

# 2013

Årsrapport



# Årsrapport 2013

## LEDELSESBERETNING

Jyske Bank-koncernen i hovedtal	2
Sammendrag	3
Året 2013	4
Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.	8
Nedskrivninger på udlån mv.	9
Beholdningsindtjening	11
Øvrige forhold	12
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	13
Forventninger til fremtiden	13
Kapitalstyring	14
Likviditetsstyring	18
Bankaktiviteter	20
Handel og Investering	21
Jyske Bank-aktien	22
Organisation og ledelse	23
God selskabsledelse	25
Ligestillings- og mangfoldighedspolitik	25
Samfundsansvar	25
Interne kontrol- og risikostyringssystemer	26

## PÅTEGNINGER

27

## ÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst	31
Balance pr. 31. december	32
Egenkapitalopgørelse	33
Solvensopgørelse og kapitalkrav	35
Pengestrømsopgørelse	36
Noter	37
Koncernoversigt	93
Jyske Bank A/S i hovedtal	94
Ledelseshverv	95

## Jyske Bank-koncernen i hovedtal

<b>RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG</b>		<b>Indeks</b>				
Mio. kr.	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>13/12</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Netto renteindtægter	<b>5.018</b>	4.879	103	4.742	4.723	4.506
Udbytte af aktier mv.	<b>52</b>	30	173	28	23	35
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	<b>1.729</b>	1.650	105	1.307	1.320	1.266
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>6.799</b>	6.559	104	6.077	6.066	5.807
Kursreguleringer	<b>541</b>	269	201	-31	431	873
Andre driftsindtægter	<b>893</b>	676	132	634	380	338
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	<b>4.791</b>	4.827	99	4.562	4.089	3.631
Nedskrivninger på udlån mv.	<b>1.147</b>	1.840	62	1.480	1.798	2.658
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	<b>6</b>	12	50	-7	22	-140
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.301</b>	849	271	631	1.012	589
Skat	<b>493</b>	254	194	115	248	124
<b>Årets resultat</b>	<b>1.808</b>	595	304	516	764	465
Heraf minoritetsinteressers andel	<b>1</b>	3	33	3	0	7

### BALANCE ULTIMO

Mio. kr.						
Udlån	<b>131.378</b>	118.554	111	124.494	114.023	110.592
- bankudlån	<b>111.115</b>	105.947	105	108.546	105.742	104.282
- repoudlån	<b>20.263</b>	12.607	161	15.948	8.281	6.310
Indlån	<b>131.424</b>	120.977	109	127.338	115.776	109.316
- bankindlån	<b>115.846</b>	97.432	119	101.164	93.437	93.620
- repoindlån	<b>10.175</b>	17.962	57	17.095	4.583	1.730
- puljeindlån	<b>5.403</b>	5.583	97	9.079	17.756	13.966
Udstedte obligationer	<b>27.760</b>	34.921	79	37.482	45.383	50.301
Efterstillede kapitalindskud	<b>1.649</b>	2.742	60	2.720	3.257	3.252
Egenkapital	<b>17.479</b>	15.642	112	13.846	13.352	12.523
Aktiver i alt	<b>262.004</b>	258.247	101	270.220	244.114	224.510

### NØGLETAL

Resultat før skat pr. aktie (kr.)	<b>32,30</b>	12,17	-	9,77	15,65	10,92
Årets resultat pr. aktie (kr.)	<b>25,38</b>	8,48	-	7,95	11,82	8,49
Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)	<b>25,38</b>	8,48	-	7,95	11,82	8,49
Basisindtjening pr. aktie (kr.)	<b>27,45</b>	4,96	-	7,07	16,58	13,04
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	<b>293</b>	157	-	141	259	203
Indre værdi pr. aktie (kr.)	<b>245</b>	220	-	214	206	193
Børskurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	<b>1,19</b>	0,71	-	0,66	1,26	1,05
Børskurs/resultat	<b>11,5</b>	18,5	-	17,7	21,9	23,9
Solvensprocent	<b>16,0</b>	17,3	-	14,7	15,8	15,3
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kapital	<b>15,9</b>	15,3	-	13,3	14,1	13,5
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kapital	<b>15,3</b>	14,2	-	12,1	12,5	11,9
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	<b>13,9</b>	5,8	-	4,6	7,8	5,1
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital	<b>10,9</b>	4,0	-	3,8	5,9	4,0
Indtjening pr. omkostningskrone	<b>1,4</b>	1,1	-	1,1	1,2	1,1
Renterisiko (%)	<b>1,9</b>	1,1	-	1,0	1,5	2,0
Valutaposition (%)	<b>6,3</b>	6,4	-	6,5	7,3	10,5
Valutarisiko (%)	<b>0,1</b>	0,0	-	0,2	0,2	0,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	<b>151,1</b>	127,1	-	98,3	179,8	172,3
Summen af store engagementer (%)	<b>10,1</b>	0,0	-	0,0	32,5	26,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	<b>3,1</b>	3,4	-	2,8	3,3	2,7
Årets nedskrivningsprocent	<b>0,8</b>	1,4	-	1,1	1,4	2,1
Årets udlånvækst eksklusiv repoudlån (%)	<b>4,9</b>	-2,4	-	2,7	1,4	-12,4
Udlån i forhold til indlån	<b>1,0</b>	1,0	-	1,0	1,0	1,0
Udlån i forhold til egenkapital	<b>7,5</b>	7,6	-	9,0	8,5	8,8
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	<b>3.774</b>	3.574	-	3.809	3.847	3.877

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning, jf. note 60. Sammenligningstal for 2009-2012 er tilpasset ny regnskabspraksis jf. omtale i note 59.

## Sammendrag

Resultat før skat 2.301 mio. kr. (2012: 849 mio. kr.)

Netto rente- og gebyrindtægter under basisindtjening 6.427 mio. kr. (2012: 6.143 mio. kr.)

Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv. 3.102 mio. kr. (2012: 2.188 mio. kr.)

Resultat før skat forrefter primoegenkapitalen med 14,7% (2012: 6,1%)

Solvens 16,0%, heraf kernekapital 15,9% (2012: 17,3% og 15,3%)

Individuelt solvensbehov 9,8% (2012: 10,2%)

Samlet bidrag til Garantifonden mv. 1.778 mio. kr. siden 4. kv. 2008, heraf 149 mio. kr. i 2013 (2012: 109 mio. kr.)

Nedskrivninger på udlån mv. under basisindtjening 1.147 mio. kr. (2012: 1.842 mio. kr.)

Basisindtjening 1.955 mio. kr. (2012: 346 mio. kr.)

Beholdningsindtjening efter finansieringsomkostninger 495 mio. kr. (2012: 612 mio. kr.)

Dagsværdien af hold-til-udløb porteføljen er 302 mio. kr. over den bogførte værdi (2012: dagsværdi 345 mio. kr. over den bogførte værdi)

Likviditetsberedskab 50 mia. kr. (2012: 43 mia. kr.)

Jyske Bank-koncernens finansielle stilling er ved udgangen af 2013 tilfredsstillende.

Jyske Bank-koncernens kapitalforhold er robuste, og grundlaget er på plads til, at koncernen kan opfylde de nye kapitalkrav, som implementeres over de kommende år.

Jyske Bank-koncernen har i 2013 med baggrund i sin stærke finansielle position og placering på det danske bankmarked videreført strategien baseret på organisk vækst suppleret med vækst via tilkøb. Samtidig har Jyske Bank foretaget en række strategiske frasalg således, at Jyske Bank igennem 2013 har optimeret sit forretningsgrundlag og aktuelt står godt rustet til de kommende års muligheder og udfordringer.

## Året 2013

### Samfundsøkonomisk udvikling

Dansk økonomi har gennem flere år været præget af stilstand, og den samfundsøkonomiske vækst har været lav. 2013 ser på nuværende tidspunkt ud til at blive året, hvor den danske økonomi trådte ud af dødvandet om end i beskedent omfang. Det er Jyske Banks forventning, at 2014 vil vise en relativt afdæmpet vækst, men dog en situation, hvor stigende priser på boligmarkedet i de større byområder, en stabilisering af arbejdsmarkedet og beskæftigelsessituationen samt fortsat vækst i offentlige investeringer kan skabe en optimisme, som kan føre til et højere privatforbrug og begyndende vækst i investeringer frem for kraftig konsolidering og opsparring.

### Den danske banksektor

Følgende overordnede tendenser karakteriserer den danske banksektor:

- Udlån viste for 5. år i træk tilbagegang. I 2013 udgjorde faldet 5%
- Indlån viste i 2013 en lille fremgang på 1%
- Der er derfor sket en betydelig forbedring i balancen mellem indlån og udlån
- Konkurrencen og ønsket om at tiltrække og fastholde kunder og forretningsomfang presser prissætningen
- Nye kapitalregler, afløb af ansvarlig kapital og mere stringent vurdering af solvenskrav lægger pres på kapitalreserver i nogle pengeinstitutter
- Der er fortsat pengeinstitutter under skærpet tilsyn fra Finanstilsynet, og en række pengeinstitutter arbejder med kapitalberedskabsplaner.

### Jyske Bank

Jyske Bank blev grundlagt i 1967 og har hjemsted i Silkeborg. Jyske Banks primære formål er at levere finansielle løsninger til private og små og mellemstore virksomheder. Aktiviteterne i Danmark sker ud fra 104 privatkundeafdelinger, 34 erhvervskundeafdelinger og 9 private banking-centre. Leasingaktiviteter omkring objektfinansiering er samlet i datterselskabet Jyske Finans.

Jyske Bank har udenlandske aktiviteter i form af en afdeling i Hamburg og investeringsrådgivning til internationale privatkunder i Zürich, Gibraltar, Cannes, København og Weert (Holland).

Jyske Bank er det tredjestørste pengeinstitut på det danske marked, og det næststørste danskejede pengeinstitut. Ved udgangen af 2013 er der ca. 740.000 kun-

der i Jyske Bank-koncernen, ca. 3.800 heltidsmedarbejdere, ca. 220.000 aktionærer, og Jyske Bank-koncernen har en egenkapital på 17,5 mia. kr.

### Strategi

Grundlæggende er Jyske Bank drevet af en differentieringsstrategi, der understøtter såvel organisk vækst som vækst via tilkøb. Gennem de seneste år har den begrænsede samfundsøkonomiske vækst, Jyske Banks finansielle position og banksektorens udfordringer været medvirkende til, at vækst via tilkøb har været fremtrædende.

Jyske Banks strategi omfatter strategiske partnerskaber på centrale områder, herunder livsforsikringer via PFA Pension, realkreditprodukter via Nykredit/Totalkredit, BRFKredit og DLR kredit samt betalingskort via SEB. Tilsvarende indgår Jyske Bank i Foreningen Bankdata, hvor væsentlige dele af it-udviklingen og it-løsningerne leveres fra, og Jyske Banks it-drift leveres fra det 50% ejede selskab JN Data.

### Strategiske tilkøb

Jyske Bank følger planen i forhold til de tilkøbte aktiviteter.

I 2013 er integrationen af overtagne aktiviteter fra købet af Fjordbank Mors i 2011 afsluttet. På overtagelsestidspunktet blev dagsværdien af de overtagne udlån opgjort til 2,2 mia. kr. og indlån til 3,5 mia. kr. I henhold til den oprindelige plan er der gennemført to succesfulde it-konverteringer i 2. og 4. kvartal 2013, og de tilkøbte aktiviteter er herefter en integreret del af Jyske Bank. It-konverteringerne er en vigtig milepæl i forhold til at kunne realisere de sidste synergier, der vil få gennemslag i 1. halvår 2014.

I januar 2013 overtog Jyske Bank Spar Lolland. Jyske Bank overtog alle aktiver og forpligtelser, bortset fra aktiekapital og efterstillet kapital. På overtagelsestidspunktet blev dagsværdien af de overtagne udlån opgjort til 6,3 mia. kr. og indlån til 9,5 mia. kr. Integrationen forløber planmæssigt, og afsluttes med it-konverteringen, som er planlagt til foråret 2014, og de sidste synergier slår derfor fuldt igennem i 2015.

Overtagelsen af Spar Lolland har netto øget Jyske Banks kundeportefølje med ca. 96.000 nye kunder.

Jyske Banks datterselskab Jyske Finans A/S indgik i september 2011 aftale med Spar Nord koncernen om overtagelse af det fremtidige nysalg af leasing fra Finans Nord A/S samt administrationen af den eksisterende leasingportefølje i Finans Nord A/S. Samtidig købte Jyske Finans billeasingselskabet Finans Nord Easyfleet A/S. Der er i 2013 gennemført to succesfulde it-konverteringer af disse aktiviteter, der således nu er en integreret del af Jyske Finans A/S.

Disse tilkøb har bidraget positivt til Jyske Banks resultat i 2013, og har leveret et forventeligt og tilfredsstillende resultat, hvilket primært kan henføres til, at kundeudviklingen og nedskrivninger på udlån mv. er realiseret som antaget i forbindelse med overtagelsen.

### **Strategiske frasalg**

I 2013 er der foretaget tre strategiske frasalg.

Jyske Banks datterselskab Jyske Global Asset Management A/S indgik en aftale med det canadiske selskab ENR Asset Management Inc. om henvisning af kundeporteføljen mod betaling. Aftalen blev indgået med virkning fra 4. kvartal 2013.

ENR Asset Management Inc. overtager rådgivningen af kunderne, men aftalen indebærer, at Jyske Bank fortsat vil føre konti og depoter for kunderne.

Med virkning fra 1. juli 2013 solgte Jyske Bank ejerandelene i Krone Kapital-koncernen. Aftalen blev indgået med Sparekassen Kronjylland om salg af Jyske Banks ejerandele i Krone Kapital-koncernen, som driver udlåns- og leasingvirksomhed.

Jyske Bank erhvervede ejerandelene i Krone Kapital-koncernen i forbindelse med overtagelsen af aktiviteterne i Spar Lolland.

Salget omfattede 50% af aktiekapitalen i Krone Kapital A/S og 100% af aktiekapitalen i Krone Kapital III A/S.

Den 10. december 2013 blev det annonceret, at Jyske Bank solgte samtlige aktier i datterselskabet Silkeborg Data A/S til den danske kapitalfond Axcel.

Silkeborg Data er en førende leverandør af løn- og personalsystemer til den offentlige sektor og har gennem de senere år præsteret en betydelig vækst og en meget tilfredsstillende resultatudvikling. Det er vurderingen, at en ny ejer kan styrke selskabets muligheder for at realisere planerne om yderligere vækst på nye markeder og kundesegmenter.

Der har gennem årene været betydelige synergier på it-området mellem Silkeborg Data og Jyske Bank, men de findes ikke længere i samme omfang efter Jyske Banks overgang til Bankdata i 2012.

Salget af Silkeborg Data ventes at indebære en positiv resultateffekt for Jyske Bank på godt 300 mio. kr. efter skat i 1. kvartal 2014.

### **Produktudvikling**

Ved udgangen af 2013 lancerede Jyske Bank 5 nye prioritetslån, som alle har en konkurrencedygtig rente, lave omkostninger og er nemme at opsiges eller lægge om. Produkterne er udviklet for at sikre, at Jyske Banks produktbud er konkurrencedygtigt, og det er bankens stærke likviditetssituation og fundingmuligheder, der har gjort det muligt at tilbyde prioritetsfinansiering.

De første kundereaktioner er meget tilfredsstillende, og det er forventningen, at produkterne bliver det væsentligste bidrag til den organiske vækst i Jyske Bank i 2014.

### **Strategisk samarbejde med BRFKredit**

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

Samarbejdet fungerer fortsat på tilfredsstillende vis i 2013 og har givet Jyske Bank en forretningsmæssig attraktiv og smidig adgang til funding af bankens boligudlån.

Der er ved udgangen af 2013 finansieret for 4,7 mia. kr. via BRFKredit med en løbetid på 5-30 år.

### **Ændret organisering af det indenlandske afdelingsnet**

Med ambitionen om at øge fokus på at afdække og imødekomme kundernes behov i et marked præget af hård konkurrence er det besluttet at ændre organiseringen af det indenlandske afdelingsnet. Hvor udgangspunktet hidtil har været geografisk, vil organiseringen fremover være baseret på tre overordnede kundesegmenter, der danner basis for hver sit forretningsområde: Privat, Erhverv og Private Banking.

Privatkunder vil opleve, at Jyske Bank fortsat er lokalt repræsenteret samtidig med, at den individuelle kunderådgivning styrkes. Herudover arbejder banken på nye og forbedrede online-løsninger, og der er fortsat fokus på ambitionen om at have Danmarks bredeste og mest konkurrencedygtige boligprodukter.

På Erhverv koncentrerer kompetencerne i færre, men stærke erhvervsafdelinger, hvor rådgiveren kun skal have fokus på erhvervsvirksomheder og samtidig være en del af et kompetencestærkt team med adgang til specialister.

