114
	Energiforsyning	5.409	4.029
	Bygge og anlæg	3.714	4.265
	Handel	8.978	11.187
	Transport, hoteller og restaurant	5.432	6.044
	Information og kommunikation	662	706
	Finansiering og forsikring	48.501	44.079
	Fast ejendom	15.711	17.083
	Øvrige erhverv	6.889	7.348
	Erhverv i alt	109.392	109.938
	Private i alt	35.125	39.733
	I alt	157.154	157.926
22	Dagsværdi af sikkerheder for udlån og garantier mv.		
	Konter, indestående	1.867	2.343
	Værdipapirer	7.165	7.653
	Garantier stillet direkte over for koncernen	40.299	40.355
	Fast ejendom, privat	184.824	191.241
	Fast ejendom, erhverv	143.517	135.133
	Løsøre, biler og rullende materiel	9.828	9.902
	Andet løsøre	7.732	8.480
	Andre sikkerheder	423	335
	Selvskyldnerkautioner	2.770	2.527
	I alt	398.425	397.969
	Stillet sikkerhed for udlån fordelt på øvrige kautionstyper, herunder tabs-, efter- og samkautioner	3.991	5.075

Jyske Bank koncernen har ikke haft væsentlige ændringer i kvaliteten af sikkerhedsstillelser eller anden creditsikring, som følge af forringelse eller ændringer i virksomhedens politik vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Sikkerhedsværdierne har i 2020 været præget af 2 modsatrettede effekter, herunder et faldende udlån i koncernen til privatkunder og et stigende udlån til erhvervskunder, der primært hidrører fra realkreditprodukter. Dette påvirker primært sikkerhedsværdierne for pant i fast ejendom. Samlet set er værdierne af sikkerhedsstillelse stort set uændret i forhold til 2019.

Sikkerhedstyperne er rangeret med de mest likvide sikkerhedstyper øverst. Sikkerhedsværdierne er reduceret i prioriteret rækkefølge efter likviditet, hvis sikkerhedsværdierne overstiger udlån og garantiforpligtelser på kundeniveau. Dette betyder, at overskydende sikkerhedsværdier fra fuldt afdækkede eksponeringer, ikke indgår i ovenstående regnskabsnote. Kunder med fuldt sikkerhedsafdækkede eksponeringer i alle nedskrivningsscenarier, vil, som udgangspunkt, have et beregnet nedskrivningsbehov på 0 kr. Dette kan være tilfældet ved eksponeringer med høj overdækning af værdifaste sikkerheder, som eksempelvis sikkerhed i konter, værdipapirer og ejendomme. Eksponeringskategorier med et beregnet nedskrivningsbehov på 0 kr. er derfor typisk realkreditlån, boliglån, andelsboliglån og investeringskreditter.

22 Dagsværdi af sikkerheder for udlån og garantier mv., fortsat

Der er i regnskabsåret 2020 ikke foretaget ændringer i værdiansættelsesprincipperne. Værdien af sikkerhederne opgøres efter følgende overordnede principper:

Let realisable værdipapirer

Jyske Bank anvender som udgangspunkt den officielle kurs korrigeret i det omfang, det vurderes nødvendigt for omsættelighed, valuta, udløbstidspunkt mv.

Private ejendomme

Belåningsværdien af et pant i en ejendom beregnes med udgangspunkt i ejendommens forventede dagsværdi fratrukket salgsomkostninger og foranstående pant. På ejendomme foretages en løbende værdiregulering baseret blandt andet på prisudvikling for sammenlignelige ejendomme. Belåningsværdien er individuelt fastsat ud fra de enkelte ejendommers karakteristika, blandt andet ejendomstype, beliggenhed og størrelse fratrukket omkostninger til realisation. Belåningsværdien har flere forskellige anvendelsesformål og er derfor tilpasset specifikke krav afhængig af anvendelsen.

Erhvervs ejendomme

Belåningsværdien af et pant i en ejendom beregnes med udgangspunkt i ejendommens forventede dagsværdi fratrukket salgsomkostninger og foranstående pant. På ejendomme foretages en løbende værdiregulering baseret blandt andet på prisudvikling for sammenlignelige ejendomme. Belåningsværdien er individuelt fastsat ud fra de enkelte ejendommers karakteristika, herunder ejendomstype, eller en uafhængig vurdering alternativt en offentlig ejendomsvurdering. Belåningsværdien har flere forskellige anvendelsesformål og er derfor tilpasset specifikke krav afhængig af anvendelsen.

Løsøre

Jyske Banks model er baseret på egne historiske tabserfaringer afhængig af aktivtype. Værdien afskrives efter saldometoden, hvilket indebærer en straksafskrivning, typisk på 10-50%, og en løbende årlig nedskrivning af aktivernes værdi hen over levetiden, typisk på 10-50%.

Kautions og garantier

Værdien af kautions og garantier beregnes vha. en såkaldt "double-default" model, hvor der tages hensyn til, at Jyske Bank først har en tabsrisiko, hvis debitor og kautionisten/garanten defaulter samtidigt. Effekten af dette indregnes via beregning af en ækvivalent belåningsværdi.

Mio. kr.	2020	2019
23 Obligationer til dagsværdi og amortiseret kostpris, i alt målt til dagsværdi		
Egne realkreditobligationer	18.662	19.527
Andre realkreditobligationer	74.819	73.292
Statsobligationer	5.665	2.396
Øvrige obligationer	10.246	13.890
I alt før modregning af egne realkreditobligationer	109.392	109.105
Egne realkreditobligationer modregnet i udstedte obligationer	18.662	19.527
Obligationer i alt til dagsværdi	90.730	89.578
24 Obligationer til amortiseret kostpris		
Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	23.797	11.136
Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris	24.068	11.245
Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris i forhold til regnskabsmæssig værdi	271	109

Dagsværdien af hold-til-udløb porteføljen er højere end den bogførte værdi med 271 mio. kr. mod 109 højere end den bogførte værdi ultimo 2019.

25 **Sikkerhedsstillelse**

Jyske Bank-koncernen modtager og stiller sikkerheder i forbindelse med penge- og værdipapirclearing, mellemværender med nationalbanker, repo- og reverse-forretninger, tripartyaftaler samt dagsværdier på afledte finansielle instrumenter omfattet af CSA-aftaler.

Sikkerhedsstillelser er et almindeligt led i forretningsmellemværender og foretages på markedskonforme vilkår. Sikkerhedsstillelser øges og reduceres løbende i takt med ændringer i forpligtelserne.

Afhængig af indgåede aftaler stilles og modtages sikkerheder med en ejers rettigheder, således at modtagere af sikkerheder kan sælge denne eller anvende denne til sikkerhedsstillelse for lån og andre mellemværender.

Jyske Bank-koncernen har deponeret obligationer hos nationalbanker og clearingscentraler mv. i forbindelse med clearing og afvikling af fonds- og valutaforretninger samt triparty repoforretninger med en samlet kursværdi ultimo 2020 på 13.912 mio. kr. (2019: 23.743 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank-koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 6.390 mio. kr. (2019: 6.544 mio. kr.) samt obligationer for 4.277 mio. kr. (2019: 1.677 mio. kr.).

Indgåelse af repoforretninger, dvs. salg af værdipapirer med samtidig aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, indebærer, at der er stillet obligationer ultimo 2020 for 14.523 mio. kr. (2019: 10.058 mio. kr.) til sikkerhed for det beløb, der lånes. Der henvises til note 40 for yderligere oplysninger.

Realkreditlån på 343.449 mio. kr. (2019: 337.050 mio. kr.) og andre aktiver på 24.477 mio. kr. (2019: 38.495 mio. kr.) er ultimo 2020 registreret som sikkerhed for udstedte realkreditobligationer, herunder særligt dækkede obligationer. I henhold til realkreditlovgivningen har de udstedte realkreditobligationer, herunder særligt dækkede obligationer sikkerhed i de bagvedliggende realkreditlån.

Indgåelse af reverse repoudlån, dvs. køb af værdipapirer med samtidig aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, indebærer, at Jyske Bank-koncernen har modtaget de solgte obligationer som sikkerhed for det beløb, der udlånes. Reverse repoudlån udgør ultimo 2020 55.254 mio. kr. (2019: 50.765 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank-koncernen modtaget kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 4.061 mio. kr. (2019: 1.668 mio. kr.) samt obligationer for 696 mio. kr. (2019: 826 mio. kr.).

Der henvises til note 22 vedrørende modtagne sikkerheder for udlån og garantier.

Note	Jyske Bank-koncernen	
Mio. kr.	2020	2019
26 Aktier mv.		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	594	578
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	32	44
Unoteret aktier optaget til dagsværdi	1.779	1.800
I alt	2.405	2.422
27 Beholdning af egne aktier		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	7	2.713
Pålydende værdi af egne aktier	75	27.132
Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen	0,00	3,50
Køb af egne aktier		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	9.027	11.091
Pålydende værdi af egne aktier	90.272	110.914
Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen	12,44	14,30
Salg af egne aktier		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	6.740	4.396
Pålydende værdi af egne aktier	67.399	43.960
Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen	9,29	5,67
Annulation af egne aktier		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	4.993	7.391
Pålydende værdi af egne aktier	49.930	73.913
Samlede købesum	1.889	2.592
Samlede salgssum	1.381	1.017
Køb af egne aktier har primært baggrund i aktietilbagekøbsprogrammer samt omsætning med kunder og andre investorer, der ønsker at handle aktier i Jyske Bank.		
28 Efterstillede tilgodehavender		
Udlån	5	38
Obligationer	442	876
I alt	447	914
Efterstillede tilgodehavender består i al væsentlighed af børsnoterede efterstillede og hybride obligationer udstedt af europæiske SIFI-institutter og danske institutter. Disse indregnes i balancen under obligationer til dagsværdi.		
29 Immaterielle aktiver		
Samlet kostpris primo	74	75
Tilgang	0	0
Afgang	49	1
Samlet kostpris ultimo	25	74
Af- og nedskrivninger primo	73	70
Årets afskrivninger	1	4
Tilbageførte af- og nedskrivninger	49	1
Af- og nedskrivninger ultimo	25	73
Indregnet værdi ultimo	0	1

Mio. kr.	2020	2019
30 Materielle aktiver		
Domicilejendomme	1.759	1.776
Domicilejendomme, leasing	363	360
Øvrige materielle aktiver	2.373	2.394
I alt	4.495	4.530
Specifikation til materielle aktiver, domicilejendomme ekskl. leasing		
Omvurderet værdi primo	1.776	1.901
Valutakursregulering	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	9	11
Afgang i årets løb	11	125
Afskrivninger	9	10
Positive værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	3	8
Negative værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden total indkomst	8	9
Positive værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	1	1
Negative værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	2	1
Omvurderet værdi ultimo	1.759	1.776
Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger	1.544	1.556
Til sikkerhed for realkreditinstitutter er der stillet sikkerhed i grunde og ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på	0	0
Anvendt afkastkrav	4,5%-9%	4,5%-12%
Anvendt vægtet gennemsnitligt afkastkrav	6,43%	6,44%
Specifikation til materielle aktiver, øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo	4.455	4.374
Valutakursregulering	40	-8
Tilgang	1.144	1.155
Afgang	1.107	1.066
Samlet kostpris ultimo	4.532	4.455
Af- og nedskrivninger primo	2.061	2.057
Valutakursregulering	9	0
Årets afskrivninger	513	537
Årets nedskrivninger	59	41
Tilbageførte af- og nedskrivninger	483	574
Af- og nedskrivninger ultimo	2.159	2.061
Indregnet værdi ultimo	2.373	2.394

Leasingaftalerne, hvor koncernen er leasinggiver, består i aftale om driftsmidler, omfattende person-, vare- og lastbiler. Disse er indregnet under øvrige materielle aktiver med 2.260 mio. kr. (2019: 2.323 mio. kr.). Der henvises til note 64.

Jyske Bank er leasingtager i en række leasingkontrakter, som fra 2019 er indregnet i Jyske Banks balance som leasingaktiver under Materielle aktiver med 363 mio. kr. (2019: 360 mio. kr.) under domicilejendomme og med 4 mio. kr. (2019: 5 mio. kr.) under øvrige materielle aktiver. Leasinggælden er indregnet under Andre forpligtelser med 374 mio. kr. (2019: 369 mio. kr.). Der henvises til note 63.

31 Aktiver i midlertidig besiddelse		
Aktiver i afståelsesgrupper med henblik på salg	0	2.344
Midlertidigt overtagne ejendomme	150	117
Midlertidigt overtagne leasingaktiver	15	15
I alt	165	2.476

Aktiver i midlertidig besiddelse søges solgt bedst muligt og indenfor 12 måneder.

Aktiverne er medtaget i forretningssegmenterne med 77 mio. kr. (2019: 2.354 mio. kr.) under Bankaktiviteter, 73 mio. kr. (2019: 107 mio. kr.) under Realkreditaktiviteter og med 15 mio. kr. (2019: 15 mio. kr.) under Leasingaktiviteter.

Aktiver og forpligtelser i afståelsesgrupper med henblik på salg i 2019 udgjorde samlede aktiver og forpligtelser i Jyske Bank (Gibraltar) Ltd. Aktiver på 2.344 mio. kr. inkluderede udlån på 1.404 mio. kr., obligationer på 570 mio. kr., ejendomme på 109 mio. kr. og øvrige aktiver på 261 mio. kr. Forpligtelser på 4.037 mio. kr. inkluderede indlån på 4.003 mio. kr.

Mio. kr.	2020	2019
32 Andre aktiver		
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	31.971	24.911
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.754	4.128
Tilgodehavende renter og provision	252	280
Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures	234	257
Periodeafgrænsningsposter	335	370
Investerings ejendomme	28	28
Øvrige aktiver	1.290	1.517
I alt	37.864	31.491
Netting		
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto	47.005	37.138
Netting af positiv og negativ dagsværdi	15.034	12.227
I alt	31.971	24.911
Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearingshus (CCP-clearing).		
Specifikation til andre aktiver, aktiver tilknyttede puljeordninger		
Kontantindestående	307	74
Investeringsforeningsandele	3.748	4.127
Andre aktiver	6	1
Aktiver	4.061	4.202
Eliminering af kontantindestående	-307	-74
Aktiver i alt	3.754	4.128
Specifikation til andre aktiver, kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures		
Samlet kostpris primo	278	273
Tilgang	0	5
Afgang	12	0
Samlet kostpris ultimo	266	278
Op- og nedskrivninger primo	-21	20
Udbytte	0	0
Årets op- og nedskrivninger	-11	-41
Tilbageført op- og nedskrivninger	0	0
Op- og nedskrivninger ultimo	-32	-21
Indregnet værdi ultimo	234	257
Heraf udgør joint ventures ultimo	10	5

Se koncernoversigt note 65.

	Mio. kr.	2020	2019
33	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Gæld til centralbanker	3.041	3.405
	Gæld til kreditinstitutter	27.026	25.873
	I alt	30.067	29.278
34	Indlån		
	På anfordring	110.009	106.481
	Med opsigelsesvarsel	1.204	1.777
	Tidsindskud	16.283	21.405
	Særlige indlånsformer	5.386	6.370
	Indlån i puljeordninger	4.071	4.202
	I alt	136.953	140.235
35	Udstedte obligationer til dagsværdi		
	Udstedte obligationer til dagsværdi, nominel værdi	353.824	365.561
	Regulering til dagsværdi	12.916	11.003
	Egne realkreditobligationer modregnet, dagsværdi	-17.912	-19.527
	I alt	348.828	357.037
	Præemitteret	6.766	6.962
	Udtrukket til førstkomende kreditortermin	13.000	30.224

Jyske Bank-koncernen foretager dagligt et stort antal udstedelser og indfrielse af realkreditobligationer. Som følge heraf kan den del af ændringen i de udstedte realkreditobligationers dagsværdi, som kan henføres til ændringen i kreditrisikoen, alene opgøres med en vis grad af skøn. Modellen, der er benyttet til beregningen, tager udgangspunkt i ændringen i det optionskorrigerede rentespænd (OAS) i forhold til swap-rentekurver. I beregningen tages blandt andet hensyn til de udstedte obligationers løbetid samt nominel beholdning primo og ultimo året, og der korrigeres ligeledes for Jyske Bank-koncernens egen beholdning af Jyske Realkredit obligationer, som modregnes.

Ændringen i dagsværdien af udstedte realkreditobligationer, der kan henføres til kreditrisikoen, er herefter opgjort til at medføre et fald i dagsværdien på 0,5 mia. kr. i 2020 (2019: et fald på 0,3 mia. kr.). Den akkumulerede ændring i dagsværdien siden udstedelsen for de udstedte realkreditobligationer ultimo 2020, der kan henføres til kreditrisikoen, anslås til en stigning på 1,0 mia. kr. (2019: en stigning på 2,0 mia. kr.).

Ændringen i dagsværdien af udstedte realkreditobligationer, der kan henføres til kreditrisikoen, kan også opgøres i forhold til tilsvarende realkreditobligationer med samme rating (AAA) fra andre danske udbydere. Disse obligationer er de senere år handlet til priser, hvor der ikke er målbare kursforskelle mellem de forskellige udbyderes obligationer med samme karakteristika. Opgjort efter denne metode har der ikke været ændringer i dagsværdien, som kan henføres til kreditrisikoen, hverken i årets løb eller siden udstedelsen.

Årets resultat eller egenkapital er ikke påvirket af ændringen, da værdien af realkreditudlån er ændret tilsvarende.

Forskellen mellem dagsværdien af de udstedte obligationer på 349 mia. kr. (2019: 357 mia. kr.) og den nominelle værdi af de udstedte obligationer på 336 mia. kr. (2019: 346 mia. kr.), som svarer til værdien, der skal tilbagebetales ved udtræk og /eller udløb af obligationerne, udgør 13 mia. kr. (2019: 11 mia. kr.).

Note	Jyske Bank-koncernen	
------	----------------------	--

	Mio. kr.	2020	2019
36	Andre forpligtelser		
	Modpost til negative obligationsbeholdninger ifm. repo-/reverseforretninger	7.639	3.988
	Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	34.203	26.882
	Skyldige renter og provision	1.415	1.562
	Periodeafgrænsningsposter	147	139
	Leasinggæld	374	369
	Øvrige passiver	5.596	6.249
	I alt	49.374	39.189
	Netting		
	Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto	49.237	39.109
	Netting af positiv og negativ dagsværdi	15.034	12.227
	I alt	34.203	26.882

Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearingshus (CCP-clearing).

37	Hensatte forpligtelser		
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	616	639
	Hensættelser til tab på garantier	263	233
	Hensættelser til tab på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	306	140
	Hensættelser til udskudt skat	9	241
	Andre hensatte forpligtelser	77	116
	I alt	1.271	1.369

For hensættelser til tab på garantier samt kredittilsagn og uudnyttede kredittilsagn henvises til note 14.

Mio. kr.	2020	2019
37 Hensatte forpligtelser, fortsat		
Specifikation af hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	559	585
Hensættelser til langsigtede personaleydelse	57	54
Indregnet i balancen ultimo	616	639
Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger		
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	640	672
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	81	87
Nettoforpligtelse indregnet i balancen	559	585
Forskydning i hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger		
Hensættelser primo	672	629
Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	17	22
Beregnete renteudgifter	2	3
Aktuarmæssige tab/gevinster	-6	51
Udbetalte pensioner	-45	-33
Hensættelser ultimo	640	672
Udvikling i dagsværdi af pensionsordningernes aktiver		
Aktiver primo	87	92
Kalkuleret rente af aktiver	2	2
Afkast ekskl. kalkuleret rente af aktiver	-1	0
Udbetalte pensioner	-7	-7
Aktiver ultimo	81	87
Pensionsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen		
Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	17	22
Kalkulerede renter vedrørende forpligtelser	2	4
Kalkuleret rente af aktiver	-2	-2
Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger	17	24
Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger	273	248
Resultatført i alt	290	272
Pensionsaktiver sammensætter sig således:		
Aktier	9	9
Obligationer	27	42
Likvider mv.	45	36
Pensionsaktiver i alt	81	87

I pensionsaktiver indgår 40.000 stk. aktier i Jyske Bank A/S (2019: 40.000 stk.).
Måling af alle pensionsaktiver er baseret på noterede kurser på et aktivt marked.

Mio. kr.	2020	2019	2018	2017	2016
37 Hensatte forpligtelser, fortsat					
Specifikation af hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser, fortsat					
Koncernens pensionsforpligtelser					
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	640	672	629	657	617
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	81	87	92	105	106
Over-/underdækning	559	585	537	552	511
Aktuarmæssige forudsætninger					
Ydelsesbaserede pensionsordninger					
Seniorgodtgørelse					
Diskonteringsrente	0,25%	0,50%	2,00%	2,00%	2,25%
Fremtidig lønstigningstakt	2,00%	1,85%	2,00%	2,00%	2,00%
Jyske Banks Pensionstilskudsfond					
Diskonteringsrente	0,25%	0,50%	2,00%	2,00%	2,25%
Fremtidig lønstigningstakt	2,00%	1,85%	2,00%	2,00%	2,00%
Kalkuleret rente på ordningens aktiver	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,25%
Langsigtede personaleydelse					
Diskonteringsrente	0,25%	0,50%	2,00%	2,00%	2,25%
Fremtidig lønstigningstakt	2,00%	1,85%	2,00%	2,00%	2,00%

De væsentligste aktuarmæssige forudsætninger i opgørelse af pensionsforpligtelserne er relateret til renteniveau og lønstigningstakt. Såfremt diskonteringsrenten falder med 0,25% til 0,0% stiger pensionshensættelsen med 10 mio. kr. Såfremt lønstigningstakten stiger med 0,25% til 2,25% stiger pensionshensættelsen med 10 mio. kr.

For 2021 forventes indbetalinger til bidrags- og ydelsesbaserede pensionsordninger at udgøre 296 mio. kr.

Bidragsbaserede pensionsordninger

En stor del af koncernens pensionsordninger er bidragsbaserede pensionsordninger, hvor der sker indbetaling til pensionsselskaber, primært PFA Pension. Disse indbetalinger udgiftsføres løbende.

Ydelsesbaserede pensionsordninger

Seniorgodtgørelse på maksimalt et års løn udbetales ved pensionering fra koncernen. Der er i balancen i 2020 hensat 493 mio. kr. (2019: 528 mio. kr.), opgjort som nutidsværdien af den samlede forpligtelse, der vedrører de år, medarbejderne har været ansat i koncernen. Medarbejdere ansat senest 31. august 2005 tilbydes deltagelse i ordningen om seniorgodtgørelse. Vilkår for seniorgodtgørelse til direktionen er beskrevet i note 12.

Jyske Bank A/S Pensionstilskudsfond yder pensionstilskud til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen i Jyske Bank A/S og deres efterladte. Hensættelsen ultimo 2020 på 66 mio. kr. (2019: 57 mio. kr.) er opgjort som nutidsværdien af forpligtelserne på 147 mio. kr. (2019: 144 mio. kr.), med fradrag af dagværdien af aktiverne på 81 mio. kr. (2019: 87 mio. kr.)

Langsigtede personaleydelse

Jubilæumsgratiale på en månedsløn udbetales ved henholdsvis 25 års og 40 års ansættelse i koncernen. Hensættelsen ultimo 2020 på 57 mio. kr. (2019: 51 mio. kr.) er opgjort som nutidsværdien af de forventede fremtidige udbetalinger til jubilæumsgratiale.

Øvrige langsigtede personaleydelse vedrører andre løn- og pensionslignende ydelser, der udbetales ved pensionering fra koncernen. Der er i alt hensat 0 mio. kr. (2019: 2 mio. kr.)

Mio. kr.

2020

2019

37 Hensatte forpligtelser, fortsat

For hensættelser til tab på garantier og kredittilsagn mv. henvises til note 14.

Specifikation af andre hensatte forpligtelser

Hensættelser primo	116	149
Tilgang	4	23
Afgang med forbrug	12	3
Afgang uden forbrug	31	53
Hensættelser ultimo	77	116

Andre hensatte forpligtelser vedrører retssager.

De hensatte forpligtelser forventes i al væsentlighed afviklet inden for et år.

Specifikation af udskudt skat

Udskudt skat

Udskudte skatteaktiver, indregnet under skatteaktiver	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	9	241
Udskudt skat, netto	9	241

	Primo	Indreg- net i årets resultat	Indreg- net i anden totalind- komst	Øvrige regule- ringer	Ultimo
Ændringer i udskudt skat 2020					
Obligationer til amortiseret kostpris	-24	-34	0	0	-58
Immaterielle aktiver	-2	1	0	0	-1
Materielle aktiver	259	-33	-1	0	225
Udlån mv.	173	-178	0	0	-5
Hensættelser til pensioner o.l.	-140	6	-1	0	-135
Andet	-25	8	0	0	-17
I alt	241	-230	-2	0	9
Ændringer i udskudt skat 2019					
Obligationer til amortiseret kostpris	-13	-11	0	0	-24
Immaterielle aktiver	0	-2	0	0	-2
Materielle aktiver	311	-31	-1	-20	259
Udlån mv.	444	-271	0	0	173
Hensættelser til pensioner o.l.	-129	2	-12	-1	-140
Andet	-32	12	0	-5	-25
I alt	581	-301	-13	-26	241

Mio. kr.	2020	2019
38 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital:		
1,25 % Obligationslån EUR 200 mio. 28.01.2031	1.488	0
2,25% Obligationslån EUR 300 mio. 05.04.2029	2.232	2.241
Var. % Obligationslån SEK 600 mio. 19.05.2026	444	429
3,25% Obligationslån SEK 400 mio. 19.05.2026	296	286
6,73% Obligationslån EUR 9 mio. 2021-2026	67	78
Var.% Obligationslån EUR 10 mio. 13.02.2023	74	75
5,65% Obligationslån EUR 10 mio. 27.03.2023	74	75
5,67% Obligationslån EUR 10 mio. 31.07.2023	74	75
	4.749	3.259
Hybrid kernekapital:		
Var.% Obligationslån EUR 72,8 mio. Uendelig	541	544
Var.% Obligationslån EUR 60,7 mio. Uendelig	452	453
	993	997
Efterstillede kapitalindskud, nominelt	5.742	4.256
Sikring af renterisiko til dagsværdi	79	71
I alt	5.821	4.327
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	5.594	4.151
<p>Ovennævnte udstedelser af hybrid kernekapital, udstedt i 2004 og 2005, opfylder ikke betingelserne for hybrid kernekapital i kapitalkravsforordningen, CRR. Udstedelserne indregnes under gældsforpligtelser i henhold til IAS 32.</p> <p>Ovennævnte udstedelser af hybrid kernekapital har ikke nogen kontraktlig udløbsdato. Udstedelserne kan med Finanstilsynets godkendelse opsiges af Jyske Bank, dog tidligst 10 år efter udstedelsesdatoen. Lånene kan ikke opsiges af kreditor. Endvidere bortfalder renteudbetalinger, såfremt låntager ikke kan opfylde solvensreglerne. Såfremt en sådan situation indtræffer, er der restriktioner på bl.a. dividendeudbetalinger og på tilbagekøb af udstedte aktier. Renten er variabel, men maksimeret til 9% p.a. for lånet på 72,8 mio. EUR og 8% p.a. for lånet på 60,7 mio. EUR. Renten beregnes som EUR CMS10 + 0,15% p.a.</p> <p>Supplerende obligationslån EUR 200 mio. forfalder senest 28. januar 2031, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 28. januar 2026. Lånet er fastforrentet frem til den 28. januar 2026, hvorefter renten fastsættes for de næste 5 år.</p> <p>Supplerende obligationslån EUR 300 mio. forfalder senest 5. april 2029, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 5. april 2024. Lånet er fastforrentet frem til den 5. januar 2024, hvorefter renten fastsættes for de næste 5 år.</p> <p>Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud udgør 6 mio. kr. (2019: 0 mio. kr)</p>		
39 Aktiekapital		
Aktiekapital primo, antal 1.000 stk.	77.554	84.945
Kapitalnedsættelse ved annullation af egne aktier	-4.993	-7.391
Aktiekapital ultimo, antal 1.000 stk.	72.561	77.554

	Mio. kr.	2020	2019
40	Overdragne finansielle aktiver som fortsat indregnes i balancen		
	Regnskabsmæssig værdi af overdragne finansielle aktiver		
	Obligationer i repoforretninger	14.523	9.962
	Overdragne finansielle aktiver i alt	14.523	9.962
	Af nedenstående forpligtelser udgør repoforretninger:		
	Gæld til kreditinstitutter	12.680	8.836
	Indlån og anden gæld i repoforretninger	1.948	1.222
	I alt	14.628	10.058
	Nettopositioner	-105	-96

Jyske Bank har ikke udlånt obligationer, som fortsat indregnes i balancen. Jyske Bank har endvidere ikke lånt obligationer, som ikke indregnes i balancen.

Jyske Bank indgår transaktioner, hvor ejerskabet til finansielle aktiver overføres til modparten, men hvor Jyske Bank bibeholder den væsentligste andel af risici på de pågældende aktiver. Når de væsentligste risici bibeholdes, indregnes aktivet fortsat i Jyske Banks balance. Sådanne transaktioner omfatter repoforretninger. Repoforretninger er salg af obligationer, hvor der samtidig med salget træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt til en bestemt pris.

Jyske Bank har ikke indgået aftaler om overdragelse af finansielle aktiver, hvor de solgte aktiver ophører med at være indregnet i balancen, men hvor der efter salget er væsentlige risici og en fortsat involvering.

41 Eventualforpligtelser
Generelt

Risikoen på garantier indgår i kreditvurderingen af garantirekvirenten. 74% af Jyske Bank-koncernens garantier har kontraktlige restløbetider på under 1 år, 19% har kontraktlige restløbetider på mellem 1 og 5 år og 7% har kontraktlige restløbetider på over 5 år, mod henholdsvis 68%, 25% og 7% i 2019.

Finansgarantier er primært betalingsgarantier, og risikoen kan sidestilles med risikoen på kreditter.

Tabsgarantier for realkreditlån er typisk ydet for den yderste risiko af et realkreditlån til private og i beskedent omfang til erhvervsejendomme. For private ejendomme ligger garantien inden for 80% og for erhvervsejendomme inden for 60-80% af ejendommens værdi fastsat ved en individuel vurdering af en sagkyndig.

Tinglysings- og konverteringsgarantier stilles i forbindelse med tinglysningssmæssige ekspeditioner ved hjemtagelse og konverteringer af realkreditlån. Garantierne er kendetegnet ved minimal risiko.

Øvrige eventualforpligtelser omfatter en række garantiformer med varierende risiko, herunder arbejdsgarantier. Risikoen vurderes mindre end på f.eks. kreditter med variabel udnyttelse.

Som følge af de forretningsmæssige aktiviteter er koncernen herudover part i forskellige retssager og tvister. Koncernen vurderer risikoen i hvert enkelt tilfælde, og nødvendige hensættelser bogføres under hensættelser til forpligtelser. Koncernen forventer ikke, at sådanne forpligtelser får væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling.

