

Årsrapport



Årsrapport 2012

LEDELSESBERETNING

Jyske Bank-koncernen i hovedtal	2
Sammendrag	3
Året 2012	4
Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.	7
Nedskrivninger på udlån mv.	8
Beholdningsindtjening	9
Øvrige forhold	10
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	10
Forventninger til fremtiden	10
Kapitalstyring	11
Likviditetsstyring	15
Bankaktiviteter	17
Handel og Investering	18
Jyske Bank-aktien	19
Organisation og ledelse	20
God selskabsledelse	22
Samfundsansvar	22
Interne kontrol- og risikostyringssystemer	23

PÅTEGNINGER

24

ÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst	28
Balance pr. 31. december	29
Egenkapitalopgørelse	30
Solvensopgørelse og kapitalkrav	32
Pengestrømsopgørelse	33
Noter	34
Koncernoversigt	87
Jyske Bank A/S i hovedtal	88
Ledelseshverv	89

Jyske Bank-koncernen i hovedtal

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG		Indeks				
Mio. kr.	2012	2011	12/11	2010	2009	2008
Netto renteindtægter	4.879	4.742	103	4.723	4.506	3.634
Udbytte af aktier mv.	30	28	107	23	35	27
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	1.650	1.307	126	1.320	1.266	1.513
Netto rente- og gebyrindtægter	6.559	6.077	108	6.066	5.807	5.174
Kursreguleringer	269	-31	-	431	873	703
Andre driftsindtægter	676	634	107	380	338	308
Driftsudgifter og driftsafskrivninger*	4.825	4.592	105	4.098	3.623	3.734
Nedskrivninger på udlån mv.	1.840	1.480	124	1.798	2.658	1.082
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	12	-7	-	22	-140	-62
Resultat før skat	851	601	142	1.003	597	1.307
Skat	255	108	236	246	126	319
Årets resultat	596	493	121	757	471	988
Heraf minoritetsinteressers andel	3	3	100	0	7	15

* Nedskrivning på goodwill udgør 216 mio. kr. i 2012.

BALANCE ULTIMO						
Mio. kr.						
Udlån	118.554	124.494	95	114.023	110.592	129.117
- bankudlån	105.947	108.546	98	105.742	104.282	119.085
- repoudlån	12.607	15.948	79	8.281	6.310	10.032
Indlån	120.977	127.338	95	115.776	109.316	117.030
- bankindlån	97.432	101.164	96	93.437	93.620	105.566
- repoindlån	17.962	17.095	105	4.583	1.730	56
- puljeindlån	5.583	9.079	61	17.756	13.966	11.408
Udstedte obligationer	34.921	37.482	93	45.383	50.301	36.925
Efterstillede kapitalindskud	2.742	2.720	101	3.257	3.252	3.282
Egenkapital	15.642	13.846	113	13.352	12.523	10.722
Aktiver i alt	258.247	270.220	96	244.114	224.510	236.786

NØGLETAL						
Resultat før skat pr. aktie (kr.)	12,20	9,30	-	15,52	11,06	24,92
Årets resultat pr. aktie (kr.)	8,49	7,59	-	11,71	8,60	18,55
Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)	8,49	7,59	-	11,71	8,60	18,55
Basisindtjening pr. aktie (kr.)	4,99	6,61	-	16,44	13,18	29,32
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	157	141	-	259	203	122
Indre værdi pr. aktie (kr.)	220	214	-	206	193	202
Børskurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	0,71	0,66	-	1,26	1,05	0,60
Børskurs/resultat	18,5	18,6	-	22,1	23,5	6,6
Solvensprocent	17,3	14,7	-	15,8	15,3	12,7
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kapital	15,3	13,3	-	14,1	13,5	11,0
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kapital	14,1	12,1	-	12,5	11,9	9,5
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	5,8	4,4	-	7,8	5,1	12,8
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital	4,0	3,6	-	5,9	4,1	9,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,1	-	1,2	1,1	1,3
Renterisiko (%)	1,1	1,0	-	1,5	2,0	1,3
Valutaposition (%)	6,4	6,5	-	7,3	10,5	8,6
Valutarisiko (%)	0,0	0,2	-	0,2	0,2	0,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	127,1	98,3	-	179,8	172,3	99,9
Summen af store engagementer (%)	0,0	0,0	-	32,5	26,7	58,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,4	2,8	-	3,3	2,7	1,1
Årets nedskrivningsprocent	1,4	1,1	-	1,4	2,1	0,8
Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån (%)	-2,4	2,7	-	1,4	-12,4	-3,8
Udlån i forhold til indlån	1,0	1,0	-	1,0	1,0	1,1
Udlån i forhold til egenkapital	7,6	9,0	-	8,5	8,8	12,0
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	3.574	3.809	-	3.847	3.877	3.996

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning, jf. note 60.

Sammendrag

Resultat før skat 851 mio. kr. (2011: 601 mio. kr.)

Netto rente- og gebyrindtægter under basisindtjening 6.143 mio. kr. (2011: 5.737 mio. kr.)

Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv. 2.190 mio. kr. (2011: 1.905 mio. kr.)

Resultat før skat forrenter primoegenkapitalen med 6,1% (2011: 4,5%)

Solvens 17,3%, heraf kernekapital 15,3%. (2011: 14,7% og 13,3%)

Individuelt solvensbehov inklusiv aktiviteterne fra Spar Lolland 10,2% (2011: 10,0%)

Samlet bidrag til Garantifonden mv. 1.629 mio. kr. siden 4. kv. 2008 , heraf 109 mio. kr. i 2012 (2011: 172 mio. kr.)

Nedskrivninger på udlån mv. under basisindtjening 1.842 mio. kr. (2011: 1.478 mio. kr.)

Nedskrivning af goodwill under basisindtjening 216 mio. kr., hvorefter goodwill er fuldt nedskrevet (2011: 0 mio. kr.)

Basisindtjening 348 mio. kr. (2011: 427 mio. kr.)

Beholdningsindtjening efter finansieringsomkostninger 612 mio. kr. (2011: 346 mio. kr.)

Dagsværdien af hold-til-udløb porteføljen er 345 mio. kr. over den bogførte værdi (2011: dagsværdi 7 mio. kr. mindre end bogført værdi)

Likviditetsberedskab 43 mia. kr. (2011: 38 mia. kr.)

Koncernens omkostninger under basisindtjening forventes i intervallet 4,0–4,1 mia. kr. i 2013 eksklusiv omkostninger i forbindelse med overtagelse og integration af aktiviteter fra Spar Lolland samt omkostninger til integration af Fjordbank Mors

Året 2012

Samfundsøkonomisk udvikling

Internationalt og nationalt har 2012 budt på konjunkturrelle udfordringer. Økonomierne i USA, Kina og Europa viste svaghestegn, og euroområdet som helhed har haft negativ vækst eller nulvækst de seneste fire kvartaler. Risikoen for et kollaps for euroen blev mindsket med den Europæiske Centralbanks muligheder for at opkøbe lån, og i mange lande blev der indført væsentlige reformer med krav om økonomiske tilbageholdenhed for at nedbringe den store gæld.

I dansk økonomi fortsatte lavkonjunkturen ufortrødent, og en synlig bedring lader vente på sig. En svag eksport, som var præget af afmatning i Europa, øget jobusikkerhed og et boligmarked i tomgang var medvirkende til, at opsparings- og konsolideringslysten var altoverskygende også i 2012.

Øget optimisme drevet af mindre usikkerhed omkring gældskrisen, langsom bedring på boligmarkedet og mindre lyst til samt behov for opsparing og konsolidering ventes at skabe en stabilisering af økonomien i 2013. Et egentlig opsving i samfundsøkonomien forventes først at starte i 2014.

Den danske banksektor og Jyske Bank

De samfundsøkonomiske udfordringer medførte en skærpet markedssituation i den danske banksektor. Den lave investeringslyst og store opsparingslyst betød, at pengeinstitutternes udlånsbalancer for 4. år i træk viste tilbagegang. Husholdningernes store opsparingslyst fik til gengæld pengeinstitutternes indlån til at vokse, og de to effekter var i løbet af året medvirkende til i overordnede termer at nedtone sektorens likviditetsudfordringer. Det resulterede blandt andet i relativt lav lånelyst ved Nationalbankens to tildelinger af 3-årig likviditet. Jyske Bank har ikke benyttet Nationalbankens udlånsfacilitet.

Igennem hele 2012 var der et nedadgående pres på renteniveauerne. Den Europæiske Centralbank og Danmarks Nationalbank nedsatte renterne i foråret, hvilket var medvirkende til en neutralisering af de af pengeinstitutterne gennemførte rentestigninger. Danmarks Nationalbank gennemførte desuden selvstændige danske rentenedsættelser som værn mod den danske krone, og ved udgangen af året var de ledende danske renter historisk lave. Svage konjunkturer, lav efterspørgsel efter finansiering, det lave renteniveau og Finanstilsynets implementering af skærpede retningslinjer for nedskriv-

ninger på udlån mv. gjorde således 2012 til endnu et udfordrende år for banksektoren.

Jyske Banks bankindlån falder, fordi bankens gode likviditet har reduceret behovet for at tiltrække tidsindskud. Jyske Banks bankudlån falder mindre end markedet i 2012, og med et styrket likviditetsberedskab, fortsat konsolidering og et styrket kapitalgrundlag står Jyske Bank ved udgangen af året i en ønskværdig situation.

Årets resultat

Jyske Bank-koncernen opnåede et resultat på 851 mio. kr. før skat. Beregnet skat udgjorde 255 mio. kr., og resultat efter skat udgjorde herefter 596 mio. kr. Resultat før skat forrenter primoeigenkapitalen med 6,1% mod 4,5% i 2011. Når der tages højde for effekten af implementeringen af Finanstilsynets skærpede retningslinjer for nedskrivninger på udlån mv., nedskrivning af goodwill på 216 mio. kr. samt værdien af hold-til-udløb porteføljen, vurderes resultatet at være tilfredsstillende.

Basisindtjening, som repræsenterer koncernens indtjening på kunderelaterede forretninger, udgjorde 348 mio. kr. mod 427 mio. kr. i 2011. Basisindtjeningen er opgjort ekskl. bidrag til Garantifonden mv., som i året udgjorde 109 mio. kr. mod 172 mio. kr. i 2011.

Beholdningsindtjeningen, som repræsenterer koncernens afkast af egenbeholdningen efter finansieringsomkostninger, udgjorde 612 mio. kr. mod 346 mio. kr. i 2011.

Årets resultat		
Mio. kr.	2012	2011
Netto renteindtægter	4.471	4.410
Udbytte af aktier mv.	20	17
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	1.652	1.310
Netto rente- og gebyrindtægter	6.143	5.737
Kursreguleringer	66	-44
Andre driftsindtægter	370	469
Indtægter fra operationel leasing (netto)	58	27
Bruttoindtjening	6.637	6.189
Driftsudgifter og -afskrivninger	4.459	4.277
Resultat af kapitalandele	12	-7
Basisindtjening før nedskrivninger mv.	2.190	1.905
Nedskrivninger på udlån mv.	1.842	1.478
Basisindtjening	348	427
Beholdningsindtjening	612	346
Resultat før Garantifonden mv.	960	773
Garantifonden mv.	-109	-172
Resultat før skat	851	601
Skat	255	108
Årets resultat	596	493

It-konvertering

Jyske Bank gennemførte i oktober en succesfuld konvertering til Bankdata. Konverteringen har gennem hele året trukket store vekslers på organisationen, og klargøringen, implementeringen samt selve konverteringen har involveret op imod 900 medarbejdere fra Jyske Bank og Bankdata. Hertil kommer uddannelse af Jyske Bank medarbejdere og assistance fra de andre medlemsbanker på Bankdata. Konverteringen var et historisk stort projekt for Jyske Bank, og det er tilfredsstillende at konstatere, at konverteringsprojektet blev gennemført som planlagt og indenfor de fastlagte omkostningsrammer.

Jyske Bank-koncernens konvertering af it-systemerne er hermed kulmineret, og der sættes fremadrettet fokus på yderligere optimering af processer og egentlig it-udvikling mod kundeventede forretninger.

Renteændringer

Jyske Bank har i 2012 gennemført rentetilpasninger, som har været medvirkende til at fastholde en tilfredsstillende rentabilitet set i lyset af det faldende renteniveau.

Udstedelse af særligt dækkede obligationer

Jyske Bank og BRFKredit indgik i 2012 en aftale, der giver Jyske Bank adgang til finansiering af boliglansprodukter gennem udstedelse af særligt dækkede obligationer (SDO) via BRFKredit.

Der er ultimo året finansieret for 3 mia. kr. via BRFKredit med en løbetid på 5-30 år. Der forventes finansieret 7-8 mia. kr. ved udgangen af 2013.

Forretningsomfang og finansiel stilling

Jyske Bank har realiseret en tilfredsstillende organisk vækst i form af en nettokundetilgang på godt 12.000. Fremgangen er drevet af både erhvervs- og privatkunder.

Uddrag fra balancen		
Mio. kr.	2012	2011
Udlån	118.554	124.494
Heraf bankudlån	105.947	108.546
Obligationer til dagsværdi	57.554	54.113
Obligationer til amortiseret kostpris	18.738	18.901
Aktiver i alt	258.247	270.220
Indlån	120.977	127.338
Heraf bankindlån	97.432	101.164
Heraf indlån i puljeordninger	5.583	9.079
Udstedte obligationer	34.921	37.482
Egenkapital	15.642	13.846

Bankudlån og –indlån faldt med henholdsvis 2,6 mia. kr. og 3,7 mia. kr., svarende til 2,4% og 3,7%. Faldene skal ses i lyset af de konjunkturelle forhold og den samlede udvikling i pengeinstitutsektoren.

Prissætningerne på de finansielle markeder har i nogen grad været præget af uroen i euroområdet. Forretningsomfanget inden for formueforvaltning, som omfatter koncernens private banking-aktiviteter, puljeordninger og formueplejeaftaler, steg samlet set til 80 mia. kr. mod 71 mia. kr. ved udgangen af 2011 og fordeler sig som vist i nedenstående tabel.

Formue under forvaltning		
Mia. kr.	2012	2011
Private banking-aktiviteter	28	27
Aktiver i puljeordninger	5	9
Formueplejeaftaler	47	35
I alt	80	71

I 2012 har der i lighed med 2011 været en positiv udvikling i fuldmagtsprodukter under formueplejeaftaler. En del af fremgangen skal ses i lyset af nedgangen i aktiver i puljeordninger, idet der også i 2012 er foretaget en omlægning af midler fra puljeordninger til formueplejeaftaler.

Formueværdierne i Jyske Invest, som Jyske Bank er depotbank for, udgjorde 61 mia. kr. ved udgangen af året mod 47 mia. kr. ultimo 2011. Stigningen på 30% skyldes dels 8 mia. kr. i netto tilgang af investerede midler og dels markedsmæssige værdistigninger for 6 mia. kr.

Efter den gennemførte kapitaludvidelse og fortsat konsolidering udgjorde Jyske Bank-koncernens egenkapital 15,6 mia. kr. ved udgangen af året, og basiskapitalen udgjorde 18,6 mia. kr. Kapitalforholdene vurderes at være meget robuste med en solvens på 17,3% og en kernekapital ekskl. hybrid kernekapital på 14,1%.

Jyske Bank-koncernen beregnede ved udgangen af året et individuelt solvensbehov inklusiv aktiviteterne fra Spar Lolland på 10,2% mod 10,0% ultimo 2011.

Samlet set vurderes Jyske Bank-koncernens finansielle stilling at være tilfredsstillende ved udgangen af året.

Jyske Bank-koncernens datterselskaber

Jyske Finans og Silkeborg Data, som er de to største indenlandske datterselskaber, har i 2012 fastholdt og udbygget en stærk markedsposition på henholdsvis leasingmarkedet og salg af løsninger til lønadministration i den offentlige sektor. 2012 var et meget positivt år for de to selskaber. Jyske Finans leverede i 2012 et resultat før skat på 188 mio. kr. mod 127 mio. kr. i 2011, og Silkeborg Data leverede i 2012 et resultat før skat på 48 mio. kr. mod 32 mio. kr. i 2011.

Jyske Bank (Gibraltar) og Jyske Bank (Schweiz), som er koncernens udenlandske datterbanker, har i 2012 fortsat været resultatmæssigt præget af den generelle afmatning i private banking-aktiviteterne, om end udviklingen i årets løb blev forbedret i forhold til de forudgående år. De to datterbanker leverede samlet et resultat før skat på 177 mio. kr. i 2012 mod 95 mio. kr. i 2011.

2012 har for Berben's Effectenkantoor, som er et Hollandsk fondsmæglerselskab, været et udfordrende år. Selskabets primære forretningsområde er formueforvaltning via obligationsinvestering, og det generelt lave renteniveau har været en begrænsende faktor for selskabets indtjening. Selskabet blev i slutningen af 2012 negativt påvirket af regulatoriske ændringer. Selskabet leverede i 2012 et resultat før skat på 12 mio. kr. mod 10 mio. kr. i 2011.

Som følge af pres på forretningsmodellen og de regulatoriske ændringer forventes den fremtidige indtjening i Berben's Effectenkantoor at falde. Som en konsekvens heraf og på grundlag af den gennemførte nedskrivningstest af goodwill i relation til selskabet, er der foretaget en nedskrivning af goodwill på 216 mio. kr., og den aktiverede goodwill er herefter fuldt nedskrevet.

Jyske Banks samlede indtjening relateret til Berben's Effectenkantoor har i perioden 2004-2012 udgjort ca. 450 mio. kr. efter skat.

Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.

Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv. udgjorde 2.190 mio. kr. mod 1.905 mio. kr. i 2011. Basisindtjeningen opgøres ekskl. bidrag til Garantifonden mv.

Basisindtjening		
Mio. kr.	2012	2011
Netto renteindtægter	4.471	4.410
Udbytte af aktier mv.	20	17
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	1.652	1.310
Netto rente- og gebyrindtægter	6.143	5.737
Kursreguleringer	66	-44
Andre driftsindtægter	370	469
Indtægter fra operationel leasing (netto)	58	27
Bruttoindtjening	6.637	6.189
Driftsudgifter og -afskrivninger	4.459	4.277
Resultat af kapitalandele	12	-7
Basisindtjening før nedskrivninger mv.	2.190	1.905
Nedskrivninger på udlån mv.	1.842	1.478
Basisindtjening	348	427

Netto renteindtægter under basisindtjening udgjorde 4.471 mio. kr., en fremgang på 1,4%. Det lave renteniveau samt den faldende udlånsbalance var en begrænsende faktor for udviklingen i netto renteindtægter. Modsat var effekten af de gennemførte rentestigninger med til at fastholde niveauet for netto renteindtægter.

Netto gebyrindtægter og andre driftsindtægter viste en stigning på 13,7% til 2.022 mio. kr. mod 1.779 mio. kr. i 2011. Fremgangen kan henføres til øget aktivitet på investeringsområdet samt indtjening relateret til kundens konvertering af boligfinansiering.

Fordelingen af gebyr- og provisionsindtægter (brutto) fremgår af nedenstående tabel.

Gebyr- og provisionsindtægter		
Mio. kr.	2012	2011
Værdipapirhandel og depoter	918	783
Betalingsformidling	135	151
Lånesagsgebyrer	175	112
Garantiprovisioner	293	228
Øvrige gebyrer og provisioner	296	212
I alt	1.817	1.486

Kursreguleringer udgjorde 66 mio. kr. mod -44 mio. kr. i 2011.

Driftsudgifter og -afskrivninger, opgjort eksklusiv omkostninger til operationel leasing, udgjorde 4.459 mio. kr. mod 4.277 mio. kr. i 2011. Korrigeres der for nedskrivning af goodwill med 216 mio. kr. var driftsudgifter

og -afskrivninger 4.243 mio. kr. i 2012 mod 4.277 mio. kr. i 2011.

Jyske Banks samlede it-udgifter i 2010-2012 inklusiv konverteringsomkostninger er 50-75 mio. kr. lavere end de oprindelige it-budgetter, der lå til grund for beslutningen om it-konvertering til Bankdata. Synergier fra it-konverteringen til Bankdata er således delvist realiseret i 2012, og der forventes at blive realiseret yderligere synergier i de kommende år. Koncernens omkostninger forventes i intervallet 4,0-4,1 mia. kr. i 2013 eksklusiv omkostninger i forbindelse med overtagelse og integration af aktiviteter fra Spar Lolland samt omkostninger til integration af Fjordbank Mors.

Driftsudgifter og -afskrivninger		
Mio. kr.	2012	2011
Personaleudgifter	2.569	2.594
IT-udgifter	797	741
Husleje mv.	106	106
Af- og nedskrivninger	76	88
Nedskrivning af goodwill	216	0
Øvrige driftsudgifter	695	748
I alt	4.459	4.277

Medarbejderantallet er i 2012 reduceret med 235, heraf 180 i forbindelse med virksomhedsoverdragelse af medarbejdere til Bankdata. Som følge af konverteringen til Bankdata var der ved udgangen af 2012 fortsat ansat ca. 60 midlertidige ansatte. Medarbejderantallet er reduceret med 528 siden 2006.

I 2012 udgjorde udgifter til lønsumsafgift 188 mio. kr. mod 183 mio. kr. i 2011.

Nedskrivninger på udlån mv.

Under basisindtjening udgiftsførte Jyske Bank netto 1.842 mio. kr. i nedskrivninger på udlån mv. mod 1.478 mio. kr. i 2011. Årets nedskrivninger på udlån mv. var således højere end i 2011, hvilket primært skal henføres til implementeringen af Finanstilsynets skærpede retningslinjer for nedskrivning på udlån mv. Årets nedskrivninger på udlån mv. ligger inden for det tidligere udmeldte interval på 1,6 til 2,0 mia. kr.

Konstaterede tab udviklede sig som forventet, og der blev i 2012 tabsafskrevet 1.227 mio. kr. mod 2.206 mio. kr. i 2011. Det skal bemærkes, at 2011 var påvirket af tabsafskrivning vedrørende Bankpakke 1 med 530 mio. kr.

Koncernens nedskrivnings- og hensættelsessaldo udgjorde 3,4% af udlån og garantier ultimo året mod 2,8% ultimo 2011.

Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv.		
Mio. kr.	2012	2011
Udlån og garantier	130.852	134.899
Rentenustilte udlån og udlån med 90-dages overtræk	1.977	2.257
Individuelt vurderede udlån:		
Udlån med OIV før nedskrivninger	9.442	8.675
Værdiforringede udlån før nedskrivninger	6.565	6.923
Nedskrivninger	3.181	2.913
Værdiforringede udlån efter nedskrivninger	3.384	4.010
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt	4.661	3.871
Saldo for individuelle nedskrivninger mv.	3.608	3.207
Saldo for gruppevisse nedskrivninger mv.	1.053	664
Nedskrivninger på udlån mv.	1.840	1.480
Tab	1.227	2.206

Kreditkvaliteten på erhvervsporteføljen blev i 2012 fortsat påvirket af krise og den afdæmpede økonomiske vækst. I mange virksomheder kunne det konstateres, at indtjeningskraften var begrænset og mulighederne for omkostningsbesparende tiltag udtømte. Disse forhold efterlod virksomhederne i en presset situation. Samlet set vurderes kreditkvaliteten at være på et acceptabelt niveau ultimo året, men nedskrivningsomfanget og konstaterede tab forventes i 2013 fortsat at ligge over et langsigtet normalniveau.

Skattelettelser, et lavt renteniveau og et relativt lavt ledighedsniveau betød, at kreditkvaliteten i privatkundeporteføljen fortsat var på et tilfredsstillende niveau ultimo året. Hvis der ses bort fra implementeringen af

Finanstilsynets skærpede retningslinjer for nedskrivninger på udlån mv. var nedskrivninger på udlån til privatkundeporteføljen svagt faldende i 2012. Afhængig af udviklingen i renteniveauet, boligpriserne og ledigheden forventes denne underliggende udvikling at fortsætte i 2013.

Jyske Bank-koncernen havde ultimo året registreret sikkerheder for i alt 68,9 mia. kr. mod 67,6 mia. kr. ultimo 2011, og målt i forhold til udlån og garantier er den sikkerhedsmæssige afdækning forbedret. Sikkerheder fra kontant indeståender og værdipapirer ligger på et lavere niveau ultimo året end i 2011, hvilket mere end opvejes af et højere niveau vedrørende erhvervssejendomme og løsøre.

Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) omfatter udlån, hvor der er indtruffet og konstateret økonomiske udfordringer, som kan medføre usikkerhed om de fremtidige betalinger. Udlån med OIV steg med 9% i forhold til 2011. Koncernens individuelle nedskrivnings- og hensættelsessaldo steg 13% i 2012 mod et fald på 16% i 2011. Stigningen i koncernens gruppevisse nedskrivnings- og hensættelsessaldo på 59% (2011: 12%) skyldes primært implementeringen af Finanstilsynet skærpede retningslinjer for nedskrivninger.

Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelte sig som vist i nedenstående tabel. Samlet set var fordelingen af porteføljen på et acceptabelt niveau.

Fordeling	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelsessaldo		
	Mio. kr.	2012	2011	2012	2011
STY 1-5	53.817	60.389	4	1	
STY 6-11	52.981	47.948	312	155	
STY 12-14	11.388	11.325	835	489	
Default	4.973	4.423	3.200	3.004	
Øvrige	7.693	10.814	310	222	
I alt		130.852	134.899	4.661	3.871

STY: Styrkeprofil hvor 1 udtrykker den stærkeste rating.

”Øvrige” omfatter kunder, hvorpå der ikke var beregnet en styrkeprofilkarakter.

Koncernen havde ingen engagementer større end 10% af basiskapitalen. Koncernen havde syv engagementer mellem 5% og 7,5% og et engagement mellem 7,5% og 10% af basiskapitalen.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen, som udgjorde 612 mio. kr. mod 346 mio. kr. i 2011, var påvirket af det faldende og generelt lave renteniveau. Vurderet ud fra den valgte risikoprofil var beholdningsindtjeningen tilfredsstillende.

Beholdningsindtjening		
Mio. kr.	2012	2011
Netto renteindtægter	408	332
Udbytte af aktier mv.	10	11
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	-2	-3
Netto rente- og gebyrindtægter	416	340
Kursreguleringer	203	13
Andre driftsindtægter	0	0
Bruttoindtjening	619	353
Driftsudgifter og -afskrivninger	9	8
Resultat af kapitalandele	0	0
Beholdningsindtjening før nedskrivninger mv.	610	345
Nedskrivninger på udlån mv.	-2	-1
Beholdningsindtjening	612	346

Investeringspolitikken for Jyske Bank-koncernens egenbeholdning af værdipapirer mv. er fastlagt ud fra en langsigtet afkast-risiko betragtning og ud fra en vurdering af de samlede risikopositioner med speciel fokus på at stabilisere den samlede indtjening ved at indregne korrelationer i forhold til basisforretningen.

Markedsrisiko

Den samlede Value-at-Risk på rente-, valuta og aktierisiko udgjorde 16 mio. kr. ultimo 2012 (opgjort med 1 dags horisont og 99% sandsynlighed) mod 21 mio. kr. ultimo 2011. Positions niveauerne har været moderate henset til den valgte risikoprofil på markedsrisici, herunder afkast-risiko forholdet. Volatilitetsniveauerne har generelt været lave gennem 2012.

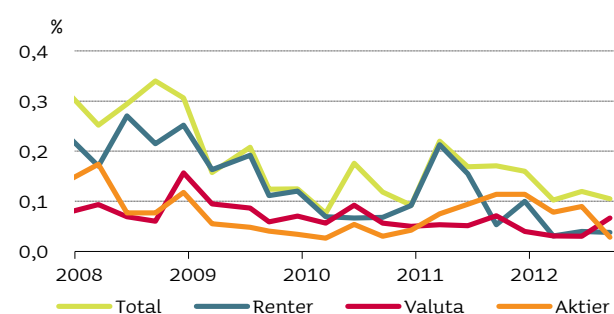
Renterisikoen har historisk været den væsentligste markedsrisiko. Renterisikoen har fortsat i 2012 været domineret af eksponeringer i danske og udenlandske realkreditobligationer med kort og mellemlang løbetid.

I takt med det generelle fald i markedsrenterne medio 2012 blev koncernens renterisiko nedbragt til nul. Mod slutningen af året blev risikoen atter øget til 1,1% af egenkapitalen. Koncernens renterisiko er tilrettelagt under den centrale præmis, at det meget høje gælds niveau i den vestlige verden vil være væksthæmmende, hvilket sandsynliggør et lavt renteniveau i de kommende år. Det lave niveau på renterisikoen afspejler den lave løbende indtjening på renterisiko samt begrænset potentiale for yderligere rentefald.