Som Private Banking kunde har man fortsat hjemme i den lokale afdeling. Samtidig er kunden tilknyttet en eller flere specialister i et af bankens 9 Private Banking-centre. De bidrager med skræddersyet formue- og investeringsrådgivning for at optimere potentialet i kundens økonomi.

Fundamentet for de fremtidige indsatser i den nye struktur er godt. Således har erhvervsområdet i de seneste 5 år præsteret en 43%'s vækst i markedsandelen fra 8,1% til 11,6% målt på antal kunder, ligesom kundetilfredsheden er øget gennem perioden. Også på Privatsiden har markedet kvitteret gennem en fortsat vækst i markedsandelen, og i den seneste måling af kundetilfredshed (analyseinstituttet Aalund) er Jyske Bank blandt de højest placerede pengeinstitutter i Danmark. Private Banking oplever også tilgang af nye kunder, som forventes yderligere øget gennem nye tiltag overfor kunderne.

### Årets resultat

Jyske Bank-koncernen opnåede et resultat på 2.301 mio. kr. før skat. Beregnet skat udgjorde 493 mio. kr., og resultat efter skat udgjorde herefter 1.808 mio. kr. Resultat før skat forrenter primoeigenkapitalen med 14,7% mod 6,1% i 2012.

Resultatet er det bedste siden 2006 og er tilfredsstillende.

Basisindtjening, som repræsenterer koncernens indtjening på kunderelaterede forretninger, udgjorde 1.955 mio. kr. mod 346 mio. kr. i 2012. Basisindtjeningen er opgjort ekskl. bidrag til Garantifonden mv., som i året udgjorde 149 mio. kr. mod 109 mio. kr. i 2012.

Beholdningsindtjeningen, som repræsenterer koncernens afkast af egenbeholdningen efter finansieringsomkostninger, udgjorde 495 mio. kr. mod 612 mio. kr. i 2012.

Årets resultat		
Mio. kr.	2013	2012
Netto renteindtægter	4.655	4.471
Udbytte af aktier mv.	41	20
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	1.731	1.652
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>6.427</b>	<b>6.143</b>
Kursreguleringer	410	66
Andre driftsindtægter	514	370
Indtægter fra operationel leasing (netto)	65	58
<b>Bruttoindtjening</b>	<b>7.416</b>	<b>6.637</b>
Driftsudgifter og -afskrivninger	4.320	4.461
Resultat af kapitalandele	6	12
<b>Basisindtjening før nedskrivninger mv.</b>	<b>3.102</b>	<b>2.188</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	1.147	1.842
<b>Basisindtjening</b>	<b>1.955</b>	<b>346</b>
Beholdningsindtjening	495	612
<b>Resultat før Garantifonden mv.</b>	<b>2.450</b>	<b>958</b>
Garantifonden mv.	-149	-109
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.301</b>	<b>849</b>
Skat	493	254
<b>Årets resultat</b>	<b>1.808</b>	<b>595</b>

### 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. Herudover har tilkøbene af aktiviteter medført, at koncernen nu samlet har ca. 740.000 kunder.

Den svage samfundsøkonomiske udvikling har i 2013 medført, at sektoren som helhed har oplevet et fald i udlån på 5% og indlån har vist en stigning på 1%. Det er 5. år i træk, at sektoren viser faldende udlån.



Jyske Bank-koncernen har i 2013 vist en stigning i bankudlån og –indlån på 5 mia. kr. og 18 mia. kr., svarende til 5% og 19%. Ekskl. de tilkøbte aktiviteter fra Spar Lolland viser bankudlån et uændret niveau, og bankindlån viser en stigning på 9%.

<b>Uddrag fra balancen</b>		
Mio. kr.	2013	2012
Udlån	131.378	118.554
<i>Heraf bankudlån</i>	111.115	105.947
Obligationer til dagsværdi	57.754	57.554
Obligationer til amortiseret kostpris	14.794	18.738
Aktiver i alt	262.004	258.247
Indlån	131.424	120.977
<i>Heraf bankindlån</i>	115.846	97.432
<i>Heraf indlån i puljeordninger</i>	5.403	5.583
Udstedte obligationer	27.760	34.921
Egenkapital	17.479	15.642

Forretningsomfanget inden for formueforvaltning, som omfatter koncernens private banking-aktiviteter, puljeordninger og formueplejeaftaler, viser en fremgang til 84 mia. kr. ultimo 2013 mod 82 mia. kr. ved udgangen af 2012.

<b>Formue under forvaltning</b>		
Mia. kr.	2013	2012
Private banking-aktiviteter	24	28
Aktiver i puljeordninger	5	6
Formueplejeaftaler	55	48
<b>I alt</b>	<b>84</b>	<b>82</b>

I 2013 har der i lighed med 2012 været en positiv udvikling i fuldmagtsprodukter under formueplejeaftaler. Tilgang af nye midler og en gunstig udvikling på de finansielle markeder har påvirket positivt. Derimod har generel afmatning i internationale private banking-aktiviteter ført til fald i formueværdierne.

Jyske Bank formidler salg af investeringsbeviser til en række investeringsforeninger. Jyske Bank kunders samlede beholdning af investeringsbeviser udgør 70 mia. kr. ultimo 2013 mod 67 mia. kr. ved udgangen af 2012.

Formueværdierne i Jyske Invest, som Jyske Bank er depotbank for, udgør 60 mia. kr. ultimo 2013, et stort set uændret niveau i forhold til udgangen af 2012. Markedsmæssige værdistigninger er blevet opvejet af udbetalt udbytte til medlemmerne og nettoafgang af investerede midler.

Efter årets konsolidering udgjorde Jyske Bank-koncernens egenkapital 17,5 mia. kr. ved udgangen af året, og basiskapitalen udgjorde 17,8 mia. kr. Kapital-

forholdene er robuste med en solvens på 16,0% og en kernekapital ekskl. hybrid kernekapital på 15,3%.

Jyske Bank-koncernen beregnede ved udgangen af året et individuelt solvensbehov på 9,8% mod 10,2% ultimo 2012.

Samlet set er Jyske Bank-koncernens finansielle stilling tilfredsstillende.

## Jyske Bank-koncernens datterselskaber

Jyske Finans og Silkeborg Data, som er de to største indenlandske datterselskaber, har i 2013 fastholdt og udbygget en stærk markedsposition på henholdsvis leasingmarkedet og salg af løsninger til lønadministration i den offentlige sektor. 2013 var et positivt år for de to selskaber. Jyske Finans leverede i 2013 et resultat før skat på 266 mio. kr. mod 188 mio. kr. i 2012, og Silkeborg Data leverede i 2013 et resultat før skat på 30 mio. kr. mod 48 mio. kr. i 2012.

Jyske Bank-koncernens udenlandske datterselskaber; Jyske Bank (Gibraltar), Jyske Bank (Schweiz) og Berben's Effectenkantoor (Holland), har i 2013 fortsat været resultatmæssigt præget af den generelle internationale afmatning i private banking-aktiviteter og det fortsat lave renteniveau. Selskaberne leverede i 2013 samlet et nulresultat før skat mod 184 mio. kr. i 2012.

## Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.

Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv. udgjorde 3.102 mio. kr. mod 2.188 mio. kr. i 2012. Basisindtjeningen opgøres ekskl. bidrag til Garantifonden mv.

<b>Basisindtjening</b>		
Mio. kr.	2013	2012
Netto renteindtægter	4.655	4.471
Udbytte af aktier mv.	41	20
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	1.731	1.652
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>6.427</b>	<b>6.143</b>
Kursreguleringer	410	66
Andre driftsindtægter	514	370
Indtægter fra operationel leasing (netto)	65	58
<b>Bruttoindtjening</b>	<b>7.416</b>	<b>6.637</b>
Driftsudgifter og -afskrivninger	4.320	4.461
Resultat af kapitalandele	6	12
<b>Basisindtjening før nedskrivninger mv.</b>	<b>3.102</b>	<b>2.188</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	1.147	1.842
<b>Basisindtjening</b>	<b>1.955</b>	<b>346</b>

Netto renteindtægter under basisindtjening udgjorde 4.655 mio. kr., en vækst på 4%. Indtægtsførsel af underkurs vedrørende overtagne udlån i forbindelse med tilkøbte aktiviteter påvirkede i 2013 netto renteindtægter positivt med 217 mio. kr. mod 58 mio. kr. i 2012. Herudover var det lave renteniveau, den konjunkturelt betingede svage udvikling i udlån, et generelt pres på rentemarginalerne og lavere genplaceringsrenter i likviditetsporteføljen en begrænsende faktor for udviklingen i netto renteindtægter.

Netto gebyrindtægter og andre driftsindtægter viste en stigning på 11% til 2.245 mio. kr. mod 2.022 mio. kr. i 2012. Gebyrindtægterne har udover effekten fra tilkøbte aktiviteter været positivt påvirket af øget aktivitet på investeringsområdet og stigning i afkastafhængige provisioner i forlængelse af den gunstige udvikling på de finansielle markeder.

<b>Gebyr- og provisionsindtægter</b>		
Mio. kr.	2013	2012
Værdipapirhandel og depoter	1.022	918
Betalingsformidling	159	135
Lånesagsgebyrer	198	175
Garantiprovisioner	360	293
Øvrige gebyrer og provisioner	241	296
<b>I alt</b>	<b>1.980</b>	<b>1.817</b>

Under andre driftsindtægter indgår indtægtsførsel af goodwill fra tilkøbte aktiviteter med 97 mio. kr. Herudover indgår en indtægt på 20 mio. kr. vedrørende frasolgte aktiviteter (Jyske Global Asset Management og

Krone Kapital-koncernen) og en tilbageførsel af hensatte forpligtelser på 40 mio. kr. vedrørende overtagelsen af Spar Lolland.

Kursreguleringer under basisindtjening udgjorde 410 mio. kr. mod 66 mio. kr. i 2012. Kursreguleringer blev i 2012 begunstiget af et betydeligt rentefald, som i 2013 er erstattet af en mindre rentestigning. Kursreguleringer er herudover negativt påvirket af beholdning af højku-ponobligationer i likviditetsporteføljen. De stigende lange markedsrenter har endvidere haft en positiv påvirkning på forretninger vedrørende kunders rentesikring, hvor de urealiserede tab på disse kundeforretninger påvirker Jyske Banks kreditrisiko. Jyske Bank indregner mulige kredittab i forretningernes dagsværdi, og som følge af de stigende renteniveauer er der en positiv kursregulering herpå i 2013 på 249 mio. kr.

Driftsudgifter og -afskrivninger, opgjort eksklusiv omkostninger til operationel leasing, udgjorde 4.320 mio. kr. mod 4.461 mio. kr. i 2012. Ekskl. omkostninger i forbindelse med overtagelse og integration af aktiviteter fra Spar Lolland udgør omkostningerne 4,0 mia. kr. i overensstemmelse med de offentliggjorte forventninger om et niveau på 4,0-4,1 mia. kr. ved aflæggelsen af årsregnskabet for 2012.

Som følge af flytningen af Jyske Banks IT-udvikling til Bankdata i 2012 viser IT-udgifter en stigning på 22%. Dette modvirkes af et fald i personaleudgifter som følge af virksomhedsoverdragelse af medarbejdere fra Jyske Bank til Bankdata.

<b>Driftsudgifter og -afskrivninger</b>		
Mio. kr.	2013	2012
Personaleudgifter	2.617	2.571
IT-udgifter	973	797
Husleje mv.	138	106
Af- og nedskrivninger	76	76
Nedskrivning af goodwill	0	216
Øvrige driftsudgifter	516	695
<b>I alt</b>	<b>4.320</b>	<b>4.461</b>

Medarbejderantallet er i 2013 øget med 200, hvilket skal ses i lyset af, at Jyske Bank overtog 230 medarbejdere i forbindelse med overtagelsen af Spar Lolland.

I 2013 udgjorde udgifter til lønsumsafgift 191 mio. kr. mod 188 mio. kr. i 2012.

## Nedskrivninger på udlån mv.

Under basisindtjening udgiftsførte Jyske Bank netto 1.147 mio. kr. i nedskrivninger på udlån mv. mod 1.842 mio. kr. i 2012. Årets nedskrivninger på udlån mv. skal ses i sammenhæng med indtægtsførsel af underkurs vedrørende overtagne udlån med 217 mio. kr. under netto renteindtægter. Nedskrivninger på udlån mv. var således lavere end i 2012, hvilket også skal ses i forhold til den ekstraordinære implementering af Finanstilsynets skærpede retningslinjer for nedskrivning på udlån mv. i 2012.

Konstaterede tab udviklede sig som forventet, og der blev tabsafskrevet 1.331 mio. kr. mod 1.227 mio. kr. i 2012.

Koncernens nedskrivnings- og hensættelsessaldo udgjorde 3,1% af udlån og garantier ultimo året mod 3,4% ultimo 2012.

Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv.		
Mio. kr.	2013	2012
Udlån og garantier	145.497	130.852
Rentenustillede udlån og udlån med 90-dages overtræk	1.780	1.917
Individuelt vurderede udlån:		
Udlån med OIV før nedskrivninger	10.749	9.442
Værdiforringede udlån før nedskrivninger	7.781	6.565
Nedskrivninger	3.386	3.181
Værdiforringede udlån efter nedskrivninger	4.395	3.384
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt	4.693	4.661
Saldo for individuelle nedskrivninger mv.	3.750	3.608
Saldo for gruppevisse nedskrivninger mv.	943	1.053
Nedskrivninger på udlån mv.	1.132	1.840
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter	15	0
Tab	1.331	1.227

Stigende BNP vækst og den øgede eksport betyder fremgang for erhvervsporteføljen. Husholdningernes lave forbrug ventes dog fortsat at udfordre de danske virksomheder. På den baggrund forventes det, at kreditkvaliteten på erhvervsporteføljen bliver svagt forbedret i 2014. Landbruget har stadig udfordringer, men der er nedskrevet mindre i 2013 end året før.

Private har generelt klaret sig godt igennem krisen. Det lave privatforbrug og de lave renter har betydet, at husholdningernes økonomi overordnet set er god. Den øgede opsparing forbedrer kundernes kreditkvalitet og har medført lavere nedskrivninger på private i 2013. Efter som der er udsigt til, at ledighed og renter forbliver på

samme niveau som i 2013, og huspriserne i de større byområder forventes fortsat at stige, så ventes kreditkvaliteten for privatporteføljen fortsat god i 2014.

Finanstilsynet har i december 2013 sendt en ny vejledning til Regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 om individuelle nedskrivninger og hensættelser i høring. Den nye vejledning vurderes ikke at få økonomiske konsekvenser for Jyske Bank, da koncernen i al væsentlighed allerede efterlever de væsentligste punkter i den nye vejledning.

Jyske Bank-koncernen havde ultimo året registreret sikkerheder for i alt 75,8 mia. kr. mod 68,9 mia. kr. ultimo 2012, og målt i forhold til udlån og garantier er den sikkerhedsmæssige afdækning på niveau med ultimo 2012. De underlæggende ændringer kan henføres til overtagelsen af Spar Lolland, svagt stigende boligpriser og Jyske Banks introduktion af prioritetsfinansiering.

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 14% i forhold til 2012. Stigningen kan som forventet primært henføres til overtagelsen af Spar Lolland.

Den samlede nedskrivnings- og hensættelsessaldo udgør 4,7 mia. kr. ultimo 2013, uændret i forhold til ultimo 2012. Koncernens individuelle nedskrivnings- og hensættelsessaldo steg 4% i 2013 mod en stigning på 13% i 2012. Koncernens gruppevisse nedskrivnings- og hensættelsessaldo viste et fald på 10% efter en stigning i 2012 på 59%. Sidstnævnte skyldtes 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.	2013	2012	2013
STY 1-5	67.310	53.817	3	4
STY 6-11	48.810	52.981	53	312
STY 12-14	12.133	11.388	716	835
Default	6.817	4.973	3.639	3.200
Øvrige	10.427	7.693	282	310
<b>I alt</b>	<b>145.497</b>	<b>130.852</b>	<b>4.693</b>	<b>4.661</b>

STY: Styrkeprofil hvor 1 udtrykker den stærkeste rating.

## Ledelsesberetning

---

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

Ultimo 2013 har koncernen ét engagement, som udgør mere end 10% af basiskapitalen. Engagementet er med en stor dansk finanskoncern og udgør 10,1%. Fire engagementer er mellem 5% og 7,5% og ét engagement er mellem 7,5% og 10% af basiskapitalen.

## Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen, som udgjorde 495 mio. kr. mod 612 mio. kr. i 2012, var påvirket af det generelt lave renteniveau. Vurderet ud fra den valgte risikoprofil var beholdningsindtjeningen tilfredsstillende.

<b>Beholdningsindtjening</b>		
Mio. kr.	2013	2012
Netto renteindtægter	363	408
Udbytte af aktier mv.	11	10
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	-2	-2
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>372</b>	<b>416</b>
Kursreguleringer	131	203
Andre driftsindtægter	0	0
<b>Bruttoindtjening</b>	<b>503</b>	<b>619</b>
Driftsudgifter og -afskrivninger	8	9
Resultat af kapitalandele	0	0
<b>Beholdningsindtjening før nedskrivninger mv.</b>	<b>495</b>	<b>610</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	0	-2
<b>Beholdningsindtjening</b>	<b>495</b>	<b>612</b>

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.