Den lovpligtige deltagelse i indskydergarantiordningen medfører, at sektoren har betalt et årligt bidrag på 2,5‰ af de dækkede nettoindlån, indtil Pengeinstitutafdelingens formue overstiger 0,8% af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Jyske Bank aktuelt indestår for 8,70% af eventuelle tab.

Den lovpligtige deltagelse i afviklingsfinansieringsordningen (afviklingsformuen) fra juni 2015 medfører, at kreditinstitutter betaler et årligt bidrag over en 10-årig periode til en målformue på i alt 1% af de dækkede indskud. Kreditinstitutter skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark, og de første bidrag til afviklingsformuen er betalt ultimo 2015. Jyske Bank-koncernen forventer at skulle betale samlet ca. 500 mio. kr. over en 10-årig periode fra 2015-2025.

Jyske Banks medlemskab af foreningen Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse til Bankdata på ca. 3,3 mia. kr.

Jyske Bank er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Jyske Bank hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med indkomståret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Mio. kr.	2020	2019
Garantier		
Finansgarantier	8.640	9.141
Tabsgarantier for realkreditlån	887	1.157
Tinglysings- og konverteringsgarantier	454	143
Øvrige eventualforpligtelser	1.493	1.491
I alt	11.474	11.932

42 Andre eventualforpligtelser

Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	67.195	66.683
Øvrige	74	76
I alt	67.269	66.759

Mio. kr.

43 Modregning

	Regnskabs- mæssig værdi før modregning	Finansielle instrumenter modregnet	Regnskabs- mæssig værdi efter modregning	Yderligere modregning, master netting agreement	Sikkerheds- stillelser	Nettoværdi
2020						
Finansielle aktiver						
Derivater med positiv dagsværdi	47.005	15.034	31.971	22.649	3.823	5.499
Reverse repoforretninger	55.254	0	55.254	0	55.254	0
I alt	102.259	15.034	87.225	22.649	59.077	5.499
Finansielle forpligtelser						
Derivater med negativ dagsværdi	49.237	15.034	34.203	22.649	8.923	2.631
Repoforretninger	14.629	0	14.629	0	14.629	0
I alt	63.866	15.034	48.832	22.649	23.552	2.631
2019						
Finansielle aktiver						
Derivater med positiv dagsværdi	37.138	12.227	24.911	18.098	1.585	5.228
Reverse repoforretninger	50.765	0	50.765	0	50.765	0
I alt	87.903	12.227	75.676	18.098	52.350	5.228
Finansielle forpligtelser						
Derivater med negativ dagsværdi	39.109	12.227	26.882	18.098	6.692	2.092
Repoforretninger	10.058	0	10.058	0	10.058	0
I alt	49.167	12.227	36.940	18.098	16.750	2.092

Reverse repoforretninger er i balancen klassificeret som tilgodehavender hos kreditinstitutter eller udlån til amortiseret kostpris. Repoforretninger er i balancen klassificeret som gæld til kreditinstitutter eller indlån.

Finansielle aktiver og forpligtelser 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. Koncernens netting af positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter kan henføres til clearing gennem et centralt clearinghus (CCP-clearing).

Master netting agreements og lignende aftaler giver ret til yderligere modregning i forbindelse med en modpart i default, hvilket nedbringer eksponeringen yderligere i forbindelse med en modpart i default men opfylder ikke betingelserne for regnskabsmæssig modregning i balancen.

Mio. kr.

44 Klassifikation af finansielle instrumenter

2020	Amortiseret kostpris	Dagsværdi gennem resultatet	Designeret til dagsværdi gennem resultatet	I alt
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	34.951	0	0	34.951
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.538	0	0	10.538
Udlån til dagsværdi	0	0	345.699	345.699
Udlån til amortiseret kostpris	145.680	0	0	145.680
Obligationer til dagsværdi	0	66.663	0	66.663
Obligationer til amortiseret kostpris	23.797	0	0	23.797
Aktier mv.	0	2.405	0	2.405
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.754	0	0	3.754
Derivater (Andre aktiver)	0	31.971	0	31.971
I alt	218.720	101.039	345.699	665.458
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30.067	0	0	30.067
Indlån	136.953	0	0	136.953
Udstedte obligationer til dagsværdi	0	0	348.828	348.828
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	63.697	0	0	63.697
Efterstillede kapitalindskud	5.821	0	0	5.821
Modpost til negative obligationsbeholdninger	7.639	0	0	7.639
Derivater (Andre forpligtelser)	0	34.203	0	34.203
I alt	244.177	34.203	348.828	627.208
2019				
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	9.889	0	0	9.889
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	23.392	0	0	23.392
Udlån til dagsværdi	0	0	339.906	339.906
Udlån til amortiseret kostpris	145.994	0	0	145.994
Obligationer til dagsværdi	0	78.333	0	78.333
Obligationer til amortiseret kostpris	11.136	0	0	11.136
Aktier mv.	0	2.422	0	2.422
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.128	0	0	4.128
Derivater (Andre aktiver)	0	24.911	0	24.911
I alt	194.539	105.666	339.906	640.111
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	29.278	0	0	29.278
Indlån	140.235	0	0	140.235
Udstedte obligationer til dagsværdi	0	0	357.037	357.037
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	38.556	0	0	38.556
Efterstillede kapitalindskud	4.327	0	0	4.327
Modpost til negative obligationsbeholdninger	3.988	0	0	3.988
Derivater (Andre forpligtelser)	0	26.882	0	26.882
I alt	216.384	26.882	357.037	600.303

45 **Noter vedrørende dagsværdi****Generelt om metoder til måling af dagsværdi**

Dagsværdi er den pris, der ville blive opnået ved salg af et aktiv eller betalt for at overdrage en forpligtelse i en normal transaktion mellem markedsdeltagerne på målingstidspunktet. Dagsværdi kan stemme overens med indre værdi, såfremt indre værdi beregnes på baggrund af underliggende aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi.

På alle aktive markeder anvendes officielt noteret kurs som dagsværdi (kategorien "Noterede priser"). Såfremt kursen ikke noteres, anvendes en anden offentlig kurs, der antages bedst at svare til dagsværdi (kategorien "Observerbare priser"). For finansielle aktiver og forpligtelser, hvor noteret kurs eller anden offentlig kurs ikke er tilgængelig eller ikke vurderes at afspejle dagsværdien, anvendes vurderingsteknikker og andre observerbare markedsoplysninger til at fastsætte dagsværdien. I de tilfælde, hvor observerbare priser baseret på markedsoplysninger ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelse af dagsværdi, anvendes anerkendte teknikker, herunder diskonterede betalingsstrømme, og egne forudsætninger til fastsættelse af dagsværdi (kategorien "Ikke observerbare priser"). Forudsætningerne kan blandt andet være nylige transaktioner i sammenlignelige aktiver eller forpligtelser, renter, valutakurser, volatilitet, kreditspænd mv. Generelt placeres koncernens unoterede aktier i denne kategori.

Generelt indhentes noterede priser og observerbar input i form af renter, aktie-, obligations- og valutakurser, volatiliteter mm. fra anerkendte børser og udbydere.

Specifikke oplysninger om metoder til måling af dagsværdi

Udlån til dagsværdi er helt overvejende realkreditudlån og er som udgangspunkt værdiansat til noterede kurser fra en anerkendt børs på de bagvedliggende obligationer. Såfremt der ikke foreligger en markedskurs indenfor de seneste 7 dage, foretages værdiansættelse på baggrund af en beregnet kurs ud fra den officielle markedsrente. Såfremt der indgår afledte finansielle instrumenter i finansieringen af realkreditudlånene, er værdien af disse integreret i værdiansættelsen. Dagsværdien reduceres med den beregnede nedskrivning, der for udlån til dagsværdi måles efter samme principper, som for opgørelse af nedskrivninger for udlån til amortiseret kostpris.

Obligationer til dagsværdi, aktier mv., aktiver tilknyttet puljeordninger og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi, således at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

Obligationer er som udgangspunkt værdiansat til noterede kurser fra en anerkendt børs. Alternativt anvendes beregnede kurser ud fra egne værdiansættelsesmodeller, som tager afsæt i en rentekurve tillagt et kreditspænd. De beregnede kurser tager i al væsentlighed udgangspunkt i observerbare input.

Aktier mv. er som udgangspunkt værdiansat til noterede kurser fra en anerkendt børs. Alternativt anvendes beregnede kurser ud fra egne værdiansættelsesmodeller, som tager afsæt i observerbare input, aktionæroverenskomster, gennemførte transaktioner mv. Unoterede aktier værdiansættes via DCF-modeller, hvor forventede fremtidige betalingsstrømmes diskonteres.

Afledte finansielle instrumenter værdiansættes ud fra følgende værdiansættelsesteknikker:

- Valutatimer værdiansættes ud fra indhentede rentekurver samt valutakurser
- Renteswaps og valutaswaps værdiansættes ud fra indhentede valutakurser, rentepunkter, interpolering herimellem, samt korrektion af kreditrisiko (CVA og DVA). Kundemarginaler amortiseres ud over restløbetiden. Nutidsværdiberegning med tilbagediskontering anvendes
- Futures værdiansættes ud fra indhentede priser på børsomsatte futures markeder
- Optioner værdiansættes ud fra indhentede volatiliteter, korrelationsmatricer, pris på underliggende aktiv og exercise kurs. Hertil benyttes optionsmodeller som eksempelvis Black-Scholes.

Aktiver tilknyttet puljeordninger værdiansættes i henhold til ovenstående principper.

Oplysninger om forskelle mellem indregnet værdi og måling af dagsværdi

Udlån ekskl. realkreditlån og visse andre boliglån er indregnet til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger ved udlånsforretninger samt den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med markedsrenter, da udlånene blev etableret. Ændringer i kreditkvaliteten forudsættes at indgå i nedskrivninger på udlån for såvel indregnede værdier som dagsværdier.

Efterstillede kapitalindskud og udstedte obligationer ekskl. realkreditudstedelser måles til amortiseret kostpris suppleret med dagsværdi af den sikrede renterisiko. Forskellen til dagsværdier er beregnet ud fra eksternt indhentede kurser på egne udstedelser. Indlån er indregnet til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med markedsrenter, da indlånene blev etableret.

Mellemværender med kreditinstitutter er indregnet til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med markedsrenter, da mellemværenderne blev etableret. Ændringerne i kreditkvaliteten af tilgodehavender hos kreditinstitutter forudsættes at indgå i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Ændringer i dagsværdien af gæld til kreditinstitutter på grund af ændring i Jyske Banks egen kreditværdighed tages ikke i betragtning.

De opgjorte dagsværdier af finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris er i al væsentlighed ikke observerbare priser (niveau 3) i dagsværdihierarkiet.

45 Noter vedrørende dagsværdi, fortsat
Oplysning om ændringer i kreditrisikoen vedrørende derivater med positiv dagsværdi

For at tage hensyn til kreditrisikoen vedrørende derivater for kunder uden kreditforringelse foretages en justering af dagsværdien (CVA). Kunder med kreditforringelse justeres også, men behandles individuelt.

For en given modparts samlede portefølje af derivater er CVA en funktion af den forventede positive eksponering (EPE), tabsprocenten i tilfælde af konkurs (LGD) samt sandsynligheden for modpartens konkurs (PD).

Ved opgørelsen af EPE anvendes en model til at fastlægge den forventede fremtidige positive eksponering for modpartens portefølje over derivaternes løbetid. For LGD anvendes interne estimater for den enkelte modpart justeret for eventuelt modtagne sikkerheder samt indgåede CSA aftaler. De PD'er som Jyske Bank hidtil har anvendt i modellen har været estimeret med udgangspunkt i IRB (internal rating based) PD'ere. Denne metode til estimation af PD'er vurderer banken ikke længere i tilstrækkelig grad afspejler den konkurssandsynlighed, som kan aflæses i markedet. Jyske Bank er derfor i gang med at udskifte modellen og forventer, at den nye model er implementeret i 2021. Ændringen giver anledning til et ledelsesmæssigt skøn i tillæg til den nuværende ACVA model på 142 mio. kr. for 2020.

Ud over CVA foretages der tillige en justering af dagsværdien for derivater, der har en forventet fremtidig negativ dagsværdi. Dette sker for at tage hensyn til ændringer i modparternes kreditrisiko mod Jyske Bank-koncernen (DVA). DVA beregningen foregår efter samme principper som CVA beregningen, dog fastsættes PD for Jyske Bank med udgangspunkt i Jyske Banks eksterne rating fra Standard & Poor's. Ved udgangen af 2020 udgør CVA og DVA netto 67 mio. kr., som akkumuleret er udgiftsført under kursreguleringer, mod akkumuleret 73 mio. kr. ved udgangen af 2019. Det omtalte ledelsesmæssige skøn på ACVA kommer i tillæg hertil.

46 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

Tabellen viser dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser sammenholdt med indregnede værdier. Regulering til dagsværdier for finansielle aktiver og forpligtelser viser et samlet ikke-indregnet urealiseret tab på 42 mio. kr. ultimo 2020 mod et samlet ikke-indregnet urealiseret tab på 136 mio. kr. ultimo 2019. Urealiserede gevinster og tab ved ændringer i dagsværdien af aktier i sektorejede selskaber indregnes i resultatopgørelsen. Den indregnede værdi af disse aktier i balancen ultimo 2020 udgør 1.115 mio. kr. (2019: 1.182 mio. kr.), og den indregnede værdiregulering i resultatopgørelsen udgør 92 mio. kr. (2019: 120 mio. kr.).

Mio. kr.

	2020		2019	
	Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi
FINANSIELLE AKTIVER				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	34.951	34.951	9.889	9.889
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.538	10.545	23.392	23.397
Udlån til dagsværdi	345.699	345.699	339.906	339.906
Udlån til amortiseret kostpris	145.680	145.712	145.994	146.033
Obligationer til dagsværdi	66.663	66.663	78.333	78.333
Obligationer til amortiseret kostpris	23.797	24.068	11.136	11.245
Aktier mv.	2.405	2.405	2.422	2.422
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.754	3.754	4.128	4.128
Afledte finansielle instrumenter	31.971	31.971	24.911	24.911
I alt	665.458	665.768	640.111	640.264
FINANSIELLE FORPLIGTELSE				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30.067	30.109	29.278	29.315
Indlån	132.882	132.883	136.033	136.042
Indlån i puljeordninger	4.071	4.071	4.202	4.202
Udstedte obligationer til dagsværdi	348.828	348.828	357.037	357.037
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	63.697	64.000	38.556	38.887
Efterstillede kapitalindskud	5.821	5.827	4.327	4.239
Modpost til negative obligationsbeholdninger	7.639	7.639	3.988	3.988
Afledte finansielle instrumenter	34.203	34.203	26.882	26.882
I alt	627.208	627.560	600.303	600.592

Koncernen har ikke finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

Mio. kr.

47 Dagsværdihierarki

2020

	Noterede priser	Observer- bare priser	Ikke observer- bare priser	Dagsværdi i alt	Indregnet værdi
Finansielle aktiver					
Udlån til dagsværdi	0	345.699	0	345.699	345.699
Obligationer til dagsværdi	55.211	11.452	0	66.663	66.663
Aktier mv.	365	584	1.456	2.405	2.405
Aktiver tilknyttet puljeordninger	6	3.748	0	3.754	3.754
Afledte finansielle instrumenter	569	31.402	0	31.971	31.971
I alt	56.151	392.885	1.456	450.492	450.492
Finansielle forpligtelser					
Indlån i puljeordninger	0	4.071	0	4.071	4.071
Udstedte obligationer til dagsværdi	290.140	58.688	0	348.828	348.828
Modpost til negative obligationsbeholdninger	7.483	156	0	7.639	7.639
Afledte finansielle instrumenter	470	33.733	0	34.203	34.203
I alt	298.093	96.648	0	394.741	394.741
2019					
Finansielle aktiver					
Udlån til dagsværdi	0	339.906	0	339.906	339.906
Obligationer til dagsværdi	60.178	18.155	0	78.333	78.333
Aktier mv.	418	474	1.530	2.422	2.422
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1	4.127	0	4.128	4.128
Afledte finansielle instrumenter	375	24.536	0	24.911	24.911
I alt	60.972	387.198	1.530	449.700	449.700
Finansielle forpligtelser					
Indlån i puljeordninger	0	4.202	0	4.202	4.202
Udstedte obligationer til dagsværdi	272.829	84.208	0	357.037	357.037
Modpost til negative obligationsbeholdninger	3.677	311	0	3.988	3.988
Afledte finansielle instrumenter	302	26.580	0	26.882	26.882
I alt	276.808	115.301	0	392.109	392.109

Ovenstående tabel angiver dagsværdihierarki for finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi.

Koncernen har en praksis for, at såfremt opdatering af kurser på danske obligationer ikke forekommer i to dage, vil dette føre til overførsler mellem kategorierne noterede priser og observerbare priser. Dette har ikke medført væsentlige overførsler i 2020 og 2019.

IKKE OBSERVERBARE PRISER

	2020	2019
Dagsværdi primo	1.530	2.052
Årets overførsler	0	0
Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse under kursreguleringer	118	111
Årets salg eller indfrielse	230	633
Årets køb	38	0
Dagsværdi ultimo	1.456	1.530

Ikke observerbare priser

Ikke observerbare priser omfatter ultimo 2020 unoterede aktier for 1.456 mio. kr. mod unoterede aktier for 1.530 mio. kr. ultimo 2019. Der er primært tale om sektoraktier. Værdiansættelsen, som er behæftet med nogen usikkerhed, sker ud fra aktiernes indre værdi, markedshandler, aktionæroverenskomster samt egne antagelser og ekstrapolationer mv. I de tilfælde, hvor Jyske Bank beregner dagsværdien ud fra selskabets forventede fremtidige indtjening, anvendes et afkastkrav på 15% p.a. før skat. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/-10% i forhold til den beregnede dagsværdi, vil resultatpåvirkningen udgøre 146 mio. kr. pr. 31. december 2020 (0,44% af aktionærernes egenkapital ultimo 2020). For 2019 er resultatpåvirkningen skønnet til 153 mio. kr. (0,48% af aktionærernes egenkapital ultimo 2019). Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse fra unoterede aktier kan henføres til aktiver, som besiddes ultimo 2020. Jyske Bank finder det mindre sandsynligt, at alternative priser til anvendelsen af dagsværdimåling vil medføre en væsentlig anderledes dagsværdi.

47 **Dagsværdihierarki, fortsat****Ikke-finansielle aktiver indregnet til dagsværdi**

Investeringsejendomme er indregnet til dagsværdi med 28 mio. kr. (ultimo 2019: 28 mio. kr.). Dagsværdien tilhører kategorien ikke observerbare priser beregnet ud fra et afkastkrav på 7% (ultimo 2019: 7%).

Ultimo 2020 omfatter aktiver i midlertidig besiddelse midlertidig overtagne ejendomme og biler mv. Aktiver i midlertidig besiddelse indregnes til det laveste beløb af kostpris og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiver i midlertidig besiddelse er indregnet med 165 mio. kr. (ultimo 2019: 2.476 mio. kr.). Dagsværdien tilhører kategorien ikke observerbare priser bortset fra obligationer på 0 mio. kr. (ultimo 2019: 570 mio. kr.).

Domicilejendomme ekskl. leasede ejendomme er indregnet til omvurderet værdi svarende til dagsværdien på omvurderingsdagen med fradrag af efterfølgende af- og nedskrivninger. Eksterne eksperter er involveret i målingen af udvalgte grunde og bygninger. Målingen sker på basis af afkastmetoden efter almindeligt anerkendte principper og med et vægtet gennemsnitligt afkastkrav på 6,43% (2019: 6,44%). Domicilejendomme ekskl. leasede ejendomme er indregnet med 1.759 mio. kr. (2019: 1.776 mio. kr.). Der henvises til yderligere oplysninger i note 30. Den omvurderede værdi tilhører kategorien 'ikke observerbare priser'.

48 **Risikoeksponering**

Jyske Bank påtager sig finansielle risici inden for fastlagte rammer og i det omfang, det risikojusterede afkast herved bidrager til koncernens økonomiske målsætning.

Jyske Banks finansielle risici består overvejende af kreditrisici. Koncernen påtager sig kreditrisici, hvis det gennem individuel kreditbehandling kan dokumenteres, at debitor har den nødvendige gældsserviceringssevne, og det kan sandsynliggøres, at debitor har viljen og evnen til at tilbagebetale den ydede kredit. Subsidiært skal pantet have en tilstrækkelig værdi og værdifasthed, og det skal sandsynliggøres, at pantet vil kunne realiseres og indfri den tilbageværende kredit. Endelig er det et krav, at koncernens forventede indtjening herved står mål med den tilknyttede kreditrisiko og kapitalbelastning.

Jyske Bank påtager sig derudover markedsrisici, når der kan sandsynliggøres et afkast, der står mål med risikoen herved. Koncernens markedsrisici består overvejende af renterisici. Markedsrisici styres ud fra en porteføljetilgang på tværs af instrumenter og risikotyper og dermed under hensyntagen til de samvariationer eller mangel på samme, der empirisk er belæg for, og som kommer til udtryk ved risikomålet value-at-risk (VaR). Koncernen påtager sig i mindre omfang finansielle optionsrisici. I tider med høj markedsvolatilitet reduceres som udgangspunkt positioner med markedsrisici, så den opgjorte VaR fortsat er på et acceptabelt niveau.

Som konsekvens af koncernens aktiviteter opstår likviditetsrisici, når der er finansieringsmismatch i balancen, fordi udlånsporteføljen har en længere varighed end dens gennemsnitlige finansieringskilder. En aktiv likviditetsstyring sikrer, at der er tilstrækkelig likviditet til på kort og lang sigt at opfylde koncernens betalingsforpligtelser.

Operationelle risici søges i videst muligt omfang minimeret under hensyntagen til de hermed forbundne omkostninger.

De samlede risici er til enhver tid afstemt med koncernens risikoprofil og kapitalforholdene i overensstemmelse med koncernens kapitalmålsætning. Overvågningen og rapporteringen vedr. de samlede risici har det seneste år haft et særligt fokus på risikoen relateret til COVID-19 pandemien.

49 Risikostyring og risikoorganisation

Risikostyringen udgør et centralt element i koncernens daglige drift og er forankret i koncernbestyrelsen og koncerndirektionen.

Koncernbestyrelsen fastlægger de overordnede principper for risiko- og kapitalstyringen samt koncernens risikoprofil og udmønter disse i koncernen ved at vedtage en række risikopolitikker og instrukser. Sammen med koncerndirektionen er koncernbestyrelsen ansvarlig for, at koncernen har en organisatorisk struktur, der sikrer en klar ansvarsfordeling og indeholder en passende funktionsadskillelse mellem udviklingsenheder, driftsenheder og kontrolenheder i den daglige overvågning og styring af koncernens risici.

Koncerndirektionen er ansvarlig for den daglige risikostyring og ledelse af koncernen og sikrer, at politikker og instrukser operationaliseres og overholdes. Koncerndirektionen har udnævnt en koncernrisikoansvarlig, som samtidig er direktør for enheden Risiko. Enhedens ansvarsområde omfatter risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder, herunder;

- Forelægge risikopolitikker og risikostyringsprincipper for koncerndirektion og koncernbestyrelse.
- Forelægge et sammenhængende risikobillede for beslutningstagere.
- Implementere risikostyringsprincipper og -politikker for løbende at forbedre risikostyringen.
- Kvantificere koncernens risici samt overvåge og rapportere om, hvorvidt koncernens risici holder sig inden for de rammer, der er etableret af koncernbestyrelsen.

COVID-19s påvirkning af koncernens risici har det seneste år været et fokuspunkt, hvorved der bl.a. i foråret blev oprettet en taskforce på tværs af organisationen, for at danne et overblik over COVID-19s påvirkning af risikobilledet. Der er løbende blevet rapporteret om risikobilledet i lyset af COVID-19 pandemien, både i risikorapporter samt ad-hoc analyser.

For at opnå en effektiv risikostyring tæt på realkreditforretningen, har koncernen også udpeget en risikoansvarlig i Jyske Realkredit. Den risikoansvarlige og dennes medarbejdere er en integreret del af enheden Risiko, så det sikres, at den koncernrisikoansvarlige har et fuldstændigt billede af hele koncernens risici.

Den daglige styring af kreditrisici foretages af kunderådgivere og Kreditområdet under hensyntagen til kreditpolitik og kreditinstruks.

Jyske Bank har tre forretningsområder, der disponerer og styrer markedsrisici. De strategiske markedsrisici styres af KoncernFinans, hvor investering generelt er baseret på et langsigtet perspektiv på de finansielle markeder. Jyske Markets og Jyske Realkredit disponerer kortsigtede markedsrisici som led i henholdsvis serviceringen af kundernes handel med finansielle instrumenter og i realkreditvirksomheden.

De strategiske likviditetsrisici styres tilsvarende af KoncernFinans, og den korte operationelle likviditet styres i Jyske Markets.

Den daglige styring af operationelle risici foretages i de enkelte enheder i koncernen.

50 Kreditrisiko

Styring af kreditrisikoen sker blandt andet på baggrund af koncernens godkendte avancerede kreditrisikomodeller. Modellerne anvendes til forskellige formål, lige fra rådgivning af Jyske Bank koncernens kunder og til opgørelse af risiko og rapportering til ledelsen.

Kreditpolitik og forankring

Koncernbestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivningen i koncernen. Bevillingsstrukturen i koncernen er fastlagt af koncernbestyrelsen, der foretager bevilling af de største engagementer. Beføjelser til øvrige engagementer er delegeret til koncerndirektionen.

Kreditrisikoen styres via kreditpolitikken, der fastlægger mål og rammer for kreditrisikoen i koncernen, med det sigte, at koncernens risiko skal være på et tilfredsstillende niveau i forhold til koncernens kapitalgrundlag og forretningsomfang samt udviklingen i det omgivende samfund. Kundernes forretninger med koncernen skal langsigtet give et tilfredsstillende risikojusteret afkast.

Der er udfærdiget specifikke kreditpolitikker på alle områder, hvor koncernen påtager sig kreditrisiko, med fastlæggelse af niveauet for kreditrisikoen samt beskrivelse af uønskede forretningstyper. Politikkerne tilpasses løbende udviklingen på forretningsområderne og de styringsværktøjer, der er til rådighed for kunderådgivere og overvågningsfunktioner.

Beføjelser og bevilling

Koncernen lægger vægt på, at beslutninger om at yde kreditter træffes tæt på kunden. Beføjelsesstrukturen angiver hvilke beløb, tilfælde og segmenter beføjelsen omfatter. Hovedprincippet er, at almindeligt forekommende creditsager kan bevilges decentralt, og kreditbeslutninger på større eller mere komplicerede sager bevilges centralt – både på leasing, bank- og realkreditlån.

Beføjelser til den enkelte kunderådgiver er tildelt ud fra en vurdering af kompetence og behov. Kreditbeslutninger over kunderådgiverens beføjelser foretages i enheden Kredit. Kreditbeslutninger over Credits beføjelser tages af koncerndirektionen for creditsager i Jyske Bank, mens bestyrelsen for de enkelte datterselskaber bevilger til kunder i datterselskaberne, herunder primært Jyske Realkredit og Jyske Finans. Koncerndirektionen er repræsenteret i bestyrelserne for de enkelte datterselskaber. Endelig foretages kreditbeslutninger over datterselskabsbestyrelserne af koncernbestyrelsen.

50 **Kreditrisiko, fortsat*****Kreditprocessen og overvågning***

Kreditprocesserne er sammen med politikker og forretningsgange udgangspunktet for, at kreditgivningen baseres på en forsvarlig risikotagning og med størst mulig tabsminimering.

Udgangspunktet for enhver bevilling er kundens evne til at tilbagebetale lånet. Et bærende element ved bedømmelse af erhvervskundernes kreditværdighed er deres evne til at servicere gælden med likviditet fra driften sammenholdt med deres finansielle styrke. For privatkunder er gældsserviceringssevnen udmøntet i budget og rådighedsbeløb (før og efter låneoptagelse) afgørende.

Omfanget af oplysninger og analyser afhænger af kundens økonomiske forhold og kompleksiteten af sagen og kan derfor variere fra sag til sag.

Sikkerhedsstillelse er et væsentligt element i kreditgivningen for at minimere koncernens fremtidige tab. For realkreditlån gælder, at der altid er pant i fast ejendom, og for leasing er der altid sikkerhed i det finansierede aktiv.

Overvågningen af koncernens kreditrisiko foretages af afdelingen Risikostyring, der fuldt ud er uafhængig af forretningsprocesser og uden forretningsansvar. Risikostyring er ansvarlig for løbende at overvåge og analysere fordelingen af koncernens engagementer på størrelse, brancher, typer og geografiske områder med hovedvægt på at begrænse risikoen og for at sikre en tilfredsstillende spredning i porteføljen i overensstemmelse med koncernens risikomål. Overvågningen sker via kvantitative modeller på porteføljeniveau.

Risikostyring foretager desuden overvågning af kreditkvaliteten i porteføljen, hvilket sker med udgangspunkt i flere tilgangsvinkler (kunde grupper, brancher, produktgrupper etc.). Overvågningen omfatter herudover kvalitativ og kvantitativ kontrol af eksempelvis data og risikokategorier.

Kreditvurdering og PD

Kreditprocesserne afpasses efter den risiko, der knytter sig til det enkelte engagement. Et af de centrale elementer er rangering af kundens kreditbonitet via styrkeprofilkarakter i Jyske Bank og Jyske Finans og rating i Jyske Realkredit. Kreditrangeringen udtrykker sandsynligheden for, at kunden går default det kommende år (PD, Probability of Default). En defaultkunde defineres som en kunde, der ikke forventes at honorere sine forpligtelser fuldt ud over for koncernen. Langt de fleste kunder tildeles en PD på baggrund af statistiske kreditcoremodeller, som er udviklet internt i koncernen. Meget store virksomheder og virksomheder inden for specielle brancher tildeles en PD på baggrund af en uafhængig ekspertvurdering. Som eksempler kan nævnes finansieringsselskaber, finansielle institutter og stater. Her tages primært udgangspunkt i eventuelle eksterne ratings i den interne kreditvurdering af kunden.

Der er en lang række forhold, som er relevante for beregningen af en kundes PD. I beregningen tages højde for specifikke forhold vedrørende kunden og en lang række forhold omkring den situation, som kunden befinder sig i. I beregningen af PD indgår derfor regnskabstal, kontobevægelser, ledelses- og markedsforhold mv. I beregningen indgår også specifikke faresignaler omkring kundens kreditmæssige udvikling, betalingsprofil og tabshistorik i beregningen.

For at skabe bedst muligt overblik over kundernes kreditkvalitet oversættes PD til interne ratings kaldet styrkeprofilkarakterer (STY) i Jyske Bank og i Jyske Finans. Styrkeprofilkarakterer måles på en skala fra 1 til 14, hvor 1 er den bedste kreditkvalitet (laveste PD), og 14 er den dårligste kreditkvalitet (højeste PD). Skalaen er fast over tid, således at kunderne migrerer op og ned afhængig af deres aktuelle PD.