Jyske Bank-koncernens aktierisiko har traditionelt været på et lavt niveau. Positionerne har gennem 2012 været tilrettelagt med en drejning mod aktier i vækstlande samt i et vist omfang mod Japan, der fremstod billigt.

Valutapositionerne er gradvist blevet reduceret gennem året og er kendetegnet ved at være veldiversificerede. Ultimo året er positionstagningen præget af lange positioner i emerging markets valutaer, som er modgået af korte positioner i JPY og CHF.

Udvikling i Value-at-Risk i procent af egenkapital



Værdipapirrelateret kreditrisiko

Markant indsnævring af kreditspænd kendetegnede 2. halvår 2012 ovenpå et 1. halvår med meget stor nervøsitet affødt af den sydeuropæiske gældskrise. Katalysatoren var primært ECB's løfte om at købe sydeuropæiske statsobligationer. Koncernens positioner i værdipapirer med lav til moderat kreditrisiko er nogenlunde fastholdt året igennem. Positionerne er således fortsat domineret af europæiske realkreditobligationer og bankers seniorudstedelser med kortere løbetid.

Den samlede kreditportefølje har udviklet sig meget positivt i 2012 og har derfor givet et tilfredsstillende afkast.

Koncernens portefølje af obligationer under "Hold-til-udløb" udgør 18,7 mia. kr. mod 18,9 mia. kr. i 2011. Den er fortsat domineret af kredit sikre værdipapirer. Ved udgangen af 2012 er markedsværdien 345 mio. kr. højere end den bogførte regnskabsmæssige værdi. Ved udgangen af 2011 var markedsværdien 7 mio. kr. lavere.

Øvrige forhold

Jyske Invest Hedge Markedsneutral – Obligationer (JIHMO)

Jyske Bank forhandlede i 2012 med Forbrugerombudsmanden og Foreningen af Investorer i Jyske Invest Hedge Markedsneutral – Obligationer om en forligsmæssig løsning vedrørende JIHMO. Forhandlingerne resulterede i, at Jyske Bank på nærmere angivne betingelser tilbød at betale delvis kompensation for tab lidt ved investering i JIHMO. Forbrugerombudsmanden anbefalede og Foreningen af Investorer i Jyske Invest Hedge Markedsneutral – Obligationer accepterede tilbuddet.

Ved udgangen af 2012 er der fortsat en igangværende proces i relation til opgørelse og udbetaling af tilbuddet.

Jyske Bank har hensat de forventede omkostninger til det tilbudte forlig.

Finanstilsynets redegørelser

Finanstilsynet har været på inspektion i Jyske Bank, og Jyske Bank modtog i 2012 følgende redegørelser:

- Finanstilsynet foretog i september 2012 en funktionsundersøgelse af ledelse og styring på kreditområdet. Inspektionen omfattede overholdelse af krav på kreditområdet i bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. Finanstilsynets gennemgang gav anledning til et påbud, som er løst.
- Finanstilsynet foretog i februar 2012 en funktionsundersøgelse af landbrugsområdet. Inspektionen omfattede kreditområdet vedrørende landbrugs-kunder med heltidsbrug indenfor svinebrug, kvægbrug eller planteavl. Finanstilsynets gennemgang gav ikke anledning til påbud eller væsentlige bemærkninger, ligesom gennemgangen ikke gav anledning til ændring af det samlede niveau for nedskrivninger eller solvensbehovet.
- Finanstilsynet foretog i september 2011 en funktionsundersøgelse af Jyske Banks funktion som depot-selskab for Investeringsforeningen Jyske Invest og Hedgeforeningen Jyske Invest. Finanstilsynets gennemgang gav anledning til to påbud, som begge er løst.
- Finanstilsynet foretog i september 2011 en funktionsundersøgelse af Jyske Banks markedsrisikoområde. Finanstilsynets gennemgang gav ikke anledning til påbud eller væsentlige bemærkninger. Jyske Bank fik dog en mindre risikoplysning i forhold til rapporteringen på complianceområdet.

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risiko-områder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for fra ultimo 2012. Opgørelse af tilsynsdiamantens grænseværdier for Jyske Bank A/S ultimo 2012 præsenteres nedenfor.

Tilsynsdiamanten	2012	2011
Summen af store engagementer < 125% af basis-kapitalen	0%	0%
Udlånsvækst < 20% om året	9%	6%
Ejendomseksponering < 25% af de samlede udlån	8%	8%
Stabil funding < 1	0,79	0,65
Likviditetsoverdækning > 50%	122%	86%

Pr. 31. december 2012 opfylder Jyske Bank A/S alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Overtagelse af Spar Lolland

Den 25. januar 2013 blev det offentliggjort, at Jyske Bank havde indgået en aftale med Sparekassen Lolland A/S om overtagelse af alle bankaktiviteter, herunder 45.000 kunder i Spar Lollands afdelinger og 70.000 kunder i FinansNetbanken, medarbejdere og filialer. Jyske Bank overtog alle aktiver og forpligtelser, bortset fra efterstillet kapital. Det samlede udlån og indlån i transaktionen blev opgjort til henholdsvis 7,1 mia. kr. og 9,7 mia. kr. Der forventes en rentabilitet i Spar Lollands afdelinger og FinansNetbanken på linje med rentabiliteten i det indenlandske afdelingsnet i løbet af 2-3 år.

Forventninger til fremtiden

Jyske Bank forventer, at et økonomisk opsving lader vente på sig. Forbrug og investeringer vil kun vise beskedne vækst, ligesom eksporten fortsat vil være påvirket af afmatningen i euroområdet. Samlet set forventes lavkonjunkturen at fortsætte, og væksten i BNP i 2013 forventes at blive beskedne knap 1%.

Jyske Bank har en strategisk målsætning om at vokse via organisk vækst og opkøb. I den aktuelle samfundsøkonomiske situation er det mest sandsynligt, at opkøb vil blive den drivende faktor i relation til at indfri målsætningen om vækst.

Kapitalstyring

Kapitalstyring har til formål at optimere koncernens kapitalstruktur i forhold til den fastlagte risikoprofil.

Kapitalmålsætning- og planlægning

Jyske Banks kapitalmålsætning og risikoappetit tager udgangspunkt i en solvens, der er tilstrækkelig til, at koncernen kan fortsætte sin udlånsvirksomhed i en periode med svære forretningsbetingelser. Således skal kapitalen både sikre, at lovmæssige og interne kapitalkrav kan opfyldes i en sådan situation samt modstå store uventede tab.

Koncernens kapitalplanlægning tilrettelægges ud fra en langsigtet målsætning om at opnå en rating på AA-niveau. Koncernen anser et ratingniveau på mindst A-niveau for vigtig og har derfor fokus på understøttende tiltag.

Kapitalplanlægningen er kendetegnet ved to overordnede hensyn

- optimere koncernens risiko og maksimere indtjeningen
- udnytte markedet til opkøb af porteføljer med en acceptabel risiko

Jyske Bank forventer at blive klassificeret som systemisk risikobank. Indtil der foreligger en dansk afklaring, tilstræbes en egentlig kernekapital over 12%. Kapitalplanlægningen inddrager ligeledes de forventede fremtidige kapitalkrav, der gradvis indføres frem til 2019.

Solvens- og kernekapital

Udviklingen i koncernens solvens- og kernekapitalprocent fremgår af nedenstående tabel. Det fremgår, at solvens- og kernekapitalprocenterne er styrket gennem 2012 og ved udgangen af året er på et solidt niveau i forhold til Jyske Banks kapitalmålsætning.

Solvens- og kernekapitalprocent	2012	2011
Solvensprocent	17,3	14,7
Kernekapital inkl. hybrid kapital	15,3	13,3
Kernekapital ekskl. hybrid kapital	14,1	12,1

Basiskapital

Ultimo 2012 udgør den egentlige kernekapital 82% af basiskapitalen, hvilket er på niveau med ultimo 2011. Den høje andel af egentlig kernekapital i basiskapitalen er i overensstemmelse med Jyske Banks ønske om at have den højst mulige kvalitet i basiskapitalen. Kerne-

kapitalen er i år øget som følge af en kapitalforhøjelse med et provenu på 1.138 mio. kr.

Basiskapital og risikovægtede poster		
Mio. kr.	2012	2011
Aktiekapital	713	648
Overført overskud	14.548	12.855
Minoritetsinteresser	36	33
Immaterielle aktiver	-40	-261
Udskudte skatteaktiver	0	0
Kernekapital ekskl. hybrid kapital	15.257	13.275
Hybrid kernekapital	1.296	1.292
Forskel ml. EL* og nedskrivninger	0	-132
Øvrige fradrag	-72	-26
Kernekapital	16.481	14.409
Efterstillede kapitalindskud	1.428	1.423
Opskrivningshenlæggelser	344	310
Forskel ml. EL* og nedskrivninger	422	-132
Øvrige fradrag	-72	-27
Basiskapital	18.603	15.983
*EL: forventet tab		
Vægtede poster med kreditrisiko	81.976	82.935
Vægtede poster med markedsrisiko	13.483	14.091
Vægtede poster med operationel risiko	12.177	11.611
Risikovægtede poster (RVA)	107.636	108.637

Minimumskapital

Minimumskapitalopgørelsen udtrykker de regulatoriske kapitalkrav og bygger på risikotyperne kredit-, markeds- og operationel risiko. Til opgørelsen af kreditrisiko har Jyske Bank godkendelse til at anvende den interne ratingbaserede metode (AIRB). Godkendelsen omfatter anvendelse af avancerede metoder til beregning af minimumskapitalen på hovedparten af koncernens kreditportefølje.

Minimumskapitalen for markedsrisiko opgøres efter standardmetoden, og operationel risiko efter standardindikatormetoden.

Minimumskapital fordelt på risikotyper		
Mio. kr.	2012	2011
Kreditrisiko	6.558	6.635
Markedsrisiko	1.079	1.127
Operationel risiko	974	929
Minimumskapital, søjle I	8.611	8.691
Kapitalkrav fra overgangsregler	0	85
Minimumskapital i alt	8.611	8.776

De videreførte overgangsregler relateret til de tidligere kapitaldækningsregler giver i 2012 ikke anledning til tillæg.

ICAAP og individuelt solvensbehov

Jyske Banks ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) danner grundlag for at vurdere Jyske Banks kapitalforhold og dermed fastlæggelsen af koncernens tilstrækkelige basiskapital samt individuelle solvensbehov. Vurderingen bygger på en opgørelse af det aktuelle forhold mellem koncernens risikoprofil og kapitalforhold samt på fremadrettede betragtninger, der kan påvirke dette. Stresstest anvendes til at modellere de mikro- og makroøkonomiske faktorer, som Jyske Bank er eksponeret imod.

Tilstrækkelig basiskapital efter intern metode

Den tilstrækkelige basiskapital er Jyske Banks egen vurdering af kapitalbehovet som følge af de risici, som koncernen påtager sig. Opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital tager udgangspunkt i Jyske Banks interne økonomisk kapitalmodeller, som omfatter de risikotyper, som koncernen ønsker at afdække med kapital: kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko og forrentningsrisiko. Ved at tage udgangspunkt i de interne modeller afspejler opgørelsen af tilstrækkelig basiskapital koncernens egne data, erfaringer og styring.

I ICAAP foretages analyser for hver risikotype, som dækker både kvalitative og kvantitative elementer i relation til både overvågning og løbende kvalitetssikring, herunder grundige vurderinger af modelforudsætninger. Analyserne dækker også de 17 lovgivningsfastsatte forhold som i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal vurderes.

Med udgangspunkt i opgørelsen af økonomisk kapital vurderes, om der er væsentlige forhold, der ikke er dækket af beregningsmetoden, eller som der af forsigtighedshensyn ønskes kapitaldækning for. I så fald foretages tillæg til kapitalen. Tillæggene adresserer både usikkerheden forbundet med enkelte forhold og med modelsetuppet.

For kreditrisiko foretages et forsigtighedstillæg til svage engagementer. Dette tillæg er udarbejdet på baggrund af en meget forsigtig vurdering af forhold, der indgår i beregningerne på disse engagementer. Kapitaltillæggene vedrørende markedsrisiko er relateret til forhold, som ikke er indeholdt i den gældende model. Kapitaltillæg vedrørende øvrige forhold dækker over emner, som både er specifikke for Jyske Bank, og emner, som er generelle for banksektoren, herunder bl.a. et konjunkturtillæg.

Konjunkturtillæg fungerer som en buffer, der opbygges i gode tider og tæres på i dårlige tider.

Desuden indgår Jyske Banks evne til at opnå overskud i vurderingen af den tilstrækkelige basiskapital. Det betyder konceptuelt, at den tilstrækkelige basiskapital er et udtryk for den negative konsolidering i en ekstrem situation.

Overtagelsen af aktiviteterne i Spar Lolland er afspejlet i den tilstrækkelige basiskapital ultimo 2012 med et tillæg svarende til en konservativ vurdering af minimumskapitalen for de overtagne aktiviteter fra Spar Lolland.

Tilstrækkelig basiskapital efter 8+ tilgang

Finanstilsynet har i 2012 udsendt en vejledning til opgørelsen af tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov, hvori det specificeres, at Finanstilsynet fremover vil vurdere et instituts tilstrækkelige basiskapital med den såkaldte 8+ tilgang. Metoden tager udgangspunkt i, at minimumskravet på 8 procent af de risikovægtede poster dækker instituttets almindelige risici. På en række områder opstilles i vejledningen benchmarks til vurdering af om kapitaltillæg til de 8% er nødvendige, ligesom der på enkelte områder indgår metoder til beregning af tillæggets størrelse.

Samtidig med overgangen til 8+tilgangen har Finanstilsynet indført en større tålmodighed i håndhævelsen af solvensreglerne, hvor solvensbehovet nu er et blødt krav modsat det hårde minimumskapitalkrav på 8%.

Til perspektivering af Jyske Banks tilstrækkelige basiskapital opgjort med udgangspunkt i egne modeller, har Jyske Bank med udgangspunkt i vejledningen beregnet den tilstrækkelige basiskapital efter 8+tilgangen. Ultimo 2012 giver metoden anledning til tillæg i forhold til kreditrisikoen for store kunder med finansielle problemer samt mindre tillæg vedrørende kreditkoncentration på individuelle engagementer, markedsrisiko samt likviditetsrisiko. Samlet giver 8+tilgangen, inklusiv de overtagne aktiviteter fra Spar Lolland, et solvensbehov på 10,0% ultimo 2012.

Individuelt solvensbehov og kapitalbuffer

Det individuelle solvensbehov for Jyske Bank fastlægges som det højeste af henholdsvis Jyske Banks egen metode, Finanstilsynets 8+tilgang samt lovfastsatte grænser. Udover minimumskapitalen (solvensprocent på 8%) er det individuelle solvensbehov underlagt overgangsreglerne for AIRB-institutter.

Det individuelle solvensbehov beregnet med den tilstrækkelige basiskapital opgjort med Jyske Banks egne modeller er højere end det individuelle solvensbehov beregnet efter 8+tilgangen. Koncernen har ultimo 2012 derfor fastlagt et individuelt solvensbehov på 10,2%.

I nedenstående tabel er de enkelte risikotypers bidrag til den tilstrækkelige basiskapital og det individuelle solvensbehov opgjort.

Individuelt solvensbehov				
Mio. kr.	2012	% af RVA	2011	% af RVA
Kreditrisiko	8.404	7,8	7.829	7,2
Markedsrisiko	735	0,7	982	0,9
Operationel risiko	554	0,5	573	0,5
Øvrige	1.273	1,2	1.478	1,4
I alt	10.966	10,2	10.862	10,0

Kapitalbuffer plus den løbende indtjening angiver den kritiske grænse for det maksimale tab, der kan forekomme uden behov for ekstra tilførsel af kapital. Jyske Banks store andel af kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital) underbygger kvaliteten af den samlede kapital.

Kapitalbuffer				
Mio. kr.	2012	% af RVA	2011	% af RVA
Basiskapital	18.603	17,3	15.983	14,7
a) Kernekapital	16.481	15,3	14.409	13,3
heraf hybrid kapital	1.296	1,2	1.292	1,2
Supplerende kapital efter fradrag	2.122	2,0	1.574	1,4
Individuelt solvensbehov	10.966	10,2	10.862	10,0
Kapitalbuffer	7.637	7,1	5.121	4,7

Stress- og kapitaltests

Stresstest er et nyttigt kapitalstyringsværktøj og derfor en væsentlig del af Jyske Banks tilgang til fremskrivning af den tilstrækkelige basiskapital og tilhørende individuelt solvensbehov. Desuden er stresstest velegnet til at vurdere koncernens kapitalmålsætning i et fremadskende perspektiv.

Stresstest anvendes i en række forskellige sammenhænge. Således udføres både stresstest, der kan karakteriseres som følsomhedsanalyser af enkelte parametres betydning for risikoberegningen, samt omfattende scenariebaserede stresstest af betydningen af ændrede konjunkturforskelde. Desuden gennemføres reverse stresstest med henblik på at teste koncernens tabskapacitet. For yderligere oplysninger om stresstests og forskellige scenarier henvises til ”Risiko- og kapitalstyring 2012”.

Et formål med stresstestanalyserne er at belyse, om det fremtidige risikoniveau i et bestemt scenarie kan kapitaldækkes givet koncernens indtjening, kapitalpolitik og -målsætning samt risikomål. Resultaterne af stresstestanalyserne anvendes f.eks. også i vurderingen af, om kapitalniveauet og kvaliteten heraf er tilstrækkelig, og følgelig om det er nødvendigt med iværksættelse af koncernens kapitalberedskabsplan. Et centralt emne er derfor at fastlægge de omstændigheder, som koncernen ønsker at kunne holde kapital til. Et andet formål er vurderingen af det individuelle solvensbehov. Denne vurdering skal jf. lovkrav hertil som minimum tage udgangspunkt i stresstest, der svarer til et mildt recessions-scenarie.

Udover de internt anvendte stresstest, deltager Jyske Bank også i stresstestøvelser faciliteret af henholdsvis Finanstilsynet og den europæiske bankmyndighed, EBA. Den seneste europæiske øvelse var en opfølgning på 2011 kapitaltesten, som fandt sted i juni 2012. Denne bekræftede endnu engang Jyske Banks position som værende blandt de bedst kapitaliserede banker i øvelsen.

Nye kapitaldækningsregler

Den kommende fornyelse af Kapitalkravsdirektivet, CRD IV, har efterhånden været en del af dagsordenen både på den europæiske og den danske scene i længere tid. Hovedformålet med reglerne er at øge bankernes overordnede modstandskraft, så de kan modstå krisesituationer. Jyske Bank har sammen med den øvrige danske banksektor deltaget aktivt i den løbende høring af de nye regler. Reglerne lægger stor vægt på harmonisering (”single rule book”) på tværs af EU-landene, hvilket gør op med tidligere tiders omfattende brug af nationale valgmuligheder.

Fra dansk side har der særligt været fokus på betydningen for det danske realkreditsystem. Den fulde anerkendelse af realkreditobligationerne er vigtig i relation til de nye likviditetsstandarder.

Med den i januar 2013 udsendte foreløbige revision af Basel-komiteéns likviditetsanbefalinger anerkendes danske realkreditobligationer fortsat ikke på lige fod med statsobligationer i definitionen af de mest likvide aktiver (level 1) ved opgørelsen af den kortsigtede likviditet (LCR).

Et centralt element i CRD IV er desuden et generelt ønske fra lovgivers side om, at bankerne skal være mere velpolstrede. Dette skal blandt andet ske ved:

- at forbedre kvaliteten af bankernes kapital gennem forøgelse af andelen af egenkapital i kapitalgrundlaget
- at øge kapitalkravet relateret til modpartsrisiko
- at introducere kapitalbuffer, som skal opbygges i gode tider og fungere som stødpude i dårlige tider.

Oprindeligt skulle de nye regler være trådt i kraft fra starten af 2013, men forhandlingsprocessen har trukket ud, så den endelige lovtekst ikke er blevet færdig til det oprindelige fastsatte tidspunkt. Siden midten af 2012 har Ministerrådet, Europa-Parlamentet og EU-Kommissionen forhandlet for at nå til enighed om den endelige ordlyd i CRD IV. Det forventes, at der opnås enighed i løbet af foråret 2013.

Over de sidste par år har Jyske Bank deltaget i en lang række test, f.eks. de europæiske konsekvensberegninger (QIS) og en række nationale og internationale stress-test, som viser, at Jyske Bank allerede nu står godt rustet til at opfylde de nye krav.

Foreløbige beregninger viser, at Jyske Banks solvens påvirkes beskedent med et forventet fald på 0,2-0,5 procentpoint ved implementering af de kommende CRD IV regler i 2014. Der er dog fortsat væsentlig usikkerhed om udfaldet af lovgivningen.

Risiko- og kapitalstyring 2012

Yderligere information om Jyske Banks interne risiko- og kapitalstyring samt regulatoriske forhold fremgår af risikorapporten ”Risiko- og kapitalstyring 2012”, som findes på www.jyskebank.dk/risiko2012.

Likviditetsstyring

Likviditetsberedskab

I 2012 har Jyske Bank opretholdt en solid og betryggende overdækning i de stressbaserede interne beføjelser og retningslinjer. På trods af fortsatte udfordringer omkring den europæiske statsgældskrise har kapitalmarkederne i 2. halvår 2012 været præget af fornyet positivitet og pæne spread-indsnævninger i forhold til niveauet i 2. halvår 2011 samt 1. halvår 2012.

Ultimo 2012 udgjorde Jyske Banks likviditetsberedskab 43 mia. kr. mod 38 mia. kr. ultimo 2011. 39 mia. kr. af beredskabet kan enten belånes i Nationalbanken eller ECB. Ultimo 2012 opgøres Jyske Banks likviditetsberedskab, målt i et stress scenarie, hvor det forudsættes, at Jyske Bank afskæres fra refinansiering på de internationale finansielle lånemarkeder, til 12 mia. kr. efter 12 måneder, hvilket er uændret fra ultimo 2011. Efter 24 måneder opgøres beredskabet i dette stress scenarie til 7 mia. kr. mod 2 mia. kr. ultimo 2011.

Nedenstående tabel viser udviklingen i Jyske Banks likviditetsberedskab over en 12 måneders periode.

Likviditetsberedskab og afløb		
Mia. kr.	2012	2011
Udgangspunkt 31. december	43,0	38,1
3 mdr.	24,6	16,7
6 mdr.	18,3	13,6
9 mdr.	16,9	12,6
12 mdr.	12,2	12,3

Likviditetsreserve målt ved § 152, stk. 1, nr. 2 i Lov om Finansiell Virksomhed har til stadighed ligget højt. Ultimo 2012 lå likviditetsbrøken på 22,7%, hvilket er en overdækning på 127% mod 98% ultimo 2011.

Finansiering

Jyske Banks primære finansieringskilde er indskud fra kunder. Ultimo december 2012 finansierede bankindlån 92% af bankudlån, hvilket er på niveau med ultimo 2011.

Jyske Banks øvrige finansieringskilder er interbank markedet samt udstedelse af CP og EMTN. Volumen på CP programmet blev i 1. halvår 2012 negativt påvirket af nedgradering af Jyske Banks kreditvurderinger. I løbet af 2. halvår 2012 udviklede volumen sig positivt og stabiliserede sig på et niveau omkring 10 mia. kr.

Jyske Bank agerer løbende i private placements markedet og udsteder efter behov benchmark-obligationer. Jyske Bank benyttede i november 2012 det attraktive

markedsvindue til at udstede en benchmark obligation, hvor der på basis af en ordrebog på knap 800 mio. EUR fra 90 forskellige europæiske investorer blev udstedt et variabelt forrentet obligationslån på 500 mio. EUR med en løbetid på 2,5 år. Herudover blev der i løbet af 2012 udstedt i alt 400 mio. EUR i private placements under EMTN programmet med en gennemsnitlig vægtet løbetid på knap 3 år.

Oprindelig løbetid	Valuta	Mio.	Udløb
7 år	EUR	555	06.06.2013
2,5 år	EUR	500	25.11.2013
7 år	EUR	700	31.03.2014
2,5 år	EUR	500	20.05.2015

Som et led i den ordinære styring af afløbsprofilen har Jyske Bank ultimo 2012 tilbagekøbt for godt 2 mia. kr. i EMTN-udstedelser med kortere restløbetid.

Fælles finansiering af boligudlån via BRFkredit

I februar 2012 indgik Jyske Bank en aftale med BRFkredit omkring fælles finansiering af nye prioritetsudlån via særligt dækkede obligationsudstedelser foretaget fra BRFkredits kapitalcenter. Aftalen blev i juni 2012 udvidet til også at omfatte den del af Jyske Banks eksisterende prioritetsudlån, der opfylder kravene til finansiering via særligt dækkede obligationer. Der er i ultimo 2012 under denne rammeaftale med BRFkredit finansieret 3 mia. kr. via udstedelse af særligt dækkede obligationer med en løbetid på 5 til 30 år. Der forventes finansieret 7-8 mia. kr. ved udgangen af 2013.

Kreditvurderinger

Standard & Poor's bekræftede i november 2012 sin rating af Jyske Bank med stabilt outlook. I den opdaterede kreditvurdering fremhævede Standard & Poor's Jyske Banks fortsat stærke markedsposition i forhold til både privat- og erhvervs kunder, og Standard & Poor's så tilsvarende positivt på Jyske Banks kapitalforhold, fundingprofil og likviditetsstyring.

Moody's annoncerede i februar 2012 en bred vifte af planlagte downgrades. I maj kom resultatet, og Jyske Banks individuelle finansielle styrke blev nedgraderet en grad til C-. Den langsigtede rating blev nedgraderet til Baa1 og en kortsigtet rating til P-2.

Aktuelt er Jyske Banks kreditvurderinger:

Kreditvurderinger	Langfristet	Kort	Individuel
Standard and Poor's	A-	A-2	BBB+
Moody's	Baa1	P-2	C-

Jyske Banks kreditvurderinger er vigtige for prisen på likviditets- og kapitalfremskaffelse samt muligheden for finansiel fleksibilitet i form af adgang til en bred investorbasis. Det er derfor en højt prioriteret målsætning, at Jyske Banks kreditvurderinger igen kan løftes til et højere niveau.

Nationalbankens lånefacilitet

Jyske Bank har ikke benyttet Nationalbankens 3-årige udlånsfacilitet og indregner heller ikke muligheden for belåning af udlån med god kreditbonitet i likviditetsberedskabet. Nationalbankens belåning af udlånsporteføljen indgår som en del af Jyske Banks likviditetsnødplan.

Ny likviditetslovgivning

Jyske Bank har siden 2007 arbejdet med en intern likviditetsstyring baseret på stressscenarier, der har været væsentlig hårdere end de lovmæssige likviditetskrav. Baselkomitéen har i 2010 udsendt forslag til nye likviditetsnøgletal, der skal implementeres i hhv. 2015 for så vidt angår den stressbaserede Liquidity Coverage Ratio (LCR) og 2018 for så vidt angår Net Stable Funding Ratio (NSFR), der fokuserer på at minimere løbetidsmismatch i bankernes balance. Der er indtil videre ikke kommet en endelig afklaring af behandlingen af danske realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer i de to nye nøgletal. Under forudsætning af at realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer kan medregnes i den såkaldte Level 1 beholdning, viser interne beregninger en overdækning af LCR ratio, hvorimod NSFR aktuelt ligger under 1. Det aktuelle niveau vil forventeligt i de kommende år stige som følge af den løbende konsolidering. Det nye samarbejde med BRFkredit om finansiering af Jyske Banks prioritetsudlån vil alt andet lige medføre en reduktion i løbetidsmismatch i balancen over de kommende år og forbedre NSFR.

Bankaktiviteter

Bankaktiviteter omfatter personlig rådgivning i forbindelse med finansielle løsninger, herunder leasing- og finansieringsaktiviteter. Bankaktiviteter er primært rettet mod danske privatkunder og erhvervs-kunder, offentlige institutioner samt leasingkunder.