### Markedsrisiko

Den samlede Value-at-Risk på rente-, valuta og aktierisiko udgjorde 21 mio. kr. ultimo 2013 (opgjort med 1 dags horisont og 99% sandsynlighed) mod 14 mio. kr. ultimo 2012. Positions niveauerne har været moderate henset til den valgte risikoprofil på markedsrisici, herunder afkast-risiko forholdet. Volatilitetsniveauerne har generelt været lave gennem 2013.

Renterisikoen har historisk været den væsentligste markedsrisiko. Renterisikoen har fortsat i 2013 været domineret af eksponeringer i danske realkreditobligationer med kort og mellemlang løbetid.

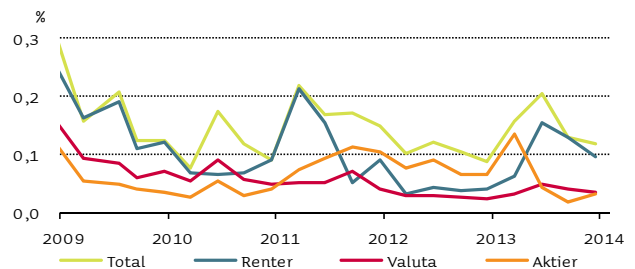
Efter markante rentestigninger i løbet af 2013 øgedes renterisikoen til omkring 2% af egenkapitalen ultimo året. Koncernens renterisiko er tilrettelagt under den centrale præmis, at det meget høje gælds niveau i den vestlige verden vil være væksthemmende, hvilket sammen med et fortsat meget lavt inflationsniveau sandsynliggør et lavt renteniveau i de kommende år. Der opretholdes derfor en vis renterisiko på trods af de aktuelt historisk lave niveauer.

Jyske Banks aktierisiko har igennem 2013 ligget på et lavt niveau. Eksponeringen har været veldiversificeret

bestående af såvel danske som globale aktier. Størstedelen af aktiebesiddelserne har løbende været afdækket med likvide futuresinstrumenter.

Valutapositionerne er fortsat kendetegnet ved at være veldiversificerede og den samlede valutarisiko er fortsat på moderat niveau. Ultimo året er valutarisikoen præget af lange positioner i USD og emerging markets valutaer. Disse er modgået af korte positioner i EUR og CHF. I forhold til sidste år er den korte position i JPY nedbragt betragteligt.

### Udvikling i Value-at-Risk i procent af egenkapital



### Værdipapirrelateret kreditrisiko

Markant indsnævring af kreditspænd kendetegnede 2. halvår 2013 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 især danske men også europæiske realkreditobligationer og bankers seniorudstedelser med kortere løbetid.

Den samlede kreditportefølje har udviklet sig positivt i 2013 og har derfor givet et tilfredsstillende afkast.

Koncernens portefølje af obligationer under "Hold-til-udløb" udgør 14,8 mia. kr. mod 18,7 mia. kr. i 2012. Den er fortsat domineret af højtratede og højlikvide værdipapirer. Ved udgangen af 2013 er markedsværdien 302 mio. kr. højere end den bogførte regnskabsmæssige værdi mod 345 mio. kr. ultimo 2012.

## Øvrige forhold

### Finanstilsynets redegørelser

Finanstilsynet har været på inspektion i Jyske Bank, og Jyske Bank modtog i 2013 følgende redegørelser:

- Finanstilsynet foretog i 2013 en funktionsundersøgelse omfattende alle relevante dele af hvidvaskområdet. Finanstilsynet vurderede, at Jyske Bank generelt opfylder de gældende krav til risikobegrænsende foranstaltninger på hvidvaskområdet.
- Finanstilsynet foretog i september 2013 en funktionsundersøgelse af kreditområdet. Inspektionen omfattede bankens store erhvervskunder, engagementer med bankens ledelse og dele af bankens anvendelse af interne ratingbaserede modeller til solvensformål. Finanstilsynet konkluderede, at bankens nedskrivninger var tilstrækkelige, at bankens kreditstyring generelt var god og at bankens interne ratingbaserede modeller generelt fungerede tilfredsstillende. Finanstilsynet vurderede dog, at der i opgørelse af bankens individuelle solvensbehov skal tages højde for usikkerhed omkring den reelle løbetid på kreditter til svage erhvervskunder.
- Finanstilsynet foretog i september 2012 en funktionsundersøgelse af bankens ledelse og styring på kreditområdet, hvor også andre større banker (gruppe 1) blev undersøgt. Inspektionen omfattede bankens overholdelse af krav på kreditområdet i bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. (ledelsesbekendtgørelsen), herunder krav til bankens risikoansvarlige. Finanstilsynet vurderede, at bestyrelsens drøftelser og vurderinger af bankens risici på baggrund af redegørelsen ikke fremgår i tilstrækkeligt omfang af bestyrelsesprotokollen.

Herudover gav undersøgelsen ikke anledning til bemærkninger.

Jyske Bank har i 2014 modtaget følgende redegørelser:

- Finanstilsynet foretog i november 2013 en funktionsundersøgelse af fælles funding området. Inspektionen omfattede en gennemgang af Jyske Banks fælles funding med et realkreditinstitut. Undersøgelsen gav ikke anledning til bemærkninger.

### Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Opgørelse af tilsynsdiamantens grænseværdier for Jyske Bank A/S præsenteres nedenfor.

Tilsynsdiamanten	2013	2012
Summen af store engagementer < 125% af basis-kapitalen	0%	0%
Udlånsvækst < 20% om året	5%	9%
Ejendomseksposering < 25% af de samlede udlån	8%	8%
Stabil funding < 1	0,73	0,79
Likviditetsoverdækning > 50%	150%	122%

Pr. 31. december 2013 opfylder Jyske Bank A/S alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

#### Salget af Silkeborg Data

Salget af Silkeborg Data er betinget af konkurrencemyndighedernes godkendelse. Den forventes at foreligge i løbet af 1. kvartal 2014, hvorefter der kan foretages endelig closing af salget.

Salget af Silkeborg Data ventes at indebære en positiv resultateffekt for Jyske Bank på godt 300 mio. kr. efter skat i 1. kvartal 2014.

#### Ændringer i ledelsen

Efter godt 28 års ansættelse i Jyske Bank – heraf de sidste 9 år i koncernledelsen – har Jørgen Christensen besluttet at gå på pension ved udgangen af august 2014. Jørgen Christensen fylder til december 64 år.

Bankdirektør Per Skovhus, som 1. september 2013 indtrådte i koncernledelsen og der overtog direktionsansvaret for Jyske Bank, Indland, overtager med Jørgen Christensens afgang tillige direktionsansvaret for Kredit.

### Forventninger til fremtiden

Jyske Bank forventer, at et økonomisk opsving bliver meget moderat. Forbrug og investeringer vil kun vise beskeden vækst, ligesom eksporten fortsat vil være påvirket af afmatningen i euroområdet. Samlet set forventes lavvækstperioden at fortsætte, og væksten i BNP i 2014 forventes at blive ca. 1,5%.

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 og bankens nye boligprodukter 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 forventes i 2014 at blive udpeget som systemisk risikobank (SIFI). Det medfører bl.a. et krav om ekstra kapitalbuffer, som fuldt indfaset i 2019 er på 1,5 procentpoint. Ligesom SIFI-kravene indfases løbende frem mod 2019, indføres en række af de nye kapitalbuffer i forbindelse med den nye kapitalkravsforordning (CRR) gradvist frem til 2019.

Jyske Bank fastholder ultimo 2013 en kapitalmålsætning om en kernekapitalprocent ekskl. hybrid kapital på mindst 12%.

### Kapitalforhold

Udviklingen i koncernens solvens- og kernekapitalprocent fremgår af nedenstående tabel. Solvens- og kernekapitalprocenterne er ved udgangen af 2013 på et solidt grundlag i forhold til Jyske Banks målsætning.

Den samlede solvensprocent er faldet som følge af førtidsindfrielse af et ansvarligt lån på 1,1 mia. kr. samt fradrag af finansielle aktier med ejerandele over 10% (DLR). Hertil kommer årets positive konsolidering, som også er årsagen til stigningen i kernekapitalprocent ekskl. hybrid kapital.

<b>Solvens- og kernekapitalprocent</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Solvensprocent	16,0	17,3
Kernekapital inkl. hybrid kapital	15,9	15,3
Kernekapital ekskl. hybrid kapital	15,3	14,2

### Basiskapital

Ultimo 2013 udgør den egentlige kernekapital 96% af basiskapitalen mod 82% ultimo 2012. Den høje andel af egentlig kernekapital i basiskapitalen er i overensstemmelse med Jyske Banks ønske om at have den højst mulige kvalitet i basiskapitalen.

<b>Basiskapital og risikovægtede poster</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Mio. kr.		
Aktiekapital	713	713
Overført overskud	16.372	14.548
Minoritetsinteresser	33	36
Immaterielle aktiver	-71	-40
<b>Kernekapital ekskl. hybrid kapital</b>	<b>17.047</b>	<b>15.257</b>
Hybrid kernekapital	1.303	1.296
Forskel ml. forventede tab og nedskrivninger	-55	0
Fradrag for kapitalandele over 10%	-550	-28
Øvrige fradrag	-3	-44
<b>Kernekapital</b>	<b>17.742</b>	<b>16.481</b>
Efterstillede kapitalindskud (ekskl. hybrid kernekapital)	336	1.428
Opskrivningshenlæggelser	361	344
Forskel ml. forventede tab og nedskrivninger	-55	422
Fradrag for kapitalandele over 10%	-550	-28
Øvrige fradrag	-3	-44
<b>Basiskapital</b>	<b>17.831</b>	<b>18.603</b>
<b>Risikovægtede poster</b>	<b>111.276</b>	<b>107.636</b>

### 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.



<b>Minimumskapital fordelt på risikotyper</b>		
Mio. kr.	2013	2012
Kreditrisiko	6.488	6.558
Markedsrisiko	1.415	1.079
Operationel risiko	999	974
<b>Minimumskapital, søjle I</b>	<b>8.902</b>	<b>8.611</b>
Kapitalkrav fra overgangsregler	79	0
<b>Minimumskapitalkrav i alt</b>	<b>8.981</b>	<b>8.611</b>

De videreførte overgangsregler relateret til de tidligere kapitaldækningsregler øger for 2013 minimumskapitalkravet beskedent med 79 mio. kr., men gav for 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 kapitalgrundlag 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 forretningsrisiko. Dermed afspejles 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 relevante risikofaktorer inden for hver risikotype i overensstemmelse med kapitaldækningsbekendtgørelsen.

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 specifikke 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 af disse engagementer. Finanstilsynets gennemgang af AIRB-området i efteråret 2013 førte til et tillæg primært for usikkerhed i fastsættelsen af løbetider på erhvervskunder med dårlig bonitet, som indgik i koncernens solvensbehov fra 3. kvartal 2013.

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

Endeligt indgår Jyske Banks evne til at opnå overskud i vurderingen af den tilstrækkelige basiskapital. Samlet set betyder det, at den tilstrækkelige basiskapital er et udtryk for den negative konsolidering i en yderst ekstrem situation.

### Tilstrækkelig basiskapital efter 8+ tilgang

Finanstilsynet vurderer et instituts tilstrækkelige basiskapital med den såkaldte 8+tilgang. Tilgangen tager udgangspunkt i, at minimumskravet på 8 procent af de risikovægtede poster dækker instituttets almindelige risici. På en række områder opstilles benchmarks til vurdering af, om kapitaltillæg til de 8% er nødvendige, ligesom der på enkelte områder indgår metoder til beregning af tillæggenes størrelse.

Til perspektivering af Jyske Banks tilstrækkelige basiskapital opgjort med udgangspunkt i egne modeller, beregner Jyske Bank den tilstrækkelige basiskapital efter 8+tilgangen.

Ultimo 2013 giver tilgangen anledning til tillæg i forhold til kreditrisikoen for store kunder med finansielle problemer samt mindre tillæg vedrørende kreditkoncentration på individuelle engagementer, markedsrisiko samt likviditetsrisiko.

## Individuelt solvensbehov og kapitalbuffer

Det individuelle solvensbehov for Jyske Bank fastlægges som det højeste af henholdsvis Jyske Banks interne metode, Finanstilsynets 8+tilgang samt lovfastsatte grænser. Udover minimumskapitalen er det individuelle solvensbehov underlagt overgangsreglerne for AIRB-institutter. Koncernen har ultimo 2013 fastlagt et individuelt solvensbehov på 9,8%.

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

Individuelt solvensbehov				
Mio. kr.	2013	% af RVA	2012	% af RVA
Kreditrisiko	8.894	8,0	8.404	7,8
Markedsrisiko	770	0,7	735	0,7
Operationel risiko	506	0,4	554	0,5
Øvrige	783	0,7	1.273	1,2
<b>I alt</b>	<b>10.953</b>	<b>9,8</b>	<b>10.966</b>	<b>10,2</b>

Kapitalbufferen 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.	2013	% af RVA	2012	% af RVA
Basiskapital	17.831	16,0	18.603	17,3
a) Kernekapital	17.742	15,9	16.481	15,3
heraf hybrid kapital				
efter fradrag	695	0,6	1.224	1,1
b) Supplerende kapital				
efter fradrag	89	0,1	2.122	2,0
Individuelt solvensbehov	10.953	9,8	10.966	10,2
<b>Kapitalbuffer</b>	<b>6.878</b>	<b>6,2</b>	<b>7.637</b>	<b>7,1</b>

## Stresstest

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

Stresstest anvendes i en række forskellige sammenhænge. Der udføres både stresstest, som kan karakteriseres som følsomhedsanalyser af enkelte parametres betydning for risikoberegningen, samt omfattende scenariebaserede stresstest af betydningen af ændrede konjunkturforhold. Desuden gennemføres omvendte stresstest med henblik på at teste koncernens tabskapacitet.

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.

Stresstest af banker anvendes i stigende omfang både nationalt og internationalt. Udover de internt anvendte stresstest, deltager Jyske Bank i stresstestøvelser faciliteret af henholdsvis Finanstilsynet, den europæiske bankmyndighed (EBA) samt Den Internationale Valutafond. 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. EBA forventer at foretage den næste stresstest i efteråret 2014.

Herudover deltager Jyske Bank løbende i en række yderligere undersøgelser foretaget af EBA: rapporter omkring konsistens af risikovægte, offentliggørelse af kapital- og risikoforhold for at fremme markedstransparens (EBA Transparency Exercise) samt kapitalbevaringsøvelser, som adresserer solvensforholdene under de nye CRD IV regler. Jyske Banks resultater for markedstransparensøvelsen er offentliggjort på EBA's og Finanstilsynets hjemmesider d. 16. december 2013.

## Ændringer i finansiel regulering

De nye CRR regler trådte i kraft den 1. januar 2014, og CRD IV direktivet er i øjeblikket ved at blive implementeret i dansk lovgivning, så det skulle være fuldt gældende fra den 31. marts 2014. Desuden er den såkaldte SIFI (systemisk institut) lovgivning også ved at blive implementeret i Danmark. CRD IV og i særdeleshed CRR lovgivningen medfører en lang række ændringer for banker i Europa og således også for Jyske Bank. Fælles for alle reglerne er, at de skal mindske risikoen for en ny finansiel krise.

Kravene til kernekapital ekskl. hybrid kernekapital hæves fra 2% til 4,5%. Hertil kommer en række forskellige bufferkrav (kapitalbevaringsbuffer, konjunkturbuffer og kapitalbuffer for SIFI-institutter), således at det samle-

de kapitalkrav bliver 14,5%, såfremt konjunkturbufferen fastsættes til 2,5%. Hertil kommer eventuelle individuelle tillæg under søjle II. Jyske Banks kernekapitalprocent ekskl. hybrid kapital udgør i dag 15,3% og den samlede solvens 16,0%.

I forbindelse med indførelsen af de nye regler er der en lang række overgangsordninger, der betyder, at den fulde indfasning af CRD IV og CRR først er gennemført i 2021. Jyske Bank opfylder allerede nu alle kendte fremtidige kapitalkrav, givet at den konjunkturbestemte buffer ikke er indført.

Mere specifikt betyder de nye regler, at der ved kapitalopgørelsen indføres et forsigtighedsfradrag for aktiver, der optages til dagsværdi. Herudover sker der en række ændringer i de solvensmæssige konsekvenser af Jyske Banks investeringer i andre finansielle virksomheder. For Jyske Bank resulterer disse ændringer i en stigning i koncernens basiskapital og en mindre stigning i de risikovægtede poster.