PD-niveauet overvåges kvartalsmæssigt i forhold til den faktiske udvikling i defaultandelen. Justeringer foretages med halvdelen af udsving i forhold til det langsigtede gennemsnit.

I Jyske Realkredit oversættes PD'en til 9 ratingklasser, hvor ratingklasse 9 er til kunder i default. Der arbejdes på at ensrette koncepterne omkring kreditrangering i koncernen.

50 **Kreditrisiko, fortsat**

Nedenfor vises sammenhængen mellem styrkeprofilkaraktererne, Jyske Realkredit rating, PD samt eksterne ratings ved udgangen af 2020 for kunder, der er ikke-default.

Koncernens interne STY-karakterer og de mappede Jyske Realkredit ratings har et ét-årigt sigte, mens eksterne ratings (Aaa – C) sigter på at vurdere kreditrisikoen set i et længere perspektiv. Oversættelsen mellem styrkeprofilkarakterer, Jyske Realkredit rating og eksterne ratings er baseret på den aktuelt observerede defaultfrekvens hos henholdsvis Jyske Realkredit og Moody's ratede selskaber. Mapningen mellem styrkeprofilkarakter, Jyske Realkredit rating og eksterne ratings er derfor dynamisk. Det overvåges minimum kvartalsvist, om der skal ske ændringer i oversættelsen.

Såfremt den modelberegnete styrkeprofilkarakter ikke vurderes at være retvisende, har uafhængige kredit eksperter mulighed for, efter indstilling fra den kundeansvarlige, at revurdere styrkeprofilkarakteren for erhvervskunder.

INTERNE RATINGS OG PD-BÅND			
JB STY	Jyske Realkredit rating	PD-bånd i %	Ekstern rating ækvivalens
1		0,00 - 0,10	Aaa-A3
2	1	0,10 - 0,15	Baa1
3		0,15 - 0,22	Baa2
4		0,22 - 0,33	Baa3
5	2	0,33 - 0,48	Ba1
6		0,48 - 0,70	Ba2
7	3	0,70 - 1,02	Ba3
8		1,02 - 1,48	B1
9	4	1,48 - 2,15	B1-B2
10		2,15 - 3,13	B2
11	6	3,13 - 4,59	B3
12		4,59 - 6,79	Caa1
13		6,79 - 10,21	Caa2
14	7 og 8 ¹	10,21 - 25,0	Caa3/Ca/C

¹Jyske Realkredit rating 8 indeholder PD'er over 25%.

Krediteksponeringer

Krediteksponeringernes størrelse opgøres ved beregning af EAD (Exposure At Default). EAD er den forventede størrelse af engagementet på defaulttidspunktet, såfremt kunden defaulter i løbet af det kommende år. Kundens samlede EAD afhænger af specifikke forhold ved kunden og de produkter, kunden er i besiddelse af. Ved de fleste produkttyper er EAD-beregningen baseret på statistiske modeller, mens enkelte produkttyper baseres på ekspertmodeller.

Ved lån med fast hovedstol er eneste usikkerhedselement i opgørelsen af EAD, hvor lang tid der går, før kunden eventuelt misligholder lånet. Usikkerheden er derimod større ved kreditter, hvor kunden selv kan disponere inden for kreditrammen. Her er det afgørende, hvor meget kunden udnytter den givne kreditramme frem til tabstidspunktet. Dette kan modelleres ved hjælp af kundespecifikke forhold samt forhold omkring engagementet.

Garantier og tilsagn er specielle produkter, idet der skal ske en bestemt begivenhed, for at produktet bliver udnyttet. Det er således væsentligt at vurdere sandsynligheden for, at produktet udnyttes, samt i hvilken grad det udnyttes, givet kunden defaulter inden for det næste år. For tilsagn baseres EAD-parametrene primært på ekspertvurderinger, da det er et område, hvor koncernen historisk har haft meget få default-hændelser, hvorfor datagrundlaget er for spinkelt til egentlig statistisk modellering. For garantier eksisterer der tilstrækkelige data til statistisk modellering.

På afledte finansielle instrumenter opgøres EAD efter markedsværdi-metoden til regulatoriske opgørelser, mens der til intern styring benyttes den mere avancerede EPE-metode.

50 **Kreditrisiko, fortsat****Sikkerheder**

Det er som hovedregel et krav, at kunden stiller hel eller delvis sikkerhed for engagementet med henblik på at begrænse kreditrisikoen og sikre en tilfredsstillende balance mellem risiko og indtjening. Koncernens realkreditudlån er altid sikret ved pant i fast ejendom, ligesom der i en række tilfælde stilles garantier fra tredjepart, når der er tale om samarbejde med andre pengeinstitutter. Ved almenlystige boligudlån stilles garantier fra kommuner og stat.

Begrænsning af risikoen via sikkerheder indgår som en væsentlig del i vurderingen af det forventede tab i tilfælde af default hos kunden (LGD, Loss Given Default). LGD er den andel af koncernens samlede engagement med kunden, som koncernen forventer at tabe, såfremt kunden går i default i løbet af det kommende år. Kundens LGD afhænger af specifikke forhold, herunder af kundens engagement og de tilhørende sikkerheder. Helt overordnet afhænger LGD således også af Jyske Banks evne til at inddrive betalinger og realisere sikkerheder.

Modellerne for fast ejendom og køretøjer indeholder en løbende ajourføring af den værdi, sikkerhederne tillægges, hvor der blandt andet tages højde for markedsræssige værdiændringer, prioritetsstilling samt forringelse som følge af alder. Den løbende ajourføring af værdierne på fast ejendom sikrer ligeledes opfyldelse af kravene til overvågning af SDO-lånenes LTV-grænser i henhold til reglerne om eventuel yderligere supplerende kapital.

I beregningen af nedskrivninger og solvensbehov anvendes LGD-estimer, som afspejler koncernens forventede tabsandele. Tabsniveauerne til nedskrivningsformål er kalibreret til aktuelle forventninger for tab givet default, mens LGD til solvensformål er kalibreret til perioden i slutningen af 1980'erne og starten af 1990'erne.

Risikoklassifikation

I Jyske Bank-koncernen opdeles engagementer med objektiv indikation for kreditforringelse i tre kategorier: engagementer med lav, høj og fuld risiko. De to sidstnævnte risikokategorier består af defaultede kunder. Engagementer med lav risiko er engagementer, hvor det vurderes mest sandsynligt, at engagementet igen bliver sundt, mens engagementer med høj og fuld risiko (defaultede kunder) er engagementer, hvor det vurderes mest sandsynligt, at engagementet ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for Jyske Bank-koncernen eller andre kreditorer.

Jyske Bank koncernens definition af default er defineret ved kunder med høj eller fuld risiko (Unlikely to Pay) og kunder, der er i mere end 90 dages restance med betaling af kontraktuelle renter og afdrag. Defaultdefinitionen er baseret på kravene i artikel 178 i EU-forordning nr. 575/2013. Kunder anses eksempelvis for at have høj eller fuld risiko (defaultede kunder) ved konkurs, rekonstruktion, gældssanering, indikation for aktuel eller forventet fremtidig udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter mv. Principperne og definitionerne af risikoklassifikationen har været anvendt igennem mange år og vurderes at være et veldefineret og robust element i koncernens risikostyringspraksis.

Risikoklassifikationen revurderes af rådgivere og/eller kreditspecialister løbende og minimum 1 gang årligt for sunde engagementer og minimum 1 gang kvartalsvist for svage engagementer. Der er samme krav til aktualitet til ændring i risikoklassifikation ved både forværringer og forbedringer. Dette giver en høj grad af sikkerhed for, at koncernens opgørelse af nedskrivningsbehov er retvisende, og at solvensbehov ikke er uforsigtigt opgjort.

Der er en tæt sammenhæng mellem koncernens principper for risikoklassifikation og kreditstyringen i forretningen, der blandt andet er udmøntet i kreditpolitikken og kreditrelaterede forretningsgange. Afhængig af kundens risikoklassifikation stilles eksempelvis krav til hyppighed af kreditopfølgning, krav til grad af sikkerhedsstillelse og krav til prisfastsættelse. Principperne er generelle i hele koncernen og gælder for alle kategorier af udlån og alle kundesegmenter.

Der er alene mindre forskelle mellem defaultdefinitionen og den regnskabsmæssige anvendelse af kreditforringede udlån (stadie 3), idet rådgiver og/eller kreditspecialist efter en konkret vurdering af en kundes økonomiske forhold kan omklassificere kunder, der er i mere end 90 dages restance (default), til stadie 2, hvis det dokumenteres, at kundens restance ikke skyldes økonomiske vanskeligheder. Den regnskabsmæssige behandling af udlånet afspejler dermed i høj grad de aktuelle økonomiske vurderinger af kundernes forhold.

I forbindelse med koncernens arbejde med implementering af nye defaultguidelines (EBA/GL/2016/07) udstedt af EBA ensrettes indtrædelseskriterierne for default, stadie 3 og non-performing. Der er forskellige karantæneperioder tilknyttet de enkelte begreber, hvorfor der er forskel på udtrædelseskriterierne.

50 Kreditrisiko, fortsat

Nedskrivninger på udlån mv.

Koncernen foretager nedskrivninger på udlån mv. allerede fra første indregning. Alle udlån segmenteres i 3 stadier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning:

1. Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen.
2. Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen.
3. Udlån, der er kreditforringede.

Kunderådgiverne sikrer løbende, at kreditvurderingen og kreditrating er retvisende og vurderer løbende - og minimum hvert kvartal - risikoklassifikationen, herunder hvorvidt der er indtrådt objektiv indikation for kreditforringelse på koncernens kunder. Hvis der ydes lempeligere vilkår for kunder med økonomiske vanskeligheder opfattes dette som individuel objektiv indikation på kreditforringelse.

I koncernen vurderes alle udlån for, om der er objektiv indikation for kreditforringelse. Der foreligger objektiv indikation for kreditforringelse, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntager begår væsentlige kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- Der ydes låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver omfattet af anden økonomisk rekonstruktion

Mio. kr.	2020	2019
51 Maksimal krediteksponering		
Udlån til dagsværdi	345.699	339.906
Udlån til amortiseret kostpris	145.680	145.994
Garantier	11.474	11.932
Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	67.195	66.683
Udlån og garantier mv.	570.048	564.515
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	34.597	9.425
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.538	23.392
Obligationer til dagsværdi	66.663	78.333
Obligationer til amortiseret kostpris	23.797	11.136
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	31.971	24.911
I alt	737.614	711.712

Pct.

52 **Udlån til amortiseret kost og garantier fordelt på lande og kundegrupper**

	Kunder	Banker	Stater m.fl.	Total
2020				
Danmark	82	18	0	78
EU	14	69	0	17
Øvrige Europa	4	1	0	4
USA + Canada	0	8	0	1
Øvrige zone A-lande	0	0	0	0
Sydamerika	0	0	0	0
Resten af verden	0	4	0	0
I alt	100	100	0	100
2019				
Danmark	87	25	100	84
EU	9	59	0	12
Øvrige Europa	4	0	0	3
USA + Canada	0	14	0	1
Øvrige zone A-lande	0	0	0	0
Sydamerika	0	0	0	0
Resten af verden	0	2	0	0
I alt	100	100	100	100

Mio. kr.

53 **Markedsrisiko**

Jyske Bank påtager sig markedsrisiko som følge af dispositioner foretaget på de finansielle markeder samt almindelige bank- og realkreditforretninger. I opgørelsen af markedsrisiko indgår alle produkter, som indeholder renterisiko, valutakursrisiko, aktierisiko eller råvarerisiko. Visse finansielle instrumenter indeholder elementer af kreditrisiko, også kaldet værdipapirbaserede kreditrisici. Denne type kreditrisiko styres og overvåges parallelt med markedsrisikoen. Hver risikotype har særlige karakteristika og styres og overvåges ved såvel individuelle risikomål som samlet gennem koncernens Value-at-Risk (VaR) model. Value-at-Risk udtrykker den maksimale tabsrisiko over en periode, baseret på den historiske udvikling i de enkelte forretningstypers kurs og samvariation.

Følsomhedsanalyser

Jyske Bank har i vidt omfang modsatrettede positioner på tværs af markeder. Det værste tænkelige scenarie er, at alle lange (positive) positioner falder i kurs, mens korte (negative) positioner stiger i kurs. En følsomhedsanalyse på koncernens ultimo balance er vist i den nedenstående tabel, hvor resultateffekten af de angivne negative kursudviklinger for koncernen fremgår. Følsomhedsanalyserne er udtryk for en "alt andet lige"-betragtning og medtager ikke ændringer i balancen som følge af ændringerne i markedsudviklingen.

Negative renter dominerer fortsat, hvor indførslen af negative renter på indlån uden kontraktuelt udløb har været med til at nedbringe risikoen i 2020 sammenlignet med 2019, hvor koncernen også har øget hedgegraden marginalt.

Følsomhedsanalyser - resultatpåvirkning	2020	2019
Renteniveauet stiger 0,5 procentpoint*	580	349
Renteniveauet falder 0,5% point*	-355	-896
Generelt aktiefald på 10%	-55	-10
Negativ aktieændring 2%	-25	-26
Negativ råvareændring 5%	0	0
Negativ valutaændring 5%**	-27	-81

* Opgøres ved stress af koncernens nutidsværdi i både handels- og bankbeholdningen

** Der ses bort fra EUR ved beregningen

Aktierisiko er beregnet for handelsbeholdningen.

Med "negativ" forstås, at long positioner falder i kurs, og short positioner stiger i kurs.

Påvirkningen af egenkapitalen er lig ovenstående, dog fratrukket skat.

Mio. kr.

54 Renterisiko valuta- og varighedsopdelt

	<= 1 år	2 år	5 år	>= 10 år	I alt	Heraf renterisiko uden for handels- beholdning
2020						
DKK	52	308	-871	-117	-628	-629
EUR	10	-105	96	-246	-245	-153
GBP	0	-1	4	-8	-5	-4
JPY	2	0	-2	9	9	1
SEK	5	-2	20	-2	21	4
USD	-15	33	-18	11	11	3
Øvrige	6	7	-4	2	11	3
I alt	60	240	-775	-351	-826	-775
2019						
CHF	4	-1	3	0	6	5
DKK	232	-377	-934	-60	-1.139	-1.182
EUR	-88	2	97	-200	-189	-193
JPY	1	0	-3	8	6	0
SEK	8	-1	7	0	14	5
USD	-21	29	0	11	19	9
Øvrige	10	17	-20	-2	5	-1
I alt	146	-331	-850	-243	-1.278	-1.357

Mio. kr.

55 Renterisiko produkt- og varighedsopdelt

	<= 1 år	2 år	5 år	>= 10 år	I alt	Heraf renterisiko uden for handels- beholdning
2020						
Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinst og centralbanker	-35	-39	85	-1	10	10
Udlån	251	250	519	61	1.081	1.081
Obligationer	210	149	628	473	1.460	1.121
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-9	-14	0	0	-23	-23
Indlån	-56	46	-1.394	-21	-1.425	-1.425
Udstedte obligationer	-124	-32	-422	-86	-664	-664
Efterstillede kapitalindskud	-4	0	-70	0	-74	-74
Fælles funding	-105	-36	-120	-44	-305	-305
Afledte finansielle instrumenter						
Rente- og valutaswaps	-68	-134	24	-654	-832	-528
Øvrige afledte finansielle instrumenter	-6	25	0	-42	-23	27
Futures	6	25	-25	-37	-31	5
I alt	60	240	-775	-351	-826	-775
2019						
Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinst og centralbanker	-35	-85	130	-1	9	9
Udlån	285	411	439	63	1.198	1.195
Obligationer	282	89	392	441	1.204	745
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-14	-25	0	0	-39	-39
Indlån	-76	-489	-1.206	-25	-1.796	-1.796
Udstedte obligationer	-44	-98	-273	-164	-579	-579
Efterstillede kapitalindskud	-4	0	-77	0	-81	-81
Fælles funding	-128	-116	-265	-37	-546	-545
Afledte finansielle instrumenter						
Rente- og valutaswaps	-140	-16	33	-484	-607	-276
Øvrige afledte finansielle instrumenter	10	-3	-6	-57	-56	7
Futures	10	1	-17	21	15	3
I alt	146	-331	-850	-243	-1.278	-1.357

Mio. kr.	2020	2019
56 Valutarisiko		
Aktiver i fremmed valuta i alt	81.777	56.164
Forpligtelser i fremmed valuta i alt	130.748	106.071
Valutakursindikator 1	1.682	4.505
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital	4,7	12,8
Valutakursindikatorer opgøres i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer		
Valutaeksponering fordelt på valutaer		
EUR	-1.201	-4.187
SEK	-	384
CAD	53	57
PLN	-	71
MXN	56	139
CHF	-137	-84
NOK	327	475
USD	-101	-166
AUD	56	-
JPY	-103	-
Øvrige, lang	150	177
Øvrige, kort	-11	-68
I alt	-911	-3.202
57 Aktierisici		
Aktierisiko A		
Noterede aktier og instrumenter	5	-6
Unoterede aktier	128	173
I alt	133	167
Aktierisiko B		
Noterede aktier og instrumenter	64	112
Unoterede aktier	128	173
I alt	192	285

Aktierisiko A opgøres som 10% af nettoeksponeringen i aktier, hvor nettoeksponeringen er opgjort som positive eksponeringer fratrukket negative eksponeringer. Aktierisiko A udtrykker således størrelsen af det tab/den gevinst, der vil være resultatet af en global kursændring på 10%.

Aktierisiko B opgøres som 10% af den numeriske eksponering i aktier. Dette risikomål udtrykker således bruttoeksponeringen, idet risikomålet viser størrelsen af det tab, der vil være resultat af et 10% kursfald på alle positive eksponeringer samtidig med en 10% kursstigning på alle negative eksponeringer.

Foruden aktierisiko A og B har koncernen limitering af enkelteksponeringer i aktier med henblik på at begrænse koncentrationsrisikoen, herunder er andelen af Jyske Bank-aktier også limiteret.

	Mio. kr.	2020	2019
58 Regnskabsmæssig sikring			
Renterisiko på fast forrentede forpligtelser			
<u>Udstedte obligationer:</u>			
Amortiseret kostpris/Nominal værdi		13.595	14.564
Regnskabsmæssige værdi		13.749	14.677
Akkumuleret regnskabsmæssig dagsværdiregulering		-154	-113
<u>Efterstillede kapitalindskud:</u>			
Amortiseret kostpris/Nominal værdi		2.676	2.677
Regnskabsmæssige værdi		2.755	2.747
Akkumuleret regnskabsmæssig dagsværdiregulering		-79	-70
<u>Gæld til kreditinstitutter:</u>			
Amortiseret kostpris/Nominal værdi		744	747
Regnskabsmæssige værdi		772	760
Akkumuleret regnskabsmæssig dagsværdiregulering		-28	-13
Afledte finansielle instrumenter, swaps			
<u>Swaps, som sikring til udstedte obligationer:</u>			
Nominal værdi		13.595	14.564
Regnskabsmæssig værdi		144	114
Akkumuleret regnskabsmæssig dagsværdiregulering		144	114
<u>Swaps, som sikring til efterstillede kapitalindskud:</u>			
Nominal værdi		2.676	2.676
Regnskabsmæssig værdi		81	79
Akkumuleret regnskabsmæssig dagsværdiregulering		81	79
<u>Swaps, som sikring til gæld til kreditinstitutter:</u>			
Nominal værdi		744	747
Regnskabsmæssig værdi		27	13
Akkumuleret regnskabsmæssig dagsværdiregulering		27	13
Årets gevinst/tab			
Årets gevinst/tab på sikringsinstrumenter, swaps som sikrer udstedte obligationer		30	-27
Årets gevinst/tab på sikringsinstrumenter, swaps som sikrer efterstillet kapital		2	30
Årets gevinst/tab på sikringsinstrumenter, swaps som sikrer gæld til kreditinstitutter		14	13
Årets gevinst/tab på sikrede poster, udstedte obligationer		-41	36
Årets gevinst/tab på sikrede poster, efterstillede kapitalindskud		-9	-28
Årets gevinst/tab på sikrede poster, gæld til kreditinstitutter		-15	-13

58 Regnskabsmæssig sikring, fortsat

Mio. kr.	2020	2019
Sikringsinstrumenter, nominel værdi fordelt på rentekurver		
CIBOR	0	572
EURIBOR	16.460	16.879
STIBOR	555	537
I alt	17.015	17.988
Sikringsinstrumenter, nominel værdi fordelt på løbetider		
Op til 12 måneder	4.015	572
1-5 år	12.256	16.347
over 5 år	744	1.068
I alt	17.015	17.988

Renterisiko

Jyske Bank anvender reglerne for regnskabsmæssig sikring af dagsværdier for udvalgte fastforrentede udstedte obligationer til amortiseret kostpris, efterstillede kapitalindskud og gæld til kreditinstitutter. Formålet er at undgå asymmetriske udsving i det eksterne regnskab, idet såvel sikringsinstrumenterne som de sikrede poster herefter kursreguleres i resultatopgørelsen ved ændring i renteniveauet. De anvendte sikringsinstrumenter består af renteswaps, der anvendes til at sikre mod ændringer i renteniveauet. Det er alene renten, som er det eneste væsentlige risikoelement i de sikrede poster, der sikres, og dermed ikke kreditmarginaler eller lignende.

For hver sikret udstedt obligation, efterstillet kapitalindskud eller gæld til kreditinstitut indgås en renteswap med samme faste referencerente, samme løbetid og samme nominelle beløb, hvorved sikringsforholdet er 1:1.

Den faste rente på de sikrede poster afdækkes direkte på sikringsinstrumenternes faste rente, som swappes over i variabel 3-6 måneder EURIBOR rente, som indgår i bankens normale risikostyring.

Sikringsinstrumenternes regnskabsmæssige værdi indgår i balancen under posten "Andre aktiver" ved positive dagsværdier, og under posten "Andre forpligtelser" ved negative dagsværdier.

Sikringseffektiviteten fastsættes ved at sammenholde renteelementet af den totale dagsværdi på sikringsinstrumenterne med renteelementet af den totale dagsværdi på de sikrede poster. Yderligere beregnes sikringseffektivitet månedsvis og hvert kvartal på sikringsinstrumenterne mod de sikrede poster for periodens gevinst/tab på renteelementet af dagsværdien.

Den nuværende portefølje af sikrede poster udløber hen over årtiet med sidste forretning i 2026. Der er større udløb i 2021 (ca. 7,7 mia. DKK) samt i 2022-2024 (ca. 8,5 mia. DKK), der er langt den overvejende del af sikringen.

En mindre ineffektivitet mellem de sikrede poster og sikringsinstrumenterne skyldes forskel i anvendte diskonteringskurver. Desuden kan ineffektivitet opstå når de indregnede regnskabsmæssige værdier er meget lave. Den indregnede sikringsineffektivitet i resultatet udgør -19 mio. kr. (2019: 11 mio. kr.), idet årets gevinst på sikringsinstrumenter udgør 46 mio. kr. (2019: 16 mio. kr.) og årets tab på de sikrede poster til amortiseret kostpris er -65 mio. kr. (2019: -5 mio. kr.).

IBOR-reformen

IBOR renter kvoterer i interbank markedet for usikrede lån, som siden finanskrisen er blevet et illikvid marked. IBOR renterne er derfor i stort omfang baseret på skøn. Dette er en af årsagerne til en global reform af anvendelse af rente benchmarks, herunder IBOR transitionen eller IBOR-reformen. I EU er IBOR reformen baseret på en EU-forordning (Benchmark regulation - BMR).

IBOR-renter anvendes bredt i dag til at fastsætte betalingsstrømme i både derivataftaler, variabelt forrentede forbrugs- og erhvervslån samt realkreditlån. Rentesatserne har derfor en afgørende betydning for de finansielle produkters markedsværdi. IBOR-reformen går i sin helhed ud på, at derivat- og låneftaler i højere grad skal baseres på nye alternative risikofrie reference renter (RFR), fremfor de nuværende IBOR-renter.

De nye RFR-renter er baseret på transaktioner i interbank markedet på overnight lån i modsætning til de skønsmæssige IBOR-renter. For derivathandler har ISDA publiceret nye definitioner af fallback renter som erstatning for de nuværende IBOR renter ved deres ophør. Fallback renterne er baseret på RFR renter tillagt et fast kreditspænd. Dette betyder blandt andet, at renterne bliver bagud skuede i stedet for fremad skuede. På lånemarkedet er det stadig mere usikkert hvordan overgangen til RFR renter sikres. Forventningen er, at mange af de nuværende IBOR-renter samt EUR EONIA vil ophøre med at eksistere 2. januar 2022. EURIBOR og scandi IBORs (CIBOR, STIBOR og NIBOR) har endnu ikke en fastsat udløbsdato, men er i stedet blevet reformeret til en ny og BMRcompliant version. Likviditeten er stadig ikke skiftet fra IBOR baserede produkter til nye RFR produkter, men forventningen er klart, at dette vil ændre sig i løbet af 2021.

58 Regnskabsmæssig sikring, fortsat

Jyske Bank har nedsat en arbejdsgruppe som har til formål at føre banken og dens kunder igennem IBOR-transitionen. Arbejdsgruppen skal afdække hvilke handler som påvirkes af IBOR transitionen, undersøge den økonomiske effekt af transitionen, informere kunder, forhandle ændringer i aftalegrundlag og sikre håndteringen af transitionen i bankens IT systemer. På derivatsiden, hvor man er længst i transitionen, har banken bl.a. tilpasset handelssystemet til at kunne handle derivater baseret på de nye RFR i EUR og USD (hhv. EUR ESTR og USD SOFR), samt håndteret clearinghusenes skifte til hhv. ESTR i juli 2020 og SOFR i oktober 2020. På aftale siden er vi i gang med genforhandling af kollateral forrentningen i CSA aftaler. Derudover har Jyske Bank tiltrådt ISDA 2020 IBOR Fallbacks Protocol og ISDA 2018 Benchmarks Supplement Protocol, som sikrer robuste fallback mekanismer ved IBOR renternes ophør. Forventningen er, at ovenstående forhold ikke i væsentligt omfang vil påvirke markedsværdierne og dermed resultat i Jyske Bank.

IBOR-reformen og heraf kommende ændringer i rente benchmarks og cashflows anses ikke at få betydning for sikringsforholdet på de sikrede poster og sikringsinstrumenterne. Forretningerne er dækket i sikringsforholdet 1:1 samt forretningerne forventes medio 2021, at blive diskonteret ud fra samme identisk rente kurve setup, Effektivitetstesten i sikringsforholdet på 80% til 125% vil fortsat være opfyldt.

Ovenstående tabel viser sikringsinstrumenternes fordeling på aktuelle reference renter, hvor Jyske Bank primært ligger i EURIBOR. Den altovervejende del af sikringsinstrumenternes nominelle værdi ligger ligeledes EURIBOR, hvor timingen af disse ligger med løbetider 1-5 år.

Valutarisiko af investering i dattervirksomheder

Jyske Bank har indtil salget af Jyske Bank (Gibraltar) d. 3. april 2020, afdækket valutarisikoen på nettoinvesteringen i dattervirksomheden med valutaterminskontrakter. Efter salget af dattervirksomheden er valutaterminskontrakterne ligeledes afhændet. Bruttoværdien af valutaterminskontrakterne ultimo 2020 udgør således 0 mio. kr. (2019: 706 mio. kr.).

I 2020 udgør valutakursregulering af kontrakterne 20 mio. kr. (2019: -38 mio. kr.), som er indregnet i anden totalindkomst sammen med valutakursreguleringen af de sikrede poster. Afdækningen har i 2020 været 100% effektiv og fastsættes ved at sammenholde årets valutakursregulering på -20 mio. kr. (2019: 38 mio. kr.) af de sikrede poster med årets kursregulering på 20 mio. kr. (2019: -38 mio. kr.) af sikringsinstrumenterne.

Mio. kr.

59 Afløste finansielle instrumenter

Afløste finansielle instrumenter bruges af såvel kunder som koncernen til afdækning og styring af markedsrisici. Markedsrisici på afløste finansielle instrumenter indgår i koncernens markedsrisikopgørelser. Kreditrisikoen på afløste finansielle instrumenter opgøres pr. modpart og indgår i kreditrisikostyringen. Når der er indgået aftale herom, foretages netting pr. modpart af den kreditrisiko, der er forbundet med afløste finansielle instrumenter.

2020	Netto dagsværdi				Dagsværdi			Hovedstole i alt
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Aktiver	Forpligtelser	Netto	Nominel værdi
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	5.672	1.760	251	0	7.686	3	7.683	357.140
Terminer/futures, salg	-6.273	-1.763	-563	0	7	8.606	-8.599	381.686
Swaps	-52	51	-79	-48	1.199	1.327	-128	125.159
Optioner, erhvervede	72	10	0	0	82	0	82	2.565
Optioner, udstedte	-51	-4	0	0	0	55	-55	2.314
I alt	-632	54	-391	-48	8.974	9.991	-1.017	868.864
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	1	0	0	0	77	76	1	18.174
Terminer/futures, salg	-2	0	0	0	10	12	-2	28.439
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0	0	0
Swaps	-383	-17	107	-1.019	36.625	37.937	-1.312	1.319.941
Optioner, erhvervede	62	-2	-30	-12	24	6	18	981
Optioner, udstedte	0	1	4	-8	7	10	-3	10.160
I alt	-322	-18	81	-1.039	36.743	38.041	-1.298	1.377.695
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	7	0	0	0	7	0	7	11
Terminer/futures, salg	-15	0	0	0	0	15	-15	30
Optioner, erhvervede	4	0	0	0	4	0	4	0
Optioner, udstedte	-4	0	0	0	0	4	-4	0
I alt	-8	0	0	0	11	19	-8	41
Råvarekontrakter								
Terminer/futures, køb	172	177	8	0	368	11	357	43
Terminer/futures, salg	-125	-181	-7	0	12	325	-313	42
Optioner, erhvervede	112	111	503	0	798	72	726	1
Optioner, udstedte	-110	-106	-468	0	72	756	-684	1
I alt	49	1	36	0	1.250	1.164	86	87
I alt	-913	37	-274	-1.087	46.978	49.215	-2.237	2.246.687
Uafviklede spotforretninger					27	21	6	37.971
CCP netting					-15.034	-15.034	0	0
I alt med CCP netting					31.971	34.202	-2.231	2.284.658

Mio. kr.