Bankaktiviteter		
Mio. kr.	2012	2011
Netto renteindtægter	3.180	3.085
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	1.285	1.196
Netto rente- og gebyrindtægter	4.465	4.281
Kursreguleringer	-102	82
Andre driftsindtægter	323	185
Bruttoindtjening	4.686	4.548
Driftsudgifter og -afskrivninger	3.130	3.034
Resultat af kapitalandele	167	164
Basisindtjening før nedskrivninger mv.	1.723	1.678
Nedskrivninger på udlån mv.	1.766	1.404
Resultat før skat	-43	274
Indlån	78.396	77.995
Udlån	95.711	85.652
Garantier	10.958	9.200
Aktiver i alt	109.327	88.910

Resultat før skat

2012-resultatet før skat udgør -43 mio. kr. mod 274 mio. kr. i 2011. Resultatet er sammensat af følgende overordnede udviklingstendenser:

- Netto renteindtægterne stiger 3,1%
- Netto gebyrindtægter stiger 7,4%
- Bruttoindtjening stiger 3,0%
- Omkostninger stiger 3,2%
- Nedskrivninger stiger 25,8%

Bankaktiviteterne i 2012 er påvirket af den fortsatte lavkonjunktur i dansk økonomi. Den heraf følgende svage udvikling i ind- og udlån, det lave renteniveau og en skærpet konkurrencesituation lægger pres på udviklingen i netto renteindtægterne. Stigningen i netto renteindtægter skyldes primært de gennemførte renteændringer og effekten af tilkøbte aktiviteter i 2011.

Netto gebyrindtægterne er steget som følge af øget aktivitet på investeringsområdet samt indtjening relateret til kunders konvertering af boligfinansiering.

Nedskrivninger på udlån mv. viser en stigning på 362 mio. kr. Ekskl. implementering af Finanstilsynets skærpede retningslinjer for nedskrivninger på udlån mv. er

der tale om et fald, og resultat før skat ville have været positivt.

Indtjening fra operationel leasing (netto) udgør 58 mio. kr. mod 27 mio. kr. i 2011. Stigningen skyldes en forventet fremgang som følge af organisk vækst samt tilkøbte aktiviteter i 2011.

Resultat før skat har de seneste 5 år udviklet sig som vist nedenfor.



Forretningsomfang

Udviklingen i indlån og udlån er påvirket af den svage udvikling i forbrug og investeringer. Det forhold, at sektorens samlede udlån har været faldende, betyder at Jyske Bank i 2012 har vundet markedsandele. Stigningen i bankudlån på 10 mia. kr. skyldes især ændret håndtering af udlandslån og modsvares af et tilsvarende fald i Handel og Investering. Forretningsomfanget vedrørende leasing har i 2012 udviklet sig positivt, og samlet er forretningsomfang fra leasing steget med 17%. Forretningsomfanget er påvirket af tilkøbte aktiviteter i 2011.

Forventninger til 2013

De eksterne forhold i form af den samfundsøkonomiske udvikling og en skærpet konkurrencesituation forventes fortsat at give udfordringer. Jyske Bank står godt rustet til håndtere disse, og det er forventningen, at bruttoindtjeningen fra både bank- og leasingaktiviteter i 2013 vil fortsætte den underliggende fremdrift, som er vist i 2012.

Handel og Investering

Handels- og investeringsaktiviteterne er rettet mod danske og internationale investorer og omfatter investeringsrådgivning og kapitalforvaltning, herunder handel med renteprodukter, valuta, obligationer, aktier, råvarer og derivater. Den strategiske balance- og risikostyring samt forretningsomfang med koncernens største erhvervs-kunder indgår også heri. Endelig omfatter Handel og Investering private banking aktiviteter rettet mod udenlandske kunder, herunder de udenlandske enheder i Gibraltar, Schweiz, Holland og Frankrig.

Handel og Investering		
Mio. kr.	2012	2011
Netto renteindtægter	1.644	1.454
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	338	263
Netto rente- og gebyrindtægter	1.982	1.717
Kursreguleringer	363	-95
Andre driftsindtægter	28	30
Bruttoindtjening	2.373	1.652
Driftsudgifter og -afskrivninger	1.035	781
Basisindtjening før nedskrivninger mv.	1.338	871
Nedskrivninger på udlån mv.	74	73
Resultat før skat	1.264	798
Indlån	36.298	39.664
Udlån	21.473	37.172
Obligationer og aktier	73.891	73.728
Aktiver i alt	142.424	167.250

Resultat før skat

2012-resultatet før skat udgør 1.264 mio. kr. mod 798 mio. kr. i 2011. Resultatet er sammensat af følgende overordnede udviklingstendenser:

- Netto renteindtægterne stiger 13,1%
- Netto gebyrindtægter stiger 28,5%
- Kursreguleringer udgør 363 mio. kr. mod -95 mio. kr. i 2011.
- Omkostninger ekskl. nedskrivninger af goodwill stiger 4,9%

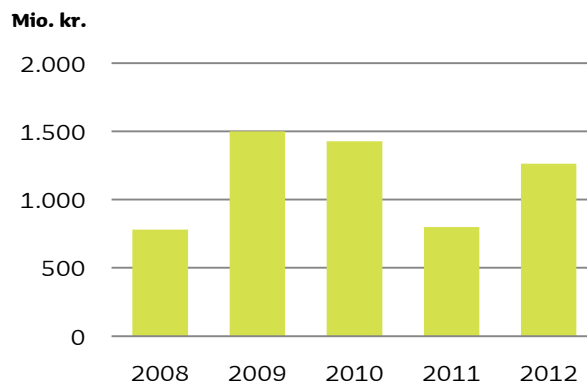
De finansielle markeder har i 2012 været præget af uro og nervøsitet, hvilket har betydet moderat vækst i handelsaktiviteten. Den moderate vækst er dog foregået under gunstige markedsvilkår.

Netto renteindtægter stiger i forhold til 2011, hvilket primært skyldes lave finansieringsomkostninger som følge af de generelt lave renteniveauer specielt i andet halvår af 2012.

Gebyr- og provisionsindtægter er i 2012 steget som følge af stigende formueværdier og afkastafhængige gebyrer.

Kursreguleringer påvirker resultatet i 2012 positivt med 363 mio. kr. mod -95 mio. kr. i 2011. Kursreguleringerne er positivt påvirket af både udviklingen i markederne og øget kundeaktivitet.

Resultat før skat har de seneste 5 år udviklet sig som vist nedenfor.



Forretningsomfang

Forretningsomfanget i Handel og Investering har i 2012 været påvirket af den samfundsøkonomiske udvikling og stemningen på de finansielle markeder. Eksisterende kunder har kun i beskedent omfang øget deres efterspørgsel efter finansielle ydelser.

Forventninger til 2013

Forventningerne til 2013 er præget af usikkerhed, og meget afhænger af den globale økonomiske udvikling og ikke mindst om udviklingen i euroområdet kan reducere risikoen for eskalering af gældskrise og usikkerhed om euroens fremtid. Samlet forventer Jyske Bank en moderat vækst i forretningsområdet i det kommende år.

Jyske Bank-aktien

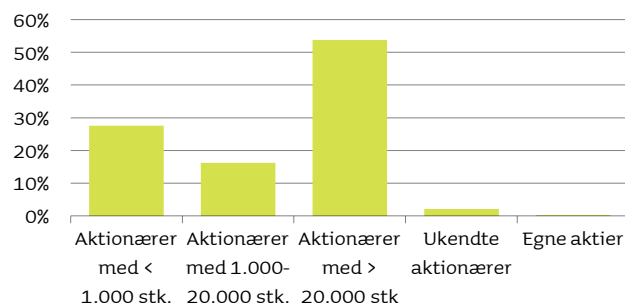
Aktiekapitalen udgør ultimo 2012 nominelt 713 mio. kr. fordelt på 71,3 mio. stk. aktier à 10 kr. i én aktieklasser. Aktienkapitalen er i forbindelse med kapitaludvidelsen gennemført i 1. kvartal 2012 forhøjet med 65 mio. kr. og antal stk. aktier er forhøjet med 6,5 mio. stk.

Alle aktier er optaget til notering på NASDAQ OMX København A/S. Aktierne er frit omsættelige, idet en aktionær dog ikke må erhverve 10% eller mere af aktiekapitalen uden Jyske Banks 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 jf. vedtægternes § 4 bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med nominelt 935 mio. kr. Bestyrelsen er endvidere ved generalforsamlingsbeslutning bemyndiget til at erhverve Jyske Bank-aktier inden for en grænse af 1/10 af aktiekapitalen.

Information om Jyske Bank-aktien		
	2012	2011
Aktiekapital (mio. kr.)	713	648
Børskurs ultimo (kr. pr. aktie)	157	141
Markedsværdi ultimo (mia. kr.)	11,2	9,1
Årets resultat pr. aktie (kr.)	8,49	7,59
Indre værdi pr. aktie (kr.)	220	214
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	0,71	0,66

Ultimo 2012 er antallet af aktionærer 229.560. Jyske Bank-aktien er kendetegnet ved at være fordelt blandt mange aktionærer herunder mange Jyske Bank kunder.

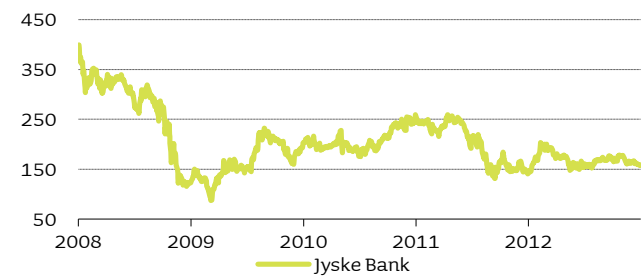
Aktiekapitalens fordeling



Ultimo 2012 udgør beholdningen af egne aktier 179.986 stk., svarende til en kursværdi på 28 mio. kr.

MFS Investment Management, USA har meddelt Jyske Bank, at de ejer 5,14% af aktiekapitalen.

Kursudvikling



Udbytte

Jyske Banks målsætning er at realisere et langsigtet konkurrencedygtigt afkast til aktionærene. Aktuelt anses en målsætning om en egenkapitalforrentning før skat på 10% til 15% for værende passende og opnåelig for Jyske Bank.

Jyske Bank har i 2012 ikke foretaget tilbagekøb af egne aktier med henblik på nedsættelsen af aktiekapitalen.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at udbytteprocenten for 2012 bliver 0.

Den ordinære generalforsamling afholdes onsdag den 20. marts 2013 i Silkeborg.

Organisation og ledelse

Organisationen og ledelsen af Jyske Bank afspejler de generelle danske selskabs- og børsretlige krav samt særlige krav, der følger af den finansielle lovgivning og vedtægter for Jyske Bank.

Ledelsen varetages af:

- Generalforsamlingen
- Repræsentantskabet
- Bestyrelsen og direktionen

Bestyrelsen og direktionen er uafhængige af hinanden, og ingen personer er medlem af både bestyrelsen og direktionen. Bestyrelsen og direktionen står til ansvar over for aktionærerne i Jyske Bank, men de søger også at tilgodese Jyske Banks kunder og medarbejderes interesse. Bestyrelse og direktionens ledelseshverv fremgår af side 89 til 92.

Generalforsamling

Aktionærernes ret til at træffe beslutning udøves på generalforsamlingen, som afholdes i Silkeborg eller et andet sted i Region Midtjylland. Bestyrelsen indkalder til generalforsamling med tidligst 5 ugers varsel og senest 3 ugers varsel. Indkaldelsen sendes til NASDAQ OMX København A/S og bekendtgøres på Jyske Banks hjemmeside. Indkaldelse sker skriftligt til enhver noteret aktionær, som har fremsat anmodning herom.

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 der på generalforsamlingen ikke er repræsenteret mindst 90 % af aktiekapitalen med stemmeret, men forslaget dog har opnået såvel 3/4 af de afgivne stemmer som 3/4 af den på generalforsamlingen 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

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

Repræsentantskabet vælger hvert år formand og næstformand. Genvalg kan finde sted.

For at sikre koordinering i Jyske Banks ledelse tilstræbes, at repræsentantskabets formand er medlem af bestyrelsen. Repræsentantskabet holder møde mindst en gang årligt og i øvrigt så ofte, formanden finder det nødvendigt, eller 1/4 af medlemmerne eller bestyrelsen forlanger det. Repræsentantskabets medlemmer oppebærer et honorar, der fastsættes af generalforsamlingen. Endvidere modtager repræsentantskabsmedlemmer diæter for deres deltagelse i møder.

Repræsentantskabets og de enkelte repræsentantskabsmedlemmers opgave er i overensstemmelse med Jyske Banks værdier og holdninger at virke for Jyske Bank, den enkelte afdelings trivsel og positive udvikling. Repræsentantskabet udfærdiger skriftligt en forretningsorden for udførelsen af sit hverv. I repræsentantskabets møder deltager repræsentantskabets, bestyrelsens og direktionens medlemmer. Alene repræsentantskabets medlemmer har stemmeret.

Bestyrelse

Bestyrelsen består af:

- seks medlemmer, valgt af og blandt repræsentantskabets medlemmer
- de yderligere medlemmer, som lovgivningen bestemmer, herunder aktuelt tre medarbejderrepræsentanter.

De repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for tre år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelsen vælger formand og næstformand.

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

Bestyrelsen ansætter direktionen og udpeger ordførende direktør. Endvidere fastsætter bestyrelsen direktionens lønnings- og pensionsvilkår. Bestyrelsen ansætter endvidere den interne revisionschef.

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

Bestyrelsen udfærdiger skriftligt en forretningsorden for udførelsen af sit hverv samt retningslinjer for Jyske Banks væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion fastlægges. Bestyrelsesmøder ledes af formanden og i dennes fravær af næstformanden.

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer deltager i behandlingen. De behandlede sager afgøres ved almindelig stemmeflerhed. Ved stemmelighed gør formandens stemme udslaget.

For at sikre uafhængighed og objektivitet kan bestyrelsesmedlemmer ikke deltage i behandling af spørgsmål, der vedrører et bestyrelsesmedlem personligt.

I henhold til selskabslovens regler vælger medarbejdere i Jyske Bank A/S for tiden tre medarbejderrepræsentanter for en periode på fire år. Udover det direkte valg af bestyrelsesmedlemmer vælger medarbejderne i Jyske Bank A/S et tilsvarende antal suppleanter for den tilsvarende periode. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer har samme rettigheder, pligter og ansvar som de aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen holder som udgangspunkt otte fysiske møder om året. Derudover afholder bestyrelsen som udgangspunkt telefonmøde hver anden uge. I 2012 afholdt bestyrelsen 10 fysiske møder, 32 telefonmøder og et elektronisk møde.

Bestyrelsen honoreres med et fast kontant vederlag, der fastsættes af Jyske Banks repræsentantskab. Ingen af medlemmerne af bestyrelsen er berettiget til nogen form for vederlag ved afslutningen af deres hverv som bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsens vederlag blev senest revurderet i 2012.

Bestyrelsens udvalg

Bestyrelsen har nedsat en koncernrisikokomité og tre arbejdsudvalg, der fører tilsyn med særlige områder eller forbereder sager, som efterfølgende behandles i den samlede bestyrelse.

Nomineringsudvalget støtter bestyrelsen i de opgaver, der følger af lovgivningsmæssige krav til bestyrelsens viden og erfaring, herunder forventninger til sammensætning af bestyrelsen, og udvalget støtter således

bestyrelsen i forbindelse med nominering af kandidater til bestyrelse og repræsentantskab, og udvalget har ansvaret for, at der foretages evaluering af bestyrelsen.

Lønudvalget har til opgave på vegne af bestyrelsen at fastsætte direktionens og lederen af intern revisions aflønnings- og pensionsforhold, og lønudvalget er det eneste udvalg, hvortil bestyrelsen har delegeret en beslutningskompetence. Lønudvalget udarbejder koncernens lønpolitik og indstiller denne til generalforsamlingens godkendelse.

Revisionsudvalget, der er nedsat i henhold til gældende lovgivning, overvåger regnskabsaflæggelsen og interne kontrol- og risikostyringssystemer samt kontrollerer revisionens uafhængighed samt kvalifikationer. Bestyrelsen anser formanden cand. oec. Sven Buhrkall som værende udvalgets uafhængige medlem med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen.

Koncernrisikokomitéen forbehandler risikorelaterede emner inden endelig behandling i bestyrelsen. På kvartalsvise møder behandles blandt andet emner i relation til:

- lovgivningens krav til kapitaldækningsopgørelse
- koncernens basiskapital, solvensbehov samt kapital- og likviditetsberedskab
- væsentlige ændringer i modelprincipperne bag risikostyringen samt den årlige reestimation og validering af modeller.

Direktion

Direktionen består af fire medlemmer. Antallet fastsættes af bestyrelsen.

Direktionen varetager den daglige ledelse af koncernen. Direktionen arbejder løbende på at sikre, at koncernen har effektive procedurer og en klar organisatorisk struktur med en veldefineret, gennemskelig og konsekvent ansvarsfordeling.

Direktionen deltager uden stemmeret i repræsentantskabets og bestyrelsens møder. For at sikre uafhængighed og objektivitet kan direktionsmedlemmer ikke deltage i behandling af spørgsmål, der vedrører et direktionsmedlem personligt.

Ledelsesaf lønning og aflønningspolitik

Jyske Bank-koncernen skal oplyse om at koncernen:

- har nedsat et aflønningsudvalg
- har defineret hvilke medarbejdere, hvis aktivitet har væsentlig indflydelse på koncernens risikoprofil
- følger særlige regler for sammensætning af og offentliggørelse af informationer om aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere i øvrigt

Bestyrelsen har vedtaget en aflønningspolitik og senest fået godkendt denne på den ordinære generalforsamling i marts 2012.

Bestyrelsen har ansvaret for at tilpasse og foretage fornyet forelæggelse af aflønningspolitikken for generalforsamlingen. Ledelsen aflønnes med fast honorar og er ikke omfattet af nogle former for incitamentsaf lønning.

Den løn, som direktionsmedlemmer modtager for deres virke som bestyrelsesmedlemmer, tilgår koncernen.

Oplysningspligt om aflønning

Mio. kr.	2012	2011
Honorar til bestyrelsen		
Sven Buhrkall	0,6	0,6
Jens A. Borup	0,3	0,3
Philip Baruch	0,3	0,4
John Egebjerg-Johansen (indtrådt 22. marts 2011)	0,3	0,2
Keld Norup	0,3	0,3
Gerner Wolff-Sneedorff (indtrådt 20. marts 2012)	0,2	0,0
Haggai Kunisch	0,2	0,2
Marianne Lillevang	0,2	0,1
Steen Snedker	0,1	0,1
Kurt Brusgaard (udtrådt 20. marts 2012)	0,1	0,3
Niels Erik Carstens (udtrådt 22. marts 2011)	0,0	0,1
I alt	2,6	2,6

Ud over det faste honorar ydes et udvalgshonorar til medlemmer af bestyrelsens udvalg. Ud af bestyrelsens aflønning udgør udvalgs- og repræsentantskabshonorarer i alt 1,1 mio. kr. i 2012 mod 1,1 mio. kr. i 2011, der indgår i ovennævnte.

Direktionens vederlag

Anders Dam	6,5	6,5
Jørgen Christensen	5,5	5,4
Niels Erik Jakobsen	5,5	5,3
Leif F. Larsen	5,5	5,4

Hertil kommer fri bil.

Direktionen har ikke modtaget pension i 2012 og 2011.

Ud over det faste vederlag har Niels Erik Jakobsen i 2012 modtaget 0,4 mio. kr. i jubilæumsgratiale. Tilsvarende modtog Jørgen Christensen 0,4 mio. kr. i jubilæumsgratiale i 2011.

Yderligere information om koncernens arbejde med ledelsesaf lønning og aflønningspolitik findes på www.jyskebank.dk/loenpolitik2012.

God selskabsledelse

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

I henhold til NASDAQ OMX København A/S ”Regler for udstedere af aktier” afsnit 4.3 er Jyske Bank forpligtet til at give en redegørelse for, hvorledes Jyske Bank forholder sig til anbefalinger for god selskabsledelse udsendt af Komitéen for god Selskabsledelse. Jyske Banks bestyrelse har gennemgået og følger udviklingen i anbefalinger for god selskabsledelse.

Yderligere information om koncernens arbejde med god selskabsledelse findes på www.jyskebank.dk/godselskabsledelse2012.

Samfundsansvar

Jyske Bank er bevidst om banksektorens generelle betydning for samfundet, herunder den finansielle stabilitet, og med afsæt i lovgivningen og forretningsmæssige forhold opfylder koncernen sin rolle heri.

Jyske Bank tilstræber i alle forhold at drive en ordentlig, redelig og ansvarlig forretning i forhold til koncernens værdier og holdninger samt i en balance mellem aktionærer, kunder og medarbejdere.

Jyske Bank har ikke implementeret særlige politikker for sociale, etiske og miljømæssige forhold. Ansvarligheden udmøntes i praksis som en naturlig del af koncernens politikker på alle relevante områder og vil altid tage udgangspunkt i den gældende lovgivning på området og de konkrete forretningsmæssige forhold.

Det er Jyske Banks vurdering, at der i 2012 er opnået tilfredsstillende resultater af arbejdet med samfundsansvar. Arbejdet forventes at fortsætte i 2013.

Yderligere information om koncernens arbejde med samfundsansvar findes på www.jyskebank.dk/samfundsansvar2012.

Interne kontrol- og risikostyrings-systemer

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for koncernens interne kontrol- og risikostyrings-systemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Processen er tilrettelagt med henblik på, at årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, og at årsrapporten aflægges uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl.

Indregning og måling

Ved indregning og måling af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån, dagsværdier af uoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Det er ledelsens vurdering, at aktiver og forpligtelser giver et retvisende billede af den finansielle stilling, og at kontrolmiljøet omkring de foretagne skøn er betryggende.

Kontrolmiljø

De væsentligste elementer i kontrolmiljøet er en hensigtsmæssig organisation, herunder behørig funktionsadskillelse samt interne politikker, forretningsgange og procedurer.

Bestyrelsen, direktionen og den øvrige organisation omkring regnskabsaflæggelsen er sammensat således, at relevante kompetencer vedrørende risikostyring og vurdering af interne kontroller i relation til regnskabsaflæggelse er til stede og virker uafhængigt af hinanden.

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, som løbende overvåger tilstrækkeligheden af koncernens interne kontroller og vurderer væsentlige risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder risikoen for, at besvigelser eller fejl kan føre til væsentlig fejlinformation i årsrapporten.

Risikovurdering

Der foretages løbende en risikovurdering af oplysningerne i årsrapporten med det formål at identificere elemen-

ter, der er behæftet med forhøjet risici, som følge af, at de er baseret på skøn og eller genereret gennem komplekse eller manuelle processer.

Revisionsudvalget bliver løbende orienteret om vurderingen af koncernens risici, herunder risici, som påvirker regnskabsaflæggelsesprocessen. Revisionsudvalget og direktionen tager mindst en gang om året stilling til, om der skal iværksættes nye interne kontroller for at imødegå identificerede risici. Revisionsudvalget gennemgår herudover minimum årligt særligt risikofyldte områder, herunder indregning og måling af væsentlige aktiver og forpligtelser samt eventuelle ændringer af regnskabspraksis.

Kontrolaktiviteter

Der er etableret kontrolaktiviteter, som har til formål at forhindre, opdage og korrigere eventuelle fejl og mangler i de data, som ligger til grund for regnskabsudarbejdelsen. Aktiviteterne omfatter blandt andet attestation, autorisation, godkendelse, afstemning, analyser af resultater, funktionsadskillelse, generelle it kontroller og kontroller vedrørende it applikationer.

Overvågning og rapportering

Koncernen anvender systemer og manuelle ressourcer til overvågning af de data, som ligger til grund for regnskabsudarbejdelsen. Eventuelle svagheder og fejl korrigeres og rapporteres løbende.

Rapporteringen fra datterselskaberne kontrolleres løbende, og der er etableret procedurer, som sikrer, at eventuelle fejl og mangler i rapporterede data kommunikerer til og rettes af datterselskaberne.

I forbindelse med regnskabsudarbejdelsen gennemføres yderligere analyser og kontrolaktiviteter til sikring af, at regnskabsaflæggelsen sker i overensstemmelse med lovgivningen. Revisionsudvalget følger op på, at de af intern revision og den uafhængige revisors konstaterede og rapporterede svagheder i de interne kontroller samt væsentlige fejl og mangler i årsregnskabet korrigeres.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2012 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 finansiel 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 2012 samt af resultatet af koncernens

og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2012.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 26. februar 2013

Direktionen

Anders Dam
Ordførende

Jørgen Christensen

Niels Erik Jakobsen

Leif F. Larsen

/Jens Borum
Funktionsdirektør

Bestyrelsen

Sven Buhrkall
Formand

Jens A. Borup
Næstformand

Philip Baruch

John Egebjerg-Johansen

Keld Norup

Gerner Wolff-Snedorff

Haggai Kunisch
Medarbejderrepræsentant

Marianne Lillevang
Medarbejderrepræsentant

Steen Snedker
Medarbejderrepræsentant

Intern revisions påtegning

Til ledelsen i Jyske Bank A/S

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2012 omfattende resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse, solvensopgørelse og kapitalkrav samt noter for såvel koncernen som moderselskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed. Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet og lov om finansiel virksomhed for så vidt angår moderselskabets årsregnskab samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Intern Revisions ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er på grundlag af vores revision at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vores revision er udført i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og i overensstemmelse med internationale revisionsstandarder.

Revisionen er planlagt og udført med henblik på at opnå en høj grad af sikkerhed og revisionsbevis for, at koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ud fra en vurdering af de interne kontroller, der er relevante for udarbejdelse og aflæggelse af koncernregnskab og årsregnskab, og risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet.

Revisionen har omfattet alle væsentlige og risikofyldte områder samt stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation i koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2012 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Silkeborg, den 26. februar 2013

Henning Sørensen
Revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Jyske Bank A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse, solvensopgørelse og kapitalkrav samt noter for såvel koncernen som moderselskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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.

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 danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2012 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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 oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Silkeborg, den 26. februar 2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hans Trærup
statsautoriseret revisor

Henrik A. Laursen
statsautoriseret revisor

Indhold

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst	28
Balance pr. 31. december	29
Egenkapitalopgørelse	30
Solvensopgørelse og kapitalkrav	32
Pengestrømsopgørelse	33
Noter	34
Koncernoversigt	87
Jyske Bank A/S i hovedtal	88
Ledelseshverv	89

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
RESULTATOPGØRELSE					
1,2	Renteindtægter	6.697	6.941	6.262	6.553
1,3	Renteudgifter	1.818	2.199	1.879	2.277
	Netto renteindtægter	4.879	4.742	4.383	4.276
	Udbytte af aktier mv.	30	28	30	28
4	Gebyrer og provisionsindtægter	1.817	1.486	1.533	1.233
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	167	179	79	116
	Netto rente- og gebyrindtægter	6.559	6.077	5.867	5.421
1,5	Kursreguleringer	269	-31	198	-17
6	Andre driftsindtægter	676	634	222	355
7,8	Udgifter til personale og administration	4.106	3.994	3.604	3.505
20-22	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	540	226	262	84
	Andre driftsudgifter	179	372	177	372
14	Nedskrivninger på udlån mv.	1.840	1.480	1.805	1.451
9	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	12	-7	338	227
	Resultat før skat	851	601	777	574
10	Skat	255	108	184	84
	Årets resultat	596	493	593	490
	Fordeles således:				
	Aktionærerne i Jyske Bank A/S	593	490		
	Minoritetsinteresser	3	3		
	I alt	596	493		
	Resultat pr. aktie				
11	Resultat pr. aktie, kr.	8,49	7,59		
11	Resultat pr. aktie udvandet, kr.	8,49	7,59		
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte			0	0
	Henlagt til egenkapital			593	490
	I alt			593	490
OPGØRELSE AF TOTALINDKOMST					
	Årets resultat	596	493	593	490
	Anden totalindkomst:				
	Valutakursregulering af udenlandske enheder	57	73	57	73
	Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	-56	-73	-56	-73
	Ejendomsopskrivninger	57	16	57	16
	Skat af regnskabsmæssig sikring	14	18	14	18
	Skat af ejendomsopskrivninger	-13	-5	-13	-5
	Anden totalindkomst efter skat	59	29	59	29
	Årets totalindkomst	655	522	652	519
	Fordeles således:				
	Aktionærerne i Jyske Bank A/S	652	519		
	Minoritetsinteresser	3	3		
	I alt	655	522		

Balance pr. 31. december

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
AKTIVER					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	7.097	2.320	6.871	2.182
12,13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8.308	22.000	8.871	33.587
12,14	Udlån	118.554	124.494	116.040	110.671
12,16	Obligationer til dagsværdi	57.554	54.113	57.117	53.575
16	Obligationer til amortiseret kostpris	18.738	18.901	18.738	18.901
17	Aktier mv.	1.903	1.529	1.851	1.466
18	Kapitalandele i associerede virksomheder	722	710	718	709
18	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.327	4.326
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.442	8.686	5.442	8.686
20	Immaterielle aktiver	40	261	33	251
21	Grunde og bygninger i alt	2.154	2.153	1.977	1.966
	heraf investeringsejendomme	33	44	0	0
	heraf domicilejendomme	2.121	2.109	1.977	1.966
22	Øvrige materielle aktiver	1.070	957	60	62
	Aktuelle skatteaktiver	14	52	0	135
23	Udskudte skatteaktiver	0	0	86	0
	Aktiver i midlertidig besiddelse	133	90	41	34
24	Andre aktiver	36.270	33.762	35.941	33.377
	Periodeafgrænsningsposter	248	192	129	93
	Aktiver i alt	258.247	270.220	258.242	270.021
PASSIVER					
Gæld					
12,25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	38.818	45.713	43.933	50.695
12,26	Indlån	115.394	118.259	111.217	113.874
	Indlån i puljeordninger	5.583	9.079	5.583	9.079
12	Udstedte obligationer	34.921	37.482	34.921	37.482
	Aktuelle skatteforpligtelser	26	0	148	0
27	Andre passiver	43.076	41.354	42.703	40.885
	Periodeafgrænsningsposter	289	253	19	2
	Gæld i alt	238.107	252.140	238.524	252.017
Hensatte forpligtelser					
28	Hensættelser til pensioner o.l.	448	438	414	406
23	Hensættelser til udskudt skat	389	450	0	135
14	Hensættelser til tab på garantier	537	387	580	698
29	Andre hensatte forpligtelser	382	239	376	232
	Hensatte forpligtelser i alt	1.756	1.514	1.370	1.471
12,30	Efterstillede kapitalindskud	2.742	2.720	2.742	2.720
31	Egenkapital				
	Aktiekapital	713	648	713	648
	Opskrivningshenlæggelser	344	310	299	265
	Valutaomregningsreserve	1	0	1	0
	Reserve efter indre værdis metode	0	0	2.070	2.353
	Overført overskud	14.548	12.855	12.523	10.547
	Minoritetsinteresser	36	33	0	0
	Egenkapital i alt	15.642	13.846	15.606	13.813
	Passiver i alt	258.247	270.220	258.242	270.021
	Aktiernes antal i 1.000 stk. à 10 kr.	71.280	64.800	71.280	64.800
	Aktiernes pålydende værdi	712.800	648.000	712.800	648.000

Egenkapitalopgørelse

Jyske Bank-koncernen

Mio. kr.