På aktivsiden indføres et tillæg til de risikovægtede poster for såkaldt CVA-risiko, der hidrører fra Jyske Banks derivatportefølje med finansielle modparter. Desuden sker der en stramning af reglerne for eksponeringer mod andre pengeinstitutter, så det enkelte pengeinstituts bonitet kommer til at spille en afgørende rolle i forbindelse med opgørelsen af de risikovægtede poster. Dette medfører en stigning i koncernens risikovægtede poster. Endeligt er der i CRD IV og CRR indført en kapitallempelse for udlån til små og mellemstore erhvervsvirksomheder.

Samlet forventer Jyske Bank, at CRD IV og CRR resulterer i stort set uændrede risikovægtede poster samt en mindre stigning i basiskapitalen. Den samlede solvenseffekt er således umiddelbart positiv i intervallet 0 - 0,5 procentpoint. Udløbet af ansvarlig lånekapital de kommende år reducerer solvenspåvirkningen, så den langsigtede effekt forventes at være uvæsentlig.

### **Risiko- og kapitalstyring 2013**

Yderligere information om Jyske Banks interne risiko- og kapitalstyring samt regulatoriske forhold fremgår af risikorapporten ”Risiko- og kapitalstyring 2013”, som findes på [www.jyskebank.dk/governance](http://www.jyskebank.dk/governance)

## Likviditetsstyring

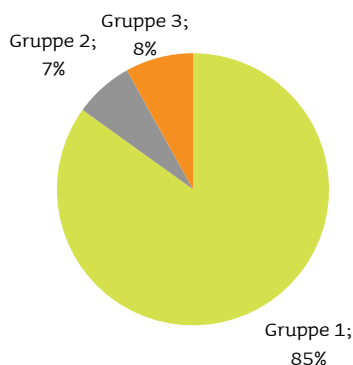
### Likviditetsberedskab

Overdækning i de stressbaserede interne beføjelser og retningslinjer er i løbet af 2013 øget og befinder sig på en solidt og meget betryggende niveau. Udover en generel stigning i indlånsbasen er en af faktorerne bag øgningen af overdækningen overtagelsen af Spar Lolland i januar 2013, der næsten medførte en eliminering af indlånsunderskuddet.

2013 har været præget af signifikante indsnævring i kreditspænd på markederne for usikret seniorgæld. Udover påvirkningen fra ECB's likviditetsindsprøjtninger ultimo 2012 og primo 2013, har reduktionen i kreditspænd primært været understøttet af et begrænset udbud af ny seniorgæld.

Ultimo 2013 udgjorde Jyske Banks likviditetsberedskab 50 mia. kr. mod 43 mia. kr. ultimo 2012. 45 mia. kr. af beredskabet kan enten belånes i Nationalbanken eller ECB. Ultimo 2013 har Jyske Bank en klar overvægt af ultralikvide aktiver (gruppe 1), som illustreret i nedenstående figur.

### Værdipapirbeholdning opdelt i likviditetsgrader



Ultimo 2013 opgjordes Jyske Banks likviditetsberedskab, målt i et stress scenarie, hvor det forudsættes, at Jyske Bank afskæres fra refinansiering på de internationale finansielle lånemarkeder, til 27 mia. kr. efter 12 måneder mod 12 mia. kr. ultimo 2012. Efter 24 måneder opgøres beredskabet i dette stress scenarie til 21 mia. kr. mod 7 mia. kr. ultimo 2012.

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

### Likviditetsberedskab og afløb

Mia. kr.	2013	2012
Udgangspunkt 31. december	49,9	43,0
3 mdr.	30,1	24,6
6 mdr.	29,5	18,3
9 mdr.	28,2	16,9
12 mdr.	26,9	12,2

Likviditetsreserve målt ved § 152, stk. 1, nr. 2 i Lov om Finansiell Virksomhed har til stadighed ligget højt. Ultimo 2013 lå likviditetsbrøken på 25,1%, hvilket er en overdækning på 151% mod 127% ultimo 2012.

### Finansiering

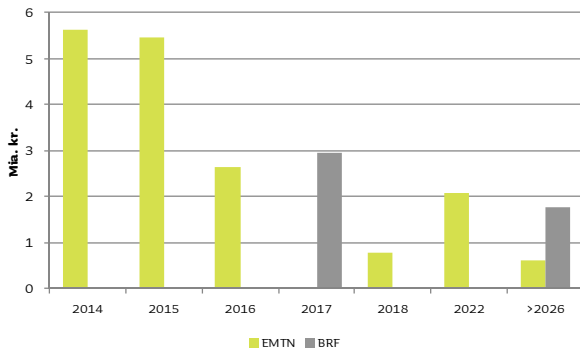
Jyske Banks primære finansieringskilde er indskud fra kunder. Ultimo 2013 finansierede bankindlån 104% af bankudlån, mod 92% med ultimo 2012.

Jyske Banks øvrige finansieringskilder er interbank markedet samt udstedelse af CP og EMTN. Volumen på CP programmet har i 2013 ligget mellem 10 og 15 mia. kr. og har således stabiliseret sig ovenpå den negative påvirkning fra nedgradering af Jyske Banks kreditvurderinger i 2012.

Jyske Bank anvender løbende private placements markedet og udsteder efter behov benchmark-obligationer. Igennem 2013 er en årrække med indlånsunderskud vendt til indlånsoverskud. Derfor har Jyske Bank ikke udstedt benchmark obligationer i 2013. Den positive udvikling på kapitalmarkederne og de væsentlige reduktioner i kreditspænd blev dog udnyttet til at foretaget attraktive private placements under EMTN programmet for i alt EUR 440 mio. med en gennemsnitlig vægtet løbetid på godt 4 år.

I 2012 indgik Jyske Bank en aftale med BRFkredit om fælles funding af såvel nye prioritetsudlån som den del af Jyske Banks eksisterende prioritetsudlån, der opfylder kravene til finansiering ved særligt dækkede obligationer. Finansieringen foretages via udstedelser af særligt dækkede obligationer fra BRFkredits kapitalcenter. Der er i løbet af 2013 under denne rammeaftale med BRFkredit finansieret yderligere 1,7 mia. kr. fordelt på løbetiderne 5 år og 30 år. Der er således ultimo 2013 finansieret i alt 4,7 mia. kr. via BRFkredit.

Afløbsprofilen på Jyske Banks egen seniorgæld og Jyske Banks finansiering via udstedelse af særligt dækkede obligationer fra BRFkredits kapitalcenter under aftalen om fælles funding er illustreret i nedenstående figur.



Som et led i den ordinære styring af afløbsprofilen har Jyske Bank ultimo 2013 tilbagekøbt for knap 1,5 mia. kr. i EMTN-udstedelser med kortere restløbetid.

**Kreditvurderinger**

Jyske Bank’s Standard & Poor’s rating blev i juli 2013 bekræftet på uændret niveau med stabilt outlook, som led i S&P’s rating review af nordiske banker med fokus på fundingstruktur og likviditetsrisiko. Jyske Banks fundingstruktur og likviditetsrisikoprofil blev fremhævet som ”bedre end sammenlignelige institutter”. Den primære årsag er den meget høje indlånsdækning, begrænset løbetidsmismatch i balancen, og begrænsede afhængighed at kortsigtede fundingkilder.

Jyske Bank annoncerede i august 2013 en opsigelse af rating aftalen med Moody’s. Opsigelsen havde effekt fra ultimo november 2013.

Jyske Banks aktuelle kreditvurderinger fremgår nedenstående.

Kreditvurderinger	Langfristet	Kort	Individuel
Standard and Poor’s	A-	A-2	BBB+

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 likviditetsbe-

redskabet. Nationalbankens belåning af udlånsporteføljen indgik som en del af Jyske Banks likviditetsberedskab i 2013.

Nationalbanken annoncerede i december 2013, at ordningen med udvidelse af belåningsgrundlaget til udlån af god kreditbonitet ophører pr. 1. juli 2014. Belåningsmuligheden vil derfor ikke længere være en del af bankens likviditetsberedskabsplan i 2014.

**Ny likviditetslovgivning**

Jyske Bank har siden 2007 kørt med en intern likviditetsstyring baseret på stressscenarier, der har været væsentlig hårdere end de lovmæssige likviditetskrav.

I januar 2013 reviderede Baselkomitéen retningslinjerne for den stressbaserede Liquidity Coverage Ratio (LCR). Revideringen omfattede bl.a. en gradvis indfasning af nøgletallet fra 60 % opfyldelse i 2015 til 100 % opfyldelse i 2019.

EBA’s kvantitative analyse fra november 2013 konkluderede, at mange særligt dækkede obligationer, herunder de danske realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer, har samme høje likviditetsgrad som statsobligationer. EBA besluttede alligevel i december 2013 at anbefale, at Europa Kommissionen bibeholder de oprindelige BASEL III retningslinjer.

Europa Kommission forventes at træffe sin endelige afgørelse omkring behandling af særligt dækkede obligationer inden udgangen af juni 2014.

Den brede politiske aftale om regulering af danske systemiske institutter (SIFI) fra efteråret 2013 omfattede implementering af CRD IV i dansk lovgivning, herunder et krav om at danske SIFI institutter skal leve 100 % op til LCR pr. januar 2015. Kravet forudsætter dog at Europa Kommission beslutter at indregne særligt dækkede obligationer i Level 1 beholdningen.

Under forudsætning af at realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer kan medregnes i Level 1 beholdningen, viser interne beregninger i løbet af 2013 og ultimo 2013 en svag overdækning af LCR, hvorimod Net Stable Funding Ratio (NSFR) aktuelt ligger under det fremtidige lovgivne krav. Det aktuelle niveau vil i de kommende år forventeligt blive forbedret som følge af den løbende konsolidering. Samarbejdet med BRFkredit om finansiering af prioritetsudlån vil betyde en væsentlig reduktion i løbetidsmismatch i balancen over de næste år og vil derfor også alt andet lige medføre en forbedring af koncernens 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.

<b>Bankaktiviteter</b>		
Mio. kr.	2013	2012
Netto renteindtægter	3.282	3.180
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	1.225	1.285
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>4.507</b>	<b>4.465</b>
Kursreguleringer	214	-102
Andre driftsindtægter	493	323
<b>Bruttoindtjening</b>	<b>5.214</b>	<b>4.686</b>
Driftsudgifter og -afskrivninger	3.371	3.130
Resultat af kapitalandele	2	167
<b>Basisindtjening før nedskrivninger mv.</b>	<b>1.845</b>	<b>1.723</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	978	1.766
<b>Resultat før skat</b>	<b>867</b>	<b>-43</b>
Indlån	93.951	78.396
Udlån	98.974	95.711
Garantier	12.476	10.958
Aktiver i alt	111.001	109.327

### Resultat før skat

2013-resultatet før skat udgør 867 mio. kr. mod -43 mio. kr. i 2012. Resultatet er sammensat af følgende overordnede udviklingstendenser:

- Netto renteindtægterne stiger 3,2%
- Netto gebyrindtægter falder 4,7%
- Bruttoindtjening stiger 11,3%
- Omkostninger stiger 7,7%
- Nedskrivninger falder 44,6%

Bankaktiviteter er i 2013 påvirket af den fortsatte lavkonjunktur i dansk økonomi. Den heraf følgende svage udvikling i ind- og udlån, et afdæmpet aktivitetsniveau, fortsat lave renter og en skærpet konkurrencesituation lægger pres på udviklingen i bruttoindtjeningen. Fremgangen på 11,3% i forhold til 2012 kan primært tilskrives overtagelsen af Spar Lolland og det forhold, at kursreguleringer i 2012 var negativt påvirket af værdireguleringer relateret til forretninger vedrørende kunders rentesikring og urealiserede tab på disse kundeforretninger.

Omkostningerne er i 2013 påvirket af organisatorisk flytning af investeringscentre til Bankaktiviteter.

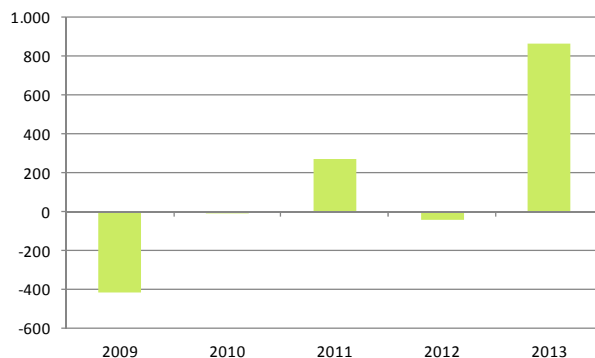
Nedskrivninger på udlån mv. viser et fald på 788 mio. kr. til 978 mio. kr. I 2012 var nedskrivninger på udlån mv.

påvirket af ekstraordinære forhold i forbindelse med implementeringen af Finanstilsynets skærpede retningslinjer for nedskrivning på udlån mv.

Indtjening fra operationel leasing (netto) udgør 65 mio. kr. mod 58 mio. kr. i 2012. Stigningen skyldes en god underliggende fremgang som følge af organisk vækst samt tilkøbte aktiviteter i 2011.

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

Mio. kr.



### Forretningsomfang

Udlån viser underliggende et fald på 1,5%, og fremgangen fra 2012 til 2013 kan derfor hovedsagelig tilskrives overtagelsen af Spar Lolland. Det forhold, at sektorens samlede udlån har været faldende, betyder at Jyske Bank også i 2013 har vundet markedsandele. Forretningsomfanget vedrørende leasing har i 2013 udviklet sig positivt, og samlet er forretningsomfang fra leasing steget med 5,3%.

### Forventninger til 2014

Den samfundsøkonomiske udvikling forventes ikke at give et mærkbart vækstbidrag til forretningsomfanget i 2014 og konkurrencen skærpes løbende. Dermed vil det fortsat være udfordrende at skabe indtjeningsvækst. Den ændrede organisering af det indenlandske afdelingsnet og det nye tiltag på prioritetsfinansiering vil imidlertid yderligere styrke Jyske Banks position på det danske bankmarked.



## Handel og Investering

Handels- og investeringsaktiviteterne er rettet mod danske og internationale investorer og omfatter rådgivning om risikostyring, 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.

<b>Handel og Investering</b>		
Mio. kr.	2013	2012
Netto renteindtægter	1.576	1.644
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	418	338
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.994</b>	<b>1.982</b>
Kursreguleringer	377	363
Andre driftsindtægter	44	28
<b>Bruttoindtjening</b>	<b>2.415</b>	<b>2.373</b>
Driftsudgifter og -afskrivninger	647	1.035
<b>Basisindtjening før nedskrivninger mv.</b>	<b>1.768</b>	<b>1.338</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	169	74
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.599</b>	<b>1.264</b>
Indlån	31.354	36.298
Udlån	29.895	21.473
Obligationer og aktier	72.787	73.891
Aktiver i alt	125.103	142.424

### Resultat før skat

2013-resultatet før skat udgør 1.599 mio. kr. mod 1.264 mio. kr. i 2012. Resultatet er sammensat af følgende overordnede udviklingstendenser:

- Netto renteindtægterne falder 4,1%
- Netto gebyrindtægter stiger 24%
- Kursreguleringer udgør 377 mio. kr. mod 363 mio. kr. i 2012.
- Omkostninger udgør 647 mio. kr. mod 1.035 mio. kr. i 2012

De finansielle markeder har i 2013 været mindre præget af uro og hyppige stemningsskift end i de foregående år. Det har betydet mere gunstige markedsvilkår og en moderat vækst i handelsaktiviteten. I modsat retning trækker at konkurrencesituationen er skærpet mærkbart.

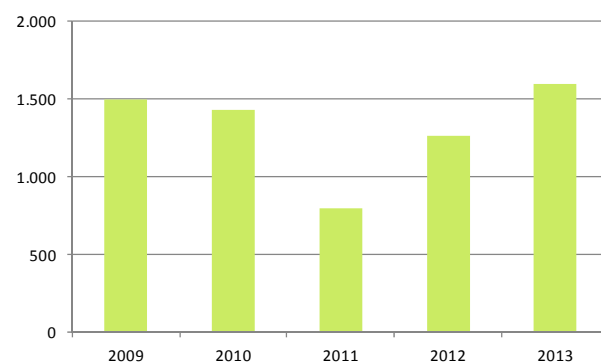
Bruttoindtjeningen udgør 2.415 mio. kr. mod 2.373 mio. kr. i 2012. Netto renteindtægter falder i forhold til 2012, hvilket primært skyldes lavere genplaceringsrenter i likviditetsporteføljen. Derimod har den gunstige markedsudvikling har ført til stigende formueværdier og afkastafhængige gebyrer, og gebyr- og provisionsind-

tægter viser en stigning fra 338 mio. kr. i 2012 til 418 mio. kr. i 2013.

Omkostninger viser et betydeligt fald fra 1.035 mio. kr. i 2012 til 647 mio. kr. i 2013. Omkostningerne er i 2013 påvirket af organisatorisk flytning af investeringscentre til Bankaktiviteter. Udviklingen skal desuden ses i lyset af, at omkostningerne i 2012 var påvirket af en række særlige forhold, herunder nedskrivninger af goodwill på 216 mio. kr.

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

Mio. kr.