59 Afledte finansielle instrumenter, fortsat

2019	Netto dagsværdi				Dagsværdi			Hovedstole i alt
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Aktiver	Forpligtelser	Netto	Nominal værdi
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	2.493	623	52	0	3.170	2	3.168	370.862
Terminer/futures, salg	-2.372	-703	-689	-2	3	3.769	-3.766	402.772
Swaps	-26	-92	-195	-22	558	893	-335	129.367
Optioner, erhvervede	21	5	0	0	26	0	26	3.224
Optioner, udstedte	-7	-4	0	0	0	11	-11	1.685
I alt	109	-171	-832	-24	3.757	4.675	-918	907.910
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	0	1	5	0	138	132	6	26.752
Terminer/futures, salg	7	2	-1	0	23	15	8	25.526
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0	0	0
Swaps	-404	34	-2	-763	32.788	33.923	-1.135	1.181.289
Optioner, erhvervede	6	132	-8	0	140	10	130	1.606
Optioner, udstedte	0	-132	8	0	9	133	-124	986
I alt	-391	37	2	-763	33.098	34.213	-1.115	1.236.159
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	4	0	0	0	5	1	4	442
Terminer/futures, salg	-7	0	0	0	2	9	-7	993
Optioner, erhvervede	4	2	0	0	6	0	6	0
Optioner, udstedte	-4	-2	0	0	0	6	-6	0
I alt	-3	0	0	0	13	16	-3	1.435
Råvarekontrakter								
Terminer/futures, køb	83	38	1	0	130	8	122	2.709
Terminer/futures, salg	-40	-38	0	0	9	87	-78	2.710
Optioner, erhvervede	3	14	17	0	49	15	34	5
Optioner, udstedte	-2	-12	-16	0	14	44	-30	5
I alt	44	2	2	0	202	154	48	5.429
I alt	-241	-132	-828	-787	37.070	39.058	-1.988	2.150.933
Uafviklede spotforretninger					69	51	18	35.884
CCP netting					-12.227	-12.227	0	0
I alt med CCP netting					24.912	26.882	-1.970	2.186.817

60 **Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisiko opstår som følge af finansierings mismatch i balancen. Koncernens likviditetsrisici kan primært henføres til bankudlånsaktiviteterne, idet udlån har en længere kontraktlig varighed end dens gennemsnitlige finansieringskilder. Likviditetsrisici i Jyske Realkredit er begrænsede som følge af efterlevelse af realkreditlovgivningens balanceprincipper for SDO-udstedelse. Note 17 angiver restløbetid for en række aktiver og forpligtelser.

Formål og overordnet setup

Koncernbestyrelsen fastlægger likviditetsrisikoprofilen udtrykt som en afbalancering af risikoniveau og koncernens omkostninger til styring af likviditetsrisiko. De valgte risikoniveauer revurderes løbende under hensyntagen til de aktuelle markedsmæssige og konjunkturelle forhold i Danmark og i den finansielle sektor.

Den samlede ud- og indlånsudvikling i den danske banksektor, ratingbureauernes vurdering af koncernens likviditets- og finansieringsrisici samt ændrede lovkrav vil naturligt give anledning til, at Jyske Bank revurderer hvilke risikoniveauer, der vurderes at være betryggende.

Jyske Banks likviditetsstyring skal sikre tilstrækkelig kort- og langsigtet likviditet til, at koncernen rettidigt kan honorere sine betalingsforpligtelser ved afholdelse af rimelige finansieringsomkostninger. Dette sikres gennem nedenstående målsætninger og politikker:

1. En stærk og stabil indlånsbase, som sikrer stabilitet i den langsigtede finansiering af koncernens udlånsaktiviteter.
2. Fastholdelse af en høj rating hos internationale ratingbureauer.
3. Vedvarende adgang til de internationale kapitalmarkeder, hvorved kontinuerlig adgang til en diversificeret og professionel finansieringsbase opnås.
4. Opretholdelse af en betydelig højlikvid likviditetsbuffer afstemt i forhold til afløbsprofilen på kapitalmarkedsfinansieringen. Likviditetsbufferen sikrer, at Jyske Bank kan modstå effekten af flere ugunstige likviditetsscenarier.

Organisering, styring og overvågning

Koncernbestyrelsen har vedtaget en likviditetspolitik, der bl.a. fastsætter specifikke kritiske tidshorisonter for koncernens likviditetsposition under forskellige ugunstige stressscenarier. Andre centrale nøgletal omfatter en intern målsætning for LCR, størrelsen og kvaliteten af koncernens likviditetsberedskab og forholdet imellem bankudlån og bankindlån. På basis af de overordnede limits har Koncerndirektionen udstukket specifikke operationelle beføjelser til de operationelt ansvarlige i Jyske Bank, der på daglig basis følger og styrer koncernens likviditet i henhold til beføjelser og likviditetspolitikker.

Jyske Realkredit er pålagt likviditetsmæssige begrænsninger i relation til investeringsprofil i fondsbeholdningen, repo-belåning samt pengemarkedsplaceringer uden for koncernen for at sikre, at dispositioner i Jyske Realkredit er i overensstemmelse med lovkrav samt interne retningslinjer i Jyske Realkredit og på koncernniveau.

Likviditetspositioner overvåges dagligt af Markedsrisiko & Modeller i forhold til de fastlagte beføjelser. Beføjelsesoverskridelser rapporteres straks i henhold til forretningsgangene for markedsrisici.

Den kortsigtede likviditetsstyring

Den korte operationelle likviditet styres i Jyske Bank, Jyske Markets, som er aktiv på de internationale pengemarkeder i alle større valutaer og relaterede derivater samt prisstiller i de nordiske interbank pengemarkeder. Den korte finansiering på disse markeder indgår i den samlede koncernbeføjelse for kort finansiering i den strategiske likviditetsstyring.

60 Likviditetsrisiko, fortsat

Den strategiske likviditetsstyring

Den strategiske likviditetsstyring er forankret i KoncernFinans. Styring er baseret på forskellige balance- og finansieringsrelaterede målsætninger samt opgørelser af koncernens likviditetsposition i forskellige stressscenarier.

I de anvendte stressscenarier grupperes betalinger fra aktivsiden i likviditetsbalancen efter deres likviditetsgrad, mens betalinger fra forpligtelsessiden grupperes efter deres forventede stabilitet i forskellige scenarier. Analyserne bygger på de kontraktligt fastsatte forfaldstidspunkter for de enkelte betalinger. Der tages dog hensyn til, at en stor del af balancen reelt har en løbetid, der afviger fra den kontraktligt fastsatte. I analyserne anvendes derfor scenariospecifikke forventninger til kunders adfærd i de tilfælde, hvor den kontraktlige løbetid ikke anses for at være retvisende for den reelle løbetid på henholdsvis ind- og udlån. I de relevante stressscenarier anvendes likviditetsreserven til at dække negative betalingsstrømme.

I de forskellige stressscenarier opgøres såvel en overlevelshorisont såvel som en horisont ift. overholdelse af LCR-lovkravet. Overlevelshorisonten er defineret som den horisont, hvor likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt til at honorere forfald af finansiering. KoncernFinans har ansvaret for løbende at sikre, at koncernen kan overholde de kritiske overlevelses-horisonter i de 3 scenarier, der anvendes i den strategiske styring:

- **Institutspecifikt likviditetsstressscenarie (scenarie 1):** Scenariet bygger på en isoleret hændelse i Koncernen, der rækker ved omverdens tillid. Samtidig kan hændelsen medføre et tab af kunder. Scenariet indebærer ligeledes, at Jyske Banks rating bliver nedgraderet med én notch. Det antages bl.a. at koncernen helt afskæres adgang til kapitalmarkederne defineret som, CP, Interbank samt udstedelser af seniorgæld og kapitalinstrumenter. Ligeledes mister koncernen hurtigt en betydelig del af de kreditfølsomme kundeindlån og tillige medtages risikoen for, at banken skal stille yderligere sikkerheder som derivatmodpart. *Målsætningen er en horisont på min. 24 måneder.*
- **Kapitalmarkedsscenario (scenarie 2):** Dette scenario er de facto også et recessionsscenario. Efter en langvarig økonomisk tilbagegang lider banker generelt under øgede kredittab og svag indtjening. Ejendomsmarkedet er præget af store prisfald. Omverdens tillid til banksektoren er på kraftig retur, hvilket medfører en fastfrysning af kapitalmarkederne. Koncernen klarer sig på linje med sektoren og undgår en nedgradering fra ratingbureauer. Koncernen afskæres fra kapitalmarkederne defineret som, CP, Interbank samt udstedelser af seniorgæld og kapitalinstrumenter. Omvendt bliver Jyske Banks indlån kun påvirket i behersket omfang. Et ejendomsprisfald på samlet 20 % over to år medfører, at Jyske Realkredit skal stille store mængder af sikkerheder i kapitalcentre for at opretholde SDO kravet og uro på kapitalmarkederne medfører, at behovet for CSA-sikkerhedsstillelse stiger. Ligeledes betyder en øget risikoaversion i markedet, at værdien af likviditetsreserven formindskes via en udvidelse af kreditspænd. *Målsætningen er en horisont på min. 18 måneder*
- **Kombinationsscenario (scenarie 3):** Scenariet er en kombination af de to ovenstående; midt i en dyb finanskrisen bliver Koncernen ramt af en specifik hændelse, der undergraver tilliden til banken, jf. scenarie 1. Da Koncernen bliver ramt af to hændelser samtidig, bliver ratingnedgraderingen på 2 notch, hvilket yderligere skubber til et negativt likviditetsflow. Outflow i scenariet er foreningsmængden af scenarie 1 og 2. Herudover vil nedgraderingen på to notch i en generel markeds-krisen-situation formodes, at vanskeliggøre processen med at finde nye derivatmodpart. Det imødeses derfor, at det kan blive nødvendigt for Koncernen at stille betydelige (og mere permanente) sikkerheder overfor nye derivatmodpart. *Målsætningen er en horisont på min. 9 måneder.*

Ud over målsætningerne på overlevelshorisonter indeholder den løbende koncernrapportering den beregnede horisont for overholdelse af LCR-lovkravet.

Likviditetsnødplan

Likviditetsnødplanen træder i kraft, hvis koncernen kun kan overholde interne beføjelser til stærkt forøgede omkostninger eller ultimativt ikke er i stand til at opretholde de kritiske tidshorisonter. Nødplanen fastlægger et bredt katalog over mulige handlinger, der kan styrke koncernens likviditetssituation.

Jyske Bank havde i 2020 en meget høj overdækning i interne beføjelser og retningslinjer.

60 Likviditetsrisiko, fortsat

Koncernens likviditetsberedskab

Jyske Bank koncernens likviditetsberedskabet opgøres som aktiver, der enten kan sælges hurtigt eller pantsættes som sikkerhed for lån og således kan anvendes til hurtig og effektiv likviditetsfremskaffelse. Fremskaffelsen af sikret finansiering er ikke afhængig af Jyske Banks kreditværdighed, men afhænger alene af kvaliteten af aktiverne, der stilles til sikkerhed. Kun aktiver, som ikke anvendes i den daglige drift af koncernen medregnes. I beregningen af koncernens samlede likviditetsberedskab tages højde for mulige værdiforringelser (haircuts) af de respektive aktiver.

Jyske Banks værdipapirbeholdning er i den interne likviditetsstyring opdelt i tre grupper efter likviditetsgrad:

1. **Ultra likvide aktiver.** Kontante placeringer i Danmarks Nationalbank eller ECB, der i henhold til centralbankernes regelsæt kan gøres til genstand for likviditet indenfor dagen.
2. **Meget likvide aktiver.** Obligationer, der kan gøres til genstand for belåning i enten Danmarks Nationalbank eller ECB. Den likviditetsmæssige værdi af danske stats- og realkreditobligationer samt særligt dækkede obligationer fastsættes til markedsværdien fratrasket Nationalbankens specifikke haircuts på obligationerne ved belåning. Hertil kommer europæiske realkreditobligationer og statsobligationer. Den likviditetsmæssige værdi af disse fastsættes til markedsværdien fratrasket ECB's specifikke haircuts ved belåning. I den interne opgørelse af likviditetsreserver indgår egne realkreditobligationer og små obligationsserier på lige fod med øvrige realkreditobligationer (i modsætning til LCR-reserven).
3. **Ikke belånbare aktiver.** Består af øvrige omsættelige værdipapirer. Realisationsperioden på sådanne aktiver kan variere en del afhængigt af markedet – enten i form af salg eller belåning på det private repo-marked. Haircuts er fastsat til 25 %. Værdipapirer under denne gruppe består primært af aktiver i valuta forskellig fra DKK og EUR, samt securitiseringspositioner i form af CLO'ere.

Jyske Bank har en overordnet politik for størrelsen og kvaliteten af det samlede likviditetsberedskab, som justeres i takt med koncernens balancesammensætning og risikoprofil i øvrigt. Politikken for likviditetsberedskabet indebærer i praksis, at beredskabet primært består af aktiver i likviditetsgruppe 1 og 2.

For yderligere oplysninger om likviditetsrisiko henvises til afsnittet "Likviditetsstyring" i ledelsesberetningen.

Aktivbehæftelse

Aktivbehæftelse er en naturlig og en uundgåelig del af koncernens daglige aktiviteter. Større aktivbehæftelse af koncernens aktiver indebærer imidlertid en strukturel subordination af koncernens usikrede kreditorer. For at sikre at koncernen til stadighed har adgang til usikret finansiering, er der etableret en politik på området, der sikrer, at aktivbehæftelsen ikke udvides i uhensigtsmæssigt omfang.

I Jyske Bank er følgende typer af aktivbehæftelse med væsentligt omfang identificeret:

- Udstedelse af SDO'er
- Periodevis kortsigtet finansiering i Danmarks Nationalbank og ECB
- Repo-finansiering
- Derivat- og clearingsaktiviteter

Udstedelse af SDO'er i Jyske Realkredit A/S udgør den væsentligste aktivbehæftelse. Udstedelse af SDO'er er et langsigtet og strategisk vigtigt instrument til at sikre stabil og attraktiv finansiering.

Koncernen ønsker ikke at være strukturelt afhængig af finansiering af sine aktiviteter i centralbanker og en passende likviditetsstyring sker for at undgå sådan finansiering. På den anden side kan kortsigtede lån ikke udelukkes i tilfælde af større uventede likviditetsforskydninger og ses naturligt at anvende som en af de sidste muligheder.

Deltagelse i repo-markedet for institutionelle kunder og andre finansielle institutter er en integreret del af forretningsmodellen i Jyske Markets. Det er politikken, at sådanne repo-transaktioner skal være omfattet af kollateralaftaler (CSA), så koncernen ikke oppebærer kreditrisiko ved disse transaktioner. Repo-forretninger foretages alene på likvide aktiver, hvor markedskursen er observerbar i markedet. Repo-forretninger indgår tillige som en naturlig del i styringen af koncernens likviditetsreserve. Selv om repo-forretninger er en vigtig del af Jyske Markets, kan disse relativt hurtigt skaleres op eller ned.

Derivat- og clearingsaktiviteter indebærer aktivbehæftelse via aftaler om finansiell sikkerhedsstillelse. Koncernen tilstræber, at kollateral primært modtages og afgives via kontanter, men omfatter også sikkerhedsstillelse i form af obligationer.

61 Operationel risiko

Koncernen er eksponeret mod potentielle tab som følge af operationelle risici, herunder u hensigtsmæssige processer, menneskelige fejl, it-fejl samt svindel. Operationel risiko indgår i alle de interne processer og kan dermed ikke elimineres.

Koncernen overvåger og styrer aktivt operationelle risici for at reducere risikoen for, at der sker operationelle hændelser med væsentlige tab til følge og skade på koncernens omdømme.

Formål og overordnet setup

Jyske Banks koncernbestyrelse fastlægger en politik for operationel risiko, som angiver rammeværket for identifikation, vurdering, overvågning og styring af den operationelle risiko samt koncernbestyrelsens risikomål på området.

Formålet med politikken er at holde de operationelle risici på et acceptabelt niveau i forhold til koncernens overordnede målsætninger og de omkostninger, der er forbundet med at reducere risiciene. Koncernbestyrelsen har derfor fastlagt en række principper for indretning og ledelse af koncernen, hvor blandt andet hensynet til tilstrækkelige ressourcer, it-understøttelse af væsentlige arbejdsprocesser, behørig funktionsadskillelse samt stabile udviklings- og driftsprocesser skal iagttages.

Styring og overvågning

Udviklingen i den operationelle risiko overvåges for at sikre det bedst mulige grundlag for styringen af risiciene. Overvågningen bygger på en løbende dialog med ledelsen for at sikre, at alle væsentlige operationelle risici i koncernen er afspejlet i risikoscenarierne. Risikoscenarier, risikoeksponering og kontrolmiljø evalueres årligt i samarbejde med forretningsenhederne.

Udover overvågning af de potentielle risici i form af risikoscenarierne, sker der i koncernen en registrering af alle operationelle fejl eller hændelser, der har givet anledning til tab eller gevinst på over 5.000 kr. Hver enkelt registrering indeholder information om hændelsen, f.eks. om produkt, arbejdsproces og fejlårsag. Data anvendes til analyse og rapportering med henblik på at optimere processer og reducere fremtidige tab.

Koncerndirektionen og enhedsdirektørerne har det overordnede ansvar for styringen af operationelle risici. Styringen er integreret i den daglige drift gennem forretningsgange og kontrolforanstaltninger, der er udarbejdet med henblik på et optimalt procesmiljø. På baggrund af scenarieanalyser og regelmæssig rapportering om udviklingen i koncernens operationelle risici, vurderer ledelsen løbende koncernens risiko-eksponering og træffer beslutninger om eventuelle tiltag til reduktion af denne.

Koncerndirektionen og koncernbestyrelsen modtager kvartalsvist en rapport, der beskriver udviklingen i koncernens operationelle risici, ledsaget af fejlstatistikker fra fejlregistreringen. Overskridelser af fastsatte risikomål rapporteres ligeledes.

Mio. kr.	2020	2019		
62 Transaktioner med nærtstående parter				
Transaktioner med associerede virksomheder				
Udlån	42	36		
Indlån	8	3		
Andre forpligtelser	62	32		
Renteindtægter	1	1		
Udgifter til personale og administration	622	626		
Transaktioner med joint ventures				
Udlån	27	28		
Renteindtægter	3	1		
	Bestyrelsen og nærtstående parter	Direktionen og nærtstående parter		
	2020	2019	2020	2019
Kortfristede vederlag	8	8	34	34
Modtagne garantistillelser	31	25	9	14
Jyske Bank koncernens gæld	25	34	19	19
Jyske Bank koncernens tilgodehavende, trukket beløb	34	27	9	14
Jyske Bank koncernens tilgodehavende, trækingsret	36	34	9	14
Ændring i nutidsværdien af pensionsforpligtelsen	-	-	3	4
Rentesatser for udlån, procent	0,3-7,0	0,4-6,9	0,1-1,0	0,4-1,0

Som nærtstående parter anses tilknyttede og associerede virksomheder samt joint ventures. Der henvises til koncernoversigten.

Som nærtstående parter anses ligeledes Jyske Banks direktion og bestyrelse, samt nærtstående parter til disse. Ingen udlån til nærtstående parter er kreditforringet.

Jyske Bank anser ikke repræsentantskabet som et snævert ledelsesorgan.

Transaktionerne mellem nærtstående parter er kendetegnet ved almindelige finansielle forretninger og ydelser af driftsmæssig karakter. Mellem Jyske Bank A/S og Jyske Realkredit A/S er der indgået en aftale om fælles funding og en aftale om outsourcing. Transaktioner relateret til disse aftaler er elimineret i koncernen.

Transaktioner mellem Jyske Bank og tilknyttede og associerede virksomheder samt joint ventures sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger. Transaktionerne elimineres ved konsolidering. Transaktioner mellem Jyske Bank og øvrige nærtstående parter foretages på markedsmæssige vilkår herunder rente- og provisionssatser.

Jyske Bank A/S Pensionstilskudsfond yder pensionstilskud til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen i Jyske Bank og deres efterladte. Pensionsforpligtelsen er aktuarmæssigt opgjort og baseres på en række forudsætninger, jf. også note 37 vedr. hensættelser til pensioner. Jyske Banks direktion har i 2020 optjent yderligere seniorgodtgørelse på 2 mio. kr. ved anvendelse af uændret diskonteringsrente (2019: 1 mio. kr.), jf. note 12.

For Jyske Bank A/S transaktioner med nærtstående parter henvises til note 33 i regnskabet for Jyske Bank A/S.

Mio. kr.

63 Leasing som leasingtager
2020
Leasingaktiver

	Ejendomme	Biler	I alt
Primo	360	5	365
Tilgang	2	1	3
Genmåling af leasingforpligtelse	71	0	71
Afgang	-6	0	-6
Årets afskrivninger	-64	-2	-66
Indregnet værdi ultimo	363	4	367

Leasingforpligtelser

Forfald af leasingforpligtelser	
0-1 år	72
1-5 år	283
Over 5 år	45
Ikke diskonteret leasingforpligtelse ultimo	400
Indregnet værdi ultimo	374

Beløb indregnet i resultatopgørelsen som leasingtager

Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	10
Variable leasingbetalinger ikke indregnet som en del af leasingforpligtelsen	0
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaktiver (under 12 måneder) og til leasingaktivitet med lav værdi	0

2019
Leasingaktiver

	Ejendomme	Biler	I alt
Effekt ved overgangen til IFRS 16 primo	389	5	394
Tilgang	0	3	3
Genmåling af leasingforpligtelse	40	0	40
Afgang	0	0	0
Årets afskrivninger	-69	-3	-72
Indregnet værdi ultimo	360	5	365

Leasingforpligtelser

Forfald af leasingforpligtelser	
0-1 år	75
1-5 år	250
Over 5 år	68
Ikke diskonteret leasingforpligtelse ultimo	393
Indregnet værdi ultimo	369

Beløb indregnet i resultatopgørelsen som leasingtager

Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	9
Variable leasingbetalinger ikke indregnet som en del af leasingforpligtelsen	0
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaktiver (under 12 måneder) og til leasingaktivitet med lav værdi	0

Jyske Bank er leasingtager i en række leasingkontrakter. Kontrakterne omfatter primært leje af ejendomme og er fra 2019 indregnet i Jyske Banks balance som leasingaktiver og leasingforpligtelser.

Mio. kr. 2020 2019

64 Leasing som leasinggiver

Indtægter fra finansiel og operationel leasing

Finansieringsindtægter fra finansiel leasing	202	203
Gevinst ved salg af leasingaktiver	8	12
Leasingindtægter fra finansiel leasing	210	215
Leasingindtægter fra operationel leasing	597	578
I alt	807	793

Udover ovenstående indgår der også gebyrindtægter m.v. vedr. finansielle leasingaftaler under gebyr- og provisionsindtægter og vedr. operationelle leasingaftaler under øvrige indtægter.

Der er ikke indtægter fra variable leasingydelser for finansiel leasing, som ikke indgår i målingen af nettoinvesteringen.

Der er ikke variable leasingydelser hidrørende fra operationel leasing, som ikke afhænger af et indeks eller en rente.

Hovedaktiviteten som leasinggiver er i lighed med tidligere år objektfinansiering, der primært omfatter anlægsinvesteringer i driftsmidler/løsøre samt udvalgte låneformål og sekundært administrations- og finansieringsopgaver for tredjemand i tilknytning til sådanne investeringer, herunder finansieringsløsninger i tredjemands eget brand.

Finansiering og leasing tilbydes primært til danske privatkunder, dansk registrerede virksomheder og udenlandske privatpersoner eller virksomheder mod hæftelse fra en dansk virksomhed.

Af- og nedskrivninger på operationelle leasingaktiver

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	475	472
Tilbageførte nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	-54	60
Konstaterede tab henført til anlægsaktiver	5	3
I alt	534	415

Operationelle leasingaktiver

Kostpris primo	3.395	3.322
Valutakursregulering	40	-8
Tilgang	1.061	1.119
Afgang	1.103	1.038
Kostpris ultimo	3.393	3.395

Afskrivninger primo	990	963
Valutakursregulering	8	0
Årets afskrivninger	474	472
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	408	445
Afskrivninger ultimo	1.064	990

Nedskrivninger primo	82	143
Valutakursregulering	0	0
Årets nedskrivninger	59	40
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	72	101
Nedskrivninger ultimo	69	82

Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.260	2.323
-------------------------------------	--------------	--------------

Forfaldsanalyser leasingaktiver

Nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelser forfalder som følger:

Forfalder indenfor 1 år	421	405
Forfalder indenfor 1-2 år	280	261
Forfalder indenfor 2-3 år	103	106
Forfalder indenfor 3-4 år	5	7
Forfalder indenfor 4-5 år	1	1
Forfalder efter 5 år	1	0
I alt	811	780

64 Leasing som leasinggiver, fortsat

Herudover er der også ugaranterede restværdier relateret til de operationelle leasingaktiver, som ikke indgår i leasingtagers minimum leasingydelse.

De operationelle leasingaktiver består i al væsentlighed af køretøjer.

Under leasingaktiver indgår hjemtagne aktiver med i alt 43 mio. kr. (2019: 120 mio. kr.). Aktiverne forventes releaset til nye kunder eller alternativt afhændet indenfor de kommende 12 måneder.

Beskrivelse af risici og usikkerhed ved estimering af restværdier

Koncernen bærer restværdirisici på dets beholdning af operationelle leasingkontrakter.

Værdiansættelsen af koncernens materielle anlægsaktiver hidrørende fra operationelle leasingaftaler er genstand for en vis usikkerhed, som kan henføres til såvel en række udefrakommende markedspåvirkninger som koncernens egne skøn til fremtidige forhold. Dette er særligt relateret til de forventelige pengestrømme fra de til aktiverne tilknyttede leasingkontrakter, og i særlig grad pengestrømmene fra den efterfølgende afhændelse af aktiverne samt de hermed forbundne forhold.

De regnskabsmæssige restværdier fastsættes til den markedsværdi objektet forventes at have ved udløb af kontrakten. Den faktiske markedsværdi kendes dog først endeligt på salgstidspunktet, hvorfor fastsættelsen af restværdier i stor udstrækning bygger på professionelle skøn med udgangspunkt i erfaringer, markedstendenser mv. Salgspriserne for objekterne er stærkt påvirket af udbuds-/efterspørgselssituationen på det danske og europæiske bilmarked, herunder branchestrømninger indenfor præferencer for drivmiddel, karrosseri, udstyrsniveauer mv.

Den forventede nettosalgspris påvirkes herudover af førtidsindfrielsesmønstre for koncernens privatleasingaftaler i Danmark, da forventningerne til disse er med til at afgøre det forventede salgstidspunkt. Herudover påvirkes nettosalgsprisen også af omsætnings hastigheden målt fra tidspunktet for tilbagelevering af objektet til salg og evt. øvrige fremtidige indtægter samt udgifter relateret til realisationen/kontraktafslutningen mv.

Risikostyringsstrategi

Koncernen overvåger løbende, om de fastsatte restværdier på igangværende kontrakter balancerer med den forventede realisationspris, samt om øvrige forhold i øvrigt indikerer et nedskrivningsbehov. Dette sker i tæt forbindelse med den løbende prisstillemse på nye kampagner, samt om de stillede restværdier på kørende kampagner fortsat er passende og korrekte.

Ovenstående opgave har både dedikerede medarbejder- og ledelsesressurser, såvel som IT-applikationer som hjælper i den løbende monitorering af risikobilledet.

Udover ovenstående arbejder koncernen også kontinuerligt med at bygge nye salgskanaler, såvel som effektivisering af logistik-, klargørings- og skadesudbedringssetup med henblik på at opnå de mest optimale nettosalgspriser.

Mio. kr.	2020	2019
Finansielle leasingaftaler		
Kostpris primo	9.088	8.346
Tilgange	4.794	5.325
Afgange	4.610	4.583
Kostpris ultimo	9.272	9.088
Nedskrivninger primo	139	157
Ændret regnskabspraksis	0	0
Årets nedskrivninger	115	73
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	74	91
Nedskrivninger ultimo	180	139
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.092	8.949

	Mio. kr.	2020	2019
64	Leasing som leasinggiver, fortsat		
	Forfaldsanalyse		
	Nominel værdi af de fremtidige leasingydelser.		
	Forfalder indenfor 1 år	2.256	2.232
	Forfalder indenfor 1-2 år	1.702	1.649
	Forfalder indenfor 2-3 år	1.278	1.254
	Forfalder indenfor 3-4 år	832	855
	Forfalder indenfor 4-5 år	418	453
	Forfalder efter 5 år	266	293
	I alt	6.752	6.736
	Sammenhæng mellem forfaldsanalyse og nettoinvestering		
	Nominel værdi af de fremtidige minimumsleasingydelser, jf. ovenfor	6.752	6.736
	Heraf endnu ikke indregnet renteindtjening (ved nuværende renteniveau) indeholdt i minimumsleasingydelserne	396	423
	Nutidsværdien af garanterede restværdier ved udløb af aftalerne	335	319
	Nutidsværdien af ej garanterede restværdier ved udløb af aftalerne	2.581	2.456
	I alt	9.272	9.088

Bogført værdi af finansiel leasing er påvirket af såvel tilgang af nye aftaler, forlængelser, indfrielse samt regulering af nedskrivninger til forventet kredittab.

65 Koncernoversigt

31. december 2020	Valuta	Selskabs- kapital 1.000 enheder	Ejer- andel i %	Stem- me- andel i %	Aktiver mio. kr. ultimo 2020	Forplig- telser mio. kr. ultimo 2020	Egen- kapital mio. kr. ultimo 2020	Ind- tægter mio. kr. 2020	Resultat mio. kr. 2020
Jyske Bank A/S ¹	DKK	725.608			335.402	298.770	36.632	5.682	1.609
Dattervirksomheder									
Jyske Realkredit, Kgs. Lyngby ²	DKK	4.306.480	100	100	377.132	357.362	19.769	6.009	908
Trendsetter, S.L., Spanien ³	EUR	2.341	100	100	17	0	17	0	-1
Jyske Bank Nominees Ltd., London ⁴	GBP	0	100	100	0	0	0	0	0
Inmobiliaria Saroesma S.L., Spanien ⁵	EUR	885	100	100	32	29	3	0	-15
Jyske Finans A/S, Silkeborg ³	DKK	100.000	100	100	22.265	20.916	1.349	1.374	275
Ejendomsselskabet af 01.11.2017 A/S, Silkeborg ⁵	DKK	500	100	100	50	47	3	4	2
Gl. Skovridergaard A/S, Silkeborg ⁵	DKK	500	100	100	32	28	3	19	0
Ejendomsselskabet af 01.10.2015 ApS, Silkeborg ⁵	DKK	500	100	100	110	109	1	1	1
Jyske Invest Fund Management A/S, Silkeborg ⁴	DKK	76.000	100	100	426	74	352	135	29
Jyske Banks Vindmølle A/S, Hobro ⁵	DKK	400	100	100	50	29	20	2	0

Aktivitet:

¹Bank

²Realkredit

³Leasing, finansiering og factoring

⁴Investering og finansiering

⁵Ejendomme, vindmølle og kursusvirksomhed

Alle bank- og realkreditinstitutter undergivet nationale Finanstilsyn, er genstand for lovpligtige kapitalkrav. Disse kapitalkrav kan begrænse koncerninterne faciliteter og udbyttebetalinger.