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Overført overskud	I alt	Minori- tets- interesser	Total egen- kapital
Egenkapital 1. januar 2012	648	310	0	12.855	13.813	33	13.846
Årets resultat	0	0	0	593	593	3	596
Anden totalindkomst:							
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	57	0	57	0	57
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	-56	0	-56	0	-56
Ejendomsopskrivninger	0	47	0	10	57	0	57
Skat af anden totalindkomst	0	-13	0	14	1	0	1
Anden totalindkomst efter skat	0	34	1	24	59	0	59
Årets totalindkomst	0	34	1	617	652	3	655
Kapitalforhøjelse	65	0	0	1.101	1.166	0	1.166
Omkostninger ved kapitalforhøjelse	0	0	0	-28	-28	0	-28
Køb af egne aktier	0	0	0	-720	-720	0	-720
Salg af egne aktier	0	0	0	723	723	0	723
Transaktioner med aktionærer	65	0	0	1.076	1.141	0	1.141
Egenkapital 31. december 2012	713	344	1	14.548	15.606	36	15.642
Egenkapital 1. januar 2011	648	299	0	12.373	13.320	32	13.352
Årets resultat	0	0	0	490	490	3	493
Anden totalindkomst:							
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	73	0	73	0	73
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	-73	0	-73	0	-73
Ejendomsopskrivninger	0	16	0	0	16	0	16
Skat af anden totalindkomst	0	-5	0	18	13	0	13
Anden totalindkomst efter skat	0	11	0	18	29	0	29
Årets totalindkomst	0	11	0	508	519	3	522
Køb af egne aktier	0	0	0	-813	-813	0	-813
Salg af egne aktier	0	0	0	787	787	0	787
Regulering af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	-2	-2
Transaktioner med aktionærer	0	0	0	-26	-26	-2	-28
Egenkapital 31. december 2011	648	310	0	12.855	13.813	33	13.846

Egenkapitalopgørelse

Jyske Bank

Mio. kr.

	Aktiekapital	Opskrivningshælgelser	Valutaomregningsreserve	Reserve efter indre værdis metode	Overført overskud	Total egenkapital
Egenkapital 1. januar 2012	648	265	0	2.353	10.547	13.813
Årets resultat	0	0	0	-283	876	593
Anden totalindkomst	0	34	1	0	24	59
Årets totalindkomst	0	34	1	-283	900	652
Kapitalforhøjelse	65	0	0	0	1.101	1.166
Omkostninger ved kapitalforhøjelse	0	0	0	0	-28	-28
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-720	-720
Salg af egne aktier	0	0	0	0	723	723
Transaktioner med aktionærer	65	0	0	0	1.076	1.141
Egenkapital 31. december 2012	713	299	1	2.070	12.523	15.606
Egenkapital 1. januar 2011	648	252	0	2.166	10.254	13.320
Årets resultat	0	0	0	190	300	490
Anden totalindkomst	0	13	0	-3	19	29
Årets totalindkomst	0	13	0	187	319	519
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-813	-813
Salg af egne aktier	0	0	0	0	787	787
Transaktioner med aktionærer	0	0	0	0	-26	-26
Egenkapital 31. december 2011	648	265	0	2.353	10.547	13.813

Solvensopgørelse og kapitalkrav

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
	2012	2011	2012	2011
Egenkapital	15.642	13.846	15.606	13.813
Heraf opskrivningsshenlæggelser	344	310	299	265
Heraf valutaomregningsreserve	1	0	1	0
Kernekapital	15.297	13.536	15.306	13.548
Immaterielle aktiver	-40	-261	-33	-251
Udskudte skatteaktiver	0	0	-86	0
Medregnet hybrid kernekapital	1.296	1.292	1.296	1.292
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	0	-132	0	-101
Øvrige fradrag	-72	-26	-15	-10
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	16.481	14.409	16.468	14.478
Medregnet efterstillede kapitalindskud og opskrivningsshenlæggelser	1.772	1.733	1.728	1.688
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	422	-132	433	-101
Øvrige fradrag	-72	-27	-15	-10
Supplerende kapital efter fradrag	2.122	1.574	2.146	1.577
Basiskapital efter fradrag	18.603	15.983	18.614	16.055
Vægtede poster med kreditrisiko mv.	81.976	82.935	85.833	89.966
Vægtede poster med markedsrisiko	13.483	14.091	13.374	14.017
Vægtede poster med operationel risiko	12.177	11.611	10.815	10.255
Vægtede poster i alt	107.636	108.637	110.022	114.238
Kapitalkrav fra Søjle I	8.611	8.691	8.802	9.139
Kapitalkrav fra overgangsregler	0	85	0	0
Kapitalkrav i alt	8.611	8.776	8.802	9.139
Solvensprocent	17,3	14,7	16,9	14,1
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kernekapital	15,3	13,3	15,0	12,7
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	14,1	12,1	13,8	11,5

Solvens- og kernekapitalprocent er fra 2008 opgjort efter CRD (Basel II). Ved udgangen af 2012 udgør risikovægtede poster efter Basel I 127.961 mio. kr. for Jyske Bank-koncernen og 131.105 mio. kr. for Jyske Bank. Det medfører et kapitalkrav efter overgangsreglerne på 80% af kapitalkravet på 8% af de risikovægtede poster svarende til 8.190 mio. kr. for Jyske Bank-koncernen og 8.391 mio. kr. for Jyske Bank i 2012. I 2011 medførte overgangsreglerne et kapitalkrav på 8.776 mio. kr. for Jyske Bank-koncernen og 8.970 mio. kr. for Jyske Bank. Overgangsregler fortsætter i 2013.

Note	Jyske Bank-koncernen		
	Mio. kr.	2012	2011
Årets resultat		596	493
REGULERING FOR IKKE-LIKVIDE DRIFTSPOSTER MV.			
Nedskrivninger på udlån mv.		1.840	1.480
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		540	226
Urealiserede kursreguleringer af værdipapirer		-406	-318
Urealiserede kursreguleringer af kapitalinteresser		-12	7
Ikke betalte renter		68	37
Øvrige ikke betalte driftsposter		283	-258
Modtaget udbytte		-30	-28
Udgiftsført skat		255	108
Betalt skat		-260	-210
I alt		2.874	1.537
ÆNDRING I DRIFTSKAPITALEN			
Udlån		4.100	-9.760
Indlån		-6.361	8.069
Udstedte obligationer		-2.561	-7.901
Tilgodehavender hos kreditinstitutter		1.165	229
Gæld til kreditinstitutter		-6.895	13.029
Øvrige aktiver og forpligtelser		-889	1.059
I alt		-11.441	4.725
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-8.567	6.262
Køb af dattervirksomheder		0	1.456
Modtaget udbytte		30	28
Køb af materielle aktiver		-367	-411
Køb af immaterielle aktiver		-9	-6
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-346	1.067
Kapitalforhøjelse		1.138	0
Køb af egne aktier		-720	-813
Salg af egne aktier		723	787
Optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud		22	-537
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.163	-563
Årets pengestrøm		-7.750	6.766
Likvider primo		22.284	15.518
Likvider ultimo		14.534	22.284
Likvider ultimo omfatter:			
Kassebeholdning mv.		7.097	2.320
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker under 3 mdr. forfald		7.437	19.964
Likvider ultimo		14.534	22.284

Noteoversigt

Nr.	Note	Side	Nr.	Note	Side
1	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	35	32	Overdragne finansielle aktiver som fortsat indregnes i balancen	56
2	Renteindtægter	36	33	Efterstillede tilgodehavender	56
3	Renteudgifter	36	34	Forfaldsmatrice uudnyttede uigenkaldelige kredittilsagn	58
4	Gebyrer og provisionsindtægter	36	35	Finansielle leasingkontrakter fordelt på kontraktuel restløbetid	58
5	Kursreguleringer	36	36	Eventualforpligtelser	59
6	Andre driftsindtægter	37	37	Andre forpligtende aftaler	60
7	Udgifter til personale og administration	37	38	Værdi af realiserede sikkerheder i løbet af regnskabsåret	60
8	Revisionshonorar	38	39	Sikkerheder fordelt på typer	60
9	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	38	40	Maksimal krediteksponering	61
10	Skat	38	41	Forfaldne men ikke nedskrevne krediteksponeringer	62
11	Resultat pr. aktie	38	42	Nedskrevne krediteksponeringer (individuelle nedskrivninger og hensættelser)	62
12	Kontraktuel restløbetid	39	43	Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher	63
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43	44	Udlån og garantidebitorer fordelt på lande og kundegrupper	63
14	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier	44	45	Renterisiko valuta- og varighedsopdelt	65
15	Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse	45	46	Renterisiko produkt- og varighedsopdelt	65
16	Obligationer i alt til dagsværdi	45	47	Valutarisiko	66
17	Aktier mv.	46	48	Regnskabsmæssig sikring	67
18	Tilknyttede og associerede virksomheder	46	49	Aktierisici	67
19	Puljeordninger	47	50	Afledte finansielle instrumenter	68
20	Immaterielle aktiver	48	51	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser	70
21	Ejendomme	49	52	Transaktioner med nærtstående parter	72
22	Øvrige materielle aktiver	50	53	Antal beskæftigede	73
23	Udskudt skat	51	54	Operationelle leasingkontrakter	73
24	Andre aktiver	52	55	Segmentregnskab	74
25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	52	56	Segmentregnskab - indtægter fordelt på produkter	75
26	Indlån	52	57	Segmentregnskab - geografisk	76
27	Andre passiver	52	58	Virksomhedssammenslutninger	77
28	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	53	59	Anvendt regnskabspraksis	78
29	Andre hensatte forpligtelser	55	60	Nøglebudsdefinitioner	86
30	Efterstillede kapitalindskud	55			
31	Beholdning af egne aktier	56			

Note	Jyske Bank-koncernen					
Mio. kr.						

1 **Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer 2012**

	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto rente- indtægter	Udbytte af aktier	Kursregu- leringer	I alt
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	73	229	-156	0	-182	-338
Udlån og indlån	4.672	924	3.748	0	-170	3.578
Obligationer	402	0	402	0	-137	265
Udstedte obligationer	0	603	-603	0	-438	-1.041
Efterstillede kapitalindskud	0	61	-61	0	-24	-85
Andre finansielle instrumenter	59	1	58	0	0	58
I alt	5.206	1.818	3.388	0	-951	2.437
Finansielle porteføljer til dagsværdi						
Obligationer	1.248	0	1.248	0	525	1.773
Aktier mv.	0	0	0	30	243	273
Afledte finansielle instrumenter	243	0	243	0	452	695
I alt	1.491	0	1.491	30	1.220	2.741
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt	6.697	1.818	4.879	30	269	5.178

Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer 2011

Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	146	241	-95	0	560	465
Udlån og indlån	4.611	1.128	3.483	0	113	3.596
Obligationer	489	0	489	0	-200	289
Udstedte obligationer	0	728	-728	0	106	-622
Efterstillede kapitalindskud	0	101	-101	0	146	45
Andre finansielle instrumenter	2	1	1	0	0	1
I alt	5.248	2.199	3.049	0	725	3.774
Finansielle porteføljer til dagsværdi						
Obligationer	1.469	0	1.469	0	8	1.477
Aktier mv.	0	0	0	28	149	177
Afledte finansielle instrumenter	224	0	224	0	-913	-689
I alt	1.693	0	1.693	28	-756	965
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt	6.941	2.199	4.742	28	-31	4.739

Under kursreguleringer er valutakursregulering fordelt på aktiv- og forpligtelsesklasser. Alle aktiv- og forpligtelsesklasser indgår i den daglige valutarisikostyring. I 2012 var valutakursregulering inkl. handelsindtjening 279 mio. kr. (2011: 278 mio. kr.)

Noter

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
2	Renteindtægter				
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	73	146	125	308
	Udlån	4.672	4.611	4.197	4.077
	Obligationer	1.650	1.958	1.639	1.943
	Afledte finansielle instrumenter i alt	243	224	243	223
	Heraf				
	Valutakontrakter	239	199	239	198
	Rentekontrakter	4	25	4	25
	Øvrige	59	2	58	2
	I alt	6.697	6.941	6.262	6.553
	Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:				
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5	18	5	18
	Udlån	56	104	56	104
3	Renteudgifter				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	229	241	294	320
	Indlån	924	1.128	920	1.128
	Udstedte obligationer	603	728	603	728
	Efterstillede kapitalindskud	61	101	61	101
	Andet	1	1	1	0
	I alt	1.818	2.199	1.879	2.277
	Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under:				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	73	87	73	87
	Indlån	51	125	51	125
4	Gebyrer og provisionsindtægter				
	Værdipapirhandel og depoter	918	783	819	671
	Betalingsformidling	135	151	116	132
	Lånesagsgebyrer	175	112	166	99
	Garantiprovision	293	228	292	228
	Øvrige gebyrer og provisioner	296	212	140	103
	I alt	1.817	1.486	1.533	1.233
5	Kursreguleringer				
	Obligationer	268	-201	226	-157
	Aktier mv.	192	70	188	69
	Valuta	279	278	255	249
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	-311	-132	-312	-132
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	475	-281	475	-281
	Indlån i puljeordninger	-475	281	-475	281
	Øvrige aktiver	3	3	3	3
	Udstedte obligationer	-148	-187	-148	-187
	Øvrige forpligtelser	-14	138	-14	138
	I alt	269	-31	198	-17

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
6	Andre driftsindtægter				
	Drift af fast ejendom	62	60	67	65
	Fortjeneste ved salg af ejendomme og driftsmidler	35	2	34	2
	Badwill i forbindelse med virksomhedssammenslutninger	0	159	0	155
	Indtægter fra operationel leasing 1)	306	165	0	0
	Øvrige ordinære indtægter	273	248	121	133
	I alt	676	634	222	355

1) Omkostninger vedrørende operationel leasing påvirker regnskabsposten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 248 mio. kr. i 2012 mod 138 mio. kr. i 2011.

7 **Udgifter til personale og administration**

Personaleudgifter

Lønninger mv.	2.058	2.046	1.774	1.799
Pensioner	283	264	249	237
Udgifter til social sikring	208	263	200	256
I alt	2.549	2.573	2.223	2.292

Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab

Direktion	23	23	23	23
Bestyrelse	3	3	3	3
Repræsentantskab	3	3	3	3
I alt	29	29	29	29

For vederlag og pensionsforpligtelser til direktionen henvises til note 28 og 52.

Vederlag til bestyrelsen indeholder de enkelte bestyrelsesmedlemmers vederlag fra repræsentantskabet.

Bestyrelse og direktion modtager ikke variabel løn.

I direktionen indgår 4 medlemmer i 2012 (2011: 4 medlemmer).

I bestyrelsen indgår 9 medlemmer i 2012 (2011: 9 medlemmer).

Oplysninger om ledelsesaflønnning fremgår af ledelsesberetningen side 22.

Øvrige administrationsudgifter

IT-udgifter	797	741	743	664
Husleje, lys og varme mv.	106	106	92	91
Porto, telefon mv.	77	75	71	67
Øvrige administrationsudgifter	548	470	446	362
I alt	1.528	1.392	1.352	1.184
I alt	4.106	3.994	3.604	3.505

Lønninger mv.

Lønninger og andre kortfristede personaleydelse	2.053	2.037	1.769	1.791
Andre langsigtede personaleydelse	5	9	5	8
I alt	2.058	2.046	1.774	1.799

Aflønning til risikotagere

Antal medlemmer	43	43	39	39
Kontraktligt vederlag	48	45	43	40
Variabelt vederlag	1	1	1	1
Pension	6	5	5	5
Pensionsforpligtelse	1	2	1	1

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

Gruppen deltager ikke i incitamentsprogrammer.

Noter

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
8	Revisionshonorar				
	Samlet honorar til Jyske Bank A/S generalforsamlingsvalgte revisorer samt til lokalt valgte revisorer i udenlandske enheder	8	7	5	4
	Honoraret specificeres i:				
	Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	4	4	2	2
	Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	2	2	2	1
	Honorar for skatterådgivning	1	0	1	0
	Honorar for andre ydelser	1	1	0	1
	Udover honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer er der afholdt udgifter til Jyske Banks interne revisionsafdeling.				
9	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	12	-7	9	-7
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	329	234
	I alt	12	-7	338	227
10	Skat				
	Aktuel skat	318	200	410	82
	Ændring i udskudt skat	-67	-82	-233	-9
	Efterregulering af tidligere års skat	4	-10	7	11
	I alt	255	108	184	84
	Effektiv skatteprocent				
	Skatteprocent i Danmark	25,0	25,0	25,0	25,0
	Reguleringer vedrørende tidligere år	0,5	-1,5	0,9	1,7
	Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	4,0	-5,9	5,8	-5,8
	Andet	0,5	0,4	-8,0	-6,3
	Effektiv skatteprocent	30,0	18,0	23,7	14,6
11	Resultat pr. aktie				
	Årets resultat			596	493
	Minoritetsinteressers andel			-3	-3
	Aktionærerne i Jyske Bank A/S andel			593	490
	Gennemsnitligt antal aktier, 1.000 stk.			69.930	64.800
	Gennemsnitligt antal egne aktier, 1.000 stk.			-153	-216
	Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.			69.777	64.584
	Antal udestående aktier i omløb ultimo, 1.000 stk.			71.100	64.550
	Resultat pr. aktie (EPS) kr.			8,49	7,59
	Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) kr.			8,49	7,59
	Basisindtjening pr. aktie				
	Basisindtjening			348	427
	Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.			69.777	64.584
	Basisindtjening i kr. pr. aktie			4,99	6,61

Note	Jyske Bank-koncernen						
Mio. kr.							
12	Kontraktuel restløbetid	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.- 1 år	1-5 år	over 5 år	I alt
	2012						
	Aktiver						
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker						
	Fast rente	0	7.323	148	100	29	7.600
	Variabel rente	0	615	93	0	0	708
	I alt	0	7.938	241	100	29	8.308
	Udlån						
	Fast rente	0	16.787	5.748	7.705	4.273	34.513
	Variabel rente	331	22.422	24.891	17.581	18.816	84.041
	I alt	331	39.209	30.639	25.286	23.089	118.554
	Obligationer						
	Fast rente	0	5.922	6.442	27.814	12.970	53.148
	Variabel rente	0	1.846	2.868	6.997	11.433	23.144
	I alt	0	7.768	9.310	34.811	24.403	76.292
	Forpligtelser						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker						
	Fast rente	0	31.155	775	10	0	31.940
	Variabel rente	4.352	2.521	5	0	0	6.878
	I alt	4.352	33.676	780	10	0	38.818
	Indlån						
	Fast rente	5	32.684	2.866	970	0	36.525
	Variabel rente	61.880	438	8.805	4.752	2.994	78.869
	I alt	61.885	33.122	11.671	5.722	2.994	115.394
	Udstedte obligationer						
	Fast rente	0	3.572	2.919	423	2.015	8.929
	Variabel rente	0	6.677	9.132	9.367	816	25.992
	I alt	0	10.249	12.051	9.790	2.831	34.921
	Efterstillede kapitalindskud						
	Fast rente	0	0	0	0	261	261
	Variabel rente	0	0	1.092	0	1.389	2.481
	I alt	0	0	1.092	0	1.650	2.742

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

Noter

Note	Jyske Bank-koncernen						
Mio. kr.							
12	Kontraktuel restløbetid, fortsat	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.- 1 år	1-5 år	over 5 år	I alt
	2011						
	Aktiver						
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker						
	Fast rente	0	19.947	297	142	0	20.386
	Variabel rente	13	1.494	107	0	0	1.614
	I alt	13	21.441	404	142	0	22.000
	Udlån						
	Fast rente	2	16.888	14.206	5.150	3.874	40.120
	Variabel rente	66	21.952	25.921	16.376	20.059	84.374
	I alt	68	38.840	40.127	21.526	23.933	124.494
	Obligationer						
	Fast rente	0	4.754	9.807	25.856	10.342	50.759
	Variabel rente	0	467	2.124	10.436	9.228	22.255
	I alt	0	5.221	11.931	36.292	19.570	73.014
	Forpligtelser						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker						
	Fast rente	0	289	40.539	3	0	40.831
	Variabel rente	2.098	0	2.784	0	0	4.882
	I alt	2.098	289	43.323	3	0	45.713
	Indlån						
	Fast rente	0	36.299	5.685	884	0	42.868
	Variabel rente	59.038	259	7.858	5.215	3.021	75.391
	I alt	59.038	36.558	13.543	6.099	3.021	118.259
	Udstedte obligationer						
	Fast rente	0	8.013	948	1.699	2.009	12.669
	Variabel rente	0	5.176	6.420	12.673	544	24.813
	I alt	0	13.189	7.368	14.372	2.553	37.482
	Efterstillede kapitalindskud						
	Fast rente	0	0	0	0	260	260
	Variabel rente	0	0	0	1.115	1.345	2.460
	I alt	0	0	0	1.115	1.605	2.720

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

Note	Jyske Bank						
Mio. kr.							
12	Kontraktuel restløbetid, fortsat	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.- 1 år	1-5 år	over 5 år	I alt
	2012						
	Aktiver						
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker						
	Fast rente	0	7.861	254	100	29	8.244
	Variabel rente	0	627	0	0	0	627
	I alt	0	8.488	254	100	29	8.871
	Udlån						
	Fast rente	0	17.392	6.218	8.792	3.774	36.176
	Variabel rente	291	21.512	26.227	13.541	18.293	79.864
	I alt	291	38.904	32.445	22.333	22.067	116.040
	Obligationer						
	Fast rente	0	5.922	6.443	27.814	12.970	53.149
	Variabel rente	0	1.846	2.867	6.997	10.996	22.706
	I alt	0	7.768	9.310	34.811	23.966	75.855
	Forpligtelser						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker						
	Fast rente	0	33.931	880	1.379	0	36.190
	Variabel rente	5.216	2.527	0	0	0	7.743
	I alt	5.216	36.458	880	1.379	0	43.933
	Indlån						
	Fast rente	5	32.608	2.789	970	0	36.372
	Variabel rente	62.618	438	4.043	4.752	2.994	74.845
	I alt	62.623	33.046	6.832	5.722	2.994	111.217
	Udstedte obligationer						
	Fast rente	0	3.572	2.919	423	2.015	8.929
	Variabel rente	0	6.677	9.132	9.367	816	25.992
	I alt	0	10.249	12.051	9.790	2.831	34.921
	Efterstillede kapitalindskud						
	Fast rente	0	0	0	0	261	261
	Variabel rente	0	0	1.092	0	1.389	2.481
	I alt	0	0	1.092	0	1.650	2.742

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

Note							Jyske Bank
Mio. kr.							
12	Kontraktuel restløbetid, fortsat		Op til 3 mdr.	3 mdr.- 1 år	1-5 år	over 5 år	I alt
	2011	Anfordring					
	Aktiver						
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker						
	Fast rente	0	31.447	311	301	19	32.078
	Variabel rente	13	1.496	0	0	0	1.509
	I alt	13	32.943	311	301	19	33.587
	Udlån						
	Fast rente	2	18.289	2.493	5.550	3.779	30.113
	Variabel rente	17	21.049	26.867	12.938	19.687	80.558
	I alt	19	39.338	29.360	18.488	23.466	110.671
	Obligationer						
	Fast rente	0	4.754	9.807	25.856	10.342	50.759
	Variabel rente	0	467	2.124	10.436	8.690	21.717
	I alt	0	5.221	11.931	36.292	19.032	72.476
	Forpligtelser						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker						
	Fast rente	0	42.581	982	1.371	0	44.934
	Variabel rente	2.997	2.763	1	0	0	5.761
	I alt	2.997	45.344	983	1.371	0	50.695
	Indlån						
	Fast rente	0	36.292	5.282	884	0	42.458
	Variabel rente	59.574	288	3.318	5.215	3.021	71.416
	I alt	59.574	36.580	8.600	6.099	3.021	113.874
	Udstedte obligationer						
	Fast rente	0	8.013	948	1.699	2.009	12.669
	Variabel rente	0	5.176	6.420	12.673	544	24.813
	I alt	0	13.189	7.368	14.372	2.553	37.482
	Efterstillede kapitalindskud						
	Fast rente	0	0	0	0	260	260
	Variabel rente	0	0	0	1.115	1.345	2.460
	I alt	0	0	0	1.115	1.605	2.720

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

Note

12 **Kontraktuel restløbetid, fortsat**

Standardvilkår

Privatkunder

Det typiske opsigelsesvarsel fra Jyske Banks side er tre måneder for variabelt forrentede lån og kreditter. 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 frafalde i de tilfælde, hvor øvrige oplysninger om engagement, adfærd og sikkerheder er tilstrækkelige til at vurdere kreditrisikoen.