### Forretningsomfang

Forretningsomfanget i Handel og Investering har i 2013 været positivt påvirket af den lidt bedre stemning på de finansielle markeder. Som følge af den skærpede konkurrencesituation har det dog alene ført til moderat underliggende fremgang i forretningsomfanget.

### Forventninger til 2014

Den globale økonomiske udvikling ventes at vise beskedent vækst i de kommende år. Forudsat en fortsat stabilisering af de finansielle markeder, danner det grundlag for, at Jyske Bank samlet forventer en stabil udvikling i forretningsomfanget i 2014. Indtjeningen ventes fortsat udfordret af den skærpede konkurrencesituation og forventede lave genplaceringsrenter på likviditetsporteføljen.

## Jyske Bank-aktien

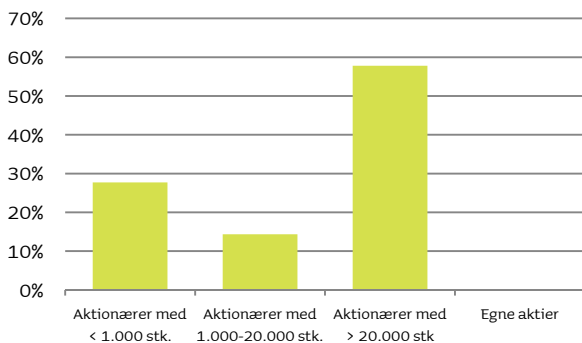
Aktiekapitalen udgør ultimo 2013 nominelt 713 mio. kr. fordelt på 71,3 mio. stk. aktier à 10 kr. i én aktieklasser.

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

Information om Jyske Bank-aktien	2013	2012
Aktiekapital (mio. kr.)	713	713
Børskurs ultimo (kr. pr. aktie)	293	157
Markedsværdi ultimo (mia. kr.)	20,8	11,2
Årets resultat pr. aktie (kr.)	25,38	8,48
Indre værdi pr. aktie (kr.)	245	220
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	1,19	0,71

Ultimo 2013 er antallet af aktionærer 219.548. Jyske Bank-aktien er kendetegnet ved at være fordelt blandt mange aktionærer herunder mange Jyske Bank kunder.

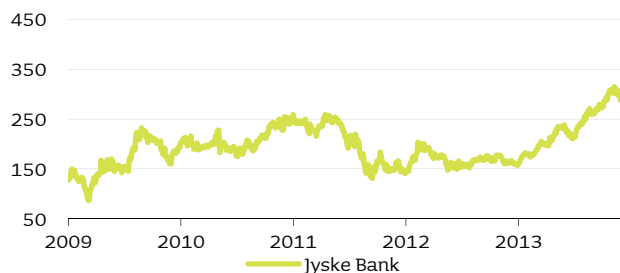
### Aktiekapitalens fordeling



Ultimo 2013 udgør beholdningen af egne aktier 65.979 stk., svarende til en kursværdi på 19 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 2013 ikke foretaget tilbagekøb af egne aktier med henblik på nedsættelsen af aktiekapitalen.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at udbytteprocenten for 2013 bliver 0.

Den ordinære generalforsamling afholdes onsdag den 19. marts 2014 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 95 til 98. Jyske Bank-koncernens juridiske struktur fremgår af side 93.

### 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 bestyrelsesmedlemmet 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 ti fysiske møder om året. Derudover afholder bestyrelsen som udgangspunkt telefonmøde hver anden uge. I 2013 afholdt bestyrelsen 10 fysiske møder, hvoraf 3 forløb over mere end 1 dag, 24 telefonmøder og 2 elektroniske møder.

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 2013.

### **Bestyrelsens udvalg**

Bestyrelsen har nedsat fire 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. Nomineringsudvalget holdt 4 møder i 2013. Sven Buhrkall (F), Philip Baruch, Jens A. Borup, John Egebjerg-Johansen og Haggai Kunisch er medlemmer af udvalget.

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. Lønudvalget holdt 3 møder i 2013. Sven Buhrkall (F), og Jens A. Borup er medlemmer af udvalget.

Revisionsudvalget, der er nedsat i henhold til gældende lovgivning, overvåger regnskabsaflæggelsen og interne kontrol- og risikostyringsystemer samt kontrollerer revisionens uafhængighed samt kvalifikationer. Bestyrelsen anser formanden cand. oecon Sven Buhrkall som værende udvalgets uafhængige medlem med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen. Revisionsudvalget holdt 6 møder i 2013. Ud over Sven Buhrkall er Keld Norup, John Egebjerg-Johansen og Marianne Lillevang er medlemmer af udvalget.

Risikoudvalget 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.

Risikoudvalget har holdt 4 møder i 2013. Svend Buhrkall (F), John Egebjerg-Johansen og Gerner Wolff-Sneedorff er medlemmer af udvalget.

### **Direktion**

Direktionen består af fem 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, gennemskuelig og konsekvent ansvarsfordeling.

Direktionen deltager uden stemmeret i repræsentantskabets og bestyrelsens møder. For at sikre uafhængighed og objektivitet kan direktionsmedlemmer ikke del-

tage i behandling af spørgsmål, der vedrører et direktionsmedlem personligt.

## Ledelsesaflønning og aflønningspolitik

Bestyrelsen har vedtaget en aflønningspolitik og senest fået godkendt denne på den ordinære generalforsamling i marts 2013.

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 incitamentsaflønning.

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

### Oplysningspligt om aflønning

Mio. kr.	2013	2012
<b>Honorar til bestyrelsen</b>		
Sven Buhrkall	0,6	0,6
Jens A. Borup	0,3	0,3
Philip Baruch	0,3	0,3
John Egebjerg-Johansen	0,4	0,3
Keld Norup	0,4	0,3
Per Skovhus (indtrådt 20.03.2013 og udtrådt 31.08.2013)	0,1	0,0
Gerner Wolff-Sneedorff	0,3	0,2
Haggai Kunisch	0,1	0,2
Marianne Lillevang	0,2	0,2
Steen Snedker	0,1	0,1
Kurt Brusgaard (udtrådt 20. marts 2012)	0,0	0,1
<b>I alt</b>	<b>2,8</b>	<b>2,6</b>

Ud over det faste honorar ydes et udvalgshonorar til medlemmer af bestyrelsens udvalg. Ud af bestyrelsens aflønning udgør udvalgs- og repræsentantskabshonorarer i alt 1,3 mio. kr. i 2013 mod 1,1 mio. kr. i 2012, der indgår i ovennævnte.

### Direktionens vederlag

Anders Dam	6,7	6,5
Jørgen Christensen	5,6	5,5
Niels Erik Jakobsen	5,6	5,5
Leif F. Larsen	5,6	5,5
Per Skovhus (indtrådt 1. september 2013)	1,8	0,0

Hertil kommer fri bil og tillige fri bolig for Per Skovhus.

Direktionen har ikke modtaget pension i 2013 og 2012.

Yderligere information om koncernens arbejde med ledelsesaflønning og aflønningspolitik findes på [www.jyskebank.dk/governance](http://www.jyskebank.dk/governance).

## 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/governance](http://www.jyskebank.dk/governance).

## Ligestillings- og mangfoldigheds- politik

Jyske Bank-koncernen har i 2013 i medfør af ny lovgivning vedtaget en ligestillingspolitik, som indebærer en årlig opfølgning på udviklingen i kønnes repræsentation i lederstillinger. Desuden følger koncernen anbefalingen fra Komitéen for God Selskabsledelse, om at der årligt drøftes aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i forhold til fx alder og køn i selskabets ledelsesniveauer.

Yderligere information om koncernens arbejde med ligestillings- og mangfoldighedspolitik findes på [www.jyskebank.dk/governance](http://www.jyskebank.dk/governance).

## 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 2013 er opnået tilfredsstillende resultater af arbejdet med samfundsansvar. Arbejdet forventes at fortsætte i 2014.

Yderligere information om koncernens arbejde med samfundsansvar findes på [www.jyskebank.dk/governance](http://www.jyskebank.dk/governance).

### 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 unoterede 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 elementer, 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, kontrol af 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 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 2013 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 2013 samt af resultatet af koncernens

og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2013.

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 påvirkedes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 24. februar 2014

### Direktionen

Anders Dam  
Ordførende

Jørgen Christensen

Niels Erik Jakobsen

Leif F. Larsen

Per Skovhus

/Jens Borum  
Funktionsdirektør

### Bestyrelsen

Sven Buhrkall  
Formand

Jens A. Borup  
Næstformand

Philip Baruch

John Egebjerg-Johansen

Keld Norup

Gerner Wolff-Sneedorff

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 2013 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 2013 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2013 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 2013 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2013 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 24. februar 2014

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 2013, 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 2013 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2013 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 2013 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2013 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 24. februar 2014

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hans Trærup  
statsautoriseret revisor

Henrik A. Laursen  
statsautoriseret revisor

## Indhold

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst	31
Balance pr. 31. december	32
Egenkapitalopgørelse	33
Solvensopgørelse og kapitalkrav	35
Pengestrømsopgørelse	36
Noter	37
Koncernoversigt	93
Jyske Bank A/S i hovedtal	94
Ledelseshverv	95



## Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2013	2012	2013	2012
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>					
1,2	Renteindtægter	6.373	6.697	5.956	6.262
1,3	Renteudgifter	1.355	1.818	1.391	1.879
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>5.018</b>	4.879	<b>4.565</b>	4.383
	Udbytte af aktier mv.	52	30	52	30
4	Gebyrer og provisionsindtægter	1.980	1.817	1.718	1.533
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	251	167	131	79
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>6.799</b>	6.559	<b>6.204</b>	5.867
1,5	Kursreguleringer	541	269	512	198
6	Andre driftsindtægter	893	676	320	222
7,8	Udgifter til personale og administration	4.309	4.108	3.779	3.606
20-22	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	390	540	57	262
	Andre driftsudgifter	92	179	90	177
14	Nedskrivninger på udlån mv.	1.147	1.840	1.114	1.805
9	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6	12	283	338
	<b>Resultat før skat</b>	<b>2.301</b>	849	<b>2.279</b>	775
10	Skat	493	254	472	183
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.808</b>	595	<b>1.807</b>	592
	Fordeles således:				
	Aktionærerne i Jyske Bank A/S	1.807	592		
	Minoritetsinteresser	1	3		
	I alt	1.808	595		
	<b>Resultat pr. aktie</b>				
11	Resultat pr. aktie, kr.	25,38	8,48		
11	Resultat pr. aktie udvandet, kr.	25,38	8,48		
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
	Foreslået udbytte			0	0
	Henlagt til egenkapital			1.807	592
	I alt			1.807	592
<b>OPGØRELSE AF TOTALINDKOMST</b>					
	Årets resultat	1.808	595	1.807	592
	Anden totalindkomst:				
	Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
	Ejendomsopskrivninger	8	57	8	57
	Skat af årets ejendomsopskrivninger	-4	-13	-4	-13
	Effekt af ændring i skatteprocent	13	0	13	0
	Aktuarmæssige tab og gevinster	14	2	14	2
	Skat af aktuarmæssige tab og gevinster	-3	-1	-3	-1
	Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
	Valutakursregulering af udenlandske enheder	-73	57	-73	57
	Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	73	-56	73	-56
	Skat af regnskabsmæssig sikring	-18	14	-18	14
	<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>10</b>	60	<b>10</b>	60
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>1.818</b>	655	<b>1.817</b>	652
	Fordeles således:				
	Aktionærerne i Jyske Bank A/S	1.817	652		
	Minoritetsinteresser	1	3		
	I alt	1.818	655		

## Balance pr. 31. december

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2013	2012	2013	2012
<b>AKTIVER</b>					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.427	7.097	2.023	6.871
12,13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15.143	8.308	15.338	8.871
12,14	Udlån	131.378	118.554	128.861	116.040
12,16	Obligationer til dagsværdi	57.754	57.554	57.505	57.117
16	Obligationer til amortiseret kostpris	14.794	18.738	14.794	18.738
17	Aktier mv.	2.305	1.903	2.253	1.851
18	Kapitalandele i associerede virksomheder	721	722	715	718
18	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.000	4.327
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.809	5.442	4.809	5.442
20	Immaterielle aktiver	71	40	69	33
21	Grunde og bygninger i alt	2.183	2.154	2.014	1.977
	heraf investeringsejendomme	33	33	0	0
	heraf domicilejendomme	2.150	2.121	2.014	1.977
22	Øvrige materielle aktiver	1.054	1.070	74	60
	Aktuelle skatteaktiver	49	14	32	0
23	Udskudte skatteaktiver	0	0	2	86
	Aktiver i midlertidig besiddelse	112	133	60	41
24	Andre aktiver	28.969	36.270	28.595	35.941
	Periodeafgrænsningsposter	235	248	78	129
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>262.004</b>	<b>258.247</b>	<b>260.222</b>	<b>258.242</b>
<b>PASSIVER</b>					
<b>Gæld</b>					
12,25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	43.936	38.818	47.210	43.933
12,26	Indlån	126.021	115.394	122.321	111.217
	Indlån i puljeordninger	5.403	5.583	5.403	5.583
12	Udstedte obligationer	27.760	34.921	27.760	34.921
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	26	0	148
27	Andre passiver	37.891	43.076	37.382	42.703
	Periodeafgrænsningsposter	312	289	21	19
	<b>Gæld i alt</b>	<b>241.323</b>	<b>238.107</b>	<b>240.097</b>	<b>238.524</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
28	Hensættelser til pensioner o.l.	440	448	402	414
23	Hensættelser til udskudt skat	468	389	0	0
14	Hensættelser til tab på garantier	444	537	433	580
29	Andre hensatte forpligtelser	201	382	195	376
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.553</b>	<b>1.756</b>	<b>1.030</b>	<b>1.370</b>
12,30	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>1.649</b>	<b>2.742</b>	<b>1.649</b>	<b>2.742</b>
31	<b>Egenkapital</b>				
	Aktiekapital	713	713	713	713
	Opskrivningshenlæggelser	361	344	322	299
	Valutaomregningsreserve	0	1	0	1
	Reserve efter indre værdis metode	0	0	807	2.070
	Overført overskud	16.372	14.548	15.604	12.523
	Minoritetsinteresser	33	36	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>17.479</b>	<b>15.642</b>	<b>17.446</b>	<b>15.606</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>262.004</b>	<b>258.247</b>	<b>260.222</b>	<b>258.242</b>
	Aktiernes antal i 1.000 stk. à 10 kr.	71.280	71.280	71.280	71.280
	Aktiernes pålydende værdi	712.800	712.800	712.800	712.800

# Egenkapitalopgørelse

Jyske Bank-koncernen

Mio. kr.

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valuta- omreg- nings- reserve	Overført overskud	I alt	Minoritets- interesser	Total egen- kapital
Egenkapital 1. januar 2013	713	344	1	14.548	15.606	36	15.642
Årets resultat	0	0	-1	1.808	1.807	1	1.808
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	8	0	0	8	0	8
Aktuarmæssige tab og gevinster	0	0	0	14	14	0	14
Skat af anden totalindkomst	0	9	0	-21	-12	0	-12
Anden totalindkomst efter skat	0	17	0	-7	10	0	10
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>-1</b>	<b>1.801</b>	<b>1.817</b>	<b>1</b>	<b>1.818</b>
Køb af egne aktier	0	0	0	-1.148	-1.148	0	-1.148
Salg af egne aktier	0	0	0	1.171	1.171	0	1.171
Regulering af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	-4	-4
Transaktioner med aktionærer	0	0	0	23	23	-4	19
<b>Egenkapital 31. december 2013</b>	<b>713</b>	<b>361</b>	<b>0</b>	<b>16.372</b>	<b>17.446</b>	<b>33</b>	<b>17.479</b>
Egenkapital 1. januar 2012	648	310	0	12.855	13.813	33	13.846
Årets resultat	0	0	0	592	592	3	595
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
Aktuarmæssige tab og gevinster	0	0	0	2	2	0	2
Skat af anden totalindkomst	0	-13	0	13	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	34	1	25	60	0	60
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>1</b>	<b>617</b>	<b>652</b>	<b>3</b>	<b>655</b>
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
<b>Egenkapital 31. december 2012</b>	<b>713</b>	<b>344</b>	<b>1</b>	<b>14.548</b>	<b>15.606</b>	<b>36</b>	<b>15.642</b>

# Egenkapitaloppgørelse

Jyske Bank

Mio. kr.