Associerede virksomheder*

Foreningen Bankdata, Fredericia	DKK	472.047	38	38
Sanistål A/S, Aalborg	DKK	11.924	12	12
CAPNOVA A/S, Aarhus	DKK	7.386	30	30

Fælleskontrollerede virksomheder

Netto Biler A/S	DKK	5.000	50	50
-----------------	-----	-------	----	----

Jyske Bank-koncernen har fra associerede og fælleskontrollerede virksomheder samlet indregnet 42 mio. kr. (2019: 37 mio. kr.) under aktiver, 61 mio. kr. (2019: 35 mio. kr.) under forpligtelser, 1 mio. kr. (2019: 0 mio. kr.) under indtægter og 622 mio. kr. (2019: 626 mio. kr.) under omkostninger.

* Regnskabstal ifølge seneste offentliggjorte årsrapport.

Mio. kr.

66 Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder

	Associerede virksomheder			
	Foreningen Bankdata		Sanistål A/S	
	2020	2019	2020	2019
Ejerandel	38	41	12	12
Modtaget udbytte	0	0	0	0
Resultatopgørelse og totalindkomst				
Omsætning	1.750	1.694	3.642	4.638
Omkostninger	1.675	1.573	3.577	4.513
Af- og nedskrivninger	142	84	229	294
Finansielle indtægter	0	0	2	2
Finansielle omkostninger	1	5	20	23
Skat af årets resultat	-13	0	-16	-42
Resultat af ophørende aktiviteter	0	0	-37	-20
Årets resultat	-55	32	-203	-168
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	-55	32	-203	-168
Balance				
Materielle aktiver	180	177	184	188
Immaterielle aktiver	534	531	252	326
Øvrige langfristede aktiver	98	93	360	75
Likvider	267	309	16	4
Øvrige kortfristede aktiver	187	217	1.080	1.717
Aktiver i alt	1.266	1.327	1.892	2.310
Egenkapital	476	531	602	803
Langfristede forpligtelser	378	443	238	22
Kortfristede forpligtelser	412	353	1.052	1.485
Passiver i alt	1.266	1.327	1.892	2.310

Finansielle oplysninger for Jyske Bank-koncernens individuelt væsentlige associerede virksomheder. De angivne beløb er de enkelte associerede virksomheders seneste offentliggjorte samlede årsregnskabstal.

Koncernens strategi omfatter strategiske partnerskaber på centrale områder, herunder it-udvikling via Foreningen Bankdata.

Oplysninger om ikke væsentlige associerede og fælleskontrollerede virksomheder

	Bogført værdi efter indre værdis metode	Resultat fortsæt- tende aktivitet	Resultat ophørende aktivitet	Anden total- indkomst	Total- indkomst
I henhold til koncernens ejerandel af de enkelte selskaber i 2020	14	1	0	0	1
I henhold til 100% af de enkelte selskaber i 2020	41	5	0	0	5
I henhold til koncernens ejerandel af de enkelte selskaber i 2019	13	-3	0	0	-3
I henhold til 100% af de enkelte selskaber i 2019	48	-16	0	0	-16

Regnskabstal ifølge seneste offentliggjorte årsrapport.

67 Anvendt regnskabspraksis
Generelt

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU.

Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter er for koncernen fastlagt i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder udstedt i henhold til lov om finansiell virksomhed samt af Nasdaq Copenhagen A/S og for moderselskabet fastlagt i lov om finansiell virksomhed samt af Nasdaq Copenhagen A/S.

Reglerne for indregning og måling i moderselskabet er forenelig med IFRS.

Årsrapporten aflægges i danske kroner afrundet til nærmeste mio. kr.

Ændring i regnskabspraksis, nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Ændringer til IAS 39, IFRS 9 og IFRS 7 "Reform af referencerenter" er implementeret pr. 1. januar 2020 og har til formål at mindske de potentielle risici tilknyttet "Regnskabsmæssig sikring" i overgangsperioden frem til fuld indfasning af de nye referencerenter. Ændringen, der er detaljeret beskrevet i koncernnote 58, har medført øget oplysningsforpligtelse, men har ikke effekt på årets resultat, totalindkomst, balance eller egenkapital i 2020, og den fremadrettede effekt forventes uvæsentlig.

Ændringer til IAS 1 og IAS 8 "Definition af væsentlighed" er implementeret pr. 1. januar 2020 og omfatter en række præciseringer af, om et forhold er væsentlig set i relation til regnskabsbrugers beslutningsgrundlag. Ændringen har ikke haft effekt på regnskabsaflæggelsen.

Ændringer til IFRS 3 "Virksomhedssammenslutninger" er implementeret pr. 1. januar 2020 og vedrører en præcisering af, hvorvidt en transaktion er et køb af en virksomhed eller en gruppe af aktiver, der ikke udgør en virksomhed. Ændringen påvirker ikke årets resultat, totalindkomst, balance eller egenkapital.

Ændring til IFRS 16 "Leasing" er implementeret 1. juni 2020 og vedrører den regnskabsmæssige behandling af henstand med betaling af leasingydelser hos leasingtager som følge af COVID-19 pandemien. Ændringen har ikke påvirket regnskabet.

Bortset fra ovenstående, er anvendt regnskabspraksis for koncernen i øvrigt uændret sammenlignet med årsrapporten for 2019.

Regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelsen af årsrapporten er en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag vedtaget men endnu ikke trådt i kraft eller godkendt til brug i EU. Disse forventes ikke at få væsentlig effekt på Jyske Banks regnskabsaflæggelse.

IFRS 17 "Forsikringskontrakter" (godkendt til brug i EU, ikrafttrædelse 1. januar 2021).

Herudover er der en række mindre ændringer, herunder "Reform af referencerenter" i fase 2 (IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4, IFRS 16) samt IFRS 3, IFRS 16 og IAS 37 og årlige forbedringer 2018-2020, der endnu ikke er trådt i kraft eller godkendt i EU.

Det forventes ikke at ovenstående vil påvirke Jyske Banks regnskabsaflæggelse i væsentlig grad.

Generelt om indregning og måling

Aktiver, der er under Jyske Bank-koncernens kontrol som et resultat af tidligere begivenheder, indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser, opstået som resultat af tidligere begivenheder, indregnes i balancen, når indfrielsen forventes at medføre afståelse af fremtidige økonomiske fordele, og når forpligtelsen kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi, og for aktiver og forpligtelser, der efterfølgende måles til amortiseret kostpris, tillægges afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger og fradrages modtagne direkte henførbare transaktionsomkostninger. Senere måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, bortset fra værdireguleringer af instrumenter, der er indgået til valutakurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske tilknyttede og associerede virksomheder. Sidstnævnte værdireguleringer indregnes i anden totalindkomst.

Finansielle instrumenter indregnes på afviklingstidspunktet, og indregning ophører, når retten til at modtage eller afgive pengestrømme fra det finansielle instrument er udløbet, eller hvis det finansielle instrument er overdraget, og koncernen også i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Regnskabsmæssige skøn

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved måling af:

- udlån, herunder nedskrivninger på udlån
- dagsværdi af finansielle instrumenter
- hensatte forpligtigelser, herunder hensættelser til ydelsesbaserede pensionsforpligtigelser, tab på garantier, retssager mv.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Endvidere er koncernen underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater vil afvige fra disse skøn. En række væsentlige forudsætninger og særlige risici for koncernen er oplyst i ledelsesberetningen og i noterne.

Ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån mv. er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder opstilling af scenarier, risikoklassificering, realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer, også undergivet væsentlige skøn. Der er væsentlige skøn forbundet med stadiet-inddeling af udlån mv. i stadiet 1, 2 eller 3, hvilket er afgørende for, om der indregnes et 12- måneders forventet tab eller et forventet tab i hele lånets løbetid. I en række tilfælde er det nødvendigt at supplere de modelberegne nedskrivninger i stadiet 1, 2 og 3 med et ledelsesmæssigt skøn.

67 **Anvendt regnskabspraksis, fortsat**

Det sker typisk, når samfundsmæssige hændelser vurderes at kunne påvirke nedskrivningsniveauet, men som endnu ikke er opfanget af koncernens kreditmodeller. COVID-19 pandemien har øget usikkerheden forbundet med de anvendte skøn.

Ved opgørelsen af dagsværdier af finansielle instrumenter er der væsentlige skøn forbundet med målingen til dagsværdi ved et ikke aktivt marked. Dagsværdierne opgøres ved anvendelse af observerbare markedsdata og anerkendte værdiansættelsesteknikker, som omfatter diskonterede pengestrømsmodeller og modeller til prisfastsættelse af optioner. Inputvariable omfatter observerbare markedsdata, herunder ikke-noterede rentekurver, valutakurser og volatilitetskurver. Unoterede aktier værdiansættes til en skønnet dagsværdi på baggrund af tilgængelige budget- og regnskabsdata for det pågældende selskab eller efter ledelsens bedste skøn.

Ved opgørelsen af hensatte forpligtelser til ydelsesbaserede pensionsordninger er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af fremtidig medarbejderomsætningshastighed, diskonteringsrente og lønstigningstakt samt afkast af forbundne aktiver. De hensatte forpligtelser er baseret på eksterne aktuarberegninger og deres anbefaling af anvendte skøn. For hensættelser til tab på garantier er det tillige forbundet med usikkerhed at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten. Ved opgørelsen af andre hensatte forpligtelser er der væsentlige skøn forbundet med at fastslå, med hvilken sandsynlighed og i hvilket omfang en eventuel forpligtigende begivenhed kan og vil medføre et fremtidig træk på Jyske Banks økonomiske ressourcer

Regnskabsmæssig sikring

Koncernen anvender regnskabsmæssig sikring af renterisiko på en portefølje af forpligtelser samt sikring af valutaomregningsrisiko på dattervirksomheder.

Efterfølgende værdireguleringer af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af en indregnet fastforrentet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med renteniveauafhængig værdiregulering af den sikrede forpligtelse. Såfremt kriterierne for sikring ikke længere er opfyldt, amortiseres den akkumulerede værdiregulering af den sikrede post over den resterende løbetid.

Efterfølgende værdireguleringer af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i udenlandske dattervirksomheder, og som effektivt sikrer mod valutakursændringer i disse virksomheder, indregnes i anden totalindkomst under en separat valutaomregningsreserve. Den ineffektive del indregnes straks i resultatopgørelsen. Afhænges den pågældende udenlandske virksomhed, overføres de akkumulerede værdiændringer til resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter årsregnskabet for Jyske Bank A/S og de virksomheder, som den kontrollerer. Kontrol opnås, når Jyske Bank A/S

- har bestemmende indflydelse over en anden virksomhed,
- er eksponeret for eller har ret til variabelt afkast fra sin investering, og
- er i stand til at anvende sin bestemmende indflydelse til at opnå dette afkast.

Koncernen revurderer, om den kontrollerer en virksomhed, hvis forhold og omstændigheder indikerer, at der er ændringer til et eller flere af de tre ovennævnte elementer.

Koncernregnskabet udarbejdes som en sammenlægning af Jyske Bank A/S og dattervirksomhedernes årsregnskaber, der er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Der foretages

eliminering af koncerninterne indtægts- og udgiftsposter, interne aktiebesiddelser, mellemværender og garantier.

Koncerninterne transaktioner

Transaktioner mellem koncernens virksomheder sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.

Virksomhedssammenslutninger

På overtagelsestidspunktet måles aktiver herunder identificerbare immaterielle aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdier efter overtagelsesmetoden. Positive forskelsbeløb mellem kostprisen og dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver indregnes som goodwill. Negative forskelsbeløb mellem kostprisen og dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver indregnes under andre driftsindtægter i resultatopgørelsen som badwill.

Overtagne eller afhændede dattervirksomheders resultater medtages i den konsoliderede resultatopgørelse fra tidspunktet, hvor

den bestemmende indflydelse overføres til koncernen, og konsolideres ikke længere fra tidspunktet, hvor den bestemmende indflydelse ophører. Transaktionsomkostninger udgiftsføres i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta ved konsolidering

Regnskaber for udenlandske dattervirksomheder omregnes til valutakursen ultimo regnskabsåret for balanceposter og til gennemsnitlige valutakurser for resultatopgørelsens poster. Ændringen i værdien af primoeigenkapitalerne som følge af ændringer i valutakurser i regnskabsåret medtages i anden totalindkomst under valutaomregningsreserve. Forskellen ved omregning af dattervirksomhedernes resultatopgørelse til valutakurser ultimo regnskabsåret og til gennemsnitlige valutakurser medtages ligeledes i anden totalindkomst under valutaomregningsreserve.

Transaktioner i fremmed valuta

Transaktioner i andre valutaer end danske kroner omregnes til transaktionsdagens kurs. Uafviklede monetære transaktioner i fremmed valuta på balancedagen omregnes til balancedagens kurs. For noterede valutaer anvendes offentliggjorte købs- og salgskurser fra eksterne leverandører.

Ikke-monetære aktiver og forpligtelser anskaffet i fremmed valuta og hvor der ikke sker omvurdering til dagsværdi, kursreguleres ikke. For et ikke-monetært aktiv med dagsværdi over resultatopgørelsen indregnes urealiserede valutakursreguleringer i resultatopgørelsen.

Valutakursgevinster og -tab medtages i årets resultat, bortset fra valutakursreguleringer fra ikke-monetære aktiver og forpligtelser, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i anden totalindkomst, samt ved valutakurssikring af nettoinvesteringen i udenlandske dattervirksomheder, hvor valutakursreguleringen ligeledes indregnes i anden totalindkomst.

Modregning

Aktiver og forpligtelser modregnes, når Jyske Bank-koncernen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtigheden samtidigt.

67 Anvendt regnskabspraksis, fortsat
Leasingkontrakter

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale får stillet leasingaktiv til rådighed i en leasingperiode, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen heraf.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse tilbagediskonteret med en alternativ lånerente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv. Efterfølgende måles leasingforpligtelsen til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme, hvis der er ændringer i estimatet af restværdigaranti, eller hvis koncernen ændrer sin vurdering af, om en købs- forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sikkerhed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger. Efterfølgende måles leasingaktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktiver afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen. Leasingaktiver justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

Ejendomme	5-10 år
Biler	3-5 år

Leasingaktivet og leasingforpligtelsen oplyses i noterne.

Koncernen indregner ikke kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelse vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

Aktiver, som udlejes på finansielle leasingvilkår, indregnes, måles og præsenteres som udlån.

Aktiver, som udlejes på operationelle leasingvilkår, indregnes således og præsenteres som koncernens øvrige aktiver af tilsvarende type. Leasingindtægter fra operationelle leasingaftaler indregnes lineært over den aktuelle leasingperiode under andre driftsindtægter.

Skat

Jyske Bank A/S er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den beregnede danske skat af årets indkomst fordeles mellem de danske virksomheder efter fuldfordelingsmetoden. Den indenlandske selskabsskat betales i henhold til acontoskatteordningen.

Skat udgør summen af beregnet aktuel skat og ændring i udskudt skat samt efterregulering af tidligere års beregnet skat. Beregnet aktuel skat hviler på årets skattepligtige indkomst. Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gælds metode af forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteforpligtelser indregnes generelt af alle midlertidige forskelle, og udskudte skatteaktiver indregnes i det omfang, at det er sandsynligt, at skattepligtige indkomster forefindes, hvori fradragsberettigede midlertidige forskelle kan modregnes. Sådanne aktiver og forpligtelser indregnes ikke, hvis den midlertidige forskel skyldes goodwill.

Den skat, der vil fremkomme ved et eventuelt salg af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, hensættes ikke i balancen, hvis kapitalandelene ikke forventes afhændet inden for en

kort periode, eller selskabets ledelse kan planlægge et salg, således at der ikke udløses skat.

Udskudt skat beregnes til gældende skattesatser i regnskabsåret, hvori forpligtelsen afregnes, eller aktivet realiseres. Udskudt skat føres over resultatopgørelsen, bortset fra når den udskudte skat er tilknyttet poster, der er udgiftsført eller indtægtsført i anden totalindkomst, i hvilket tilfælde den udskudte skat ligeledes føres i anden totalindkomst. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, når de kan henføres til skat, der opkræves af samme skattemyndighed, og koncernen har til hensigt at nettoafregne sine aktuelle skatteaktiver og skatteforpligtelser.

Finansielle garantier

Finansielle garantier er kontrakter, der kræver, at koncernen betaler bestemte beløb til garantiindehaveren som godtgørelse for et tab, der er opstået, fordi en bestemt debitor ikke foretager rettidig betaling i henhold til vilkårene for gældsinstrumentet.

Finansielle garantiforpligtelser indregnes første gang til dagsværdi, og den initiale dagsværdi periodiseres over løbetiden. Garantiforpligtelsen indregnes efterfølgende til det højeste beløb af den periodiserede værdi eller nutidsværdien af forventede betalinger når en betaling i henhold til garantien er blevet sandsynlig.

Der henvises til lån til amortiseret kostpris vedrørende metode for hensættelse til tab på garantier. Hensættelse til tab på lånetilsagn og uudnyttede kredittilsagn sker efter samme metode.

67 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Balance

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

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på de udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris. Som typeeksempel omfatter den målingskategori udlån og obligationer i en anlægsbeholdning, der som udgangspunkt holdes til udløb.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor finansielle aktiver holdes for både at generere de kontraktmæssige betalinger og opnå afkast ved salg, 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. Ved efterfølgende salg, sker der recirkulation af dagsværdiændringen til resultatopgørelsen. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori obligationer, der indgår i den daglige likviditetsstyring, medmindre de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, jf. nedenfor.
- Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, 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. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori aktier, afledte finansielle instrumenter og finansielle aktiver, der i øvrigt enten indgår i en handelsbeholdning eller i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i bankens interne ledelsesrapportering. Derudover kan finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, hvis måling i henhold til de to ovennævnte forretningsmodeller giver en indregnings- eller målingsinkonsistens.

Jyske Bank har ikke finansielle aktiver, der falder ind under målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles Jyske Banks beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten som følge af, at 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 bankens interne ledelsesrapportering, bortset fra en beholdning af obligationer, der holdes under en forretningsmodel, hvor de skal måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Første gang indregnes tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker til dagsværdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som direkte er forbundet med at yde tilgodehavendet. Efterfølgende måles tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode fratrasket nedskrivninger, jf. nedenfor.

Udlån til dagsværdi

Realkreditudlån indregnes efter dispositionsprincippet og klassificeres som "Udlån til dagsværdi". Realkreditudlån måles ved såvel første som efterfølgende indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Dette sker for at undgå regnskabsmæssig inkonsistens ved køb og salg af egne udstedte obligationer. For indekslån sker målinger ud fra

den indekserede værdi ultimo året. Dagsværdien er som udgangspunkt værdiansat til noterede kurser fra en anerkendt børs på de bagved liggende udstedte obligationer. Såfremt der ikke foreligger en markedskurs inden for de sidste 7 dage, foretages værdiansættelse på baggrund af en beregnet kurs ud fra den officielle markedsrente. Såfremt der indgår afledte finansielle instrumenter i finansieringen af realkreditudlånene, er værdien af disse integreret i værdiansættelsen.

Dagsværdien reduceres med den beregnede nedskrivning, der for udlån til dagsværdi måles efter samme principper, som for opgørelse af nedskrivninger for udlån til amortiseret kostpris. For udlån ved første indregning og alle udlån uden betydelig stigning i kreditrisikoen foretages en beregning af det forventede tab for de kommende 12 måneder, mens det for alle udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen foretages nedskrivning svarende til forventet tab i restløbetiden. Der henvises til beskrivelse af regnskabspraksis for nedskrivninger under udlån til amortiseret kostpris.

Udlån til amortiseret kostpris

Første gang indregnes udlån til dagsværdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som direkte er forbundet med at yde lånet. Efterfølgende måles udlån til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode.

Stadier for udviklingen i kreditrisiko

For alle udlån foretages nedskrivning efter IFRS 9.

Nedskrivningsmodellen er baseret på en beregning af forventet tab, hvor udlånene inddeles i 3 stadier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning:

1. Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen
2. Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen
3. Udlån, der er kreditforringede

For udlån i stadie 1 foretages nedskrivning for forventet tab i de kommende 12 måneder, mens der for udlån i stadie 2 og 3 foretages nedskrivning for forventet tab i udlånenes forventede restløbetid. Ved første indregning placeres de enkelte udlån som udgangspunkt i stadie 1, hvorved der foretages nedskrivning for 12 måneders forventet tab ved første indregning.

Udlån med meget lav sandsynlighed for misligholdelse (PD under 0,2%), og hvor der ikke forekommer andre indikationer på betydelig stigning i kreditrisikoen anses for at have lav kreditrisiko og placeres i stadie 1 uanset ændring i sandsynligheden for misligholdelse siden første indregning.

67 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

For udlån i stadie 2 beregnes et forventet tab i udlånets restløbetid. Vurdering af, hvorvidt kreditrisikoen er øget for det enkelte udlån, inddeling af udlånene i stadier og opgørelse af forventet tab, sker kvartalsvist.

Indplaceringen i de forskellige stadier har betydning for den anvendte beregningsmetode og fastsættes blandt andet ud fra ændringen i sandsynligheden for default (PD) over udlånets forventede restløbetid. Udlån i stadie 3 betragtes som kreditforringede og er risikoklassificeret med risikokode 2 eller 3, idet der forventes et tab i det mest sandsynlige scenarie. Der er alene mindre forskelle mellem defaultdefinitionen og den regnskabsmæssige anvendelse af kreditforringede udlån (stadie 3), idet rådgiver og/eller kredit specialist efter en konkret vurdering af en kundes økonomiske forhold kan omklassificere kunder, der er i mere end 90 dages restance (default), til stadie 2, hvis det dokumenteres, at kundens restance ikke skyldes økonomiske vanskeligheder. Den regnskabsmæssige behandling af udlånet afspejler dermed i høj grad de aktuelle økonomiske vurderinger af kundernes forhold.

I forbindelse med koncernens arbejde med implementering af nye defaultguidelines (EBA/GL/2016/07) udstedt af EBA, er det koncernens sigte, at ensrette indtrædelseskriterierne for default, stadie 3 og non-performing. Der er forskellige karantæneperioder tilknyttet de enkelte begreber, hvorfor der er forskel på udrædelseskriterierne.

Definitionen for default, kreditforringelse og anvendte risikoklassifikationer er nærmere beskrevet i note 50 i afsnittet om risikoklassifikation på side 77.

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

Ved betydelig stigning i kreditrisikoen overføres udlån til stadie 2. Vurderingen af, om der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen siden første indregning er baseret på følgende forhold:

1. En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100% og en stigning i 12-måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12-måneders PD ved første indregning var under 1,0%.
2. En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100% eller en stigning i 12-måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12-måneders PD ved første indregning var 1,0% eller derover.
3. Udlånet er i 30-dages restance eller mere.
4. Kunderådgivers risikovurdering (risikoklassifikation), der blandt andet er baseret på en vurdering af kundens evne og vilje til at overholde sine betalingsforpligtelser, evt. restancer og/eller ændringer i de initiale forudsætninger for kundeforholdet. Eksempelvis følges og vurderes udviklingen i en kundes økonomiske forhold (indtægter, formue/soliditet, likviditet, gearing, evt. restancer mv.).

Kunder med betydelig stigning i kreditrisikoen og sandsynlighed for misligholdelse (PD over 5%) placeres i den svageste del af stadie 2 sammen med udlån, der er risikoklassificeret med risikokode 1 og objektiv indikation for kreditforringelse. Udlån omfattet af objektiv indikation for kreditforringelse i stadie 2 nedskrives efter samme principper som udlån i stadie 3.

Hvis koncernen forventer tab i det mest sandsynlige scenarie, anses kunden for at være kreditforringet og indplaceres i stadie 3.

Derved indgår koncernens væsentligste kreditstyringsredskaber direkte i segmenteringen og opgørelsen af det forventede fremtidige kredittab. Der henvises til note 50 om risikoklassificering, kreditvurderingsproces og -overvågning.

Opgørelse af forventet tab

Det forventede fremtidige tab beregnes på baggrund af sandsynligheden for misligholdelse (PD), eksponeringen på defaulttidspunktet (EaD) og tabet på defaulttidspunktet (LGD). Disse parametre bygger på koncernens avancerede IRB-setup, der er baseret på bankens erfaringer af blandt andet tabshistorik og førtidsindfrielser. Disse parametre er tilpasset IFRS 9 på en række konkrete områder. Formålet med tilpasningerne er at sikre, at parametrene udtrykker et aktuelt og retvisende billede, der omfatter tilgængelig information og forventninger til fremtiden, herunder koncernens forventninger til den realøkonomiske udvikling i BNP, arbejdsløshed, huspriser mv. Derved tilpasses parametrene til at dække en længere tidshorisont. Fremskrivningen tager højde for kundespecifikke forhold såsom kundesegment, kreditrating, branchetilknøytning mv. Avancerede kvantitative kreditmodeller anvendes for alle kunder i stadie 1 og 2, som ikke har indikation for kreditforringelse.

Udbruddet af COVID-19 virusset og afledte økonomiske konsekvenser heraf påvirker opgørelsen af det forventede fremtidige tab. Til afdækning af den forøgede risiko afledt heraf kvantificeres effekterne ved følgende metode:

1. For kunder uden OIK-markering analyseres effekterne af stigende sandsynlig for misligholdelse (PD) samt forventede udvikling i ejendomspriserne.
2. Kvantificering af ikke-lineære effekter i scenariespecifikke nedskrivningsberegninger (følsomheder rundt om basisscenariet)
3. Øget risiko for manglende identifikation af usunde eksponeringer, som følge af likviditet fra statslige hjælpepakker.

Samlet giver dette et mernedskrivningsbehov på 1.200 mio. kr., hvoraf 1.090 mio. kr. er relateret til effekter afledt af COVID-19 udbruddet.

(1) På baggrund af observerede defaultniveauer i 2019 kombineret med makroøkonomiske prognoser for økonomiens udvikling estimeres opdaterede niveauer for sandsynligheden for misligholdelse (PD). Derudover opdateres forventninger til udviklingen i ejendomspriserne. Niveauerne bliver løbende revurderet i takt med blandt andet opdatering af makroøkonomiske prognoser fra Nationalbanken og interne analyser. Med udgangspunkt i opdaterede inputparametre foretages en fuld genberegning af det forventede tab. Dette giver aktuelt anledning til en mernedskrivning på 550 mio. kr. for Jyske Bank koncernen. Beløbet bogføres som et ledelsesmæssigt skønnet nedskrivningstillæg.

(2) De makroøkonomiske prognoser er i høj grad påvirket af udviklingen i smittespredning og niveauet af restriktioner. Denne udvikling er meget dynamisk og er i den aktuelle situation forbundet med øget usikkerhed. Derfor gennemføres analyser i flere scenarier. Dette med henblik på at vurdere følsomheden rundt om det mest sandsynlige scenarie (basisscenariet) og med henblik på at kvantificere ikke-lineære effekter af scenariespecifikke nedskrivningsberegninger.

Der anvendes 4 scenarier baseret på koncernens forventninger til den makroøkonomiske udvikling (Godt, Base, Svagt og Hårdt). Scenarierne tager udgangspunkt i prognoser opstillet af en enhed i banken, der er uafhængig af nedskrivningsprocessen. Det "Hårde" scenarie er på niveau med, hvad der anvendes i koncernens interne stresstests. Til hvert scenarie er sandsynligheden for misligholdelse (PD) og værdi af sikkerheder genberegnet. Dermed sikres, at modellens resultater balanceres. Nedskrivningseffekten af scenarierne beregnes ved at sammenvægte resultaterne med den vurderede hændelsessandsynlighed, der fastlægges af ledelsen.

67 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

De makroøkonomiske scenarier og hændelses-sandsynlighederne revurderes minimum 1 gang årligt. Udbredelsen af COVID-19 har markant påvirket disse scenarier og analysen er derfor opdateret på baggrund af dette. Samlet betyder dette mernedskrivninger afledt af scenarieberegningen på 140 mio. kr. (110 mio. kr. i 2019). Dette er stigning på +30 mio. kr. sammenlignet med beregningerne i 2019. Denne stigning kan dermed indirekte henføres til effekter afledt af COVID-19. Beløbet bogføres som et ledelsesmæssigt skønnet nedskrivningstillæg.

Stigningen sker primært som følge af en forøget mernedskrivning i scenariet, som er svagere end det mest sandsynlige scenarie, samt en mindre rabat i scenariet, som er bedre end basisscenariet. Derudover falder mernedskrivningen i scenariet 'Hårdt' som følge af et væsentlig forværret basisscenarie. Resultaterne for de respektive scenarier beregnes med udgangspunkt i stadiesegmenteringen fra basisscenariet og opsummeres i følgende tabel:

Scenarie	2020		2019	
	Sandsynlighed	Vægtet mernedskrivning	Sandsynlighed	Vægtet mernedskrivning
Godt	30%	-8	20%	-16
Base	30%	0	40%	-2
Svagt	30%	78	30%	28
Hårdt	10%	70	10%	100
Total	100%	140	100%	110

Sandsynlighedshændelse for det hårdeste scenarie fastholdes uændret på 10%, mens der for de øvrige scenarier tildeles ens sandsynlighedsvægte. Dette vurderes retvisende grundet usikkerheden omkring udfaldsrummene. Hårdheden i scenarierne *Godt*, *Base*, *Svagt* er øget væsentligt sammenlignet med beregningerne ultimo 2019. Resultaterne i ovenstående tabel kan anvendes til en følsomhedsvurdering af porteføljen. Eksempelvis vil mernedskrivningen stige til 260 mio. kr., hvis der tillægges 100% vægt til scenariet *Svagt* i analysen.

(3) Pandemiens forløb giver usikkerhed omkring dybden og længden af det økonomiske tilbageslag. Statslige hjælpepakker er naturligt med til at holde hånden under sunde og usunde eksponeringer, hvilket vanskeliggør identifikationen af de usunde eksponeringer. I den nuværende situation er det sværere at identificere svage kunder tidligt grundet store likviditetspakker fra staten. Koncernen har i 2020 foretaget en række portefølje- og kundeundersøgelser med henblik på at vurdere ændringen i kreditrisikoen. Undersøgelserne har kun i begrænset omfang givet anledning til forværret risikoklassifikation. Det er dog vurderingen, at hjælpepakker er med til at sløre den reelle tilstand blandt en række kunder. Derfor er det også sandsynligt, at der aktuelt findes usunde eksponeringer i porteføljen, som endnu ikke er identificeret. Med henblik på at adressere denne risiko, er det foretaget følsomhedsanalyse af det forventede tab under et scenarie, hvor en delmængde af porteføljen migrerer til højere stadier. Herudover indarbejdes risikoen for, at sikkerhedsværdierne på disse kan være overvurderet. Analysen er naturligt forbundet med stor usikkerhed grundet den ekstraordinære situation. Som følge heraf bogføres 510 mio. kr., som et ledelsesmæssigt skønnet nedskrivningstillæg.