Mindre og mellemstore erhvervs kunder

Det typiske opsigelsesvarsel fra Jyske Banks side er fire uger for variabelt forrentede lån og kreditter. 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 erhvervs kunder. 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.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
	2012	2011	2012	2011
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	6.108	0	6.108
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	8.308	15.892	8.871	27.479
I alt	8.308	22.000	8.871	33.587

Noter

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
14	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier				
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	3.871	4.408	3.609	4.124
	Nedskrivninger/hensættelser i året	1.559	1.138	1.530	1.119
	Tabsovført dækket af nedskrivninger/hensættelser	-885	-1.734	-784	-1.678
	Renteregulering og valutakursændring	116	59	112	44
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	4.661	3.871	4.467	3.609
	Nedskrivninger på udlån	4.124	3.484	3.887	2.911
	Hensættelser på garantier	537	387	580	698
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	4.661	3.871	4.467	3.609
	Nedskrivninger/hensættelser i året	1.559	1.138	1.530	1.119
	Tabsovført ej dækket af nedskrivninger/hensættelser	342	472	333	459
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-61	-130	-58	-127
	Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen	1.840	1.480	1.805	1.451
	Individuelle nedskrivninger på udlån primo	2.913	3.114	2.431	2.574
	Nedskrivninger i året	1.044	874	1.226	890
	Tabsovført dækket af nedskrivninger	-866	-1.126	-758	-1.070
	Renteregulering og valutakursændring	90	51	86	37
	Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	3.181	2.913	2.985	2.431
	Individuelle hensættelser på garantier primo	294	700	525	968
	Hensættelser i året	152	202	-60	165
	Tabsovført dækket af hensættelser	-19	-608	-26	-608
	Individuelle hensættelser på garantier ultimo	427	294	439	525
	Gruppevise nedskrivninger på udlån primo	571	521	480	438
	Nedskrivninger i året	346	42	396	35
	Renteregulering	26	8	26	7
	Gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo	943	571	902	480
	Gruppevise hensættelser på garantier primo	93	73	173	144
	Hensættelser i året	17	20	-32	29
	Gruppevise hensættelser på garantier ultimo	110	93	141	173

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen	
		2012	2011

15 **Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse**

Individuelt vurderede udlån før nedskrivninger:			
Signifikante udlån		8.058	7.272
Ikke-signifikante udlån		1.384	1.403
I alt		9.442	8.675
Individuelt vurderede udlån, der er fuldt nedskrevet			
		546	431
I alt individuelt vurderede udlån før nedskrivninger (ekskl. fuldt nedskrevne)		8.896	8.244
Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån:			
Signifikante udlån		2.490	2.203
Ikke-signifikante udlån		691	710
I alt nedskrivninger på individuelt vurderede udlån		3.181	2.913
Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån, der er fuldt nedskrevet			
		546	431
I alt nedskrivninger på individuelt vurderede udlån (ekskl. fuldt nedskrevne)		2.635	2.482
Indregnet værdi af individuelt vurderede udlån med objektiv indikation for værdiforringelse			
		6.261	5.762
Nedskrivningsandel af individuelt vurderede udlån			
		34%	34%

Pr. 31. december 2012 udgør gruppevist vurderede udlån 28.178 mio. kr. før nedskrivninger og 27.235 mio. kr. efter nedskrivninger. Det svarer til et fald på henholdsvis 3.314 mio. kr. og 3.686 mio. kr. i forhold til ultimo 2011, hvor de tilsvarende tal udgjorde henholdsvis 31.492 mio. kr. og 30.921 mio. kr.

Nedskrivningsandelen er 3,3% pr. 31. december 2012 og 1,8% ultimo 2011.

Rentenustillede udlån udgør 1.881 mio. kr. mod 2.227 mio. kr. ultimo 2011.

Rentenustillede lån og lån med 90-dages overtræk udgør 1.977 mio. kr. mod 2.257 mio. kr. ultimo 2011.

Rente for individuelt og gruppevist nedskrevne udlån for 2012 udgør 1.962 mio. kr. og 2.134 mio. kr. for 2011.

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
	2012	2011	2012	2011

16 **Obligationer i alt til dagsværdi**

Realkreditobligationer	67.330	63.089	67.330	63.089
Statsobligationer	1.087	1.503	1.052	1.425
Øvrige obligationer	8.220	8.415	7.818	7.954
I alt	76.637	73.007	76.200	72.468

Obligationer til amortiseret kostpris

Den regnskabsmæssige værdi af disse aktiver udgør	18.738	18.901	18.738	18.901
Dagsværdi af hold-til-udløb aktiver udgør	19.083	18.894	19.083	18.894

På baggrund af betydelig forvriddning i prisfastsættelse på en række obligationer blev der i 2008 reklassificeret obligationer med dagsværdi på 4.464 mio. kr. fra handelsportefølje til hold-til-udløb. Der er ikke foretaget reklassifikationer i 2009-2012. Den reklassificerede portefølje er ultimo 2012 indregnet i balancen med 1.681 mio. kr. (2011: 2.337 mio. kr.), hvor dagsværdien er 1.776 mio. kr. (2011: 2.293 mio. kr.). Såfremt reklassificeringen ikke var foretaget, ville resultat før skat for 2012 være 139 mio. kr. højere (2011: 100 mio. kr. lavere). Den effektive rente og de skønnede betalingsstrømme, som forventes realiseret fra porteføljen på reklassificeringstidspunktet, er henholdsvis 6% og 7.637 mio. kr.

Dagsværdien af hold-til-udløb porteføljen er højere end den bogførte værdi med 345 mio. kr. mod en dagsværdi på 7 mio. kr. under den bogførte værdi ultimo 2011.

Sikkerhedsstillelse

Jyske Bank har deponeret obligationer hos nationalbanker og clearingscentraler mv. i forbindelse med clearing og afvikling af fonds- og valutaforretninger, med en samlet kursværdi på

16.990 13.891

Noter

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
17	Aktier mv.				
	Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ OMX København A/S	652	330	652	330
	Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	262	291	262	291
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	989	908	937	845
	I alt	1.903	1.529	1.851	1.466

	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank
	Mio. kr.		
18	Tilknyttede og associerede virksomheder		
	2012	Associerede virksomheder	Tilknyttede virksomheder
		Associerede virksomheder	
	Samlet kostpris primo	841	2.394
	Valutakursregulering	0	27
	Tilgang	0	237
	Afgang	0	0
	Samlet kostpris ultimo	841	2.658
	Op- og nedskrivninger primo	-131	1.932
	Valutakursregulering	0	29
	Resultat	0	329
	Udbytte	0	620
	Andre kapitalbevægelser	0	-1
	Årets op- og nedskrivninger	12	0
	Op- og nedskrivninger ultimo	-119	1.669
	Indregnet værdi ultimo	722	4.327
	Heraf kreditinstitutter	0	2.728
	Se koncernoversigt side 87.		

Note	Jyske Bank-koncernen	Jyske Bank	
Mio. kr.			

18 **Tilknyttede og associerede virksomheder, fortsat**

2011	Associerede virksomheder	Tilknyttede virksomheder	Associerede virksomheder
Samlet kostpris primo	645	2.406	642
Valutakursregulering	0	38	0
Tilgang	196	5	196
Afgang	0	55	0
Samlet kostpris ultimo	841	2.394	838
Op- og nedskrivninger primo	-124	1.722	-122
Valutakursregulering	0	35	0
Resultat	0	234	0
Udbytte	0	62	0
Andre kapitalbevægelser	0	3	0
Årets op- og nedskrivninger	-7	-	-7
Op- og nedskrivninger ultimo	-131	1.932	-129
Indregnet værdi ultimo	710	4.326	709
Heraf kreditinstitutter	0	2.888	0

Mio. kr.	2012		Jyske Bank 2011	
----------	------	--	-----------------	--

19 Puljeordninger	Pensionspuljer	Børneopsparingspuljer	Pensionspuljer	Børneopsparingspuljer
AKTIVER				
Kontantindestående	126	16	381	25
Indeksobligationer	1	0	46	4
Øvrige obligationer	1.498	187	4.938	333
Aktier	2.014	252	3.072	197
Investeringsforeningsandele	1.299	162	0	0
Andre aktiver	26	3	90	6
Aktiver i alt	4.964	620	8.527	565

Noter

Note	Jyske Bank-koncernen			Jyske Bank			
	Mio. kr.						
20	Immaterielle aktiver 2012	Goodwill	Øvrige	I alt	Goodwill	Øvrige	I alt
	Samlet kostpris primo	215	195	410	215	175	390
	Valutakursregulering	1	0	1	1	0	1
	Tilgang	0	7	7	0	6	6
	Afgang	216	0	216	216	0	216
	Samlet kostpris ultimo	0	202	202	0	181	181
	Af- og nedskrivninger primo	0	149	149	0	139	139
	Årets afskrivninger	0	14	14	0	9	9
	Årets nedskrivninger	216	0	216	216	0	216
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	216	1	217	216	0	216
	Af- og nedskrivninger ultimo	0	162	162	0	148	148
	Indregnet værdi ultimo	0	40	40	0	33	33

I 2004 købte Jyske Bank 60% af det hollandske fondsmæglerselskab Berben`s Effectenkantoor B.V. Den samlede resultatudvikling i selskabet har indtil 2012 fulgt bankens forventninger ved købet. Som følge af en reduktion af de samlede midler under forvaltning samt skærpet lovgivning er fremtidsudsigterne for selskabet markant forringet. Den heraf følgende nedjustering af indtjeningsforventningerne har medført nedskrivning af hele Jyske Banks bogførte goodwill vedrørende Berben`s Effectenkantoor B.V. på 216 mio. kr.

Ved nedskrivningstesten sammenholdes de tilbagediskonterede værdier af de forventede fremtidige betalingsstrømme fra de pengestrømgenererende forretningsområder med de bogførte værdier. Forventede betalingsstrømme baseres på det realiserede resultat for 2012, budget 2013 samt fremskrivning for de følgende 4 år. Terminalværdien for perioden 2018 og senere fastsættes under antagelse af en årlig vækst i resultatet på 3,0% (2011: 3,5%). Satsen for tilbagediskontering er 15% (2011: 15%) før skat.

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen			Jyske Bank		
	Immaterielle aktiver 2011	Goodwill	Øvrige	I alt	Goodwill	Øvrige
Samlet kostpris primo	216	157	373	216	146	362
Valutakursregulering	-1	0	-1	-1	0	-1
Tilgang	0	40	40	0	29	29
Afgang	0	2	2	0	0	0
Samlet kostpris ultimo	215	195	410	215	175	390
Af- og nedskrivninger primo	0	133	133	0	124	124
Årets afskrivninger	0	17	17	0	15	15
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	1	1	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	149	149	0	139	139
Indregnet værdi ultimo	215	46	261	215	36	251

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
21	Ejendomme				
	Investerings ejendomme				
	Dagsværdi primo	44	36	0	0
	Tilgang	0	10	0	0
	Årets værdiregulering til dagsværdi	-11	-2	0	0
	Dagsværdi ultimo	33	44	0	0
	Lejeindtægter fra investerings ejendomme var 2 mio. kr. (2011: 2 mio. kr.), og driftsudgifter var 2 mio. kr. (2011: 1 mio. kr.). Der er anvendt et afkastkrav på 8% (2011: 9%).				
	Domicilejendomme				
	Omvurderet værdi primo	2.109	2.078	1.966	1.953
	Valutakursregulering	2	2	0	0
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	7	30	6	29
	Afgang i årets løb	43	9	43	9
	Afskrivninger	10	10	9	9
	Positive værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	67	23	62	17
	Negative værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	10	7	5	1
	Positive værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	6	18	6	1
	Negative værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	7	16	6	15
	Omvurderet værdi ultimo	2.121	2.109	1.977	1.966
	Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger	1.721	1.756	1.590	1.624
	Til sikkerhed for realkreditinstitutter er der stillet sikkerhed i grunde og ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på	1.874	1.874	1.874	1.874
	Der er anvendt afkastkrav mellem 3,75% og 10% (2011: 3,75% og 10%). Der er anvendt et vægtet gennemsnitligt afkastkrav på 6,28% (2011: 6,47%).				

Noter

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
22	Øvrige materielle aktiver				
	Samlet kostpris primo	1.843	1.270	628	613
	Valutakursregulering	1	1	0	0
	Tilgang	539	783	27	19
	Afgang	252	211	4	4
	Samlet kostpris ultimo	2.131	1.843	651	628
	Af- og nedskrivninger primo	886	759	566	524
	Valutakursregulering	1	1	0	0
	Årets afskrivninger	280	199	29	44
	Året nedskrivninger	1	1	0	0
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	107	74	4	2
	Af- og nedskrivninger ultimo	1.061	886	591	566
	Indregnet værdi ultimo	1.070	957	60	62
	Øvrige materielle aktiver består af driftsmidler og indretning af lejede lokaler.				
	Leasingaktiviteterne fra operationel leasing er indregnet under driftsmidler med	1.003	885	0	0
	Løbetidsfordelingen af minimumleasingydelse				
	0-1 år	307	285	0	0
	1-5 år	694	590	0	0
	Over 5 år	2	10	0	0
	I alt	1.003	885	0	0

Leasingaftalerne, hvor koncernen er leasinggiver, består i aftale om driftsmidler, omfattende person-, vare- og lastbiler.

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
23	Udskudt skat				
	Udskudte skatteaktiver	0	0	86	0
	Udskudte skatteforpligtelser	389	450	0	135
	Udskudt skat, netto	389	450	-86	135

Udover den i balancen afsatte udskudte skat påhviler der eventualskat på 0 mio. kr. (2011: 0 mio. kr.) vedrørende aktier i tilknyttede og associerede selskaber samt joint ventures ejet under 3 år.

Ændring i udskudt skat

	Primo	Valutakurs- regulering	Indregnet i årets resultat	Indregnet i	Øvrige regule- ringer	Ultimo
				anden total- indkomst		
Jyske Bank-koncernen 2012						
Obligationer til amortiseret kostpris	2	0	-88	0	0	-86
Immaterielle aktiver	10	0	-3	0	0	7
Materielle aktiver	253	0	21	13	-8	279
Udlån mv.	198	0	157	0	0	355
Hensættelser til pensioner o.l.	-109	0	-2	0	0	-111
Andet	96	0	-152	0	1	-55
I alt	450	0	-67	13	-7	389
Jyske Bank-koncernen 2011						
Obligationer til amortiseret kostpris	-24	0	26	0	0	2
Immaterielle aktiver	6	0	-4	0	8	10
Materielle aktiver	211	0	36	6	0	253
Udlån mv.	280	0	-82	0	0	198
Hensættelser til pensioner o.l.	-106	0	-3	0	0	-109
Andet	150	1	-55	0	0	96
I alt	517	1	-82	6	8	450
Jyske Bank 2012						
Obligationer til amortiseret kostpris	2	0	-88	0	0	-86
Immaterielle aktiver	8	0	-2	0	0	6
Materielle aktiver	190	0	8	13	0	211
Udlån mv.	-34	0	0	0	0	-34
Hensættelser til pensioner o.l.	-101	0	-2	0	0	-103
Andet	70	0	-149	0	-1	-80
I alt	135	0	-233	13	-1	-86
Jyske Bank 2011						
Obligationer til amortiseret kostpris	-24	0	26	0	0	2
Immaterielle aktiver	5	0	-3	0	6	8
Materielle aktiver	176	0	10	4	0	190
Udlån mv.	-38	0	4	0	0	-34
Hensættelser til pensioner o.l.	-97	0	-4	0	0	-101
Andet	112	0	-42	0	0	70
I alt	134	0	-9	4	6	135

Noter

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
24	Andre aktiver				
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	32.993	31.744	32.998	31.729
	Tilgodehavende renter og provision	1.198	1.268	1.267	1.326
	Øvrige aktiver	2.079	750	1.676	322
	I alt	36.270	33.762	35.941	33.377
25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
	Gæld til centralbanker	15.290	12.973	15.290	12.973
	Gæld til kreditinstitutter	23.528	32.740	28.643	37.722
	I alt	38.818	45.713	43.933	50.695
26	Indlån				
	På anfordring	64.779	61.299	60.755	57.314
	Med opsigelsesvarsel	8.044	7.855	8.044	7.854
	Tidsindskud	35.602	42.272	35.449	41.873
	Særlige indlånsformer	6.969	6.833	6.969	6.833
	I alt	115.394	118.259	111.217	113.874
27	Andre passiver				
	Modpost til negative obligationsbeholdninger ifm. repo-/reverseforretninger	2.473	2.579	2.473	2.579
	Negativ værdi af afledte finansielle instrumenter	34.423	32.586	34.433	32.579
	Skyldige renter og provision	409	411	430	435
	Øvrige passiver	5.771	5.778	5.367	5.292
	I alt	43.076	41.354	42.703	40.885

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
28	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser				
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser				
	Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	407	392	379	367
	Hensættelser til langsigtede personaleydelse	41	46	35	39
	Indregnet i balancen ultimo	448	438	414	406
	Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger				
	Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	504	493	476	468
	Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	97	101	97	101
	Nettoforpligtelse indregnet i balancen	407	392	379	367
	Forskydning i hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger				
	Hensættelser primo	493	490	468	464
	Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	36	13	31	9
	Beregnete renteudgifter	18	21	17	21
	Aktuarmæssige tab/gevinster	-6	22	-6	22
	Udbetalte pensioner	-37	-53	-34	-48
	Hensættelser ultimo	504	493	476	468
	Udvikling i dagsværdi af pensionsordningernes aktiver				
	Aktiver primo	101	108	101	108
	Afkast	0	-3	0	-3
	Udbetalte pensioner	-4	-4	-4	-4
	Aktiver ultimo	97	101	97	101
	Pensionsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen				
	Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	36	13	31	9
	Kalkulerede renter vedrørende forpligtelser	18	21	17	21
	Aktuarmæssige gevinster og tab	-6	22	-6	22
	Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger	48	56	42	52
	Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger	235	208	207	185
	Resultatført i alt	283	264	249	237
	Omkostningen er indregnet under udgifter til personale og administration				
	Pensionsaktiver sammensætter sig således				
	Aktier	7	0	7	0
	Obligationer	80	80	80	80
	Likvider	9	20	9	20
	Øvrigt	1	1	1	1
	Pensionsaktiver i alt	97	101	97	101

I pensionsaktiver indgår 45.456 stk. aktier i Jyske Bank A/S (2011: 456 stk.)

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen				
		2012	2011	2010	2009	2008
28	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser, fortsat					
	Koncernens pensionsforpligtelser					
	Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	504	493	490	491	462
	Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	97	101	108	129	78
	Over-/underdækning	407	392	382	362	384
	Erfaringsændringer til pensionsforpligtelserne	-6	22	8	12	-57
	Erfaringsændringer til pensionsaktiverne	0	0	0	0	-1
	Aktuarmæssige forudsætninger					
	Ydelsesbaserede pensionsordninger					
	Seniorgodtgørelse					
	Diskonteringsrente	3,75%	4,50%	5,00%	5,50%	6,00%
	Fremtidig lønstigningstakt	2,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,70%
	Jyske Banks Pensionstilskudsfond					
	Diskonteringsrente	3,75%	4,50%	5,00%	5,50%	6,00%
	Fremtidig lønstigningstakt	2,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
	Forventet afkast på ordningens aktiver	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
	Langsigtede personaleydelse					
	Diskonteringsrente	3,75%	4,50%	5,00%	5,50%	6,00%
	Fremtidig lønstigningstakt	2,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,70%

For 2013 forventes indbetalingen til bidrags- og ydelsesbaserede pensionsordninger at udgøre 289 mio. kr. for koncernen.

Bidragsbaserede pensionsordninger

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

Ydelsesbaserede pensionsordninger

Seniorgodtgørelse på maksimalt et års løn udbetales ved pensionering fra koncernen. Der er i balancen i 2012 hensat 375 mio. kr. (2011: 365 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.

Jyske Bank A/S Pensionstilskudsfond yder pensionstilskud til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen i Jyske Bank A/S og deres efterladte. Hensættelsen ultimo 2012 på 32 mio. kr. (2011: 27 mio. kr.) er opgjort som nutidsværdien af forpligtelserne på 129 mio. kr. (2011: 128 mio. kr.), med fradrag af dagværdien af aktiverne på 97 mio. kr. (2011: 101 mio. kr.)

Forventet afkast på ordningernes aktiver er baseret på en sammenvejning af det forventede afkast på de forskellige aktiver i ordningerne.

Langsigtede personaleydelse

Jubilæumsgratiale på en månedsløn udbetales ved henholdsvis 25 års og 40 års ansættelse i koncernen. Hensættelsen ultimo 2012 på 34 mio. kr. (2011: 38 mio. kr.) er opgjort som nutidsværdien af den samlede forpligtelse.

Øvrige langsigtede personaleydelse vedrører andre løn- og pensionslignende ydelser, der udbetales ved pensionering fra koncernen. Der er i alt hensat 7 mio. kr. (2011: 8 mio. kr.)

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
29	Andre hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til retssager primo	239	28	232	28
	Årets hensættelser	147	239	147	232
	Årets tilbageførte hensættelser med forbrug	1	3	0	3
	Årets tilbageførte hensættelser uden forbrug	3	25	3	25
	Hensættelser til retssager ultimo	382	239	376	232
	For omtale af den såkaldte Hedge-sag henvises til ledelsesberetningen side 10.				
30	Efterstillede kapitalindskud				
	Supplerende kapital:				
	6,73% Obligationsslån 15 mio. EUR 2017-2026	112	112	112	112
	Var.% Obligationsslån 10 mio. EUR 13.02.2023	75	74	75	74
	5,65% Obligationsslån 10 mio. EUR 27.03.2023	75	74	75	74
	5,67% Obligationsslån 10 mio. EUR 31.07.2023	74	74	74	74
	Var.% Obligationsslån 146,4 mio. EUR 19.04.2016 *	1.092	1.089	1.092	1.089
		1.428	1.423	1.428	1.423
	Hybrid kernekapital:				
	Var.% Obligationsslån 96,4 mio. EUR Uendelig	719	718	719	718
	Var.% Obligationsslån 77,2 mio. EUR Uendelig	576	574	576	574
		1.295	1.292	1.295	1.292
	Efterstillet kapitalindskud, nominelt	2.723	2.715	2.723	2.715
	Sikring af renterisiko til dagsværdi	19	5	19	5
	I alt	2.742	2.720	2.742	2.720
	Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	2.723	2.715	2.723	2.715

* Kan førtidsindfries 19.04.2013, ellers stiger kuponrenten med 1,5 procentpoint p.a.

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 indeholder låneaftalerne mulighed for, at låntager udskyder rentebetalinger på hybrid kernekapital, såfremt denne 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 96,4 mio. EUR og 8% p.a. for lånet på 77,2 mio. EUR. Renten beregnes som EUR CMS10 + 0,15% p.a.

Noter

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
31	Beholdning af egne aktier				
	Antal egne aktier i 1.000 stk.	180	250	180	250
	Pålydende værdi af egne aktier	1.800	2.497	1.800	2.497
	Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen	0,25	0,39	0,25	0,39
	Køb af egne aktier				
	Antal egne aktier i 1.000 stk.	4.214	4.057	4.214	4.057
	Pålydende værdi af egne aktier	42.145	40.565	42.145	40.565
	Den procentdel, som købte egne aktier udgør af aktiekapitalen	5,91	6,26	5,91	6,26
	Salg af egne aktier				
	Antal egne aktier i 1.000 stk.	4.284	3.941	4.284	3.941
	Pålydende værdi af egne aktier	42.842	39.411	42.842	39.411
	Den procentdel, som solgte egne aktier udgør af aktiekapitalen	6,01	6,08	6,01	6,08
	Samlede købssum	720	813	720	813
	Samlede salgssum	723	787	723	787
	Køb af egne aktier har primært baggrund i omsætning med kunder og andre investorer, der ønsker at handle aktier i Jyske Bank.				
	Aktiekapital				
	Aktiekapital primo, antal 1.000 stk.	64.800	64.800	64.800	64.800
	Kapitalforhøjelse ved emission, antal 1.000 stk.	6.480	0	6.480	0
	Aktiekapital ultimo, antal 1.000 stk.	71.280	64.800	71.280	64.800
32	Overdragne finansielle aktiver som fortsat indregnes i balancen				
	Regnskabsmæssig værdi af overdragne finansielle aktiver				
	Obligationer i repoforretninger	23.725	38.650	23.725	38.650
	Udlån i fælles funding	2.954	0	2.954	0
	Overdragne finansielle aktiver i alt	26.679	38.650	26.679	38.650
	Regnskabsmæssig værdi af overdragne finansielle forpligtelser				
	Gæld til kreditinstitutter i repoforretninger	6.036	21.283	6.036	21.283
	Gæld til kreditinstitutter i fælles funding	2.954	0	2.954	0
	Indlån og anden gæld i repoforretninger	17.962	17.095	17.962	17.095
	Overdragne finansielle forpligtelser i alt	26.952	38.378	26.952	38.378
	Nettopositioner	-273	272	-273	272
	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 og fælles finansiering af prioritetsudlån via særligt dækkede obligationer udstedt fra BRFkredits kapitalcenter. Repoforretninger er salg af obligationer, hvor der samtidig med salget træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt til en bestemt pris. Prioritetsudlån finansieret via særligt dækkede obligationer udstedt fra BRFkredits kapitalcenter omfatter overdragne udlån, hvor Jyske Bank har forpligtet sig til at betale renter, udtræknings- og indfrielsesbeløb til BRFkredit, der overfører betalingerne til obligationsinvestorerne.				
	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.				
33	Efterstillede tilgodehavender				
	Andre virksomheder	489	309	489	309

Risikoeksponering

Jyske Bank er eksponeret mod forskellige risici, og koncernen anvender avanceret risikostyring, som en integreret del af de strategiske beslutninger og den daglige drift. Bestyrelsen fastlægger og reviderer løbende de overordnede politikker, rammer og principper for risikostyringen og modtager løbende rapportering på udviklingen i risici og udnyttelsen af tildelte risikorammer.

De væsentligste risici for Jyske Bank er:

- Kreditrisiko: Kreditrisiko er risikoen for, at koncernen får tab som følge af, at kunder og andre modparter ikke overholder deres betalingsforpligtelser. I kreditrisikoen indgår lån, tilsagte kreditter, garantier, markedsværdier på afledte finansielle instrumenter og eventuelle kapitalandele.
- Markedsrisiko: Markedsrisiko er risikoen for det tab, som kan opstå, hvis markedsværdien af koncernens aktiver og forpligtelser ændrer sig som følge af kursændringer på de finansielle markeder.
- Likviditetsrisiko: Likviditetsrisiko er risikoen for, at Jyske Bank ikke er i stand til at generere eller opnå tilstrækkelig likviditet til en rimelig pris for at opfylde sine betalingsforpligtelser eller i sidste ende ikke er i stand til at opfylde sine forpligtelser i takt med, at de forfalder.
- Operationel risiko: Operationel risiko er risikoen for tab som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne begivenheder.
- Forretningsrisiko: Forretningsrisiko er risikoen for tab, der opstår som følge af uventede tab i indtjeningen. Tabene kan være foranlediget af forskellige hændelser, eksempelvis ny lovgivning, stigende konkurrence mm., som skader forretningen eller bevirker, at forretningsgrundlaget mindskes eller bortfalder.

Noter vedrørende kreditrisiko

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. Jyske Bank er generelt meget opmærksom på koncentrationsrisici. Et bærende element ved bedømmelse af erhvervskundernes kreditværdighed er deres evne til at servicere gælden med likviditet fra driften sammenholdt med deres finansielle styrke. Ved bedømmelsen af privatkunders kreditværdighed er balancen mellem nettoindkomst, udgifter og formue afgørende. Jyske Bank søger at afdække både erhvervs- og privatkunders engagementer med sikkerheder.

Kreditprocesserne afpasses efter den risiko, der knytter sig til det enkelte engagement. Centrale elementer i kreditprocessen er PD og styrkeprofilkarakter. PD er sandsynligheden for, at kunden defaultter i løbet af det kommende år. En defaultkunde er en kunde, som ikke forventes at honorere sine forpligtelser over for koncernen. Langt de fleste kunder tildeles en PD på baggrund af statistiske kreditscoremodeller, som er udviklet internt i koncernen. Meget store virksomheder og virksomheder inden for specielle brancher tildeles dog en PD på baggrund af en uafhængig ekspertvurdering. Som eksempler kan nævnes ejendomsselskaber, finansieringsselskaber, finansielle institutioner og stater. Her tages 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. Der tages højde for specifikke forhold vedrørende kunden, men samtidig medtages også forhold omkring den situation, som kunden befinder sig i. I beregningen af PD indgår derfor regnskabstal, kontobevægelser, ledelses- og markedsforhold, branchevurderinger mv. Der indgår også specielle 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. Styrkeprofilkarakterer måles på en skala fra 1 til 14, hvor 1 er den højeste kreditkvalitet (laveste PD), og 14 er den laveste kreditkvalitet (højeste PD). Skalaen er fast over tid, således at kunderne migrerer op og ned afhængig af deres aktuelle PD. Niveaumæssigt kalibreres PD til den langsigtede andel af defaultkunder målt tilbage til midten af 1980'erne, hvor den seneste større lavkonjunktur begyndte. Såfremt den modelberegnete styrkeprofilkarakter vurderes ikke at være retvisende, har uafhængige krediteksperter mulighed for efter indstilling fra den kundeansvarlige at revurdere styrkeprofilkarakteren.

Jyske Banks risikoengagementer opdeles i tre kategorier: engagementer med lav, høj og fuld risiko. De to sidstnævnte risikoklasser består af defaultede kunder, der ikke længere i fuldt omfang vurderes at kunne opfylde deres betalingsforpligtelser over for koncernen. Risikoklasserne indgår i koncernens nedskrivningsmetode. Yderligere beskrivelse af koncernens nedskrivningsmetode findes i anvendt regnskabspraksis.