	Aktiekapital	Opskrivningshælgelser	Valutaomregningsreserve	Reserve efter indre værdis metode	Overført overskud	Total egenkapital
Egenkapital 1. januar 2013	713	299	1	2.070	12.523	15.606
Årets resultat	0	0	-1	-1.258	3.066	1.807
Anden totalindkomst	0	23	0	-5	-8	10
Årets totalindkomst	0	23	-1	-1.263	3.058	1.817
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-1.148	-1.148
Salg af egne aktier	0	0	0	0	1.171	1.171
Transaktioner med aktionærer	0	0	0	0	23	23
<b>Egenkapital 31. december 2013</b>	<b>713</b>	<b>322</b>	<b>0</b>	<b>807</b>	<b>15.604</b>	<b>17.446</b>
Egenkapital 1. januar 2012	648	265	0	2.353	10.547	13.813
Årets resultat	0	0	0	-283	875	592
Anden totalindkomst	0	34	1	0	25	60
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
<b>Egenkapital 31. december 2012</b>	<b>713</b>	<b>299</b>	<b>1</b>	<b>2.070</b>	<b>12.523</b>	<b>15.606</b>

## Solvensopgørelse og kapitalkrav

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
	2013	2012	2013	2012
Egenkapital	<b>17.479</b>	15.642	<b>17.446</b>	15.606
Opskrivningshænlæggelser	<b>-361</b>	-344	<b>-322</b>	-299
Valutaomregningsreserve	<b>0</b>	-1	<b>0</b>	-1
Immaterielle aktiver	<b>-71</b>	-40	<b>-69</b>	-33
Udsudte skatteaktiver	<b>0</b>	0	<b>-2</b>	-86
<b>Kernekapital ekskl. hybrid kernekapital</b>	<b>17.047</b>	15.257	<b>17.053</b>	15.187
Hybrid kernekapital	<b>1.303</b>	1.296	<b>1.303</b>	1.296
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	<b>-55</b>	0	<b>-7</b>	0
Fradrag for kapitalandele over 10%	<b>-550</b>	-27	<b>-341</b>	0
Fradrag for summen af kapitalandele over 10%	<b>0</b>	-45	<b>0</b>	0
Øvrige fradrag	<b>-3</b>	0	<b>-18</b>	-15
<b>Kernekapital</b>	<b>17.742</b>	16.481	<b>17.990</b>	16.468
Ansvarlig lånekapital	<b>336</b>	1.428	<b>336</b>	1.429
Opskrivningshænlæggelser	<b>361</b>	344	<b>322</b>	299
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	<b>-55</b>	422	<b>-7</b>	433
Fradrag for kapitalandele over 10%	<b>-550</b>	-27	<b>-341</b>	0
Fradrag for summen af kapitalandele over 10%	<b>0</b>	-45	<b>0</b>	0
Øvrige fradrag	<b>-3</b>	0	<b>-17</b>	-15
<b>Basiskapital</b>	<b>17.831</b>	18.603	<b>18.283</b>	18.614
Vægtede poster med kreditrisiko mv.	<b>81.106</b>	81.976	<b>82.929</b>	85.833
Vægtede poster med markedsrisiko	<b>17.687</b>	13.483	<b>17.603</b>	13.374
Vægtede poster med operationel risiko	<b>12.483</b>	12.177	<b>10.836</b>	10.815
<b>Vægtede poster i alt</b>	<b>111.276</b>	107.636	<b>111.368</b>	110.022
Kapitalkrav fra Søjle I	<b>8.902</b>	8.611	<b>8.909</b>	8.802
Kapitalkrav fra overgangsregler	<b>79</b>	0	<b>57</b>	0
<b>Kapitalkrav i alt</b>	<b>8.981</b>	8.611	<b>8.966</b>	8.802
Solvensprocent	<b>16,0</b>	17,3	<b>16,4</b>	16,9
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kernekapital	<b>15,9</b>	15,3	<b>16,2</b>	15,0
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	<b>15,3</b>	14,2	<b>15,3</b>	13,8

Solvens- og kernekapitalprocent er fra 2008 opgjort efter CRD (Basel II). Ved udgangen af 2013 udgør risikovægtede poster efter Basel I 140.321 mio. kr. for Jyske Bank-koncernen og 140.091 mio. kr. for Jyske Bank. Det medfører et kapitalkrav efter overgangsreglerne på 80% af kapitalkravet på 8% af de risikovægtede poster svarende til 8.981 mio. kr. for Jyske Bank-koncernen og 8.966 mio. kr. for Jyske Bank i 2013. I 2012 medførte overgangsreglerne et kapitalkrav på 8.190 mio. kr. for Jyske Bank-koncernen og 8.391 mio. kr. for Jyske Bank. Overgangsregler for risikovægtede poster fortsætter i 2014.

Opgørelsesmetoden for kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital er ændret vedrørende fradrag for kapitalandele. Sammenligningstal er tilpasset.

For opgørelse af det individuelle solvensbehov henvises til Risikorapport 2013 eller [www.jyskebank.dk/wps/portal/jfo/ir/kapitalforhold](http://www.jyskebank.dk/wps/portal/jfo/ir/kapitalforhold). Opgørelse af det individuelle solvensbehov er ikke omfattet af revisionen.

# Pengestrømsopgørelse

Note	Jyske Bank-koncernen		
	Mio. kr.	2013	2012
<b>Årets resultat</b>		<b>1.808</b>	595
<b>REGULERING FOR IKKE-LIKVIDE DRIFTSPOSTER MV.</b>			
Nedskrivninger på udlån mv.		<b>1.147</b>	1.840
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		<b>390</b>	540
Urealiserede kursreguleringer af værdipapirer		<b>419</b>	-406
Urealiserede kursreguleringer af kapitalinteresser		<b>-6</b>	-12
Ikke betalte renter		<b>185</b>	68
Øvrige ikke betalte driftsposter		<b>-343</b>	283
Modtaget udbytte		<b>-52</b>	-30
Udgiftsført skat		<b>493</b>	254
Betalt skat		<b>-517</b>	-260
<b>I alt</b>		<b>3.524</b>	2.872
<b>ÆNDRING I DRIFTSKAPITALEN</b>			
Udlån		<b>-7.718</b>	4.100
Indlån		<b>993</b>	-6.361
Udstedte obligationer		<b>-7.862</b>	-2.561
Tilgodehavender hos kreditinstitutter		<b>337</b>	1.165
Gæld til kreditinstitutter		<b>4.050</b>	-6.895
Øvrige aktiver og forpligtelser		<b>10.147</b>	-887
<b>I alt</b>		<b>-53</b>	-11.439
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>3.471</b>	-8.567
Modtaget udbytte		<b>52</b>	30
Køb af materielle aktiver		<b>-335</b>	-367
Køb af immaterielle aktiver		<b>-5</b>	-9
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-288</b>	-346
Kapitalforhøjelse		<b>0</b>	1.138
Køb af egne aktier		<b>-1.148</b>	-720
Salg af egne aktier		<b>1.171</b>	723
Optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud		<b>-1.093</b>	22
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.070</b>	1.163
<b>Årets pengestrøm</b>		<b>2.113</b>	-7.750
Likvider primo		<b>14.534</b>	22.284
<b>Likvider ultimo</b>		<b>16.647</b>	14.534
Likvider ultimo omfatter:			
Kassebeholdning mv.		<b>2.427</b>	7.097
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker under 3 mdr. forfald		<b>14.220</b>	7.437
<b>Likvider ultimo</b>		<b>16.647</b>	14.534

## Noteoversigt

Nr.	Note	Side	Nr.	Note	Side
1	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	38	32	Overdragne finansielle aktiver som fortsat indregnes i balancen	58
2	Renteindtægter	39	33	Efterstillede tilgodehavender	58
3	Renteudgifter	39	34	Forfaldsmatrice uudnyttede uigenkaldelige kredittilsagn	61
4	Gebyrer og provisionsindtægter	39	35	Finansielle leasingkontrakter fordelt på kontraktuel restløbetid	61
5	Kursreguleringer	39	36	Eventualforpligtelser	62
6	Andre driftsindtægter	40	37	Andre forpligtende aftaler	63
7	Udgifter til personale og administration	40	38	Værdi af realiserede sikkerheder i løbet af regnskabsåret	63
8	Revisionshonorar	41	39	Sikkerheder fordelt på typer	63
9	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	41	40	Maksimal krediteksponering	64
10	Skat	41	41	Forfaldne men ikke nedskrevne krediteksponeringer	65
11	Resultat pr. aktie	41	42	Nedskrevne krediteksponeringer (individuelle nedskrivninger og hensættelser)	65
12	Kontraktuel restløbetid	42	43	Udlån og garantidebitorer samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher	66
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	46	44	Udlån og garantidebitorer fordelt på lande og kundegrupper	67
14	Nedskrivninger	47	45	Renterisiko valuta- og varighedsopdelt	70
15	Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse	48	46	Renterisiko produkt- og varighedsopdelt	70
16	Obligationer i alt til dagsværdi	48	47	Valutarisiko	71
17	Aktier mv.	49	48	Regnskabsmæssig sikring	72
18	Tilknyttede og associerede virksomheder	49	49	Aktierisici	72
19	Puljeordninger	50	50	Afledte finansielle instrumenter	73
20	Immaterielle aktiver	50	51	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser	75
21	Ejendomme	51	52	Transaktioner med nærtstående parter	78
22	Øvrige materielle aktiver	52	53	Antal beskæftigede	79
23	Udskudt skat	53	54	Operationelle leasingkontrakter	79
24	Andre aktiver	54	55	Segmentregnskab	80
25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	54	56	Segmentregnskab - indtægter fordelt på produkter	81
26	Indlån	54	57	Segmentregnskab - geografisk	82
27	Andre passiver	54	58	Virksomhedssammenslutninger	83
28	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	55	59	Anvendt regnskabspraksis	84
29	Andre hensatte forpligtelser	57	60	Nøgletalsdefinitioner	92
30	Efterstillede kapitalindskud	57			
31	Beholdning af egne aktier	58			

## Noter

Note	Jyske Bank-koncernen						
Mio. kr.							
1	<b>Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer 2013</b>			<b>Netto renteindtægter</b>	<b>Udbytte af aktier</b>	<b>Kursreguleringer</b>	<b>I alt</b>
	<b>Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris</b>						
	Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	24	139	-115	0	-336	-451
	Udlån og indlån	4.834	723	4.111	0	192	4.303
	Obligationer	295	0	295	0	-23	272
	Udstedte obligationer	0	441	-441	0	370	-71
	Efterstillede kapitalindskud	0	46	-46	0	8	-38
	Andre finansielle instrumenter	14	6	8	0	0	8
	I alt	5.167	1.355	3.812	0	211	4.023
	<b>Finansielle porteføljer til dagsværdi</b>						
	Obligationer	971	0	971	0	181	1.152
	Aktier mv.	0	0	0	52	466	518
	Afledte finansielle instrumenter	235	0	235	0	-317	-82
	I alt	1.206	0	1.206	52	330	1.588
	<b>Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt</b>	<b>6.373</b>	<b>1.355</b>	<b>5.018</b>	<b>52</b>	<b>541</b>	<b>5.611</b>
	<b>Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer 2012</b>						
	<b>Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris</b>						
	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
	<b>Finansielle porteføljer til dagsværdi</b>						
	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
	<b>Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt</b>	<b>6.697</b>	<b>1.818</b>	<b>4.879</b>	<b>30</b>	<b>269</b>	<b>5.178</b>

Under kursreguleringer er valutakursregulering fordelt på aktiv- og forpligtelsesklasser. Alle aktiv- og forpligtelsesklasser indgår i den daglige valutarisikostyring. I 2013 var valutakursregulering inkl. handelsindtjening 241 mio. kr. (2012: 279 mio. kr.)



Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2013	2012	2013	2012
<b>2</b>	<b>Renteindtægter</b>				
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	24	73	26	125
	Udlån	4.834	4.672	4.421	4.197
	Obligationer	1.266	1.650	1.260	1.639
	Afledte finansielle instrumenter i alt	235	243	235	243
	Heraf				
	Valutakontrakter	198	239	198	239
	Rentekontrakter	37	4	37	4
	Øvrige	14	59	14	58
	<b>I alt</b>	<b>6.373</b>	<b>6.697</b>	<b>5.956</b>	<b>6.262</b>
	Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:				
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2	5	-2	5
	Udlån	12	56	12	56
<b>3</b>	<b>Renteudgifter</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	139	229	176	294
	Indlån	723	924	722	920
	Udstedte obligationer	441	603	441	603
	Efterstillede kapitalindskud	46	61	46	61
	Andet	6	1	6	1
	<b>I alt</b>	<b>1.355</b>	<b>1.818</b>	<b>1.391</b>	<b>1.879</b>
	Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under:				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	8	73	8	73
	Indlån	3	51	3	51
<b>4</b>	<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>				
	Værdipapirhandel og depoter	1.022	918	918	819
	Betalingsformidling	159	135	139	116
	Lånesagsgebyrer	198	175	141	166
	Garantiprovision	360	293	359	292
	Øvrige gebyrer og provisioner	241	296	161	140
	<b>I alt</b>	<b>1.980</b>	<b>1.817</b>	<b>1.718</b>	<b>1.533</b>
<b>5</b>	<b>Kursreguleringer</b>				
	Obligationer	-133	268	-127	226
	Aktier mv.	261	192	252	188
	Valuta	241	279	216	255
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	60	-311	59	-312
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	473	475	473	475
	Indlån i puljeordninger	-473	-475	-473	-475
	Øvrige aktiver	1	3	1	3
	Udstedte obligationer	103	-148	103	-148
	Øvrige forpligtelser	8	-14	8	-14
	<b>I alt</b>	<b>541</b>	<b>269</b>	<b>512</b>	<b>198</b>

## Noter

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2013	2012	2013	2012
6	<b>Andre driftsindtægter</b>				
	Drift af fast ejendom	70	62	70	67
	Fortjeneste ved salg af ejendomme og driftsmidler	6	35	2	34
	Badwill i forbindelse med virksomhedssammenslutninger	97	0	97	0
	Indtægter fra operationel leasing 1)	379	306	0	0
	Øvrige ordinære indtægter	341	273	151	121
	<b>I alt</b>	<b>893</b>	<b>676</b>	<b>320</b>	<b>222</b>

1) Omkostninger vedrørende operationel leasing påvirker regnskabsposten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 314 mio. kr. i 2013 mod 248 mio. kr. i 2012.

### 7 Udgifter til personale og administration

#### Personaleudgifter

Lønninger mv.	2.122	2.058	1.821	1.774
Pensioner	260	285	226	251
Udgifter til social sikring	211	208	202	200
<b>I alt</b>	<b>2.593</b>	<b>2.551</b>	<b>2.249</b>	<b>2.225</b>

#### Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab

Direktion	25	23	25	23
Bestyrelse	3	3	3	3
Repræsentantskab	4	3	4	3
<b>I alt</b>	<b>32</b>	<b>29</b>	<b>32</b>	<b>29</b>

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 i gns. 4,33 medlemmer i 2013 (2012: 4 medlemmer).

I bestyrelsen indgår 9 medlemmer i 2013 (2012: 9 medlemmer).

Oplysninger om ledelsesaf lønning fremgår af ledelsesberetningen side 25.

#### Øvrige administrationsudgifter

IT-udgifter	973	797	909	743
Husleje, lys og varme mv.	138	106	124	92
Porto, telefon mv.	67	77	60	71
Øvrige administrationsudgifter	506	548	405	446
<b>I alt</b>	<b>1.684</b>	<b>1.528</b>	<b>1.498</b>	<b>1.352</b>
<b>I alt</b>	<b>4.309</b>	<b>4.108</b>	<b>3.779</b>	<b>3.606</b>

#### Lønninger mv.

Lønninger og andre kortfristede personaleydelse	2.117	2.053	1.816	1.769
Andre langsigtede personaleydelse	5	5	5	5
<b>I alt</b>	<b>2.122</b>	<b>2.058</b>	<b>1.821</b>	<b>1.774</b>

#### Aflønning til risikotagere

Antal medlemmer	48	43	44	39
Kontraktligt vederlag	49	48	46	43
Variabelt vederlag	1	1	1	1
Pension	6	6	5	5
Pensionsforpligtelse	1	1	1	1

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

Gruppen deltager ikke i incitamentsprogrammer.