For de fleste udlån er den forventede restløbetid afgrænset til den kontraktuelle restløbetid. For realkreditudlån tages der dog højde for forventede førtidsindfrielse. For revolverende kreditfaciliteter er den forventede restløbetid baseret på analyser af levetiden for kreditforringede kunder. Er et udlån afdækket fuldt ud med sikkerheder i alle scenarier, er nedskrivningen som udgangspunkt nul. Dette er typisk tilfældet for eksponeringer med høj overdækning og/eller værdifaste sikkerheder, som eksempelvis sikkerhed i kontanter eller fast ejendom.

Vurderingen af nedskrivningsbehovet på de svageste stadie 2 og stadie 3 udlån tager udgangspunkt i individuelle ekspertvurderinger af det sandsynlighedsvægtede forventede tab. Ekspertvurderingerne foretages i delporteføljer opdelt på henholdsvis koncernenheder og

relevante branchegrupper. For de væsentligste udlån foretages en individuel vurdering af scenarierne, herunder fastlæggelse af cashflows, sikkerhedsværdier og scenariosandsynlighed. Ved den individuelle vurdering anvendes op til 13 scenarier.

Der er ikke foretaget væsentlige ændringer i nedskrivningssetupet i regnskabsåret.

Supplerende til beregningerne foretages en ledelsesmæssig vurdering af modellerne og de ekspertvurderede nedskrivningsberegningers evne til at tage hensyn til forventninger til den fremtidige udvikling. I det omfang det vurderes, at der er forhold og risici, der ikke er indeholdt i modellerne, foretages et ledelsesmæssigt skønnet tillæg til nedskrivningsberegningerne. Dette skøn bygger på konkrete observationer og beregnes med udgangspunkt i de forventede risici i de konkrete delporteføljer.

Udlån tabsafskrives, når der ikke er rimelig udsigt til, at tilgodehavendet kan inddrives. Indikatorer herfor er blandt andet konkurs og gældssanering. Koncernen søger stadig at inddrive tilgodehavendet, selv om det er tabsafskrevet.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer indregnes til dagsværdi, som er det beløb, som obligationerne kan handles til mellem uafhængige parter. I et aktivt marked er dagsværdien udtrykt i form af en noteret pris. I et mindre aktivt eller inaktivt marked fastsættes dagsværdien via en modelberegnet værdi baseret på observerbare markedssdata og anerkendte modeller, alternativt via et ledelsesmæssigt skøn svarende hertil.

Obligationer til amortiseret kostpris

Obligationer til amortiseret kostpris omfatter investeringer med en noteret pris på et aktivt marked, og som er anskaffet med henblik på at indtjene et afkast over perioden frem til udløb. De måles første gang til dagsværdi svarende til betalt vederlag med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Nedskrivning for værdiforringelse foretages på samme måde som for udlån til amortiseret kostpris. Såfremt nedskrivning for værdiforringelse ikke kan måles pålideligt, vælges dagsværdi i form af en observeret markedskurs.

Salgs- og tilbagekøbsaftaler

Værdipapirer, der er solgt i henhold til tilknyttede tilbagekøbsaftaler (repo-aftaler) forbliver i balancen under værdipapirer samt forrentes og kursreguleres. Modtagne beløb indregnes som indlån eller gæld til kreditinstitutter.

Værdipapirer, der er købt i henhold til tilknyttede tilbagesalgsskiftaler (reverse repo-aftaler) indregnes som udlån eller tilgodehavender hos kreditinstitutter til amortiseret kostpris, og afkastet indregnes under renter.

Finansielle instrumenter, handelsportefølje

Finansielle instrumenter i handelsporteføljen er instrumenter, der enten er anskaffet med henblik på at skabe en gevinst gennem kortsigtede udsving i kurser eller handelsmargin, eller instrumenter indeholdt i en portefølje, som udviser et mønster af kortsigtet realisation af gevinster. Aktiver i handelsporteføljen består af pengemarkedspapirer, andre gældsbeviser herunder handlede udlån og egenkapitalinstrumenter, som ejes af koncernen. Forpligtelser i handelsporteføljen består af forpligtelser til at levere omsætningsbeholdninger så som pengemarkedspapirer, andre gældsbeviser og egenkapitalinstrumenter, som koncernen har solgt til tredjemand uden at eje. Finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

67 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Aktier i sektorejede selskaber måles første gang og efterfølgende til dagsværdi. Urealiserede gevinster og tab ved ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Gevinster og tab ved afhændelse eller indfrielse og urealiserede gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen.

Aktier mv.

Aktier mv. indregnes ved første indregning såvel som efterfølgende til dagsværdi, som er det beløb, som aktierne kan handles til mellem uafhængige parter.

I et aktivt marked er dagsværdien udtrykt i form af en noteret pris. I et mindre aktivt eller inaktivt marked fastsættes dagsværdien via en modelberegnet værdi baseret på observerbare markedsdata og anerkendte modeller, alternativt via et ledelsesmæssigt skøn, svarende hertil.

Dagsværdien af noterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler, forventede betalingsstrømme mv. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan fastsættes, sker målingen til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Kapitalandele i associerede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, over for hvilken koncernen kan udøve betydelig indflydelse, men ikke bestemmende indflydelse, gennem deltagelse i den investerede virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger, og som ikke kvalificerer som en dattervirksomhed. Betydelig indflydelse opnås typisk ved besiddelse mellem 20% og 50% af stemmerettighederne.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdslemæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, med fradrag henholdsvis tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab, og med tillæg af regnskabsmæssig værdi af goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdslemæssige andel af virksomhedernes resultat efter skat og elimineret af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af eventuel nedskrivning af goodwill. På koncernens og moderselskabets anden totalindkomst indregnes den forholdslemæssige andel af alle transaktioner og begivenheder, der er indregnet på den associerede virksomheds egenkapital.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, over for hvilken koncernen kan udøve bestemmende indflydelse, jf. afsnittet om koncernregnskabet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets regnskab efter den indre værdis metode. Positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af nettoaktiverne i den overtagne virksomhed indregnes som goodwill under immaterielle aktiver.

Kapitalandele i joint ventures

Et joint venture er et kontraktforhold, hvorved koncernen og andre parter påtager sig en erhvervsmæssig aktivitet, som er under fælles bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i joint ventures indregnes og måles i koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode, jf. afsnittet om kapitalandele i associerede virksomheder.

Immaterielle aktiver

IT-udviklingsomkostninger indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid på maks. 3 år.

Identificerbare immaterielle aktiver erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelser indregnes til dagsværdien på overtagelsestidspunktet og amortiseres efterfølgende over den forventede levetid, typisk 3 til 10 år.

Øvrige internt oparbejdede immaterielle aktiver udgiftsføres i anskaffelsesåret, idet betingelserne for aktivering ikke anses for opfyldt.

Grunde og bygninger

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinst, indregnes til dagsværdi på balancedagen. Gevinster eller tab, der skyldes ændringer i investeringsejendommens dagsværdi, medtages i resultatet for den periode, hvori de opstår. Dagsværdien fastsættes på basis af afkastmetoden, hvor eksterne eksperter er involveret i målingen af dagsværdi.

Domicilejendomme

Grunde og bygninger til eget brug indregnes i balancen til deres omvurderede værdi svarende til dagsværdien på omvurderingsdagen med fradrag af efterfølgende af- og nedskrivninger. Omvurderinger gennemføres med tilstrækkelig regelmæssighed, således at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra det, som ville være blevet fastsat ved anvendelse af dagsværdien på balancedagen. En nedgang i den regnskabsmæssige værdi, der skyldes omvurdering af grunde og bygninger, udgiftsføres i det omfang beløbet overstiger saldoen på opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, der hidrører fra en tidligere omvurdering af aktivet. Enhver stigning ved omvurdering af grunde og bygninger indregnes i anden totalindkomst, bortset fra i det omfang stigningen tilbagefører et fald i omvurderingen på det samme aktiv, der tidligere er indregnet som en omkostning.

Eksterne eksperter er involveret i målingen af udvalgte grunde og bygninger. Ved den løbende værdiansættelse af grunde og bygninger ansættes den enkelte ejendoms værdi på basis af afkastmetoden efter almindeligt anerkendte principper, således at ejendommen indregnes til kontantværdi før renter og afskrivninger. I opgørelse af ejendommens driftsafkast indgår lejeindtægt med fradrag af vedligeholdelsesomkostninger, administrationsomkostninger og øvrige driftsomkostninger. Ejendommens forrentningskrav fastsættes, så det bedst afspejler de handler, der har fundet sted op til vurderingstidspunktet, og der tages højde for den enkelte ejendoms art, beliggenhed og vedligeholdelsesstand samt salgsbestræbelser inden for en rimelig tidshorisont. Ejendommens forrentningskrav drøftes med lokale eller landsdækkende ejendomsrådgivere.

Leasede domicilejendomme indregnes første gang til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger. Efterfølgende måles leasede domicilejendomme til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Ved hver årlig vurdering udtages et antal ejendomme, som kontrolberegnes ved indhentelse af ekstern vurdering af valuar.

Afskrivninger på omvurderede bygninger indregnes i resultatopgørelsen. Ved et efterfølgende salg af en omvurderet ejendom overføres tilhørende reserver for opskrivninger, der er tilbage i opskrivningshenlæggelserne, til overført overskud.

67 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Domicilejendomme afskrives lineært over forventede brugstider til den forventede restværdi. Der afskrives ikke på grunde. Der anvendes følgende afskrivningsperioder:

Bygninger	maks. 50 år
Restværdier af bygninger	maks. 75%

Afskrivningsmetoder, brugstider, restværdier og nedskrivningsbehov vurderes årligt.

Øvrige materielle aktiver

Driftsmidler, biler, inventar og indretning af lejede lokaler indregnes til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over aktiverens forventede brugstider typisk 3 år. For indretning af lejede lokaler foretages afskrivning over lejekontraktens løbetid, dog maksimalt 5 år.

Afskrivningsmetoder, brugstider, restværdier og nedskrivningsbehov vurderes årligt. Hvis der er indikationer på værdiforringelse, nedskrives der til genindvindingsværdien, som er den højeste værdi af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Aktiver i midlertidig besiddelse med henblik på salg

Aktiver i midlertidig besiddelse med henblik på salg omfatter overtagne ejendomme, kapitalandele og biler mv., som afventer salg inden for kort tid, og hvor et salg er meget sandsynligt. Posten omfatter endvidere domicilejendomme, dattervirksomheder og afståelsesgrupper af aktiver, som afventer salg indenfor kort tid, og hvor et salg er meget sandsynligt.

Aktiver i midlertidig besiddelse med henblik på salg indregnes til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for klassifikationen som aktiver i midlertidig besiddelse og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives ikke på aktiverne fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som aktiver i midlertidig besiddelse.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktivposter herunder positive dagsværdier af afledte finansielle instrumenter, aktiver tilknyttet puljeordninger samt tilgodehavende renter, provisioner mv.

Aktiver tilknyttet puljeordninger indregnes til dagsværdi.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker indregnes til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Indlån

Indlån omfatter modtagne beløb, herunder forpligtelser i forbindelse med ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger, fra modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån indregnes til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles indlån til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Udstedte obligationer til dagsværdi

Udstedte realkreditobligationer indregnes efter afviklingsprincippet og måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen ved såvel første som efterfølgende indregning. Dette sker for at undgå regnskabsmæssig inkonsistens ved køb og salg af egne udstedte obligationer. Dagsværdien er som udgangspunkt værdiansat til noterede kurser fra en anerkendt børs på de bagvedliggende udstedte obligationer. Såfremt der ikke foreligger en markedskurs indenfor de sidste 7 dage, foretages værdiansættelse på baggrund af en beregnet kurs ud fra den officielle markedsrente.

Udtrukne realkreditobligationer med forfald umiddelbart efter regnskabsårets afslutning måles til pari.

Beholdning af egne realkreditobligationer fradrages.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud indregnes til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode. Når renterisikoen på fastforrentede udstedte obligationer og efterstillede

kapitalindskud er effektivt sikret med afledte finansielle instrumenter, suppleres amortiseret kostpris med dagsværdien af den sikrede renterisiko.

Forpligtelser i afståelsesgrupper med henblik på salg

Forpligtelser i afståelsesgrupper indregnes til dagsværdi og omfatter de forpligtelser, som er tæt forbundet med afståelsesgrupper af aktiver, som afventer salg indenfor kort tid, og hvor et salg er meget sandsynligt.

Andre passiver

Andre passiver omfatter passiver, der ikke er placeret under øvrige passivposter herunder forpligtelser hidrørende fra finansielle leasingkontrakter hos leasingtager, accept af lange remburs, negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter samt skyldige renter, provisioner mv.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse som resultat af tidligere begivenheder, og når det er sandsynligt, at en afgang af ressourcer indeholdende økonomiske fordele vil blive krævet for at betale forpligtelsen, og et pålideligt skøn af forpligtelsen kan foretages.

Hensatte forpligtelser måles som de bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til nutidsværdi, hvis væsentligt, ellers til kostpris.

Hensatte forpligtelser til pensioner o.l. baseres på en ekstern aktuarmæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede pensionsydelse. Nutidsværdien beregnes på grundlag af forventninger til blandt andet fremtidig medarbejderomsætning, diskonteringsrente og lønstigningstakt samt afkast af forbundne aktiver. Forskellen mellem den forventede udvikling i pensionsydelse og den faktiske vil resultere i aktuarmæssige tab og gevinster, som indregnes i anden totalindkomst.

For hensættelser til tab på garantier, kredittilsagn og uudnyttede kredittilsagn henvises til afsnittet om finansielle garantier og afsnittet om udlån til amortiseret kostpris.

For hensættelser til udskudt skat henvises til afsnittet om skat.

67 Anvendt regnskabspraksis, fortsat
Egenkapital

Aktiekapital klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver.

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Valutaomregningsreserve omfatter omregningsdifferencer opstået ved omregning af resultat og nettoinvesteringen i udenlandske enheder fra deres funktionelle valutaer til danske kroner. Derudover indgår valutakursregulering af finansielle forpligtelser, som afdækker nettoinvesteringen i udenlandske enheder.

Opskrivningshenlæggelser vedrører opskrivning af materielle aktiver med fradrag af udskudt skat på opskrivningen. Reserven opløses, når aktiverne sælges eller udgår.

Reserve efter indre værdis metode omfatter værdireguleringer af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede og associerede virksomheder.

Overført overskud omfatter ikke-udbetalt udbytte fra tidligere år.

Hybrid kernekapital, som er uden forfald og med frivillig tilbagebetaling af renter og hovedstol, indregnes regnskabsmæssigt i egenkapitalen. Tilsvarende betragtes de til udstedelsen knyttede renteudgifter regnskabsmæssigt som udbytte. Renter fragår i egenkapitalen på betalings tidspunktet.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne aktier indregnes i overført resultat under egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer aktiekapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi på tidspunktet for registrering af kapitalnedsættelsen.

Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Eventualaktiver og eventualforpligtelser omfatter mulige aktiver og forpligtelser, der hidrører fra tidligere begivenheder, og hvis eksistens er afhængig af, at der indtræder fremtidige usikre begivenheder, som ikke er under Jyske Bank-koncernens fulde kontrol.

Der oplyses om eventualaktiver, hvor tilgangen af en økonomisk fordel er sandsynlig.

Der oplyses om eventualforpligtelser, som kan, men sandsynligvis ikke vil, kræve et træk på Jyske Bank-koncernens ressourcer. Desuden oplyses om aktuelle forpligtelser, der ikke er indregnet, idet det ikke er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på Jyske Bank-koncernens ressourcer, eller forpligtelsens størrelse ikke kan måles pålideligt.

Resultatopgørelse
Renteindtægter og renteudgifter

Renteindtægter og renteudgifter på alle rentebærende instrumenter indregnes i resultatopgørelsen efter periodiseringsprincippet og ved anvendelse af den effektive rente, der baseres på det finansielle instruments forventede levetid. Ved variabelt forrentede aktiver og forpligtelser anvendes renten til næste rentefastsættelsestidspunkt.

Renter inkluderer amortisering af gebyrer, der er en integreret del af et finansielt instrument til amortiseret kostpris' effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner.

Renteindtægter inkluderer administrationsbidrag fra realkreditudlån.

Renter af realkreditudlån og udstedte realkreditobligationer, der styres efter det specifikke balanceprincip, medtages med den nominelle rente af obligationsrestgælden.

Renter af realkreditudlån, udstedte realkreditobligationer og tilhørende afledte finansielle instrumenter, der styres efter det overordnede balanceprincip, medtages med den effektive rente. Renter vedrørende de tilhørende afledte finansielle instrumenter præsenteres sammen med renter af de udstedte realkreditobligationer, således at netto renteudgiften for disse medtages samlet under renteudgifter.

Negative renteindtægter indregnes under renteudgifter, og negative renteudgifter indregnes under renteindtægter. I noterne til renteindtægter og renteudgifter præsenteres negative renter indledningsvist under den oprindelige notepost og flyttes herefter netto imellem renteindtægter og renteudgifter nederst i noterne.

Modtagne og afgivne gebyrer

Indtægter vedrørende serviceydelser, som ydes over en periode, periodiseres over serviceperioden. Herunder hører bl.a. garantiprovisioner og honorarer for porteføljeforvaltning. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen, når transaktionen er gennemført. Herunder hører bl.a. fonds- og depotgebyrer og betalingsformidlingsgebyrer.

Kursreguleringer

Under kursreguleringer føres alle realiserede og urealiserede værdireguleringer af aktiver, forpligtelser og afledte finansielle instrumenter der måles til dagsværdi. Undtaget herfra er værdireguleringer for kreditrisici af udlån til dagsværdi, der indregnes under nedskrivninger på udlån mv. Herudover indregnes resultateffekten af valutakursreguleringer og regnskabsmæssig sikring af dagsværdi.

67 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Andre driftsindtægter

Under andre driftsindtægter føres øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder blandt andet leasingindtægter vedrørende operationelle leasingkontrakter og resultat ved salg af leasingaktiver.

Udgifter til personale og administration

Under udgifter til personale og administration føres lønninger og vederlag m.v. til personale og ledelse samt administrationsudgifter, herunder husleje af lejede lokaler. Udgifterne omfatter blandt andet lønninger, ferie- og seniorgodtgørelse, jubilæumsgratiale, pensionsordninger og øvrige langfristede personaleydelse.

Pensionsordninger og øvrige langfristede personaleydelse

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af koncernens medarbejdere.

I bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler koncernen faste bidrag til en uafhængig pensionskasse mv. Koncernen har ingen forpligtelse til at betale yderligere bidrag. Indbetalingerne medtages i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes.

I ydelsesbaserede pensionsordninger er koncernen forpligtet til at betale en bestemt ydelse i forbindelse med pensionering. Forpligtelser vedrørende ydelsesbaserede ordninger opgøres systematisk ved en aktuarmæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelser til nutidsværdi. Nutidsværdi beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i blandt andet rente, inflation, dødelighed og invaliditet.

Jubilæumsgratiale indregnes som nutidsværdien af den del af den samlede forpligtelse, der vedrører de år, medarbejderne har været ansat i koncernen. Der tages hensyn til medarbejderomsætning mv. Forpligtelsen indregnes under hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser.

Andre driftsudgifter

Under andre driftsudgifter føres øvrige udgifter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder Jyske Banks forholdsmæssige andel af lovmæssige udgifter til Garantifonden for Indskydere og Investorer samt til Afviklingsformuen.

Resultat pr. aktie

Resultat pr. aktie beregnes ved at dividere årets resultat fratrasket renter til hybrid kernekapital (AT1) med det vejede gennemsnitlige antal aktier i omløb i regnskabsåret.

Udvandet resultat pr. aktie beregnes ud fra samme metode som resultat pr. aktie, men de bestemmende faktorer reguleres for at afspejle virkningen af al udvandet aktiekapital.

Totalindkomst

Totalindkomst omfatter periodens resultat tillagt anden totalindkomst vedrørende valutaomregning og regnskabsmæssige sikring af udenlandske enheder, ejendomsopskrivninger, aktuarmæssige tab og gevinster og skattemæssige reguleringer heraf.

Segmentoplysninger

Oplysningerne gives på forretningsområder, som følger den interne ledelsesrapportering og regnskabspraksis i henhold til IFRS 8. Informationen om segmenter er baseret på den information, koncernens øverste operationelle beslutningstager anvender til vurdering af resultater og ressourceallokering. Den interne ledelsesrapportering omfatter segmenterne Bankaktiviteter, Realkreditaktiviteter og Leasingaktiviteter. Jyske Bank driver virksomhed i følgende geografiske områder: Danmark og Tyskland.

Basisresultat

Basisresultat er defineret som resultat før skat eksklusiv beholdningsindtjening.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet er afkastet af bankens egenbeholdning af taktiske markedsrisici positioner (primært rente- og valutarisici) samt et mindre omfang af obligationsinvesteringer. Beholdningsresultatet er opgjort efter udgifter til funding og direkte henførbare omkostninger.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter modtaget udbytte, køb og salg af virksomheder og anlægsaktiver. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udlodninger samt bevægelser i egenkapital og efterstillede kapitalindskud samt afdrag på leasinggæld.

Likvider omfatter kassebeholdning mv., og ubelånte tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med oprindelig løbetid under 3 måneder

European Single Electronic Format

Ifølge EU-forordning – EU 2019/815 vedrørende European Single Electronic Format (ESEF Regulation) – skal virksomheder, der aflægger regnskab efter IFRS og er udstedere af noterede værdipapirer, offentliggøre de bestyrelsesgodkendte årsrapporter for 2020 i ESEF-formatet. Som følge af Covid-19 pandemien har myndighederne i 2020 dog gjort det muligt for virksomhederne at udskyde denne indberetning til 2022 (årsrapporten for 2021). Jyske Bank har valgt at offentliggøre og indberette årsrapporterne for 2020 i ESEF-formatet. Implementeringen af det nye format medfører ikke materielle ændringer i koncernens årsrapport og påvirker ikke koncernens anvendte regnskabspraksis. Der er alene tale om et teknisk format, der giver regnskabsbruger mulighed for at læse regnskabet i en browser (XHTML-format) og for digitalt at uddrage udvalgte oplysninger fra regnskabet i XBRL-format. I regnskabet for 2020 er følgende poster i koncernregnskabet opmærket (iXBRL-tags) til ESEF-taksonomien for 2019 udstedt af European Securities and Markets Authority (ESMA):

- Poster i resultatopgørelsen og anden totalindkomst
- Poster i balancen
- Egenkapitalopgørelsen
- Pengestrømsopgørelsen

Tagging omfatter ikke regnskabsnoter mv. Dette vil ske i 2022 (årsrapporten for 2021) i overensstemmelse med forordningen. Opmærkningen er sket således, at der for hver enkelt regnskabspost indledningsvis er foretaget en vurdering af sammenhængen til ESMA-taksonomien, der er baseret på IASB's IFRS-taksonomi, hvorefter der er foretaget en opmærkning til det element i taksonomien, der er mest relevant for fastlæggelsen og vurderingen af den enkelte post. Krav til opmærkning omfatter alene regnskabsposter på koncernniveau, hvorfor regnskabsposter i moderselskabet ikke er opmærket. Regnskabet er offentliggjort ved følgende filnavn: JYSK-2020-12-31.zip.

68 Nøgletalsdefinitioner

Nøgletal	Definition
Resultat før skat pr. aktie (kr.)	Resultat før skat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb i året
Årets resultat pr. aktie (kr.)	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb i året
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb i året inkl. udvandingseffekt af aktieoptioner og betingede aktier under aktiebaseret vederlæggelse
Basisresultat pr. aktie (kr.)	Resultat før skat ekskl. beholdningsresultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb i året
Ultimokurs (kr.)	Lukkekurs på Jyske Bank aktien ultimo året
Indre værdi pr. aktie (kr.)	Egenkapitalen ultimo året ekskl. minoritetsinteresser divideret med antal udestående aktier ultimo året
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	Lukkekurs på Jyske Bank aktien ultimo året divideret med indre værdi pr. aktie ultimo året
Kurs /resultat pr. aktie	Lukkekurs på Jyske Bank aktien ultimo året divideret med årets resultat pr. aktie
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	Foreslået udbytte divideret med antal aktier ultimo året
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	Udbetalt udbytte divideret med antal aktier ultimo året
Kapitalprocent	Kapitalgrundlag divideret med vægtet risikoeksponering
Kernekapitalprocent	Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag divideret med vægtet risikoeksponering
Egentlig kernekapitalprocent	Kernekapital ekskl. hybrid kernekapital efter fradrag divideret med vægtet risikoeksponering
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	Resultat før skat divideret med gennemsnitlig egenkapital i året
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital	Årets resultat divideret med gennemsnitlig egenkapital i året
Indtjening pr. omkostningskrone	Årets indtægter divideret med årets udgifter inkl. nedskrivninger på udlån mv.
Renterisiko (%)	Renterisiko ultimo året divideret med kernekapital ultimo året
Valutaposition (%)	Valutakursindikator 1 ultimo året divideret med kernekapital efter fradrag ultimo året
Valutarisiko (%)	Valutakursindikator 2 ultimo året divideret med kernekapital efter fradrag ultimo året
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (%)	Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme set over 30 dage i en stresssituation
Summen af store eksponeringer (%)	Summen af de 20 største eksponeringer ultimo året divideret med egentlig kernekapital ultimo året
Akkumuleret nedskrivningsprocent (%)	Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier ultimo året divideret med summen af udlån, garantier og nedskrivninger/hensættelser ultimo året. Underkurs på overtagne udlån indgår ikke
Årets nedskrivningsprocent (%)	Årets nedskrivninger på udlån mv. divideret med summen af udlån, garantier og nedskrivninger/hensættelser ultimo året
Årets udlånvækst eksklusiv repoudlån(%)	Årets udlånvækst divideret med udlån primo året. Opgjort eksklusiv repoudlån
Udlån i forhold til indlån	Samlet udlån ultimo året divideret med samlet indlån ultimo året
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån ultimo året divideret med egenkapital ultimo året
Afkastningsgrad	Årets resultat divideret med gennemsnitlig aktiver i alt
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	Antal fuldtidsansatte (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) ultimo året
Antal heltidsmedarbejdere gns. året	Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) opgjort ud fra ultimo kvartalsopgørelserne

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning.

Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

Jyske Bank A/S

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst	111
Balance pr. 31. december	112
Egenkapitalopgørelse	113
Kapitalopgørelse	114
Noter	115
Jyske Bank A/S – Hoved- og nøgletal i 5 år	138

	Mio. kr.	2020	2019
Resultatopgørelse			
2	Renteindtægter	3.192	3.363
3	Renteudgifter	960	1.006
	Netto renteindtægter	2.232	2.357
	Udbytte af aktier mv.	41	36
4	Gebyrer og provisionsindtægter	2.697	2.948
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	119	139
	Netto rente- og gebyrindtægter	4.851	5.202
5	Kursreguleringer	307	176
6	Andre driftsindtægter	380	395
7	Udgifter til personale og administration	4.397	4.542
21,22	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	110	139
	Andre driftsudgifter	83	2
9	Nedskrivninger på udlån mv.	361	-123
11	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.184	1.453
	Resultat før skat	1.771	2.666
12	Skat	162	226
	Årets resultat	1.609	2.440
Forslag til resultatdisponering			
	Foreslået udbytte	0	0
	Henlagt til aktionærernes egenkapital	1.441	2.284
	Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	168	156
	I alt	1.609	2.440
Opgørelse af totalindkomst			
	Årets resultat	1.609	2.440
	Anden totalindkomst:		
	<i>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Ejendomsopskrivninger	-5	-15
	Skat af årets ejendomsopskrivninger	1	1
	Aktuarmæssige tab og gevinster	-2	-55
	Skat af aktuarmæssige tab og gevinster	0	12
	<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Valutakursregulering af udenlandske enheder	-20	38
	Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	20	-38
	Skat af regnskabsmæssig sikring	-5	8
	Anden totalindkomst efter skat	-11	-49
	Årets totalindkomst	1.598	2.391

	Mio. kr.	2020	2019
BALANCE			
AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	34.901	9.848
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.510	11.846
9	Udlån til dagsværdi	1.847	2.357
9, 10	Udlån til amortiseret kostpris	146.140	147.040
16	Obligationer til dagsværdi	53.529	64.021
16	Obligationer til amortiseret kostpris	24.547	11.887
18	Aktier mv.	2.130	2.137
19	Kapitalandele i associerede virksomheder	224	252
20	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	21.493	20.534
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.754	4.128
21	Domicilejendomme	1.735	1.759
21	Domicilejendomme, leasing	363	360
22	Øvrige materielle aktiver	66	70
	Aktuelle skatteaktiver	862	880
	Udskudte skatteaktiver	43	24
	Aktiver i midlertidig besiddelse	51	696
23	Andre aktiver	32.902	25.929
	Periodeafgrænsningsposter	305	332
	Aktiver i alt	335.402	304.100
PASSIVER			
Gæld			
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	43.342	47.188
25	Indlån	132.700	135.838
	Indlån i puljeordninger	4.071	4.202
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	63.697	38.556
26	Andre passiver	47.879	37.158
	Periodeafgrænsningsposter	20	20
	Gæld i alt	291.709	262.962
Hensatte forpligtelser			
27	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	583	603
9	Hensættelser til tab på garantier	283	247
9	Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	297	138
28	Andre hensatte forpligtelser	77	113
	Hensatte forpligtelser i alt	1.240	1.101
30	Efterstillede kapitalindskud	5.821	4.327
Egenkapital			
	Aktiekapital	726	776
	Opskrivningshenlæggelser	200	205
	Reserve efter indre værdis metode	6.905	6.703
	Overført overskud	25.494	24.769
	Aktionærer i Jyske Bank A/S	33.325	32.453
	Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	3.307	3.257
	Egenkapital i alt	36.632	35.710
	Passiver i alt	335.402	304.100
IKKE BALANCEFØRTE POSTER			
9, 31	Garantier mv.	18.724	20.260
32	Andre eventualforpligtelser	53.352	51.481
	Garantier og andre eventualforpligtelser i alt	72.076	71.741

Mio. kr.