Hvis der ydes lempeligere vilkår for kunder med økonomiske vanskeligheder opfattes dette som individuel objektiv indikation på værdiforringelse, og der foretages nedskrivning.

Noter

Note	Jyske Bank-koncernen				
Mio. kr.					

34 Forfaldsmatrice uudnyttede uigenkaldelige kredittilsagn

2012	Op til 3 mdr.	3 mdr.- 1 år	1-5 år	over 5 år	I alt
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker					
Variabel rente	0	275	100	0	375
Udlån					
Variabel rente	0	100	1.544	0	1.644
2011					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker					
Variabel rente	0	450	100	0	550
Udlån					
Variabel rente	0	3.722	1.415	0	5.137

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen	
	2012	2011

35 Finansielle leasingkontrakter fordelt på kontraktuel restløbetid

Bruttoinvestering i finansiell leasing		
Løbetid under 1 år	2.429	2.084
Løbetid mellem 1 og 5 år	3.959	3.386
Løbetid over 5 år	267	259
I alt	6.655	5.729
Heraf udgør ikke indtjent, fremtidig finansiel indkomst	504	485
Nettoinvestering i finansiell leasing	6.151	5.244
Nettoinvestering i finansiell leasing		
Løbetid under 1 år	2.218	1.881
Løbetid mellem 1 og 5 år	3.675	3.115
Løbetid over 5 år	258	248
I alt	6.151	5.244
Af nettoinvesteringen udgør den ikke garanterede restværdi, der tilfalder koncernen (åbentstående restværdi)	0	3
Nedskrivning på finansielle leasingkontrakter udgør	109	177

Leasingaftalerne, hvor koncernen er leasinggiver, består primært i aftaler om driftsmidler og i mindre omfang aftaler om erhvervs-ejendomme. Person- og lastbiler er de væsentligste objekttyper, og de anførte ikke garanterede restværdier vedrører disse aftaler. Aftaler indgås i en vis udstrækning i samarbejde med forhandlere, som garanterer restværdien.

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
36	Eventualforpligtelser				
	Finansgarantier	6.354	5.565	8.187	18.436
	Tabsgarantier for realkreditlån	3.144	2.655	3.144	2.655
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	657	387	657	387
	Øvrige eventualforpligtelser	2.143	1.798	2.143	1.798
	I alt	12.298	10.405	14.131	23.276

Garantier

Generelt

Risikoen på garantien indgår i kreditvurderingen af garantirekvirenten. Ca. 80% af koncernens garantier har kontraktlige restløbetider på under 1 år, og ca. 90% af Jyske Banks garantier har kontraktlige restløbetider på under 1 år.

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.

Totalkredit-lån formidlet af Jyske Bank er fra 2007 omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån.

Jyske Bank forventer ikke, at denne modregning får væsentlig indvirkning på Jyske Banks finansielle stilling.

Som følge af de forretningsmæssige aktiviteter er Jyske Bank 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 tvister får væsentlig indvirkning på Jyske Banks finansielle stilling.

Deltagelse i den lovpligtige indskydergarantiordning medfører, at sektoren betaler et årligt bidrag på 2,5% af de dækkede nettoindlån. Betalingen til Pengeinstitutafdelingen fortsætter, indtil afdelingens formue overstiger 1% af de samlede dækkede nettoindlån. 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 6,11% af eventuelle tab.

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

Noter

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
37	Andre forpligtende aftaler				
	Uigenkaldelige kredittilsagn	1.644	1.515	1.644	1.515
	Øvrige tilsagn mv.	43	40	43	40
	I alt	1.687	1.555	1.687	1.555

Uigenkaldelige kredittilsagn omfatter alene kredittilsagn med mere end 1 års løbetid svarende til Finanstilsynets definition.

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen	
	2012	2011
38	Værdi af realiserede sikkerheder i løbet af regnskabsåret	
	Fast ejendom, privat	63 70
	Fast ejendom, erhverv	41 107
	Løsøre, biler og rullende materiel	57 84
	Andet løsøre	118 140
	Andre sikkerheder	51 61
	Indgået på kautioner og garantier	34 56
	I alt	364 518

Betingelser for fyldestgørelse gennem anvendelse af pant

Såfremt en aftale om realisation ikke kan opnås, gives kunden ved misligholdelse et passende varsel – typisk mindst otte dage, medmindre der er risiko for uoprettelige værdiforringelser. Ved værdipapirbaserede udlån og kreditter aftales individuelle grænser for yderligere sikkerhedsstillelse eller tvangsrealisation. Den typiske grænse for tvangsrealisation er, at sikkerhedernes kursværdi udgør 105-110% af kreditrisikoen. Det er koncernens strategi hurtigst muligt at konvertere overtagne aktiver til likvide beholdninger.

39	Sikkerheder fordelt på typer		
	Kontanter, indeståender	3.058	3.757
	Værdipapirer	8.634	9.232
	Garantier stillet direkte over for Jyske Bank	4.163	3.291
	Fast ejendom, privat	23.722	23.884
	Fast ejendom, erhverv	13.280	12.770
	Løsøre, biler og rullende materiel	6.242	4.857
	Andet løsøre	5.896	5.073
	Andre sikkerheder	701	1.173
	Selvskyldnerkautioner	3.248	3.532
	I alt	68.944	67.569

Der er desuden stillet sikkerhed for 1.945 mio. kr. (2011: 1.291 mio. kr.) udlån fordelt på en række øvrige kautionstyper, herunder tabs-, efter- og samkautioner. Værdien af sikkerhederne opgøres efter følgende overordnede principper:

Private ejendomme

Belåningsværdien af et pant i en ejendom beregnes med udgangspunkt i ejendommens dagsværdi fratrukket salgsomkostninger og foranstående pant. På ejendomme foretages en løbende værdiregulering baseret 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.

Erhvervsjendomme

Belåningsværdien af et pant i en ejendom beregnes med udgangspunkt i ejendommens dagsværdi fratrukket salgsomkostninger og foranstående pant. På ejendomme foretages en løbende værdiregulering baseret 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.

Note

39 **Sikkerheder fordelt på typer, fortsat****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%.

Let realisable værdipapirer

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

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.	Jyske Bank-koncernen	
	2012	2011
40	Maksimal krediteksponering	
	Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	6.564 1.362
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8.308 22.000
	Udlån	118.554 124.494
	Obligationer til dagsværdi	57.554 54.113
	Obligationer til amortiseret kostpris	18.738 18.901
	Positive markedsværdier af afledte finansielle instrumenter	32.993 31.744
	Garantier	12.298 10.405
	Uigenkaldelige kredittilsagn	2.019 5.687
	I alt	257.028 268.706

Den sikkerhedsmæssige afdækning af Jyske Bank-koncernens maksimale kreditrisici udgør 68.944 mio. kr. (2011: 67.569 mio. kr.), hvilket er nærmere specificeret i noten "sikkerheder fordelt på typer".

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen				
	STY 1-5	STY 6-11	STY 12-14	Øvrige	
	Ej forfaldne eller nedskrevne krediteksponeringer fordelt på styrkeprofil 2012				
	Udlån	57.135	44.888	6.881	7.427
	Garantier	5.066	4.037	387	633
	I alt	62.201	48.925	7.268	8.060
	Ej forfaldne eller nedskrevne krediteksponeringer fordelt på styrkeprofil 2011				
	Udlån	66.684	51.601	7.258	9.960
	Garantier	4.668	3.736	509	537
	I alt	71.352	55.337	7.767	10.497

Den regnskabsmæssige værdi af krediteksponeringer, der ville have været forfaldne eller nedskrevne, såfremt de tilknyttede betingelser ikke var blevet genforhandlet, udgør 322 mio. kr. (2011: 469 mio. kr.)

Noter

Note		Jyske Bank-koncernen			
Mio. kr.					
41	Forfaldne men ikke nedskrevne krediteksponeringer 2012	STY 1-5	STY 6-11	STY 12-14	Øvrige
	Forfalden beløb 0-90 dage	206	348	144	185
	Forfalden beløb > 90 dage	0	1	1	6
	Forfalden i alt	206	349	145	191
	Sikkerheder				
	Kontanter, indeståender	9	7	1	4
	Værdipapirer	2	8	2	15
	Garantier stillet direkte over for Jyske Bank	0	10	0	0
	Fast ejendom, privat	3	6	1	24
	Fast ejendom, erhverv	1	9	10	4
	Løsøre, biler og rullende materiel	0	1	0	0
	Andet løsøre	0	1	1	1
	Andre sikkerheder	0	7	0	0
	Selvskyldnerkautioner	1	8	13	1
	Sikkerheder i alt	16	57	28	49
	Forfaldne men ikke nedskrevne krediteksponeringer 2011				
	Forfalden beløb 0-90 dage	148	232	88	100
	Forfalden beløb > 90 dage	0	0	0	5
	Forfalden i alt	148	232	88	105
	Sikkerheder				
	Kontanter, indeståender	1	1	1	1
	Værdipapirer	8	0	1	11
	Fast ejendom, erhverv	2	1	1	2
	Løsøre, biler og rullende materiel	0	4	5	4
	Garantier stillet direkte over for Jyske Bank	0	2	1	0
	Andre sikkerheder	0	2	0	0
	Sikkerheder i alt	11	10	9	18
		Jyske Bank-koncernen			
Mio. kr.		2012		2011	
42	Nedskrevne krediteksponeringer (individuelle nedskrivninger og hensættelser)				
	Saldo før nedskrivning				
	Udlån		6.565		6.923
	Garantier		789		351
	I alt		7.354		7.274
	Sikkerheder (ej specificeret for udlån og garantier for sig)				
	Kontanter, indeståender		48		115
	Let realisable værdipapirer		120		72
	Garantier stillet direkte over for Jyske Bank		17		10
	Fast ejendom, privat		394		326
	Fast ejendom, erhverv		981		998
	Løsøre, biler og rullende materiel		66		70
	Andet løsøre		250		278
	Andre sikkerheder		175		158
	Selvskyldnerkaution		86		68
	Sikkerheder i alt		2.137		2.095

Note	Pct.	Jyske Bank	
		2012	2011
43	Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher		
	Offentlige myndigheder	5	4
	Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	6	6
	Industri og råstofudvinding	5	6
	Energiforsyning	2	2
	Bygge og anlæg	2	2
	Handel	6	5
	Transport, hoteller og restauranter	2	2
	Information og kommunikation	0	0
	Finansiering og forsikring	27	29
	Fast ejendom	8	8
	Øvrige erhverv	4	3
	Erhverv i alt	62	63
	Private	33	33
	I alt	100	100

Jyske Bank-koncernen

Pct.

44	Udlån og garantidebitorer fordelt på lande og kundegrupper	Stater			
		Kunder	Banker	m.fl.	Total
	2012				
	Danmark	90	20	100	86
	EU	7	70	0	11
	Øvrige Europa	1	1	0	1
	USA + Canada	0	7	0	1
	Øvrige zone A-lande	0	1	0	0
	Sydamerika	1	0	0	0
	Resten af verden	1	1	0	1
	I alt	100	100	100	100

Udlån og garantidebitorer fordelt på lande og kundegrupper

	2011				
	Danmark	90	31	100	84
	EU	8	54	0	13
	Øvrige Europa	1	4	0	1
	USA + Canada	0	10	0	1
	Øvrige zone A-lande	0	1	0	0
	Resten af verden	1	0	0	1
	I alt	100	100	100	100

Noter vedrørende markedsrisiko

Jyske Bank påtager sig markedsrisiko som følge af dispositioner foretaget på de finansielle markeder samt almindelige bankforretninger som ind- og udlån. I opgørelsen af markedsrisiko indgår alle produkter, som indeholder renterisiko, valutakursrisiko, aktierisiko, råvarerisiko eller volatilitetsrisiko. Jyske Bank anvender Value-at-Risk-metoden (VaR) til beregning og overvågning af markedsrisici. Value-at-Risk udtrykker den maksimale tabsrisiko over en periode, baseret på den historiske udvikling i de enkelte forretningstypers kurs og samvariation.

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 balancen er vist i den efterfølgende tabel. Tabellen viser resultateffekten af de angivne negative kursudviklinger for Jyske Bank-koncernen. Følsomhedsanalyserne er udtryk for en "alt andet lige"-betragtning og tager ikke ændringer i balancen i betragtning som følge af ændringerne i markedsudviklingen. Følsomhedsanalysen for 2012 afspejler i al væsentlighed den tidligere beskrevne udvikling i Jyske Banks markedsrisiko, idet Jyske Banks følsomhed overfor de angivne renteændringer kun ændrer sig marginalt i forhold til 2011. Følsomheden overfor ændringer i aktiemarkederne stiger tilsvarende kun marginalt, og følsomheden overfor ændringer i valutamarkederne er uændret.

Følsomhedsanalyser - resultatpåvirkning		Jyske Bank-koncernen	
Mio. kr.		2012	2011
Renteniveauet stiger med 1 procentpoint		-176	-141
Negativ renteændring 0,5 procentpoint		-140	-177
Generelt aktiefald på 10%		-44	-26
Negativ aktieændring 2%		-29	-26
Negativ råvareændring 5%		-1	0
Negativ valutaændring 5%*		-84	-84

Note: Der er tale om et mildt stress-scenarie. Med "negativ" forstås, at lange positioner falder i kurs, og korte positioner stiger i kurs. Alle er opgjort pr. valuta. Aktierisiko er beregnet for handelsbeholdningen. Påvirkningen af egenkapital er lig ovenstående, dog fratrukket skat.

* Der ses bort fra EUR ved beregningen.

Noter vedrørende likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko opstår som følge af finansieringsmismatch i balancen, idet Jyske Banks udlånsportefølje har længere varighed end dens gennemsnitlige finansieringskilder. Det generelle formål med likviditetsstyringen er at sikre tilstrækkelig kort- og langsiget likviditet til rettidig honorering af Jyske Banks betalingsforpligtelser til rimelige finansieringsomkostninger. Bestyrelsen fastlægger likviditetsrisikoprofilen, udtrykt som en afbalancering af risikoniveau og omkostninger til styring af likviditetsrisiko, og bestyrelsen har vedtaget en likviditetspolitik, der blandt andet fastsætter en specifik kritisk tidshorizont for likviditetspositionerne under et ugunstigt stressscenarie. I overensstemmelse med Baselkomitéens retningslinjer hviler Jyske Banks likviditetsstyring på:

- Forfaldsanalyse mellem fremtidige ind- og udbetalinger.
- Stresstest, som anvendes i beføjelsesstruktur.
- Likviditetsnødplan.

Den strategiske likviditetsstyring baseres på opgørelser af Jyske Banks likviditetsposition i forskellige stressscenarier. Betalinger fra aktivsiden i likviditetsbalancen grupperes efter deres likviditetsgrad, mens betalinger fra forpligtelsessiden grupperes efter deres forventede stabilitet i forskellige scenarier. Som udgangspunkt bygger analyserne på de kontraktligt fastsatte forfaldstidspunkter for de enkelte betalinger. Der tages dog hensyn til, at en del af balancen reelt har en løbetid, der afviger fra den kontraktligt fastsatte. I analyserne anvendes derfor scenariespecifikke forventninger til kunders adfærd i de tilfælde, hvor den kontraktlige løbetid ikke anses for at være retvisende for den reelle løbetid på henholdsvis aktiver og forpligtelser. I relevante stressscenarier anvendes likviditetsreserven til at dække negative betalings-gaps.

Jyske Banks samlede likviditetsberedskab består kun af aktiver, som ikke er båndlagt til sikkerhedsstillelse, eller som ikke anvendes i den daglige drift af Jyske Bank-koncernen. Sådanne aktiver kan enten sælges hurtigt eller pantsættes som sikkerhed for lån og kan således anvendes til en 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. I beregningen af koncernens samlede likviditetsberedskab tages højde for mulige værdiforringelser af de respektive aktiver. Jyske Banks værdipapirbeholdning er opdelt i fem grupper efter likviditetsgrad:

1. Ultra likvide aktiver i kr., der kan anvendes i repotransaktioner med Nationalbanken: Indskudsbeviser i Nationalbanken, danske stats- og realkreditobligationer samt særligt dækkede obligationer.
2. Meget likvide aktiver i EUR, der kan anvendes i repo-transaktioner med den europæiske centralbank: Europæiske realkreditobligationer, statsobligationer samt finansielle seniorudstedelser.
3. Likvide aktiver: Identiske med meget likvide aktiver blot i anden valuta end EUR.
4. Øvrige likvide aktiver: Øvrige likvide obligationer af høj kvalitet.
5. Relativt illikvide aktiver: Emerging Market obligationer, erhvervs- og strukturerede obligationer og aktier.

Noter vedrørende likviditetsrisiko - fortsat

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.

Noter vedrørende operationel risiko

Jyske Bank overvåger og styrer aktivt operationelle risici for at reducere risikoen for, at der sker operationelle hændelser med væsentlige tab til følge. Det primære fokus er på Jyske Bank-koncernens største risici med store potentielle tab. Udviklingen i den operationelle risiko overvåges løbende for at sikre det bedst mulige grundlag for styringen af risiciene, herunder opgørelse af økonomisk kapital.

Noter vedrørende forretningsrisiko

Jyske Bank foretager beregningen af forretningsrisiko i forbindelse med opgørelsen af den økonomiske kapital. Beregningen foretages på basis af en egenudviklet model. Risikoen optræder som følge af uventede tab i indtjeningen, som kan være foranlediget af forskellige hændelser, eksempelvis ny lovgivning, stigende konkurrence mm., som skader forretningen eller bevirker, at forretningsgrundlaget mindskes eller bortfalder.

Jyske Bank-koncernen						
Mio. kr.						

45	Renterisiko valuta- og varighedsopdelt 2012	<= 1 år	2 år	5 år	>= 10 år	I alt	Heraf renterisiko
							uden for handelsbeholdning
	BRL	0	0	0	6	6	0
	CHF	4	1	-9	2	-2	1
	DKK	109	68	170	-137	210	26
	GBP	1	-19	-10	7	-21	-27
	JPY	1	0	0	-7	-6	1
	NOK	-2	-2	-1	0	-5	-1
	Øvrige	35	27	28	-96	-6	7
	I alt	148	75	178	-225	176	7

Renterisiko valuta- og varighedsopdelt 2011

BRL	0	0	0	7	7	0
DKK	157	45	70	-70	202	-8
EUR	-23	5	25	-57	-50	39
GBP	40	-13	-23	3	7	-1
JPY	0	2	0	-8	-6	1
USD	3	-2	11	-27	-15	9
Øvrige	1	7	5	-17	-4	-10
I alt	178	44	88	-169	141	30

46 **Renterisiko produkt- og varighedsopdelt 2012**

Aktiver							
	Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker	12	0	0	0	12	6
	Udlån	30	50	16	4	100	100
	Obligationer	302	202	216	84	804	228
Forpligtelser							
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-82	0	0	0	-82	-82
	Indlån	-47	-38	-8	0	-93	-94
	Udstedte obligationer	5	-30	-17	-284	-326	-325
	Efterstillede kapitalindskud	-1	-1	-1	-24	-27	-27
Afløede finansielle instrumenter							
	Rente- og valutaswaps	-74	-48	-1	144	21	201
	Øvrige afløede finansielle instrumenter	-39	-14	-4	-5	-62	0
	Futures	42	-46	-23	-144	-171	0
	I alt	148	75	178	-225	176	7

Noter

Note		Jyske Bank-koncernen					
Mio. kr.							
		<= 1		>= 10		Heraf renterisiko uden	
		år	2 år	5 år	år	I alt	for handelsbeholdning
46	Renterisiko produkt- og varighedsopdelt 2011						
	Aktiver						
	Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker	53	2	2	1	58	58
	Udlån	28	40	15	12	95	95
	Obligationer	375	198	136	106	815	209
	Forpligtelser						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-26	0	0	0	-26	-26
	Indlån	-60	-73	-15	0	-148	-148
	Udstedte obligationer	-58	-36	-30	-226	-350	-350
	Efterstillede kapitalindskud	-1	0	0	-10	-11	-11
	Afledte finansielle instrumenter						
	Rente- og valutaswaps	-129	-4	7	73	-53	203
	Øvrige afledte finansielle instrumenter	-4	-41	-4	-1	-50	0
	Futures	0	-42	-23	-124	-189	0
	I alt	178	44	88	-169	141	30

Mio. kr.		Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
47	Valutarisiko				
	Aktiver i fremmed valuta i alt	49.551	60.538	50.061	59.814
	Forpligtelser i fremmed valuta i alt	67.451	73.894	67.984	73.170
	Valutakursindikator 1	1.054	938	1.040	962
	Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	6,4	6,5	6,3	6,6
	Valutaeksponering fordelt på valutaer				
	EUR	-235	-57	-233	-88
	SEK	32	146	30	145
	CAD	-53	-26	-53	-26
	GBP	-81	-49	-82	-20
	JPY	-223	-303	-224	-303
	CHF	-202	-118	-187	-105
	NOK	93	123	93	123
	USD	297	168	291	166
	Øvrige, lang	435	529	435	528
	Øvrige, kort	-261	-226	-261	-225
	I alt	-198	187	-191	195

48 **Regnskabsmæssig sikring****Valutarisiko af investering i dattervirksomheder**

Jyske Bank sikrer valutakursrisikoen på nettoinvesteringen i udenlandske dattervirksomheder. Risikoen afdækkes med valutaterminskontrakter. I 2012 udgør valutakursregulering af kontrakterne -56 mio. kr. (2011: -73 mio. kr.), som er indregnet i anden totalindkomst. Ultimo 2012 udgør dagsværdien af de anvendte valutaterminskontrakter 30 mio. kr. (2011: -40 mio. kr.)

Renterisiko

Jyske Bank anvender reglerne for regnskabsmæssig sikring af dagsværdier. De anvendte sikringsinstrumenter består typisk af renteswaps, der anvendes til at sikre mod ændringer i renteniveauet. Det er alene renten, der sikres, og dermed ikke kreditmarginale eller lignende. Jyske Bank har i 2007 til 2009 ikke anvendt regnskabsmæssig sikring af renterisiko. Følgende regnskabsposter er omfattet af sikringen:

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
	2012	2011	2012	2011
Udstedte obligationer				
Amortiseret / Nominel værdi	2.624	2.570	2.624	2.570
Regnskabsmæssig værdi	2.844	2.643	2.844	2.643
Efterstillede kapitalindskud				
Amortiseret/Nominel værdi	149	149	149	149
Regnskabsmæssig værdi	168	153	168	153
Risikoafdækkende finansielle instrumenter - swaps				
Nominel værdi	2.773	2.719	2.773	2.719
Regnskabsmæssig værdi	321	189	321	189
Årets gevinst/tab på sikringsinstrumenter	132	132	132	132
Årets gevinst/tab på de sikrede poster	-162	-217	-162	-217

49 **Aktierisici****Aktierisiko A**

Noterede aktier og instrumenter	42	28	42	28
Unoterede aktier	169	132	163	123
I alt	211	160	205	151

Aktierisiko B

Noterede aktier og instrumenter	140	125	140	125
Unoterede aktier	169	132	163	123
I alt	309	257	303	248

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.

Jyske Bank-aktier samt finansielle sektoraktier mv. er ikke medtaget i aktierisiko A og B. 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.

Noter

Note

Mio. kr.

Noter vedrørende afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter bruges af såvel kunder som Jyske Bank til afdækning og styring af markedsrisici. Markedsrisici på finansielle instrumenter indgår i koncernens markedsrisikopgørelser. 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.

50	Afledte finansielle instrumenter	Netto markedsværdi				Brutto markedsværdi			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	Positiv	Negativ	Netto	Nominel værdi
Jyske Bank-koncernen 2012									
Valutakontrakter									
	Terminer / futures, køb	399	-156	-20	0	2.639	2.416	223	345.082
	Terminer / futures, salg	-450	259	2	0	2.243	2.432	-189	307.908
	Swaps	15	-880	2	20	678	1.521	-843	60.169
	Optioner, erhvervede	30	27	1	0	58	0	58	12.890
	Optioner, udstedte	-29	-25	-1	0	0	55	-55	11.070
	I alt	-35	-775	-16	20	5.618	6.424	-806	737.119
Rentekontrakter									
	Terminer / futures, køb	19	6	0	0	45	20	25	31.024
	Terminer / futures, salg	-38	0	-1	0	2	41	-39	29.880
	Forward Rate Agreements, køb	0	-7	-7	0	23	37	-14	45.988
	Forward Rate Agreements, salg	0	-13	3	0	4	14	-10	24.246
	Swaps	-97	-436	-348	223	26.650	27.308	-658	492.079
	Optioner, erhvervede	1	0	0	138	139	0	139	1.712
	Optioner, udstedte	-2	0	0	-135	0	137	-137	1.668
	I alt	-117	-450	-353	226	26.863	27.557	-694	626.597
Aktiekontrakter									
	Terminer / futures, køb	0	0	0	0	5	5	0	537
	Terminer / futures, salg	12	0	0	0	13	1	12	859
	Optioner, erhvervede	2	38	20	0	60	0	60	922
	Optioner, udstedte	-2	-38	-20	-22	0	82	-82	3.122
	I alt	12	0	0	-22	78	88	-10	5.440
Råvarekontrakter									
	Terminer / futures, køb	-28	-17	0	0	26	71	-45	1.412
	Terminer / futures, salg	30	38	0	0	84	16	68	1.399
	Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0	0	0
	Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0	0	0
	I alt	2	21	0	0	110	87	23	2.811
	I alt	-138	-1.204	-369	224	32.669	34.156	-1.487	1.371.967
	I alt efter modpartsnetting					6.806			
	Uafviklede spotforretninger					324	267	57	61.694
Jyske Bank 2012									
	Valutakontrakter	-32	-774	-16	20	5.623	6.425	-802	737.346
	Rentekontrakter	-126	-450	-353	226	26.863	27.566	-703	626.597
	Aktiekontrakter	12	0	0	-22	78	88	-10	5.440
	Råvarekontrakter	2	21	0	0	110	87	23	2.811
	I alt	-144	-1.203	-369	224	32.674	34.166	-1.492	1.372.194
	I alt efter modpartsnetting					6.799			
	Uafviklede spotforretninger					324	267	57	61.677

Note

Mio. kr.

50	Afledte finansielle instrumenter, fortsat	Netto markedsværdi				Brutto markedsværdi			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	Positiv	Negativ	Netto	Nominal værdi
	Jyske Bank-koncernen 2011								
	Valutakontrakter								
	Terminer/futures, køb	1.130	641	-6	0	5.523	3.758	1.765	370.353
	Terminer/futures, salg	-1.005	-592	-13	0	4.343	5.953	-1.610	325.593
	Swaps	6	101	-835	77	659	1.310	-651	34.090
	Optioner, erhvervede	47	93	1	0	141	0	141	14.332
	Optioner, udstedte	-46	-110	0	0	0	156	-156	14.437
	I alt	132	133	-853	77	10.666	11.177	-511	758.805
	Rentekontrakter								
	Terminer/futures, køb	19	2	0	0	21	0	21	12.277
	Terminer/futures, salg	-52	-5	-1	0	0	58	-58	19.438
	Forward Rate Agreements, køb	0	-18	-20	0	27	65	-38	51.481
	Forward Rate Agreements, salg	0	-21	3	0	12	30	-18	33.320
	Swaps	-71	11	-83	-60	20.370	20.573	-203	429.544
	Optioner, erhvervede	5	0	3	129	137	0	137	22.233
	Optioner, udstedte	-2	0	-4	-126	0	132	-132	20.045
	I alt	-101	-31	-102	-57	20.567	20.858	-291	588.338
	Aktiekontrakter								
	Terminer/futures, køb	10	0	0	0	11	1	10	401
	Terminer/futures, salg	-19	0	0	0	1	20	-19	810
	Optioner, erhvervede	1	1	56	0	58	0	58	1.608
	Optioner, udstedte	-1	-1	-86	-83	0	171	-171	12.906
	I alt	-9	0	-30	-83	70	192	-122	15.725
	Råvarekontrakter								
	Terminer/futures, køb	28	111	-1	0	220	82	138	1.811
	Terminer/futures, salg	-19	-91	21	0	96	185	-89	1.810
	Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0	0	0
	Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0	0	0
	I alt	9	20	20	0	316	267	49	3.621
	I alt	31	122	-965	-63	31.619	32.494	-875	1.366.489
	I alt efter modpartsnetting					9.656			
	Uafviklede spotforretninger					125	92	33	58.978
	Jyske Bank 2011								
	Valutakontrakter	133	126	-853	77	10.655	11.172	-517	758.365
	Rentekontrakter	-101	-30	-102	-57	20.568	20.858	-290	588.338
	Aktiekontrakter	-10	0	-30	-83	69	192	-123	15.725
	Råvarekontrakter	8	20	20	0	315	267	48	3.621
	I alt	30	116	-965	-63	31.607	32.489	-882	1.366.049
	I alt efter modpartsnetting					9.638			
	Uafviklede spotforretninger					122	90	32	58.926

Jyske Bank modtager sikkerheder for alle mellemværender, herunder også kreditrisiko opstået som følge af modpartsrisiko. Modpartrisikoen er opgjort efter markedsværdimetoden og indgår således i kreditrisikoen med de nettede positive markedsværdier plus en hovedstolsvægt. Specifik risiko afdækkes ved Credit Support Annex (CSA) aftaler. Jyske Bank har ultimo 2012 modtaget sikkerheder i forbindelse med CSA-aftaler på i alt 1.843 mio. kr. heraf 1.811 mio. kr. i kontanter og 32 mio. kr. i obligationer (2011: i alt 3.759 mio. kr. heraf 1.176 mio. kr. i kontanter og 2.583 mio. kr. i obligationer) og stillet sikkerheder på i alt 7.424 mio. kr. heraf 5.714 mio. kr. i kontanter og 1.710 mio. kr. i obligationer (2011: i alt 10.103 mio. kr. heraf 9.003 mio. kr. i kontanter og 1.100 mio. kr. i obligationer).