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2013	2012	2013	2012
8	<b>Revisionshonorar</b>				
	Samlet honorar til Jyske Bank A/S generalforsamlingsvalgte revisorer samt til lokalt valgte revisorer i udenlandske enheder	7	8	4	5
	Honoraret specificeres i:				
	Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	4	4	2	2
	Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	1	2	0	2
	Honorar for skatterådgivning	1	1	1	1
	Honorar for andre ydelser	1	1	1	0
	Udover honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer er der afholdt udgifter til Jyske Banks interne revisionsafdeling.				
9	<b>Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder</b>				
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	6	12	2	9
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	281	329
	<b>I alt</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>283</b>	<b>338</b>
10	<b>Skat</b>				
	Aktuel skat	428	317	403	409
	Ændring i udskudt skat	86	-67	90	-233
	Efterregulering af tidligere års skat	-21	4	-21	7
	<b>I alt</b>	<b>493</b>	<b>254</b>	<b>472</b>	<b>183</b>
	<b>Effektiv skatteprocent</b>				
	Skatteprocent i Danmark	25,0	25,0	25,0	25,0
	Reguleringer vedrørende tidligere år	-0,9	0,5	-0,9	0,9
	Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fracragsberettigede udgifter mv.	-2,1	4,0	-1,1	5,8
	Effekt af ændring i selskabsskatteprocent	-0,6	0,0	0,5	0,0
	Andet	0,0	0,4	-2,8	-8,1
	<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>21,4</b>	<b>29,9</b>	<b>20,7</b>	<b>23,6</b>
11	<b>Resultat pr. aktie</b>				
	Årets resultat			1.808	595
	Minoritetsinteressers andel			-1	-3
	<b>Aktionærerne i Jyske Bank A/S andel</b>			<b>1.807</b>	<b>592</b>
	Gennemsnitligt antal aktier, 1.000 stk.			71.280	69.930
	Gennemsnitligt antal egne aktier, 1.000 stk.			-60	-153
	<b>Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.</b>			<b>71.220</b>	<b>69.777</b>
	Antal udestående aktier i omløb ultimo, 1.000 stk.			71.214	71.100
	Resultat pr. aktie (EPS) kr.			25,38	8,48
	Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) kr.			25,38	8,48
	<b>Basisindtjening pr. aktie</b>				
	Basisindtjening			1.955	346
	Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.			71.220	69.777
	Basisindtjening i kr. pr. aktie			27,45	4,96

## Noter

Note	Jyske Bank-koncernen						
Mio. kr.							
12	<b>Kontraktuel restløbetid</b>	<b>Anfordring</b>	<b>Op til 3 mdr.</b>	<b>3 mdr.- 1 år</b>	<b>1-5 år</b>	<b>over 5 år</b>	<b>I alt</b>
	<b>2013</b>						
	<b>Aktiver</b>						
	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>						
	Fast rente	0	11.915	15	0	7	11.937
	Variabel rente	0	3.132	74	0	0	3.206
	<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>15.047</b>	<b>89</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>15.143</b>
	<b>Udlån</b>						
	Fast rente	0	31.103	969	3.595	1.950	37.617
	Variabel rente	382	31.186	26.835	17.087	18.271	93.761
	<b>I alt</b>	<b>382</b>	<b>62.289</b>	<b>27.804</b>	<b>20.682</b>	<b>20.221</b>	<b>131.378</b>
	<b>Obligationer</b>						
	Fast rente	0	2.845	4.599	23.109	9.379	39.932
	Variabel rente	0	234	2.651	21.921	7.810	32.616
	<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>3.079</b>	<b>7.250</b>	<b>45.030</b>	<b>17.189</b>	<b>72.548</b>
	<b>Forpligtelser</b>						
	<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>						
	Fast rente	0	27.548	378	380	0	28.306
	Variabel rente	4.633	6.641	9	2.902	1.445	15.630
	<b>I alt</b>	<b>4.633</b>	<b>34.189</b>	<b>387</b>	<b>3.282</b>	<b>1.445</b>	<b>43.936</b>
	<b>Indlån</b>						
	Fast rente	10	25.725	10.144	664	14	36.557
	Variabel rente	69.757	483	9.290	4.604	5.330	89.464
	<b>I alt</b>	<b>69.767</b>	<b>26.208</b>	<b>19.434</b>	<b>5.268</b>	<b>5.344</b>	<b>126.021</b>
	<b>Udstedte obligationer</b>						
	Fast rente	0	2.668	2.288	445	1.866	7.267
	Variabel rente	0	12.154	1.388	6.854	97	20.493
	<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>14.822</b>	<b>3.676</b>	<b>7.299</b>	<b>1.963</b>	<b>27.760</b>
	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>						
	Fast rente	0	0	0	0	261	261
	Variabel rente	0	0	0	0	1.388	1.388
	<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.649</b>	<b>1.649</b>

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

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

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

Note	Jyske Bank						
Mio. kr.							
12	<b>Kontraktuel restløbetid, fortsat</b>	<b>Anfordring</b>	<b>Op til 3 mdr.</b>	<b>3 mdr.- 1 år</b>	<b>1-5 år</b>	<b>over 5 år</b>	<b>I alt</b>
<b>2013</b>							
<b>Aktiver</b>							
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>							
	Fast rente	0	11.983	210	0	7	12.200
	Variabel rente	0	3.138	0	0	0	3.138
	<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>15.121</b>	<b>210</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>15.338</b>
<b>Udlån</b>							
	Fast rente	0	34.221	1.984	2.908	1.414	40.527
	Variabel rente	301	30.313	27.581	12.479	17.660	88.334
	<b>I alt</b>	<b>301</b>	<b>64.534</b>	<b>29.565</b>	<b>15.387</b>	<b>19.074</b>	<b>128.861</b>
<b>Obligationer</b>							
	Fast rente	0	2.845	4.599	23.109	9.379	39.932
	Variabel rente	0	234	2.651	21.921	7.561	32.367
	<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>3.079</b>	<b>7.250</b>	<b>45.030</b>	<b>16.940</b>	<b>72.299</b>
<b>Forpligtelser</b>							
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>							
	Fast rente	0	28.749	1.324	863	0	30.936
	Variabel rente	5.329	6.598	0	2.902	1.445	16.274
	<b>I alt</b>	<b>5.329</b>	<b>35.347</b>	<b>1.324</b>	<b>3.765</b>	<b>1.445</b>	<b>47.210</b>
<b>Indlån</b>							
	Fast rente	10	25.687	10.079	660	14	36.450
	Variabel rente	70.701	483	4.754	4.603	5.330	85.871
	<b>I alt</b>	<b>70.711</b>	<b>26.170</b>	<b>14.833</b>	<b>5.263</b>	<b>5.344</b>	<b>122.321</b>
<b>Udstedte obligationer</b>							
	Fast rente	0	2.668	2.288	445	1.866	7.267
	Variabel rente	0	12.154	1.388	6.854	97	20.493
	<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>14.822</b>	<b>3.676</b>	<b>7.299</b>	<b>1.963</b>	<b>27.760</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>							
	Fast rente	0	0	0	0	261	261
	Variabel rente	0	0	0	0	1.388	1.388
	<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.649</b>	<b>1.649</b>

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

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

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

Note

12 **Kontraktuel restløbetid, fortsat**

**Standardvilkår**

**Privatkunder**

Jyske Bank kan opsige variabelt forrentede lån og kreditter med rimeligt og sædvanligt varsel efter reglerne om god skik. Fastforrentede lån er uopsigelige. Fra kundens side kan samarbejdet bringes til ophør uden varsel eller med to bankdages varsel ved fastforrentede kreditter. Ved misligholdelse kan Jyske Bank ophæve aftalen uden varsel.

Som hovedregel indgås aftale om afgivelse af oplysninger om økonomiske forhold, hvilket kan frafalde i de tilfælde, hvor øvrige oplysninger om engagement, adfærd og sikkerheder er tilstrækkelige til at vurdere kreditrisikoen.

**Mindre og mellemstore erhvervs-kunder**

Jyske Bank kan opsige variabelt forrentede lån og kreditter uden varsel. For gamle aftaler kan gælde et opsigelsesvarsel fra Jyske Banks side på fire uger. Fastforrentede lån er uopsigelige. Samarbejdet kan bringes til ophør uden varsel ved misligholdelse.

Medmindre der er stillet fuld sikkerhed er det et krav, at kunden afgiver økonomiske oplysninger.

Det er Jyske Banks politik, at hovedaktionær eller -anpartshaver afgiver personlig kaution for hele eller en del af engagementet.

**Storkunder**

Opsigelsesvilkår aftales individuelt eventuelt svarende til det, der i øvrigt gælder for 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	
	2013	2012	2013	2012
13 <b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	<b>5.200</b>	0	<b>5.200</b>	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<b>9.943</b>	8.308	<b>10.138</b>	8.871
<b>I alt</b>	<b>15.143</b>	8.308	<b>15.338</b>	8.871



Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2013	2012	2013	2012
14	<b>Nedskrivninger</b>				
	<b>Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier</b>				
	<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo</b>	<b>4.661</b>	3.871	<b>4.467</b>	3.609
	Nedskrivninger/hensættelser i året	<b>751</b>	1.559	<b>693</b>	1.530
	Tabsogført dækket af nedskrivninger/hensættelser	<b>-822</b>	-885	<b>-772</b>	-784
	Renteregulering og valutakursændring	<b>103</b>	116	<b>103</b>	112
	<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>4.693</b>	4.661	<b>4.491</b>	4.467
	Nedskrivninger på udlån	<b>4.249</b>	4.124	<b>4.058</b>	3.887
	Hensættelser på garantier	<b>444</b>	537	<b>433</b>	580
	<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>4.693</b>	4.661	<b>4.491</b>	4.467
	Nedskrivninger/hensættelser i året	<b>751</b>	1.559	<b>693</b>	1.530
	Tabsogført ej dækket af nedskrivninger/hensættelser	<b>509</b>	342	<b>530</b>	333
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	<b>-128</b>	-61	<b>-124</b>	-58
	<b>Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>1.132</b>	1.840	<b>1.099</b>	1.805
	<b>Individuelle nedskrivninger på udlån primo</b>	<b>3.181</b>	2.913	<b>2.985</b>	2.431
	Nedskrivninger i året	<b>917</b>	1.044	<b>878</b>	1.226
	Tabsogført dækket af nedskrivninger	<b>-793</b>	-866	<b>-740</b>	-758
	Renteregulering og valutakursændring	<b>81</b>	90	<b>81</b>	86
	<b>Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo</b>	<b>3.386</b>	3.181	<b>3.204</b>	2.985
	<b>Individuelle hensættelser på garantier primo</b>	<b>427</b>	294	<b>439</b>	525
	Hensættelser i året	<b>-34</b>	152	<b>-53</b>	-60
	Tabsogført dækket af hensættelser	<b>-29</b>	-19	<b>-32</b>	-26
	<b>Individuelle hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>364</b>	427	<b>354</b>	439
	<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån primo</b>	<b>943</b>	571	<b>902</b>	480
	Nedskrivninger i året	<b>-102</b>	346	<b>-70</b>	396
	Renteregulering	<b>22</b>	26	<b>22</b>	26
	<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo</b>	<b>863</b>	943	<b>854</b>	902
	<b>Gruppevise hensættelser på garantier primo</b>	<b>110</b>	93	<b>141</b>	173
	Hensættelser i året	<b>-30</b>	17	<b>-62</b>	-32
	<b>Gruppevise hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>80</b>	110	<b>79</b>	141
	<b>Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter</b>				
	<b>Individuelle nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter primo</b>	<b>0</b>	0	<b>0</b>	0
	Nedskrivninger i året	<b>15</b>	0	<b>15</b>	0
	<b>Individuelle nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter ultimo</b>	<b>15</b>	0	<b>15</b>	0
	Nedskrivninger i året	<b>15</b>	0	<b>15</b>	0
	<b>Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>15</b>	0	<b>15</b>	0

## Noter

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen	
		2013	2012
15	<b>Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse</b>		
	Individuelt vurderede udlån før nedskrivninger:		
	Signifikante udlån	9.399	8.058
	Ikke-signifikante udlån	1.350	1.384
	I alt	10.749	9.442
	Individuelt vurderede udlån, der er fuldt nedskrevet	509	546
	<b>I alt individuelt vurderede udlån før nedskrivninger (ekskl. fuldt nedskrevne)</b>	<b>10.240</b>	<b>8.896</b>
	Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån:		
	Signifikante udlån	2.692	2.490
	Ikke-signifikante udlån	694	691
	<b>I alt nedskrivninger på individuelt vurderede udlån</b>	<b>3.386</b>	<b>3.181</b>
	Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån, der er fuldt nedskrevet	509	546
	<b>I alt nedskrivninger på individuelt vurderede udlån (ekskl. fuldt nedskrevne)</b>	<b>2.877</b>	<b>2.635</b>
	Indregnet værdi af individuelt vurderede udlån med objektiv indikation for værdiforringelse	7.363	6.261
	Nedskrivningsandel af individuelt vurderede udlån	32%	34%

Pr. 31. december 2013 udgør gruppevist vurderede udlån 17.618 mio. kr. før nedskrivninger og 16.755 mio. kr. efter nedskrivninger. Det svarer til et fald på henholdsvis 10.560 mio. kr. og 10.480 mio. kr. i forhold til ultimo 2012, hvor de tilsvarende tal udgjorde henholdsvis 28.178 mio. kr. og 27.235 mio. kr. Nedskrivningsandelen er 4,9% pr. 31. december 2013 og 3,3% ultimo 2012.

Rentenulstillede udlån udgør 1.708 mio. kr. mod 1.822 mio. kr. ultimo 2012.

Rentenulstillede lån og lån med 90-dages overtræk udgør 1.780 mio. kr. mod 1.917 mio. kr. ultimo 2012.

Rente for individuelt og gruppevist vurderede udlån for 2013 udgør 1.228 mio. kr. og 2.065 mio. kr. for 2012.

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank		
	2013	2012	2013	2012	
16	<b>Obligationer i alt til dagsværdi</b>				
	Realkreditobligationer	66.138	67.330	66.138	67.330
	Statsobligationer	1.609	1.087	1.554	1.052
	Øvrige obligationer	5.103	8.220	4.909	7.818
	<b>I alt</b>	<b>72.850</b>	<b>76.637</b>	<b>72.601</b>	<b>76.200</b>

### Obligationer til amortiseret kostpris

Den regnskabsmæssige værdi af disse aktiver udgør	14.794	18.738	14.794	18.738
Dagsværdi af hold-til-udløb aktiver udgør	15.096	19.083	15.096	19.083

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 2009-2013. Den reklassificerede portefølje er ultimo 2013 indregnet i balancen med 1.162 mio. kr. (2012: 1.681 mio. kr.), hvor dagsværdien er 1.249 mio. kr. (2012: 1.776 mio. kr.). Såfremt reklassificeringen ikke var foretaget, ville resultat før skat for 2013 være 8 mio. kr. lavere (2012: 139 mio. kr. højere). 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 302 mio. kr. mod 345 mio. kr. højere end den bogførte værdi ultimo 2012.

### 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	18.702	16.990
--	--------	--------

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2013	2012	2013	2012
17	<b>Aktier mv.</b>				
	Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ OMX København A/S	743	652	743	652
	Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	319	262	319	262
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.243	989	1.191	937
	<b>I alt</b>	<b>2.305</b>	<b>1.903</b>	<b>2.253</b>	<b>1.851</b>

	Jyske Bank-koncernen	Jyske Bank
Mio. kr.		

18 **Tilknyttede og associerede virksomheder**

	Associerede virksomheder	Tilknyttede virksomheder	Associerede virksomheder
<b>2013</b>			
Samlet kostpris primo	841	2.658	838
Valutakursregulering	0	-36	0
Tilgang	62	34	62
Afgang	71	15	71
<b>Samlet kostpris ultimo</b>	<b>832</b>	<b>2.641</b>	<b>829</b>
Op- og nedskrivninger primo	-119	1.669	-120
Valutakursregulering	0	-36	0
Resultat	0	281	0
Udbytte	0	1.550	0
Andre kapitalbevægelser	0	-5	0
Årets op- og nedskrivninger	6	0	2
Tilbageført op- og nedskrivninger	2	0	4
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-111</b>	<b>359</b>	<b>-114</b>
<b>Indregnet værdi ultimo</b>	<b>721</b>	<b>3.000</b>	<b>715</b>
Heraf kreditinstitutter	0	1.267	0
Se koncernoversigt side 93.			
<b>2012</b>			
Samlet kostpris primo	841	2.394	838
Valutakursregulering	0	27	0
Tilgang	0	237	0
Afgang	0	0	0
<b>Samlet kostpris ultimo</b>	<b>841</b>	<b>2.658</b>	<b>838</b>
Op- og nedskrivninger primo	-131	1.932	-129
Valutakursregulering	0	29	0
Resultat	0	329	0
Udbytte	0	620	0
Andre kapitalbevægelser	0	-1	0
Årets op- og nedskrivninger	12	0	9
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-119</b>	<b>1.669</b>	<b>-120</b>
<b>Indregnet værdi ultimo</b>	<b>722</b>	<b>4.327</b>	<b>718</b>
Heraf kreditinstitutter	0	2.728	0

## Noter

Note	Mio. kr.	2013		Jyske Bank 2012	
19	<b>Puljeordninger</b>	<b>Pensions- puljer</b>	<b>Børne- opsparingspuljer</b>	Pensions- puljer	Børne- opsparingspuljer
	<b>AKTIVER</b>				
	Kontantindestående	520	75	126	16
	Indeksobligationer	0	0	1	0
	Øvrige obligationer	1.341	192	1.498	187
	Aktier	1.713	246	2.014	252
	Investeringsforeningsandele	1.114	160	1.299	162
	Andre aktiver	38	5	26	3
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.726</b>	<b>678</b>	4.964	620

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen			Jyske Bank		
20	<b>Immaterielle aktiver 2013</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Øvrige</b>	<b>I alt</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Øvrige</b>	<b>I alt</b>
	Samlet kostpris primo	0	202	202	0	181	181
	Valutakursregulering	0	0	0	0	0	0
	Tilgang	0	52	52	0	47	47
	Afgang	0	0	0	0	0	0
	<b>Samlet kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>254</b>	<b>254</b>	<b>0</b>	<b>228</b>	<b>228</b>
	Af- og nedskrivninger primo	0	162	162	0	148	148
	Årets afskrivninger	0	21	21	0	11	11
	Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
	<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>183</b>	<b>183</b>	<b>0</b>	<b>159</b>	<b>159</b>
	<b>Indregnet værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>71</b>	<b>71</b>	<b>0</b>	<b>69</b>	<b>69</b>
	<b>Immaterielle aktiver 2012</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Øvrige</b>	<b>I alt</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Øvrige</b>	<b>I alt</b>
	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
	<b>Samlet kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>202</b>	<b>202</b>	<b>0</b>	<b>181</b>	<b>181</b>
	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
	<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>162</b>	<b>162</b>	<b>0</b>	<b>148</b>	<b>148</b>
	<b>Indregnet værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>33</b>

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 medførte i 2012 nedskrivning af hele Jyske Banks bogførte goodwill vedrørende Berben`s Effectenkantoor B.V. på 216 mio. kr.