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Reserve efter indre værdi- metode	Overført overskud	Fore- slået udbytte	Aktionæ- rer i Jyske Bank A/S	Hybrid kerne- kapital*	Total egen- kapital
Egenkapital 1. januar 2020	776	205	0	6.703	24.769	0	32.453	3.257	35.710
Årets resultat	0	0	0	202	1.239	0	1.441	168	1.609
Anden totalindkomst	0	-5	0	0	-6	0	-11	0	-11
Årets totalindkomst	0	-5	0	202	1.233	0	1.430	168	1.598
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-168	-168
Valutakursregulering	0	0	0	0	-50	0	-50	50	0
Nedsættelse af aktiekapital	-50	0	0	0	50	0	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-1.889	0	-1.889	0	-1.889
Salg af egne aktier	0	0	0	0	1.381	0	1.381	0	1.381
Transaktioner med ejere	-50	0	0	0	-508	0	-558	-118	-676
Egenkapital 31. december 2020	726	200	0	6.905	25.494	0	33.325	3.307	36.632
Egenkapital 1. januar 2019	849	214	0	5.612	24.591	520	31.786	2.546	34.332
Årets resultat	0	-8	0	1.105	1.187	0	2.284	156	2.440
Anden totalindkomst	0	-1	0	-14	-34	0	-49	0	-49
Årets totalindkomst	0	-9	0	1.091	1.153	0	2.235	156	2.391
Udstedelse af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	716	716
Transaktionsomkostninger	0	0	0	0	-7	0	-7	0	-7
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-147	-147
Valutakursregulering	0	0	0	0	14	0	14	-14	0
Foreslået udbytte, tilbageført	0	0	0	0	520	-520	0	0	0
Nedsættelse af aktiekapital	-73	0	0	0	73	0	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-2.592	0	-2.592	0	-2.592
Salg af egne aktier	0	0	0	0	1.017	0	1.017	0	1.017
Transaktioner med ejere	-73	0	0	0	-975	-520	-1.568	555	-1.013
Egenkapital 31. december 2019	776	205	0	6.703	24.769	0	32.453	3.257	35.710

*Hybrid kernekapital (AT1) er uden forfald. Betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles hybrid kernekapital regnskabsmæssigt som egenkapital. Jyske Bank udstedte i september 2016 SEK 1,25 mia. AT1 og 500 mio. kr. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst september 2021. Udstedelserne forrentes med henholdsvis STIBOR+5,80% og CIBOR+5,30% frem til september 2021. Jyske Bank udstedte i september 2017 EUR 150 mio. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst september 2027. Udstedelsen har en kuponrente på 4,75% frem til september 2027. Jyske Bank udstedte i april 2019 SEK 1 mia. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst april 2024. Udstedelsen forrentes med STIBOR+5% frem til april 2024. For alle AT1 udstedelser gælder, at lånene vil blive nedskrevet, såfremt den egentlige kernekapital i Jyske Bank A/S eller Jyske Bank-koncernen falder til under 7%.

Note	Jyske Bank	
Mio. kr.	2020	2019
Kapitalopgørelse		
Aktionærernes egenkapital	33.325	32.453
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme*	-750	-404
Udsudte skatteaktiver	-43	-24
Forsigtig værdiansættelse	-340	-349
Øvrige fradrag	-21	-27
Egentlig kernekapital	32.171	31.649
Hybrid kernekapital (AT1) efter reduktion	3.539	3.619
Kernekapital	35.710	35.268
Ansvarlig lånekapital efter reduktion	5.334	3.763
Kapitalgrundlag	41.044	39.031
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	103.417	100.706
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	10.689	11.850
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	10.936	11.478
Vægtet risikoeksponering i alt	125.042	124.034
Kapitalkrav fra Søjle I	10.003	9.923
Kapitalprocent	32,8	31,5
Kernekapitalprocent	28,6	28,4
Egentlig kernekapitalprocent	25,7	25,5

* Inklusiv Jyske Banks aktietilbagekøbsprogram, idet Jyske Bank har igangsat et nyt aktietilbagekøbsprogram på op til 750 mio. kr., der løber i perioden 28. januar til senest 30. september 2021 med henblik på annulation af aktierne.

For opgørelse af det individuelle solvensbehov henvises til risikorapporten, Risk and Capital Management 2020, eller www.jyskebank.dk/ir/rating.

Risk and Capital Management 2020 er ikke omfattet af revision.

Noteoversigt

Nr.	Note	Side
1	Anvendt regnskabspraksis	116
2	Renteindtægter	116
3	Renteudgifter	117
4	Gebyrer og provisionsindtægter	117
5	Kursreguleringer	117
6	Andre driftsindtægter	117
7	Udgifter til personale og administration	118
8	Revisionshonorar	118
9	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier	119
10	Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher	125
11	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	126
12	Skat	126
13	Resultat pr. aktie	126
14	Kontraktuel restløbetid	127
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	128
16	Obligationer i alt til dagsværdi	128
17	Sikkerhedsstillelse	128
18	Aktier mv.	129
19	Kapitalandele i associerede virksomheder	129
20	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	129
21	Domicilejendomme	130
22	Øvrige materielle aktiver	130
23	Andre aktiver	130
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	130
25	Indlån	131
26	Andre passiver	131
27	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	131
28	Andre hensatte forpligtelser	132
29	Hensættelser til udskudt skat	132
30	Efterstillede kapitalindskud	133
31	Eventualforpligtelser	134
32	Andre eventualforpligtelser	134
33	Transaktioner med nærtstående parter	135
34	Regnskabsmæssig sikring	136
35	Note vedrørende afledte finansielle instrumenter	137
36	Hoved- og nøgletal i 5 år	138

1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet for Jyske Bank A/S aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Reglerne for indregning og måling i Jyske Bank A/S er forenelig med IFRS.

Præsentationen i Jyske Bank A/S er forskellig fra præsentationen i koncernen for så vidt angår klassifikation og omfang. Der henvises til den fulde beskrivelse af koncernens anvendte regnskabspraksis i note 67.

Årsregnskabet aflægges i danske kroner afrundet til nærmeste mio. kr.

For femårsoversigt med hoved- og nøgletal henvises til side 138-139.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet 2019.

Økonomiske forhold og risikoplysninger

Jyske Bank A/S påvirkes af de økonomiske forhold og risikofaktorer, som er beskrevet i ledelsesberetningen for koncernen, hvorfor der henvises hertil.

Mio. kr.	2020	2019
2 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	46	35
Udlån	1.628	1.919
Obligationer	402	550
Afledte finansielle instrumenter i alt	181	167
Heraf valutakontrakter	298	297
Heraf rentekontrakter	-117	-130
Øvrige	0	2
I alt efter modregning af negative renter	2.257	2.673
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	325	269
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	610	421
I alt før modregning af negative renter	3.192	3.363
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgforretninger ført under:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-20	-16
Udlån	-177	-164

Negative renteindtægter udgør 325 mio. kr. (2019: 269 mio. kr.), og vedrører primært repoforretninger. I ovenstående tabel er negative renteindtægter modregnet i renteindtægter. I resultatopgørelsen er negative renteindtægter præsenteret som renteudgifter, og negative renteudgifter er præsenteret som renteindtægter.

	Mio. kr.	2020	2019
3 Renteudgifter			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		109	78
Indlån		-385	-52
Udstedte obligationer		179	185
Efterstillede kapitalindskud		110	96
Øvrige renteudgifter		12	9
I alt efter modregning af negative renter		25	316
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter		610	421
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter		325	269
I alt før modregning af negative renter		960	1.006
Heraf udgør renteudgifter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		-64	-83
Indlån		-19	-20
Negative renteudgifter udgør 610 mio. kr. (2019: 421 mio. kr.), og vedrører primært indlån samt repo- og tripartyforretninger. I ovenstående tabel er negative renteudgifter modregnet i renteudgifter. I resultatopgørelsen er negative renteudgifter præsenteret som renteindtægter, og negative renteindtægter er præsenteret som renteudgifter.			
4 Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter		996	1.023
Betalingsformidling		171	201
Lånesagsgebyrer		98	117
Garantiprovision		109	112
Øvrige gebyrer og provisioner		1.323	1.495
I alt		2.697	2.948
5 Kursreguleringer			
Udlån til dagsværdi		11	3
Obligationer		121	-87
Aktier mv.		208	278
Valuta		164	156
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter		-133	-178
Aktiver tilknyttet puljeordninger		23	603
Indlån i puljeordninger		-23	-603
Øvrige aktiver		0	10
Udstedte obligationer		-56	23
Øvrige forpligtelser		-8	-29
I alt		307	176
6 Andre driftsindtægter			
Drift af fast ejendom		51	51
Fortjeneste ved salg af ejendomme og driftsmidler		2	2
Øvrige ordinære indtægter		327	342
I alt		380	395

	Mio. kr.	2020	2019
7 Udgifter til personale og administration			
Personaleudgifter			
Lønninger mv.		2.154	2.202
Pensioner		275	251
Udgifter til social sikring		304	317
I alt		2.733	2.770
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab			
Direktion		36	35
Bestyrelse		8	8
Repræsentantskab		2	3
I alt		46	46

For yderligere oplysninger og vederlag mv. til bestyrelsen og direktionen henvises til note 12 i koncernregnskabet, herunder omtale af årets optjente seniorgodtgørelse til direktionen.

Øvrige administrationsudgifter			
IT-udgifter		1.267	1.231
Andre driftsudgifter		78	93
Øvrige administrationsudgifter		276	405
I alt		1.621	1.729
I alt		4.397	4.542

Lønninger mv.			
Lønninger og andre kortfristede personaleydelse		2.148	2.197
Andre langsigtede personaleydelse		6	5
I alt		2.154	2.202

Antal beskæftigede			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede		3.210	3.353

Aflønning til væsentlige risikotagere			
Antal medlemmer		76	89
Antal medlemmer ved årets udgang		69	69
Kontraktligt vederlag		92	93
Variabelt vederlag		3	2
Pension		10	10

Gruppen af væsentlige risikotagere omfatter ansatte (ekskl. direktionen) med særligindflydelse på bankens risikoprofil. Gruppen deltager ikke i incitamentsprogrammer. Aflønning er medtaget i den periode, hvor medarbejderen er væsentlig risikotager.

8 Revisionshonorar			
Samlet honorar til Jyske Bank A/S generalforsamlingsvalgte revisorer		9	5
Honoraret specificeres i:			
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet		2	1
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed		1	2
Honorar for skatterådgivning		0	0
Honorar for andre ydelser		6	2

Udover honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer er der afholdt udgifter til Jyske Banks interne revisionsafdeling.

Honorar for ikke-revisionsydelser i 2020 består af review i forbindelse med løbende indregning af overskud, afgivelse af diverse lovpligtige erklæringer, samt assistance til validering af bankens kreditmodeller.

Mio. kr.	2020	2019
9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.		
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen		
Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier i året	290	-36
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter i året	8	1
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer i året	160	-5
Tabsovført ej dækket af nedskrivninger og hensættelser	83	132
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-165	-200
Indtægtsført underkurs på overtagne udlån*	-15	-15
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen	361	-123
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	3.801	4.118
Nedskrivninger og hensættelser i året	451	-42
Tabsovført dækket af nedskrivninger og hensættelser	-501	-347
Andre bevægelser	62	72
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	3.813	3.801
Nedskrivninger på udlån mv. til amortiseret kostpris	3.229	3.416
Nedskrivninger på udlån til dagsværdi	1	1
Hensættelser på garantier	285	247
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	298	137
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	3.813	3.801

* Underkurssaldo på overtagne udlån udgør de forventede kredittab ved første indregninger til dagsværdi. Efterfølgende positive ændringer i de forventede kredittab i løbetiden indtægtsføres og indregnes under nedskrivninger på udlån mv.

Underkurssaldo på overtagne udlån indgår ikke i nedskrivnings- og hensættelsessaldoen.

Mio. kr.

9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Fordeling af nedskrivnings- og hensættelsessaldo i stadier – i alt

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2020	335	513	2.953	3.801
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	120	-94	-26	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-17	106	-89	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-1	-117	118	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	207	35	234	476
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-92	-82	-413	-587
Effekt af genberegninger	30	337	257	624
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-1	0	-500	-501
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2020	581	698	2.534	3.813

Fordeling af nedskrivnings- og hensættelsessaldo i stadier – i alt

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2019	320	603	3.195	4.118
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	146	-90	-56	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-28	93	-65	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-1	-84	85	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	97	38	108	243
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-81	-150	-322	-553
Effekt af genberegninger	-116	105	351	340
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-2	-2	-343	-347
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2019	335	513	2.953	3.801

I 2020 er nedskrivningssaldoen steget marginalt, hvilket primært skyldes et ledelsesmæssigt skønnet tillæg til effekterne af Covid-19 udbruddet. Ses der bort fra tillægget udvikler nedskrivningerne i Jyske Bank sig fortsat generelt positivt. Posterne nye udlån mv. og udgåede udlån mv. er påvirket af naturlige konverteringer og omlægning af udlån. Størrelsen af posten genberegninger påvirkes af den ændrede kreditrisiko i det enkelte stadie. Der har alene været mindre modeltilpasninger i perioden.

Bruttoudlånet er i 2020 samlet set faldet, hvilket kan henføres til stadie 2 og 3, mens der er en lille stigning i bruttoudlånet i stadie 1. Udviklingen i bruttoudlånet i stadie 2 og 3 skyldes primært afdrag på eksponeringen og i mindre grad, at bruttoudlånene er flyttet til stadie 1 eller 2.

Mio. kr.

9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat
Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til amortiseret kost

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2020	269	445	2.702	3.416
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	105	-80	-25	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-15	85	-70	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-1	-112	113	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	132	26	198	356
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-67	-66	-381	-514
Effekt af genberegninger	5	261	203	469
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-1	0	-497	-498
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2020	427	559	2.243	3.229

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til amortiseret kost

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2019	253	522	2.986	3.761
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	127	-76	-51	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-26	89	-63	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-1	-81	82	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	64	22	90	176
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-48	-111	-270	-429
Effekt af genberegninger	-98	81	264	247
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-2	-1	-336	-339
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2019	269	445	2.702	3.416

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier – udlån til dagsværdi

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2020	0	1	0	1
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	0	0	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	0	0	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	0	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	0	0	0	0
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	0	0	0	0
Effekt af genberegninger	0	0	0	0
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2020	0	1	0	1

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier – udlån til dagsværdi

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2019	1	1	0	2
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	0	0	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	0	0	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	0	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	0	0	0	0
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-1	0	0	-1
Effekt af genberegninger	0	0	0	0
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2019	0	1	0	1

Mio. kr.

9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Fordeling af hensættelsessaldo i stadier – garantier og kredittilsagn

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2020	65	68	251	384
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	15	-14	-1	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-1	21	-20	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	-5	5	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	74	10	37	121
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-25	-17	-32	-74
Effekt af genberegninger	25	75	54	154
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-2	-2
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2020	153	138	292	583

Fordeling af hensættelsessaldo i stadier – garantier og kredittilsagn

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2019	66	80	209	355
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	18	-14	-4	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-2	5	-3	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	-3	3	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	32	16	18	66
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-31	-39	-52	-122
Effekt af genberegninger	-18	24	87	93
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	-1	-7	-8
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2019	65	68	251	384

Bruttoudlån og garantier fordelt på stadier

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån og garantier 1. januar 2020	159.229	8.212	5.880	173.321
Overførsel af udlån og garantier til stadie 1	2.703	-2.507	-196	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 2	-5.209	5.404	-195	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 3	-209	-607	816	0
Øvrige bevægelser	3.110	-4.510	-1.695	-3.095
Bruttoudlån og garantier 31. december 2020	159.624	5.992	4.610	170.226
Nedskrivninger og hensættelser i alt	465	590	2.460	3.515
Nettoudlån og garantier 31. december 2020	159.159	5.402	2.150	166.711

Bruttoudlån og garantier fordelt på stadier

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån og garantier 1. januar 2019	143.725	9.840	6.491	160.056
Overførsel af udlån og garantier til stadie 1	5.810	-5.507	-303	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 2	-4.039	4.231	-192	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 3	-244	-946	1.190	0
Øvrige bevægelser	13.977	594	-1.306	13.265
Bruttoudlån og garantier 31. december 2019	159.229	8.212	5.880	173.321
Nedskrivninger og hensættelser i alt	294	472	2.898	3.664
Bruttoudlån og garantier 31. december 2019	158.935	7.740	2.982	169.657

Mio. kr.

9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat
Udlån og garantier fordelt i stadier og intern ratings – brutto før nedskrivninger og hensættelser

Performing	PD-bånd i %	2020				2019 I alt
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	
1	0,00 - 0,10	48.386	147	0	48.533	51.345
2	0,10 - 0,15	11.113	36	0	11.149	9.787
3	0,15 - 0,22	9.510	64	0	9.574	14.545
4	0,22 - 0,33	18.694	30	0	18.724	16.697
5	0,33 - 0,48	10.026	49	0	10.075	14.430
STY 1 - 5		97.729	326	0	98.055	106.804
6	0,48 - 0,70	19.977	96	0	20.073	18.060
7	0,70 - 1,02	8.565	266	0	8.831	9.732
8	1,02 - 1,48	8.589	222	0	8.811	9.157
9	1,48 - 2,15	12.601	378	0	12.979	11.386
10	2,15 - 3,13	8.050	424	0	8.474	4.423
11	3,13 - 4,59	1.457	433	0	1.890	2.300
STY 6 - 11		59.239	1.819	0	61.058	55.058
12	4,59 - 6,79	551	454	0	1.005	1.256
13	6,79 - 10,21	126	357	0	483	859
14	10,21 - 25,0	98	2.914	0	3.012	2.191
STY 12-14		775	3.725	0	4.500	4.306
Øvrige		1.873	46	0	1.919	1.189
Non-performing		7	78	4.609	4.694	5.964
Total		159.623	5.994	4.609	170.226	173.321

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier fordelt i stadier og intern ratings

Performing	PD-bånd i %	2020				2019 I alt
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	
1	0,00 - 0,10	3	1	0	4	7
2	0,10 - 0,15	4	0	0	4	10
3	0,15 - 0,22	14	0	0	14	20
4	0,22 - 0,33	24	0	0	24	21
5	0,33 - 0,48	41	10	0	51	29
STY 1 - 5		86	11	0	97	87
6	0,48 - 0,70	75	2	0	77	32
7	0,70 - 1,02	47	8	0	55	52
8	1,02 - 1,48	86	6	0	92	48
9	1,48 - 2,15	44	16	0	60	67
10	2,15 - 3,13	38	30	0	68	43
11	3,13 - 4,59	58	28	0	86	51
STY 6 - 11		348	90	0	438	293
12	4,59 - 6,79	20	43	0	63	46
13	6,79 - 10,21	5	32	0	37	35
14	10,21 - 25,0	4	403	0	407	288
STY 12-14		29	478	0	507	369
Øvrige		5	9	0	14	14
Non-performing		0	1	2.458	2.459	2.901
Total		468	589	2.458	3.515	3.664

Mio. kr.

9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat

Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt i stadier og intern ratings

Performing	PD-bånd i %	2020				2019
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	I alt
1	0,00 - 0,10	9.534	1	0	9.535	12.018
2	0,10 - 0,15	4.613	0	0	4.613	2.214
3	0,15 - 0,22	5.276	5	0	5.281	7.140
4	0,22 - 0,33	4.825	1	0	4.826	5.646
5	0,33 - 0,48	5.500	2	0	5.502	4.115
STY 1 – 5		29.748	9	0	29.757	31.133
6	0,48 - 0,70	6.667	34	0	6.701	4.054
7	0,70 - 1,02	4.249	29	0	4.278	5.726
8	1,02 - 1,48	4.419	57	0	4.476	3.792
9	1,48 - 2,15	2.629	361	0	2.990	3.561
10	2,15 - 3,13	1.452	141	0	1.593	1.224
11	3,13 - 4,59	1.207	156	0	1.363	532
STY 6 – 11		20.623	778	0	21.401	18.889
12	4,59 - 6,79	339	116	0	455	431
13	6,79 - 10,21	66	130	0	196	188
14	10,21 - 25,0	25	867	0	892	375
STY 12-14		430	1.113	0	1.543	944
Øvrige		56	6	0	62	94
Non-performing		0	0	535	535	317
Total		50.857	1.906	535	53.298	51.427

Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt i stadier og intern ratings

Performing	PD-bånd i %	2020				2019
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	I alt
1	0,00 - 0,10	1	0	0	1	1
2	0,10 - 0,15	0	0	0	0	1
3	0,15 - 0,22	2	0	0	2	2
4	0,22 - 0,33	6	0	0	6	3
5	0,33 - 0,48	10	0	0	10	3
STY 1 – 5		19	0	0	19	10
6	0,48 - 0,70	22	1	0	23	5
7	0,70 - 1,02	13	0	0	13	9
8	1,02 - 1,48	21	1	0	22	6
9	1,48 - 2,15	14	5	0	19	11
10	2,15 - 3,13	7	2	0	9	9
11	3,13 - 4,59	11	3	0	14	3
STY 6 – 11		88	12	0	100	43
12	4,59 - 6,79	3	3	0	6	2
13	6,79 - 10,21	0	3	0	3	6
14	10,21 - 25,0	2	91	0	93	20
STY 12-14		5	97	0	102	28
Øvrige		1	0	0	1	0
Non-performing		0	0	76	76	56
Total		113	109	76	298	137

Mio. kr.

10 Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher

Branche	Udlån og garantier				Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Årets nedskrivninger på udlån mv.		Årets tab	
	Pct. 2020	Pct. 2019	Ultimo 2020	Ultimo 2019	Ultimo 2020	Ultimo 2019	2020	2019	2020	2019
Offentlige myndigheder	8	5	12.629	8.244	0	0	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	3	4	6.003	6.250	439	740	-251	-150	130	196
Fiskeri	1	1	1.464	1.780	1	1	0	0	0	0
Mælkeproducenter	0	0	486	538	203	310	-102	-94	45	65
Planteavl	1	1	1.965	1.759	76	97	-21	14	11	49
Svineavl	1	1	1.279	1.278	89	176	-84	-18	19	44
Øvrig landbrug	0	1	809	895	70	156	-44	-52	55	38
Industri og råstofudvinding	3	4	5.734	6.502	295	180	122	-75	21	34
Energiforsyning	3	2	4.942	3.717	40	38	10	-23	9	3
Bygge og anlæg	1	2	2.398	3.190	89	105	-11	45	9	9
Handel	4	5	7.138	8.958	236	173	54	-42	6	26
Transport, hoteller og restaurant	2	2	3.408	4.044	127	81	45	-5	7	20
Information og kommunikation	0	0	614	652	213	267	-58	216	5	5
Finansiering og forsikring	46	43	75.657	72.806	596	649	148	16	225	46
Fast ejendom	10	10	15.543	16.960	377	339	44	-31	20	16
Udlejning af ejendom	6	6	9.015	9.362	280	269	4	-31	7	18
Køb og salg af ejendom	1	1	2.030	2.638	56	40	17	2	0	-2
Øvrig ejendom	3	3	4.498	4.960	41	30	23	-2	13	0
Øvrige erhverv	3	3	4.454	4.789	133	146	18	-10	40	16
Erhverv	75	75	125.891	127.868	2.545	2.718	121	-59	472	371
Private	17	20	28.191	33.545	970	946	80	-59	112	108
Udnyttede kreditrammer og kredittilsagn	0	0	0	0	298	137	160	-5	0	0
I alt	100	100	166.711	169.657	3.813	3.801	361	-123	584	479

Under udlån udgør reverse repoforretninger 51.959 mio. kr. (2019: 46.263 mio. kr.).

	Mio. kr.	2020	2019
11	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-16	-41
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.200	1.494
	I alt	1.184	1.453
12	Skat		
	Aktuel skat	160	230
	Ændring i udskudt skat	-12	2
	Efterregulering af tidligere års skat	14	-6
	I alt	162	226
	Effektiv skatteprocent		
	Skatteprocent i Danmark	22,0	22,0
	Reguleringer vedrørende tidligere år	0,8	-0,2
	Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	1,3	0,1
	Andet	-0,1	-1,1
	Effektiv skatteprocent	24,0	20,8
	Andel inkluderet i indkomst fra dattervirksomheder	-14,9	-12,3
	I alt	9,1	8,5
13	Resultat pr. aktie		
	Årets resultat	1.609	2.440
	Indhavere af hybrid kernekapital	168	156
	Aktionærerne i Jyske Bank A/S andel	1.441	2.284
	Gennemsnitligt antal aktier, 1.000 stk.	76.097	82.962
	Gennemsnitligt antal egne aktier, 1.000 stk.	-3.186	-4.191
	Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	72.911	78.771
	Antal udestående aktier i omløb ultimo, 1.000 stk.	72.553	74.841
	Resultat pr. aktie (EPS) kr.	19,76	29,00
	Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) kr.	19,76	29,00
	Basisresultat pr. aktie		
	Basisresultat	2.166	3.132
	Indhavere af hybrid kernekapital	168	156
	Basisresultat ekskl. indehavere af hybrid kernekapital	1.998	2.976
	Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	72.911	78.771
	Basisresultat i kr. pr. aktie	27,40	37,79

Mio. kr.

14 Kontraktuel restløbetid, 2020

	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.-1 år	1-5 år	Over 5 år	I alt
Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	784	9.681	45	0	0	10.510
Udlån til dagsværdi	0	15	25	154	1.653	1.847
Udlån til amortiseret kostpris	36	76.747	44.918	14.504	9.935	146.140
Obligationer til dagsværdi	0	689	7.451	33.306	12.083	53.529
Obligationer til amortiseret kostpris	0	949	2.148	16.063	5.387	24.547

Forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.355	34.937	804	1.502	744	43.342
Indlån	109.827	17.241	861	970	3.801	132.700
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	30.039	19.193	14.391	74	63.697
Efterstillede kapitalindskud	0	0	307	2.500	3.014	5.821

Kontraktuel restløbetid, 2019

Aktiver

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	581	11.260	0	0	5	11.846
Udlån til dagsværdi	0	11	33	188	2.125	2.357
Udlån til amortiseret kostpris	132	74.491	45.685	15.371	11.361	147.040
Obligationer til dagsværdi	0	4.799	12.334	34.588	12.300	64.021
Obligationer til amortiseret kostpris	0	0	2.593	5.494	3.800	11.887

Forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.981	37.912	783	1.741	771	47.188
Indlån	108.392	17.517	4.228	1.168	4.533	135.838
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	6.148	14.160	18.120	128	38.556
Efterstillede kapitalindskud	0	0	11	2.796	1.520	4.327

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

	Mio. kr.	2020	2019
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	538
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	10.510	11.308
	I alt	10.510	11.846
	Heraf udgør reverse repoforretninger	3.295	2.926
16	Obligationer til dagsværdi og amortiseret kostpris, i alt målt til dagsværdi		
	Realkreditobligationer	63.237	59.730
	Statsobligationer	4.864	2.396
	Øvrige obligationer	10.246	13.890
	I alt	78.347	76.016
	Heraf indregnet til amortiseret kostpris	24.547	11.887
	Dagsværdi af obligationer indregnet til amortiseret kostpris	24.818	11.996

17 Sikkerhedsstillelse

Jyske Bank modtager og stiller sikkerheder i forbindelse med penge- og værdipapirclearing, mellemværender med nationalbanker, repo- og reverse-forretninger, tripartyaftaler samt dagsværdier på afledte finansielle instrumenter omfattet af CSA-aftaler.

Sikkerhedsstillelser er et almindeligt led i forretningsmellemværender og foretages på markedskonforme vilkår. Sikkerhedsstillelser øges og reduceres løbende i takt med ændringer i forpligtelserne.

Afhængig af indgåede aftaler stilles og modtages sikkerheder med en ejers rettigheder, således at modtagere af sikkerheder kan sælge denne eller anvende denne til sikkerhedsstillelse for lån og andre mellemværender.

Jyske Bank har deponeret obligationer hos nationalbanker og clearingscentraler mv. i forbindelse med clearing og afvikling af fonds- og valutaforretninger samt triparty repoforretninger med en samlet kursværdi ultimo 2020 på 13.912 mio. kr. (2019: 23.743 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 6.944 mio. kr. (2019: 7.013 mio. kr.) samt obligationer for 4.277 mio. kr. (2019: 1.677 mio. kr.).

Indgåelse af repoforretninger, dvs. salg af værdipapirer med samtidig aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, indebærer, at der er stillet obligationer ultimo 2020 med kursværdi på 26.633 mio. kr. (2019: 23.078 mio. kr.) til sikkerhed for det beløb, der lånes.

Til sikkerhed for realkreditlån i Jyske Realkredit er der stillet sikkerhed i Jyske Banks grunde og ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på 1.472 mio. kr. (2019: 1.495 mio. kr.)

Indgåelse af reverse repoudlån, dvs. køb af værdipapirer med samtidig aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, indebærer, at Jyske Bank har modtaget de solgte obligationer som sikkerhed for det beløb, der udlånes. Reverse repoudlån udgør ultimo 2020 55.254 mio. kr. (2019: 49.189 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank modtaget kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 3.996 mio. kr. (2019: 1.569 mio. kr.) samt obligationer for 696 mio. kr. (2019: 826 mio. kr.)

Note		Jyske Bank	
	Mio. kr.	2020	2019
18	Aktier mv.		
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	594	578
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	32	44
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.504	1.515
	I alt	2.130	2.137
19	Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder		
	Samlet kostpris primo	273	273
	Tilgang	0	0
	Afgang	12	0
	Samlet kostpris ultimo	261	273
	Op- og nedskrivninger primo	-21	20
	Udbytte	0	0
	Årets op- og nedskrivninger	-16	-41
	Tilbageført op- og nedskrivninger	0	0
	Op- og nedskrivninger ultimo	-37	-21
	Indregnet værdi ultimo	224	252
	Heraf kreditinstitutter	0	0
20	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
	Samlet kostpris primo	14.416	15.124
	Valutakursregulering	0	43
	Tilgang	32	19
	Afgang	0	770
	Samlet kostpris ultimo	14.448	14.416
	Op- og nedskrivninger primo	6.118	4.913
	Valutakursregulering	0	-4
	Resultat	1.197	1.494
	Udbytte	287	245
	Andre kapitalbevægelser	17	-40
	Tilbageførte op- og nedskrivninger	0	0
	Op- og nedskrivninger ultimo	7.045	6.118
	Indregnet værdi ultimo	21.493	20.534
	Heraf kreditinstitutter	19.764	18.839

	Mio. kr.	2020	2019
21	Domicilejendomme, ekskl. leasing		
	Omvurderet værdi primo	1.759	1.771
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3	8
	Afgang i årets løb	11	10
	Afskrivninger	9	9
	Positive værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	3	8
	Negative værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	8	9
	Positive værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	1	1
	Negative værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	2	1
	Omvurderet værdi ultimo	1.736	1.759
	Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger	1.494	1.510
	Til sikkerhed for realkreditinstitutter er der stillet sikkerhed i grunde og ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på	1.472	1.495
	Anvendt afkastkrav	4,5%-9%	4,5%-12%
	Anvendt vægtet gennemsnitligt afkastkrav	6,43%	6,44%
22	Øvrige materielle aktiver		
	Samlet kostpris primo	1.023	990
	Tilgang	32	35
	Afgang	4	2
	Samlet kostpris ultimo	1.051	1.023
	Af- og nedskrivninger primo	953	893
	Årets afskrivninger	36	61
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	4	1
	Af- og nedskrivninger ultimo	985	953
	Indregnet værdi ultimo	66	70
23	Andre aktiver		
	Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	32.038	24.892
	Tilgodehavende renter og provision	309	325
	Øvrige aktiver	555	712
	I alt	32.902	25.929
	Netting		
	Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto	47.072	37.119
	Netting af positiv og negativ dagsværdi	15.034	12.227
	I alt	32.038	24.892
	Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearinghus (CCP-clearing).		
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Gæld til centralbanker	3.041	3.405
	Gæld til kreditinstitutter	40.301	43.783
	I alt	43.342	47.188
	Heraf udgør repoforretninger	24.826	21.985

Note	Jyske Bank	
------	------------	--

	Mio. kr.	2020	2019
25	Indlån		
	På anfordring	109.827	106.286
	Med opsigelsesvarsel	1.204	1.777
	Tidsindskud	16.283	21.405
	Særlige indlånsformer	5.386	6.370
	I alt	132.700	135.838
	Heraf udgør repoforretninger	1.949	1.222
26	Andre passiver		
	Modpost til negative obligationsbeholdninger ifm. repo-/reverseforretninger	7.639	3.988
	Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	34.630	27.211
	Leasinggæld	374	369
	Øvrige passiver	5.236	5.590
	I alt	47.879	37.158
	Netting		
	Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto	49.664	39.438
	Netting af positiv og negativ dagsværdi	15.034	12.227
	I alt	34.630	27.211
Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearinghus (CCP-clearing).			
27	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
	Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	529	552
	Hensættelser til langsigtede personaleydelse	54	51
	Indregnet i balancen ultimo	583	603
	Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger		
	Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	610	639
	Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	81	87
	Nettoforpligtelse indregnet i balancen	529	552
	Forskydning i hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger		
	Hensættelser primo	639	600
	Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	18	21
	Beregnete renteudgifter	2	4
	Aktuarmæssige tab/gevinster	-5	47
	Udbetalte pensioner	-44	-33
	Hensættelser ultimo	610	639
	Udvikling i dagsværdi af pensionsordningernes aktiver		
	Aktiver primo	87	92
	Kalkuleret rente af aktiver	2	2
	Afkast ekskl. kalkuleret rente af aktiver	-1	0
	Indbetalt mv.	0	0
	Udbetalte pensioner	-7	-7
	Aktiver ultimo	81	87

Mio. kr. 2020 2019

27 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser, fortsat

Pensionsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen

Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	18	21
Kalkulerede renter vedrørende forpligtelser	2	4
Kalkuleret rente af aktiver	-2	-2
Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger	18	23
Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger	257	228
Resultatført i alt	275	251

Omkostningen er indregnet under udgifter til personale og administration.