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen			
		2012	2012	2011	2011
51	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser				
		Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi
	FINANSIELLE AKTIVER				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	7.097	7.097	2.320	2.320
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8.308	8.310	22.000	22.022
	Udlån	118.554	118.636	124.494	124.548
	Obligationer til dagsværdi	57.554	57.554	54.113	54.113
	Obligationer til amortiseret kostpris	18.738	19.083	18.901	18.894
	Aktier mv.	1.903	1.903	1.529	1.529
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.442	5.442	8.686	8.686
	Afledte finansielle instrumenter	32.993	32.993	31.744	31.744
	I alt	250.589	251.018	263.787	263.856
	FINANSIELLE FORPLIGTELSE				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	38.818	38.886	45.713	45.773
	Indlån	115.394	115.639	118.259	118.489
	Indlån i puljeordninger	5.583	5.583	9.079	9.079
	Udstedte obligationer	34.921	34.962	37.482	36.891
	Efterstillede kapitalindskud	2.742	1.833	2.720	1.863
	Afledte finansielle instrumenter	34.423	34.423	32.586	32.586
	I alt	231.881	231.326	245.839	244.681

Finansielle aktiver og forpligtelser

Indregnet værdi og dagsværdi af aktiver, der er klassificeret som handel-for-øje, udgør 111,4 mia. kr. ultimo 2012 mod 114,0 mia. kr. ultimo 2011. Indregnet værdi og dagsværdi for forpligtelser, der er klassificeret som handelsportefølje, udgør 58,4 mia. kr. ultimo 2012 mod 70,9 mia. kr. ultimo 2011. Indregnet værdi og dagsværdi af aktiver, der er klassificeret som hold-til-udløb, udgør henholdsvis 18,7 mia. kr. og 19,1 mia. kr. ultimo 2012 mod 18,9 mia. kr. og 18,9 mia. kr. ultimo 2011. Koncernen har ikke aktiver, der er klassificeret som disponible-for-salg. Tabellen viser dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser sammenholdt med indregnede værdier.

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

Udlån 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 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.

Regulering til dagsværdier for finansielle aktiver og forpligtelser viser en samlet ikke-indregnet urealiseret gevinst på 984 mio. kr. ultimo 2012 mod en gevinst på 1.227 mio. kr. ultimo 2011. Urealiserede gevinster og tab ved ændringer i dagsværdien af aktier i sektorejede selskaber indregnes i resultatopgørelsen ved anvendelse af dagsværdioptionen. Den indregnede værdi af disse aktier i balancen ultimo 2012 udgør 900 mio. kr. (2011: 789 mio. kr.), og den indregnede værdi i resultatopgørelsen udgør 3 mio. kr. (2011: 86 mio. kr.).

Note

Jyske Bank-koncernen

Mio. kr.

51 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser – fortsat

2012	Observerbare		Ikke observerbare	I alt
	Noterede priser	priser	priser	
FINANSIELLE AKTIVER				
Obligationer til dagsværdi	41.806	15.748	0	57.554
Aktier mv.	868	87	948	1.903
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.796	1.646	0	5.442
Afledte finansielle instrumenter	499	32.494	0	32.993
I alt	46.969	49.975	948	97.892
FINANSIELLE FORPLIGTELSE				
Indlån i puljeordninger	0	5.583	0	5.583
Afledte finansielle instrumenter	421	34.002	0	34.423
I alt	421	39.585	0	40.006
2011				
FINANSIELLE AKTIVER				
Obligationer til dagsværdi	44.618	9.495	0	54.113
Aktier mv.	652	0	877	1.529
Aktiver tilknyttet puljeordninger	8.305	381	0	8.686
Afledte finansielle instrumenter	474	31.270	0	31.744
I alt	54.049	41.146	877	96.072
FINANSIELLE FORPLIGTELSE				
Indlån i puljeordninger	0	9.079	0	9.079
Afledte finansielle instrumenter	438	32.148	0	32.586
I alt	438	41.227	0	41.665
IKKE OBSERVERBARE PRISER			2012	2011
Dagsværdi primo			877	782
Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse			3	12
Årets køb			68	83
Dagsværdi ultimo			948	877

Metoder til måling af dagsværdi

Dagsværdi er den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv, eller der skal betales for at overdrage en forpligtelse gennem en almindelig transaktion mellem uafhængige markedsdeltagere 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 officielle noteret lukkekurs som dagsværdi. Såfremt lukkekursen ikke noteres, anvendes en anden offentlig kurs, der antages bedst at svare til dagsværdi. For finansielle aktiver og forpligtelser, hvor lukkekurs 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 og egne forudsætninger til fastsættelsen af dagsværdi. Forudsætningerne kan blandt andet være nylige transaktioner i sammenlignelige aktiver eller forpligtelser, renter, valutakurser, volatilitet, kreditspænd mv. Ikke observerbare priser omfatter ultimo 2012 unoterede aktier for 948 mio. kr. mod unoterede aktier for 877 mio. kr. i 2011. Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse fra illikvide obligationer og unoterede aktier kan henføres til aktiver, som besiddes ultimo 2012. Jyske Bank finder det mindre sandsynligt, at alternative priser til anvendelsen af dagsværdimåling vil medføre en væsentlig anderledes dagsværdi. Der har ikke været væsentlige overførsler mellem de tre kategorier i 2012.

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
52	Transaktioner med nærtstående parter				
	Transaktioner med tilknyttede og associerede virksomheder				
	Garantistillelse	0	0	1.908	12.887
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	672	11.971
	Udlån	0	0	10.535	9.750
	Andre aktiver	0	0	1	16
	Gæld til kreditinstitutter	0	0	5.117	5.003
	Indlån	0	0	309	571
	Andre passiver	95	95	119	121
	Derivater	0	0	18	15
	Renteindtægter	0	0	282	404
	Renteudgifter	0	0	80	78
	Gebyrudgifter	0	0	11	4
	Andre driftsindtægter	0	0	98	111
	Udgifter til personale og administration	219	95	219	95
	Transaktioner med joint ventures				
	Udlån	322	0	322	0
	Indlån	203	74	203	18
	Renteindtægter	8	0	8	0
	Renteudgifter	1	1	1	0
	Andre driftsindtægter	18	12	18	12
	Udgifter til personale og administration	194	224	194	224

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen			
	Bestyrelse og nærtstående parter		Direktion og nærtstående parter	
	2012	2011	2012	2011
Kortfristede vederlag	3	3	23	23
Afgivne garantistillelser	24	2	0	0
Modtagne sikkerhedsstillelser	28	30	0	0
Bankens gæld	28	24	17	15
Bankens tilgodehavende, trukket beløb	34	28	0	0
Bankens tilgodehavende, trækingsret	60	37	1	1
Bankens renteindtægter	1	1	0	0
Ændring i nutidsværdien af pensionsforpligtelsen			1	5
Rentesatser for udlån, procent	1,0-9,3	1,4-8,5	6,0-7,3	6,0-7,5

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.

Jyske Bank er bankforbindelse for en række nærtstående parter, og 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. Transaktionerne elimineres ved konsolidering.

Transaktioner mellem Jyske Bank og øvrige nærtstående parter foretages på markedsmæssige vilkår herunder rente- og provisions-satser.

Jyske Bank A/S Pensionstilskuds-fond 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 28. Ændring i pensionsforpligtelsen kan derfor ikke meningsfuldt tillægges den årlige aflønning. Pensionsforpligtelsen er steget som følge af blandt andet årets pensionsomkostning, der er optjent af direktionen, og af nedsættelse af anvendt diskonteringsrente.

Direktionen er ikke tildelt nogle former for incitamentsprogrammer. Ingen medlemmer af direktionen eller bestyrelsen modtager særskilt honorar som medlem af bestyrelsen i tilknyttede eller associerede virksomheder. Direktionens medlemmer og Jyske Bank har et gensidigt opsigelsesvarsel på 6 mdr. Ved opsigelse på bankens foranledning ydes derudover en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 2 års løn.

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2012	2011	2012	2011
53	Antal beskæftigede				
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede				
	Antal beskæftigede i virksomheder, der indgår i koncernregnskabet	3.728	3.802	3.221	3.336
54	Operationelle leasingkontrakter				
	Jyske Bank er leasingtager i en række operationelle leasingkontrakter. Kontrakterne omfatter primært leje af ejendomme, samt driftsmidler og inventar og er ikke indregnet i Jyske Banks balance.				
	Operationelle leasingforpligtelser				
	0-1 år	24	23	17	17
	1-5 år	35	36	23	20
	> 5 år	15	18	15	18
	I alt	74	77	55	55
	Minimumsleasingydelsen indregnet i årets resultat	28	28	22	21

Note	Jyske Bank-koncernen				
	Mio. kr.				

55 **Segmentregnskab**

2012	Bank-aktiviteter	Handel og Investering	Garanti-fonden mv.	Øvrige	Jyske Bank-koncernen
Netto renteindtægter	3.180	1.644	0	55	4.879
Netto gebyrindtægter	1.285	338	0	27	1.650
Kursreguleringer	-102	363	0	8	269
Øvrige indtægter	323	28	0	355	706
Bruttoindtjening	4.686	2.373	0	445	7.504
Omkostninger	3.130	1.035	109	551	4.825
Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.	1.556	1.338	-109	-106	2.679
Nedskrivninger på udlån mv.	1.766	74	0	0	1.840
Resultat af kapitalandele	167	0	0	-155	12
Resultat før skat	-43	1.264	-109	-261	851
Interne indtjeningsallokeringer	379	-383	0	4	0
Indlån	78.396	36.298	0	700	115.394
Udlån	95.711	21.473	0	1.370	118.554
Garantier	10.958	728	0	612	12.298
Obligationer og aktier	1.071	73.891	0	3.247	78.209
Aktiver i alt	109.327	142.424	0	6.496	258.247
2011					
Netto renteindtægter	3.085	1.454	0	203	4.742
Netto gebyrindtægter	1.196	263	0	-152	1.307
Kursreguleringer	82	-95	0	-18	-31
Øvrige indtægter	185	30	0	447	662
Bruttoindtjening	4.548	1.652	0	480	6.680
Omkostninger	3.034	781	169	608	4.592
Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.	1.514	871	-169	-128	2.088
Nedskrivninger på udlån mv.	1.404	73	3	0	1.480
Resultat af kapitalandele	164	0	0	-171	-7
Resultat før skat	274	798	-172	-299	601
Interne indtjeningsallokeringer	314	-316	0	2	0
Indlån	77.995	39.664	0	600	118.259
Udlån	85.652	37.172	0	1.670	124.494
Garantier	9.200	373	0	832	10.405
Obligationer og aktier	53	73.728	0	762	74.543
Aktiver i alt	88.910	167.250	0	14.060	270.220

Jyske Bank driver primært virksomhed under det fælles brand "Jyske". Koncernen er organiseret i en række forretningsområder og stabsenheder af hensyn til forskelle i produkter og tjenesteydelser samt lovgivningsmæssige rammer. Den interne ledelsesrapportering omfatter følgende segmenter:

Bankaktiviteter

Bankaktiviteter omfatter personlig rådgivning i forbindelse med finansielle løsninger, herunder leasing- og finansieringsaktiviteter. Bankaktiviteter er primært rettet mod danske privatkunder og erhvervs-kunder, offentlige institutioner samt leasingkunder.

Note

Jyske Bank-koncernen

Mio. kr.

55 **Segmentregnskab fortsat****Handel og Investering**

Handels- og investeringsaktiviteterne er rettet mod danske og internationale investorer og omfatter investeringsrådgivning og kapitalforvaltning, herunder handel med renteprodukter, valuta, obligationer, aktier, råvarer og derivater. Den strategiske balance- og risikostyring samt forretningsomfang med koncernens største erhvervskunder indgår også heri. Endelig omfatter Handel og Investering private banking-aktiviteter rettet mod udenlandske kunder, herunder de udenlandske enheder i Gibraltar, Schweiz, Holland og Frankrig.

Garantifonden mv.

Garantifonden mv. præsenteres som et selvstændigt driftssegment til trods for, at der ikke er tale om et egentlig forretningsområde i Jyske Bank-koncernen. I den interne ledelsesrapportering er der fokus på omkostningerne til Garantifonden mv., og det er ledelsens ønske at vurdere øvrige segmenter eksklusiv omkostningerne til Garantifonden mv.

Øvrige områder

Øvrige områder omfatter en række hjemstedsenheder, herunder it-udvikling, forretningsudvikling, kommunikation og marketing, ejendomme, økonomi- og risikostyring samt øvrige stabsfunktioner og mindre datterselskaber. Øvrige områder omfatter endvidere regnskabsmæssige eliminerings.

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.

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen	
	2012	2011

56 **Segmentregnskab - indtægter fordelt på produkter**

Erhverv	2.474	2.104
Privat	1.540	1.588
Handelsindtægter	2.158	1.911
Leasing	663	437
Øvrige	669	640
I alt	7.504	6.680

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 kurtagge. Leasing omfatter indtjening fra finansielle og operationelle leasingaktiviteter henvendt til privat- og erhvervskunder. Leasingaktiviteter er primært rettet mod rullende materiel samt entreprenør- og produktionsudstyr.

Jyske Bank-koncernen har ingen kunder, som bidrager med 10% eller mere af de samlede indtægter.

Note	Jyske Bank-koncernen		
Mio. kr.			

57 **Segmentregnskab - geografisk¹**

GEOGRAFISKE SEGMENTER 2012	Danmark²	Internationalt³	Jyske Bank-koncernen
Netto renteindtægter	4.708	171	4.879
Netto gebyrindtægter	1.496	154	1.650
Kursreguleringer	203	66	269
Øvrige indtægter	705	1	706
Bruttoindtjening	7.112	392	7.504
Omkostninger	4.612	213	4.825
Nedskrivninger på udlån	1.837	3	1.840
Resultat af kapitalandele	12	0	12
Resultat før skat	675	176	851
Indlån	110.699	4.695	115.394
Udlån	116.302	2.252	118.554
Garantier	11.966	332	12.298
Obligationer og aktier	77.801	408	78.209
Aktiver i alt	249.890	8.357	258.247
GEOGRAFISKE SEGMENTER 2011			
Netto renteindtægter	4.523	219	4.742
Netto gebyrindtægter	1.140	167	1.307
Kursreguleringer	-14	-17	-31
Øvrige indtægter	660	2	662
Bruttoindtjening	6.309	371	6.680
Omkostninger	4.341	251	4.592
Nedskrivninger på udlån	1.459	21	1.480
Resultat af kapitalandele	-7	0	-7
Resultat før skat	502	99	601
Indlån	113.461	4.798	118.259
Udlån	110.860	13.634	124.494
Garantier	10.080	325	10.405
Obligationer og aktier	74.021	522	74.543
Aktiver i alt	250.252	19.968	270.220

- 1) Fordeling på geografiske segmenter foretages på grundlag af bogføringssted for transaktioner.
- 2) Koncerninterne resultatposter, aktiver og forpligtelser er elimineret under de respektive segmenter.
- 3) Mellemværender med zone-A lande dækker 99% af Jyske Bank-koncernens samlede mellemværender.

Note		Jyske Bank-koncernen
	Mio. kr.	

58 **Virksomhedssammenslutninger**

Der har ikke været virksomhedssammenslutninger i 2012. Den 25. januar 2013 overtog Jyske Bank alle bankaktiviteter fra Sparekassen Lolland A/S, herunder 45.000 kunder i Sparekassens afdelinger og 70.000 kunder i FinansNetbanken. Jyske Bank overtog alle aktiver og forpligtelser, bortset fra efterstillet kapital. Tilkøbet styrker Jyske Banks aktiviteter og vækststrategi. Det samlede udlån og indlån i aktiviteten er opgjort til henholdsvis 7,1 mia. kr. og 9,7 mia. kr. På tidspunktet for regnskabsafslæggelsen har det af tidsmæssige årsager ikke været muligt at opgøre dagsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet. Disse dagsværdier vil være opgjort i Jyske Banks delårsrapport for 1. kvartal 2013.

Virksomhedssammenslutninger 2011:

Dagsværdiopgørelse	Fjordbank Mors	Finans Nord	I alt
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	12	0	12
Udlån	2.162	29	2.191
Immaterielle aktiver, kunderelationer	23	8	31
Grunde og bygninger	21	0	21
Øvrige materielle aktiver	0	247	247
Øvrige aktiver	37	21	58
Aktiver i alt	2.255	305	2.560
Forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	209	209
Indlån	3.493	0	3.493
Andre passiver	80	22	102
Periodeafgrænsningsposter	0	27	27
Hensatte forpligtelser	24	2	26
Forpligtelser i alt	3.597	260	3.857
Overtagne nettoaktiver	-1.342	45	-1.297
Købesum	-1.497	41	-1.456
Badwill	155	4	159
Garantier	197	0	197

Jyske Bank-koncernen overtog i 2011 dele af Fjordbank Mors af 2012 A/S og Finans Nord A/S.

Den 22. september 2011 offentliggjorde Jyske Bank-koncernen, at Jyske Finans A/S indgik en aftale med Spar Nord koncernen vedrørende overtagelsen af leasingaktiviteterne i Finans Nord A/S og selskabet Finans Nord Easyfleet A/S. Jyske Finans A/S overtog den 1. oktober 2011 administrationen af den eksisterende leasingportefølje og de fremadrettet aktiviteter i Finans Nord A/S. Jyske Finans A/S købte desuden billeasingselskabet Finans Nord Easyfleet A/S. Tilkøbet styrker Jyske Bank-koncernens aktiviteter og vækststrategi indenfor bilfinansiering, erhvervsleasing og engrossalg til andre pengeinstitutter.

Den 30. september 2011 offentliggjorde Jyske Bank, at Jyske Bank havde indgået aftale med Finansiell Stabilitet om køb af de væsentligste og sunde dele af Fjordbank Mors af 2011 A/S. Jyske Bank overtog den 31. oktober 2011 en kundeportefølje bestående af 43.600 kunder med et samlet udlån på 2,3 mia. kr., et samlet indlån på ca. 3,5 mia. kr. og garantier for 197 mio. kr. Ved købet opnåede Jyske Bank en central markedsposition på Mors.

Dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser oversteg den kontante købesum. Forskelsbeløbet, som benævnes badwill, blev pr. 31. december 2011 opgjort til samlet 159 mio. kr. Hovedparten kan henføres til dagsværdireguleringer af udlån og kunderelationer. Badwill er i overensstemmelse med IFRS 3 indtægtsført i 2011 under andre driftsindtægter.

Der er i forbindelse med tilkøbene afholdt transaktionsomkostninger for 0,2 mio. kr. som er indregnet i resultatopgørelsen under udgifter til administration.

På grund af manglende registreringer er det ikke muligt at opgøre og oplyse om Jyske Bank-koncernens resultat, såfremt overtagesdatoen havde været 1. januar 2011.

Effekten af de overtagne aktiviteter ordinære drift påvirker Jyske Bank-koncernens resultat for 2011 med henholdsvis 6 mio. kr. og 4 mio. kr. for så vidt angår Fjordbank Mors af 2011 og Finans Nord.

59 **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 OMX København A/S og for moderselskabet fastlagt i lov om finansiell virksomhed samt af NASDAQ OMX København A/S.

Reglerne for indregning og måling i moderselskabet er forenelig med IFRS bortset fra måling af tilknyttede og associerede virksomheder til indre værdi, hvor IFRS fastsætter måling til kostpris eller dagsværdi.

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

Jyske Bank har i 2012 implementeret ændring til IFRS 7 om præsentation af finansielle instrumenter. Ændringen vedrører udvidede oplysningskrav ved overdragelse af finansielle aktiver. Jyske Bank har endvidere implementeret ændring til IAS 12 om indkomstskatter. Ændringen indfører en formodningsregel om, at investeringsejendomme, der måles til dagsværdi, genindvindes ved salg til den regnskabsmæssig værdi på balancedagen. Implementeringen af de to ændrede standarder har ikke påvirket indregning og måling, men har givet anledning til en udvidelse af note 32.

Finanstilsynet har i 2012 opdateret bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber. Finanstilsynet har med virkning for 2. kvartal 2012 udvidet retningslinjerne for opgørelse af nedskrivninger på udlån mv. Der er sket præciseringer og stramninger blandt andet i forbindelse med konstatering af OIV samt vurdering af sikkerheder og dermed i opgørelse af nedskrivningsbehovet. Der skal endvidere sondres mellem kundeforhold baseret på kundens indtjeningssevne mv. og på kundeforhold baseret alene på kundens aktiver, hvor der ikke længere må tages udgangspunkt i en sandsynlighedsvægtning af de mulige udfald. Der er som følge heraf foretaget ændringer i regnskabsmæssige skøn, hvilket medførte yderligere nedskrivninger på udlån mv. i 2. kvartal 2012 på ca. 900 mio. kr. i forbindelse med implementeringen af ændringerne. Efterfølgende er det ikke muligt at udskille effekten særskilt.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2011.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft eller godkendt til brug i EU. I det følgende er omtalt de ændringer, som forventes at få indflydelse på koncernens regnskabsaflæggelse.

Ændring til IAS 1 om præsentation af regnskaber. Ændringen indfører krav om præsentation af poster i anden totalindkomst, som skal recirkuleres til resultatopgørelsen adskilt fra poster, som ikke skal

recirkuleres. Ændringen er godkendt af EU og gælder for regnskabsår, der begynder 1. juli 2012.

Ændring til IAS 19 om personaleydelse. Alle aktuariemæssige gevinster og tab skal indregnes i anden totalindkomst. Jyske Bank indregner i dag aktuariemæssige gevinster og tab i resultatopgørelsen.

Ændringen er godkendt af EU og gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2013. Effekten heraf for 2012 er opgjort til en aktuariemæssigt gevinst på 5 mio.kr. efter skat, som vil blive reklassificeret fra resultatopgørelsen til anden totalindkomst, og derfor ikke har nogen betydning for egenkapitalen.

Ændring til IFRS 7 om præsentation af finansielle instrumenter.

Ændringen medfører yderligere noteoplysninger om modregningsadgang for virksomhedens finansielle aktiver og forpligtelser. Ændringen er godkendt af EU og gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2013.

IFRS 10 om koncernregnskab. Ny standard, der præciserer definitionen på kontrol over en anden virksomhed. Standarden er vedtaget af EU og gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2013.

IFRS 12 om oplysning om andele i andre virksomheder. Ny standard med oplysningskrav om ejerandele i andre enheder, herunder dattervirksomheder, associerede virksomheder og joint ventures mv. Standarden er vedtaget af EU og gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2013.

IFRS 13 om måling til dagsværdi. Ny standard om opgørelse af dagsværdi samt oplysningsforpligtelser af den opgjorte dagsværdi. Standarden er vedtaget af EU og gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2013.

IFRS 9 om finansielle instrumenter. Der pågår i øjeblikket et projekt i International Accounting Standards Board (IASB), som på sigt skal erstatte reglerne i IAS 39. Den reviderede standard – IFRS 9 – er inddelt i tre hovedfaser omfattende klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser, nedskrivninger og regnskabsmæssig sikring mv. IFRS 9 indeholder indtil videre principper for klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser, mens principperne for nedskrivninger og regnskabsmæssig sikring forventes fastlagt af IASB i løbet af 2013. EU har valgt ikke at godkende IFRS 9, før resultatet af samtlige faser foreligger.

Jyske Bank vurderer, at implementeringen af ovennævnte standarder og ændringer til standarder, med undtagelse af implementeringen af IFRS 9, hvis påvirkning ikke er analyseret ved aflæggelsen af årsrapporten, kun vil få en mindre indvirkning på årsrapporten.

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.

59 **Anvendt regnskabspraksis, fortsat**

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Efterfølgende 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
- dagsværdi af tilkøbte virksomheder og aktiviteter
- hensatte forpligtelser, herunder hensættelser til ydelsesbaserede pensionsforpligtelser, 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 realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer, også undergivet væsentlige 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. Inputvariabler 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 dagsværdier af tilkøbte virksomheder og aktiviteter er der væsentlige skøn forbundet med målingen. Ledelsen skønner over fremtidige pengestrømme fra den tilkøbte virksomhed og aktivitet. Nutidsværdien af de fremtidige pengestrømme påvirkes af en række faktorer, herunder tilbagediskonteringsrats, realøkonomiske udvikling, kundeudvikling- og adfærd. Alle identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Dagsværdien fastsættes bl.a. ud fra markedsværdi, nutidsværdi, skøn eller det beløb, som en uafhængig tredjemand vil betale eller kræve som vederlag.

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.

Ved opgørelsen af notefordelinger i relation til udlån og indlån herunder kontraktuel restløbetid, sikkerheder fordelt på typer, kreditkspøneringer, brancher og lande er der foretaget visse skønsmæssige fordelinger i relation til de overtagne aktiviteter fra Fjordbank Mors. De anvendte fordelinger vurderes at være retvisende og er uden betydning for den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser.

Regnskabsmæssig sikring

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

Dagsværdien og efterfølgende værdireguleringer hertil 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.

Dagsværdien og efterfølgende værdireguleringer hertil 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. Afhændes den pågældende udenlandske virksomhed, overføres de akkumulerede værdiændringer til resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Jyske Bank A/S og de virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte har mere end halvdelen af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse opnås, hvor Jyske Bank har beføjelse

59 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Koncernregnskabet , fortsat

til at styre den kontrollerede virksomheds økonomiske og driftsmæssige beslutninger med henblik på at opnå fordele fra dens aktiviteter.

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 eventuelforpligtelser 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. Minoritetsinteresser opgøres som den forholdsmæssige andel af aktivers og forpligtelses dagsværdier.

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 resultatopgørelses 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 Danmarks Nationalbanks offentliggjorte købs- og salgskurser. For unoterede valutaer anvendes skønnede kurser.

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 nettoinvesteringer 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 forpligtelsen samtidigt.

Leasing

Leasingkontrakter klassificeres som finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager. Alle andre leasingkontrakter klassificeres som operationelle leasingkontrakter.

Skyldige beløb fra leasingtagere af finansielle leasingkontrakter, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes som udlån svarende til beløbet af koncernens nettoinvestering i leasingkontrakterne. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over kontraktens løbetid, således at der afspejles et konstant periodisk afkast af koncernens udestående nettoinvestering i leasingkontrakterne.

Leasingaktiver fra operationel leasing, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under driftsmidler og afskrives som koncernens øvrige driftsmidler. Leasingindtægter fra operationelle leasingkontrakter 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.

59 **Anvendt regnskabspraksis, fortsat****Balance****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.

Udlån

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.

For alle udlån vurderes, om der skal foretages nedskrivning for værdiforringelse. Der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- låntager begår kontraktbrud
- Jyske Bank yder 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.

Nedskrivninger foretages ved en individuel vurdering af såvel signifikante udlån som udlån med identificeret tab og ved gruppevis vurdering af øvrige udlån med ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko (kreditbonitet). Hvis der ved vurderingen konstateres objektiv indikation for værdiforringelse ud fra indtrufne begivenheder, og de pågældende begivenheder har en virkning på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger, foretages nedskrivning.