Pensionsaktiver sammensætter sig således

Aktier	9	9
Obligationer	27	42
Likvider	45	36
Pensionsaktiver i alt	81	87

I pensionsaktiver indgår 40.000 stk. aktier i Jyske Bank (2019: 40.000 stk.)
Måling af alle pensionsaktiver er baseret på noterede kurser på et aktivt marked.

For yderligere oplysninger henvises til note 37 i koncernregnskabet.

28 Andre hensatte forpligtelser

Hensættelser til retssager primo	113	147
Tilgang	4	22
Afgang med forbrug	12	3
Afgang uden forbrug	28	53
Hensættelser til retssager ultimo	77	113

Andre hensatte forpligtelser vedrører retssager.
De hensatte forpligtelser forventes i al væsentlighed afviklet indenfor et år.

29 Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat

Udskudte skatteaktiver	43	24
Udskudte skatteforpligtelser	0	0
Udskudt skat, netto	-43	-24

Ændring i udskudt skat 2020	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Øvrige reguleringer	Ultimo
Obligationer til amortiseret kostpris	-24	-34	0	0	-58
Immaterielle aktiver	-2	1	0	0	-1
Materielle aktiver	180	1	-1	0	180
Udlån mv.	-20	3	0	0	-17
Hensættelser til pensioner o.l.	-133	5	-1	0	-129
Andet	-25	12	0	-5	-18
I alt	-24	-12	-2	-5	-43
Ændring i udskudt skat 2019					
Obligationer til amortiseret kostpris	-13	-11	0	0	-24
Immaterielle aktiver	0	-2	0	0	-2
Materielle aktiver	179	1	0	0	180
Udlån mv.	-21	1	0	0	-20
Hensættelser til pensioner o.l.	-122	1	-12	0	-133
Andet	-32	12	0	-5	-25
I alt	-9	2	-12	-5	-24

Mio. kr.	2020	2019
30 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital:		
1,25 % Obligationslån EUR 200 mio. 28.01.2031	1.488	0
2,25% Obligationslån EUR 300 mio. 05.04.2029	2.232	2.241
Var. % Obligationslån SEK 600 mio. 19.05.2026	444	429
3,25% Obligationslån SEK 400 mio. 19.05.2026	296	286
6,73% Obligationslån EUR 9 mio. 2021-2026	67	78
Var.% Obligationslån EUR 10 mio. 13.02.2023	74	75
5,65% Obligationslån EUR 10 mio. 27.03.2023	74	75
5,67% Obligationslån EUR 10 mio. 31.07.2023	74	75
	4.749	3.259
Hybrid kernekapital:		
Var.% Obligationslån EUR 72,8 mio. Uendelig	541	544
Var.% Obligationslån EUR 60,7 mio. Uendelig	452	453
	993	997
Efterstillede kapitalindskud, nominelt	5.742	4.256
Sikring af renterisiko til dagsværdi	79	71
I alt	5.821	4.327
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	5.594	4.151

Ovennævnte udstedelser af hybrid kernekapital, udstedt i 2004 og 2005, opfylder ikke betingelserne for hybrid kernekapital i kapitalkravsforordningen, CRR. Udstedelserne indregnes under gældsforpligtelser i henhold til IAS 32.

Ovennævnte udstedelser af hybrid kernekapital har ikke nogen kontraktlig udløbsdato. Udstedelserne kan med Finanstilsynets godkendelse opsiges af Jyske Bank, dog tidligst 10 år efter udstedelsesdatoen. Lånene kan ikke opsiges af kreditor. Endvidere bortfalder renteudbetalinger, såfremt låntager ikke kan opfylde solvensreglerne. Såfremt en sådan situation indtræffer, er der restriktioner på bl.a. dividendeudbetalinger og på tilbagekøb af udstedte aktier. Renten er variabel, men maksimeret til 9% p.a. for lånet på EUR 72,8 mio. og 8% p.a. for lånet på EUR 60,7 mio. Renten beregnes som EUR CMS10 + 0,15% p.a.

Supplerende obligationslån EUR 200 mio. forfalder senest 28. januar 2031, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 28. januar 2026. Lånet er fastforrentet frem til den 28. januar 2026, hvorefter renten fastsættes for de næste 5 år.

Supplerende obligationslån EUR 300 mio. forfalder senest 5. april 2029, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 5. april 2024. Lånet er fastforrentet frem til den 5. januar 2024, hvorefter renten fastsættes for de næste 5 år.

Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud udgør 6 mio. kr. (2019: 0 mio. kr)

31 Eventualforpligtelser

Generelt

Risikoen på garantier indgår i kreditvurderingen af garantirekvirenten. 77% af Jyske Banks garantier har kontraktlige restløbetider på under 1 år, 17% har kontraktlige restløbetider på mellem 1 og 5 år og 6% har kontraktlige restløbetider på over 5 år, mod henholdsvis 75%, 19% og 6% i 2019.

Finansgarantier er primært betalingsgarantier, og risikoen kan sidestilles med risikoen på kreditter.

Tabsgarantier for realkreditlån er typisk ydet for den yderste risiko af et realkreditlån til private og i beskedent omfang til erhvervsjendomme. For private ejendomme ligger garantien inden for 80% og for erhvervsjendomme inden for 60-80% af ejendommens værdi fastsat ved en individuel vurdering af en sagkyndig.

Tinglysnings- og konverteringsgarantier stilles i forbindelse med tinglysningsmæssige ekspeditioner ved hjemtagelse og konverteringer af realkreditlån. Garantierne er kendetegnet ved minimal risiko.

Øvrige eventualforpligtelser omfatter en række garantiformer med varierende risiko, herunder arbejdsgarantier. Risikoen vurderes mindre end på f.eks. kreditter med variabel udnyttelse.

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

Den lovpligtige deltagelse i indskydergarantiordningen medfører, at sektoren har betalt et årligt bidrag på 2,5‰ af de dækkede nettoindlån, indtil Pengeinstitutafdelingens formue overstiger 0,8% af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Jyske Bank aktuelt indestår for 8,70% af eventuelle tab.

Den lovpligtige deltagelse i afviklingsfinansieringsordningen (afviklingsformuen) fra juni 2015 medfører, at kreditinstitutter betaler et årligt bidrag over en 10-årig periode til en målformue på i alt 1% af de dækkede indskud. Kreditinstitutter skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark, og de første bidrag til afviklingsformuen er betalt ultimo 2015. Jyske Bank forventer at skulle betale samlet ca. 300 mio. kr. over en 10-årig periode fra 2015-2025.

Jyske Banks medlemskab af foreningen Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse til Bankdata på ca. 3,3 mia. kr.

Jyske Bank er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Jyske Bank hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med indkomståret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Mio. kr.	2020	2019
Garantier		
Finansgarantier	14.152	15.695
Tabsgarantier for realkreditlån	1.299	1.486
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.781	1.588
Øvrige eventualforpligtelser	1.492	1.491
I alt	18.724	20.260

32 Andre eventualforpligtelser

Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	53.298	51.427
Øvrige	54	54
I alt	53.352	51.481

Mio. kr.	2020	2019
33 Transaktioner med nærtstående parter		
Transaktioner med tilknyttede virksomheder		
Garantistillelse	412	473
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	841	1.049
Udlån	20.357	19.618
Obligationer	5.280	5.100
Gæld til kreditinstitutter	1.193	3.856
Indlån	267	243
Andre forpligtelser	0	3
Derivater, dagsværdier	720	576
Renteindtægter	76	127
Renteudgifter	13	40
Gebyrindtægter	1.723	1.903
Gebyrudgifter	1	7
Andre driftsindtægter	319	283
Transaktioner med associerede virksomheder		
Udlån	42	36
Indlån	8	3
Andre forpligtelser	62	32
Renteindtægter	1	1
Udgifter til personale og administration	622	626
Transaktioner med joint ventures		
Udlån	0	0
Renteindtægter	0	0
Andre driftsindtægter	0	0
Udgifter til personale og administration	0	0

Som nærtstående parter anses tilknyttede og associerede virksomheder samt joint ventures. Der henvises til koncernoversigten.

Som nærtstående parter anses ligeledes Jyske Banks direktion og bestyrelse, samt nærtstående parter til disse. Der henvises til koncernnote 62.

Jyske Bank anser ikke repræsentantskabet som et snævert ledelsesorgan.

Jyske Bank er bankforbindelse for en række nærtstående parter, og Jyske Bank indgår i et fælles funding samarbejde med Jyske Realkredit. Øvrige transaktionerne mellem nærtstående parter er kendetegnet ved almindelige finansielle forretninger og ydelser af driftsmæssig karakter.

Transaktioner mellem Jyske Bank og tilknyttede og associerede virksomheder samt joint ventures sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.

Transaktioner mellem Jyske Bank og øvrige nærtstående parter foretages på markedsmæssige vilkår herunder rente- og provisionssatser.

	Mio. kr.	2020	2019
34 Regnskabsmæssig sikring			
Renterisiko på fast forrentede forpligtelser			
<u>Udstedte obligationer:</u>			
Amortiseret kostpris/ Nominel værdi		13.595	14.564
Regnskabsmæssig værdi		13.749	14.677
Akkumuleret regnskabsmæssig dagsværdiregulering		-154	-113
<u>Efterstillede kapitalindskud:</u>			
Amortiseret kostpris/Nominel værdi		2.676	2.677
Regnskabsmæssig værdi		2.755	2.747
Akkumuleret regnskabsmæssig dagsværdiregulering		-79	-70
<u>Gæld til kreditinstitutter:</u>			
Amortiseret kostpris/Nominel værdi		744	747
Regnskabsmæssig værdi		772	760
Akkumuleret regnskabsmæssig dagsværdiregulering		-28	-13
Afledte finansielle instrumenter, swaps			
<u>Swaps, som sikring til udstedte obligationer</u>			
Nominel værdi		13.595	14.564
Regnskabsmæssig værdi		144	114
Akkumuleret regnskabsmæssig dagsværdiregulering		144	114
<u>Swaps, som sikring til efterstillede kapitalindskud</u>			
Nominel værdi		2.676	2.676
Regnskabsmæssig værdi		81	79
Akkumuleret regnskabsmæssig dagsværdiregulering		81	79
<u>Swaps, som sikring til gæld til kreditinstitutter</u>			
Nominel værdi		744	747
Regnskabsmæssig værdi		27	13
Akkumuleret regnskabsmæssig dagsværdiregulering		27	13
Årets gevinst/tab			
Årets gevinst/tab på sikringsinstrumenter, swaps som sikrer udstedte obligationer		30	-27
Årets gevinst/tab på sikringsinstrumenter, swaps som sikrer efterstillet kapital		2	30
Årets gevinst/tab på sikringsinstrumenter, swaps som sikrer gæld til kreditinstitutter		14	13
Årets gevinst/tab på sikrede poster, udstedte obligationer		-41	36
Årets gevinst/tab på sikrede poster, efterstillede kapitalindskud		-9	-28
Årets gevinst/tab på sikrede poster, gæld til kreditinstitutter		-15	-13

Der henvises til koncernnote 58.

Mio. kr.

35 Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter bruges af såvel kunder som Jyske Bank til afdækning og styring af markedsrisici. Markedsrisici på afledte finansielle instrumenter indgår i koncernens markedsrisikoopgørelser. Kreditrisikoen på afledte finansielle instrumenter opgøres pr. modpart og indgår i kreditrisikostyringen. Når der er indgået aftale herom, foretages netting pr. modpart af den kreditrisiko, der er forbundet med afledte finansielle instrumenter.

2020	Netto dagsværdi				Dagsværdi			Hovedstole i alt
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Aktiver	Forpligtelser	Netto	Nominel værdi
Valutakontrakter	-632	59	-346	-26	9.025	9.970	-945	879.943
Rentekontrakter	-331	-35	-110	-1.253	36.762	38.491	-1.729	1.416.633
Aktiekontrakter	-8	0	0	0	11	19	-8	41
Råvarekontrakter	49	1	36	0	1.250	1.164	86	87
I alt	-922	25	-420	-1.279	47.048	49.644	-2.596	2.296.704
Uafviklede spotforretninger					24	20	4	37.840
CCP netting					-15.034	-15.034	0	0
I alt med CCP netting					32.038	34.630	-2.592	2.334.544

2019	Netto dagsværdi				Dagsværdi			Hovedstole i alt
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Aktiver	Forpligtelser	Netto	Nominel værdi
Valutakontrakter	109	-171	-890	-40	3.746	4.738	-992	919.179
Rentekontrakter	-390	22	-72	-948	33.091	34.479	-1.388	1.223.365
Aktiekontrakter	-3	0	0	0	13	16	-3	1.435
Råvarekontrakter	44	2	2	0	202	154	48	5.429
I alt	-240	-147	-960	-988	37.052	39.387	-2.335	2.149.408
Uafviklede spotforretninger					67	51	16	36.480
CCP netting					-12.227	-12.227	0	0
I alt med CCP netting					24.892	27.211	-2.319	2.185.888

Mio. kr.

36	RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG	2020	2019	Indeks 20/19	2018	2017	2016
	Netto renteindtægter	2.232	2.357	95	2.785	3.343	3.600
	Udbytte af aktier mv.	41	36	114	107	72	71
	Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	2.578	2.809	92	1.894	1.912	1.526
	Netto rente- og gebyrindtægter	4.851	5.202	93	4.786	5.327	5.197
	Kursreguleringer	307	176	174	426	822	857
	Andre driftsindtægter	380	395	96	882	455	229
	Driftsudgifter og driftsafskrivninger	4.590	4.683	98	4.639	4.391	4.068
	Heraf udgifter til personale- og administration	4.397	4.542	97	4.532	4.227	3.937
	Nedskrivninger på udlån mv.	361	-123	-	32	-536	26
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.184	1.453	81	1.374	976	1.377
	Resultat før skat	1.771	2.666	66	2.797	3.725	3.566
	Skat	162	226	72	297	582	450
	Årets resultat	1.609	2.440	66	2.500	3.143	3.116

BALANCE ULTIMO

Udlån	147.987	149.397	99	136.832	142.739	147.241
- bankudlån	96.028	103.134	93	110.719	115.320	113.390
- repoudlån	51.959	46.263	112	26.113	27.419	33.851
Indlån	136.771	140.040	98	143.579	154.303	149.784
- bankindlån	123.208	122.542	101	126.808	129.884	124.819
- repoindlån og tripartyindlån	9.492	13.296	71	12.965	20.051	20.454
- puljeindlån	4.071	4.202	97	3.806	4.368	4.511
Udstedte obligationer	63.697	38.556	165	35.039	35.776	47.619
Efterstillede kapitalindskud	5.821	4.327	135	4.319	4.323	2.131
Indehavere af hybrid kernekapital	3.307	3.257	102	2.546	2.581	1.476
Aktionærernes egenkapital	33.325	32.453	103	31.786	32.023	31.038
Aktiver i alt	335.402	304.100	110	278.570	295.738	318.452

36	Nøgletal	2020	2019	2018	2017	2016
	Resultat før skat pr. aktie (kr.)*	21,98	31,87	31,67	41,64	38,36
	Årets resultat pr. aktie (kr.)*	19,76	29,00	28,15	34,66	33,49
	Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)*	19,76	29,00	28,15	34,66	33,49
	Basisresultat pr. aktie (kr.)*	27,40	37,79	29,76	38,03	36,58
	Ultimokurs pr. aktie (kr.)	233	243	235	353	337
	Indre værdi pr. aktie (kr.)*	459	434	390	374	348
	Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	0,51	0,56	0,60	0,95	0,97
	Kurs/resultat pr. aktie*	11,8	8,4	8,4	10,2	10,1
	Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	0	0	6,12	5,85	5,25
	Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	0	0	11,74	10,85	5,25
	Kapitalprocent	32,8	31,5	29,2	28,6	25,0
	Kernekapitalprocent	28,6	28,4	26,3	26,0	24,0
	Egentlig kernekapitalprocent	25,7	25,5	24,0	23,5	22,4
	Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital*	4,9	7,8	8,4	11,5	11,6
	Årets resultat i pct. af gns. egenkapital*	4,4	7,1	7,6	9,7	10,1
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	1,6	1,6	2,0	1,9
	Renterisiko (%)	0,6	0,4	0,8	0,8	0,8
	Valutaposition	5,0	13,1	8,6	5,3	4,0
	Valutarisiko (%)	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
	Liquidity Coverage Ratio (LCR) (%)**	385	228	171	-	-
	Summen af store eksponeringer (%)***	82	84	76	72	-
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,1	2,1	2,5	2,5	3,0
	Årets nedskrivningsprocent	0,2	-0,1	0,0	-0,3	0,0
	Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån (%)	-6,9	-6,8	-4,0	1,7	6,4
	Udlån i forhold til indlån	1,1	1,1	1,0	0,9	1,0
	Udlån i forhold til egenkapital	4,0	4,2	4,0	4,1	4,5
	Afkastningsgrad	0,5	0,8	0,9	0,1	1,0
	Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	3.109	3.300	3.372	3.388	2.982
	Antal heltidsmedarbejdere gns. i året	3.210	3.353	3.444	3.167	3.003

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning, jf. note 68 i koncernregnskabet.

* Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

** Opgørelse af likviditetsnøgletal er ændret i 2018. Sammenligningstal for 2016-2017 er ikke beregnet.

*** Opgørelse af summen af store engagementer er ændret i 2018. Sammenligningstal for 2016 er ikke beregnet.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2020 for Jyske Bank A/S.

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen giver 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.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2020, med følgende filnavn: JYSK-2020-12-31.zip, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 23. februar 2021

DIREKTIONEN

ANDERS DAM
Ordførende direktør

NIELS ERIK JAKOBSEN

PETER SCHLEIDT

PER SKOVHUS

/JENS BORUM
Funktionsdirektør

BESTYRELSEN

KURT BLIGAARD PEDERSEN
Formand

PHILIP BARUCH
Næstformand

RINA ASMUSSEN

JENS A. BORUP

ANKER LADEN-ANDERSEN

KELD NORUP

BENTE OVERGAARD

PER SCHNACK

JOHNNY CHRISTENSEN
Medarbejderrepræsentant

MARIANNE LILLEVANG
Medarbejderrepræsentant

CHRISTINA LYKKE MUNK
Medarbejderrepræsentant

Intern revisions påtegning

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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.

Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet 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 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

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, og at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Silkeborg, den 23. februar 2021

Henning Sørensen
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jyske Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, 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 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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".

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

Uafhængighed

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.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Jyske Bank A/S den 16. juni 2020 for regnskabsåret 2020.

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 regnskabsåret 2020. 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. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed.

Måling af udlån og garantier

Risiko: En væsentlig del af koncernens aktiver består af udlån, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab. Koncernens samlede udlån udgør 491.379 mio. kr. pr. 31. december 2020 (485.900 mio. kr. pr. 31. december 2019) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 5.761 mio. kr. pr. 31. december 2020 (5.227 mio. kr. pr. 31. december 2019).

Koncernens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. indebærer væsentlige beløb og mange ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier,

vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Større udlån med høj risiko vurderes individuelt, mens nedskrivning af alle mindre udlån og udlån med lav risiko opgøres på grundlag af modeller, hvori der indgår ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af det forventede tab.

Koncernen indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegnete og individuelt opgjorte nedskrivninger endnu ikke skønnes at afspejle aktuelle tabsrisici og -forventninger, f.eks. indvirkningen af COVID-19.

Revision: Vores revision har omfattet koncernens procedurer og interne kontroller for opfølgning på udlån, stadietinddeling af eksponeringer og registrering af indikationer på kreditforringelse. Vi har ved analyser og stikprøvevis tests samt revision af koncernens procedurer og interne kontroller efterprøvet, hvorvidt opgørelsen af nedskrivninger til forventede tab er sket i overensstemmelse med regnskabsreglerne og den beskrevne regnskabspraksis.

Revisionen har blandt andet omfattet substansrevision af de største og mest risikofyldte udlån herunder udlån med objektiv indikation for kreditforringelse. For modelberegnete nedskrivninger har vi gennemgået og vurderet de anvendte metoder og parametre, testet interne kontroller samt stikprøvevis testet beregningerne.

Vi har endvidere revideret de skøn, som koncernens ledelse har foretaget i tillæg til de individuelt opgjorte og modelberegnete nedskrivninger, herunder særligt nedskrivninger til dækning af den estimerede indvirkning af COVID-19.

Vores revision af de ledelsesmæssige skøn har omfattet revision af koncernens grundlag for de anvendte metoder og forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag.

Vi har endvidere testet og vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende udlån, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler (note 14, 19, 20, 21, 50 og 67).

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 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 oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt for at udarbejde et årsregnskab, 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 et 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 selskabets 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 selskabet, 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. Fejlinformationer 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 opretholder 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 selskabets 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 selskabets 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet 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. 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 bl.a. 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.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for Jyske Bank A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, med filnavnet "JYSK-2020-12-31.zip", er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning

2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format, og iXBRL-opmærkning af koncernregnskabs hovedopgørelser. Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder:

- Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format
- Udvælgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for finansiell information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt
- At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab
- For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger

afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

- Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format
- Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen
- Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet
- Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret
- Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien
- Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, med filnavne "JYSK-2020-12-31.zip", i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Aarhus, den 23. februar 2021

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

Michael Laursen
statsaut. revisor
mne26804

Kurt Bligaard Pedersen, London, formand

- Direktør i Bligaard Consult

Advokat Philip Baruch, Charlottenlund, næstformand

- Bestyrelsesformand i Ottensten A/S
- Bestyrelsesformand i Seniorshop ApS
- Bestyrelsesformand i Melitek A/S
- Bestyrelsesformand i Zeaplast A/S

Konsulent Rina Asmussen, Klampenborg

- Bestyrelsesmedlem i PFA Invest
- Bestyrelsesmedlem og næstformand i BRFFonden samt et helejet datterselskab
- Næstformand i Fonden for Håndværkskollegier
- Direktør i RA-Consulting

Fiskeskipper Jens A. Borup, Skagen

- Bestyrelsesmedlem/formand i FF Skagen-gruppen omfattende
 - Bestyrelsesmedlem i FF Skagen Fond
 - Bestyrelsesformand i FF Skagen A/S samt to helejede datterselskaber
 - Bestyrelsesformand i Scandic Pelagic A/S
 - Bestyrelsesmedlem i Scandic Pelagic AB, Sverige samt et helejet datterselskab.
 - Direktør i Hirtshals Tanklager ApS, FF Handelsafdeling ApS og H.F. Industrifiskehandel ApS
- Direktør i Starholm Holding ApS, Skagen

Advokat Anker Laden-Andersen, Frederikshavn

- Bestyrelsesformand i Gisselfeld Kloster
- Bestyrelsesformand i Hirtshals Havn samt et helejet datterselskab
- Bestyrelsesformand i DEN GREVELIGE OBERBECH-CLAUSEN-PEANSKE FAMILIEFOND (Voergaard Slot)
- Bestyrelsesformand i Hjerl-Fonden
- Bestyrelsesmedlem i Grøngas Partner A/S og bestyrelsesmedlem i 2 helejede datterselskaber
- Bestyrelsesmedlem i Marine Exhaust Technology A/S og et helejet datterselskab
- Bestyrelsesmedlem i Thoraso ApS
- Bestyrelsesmedlem i Vanggaard Fonden (Sæby Fiskeindustri)
- Direktør i ALA Advokatpartner anpartsselskab

Advokat Keld Norup, Vejle

- Bestyrelsesformand/medlem i Holmskov-gruppen, Vejle omfattende
 - Bestyrelsesformand i Holmskov & Co. A/S
 - Bestyrelsesformand i Holmskov Finans A/S
 - Bestyrelsesformand i Holmskov Invest A/S
 - Bestyrelsesmedlem i H & P Frugtimport A/S
- Bestyrelsesformand i Clausen-gruppen, Vejle omfattende
 - Bestyrelsesformand i GV-Holding A/S
 - Bestyrelsesformand i VAC Holding ApS
 - Bestyrelsesformand i VHF Holding ApS
 - Bestyrelsesformand i VAC Holding II ApS
- Bestyrelsesmedlem i Solegruppen, Vejle omfattende
 - Bestyrelsesmedlem i Sole Holding ApS, Vejle samt 5 helejede datterselskaber
 - Bestyrelsesmedlem i TP Family ApS
 - Bestyrelsesmedlem i Hølgård Ejendomme ApS samt et helejet datterselskab
 - Bestyrelsesmedlem i JGP Family ApS
 - Bestyrelsesmedlem i Solbjerg Ejendomme A/S
 - Bestyrelsesmedlem i Vesterby Minkfarm A/S
 - Bestyrelsesmedlem i Sole Invest ApS, Hedensted samt et helejet datterselskab
- Bestyrelsesmedlem i Skov Advokater Advokataktieselskab
- Direktør i Keld Norup Holding ApS

Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2020**Direktør Bente Overgaard, Hellerup**

- Bestyrelsesmedlem i Holberg Fenger Holding A/S samt 5 helejede datterselskaber
- Bestyrelsesmedlem i Prodata Holding A/S samt 2 helejede datterselskaber
- Bestyrelsesmedlem i Tømmerhandler Johannes Fogs Fond
- Bestyrelsesmedlem i SP Group A/S
- Bestyrelsesmedlem i Finansiell Stabilitet
- Bestyrelsesmedlem i Den danske Naturfond
- Direktør i Overgaard Advisory ApS

Direktionsmedlemmers ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2020**Anders Dam**

- Bestyrelsesformand i Jyske Banks Almennyttige Fond samt det helejede datterselskab Jyske Banks Almennyttige Fonds Holdingselskab
- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i foreningen Bankdata F.m.b.a.
- Bestyrelsesmedlem i FR I af 16. september 2015 A/S

Niels Erik Jakobsen

- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i Letpension A/S
- Bestyrelsesmedlem i BI Holding A/S samt det helejede datterselskab BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Peter Schleidt

- Bestyrelsesmedlem (formand) i JN Data

Medlemmer af bestyrelsen pr. 31. december 2020

Navn	Alder	Indvalgt i bestyrelsen	Udløb af valgperiode	Revisionsudvalg	Nomineringsudvalg	Vederlagsudvalg	Risiko-udvalg	Digitalisering & teknologiudvalg
Formand								
Kurt Bligaard Pedersen	61 år	2014	2023	Medlem	Formand	Formand	Medlem	Medlem
Næstformand, Advokat								
Philip Baruch	67 år	2006	2021		Medlem	Medlem		
Konsulent								
Rina Asmussen	61 år	2014	2023				Formand	Formand
Fhv. fiskeskipper								
Jens A. Borup	65 år	2005	2023	Medlem	Medlem			
Advokat								
Anker Laden-Andersen	64 år	2019	2022	Medlem				
Advokat								
Keld Norup	67 år	2007	2022		Medlem			
Programdirektør								
Bente Overgaard	56 år	2020	2021				Medlem	Medlem
Konsulent								
Per Schnack	59 år	2019	2021	Formand			Medlem	
Medarbejderrepræsentanter:								
Kredsformand								
Marianne Lillevang	55 år	2006	2022			Medlem	Medlem	
Forvaltningsrådgiver								
Christina Lykke Munk	42 år	2016	2022	Medlem				
Kredsnæstformand								
Johnny Christensen	58 år	2018	2022					Medlem

Navn	Antal Jyske Bank aktier		Mødedeltagelse og mødeafholdelse 2020					
	Ult. 2020	Ult. 2019	Bestyrelsesmøde	Revisionsudvalg	Nomineringsudvalg	Vederlagsudvalg	Risiko-udvalg	Digitalisering & teknologiudvalg
Formand								
Kurt Bligaard Pedersen	1.150	1.150	43/43	8/8	4/4	2/2	5/5	2/2
Næstformand, Advokat								
Philip Baruch	2.893	2.893	42/43		4/4	1/1		
Konsulent								
Rina Asmussen	1.715	1.715	43/43				8/8	3/3
Fhv. fiskeskipper								
Jens A. Borup	3.970	3.970	41/43	8/8	4/4			
Advokat								
Anker Laden-Andersen	2.715	2.715	40/43	5/8				
Advokat								
Keld Norup	1.100	1.100	43/43	4/4	4/4			
Programdirektør								
Bente Overgaard	1.590	-	22/22				4/5	1/2
Konsulent								
Per Schnack	3.668	2.268	43/43	8/8			5/5	
Medarbejderrepræsentanter:								
Kredsformand								
Marianne Lillevang	2.611	2.611	42/43			2/2	7/8	
Forvaltningsrådgiver								
Christina Lykke Munk	279	279	40/43	8/8				
Kredsnæstformand								
Johnny Christensen	620	327	41/43					3/3

Bestyrelsesmedlemmernes mødedeltagelse fremgår ovenfor.