Hvis låntager ikke eller kun i begrænset omfang er i stand til at foretage betalinger på udlånet uafhængigt af de aktiver, som er lagt til sikkerhed for udlånet opgøres nedskrivningen som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af udlånet og dagsværdien af sikkerhederne med fradrag af alle omkostninger.

For øvrige kunder opgøres nedskrivningen som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af udlånet og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger. Ved vurderingen af de forventede fremtidige betalingsstrømme tages udgangspunkt i en sandsynlighedsvægtning af de mulige udfald. Sandsynlighedsvægtning fastsættes løbende, så de ved hver regnskabsafslæggelse afspejler den forventede risiko, koncernen har ved det enkelte engagement, herunder vurderes tidsrammen for risikoen. Sandsynlighedsvægtning indeles i en række scenarier og fastsættes ud fra en ekspertvurdering, der udover en vurdering af den aktuelle risikoprofil blandt andet også omfatter en vurdering af forskellige fremtidige kendte hændelsers betydning for risikoen.

Efterfølgende beløbs- og tidsmæssige ændringer til forventede fremtidige betalinger sammenlignet med tidligere vurderinger

indregnes under nedskrivninger på udlån. Når et udlån skønnes uerholdeligt eller eftergives, afskrives dette.

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 markedsdata og anerkendte modeller, alternativt via et ledelsesmæssigt skøn, svarende hertil.

Obligationer til amortiseret kostpris, hold-til-udløb investeringer

Hold-til-udløb investeringer 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. Hold-til-udløb investeringer 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. Såfremt nedskrivning for værdiforringelse ikke kan måles pålideligt, vælges dagsværdi i form af en observeret markedskurs.

Hold-til-udløb investeringer omfatter såvel en reklassificeret handelsportefølje pr. 1. juli 2008 samt investeringer foretaget efter 1. juli 2008.

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 tilbagesalgsaftaler (reverse repo-aftaler) indregnes som udlån eller tilgodehavender hos kreditinstitutter, 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 gældsbreve herunder handlede udlån og egenkapitalinstrumenter, som ejes af koncernen. Forpligtelser i handelsporteføljen består af forpligtelser til at levere omsætningsbeholdninger så som pengemarkedspapirer, andre gældsbreve 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.

Aktier i sektorejede selskaber måles første gang og efterfølgende til dagsværdi. Urealiserede gevinster og tab ved ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen ved anvendelse af dagsværdioptionen i IAS 39 i henhold til koncernens investeringsstrategi.

59 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Finansielle instrumenter, handelsportefølje, fortsat

Aktier, hvis dagsværdi ikke kan måles pålideligt, indregnes til kostpris med fradrag af nedskrivninger ved værdiforringelse. Gevinster og tab ved afhændelse eller indfrielse og urealiserede gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver henholdsvis andre passiver. Dagsværdier af afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder. Visse kontrakter indebærer betingelser, der svarer til afledte finansielle instrumenter. Sådanne indbyggede afledte finansielle instrumenter indregnes under visse forudsætninger særskilt til dagsværdi.

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 unoterede 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 bestemmede indflydelse, gennem deltagelse i den investerede virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger, og som ikke kvalificerer som en dattervirksomhed. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne, betragtes som associerede.

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 forholdsmæssige 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 forholdsmæssige andel af virksomhedernes resultat efter skat og eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af eventuel nedskrivning af goodwill. På koncernens og moderselskabets anden totalindkomst indregnes den forholdsmæssige 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 erhvervmæssig 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.

Hvis koncernen handler med sine fælles kontrollerede virksomheder, elimineres urealiserede fortjenester og tab i forhold til koncernens kapitalandel i det aktuelle joint venture, bortset fra hvis de urealiserede tab er udtryk for en værdiforringelse af det overførte aktiv.

Aktiver tilknyttet puljeordninger

Aktiver tilknyttede puljeordninger omfatter de aktiver, som kundernes indlån i puljeordninger er placeret i. Aktiverne værdiansættes til dagsværdi i henhold til de principper, der er beskrevet under henholdsvis obligationer til dagsværdi og aktier mv.

Immaterielle aktiver

Goodwill udgør det beløb, hvormed kostprisen for en overtaget virksomhed eller fælles kontrolleret virksomhed overstiger koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser og eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet. Goodwill indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger til genindvindingsværdi.

Goodwill indregnes som et aktiv. Goodwill fordeles på pengestrømsgenerende enheder svarende til det niveau, hvorpå ledelsen overvåger investeringen. Goodwill amortiseres ikke, men underkastes en test for værdiforringelse mindst en gang årligt. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi. Nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen og tilbageføres ikke efterfølgende.

Goodwill ved overtagelse af en associeret virksomhed medtages i den regnskabsmæssige værdi af den associerede virksomhed. Ved afhændelse af en dattervirksomhed, associeret virksomhed eller fælles kontrolleret virksomhed medregnes den bogførte værdi af goodwill i gevinsten eller tabet.

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

59 **Anvendt regnskabspraksis, fortsat****Immaterielle aktiver, fortsat**

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**Investeringsjendomme**

Investeringsjendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinst, indregnes til dagsværdi på balancedagen. Gevinster eller tab, der skyldes ændringer i investeringsjendommens 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 salgsbestrebelse indenfor en rimelig tidshorisont. Ejendommens forrentningskrav drøftes med lokale eller landsdækkende ejendomsrådgivere.

Ved hver årlig vurdering udtages et antal ejendomme, som kontrolleres 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. 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 aktivernes 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

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter overtagne ejendomme og biler mv., som afventer salg indenfor kort tid, og hvor et salg er meget sandsynligt.

Aktiver i midlertidig besiddelse indregnes til det laveste beløb af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. 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 markedsværdier af afledte finansielle instrumenter samt tilgodehavende renter, provisioner mv.

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.

59 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud

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.

Andre passiver

Andre passiver omfatter passiver, der ikke er placeret under øvrige passivposter herunder forpligtelser hidrørende fra finansielle leasingkontrakter hos leasingtager, accept af lange remburser, 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 resultatopgørelsen.

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.

Minoritetsinteresser svarer til den regnskabsmæssige værdi af den andel af de tilknyttede virksomheders nettoaktiver, som ikke ejes af Jyske Bank A/S.

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 instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner.

Udlån nedskrives til genindvindingsværdi, og renteindtægter indregnes derefter i forhold til den rentesats, som blev anvendt ved diskontering af fremtidige pengestrømme med henblik på at måle genindvindingsværdien.

59 **Anvendt regnskabspraksis, fortsat****Modtagne og afgivne gebyrer**

Indtægter vedrørende serviceydelser, som ydes over en periode, periodiseres over serviceperioden. Herunder hører bl.a. garanti-provisioner og honorarer for porteføljevaltning. 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 samt værdireguleringer af aktiver i hold-til-udløb investeringer. Herudover indregnes resultateffekten af valutakursreguleringer og regnskabsmæssig sikring af dagsværdi.

Andre driftsindtægter

Under andre driftsindtægter føres øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder blandt andet leasingindtægter vedrørende operationelle leasingkontrakter, salgssum ved salg af leasingaktiver og badwill opstået i forbindelse med virksomhedssammenslutninger.

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 personaleydelser.

Pensionsordninger og øvrige langfristede personaleydelser

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.

Indtjening pr. aktie

Indtjening pr. aktie beregnes ved at dividere årets resultat ekskl. minoritetsinteresser med det vejede gennemsnitlige antal aktier i omløb i regnskabsåret.

Udvandet indtjening pr. aktie beregnes ud fra samme metode som indtjening 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, ejendomsopkrivninger 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 ressourcellokering. Den interne ledelsesrapportering omfatter segmenterne Bankaktiviteter, Handel og Investering, Garantifonden mv. samt Øvrige. Jyske Bank driver virksomhed i følgende geografiske områder: Danmark, Tyskland, Holland, Schweiz, Frankrig og Gibraltar. De geografiske områder inddeles i Danmark og International.

Basisindtjening

Basisindtjening er defineret som resultat før skat eksklusiv beholdningsindtjening.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen er defineret som afkastet af Jyske Bank-koncernens beholdning af aktier, obligationer, afledte finansielle instrumenter og kapitalandele, som styres af Balance & Egenbeholdning, der organisatorisk er en del af Jyske Markets. Beholdningsindtjeningen 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 køb og salg af virksomheder og anlægsaktiver. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udlodninger samt bevægelser i egenkapital og efterstillede kapitalindskud.

Likvider omfatter kassebeholdning mv., og ubelånte tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med oprindelig løbetid under 3 måneder.

60 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
Basisindtjening pr. aktie (kr.)	Resultat før skat ekskl. udgifter til Garantifonden mv. samt beholdningsindtjening 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
Børskurs / indre værdi	Lukkekurs på Jyske Bank aktien ultimo året divideret med indre værdi pr. aktie ultimo året
Børskurs / resultat	Lukkekurs på Jyske Bank aktien ultimo året divideret med årets resultat pr. aktie
Solvensprocent	Basiskapital efter fradrag divideret med risikovægtede poster
Kapitalprocent inkl. hybrid kapital	Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag divideret med risikovægtede poster
Kapitalprocent ekskl. hybrid kapital	Kernekapital ekskl. hybrid kernekapital efter fradrag divideret med risikovægtede poster
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 efter fradrag 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
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	Overdækning i 10% likviditetskravet ultimo året divideret med 10% likviditetskravet ultimo året
Summen af store engagementer (%)	Summen af engagementer ultimo året, der hver for sig overstiger 10% af basiskapitalen efter fradrag, divideret med basiskapitalen efter fradrag 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
Årets nedskrivningsprocent (%)	Årets nedskrivninger på udlån mv. divideret med summen af udlån, garantier og nedskrivninger / hensættelser ultimo året
Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån (%)	Årets udlånsvækst divideret med udlån primo året. Opgjort eksklusiv repoudlån.
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån ultimo året divideret med egenkapital ultimo året.
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	Antal fuldtidsansatte (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) ultimo året.

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning.

31. december 2012	Aktivitet *	Valuta	Sel-	Egen-	Ejer-	Stemme-	Resultat
			skabs-	kapital			
			1.000	1.000	andel i %	andel i %	2012
			enheder	mio. kr.			mio. kr.
Jyske Bank A/S	a	DKK	712.800	15.606			593
Dattervirksomheder, der konsolideres							
Jyske Bank (Gibraltar) Ltd.	a	GBP	26.500	2.029	100	100	110
Jyske Bank (Gibraltar) Nominees Ltd.	d	GBP	0	0	100	100	0
Jyske Bank (Gibraltar) Management Ltd.	d	GBP	0	0	100	100	0
Jyske Bank (Gibraltar) Secretaries Ltd.	d	GBP	0	0	100	100	0
Trendsetter, S.L., Spanien	e	EUR	706	14	100	100	0
Jyske Bank Nominees Ltd., London	d	GBP	0	0	100	100	0
Jyske Bank (Schweiz) AG	a	CHF	60.000	699	100	100	45
Berben´s Effectenkantoor BV, Holland	b	EUR	45	90	60	60	9
Inmobiliaria Saroesma S.L., Spanien	e	EUR	5.673	23	100	100	-13
Jyske Finans A/S	c	DKK	100.000	1.156	100	100	152
Gl. Skovridergaard A/S	e	DKK	16.000	18	100	100	-9
Sundbyvesterhus A/S	e	DKK	518	63	100	100	2
Silkeborg Data A/S	f	DKK	50.000	255	100	100	36
Jyske Global Asset Management Fondsmæg- lerselskab A/S, København	b	DKK	15.500	32	100	100	0

* Aktivitet:

a: Bank

b: Fondsmægler

c: Leasing, finansiering og factoring

d: Investering og finansiering

e: Ejendomme og kursusvirksomhed

f: IT

g: Øvrige

31. december 2012	Sel-	Ejer-	Stemme-	Aktiver	Forplig-	Egen-	Ind-	Resultat
	skabs-					kapital		
	1.000 kr.	andel i %	andel i %	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	2012	2012
							mio. kr.	mio. kr.
Associerede virksomheder**								
PRAS A/S, København	577.500	20	9	1.797	0	1.797	16	15
JN Data A/S	97.500	50	50	700	512	188	1.447	4
Letspension A/S, København	253.313	26	26	192	22	170	54	-24
Biovision A/S, Hørsholm	600	33	33	2	1	1	0	0
Østjysk Innovation A/S, Aarhus	18.570	27	27	24	2	22	14	1
JSNA Holding A/S, Aalborg	2.000	33	33	4	0	4	0	0
Semler Bilfinans A/S, Brøndby	4.600	25	32	47	29	18	30	8
Foreningen Bankdata, Fredericia	488.500	40	40	651	89	562	703	0
Andre virksomheder, hvori koncernen besidder mere end 10% af selskabskapi- talen**								
Skan-Roll Holding A/S, Kjellerup	1.100	45	9	5	1	4	0	0
Toyota Financial Services Danmark A/S, Gladsaxe	190.000	20	20	2.840	2.551	289	166	28

Jyske Bank-koncernen har fra associerede virksomheder samlet indregnet 322 mio. kr. (2011: 0 mio. kr.) under aktiver, 298 mio. kr. (2011: 169 mio. kr.) under forpligtelser, 26 mio. kr. (2011: 12 mio. kr.) under indtægter og 413 mio. kr. (2011: 319 mio. kr.) under omkostninger.

Selskaberne har hjemsted i Silkeborg, hvor intet andet er anført.

** Regnskabstal ifølge seneste offentliggjorte årsrapport.

Jyske Bank A/S i hovedtal

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG		Indeks				
Mio. kr.	2012	2011	12/11	2010	2009	2008
Netto renteindtægter	4.383	4.276	103	4.295	4.148	3.082
Udbytte af aktier mv.	30	28	107	23	31	27
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	1.454	1.117	130	1.140	1.069	1.238
Netto rente- og gebyrindtægter	5.867	5.421	108	5.458	5.248	4.347
Kursreguleringer	198	-17	-	414	840	651
Andre driftsindtægter	222	355	63	194	205	235
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	4.043	3.961	102	3.584	3.117	3.265
Heraf udgifter til personale- og administration	3.604	3.505	103	3.194	2.628	3.011
Nedskrivninger på udlån mv.	1.805	1.451	124	1.703	2.540	1.021
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	338	227	149	179	-62	259
Resultat før skat	777	574	135	958	574	1.206
Skat	184	84	219	201	110	233
Årets resultat	593	490	121	757	464	973
BALANCE ULTIMO						
Mio. kr.						
Udlån	116.040	110.671	105	97.916	95.854	114.053
- bankudlån	103.433	94.723	109	89.635	89.544	104.021
- repoudlån	12.607	15.948	79	8.281	6.310	10.032
Indlån	116.800	122.953	95	111.252	104.664	111.980
- bankindlån	93.255	96.779	96	88.913	88.968	100.516
- repoindlån	17.962	17.095	105	4.583	1.730	56
- puljeindlån	5.583	9.079	61	17.756	13.966	11.408
Udstedte obligationer	34.921	37.482	93	45.383	50.301	36.925
Efterstillede kapitalindskud	2.742	2.720	101	3.257	3.252	3.282
Egenkapital	15.606	13.813	113	13.320	12.486	10.677
Aktiver i alt	258.242	270.021	96	243.797	224.106	237.184
NØGLETAL						
Resultat før skat pr. aktie (kr.)	11,1	8,88	-	14,82	10,63	22,99
Årets resultat pr. aktie (kr.)	8,49	7,59	-	11,71	8,60	18,55
Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)	8,49	7,59	-	11,71	8,60	18,55
Basisindtjening pr. aktie (kr.)	4,99	6,61	-	16,44	13,79	29,33
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	157	141	-	259	203	122
Indre værdi pr. aktie (kr.)	220	214	-	206	193	202
Børskurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	0,71	0,66	-	1,26	1,05	0,6
Børskurs/resultat	18,5	18,6	-	22,1	23,5	6,6
Solvensprocent	16,9	14,1	-	14,9	14,6	12,3
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kapital	15,0	12,7	-	13,3	12,8	10,7
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kapital	13,8	11,5	-	11,8	11,3	9,2
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	5,3	4,2	-	7,4	5,0	11,9
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital	4,0	3,6	-	5,9	4,0	9,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,1	-	1,2	1,1	1,3
Renterisiko (%)	1,0	0,7	-	1,4	2,0	1,3
Valutaposition (%)	6,3	6,6	-	7,5	10,5	8,7
Valutarisiko (%)	0,0	0,2	-	0,2	0,2	0,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	122,4	86,5	-	163,3	154,7	88,2
Summen af store engagementer (%)	0,0	0,0	-	32,9	27,1	59,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,3	2,6	-	3,2	2,5	1,0
Årets nedskrivningsprocent	1,3	1,1	-	1,3	2,0	0,7
Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån (%)	9,2	5,7	-	0,1	-13,9	0,1
Udlån i forhold til indlån	1,0	0,9	-	0,9	0,9	1,0
Udlån i forhold til egenkapital	7,4	8,0	-	7,4	7,7	10,7
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	3.060	3.294	-	3.421	3.416	3.460

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning, jf. note 60.
For Jyske Bank-koncernen i hovedtal henvises til ledelsesberetningen side 2.

Bestyrelsesmedlemmers ledelsehverv i andre erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2012

Adm. direktør Sven Buhrkall, Rødding

- Bestyrelsesformand i Hedorf Holding A/S
- Bestyrelsesformand i Jyske Banks Pensionstilskudsfond
- Bestyrelsesmedlem i H.P. Therkelsen A/S
- Bestyrelsesmedlem i HKS Invest Sønderborg A/S
- Bestyrelsesmedlem i Fonden for H.K. Samuelsen Shipping og International Spedition, Sønderborg
- Bestyrelsesmedlem i Generalkonsulinde Anna Hedorf og generalkonsul Frode Hedorfs Fond, Vallensbæk
- Bestyrelsesmedlem i Hirtshals Havn, Fond/selvejende institution
- Bestyrelsesmedlem i Aage og Yelva Nimbs Fond
- Bestyrelsesmedlem i FDE Fonden, Lyren 1, 6630 Padborg
- Bestyrelsesmedlem i ApS Gram Færdig-beton, Holger Kudsk Invest

Fiskeskipper Jens A. Borup, Skagen

- Bestyrelsesformand i Handels Kompagniet Fiskerne A/S
- Bestyrelsesformand i Fiskernes Fiskeindustri AmbA, Skagen
- Bestyrelsesformand i Fiskernes Fiskeindustris Handelsafdeling, Skagen
- Bestyrelsesmedlem i Skagen Fiskernes Producent Organisation
- Bestyrelsesmedlem i Skagen Lossekompani ApS, Skagen
- Bestyrelsesmedlem i Fiskeafgiftsfonden
- Bestyrelsesmedlem i Skagen Skipper- og Interessesforening
- Bestyrelsesmedlem i SWEDAN Seafood, Sverige
- Bestyrelsesmedlem i Jyske Banks Pensionstilskudsfond
- Direktør i Starholm Holding ApS, Skagen

Advokat Philip Baruch, Charlottenlund

- Bestyrelsesformand i Distributions Service A/S
- Bestyrelsesformand i Zimmer Group A/S
- Bestyrelsesformand i Ottensten A/S
- Bestyrelsesmedlem i Scanax International A/S
- Bestyrelsesmedlem i Scanax Holding A/S
- Bestyrelsesmedlem i Futura København A/S
- Bestyrelsesmedlem i OutCom A/S Ledelse og kommunikationsrådgivning
- Bestyrelsesmedlem i Melitek A/S
- Bestyrelsesmedlem i Multi Trans A/S
- Bestyrelsesmedlem i Det Danske Madhus Holding A/S

Direktør John Egebjerg-Johansen, Herning

- Bestyrelsesmedlem i Lund & Erichsen A/S
- Bestyrelsesmedlem i Herning Håndværker og Industriforenings stiftelse
- Bestyrelsesmedlem i Herning Håndværker og Industriforenings legatfond
- Bestyrelsesmedlem i Herning Håndværker og Industriforening
- Direktør på Henningsholm Erhvervsskole

Advokat Keld Norup, Vejle

- Bestyrelsesformand i Henrik Frimodt Pedersen A/S
- Bestyrelsesformand i Holmskov & Co. A/S
- Bestyrelsesformand i Holmskov Invest A/S
- Bestyrelsesformand i Holmskov Finans A/S
- Bestyrelsesformand i Skov Advokat Advokataktieselskab
- Bestyrelsesformand i VAC Holding ApS
- Bestyrelsesformand i VHF Holding ApS
- Bestyrelsesformand i GV-Holding A/S
- Bestyrelsesformand i Byggefirmaet af 2.1.2007 A/S (Nordisk Tagentreprise A/S)
- Bestyrelsesmedlem i David Super-Light A/S
- Bestyrelsesmedlem i FAM Ejendomme A/S
- Bestyrelsesmedlem i Olaf Ryes Holding A/S
- Bestyrelsesmedlem i Bøje & Brøchner A/S
- Bestyrelsesmedlem i Claus Heede Holding A/S
- Bestyrelsesmedlem i Heede Bolcher A/S

Advokat Keld Norup, Vejle, fortsat

- Bestyrelsesmedlem i Sole Minkfoder A/S
- Bestyrelsesmedlem i Sole Ejendomme A/S
- Bestyrelsesmedlem i Sole Minkfarm A/S
- Bestyrelsesmedlem i Vesterby Minkfarm A/S
- Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Tværvej A/S
- Bestyrelsesmedlem i H & P Frugtimport A/S
- Bestyrelsesmedlem i Murermester Ove Larsen A/S
- Bestyrelsesmedlem i Kollund Minkfarm A/S
- Bestyrelsesmedlem i Hedensted Kontorhotel A/S
- Bestyrelsesmedlem i De forenede Trailerfabrikker
- Bestyrelsesmedlem i Solskov Minkfarm A/S
- Bestyrelsesmedlem i Hølggaard Ejendomme ApS
- Bestyrelsesmedlem i Ibæk Strandvej 11, Vejle Smbh
- Bestyrelsesmedlem i Intergrønt ApS
- Bestyrelsesmedlem i Jørgen G. Pedersen Holding ApS
- Bestyrelsesmedlem i L.S. International ApS
- Bestyrelsesmedlem i Sole Holding ApS
- Bestyrelsesmedlem i Tage Pedersen Holding ApS
- Bestyrelsesmedlem Thyra Mink af 1996 ApS
- Bestyrelsesmedlem og direktør i Ejendomsaktieselskabet Centrum
- Direktør i Keld Norup Holding ApS

Godsejer Gerner Wolff-Sneedorff

- Bestyrelsesformand i Danish Forestry Company Ltd.
- Bestyrelsesformand i Dansk Skovselskab A/S
- Bestyrelsesformand i Gartneri- Land- og Skovbrugets Arbejdsgivere
- Bestyrelsesformand i Gunderslevholm A/S
- Bestyrelsesformand i K/S Wind Partner 23
- Bestyrelsesformand i Komplementaranpartsselskabet Wind Partner 23
- Bestyrelsesformand i P & G Holding ApS
- Bestyrelsesformand i PHZ Invest I A/S
- Bestyrelsesformand i PHZ Invest II A/S
- Bestyrelsesmedlem i A.W. Hansen A/S
- Bestyrelsesmedlem i ApS Habro Komplementar-32
- Bestyrelsesmedlem i K/S Habro-South Shields
- Bestyrelsesmedlem i K/S Wind Partner 37
- Bestyrelsesmedlem i Komplementaranpartsselskabet Wind Partner 37
- Bestyrelsesmedlem i René Stoltze A/S
- Bestyrelsesmedlem i Skjoldenæsholm Landbrug ApS
- Direktør på Engelholm Gods

Haggai Kunisch, Viborg

- Bestyrelsesmedlem i Bank/Pension

Direktionsmedlemmers ledeshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2012

Anders Dam

- Bestyrelsesformand i Jyske Banks Almennyttige Fond
- Bestyrelsesformand i Jyske Banks Almennyttige Fonds Holdingselskab A/S
- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i PRAS A/S
- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i DLR Kredit A/S
- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i Foreningen Bankdata F.m.b.a.
- Bestyrelsesmedlem i Finansrådet
- Bestyrelsesmedlem i Regionale Bankers Forening
- Bestyrelsesmedlem i Jyske Banks Pensionstilskudsfond
- Repræsentantskabsmedlem i Det Private Beredskab til afvikling af nødlidende banker

Jørgen Christensen

- Bestyrelsesmedlem i Jyske Finans A/S
- Bestyrelsesmedlem i JSNA Holding A/S
- Bestyrelsesmedlem i Jyske Banks Pensionstilskudsfond

Niels Erik Jakobsen

- Bestyrelsesformand i Jyske Global Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
- Bestyrelsesformand i Bank / / Pension Livs- og Pensionsforsikringsselskab A/S
- Bestyrelsesformand i Bank / / Pension
- Bestyrelsesformand i Letpension A/S
- Bestyrelsesmedlem i Jyske Finans A/S
- Bestyrelsesmedlem i BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
- Bestyrelsesmedlem i BI Holding A/S
- Bestyrelsesmedlem i Jyske Bank (Schweiz) AG
- Bestyrelsesmedlem i Jyske Bank (Gibraltar) Ltd.
- Bestyrelsesmedlem i Berben's Effectenkantoor B.V.
- Bestyrelsesmedlem i Jyske Banks Pensionstilskudsfond

Leif F. Larsen

- Bestyrelsesformand i Gl. Skovridergaard A/S
- Bestyrelsesformand i Jyske Banks Medarbejderfonds Holdingselskab A/S
- Bestyrelsesformand i Jyske Banks Medarbejderfond
- Bestyrelsesformand i Silkeborg Data A/S
- Bestyrelsesformand i Sundbyvesterhus A/S
- Bestyrelsesformand i Commichaus Legat
- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i JN Data A/S
- Bestyrelsesmedlem i Bankernes Kontantservice A/S
- Bestyrelsesmedlem i Jyske Banks Pensionstilskudsfond
- Bestyrelsesmedlem i Finanssektorens Arbejdsgiverforening
- Bestyrelsesmedlem i Finanssektorens Uddannelsescenter
- Bestyrelsesmedlem i Skanderborg Kursus- og Konferenccenter ApS

Medlemmer af bestyrelsen pr. 31. december 2012

Navn	Alder	Indvalgt i bestyrelsen	Udløb af valgperiode	Revisionsudvalg	Nomineringsudvalg	Lønudvalg
Direktør Sven Buhrkall, formand	63 år	1998	2013	Formand	Formand	Medlem
Fiskeskipper Jens A. Borup, næstformand	57 år	2005	2014		Medlem	Medlem
Advokat Philip Baruch	59 år	2006	2015		Medlem	
Direktør John Egebjerg-Johansen	65 år	2011	2014	Medlem		
Advokat Keld Norup	59 år	2007	2013	Medlem	Medlem	
Godsejer Gerner Wolff-Sneedorff	60 år	2012	2015			
Medarbejderrepræsentanter:						
Systemkonstruktør Haggai Kunisch	61 år	2002	2014			
Fuldmægtig Marianne Lillevang	47 år	2006	2014	Medlem		
Afdelingsdirektør Steen Snedker	48 år	2010	2014			

Aktionærvalgte medlemmer vælges for en treårig periode. Valg og genvalg kan ikke finde sted ved en alder på 68 år eller derover, dog kan et valgt medlem sidde perioden ud.

Bestyrelsen anser Sven Buhrkall som værende revisionsudvalgets uafhængige medlem med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og/eller revision. Baggrunden for den vurdering er følgende:

- Sven Buhrkall har siden 2004 været formand for Jyske Banks Revisionskomité og har blandt andet herigennem flerårig erfaring fra revisionsudvalgsarbejde.
- Sven Buhrkall har gennem flere ledende stillinger i almindelighed erfaring med overvågning af regnskabsaflæggelse.
- Sven Buhrkall har med sin teoretiske baggrund (cand. oecón), efterfølgende akademiske og erhvervsmæssige aktiviteter samt et erhvervspolitisk engagement, der kulminerede med et erhvervspolitisk ordførerskab i Folketinget, et solidt teoretisk og praktisk kendskab til såvel regnskabsstandarder som den lovgivning, finansielle virksomheder er underlagt.
- Sven Buhrkall har siddet i Jyske Banks bestyrelse siden 1998, samt været formand herfor siden 2004. Han har i den tid ikke modtaget nogen anden form for aflønning fra Jyske Bank end som aktionærvalgt medlem af Jyske Banks ledende organer.