Ved nedskrivningstesten foretaget i 2012 sammenholdes de tilbagediskonterede værdier af de forventede fremtidige betalingsstrømme fra de pengestrømsgenererende 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%. Satsen for tilbagediskontering er 15% før skat.

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2013	2012	2013	2012
21	<b>Ejendomme</b>				
	<b>Investerings ejendomme</b>				
	Dagsværdi primo	33	44	0	0
	Tilgang	0	0	0	0
	Årets værdiregulering til dagsværdi	0	-11	0	0
	<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>33</b>	33	<b>0</b>	0
	<p>Investerings ejendomme måles til dagsværdi (ikke observerbare priser).                      Lejeindtægter fra investerings ejendomme var 1 mio. kr. (2012: 2 mio. kr.), og driftsudgifter var 2 mio. kr. (2012: 2 mio. kr.).                      Der er anvendt et afkastkrav på 8% (2012: 8%).</p>				
	<b>Domicilejendomme</b>				
	Omvurderet værdi primo	2.121	2.109	1.977	1.966
	Valutakursregulering	-2	2	-1	0
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	47	7	44	6
	Afgang i årets løb	9	43	5	43
	Afskrivninger	10	10	9	9
	Positive værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	24	67	20	62
	Negative værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	16	10	7	5
	Positive værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	1	6	1	6
	Negative værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	6	7	6	6
	<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>2.150</b>	2.121	<b>2.014</b>	1.977
	Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger	1.733	1.721	1.614	1.590
	Til sikkerhed for realkreditinstitutter er der stillet sikkerhed i grunde og ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på	1.880	1.874	1.880	1.874
	<p>Der er anvendt afkastkrav mellem 3,75% og 10% (2012: 3,75% og 10%).                      Der er anvendt et vægtet gennemsnitligt afkastkrav på 6,25% (2012: 6,28%).</p>				

## Noter

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2013	2012	2013	2012
22	<b>Øvrige materielle aktiver</b>				
	Samlet kostpris primo	<b>2.131</b>	1.843	<b>651</b>	628
	Valutakursregulering	<b>0</b>	1	<b>0</b>	0
	Tilgang	<b>620</b>	539	<b>46</b>	27
	Afgang	<b>482</b>	252	<b>4</b>	4
	<b>Samlet kostpris ultimo</b>	<b>2.269</b>	2.131	<b>693</b>	651
	Af- og nedskrivninger primo	<b>1.061</b>	886	<b>591</b>	566
	Valutakursregulering	<b>0</b>	1	<b>0</b>	0
	Årets afskrivninger	<b>336</b>	280	<b>31</b>	29
	Året nedskrivninger	<b>5</b>	1	<b>0</b>	0
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	<b>187</b>	107	<b>3</b>	4
	<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>1.215</b>	1.061	<b>619</b>	591
	<b>Indregnet værdi ultimo</b>	<b>1.054</b>	1.070	<b>74</b>	60
	Øvrige materielle aktiver består af driftsmidler og indretning af lejede lokaler.				
	Leasingaktiviteterne fra operationel leasing er indregnet under driftsmidler med	<b>974</b>	1.003	<b>0</b>	0
	Løbetidsfordelingen af minimumleasingydelse				
	0-1 år	<b>385</b>	307	<b>0</b>	0
	1-5 år	<b>589</b>	694	<b>0</b>	0
	Over 5 år	<b>0</b>	2	<b>0</b>	0
	<b>I alt</b>	<b>974</b>	1.003	<b>0</b>	0

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

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2013	2012	2013	2012
23	<b>Udskudt skat</b>				
	Udskudte skatteaktiver	0	0	2	86
	Udskudte skatteforpligtelser	468	389	0	0
	<b>Udskudt skat, netto</b>	<b>468</b>	<b>389</b>	<b>-2</b>	<b>-86</b>

**Ændring i udskudt skat**

	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden total- indkomst	Øvrige regule- ringer	Ultimo
<b>Jyske Bank-koncernen 2013</b>					
Obligationer til amortiseret kostpris	-86	20	0	0	-66
Immaterielle aktiver	7	7	0	0	14
Materielle aktiver	279	-27	-9	0	243
Udlån mv.	355	24	0	1	380
Hensættelser til pensioner o.l.	-111	13	3	0	-95
Andet	-55	49	0	-2	-8
<b>I alt</b>	<b>389</b>	<b>86</b>	<b>-6</b>	<b>-1</b>	<b>468</b>
<b>Jyske Bank-koncernen 2012</b>					
Obligationer til amortiseret kostpris	2	-88	0	0	-86
Immaterielle aktiver	10	-3	0	0	7
Materielle aktiver	253	21	13	-8	279
Udlån mv.	198	157	0	0	355
Hensættelser til pensioner o.l.	-109	-2	0	0	-111
Andet	96	-152	0	1	-55
<b>I alt</b>	<b>450</b>	<b>-67</b>	<b>13</b>	<b>-7</b>	<b>389</b>
<b>Jyske Bank 2013</b>					
Obligationer til amortiseret kostpris	-86	20	0	0	-66
Immaterielle aktiver	6	9	0	0	15
Materielle aktiver	211	-5	-9	0	197
Udlån mv.	-34	4	0	0	-30
Hensættelser til pensioner o.l.	-103	12	3	0	-88
Andet	-80	50	0	0	-30
<b>I alt</b>	<b>-86</b>	<b>90</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
<b>Jyske Bank 2012</b>					
Obligationer til amortiseret kostpris	2	-88	0	0	-86
Immaterielle aktiver	8	-2	0	0	6
Materielle aktiver	190	8	13	0	211
Udlån mv.	-34	0	0	0	-34
Hensættelser til pensioner o.l.	-101	-2	0	0	-103
Andet	70	-149	0	-1	-80
<b>I alt</b>	<b>135</b>	<b>-233</b>	<b>13</b>	<b>-1</b>	<b>-86</b>

## Noter

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2013	2012	2013	2012
24	<b>Andre aktiver</b>				
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	<b>25.911</b>	32.993	<b>25.869</b>	32.998
	Tilgodehavende renter og provision	<b>1.155</b>	1.198	<b>1.208</b>	1.267
	Øvrige aktiver	<b>1.903</b>	2.079	<b>1.518</b>	1.676
	<b>I alt</b>	<b>28.969</b>	36.270	<b>28.595</b>	35.941
25	<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>				
	Gæld til centralbanker	<b>14.143</b>	15.290	<b>14.143</b>	15.290
	Gæld til kreditinstitutter	<b>29.793</b>	23.528	<b>33.067</b>	28.643
	<b>I alt</b>	<b>43.936</b>	38.818	<b>47.210</b>	43.933
26	<b>Indlån</b>				
	På anfordring	<b>72.693</b>	64.779	<b>69.082</b>	60.755
	Med opsigelsesvarsel	<b>8.804</b>	8.044	<b>8.804</b>	8.044
	Tidsindsud	<b>35.233</b>	35.602	<b>35.144</b>	35.449
	Særlige indlånsformer	<b>9.291</b>	6.969	<b>9.291</b>	6.969
	<b>I alt</b>	<b>126.021</b>	115.394	<b>122.321</b>	111.217
27	<b>Andre passiver</b>				
	Modpost til negative obligationsbeholdninger ifm. repo-/reverseforretninger	<b>4.227</b>	2.473	<b>4.227</b>	2.473
	Negativ værdi af afledte finansielle instrumenter	<b>26.246</b>	34.423	<b>26.207</b>	34.433
	Skyldige renter og provision	<b>551</b>	409	<b>557</b>	430
	Øvrige passiver	<b>6.867</b>	5.771	<b>6.391</b>	5.367
	<b>I alt</b>	<b>37.891</b>	43.076	<b>37.382</b>	42.703



Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2013	2012	2013	2012
28	<b>Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser</b>				
	<b>Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser</b>				
	Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	398	407	367	379
	Hensættelser til langsigtede personaleydelse	42	41	35	35
	<b>Indregnet i balancen ultimo</b>	<b>440</b>	448	<b>402</b>	414
	<b>Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger</b>				
	Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	511	504	480	476
	Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	113	97	113	97
	<b>Nettoforpligtelse indregnet i balancen</b>	<b>398</b>	407	<b>367</b>	379
	<b>Forskydning i hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger</b>				
	Hensættelser primo	504	493	476	468
	Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	23	36	21	31
	Beregnete renteudgifter	20	18	19	17
	Aktuarmæssige tab/gevinster	-10	-6	-10	-6
	Udbetalte pensioner	-26	-37	-26	-34
	<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>511</b>	504	<b>480</b>	476
	<b>Udvikling i dagsværdi af pensionsordningernes aktiver</b>				
	Aktiver primo	97	101	97	101
	Kalkuleret rente af aktiver	4	4	4	4
	Afkast ekskl. kalkuleret rente af aktiver	4	-4	4	-4
	Indbetalt mv.	12	0	12	0
	Udbetalte pensioner	-4	-4	-4	-4
	<b>Aktiver ultimo</b>	<b>113</b>	97	<b>113</b>	97
	<b>Pensionsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen</b>				
	Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	23	36	21	31
	Kalkulerede renter vedrørende forpligtelser	20	18	19	17
	Kalkuleret rente af aktiver	-4	-4	-4	-4
	<b>Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger</b>	<b>39</b>	50	<b>36</b>	44
	Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger	221	235	190	207
	<b>Resultatført i alt</b>	<b>260</b>	285	<b>226</b>	251
	Omkostningen er indregnet under udgifter til personale og administration				
	<b>Pensionsaktiver sammensætter sig således</b>				
	Aktier	0	7	0	7
	Obligationer	65	80	65	80
	Likvider	47	9	47	9
	Øvrigt	1	1	1	1
	<b>Pensionsaktiver i alt</b>	<b>113</b>	97	<b>113</b>	97

I pensionsaktiver indgår 0 stk. aktier i Jyske Bank A/S (2012: 45.456 stk.)  
Måling af alle pensionsaktiver er baseret på noterede kurser på et aktivt marked.

## Noter

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen				
		2013	2012	2011	2010	2009
28	<b>Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser, fortsat</b>					
	<b>Koncernens pensionsforpligtelser</b>					
	Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	<b>511</b>	504	490	491	462
	Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	<b>113</b>	97	108	129	78
	<b>Over-/underdækning</b>	<b>398</b>	407	382	362	384
	<b>Aktuarmæssige forudsætninger</b>					
	<b>Ydelsesbaserede pensionsordninger</b>					
	<b>Seniorgodtgørelse</b>					
	Diskonteringsrente	<b>4,00%</b>	3,75%	4,50%	5,00%	5,50%
	Fremtidig lønstigningstakt	<b>2,00%</b>	2,00%	3,00%	3,00%	3,00%
	<b>Jyske Banks Pensionstilskudsfond</b>					
	Diskonteringsrente	<b>4,00%</b>	3,75%	4,50%	5,00%	5,50%
	Fremtidig lønstigningstakt	<b>2,00%</b>	2,00%	3,00%	3,00%	3,00%
	Kalkuleret rente på ordningens aktiver	<b>4,00%</b>	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
	<b>Langsigtede personaleydelse</b>					
	Diskonteringsrente	<b>4,00%</b>	3,75%	4,50%	5,00%	5,50%
	Fremtidig lønstigningstakt	<b>2,00%</b>	2,00%	3,00%	3,00%	3,00%

De væsentligste aktuarmæssige forudsætninger i opgørelse af pensionsforpligtelserne er relateret til renteniveau og lønstigning. Såfremt diskonteringsrenten falder med 0,25% til 3,75% stiger pensionshensættelsen med 10 mio. kr. Såfremt lønstigningstakten stiger med 0,25% til 2,25% stiger pensionshensættelsen med 10 mio. kr.

For 2014 forventes indbetalingen til bidrags- og ydelsesbaserede pensionsordninger at udgøre 265 mio. kr. (2013: 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 2013 hensat 383 mio. kr. (2012: 375 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 2013 på 15 mio. kr. (2012: 32 mio. kr.) er opgjort som nutidsværdien af forpligtelserne på 128 mio. kr. (2012: 129 mio. kr.), med fradrag af dagværdien af aktiverne på 113 mio. kr. (2012: 97 mio. kr.)

### Langsigtede personaleydelse

Jubilæumsgratiale på en månedsløn udbetales ved henholdsvis 25 års og 40 års ansættelse i koncernen. Hensættelsen ultimo 2013 på 34 mio. kr. (2012: 34 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 8 mio. kr. (2012: 8 mio. kr.)

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2013	2012	2013	2012
29	<b>Andre hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til retssager primo	382	239	376	232
	Tilgang	127	147	127	147
	Afgang med forbrug	262	1	262	0
	Afgang uden forbrug	46	3	46	3
	<b>Hensættelser til retssager ultimo</b>	<b>201</b>	382	<b>195</b>	376
	De hensatte forpligtelser forventes i al væsentlighed afviklet indenfor et år.				
30	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>				
	Supplerende kapital:				
	6,73% Obligationslån 15 mio. EUR 2017-2026	112	112	112	112
	Var.% Obligationslån 10 mio. EUR 13.02.2023	75	75	75	75
	5,65% Obligationslån 10 mio. EUR 27.03.2023	75	75	75	75
	5,67% Obligationslån 10 mio. EUR 31.07.2023	74	74	74	74
	Var.% Obligationslån 146,4 mio. EUR 19.04.2016 *	0	1.092	0	1.092
		<b>336</b>	1.428	<b>336</b>	1.428
	Hybrid kernekapital:				
	Var.% Obligationslån 97,4 mio. EUR Uendelig	727	719	727	719
	Var.% Obligationslån 77,2 mio. EUR Uendelig	576	576	576	576
		<b>1.303</b>	1.295	<b>1.303</b>	1.295
	Efterstillet kapitalindskud, nominelt	1.639	2.723	1.639	2.723
	Sikring af renterisiko til dagsværdi	10	19	10	19
	<b>I alt</b>	<b>1.649</b>	2.742	<b>1.649</b>	2.742
	Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	1.639	2.723	1.639	2.723

\* Førtidsindfriet 19.04.2013.

Hybrid kernekapital har ikke nogen kontraktlig udløbsdato. Udstedelserne kan med Finanstilsynets godkendelse opsiges af Jyske Bank, dog tidligst 10 år efter udstedelsesdatoen. Lånene kan ikke opsiges af kreditor. Endvidere bortfalder renteudbetalinger, såfremt låntager ikke kan opfylde solvensreglerne. Såfremt en sådan situation indtræffer, er der restriktioner på bl.a. dividendeudbetalinger og på tilbagekøb af udstedte aktier. Renten er variabel, men maksimeret til 9% p.a. for lånet på 97,4 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	
		2013	2012	2013	2012
31	<b>Beholdning af egne aktier</b>				
	Antal egne aktier i 1.000 stk.	66	180	66	180
	Pålydende værdi af egne aktier	660	1.800	660	1.800
	Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen	0,09	0,25	0,09	0,25
	<b>Køb af egne aktier</b>				
	Antal egne aktier i 1.000 stk.	5.125	4.214	5.125	4.214
	Pålydende værdi af egne aktier	51.249	42.145	51.249	42.145
	Den procentdel, som købte egne aktier udgør af aktiekapitalen	7,19	5,91	7,19	5,91
	<b>Salg af egne aktier</b>				
	Antal egne aktier i 1.000 stk.	5.239	4.284	5.239	4.284
	Pålydende værdi af egne aktier	52.389	42.842	52.389	42.842
	Den procentdel, som solgte egne aktier udgør af aktiekapitalen	7,35	6,01	7,35	6,01
	<b>Samlede købssum</b>	1.148	720	1.148	720
	<b>Samlede salgssum</b>	1.171	723	1.171	723
	Køb af egne aktier har primært baggrund i omsætning med kunder og andre investorer, der ønsker at handle aktier i Jyske Bank.				
	<b>Aktiekapital</b>				
	Aktiekapital primo, antal 1.000 stk.	71.280	64.800	71.280	64.800
	Kapitalforhøjelse ved emission, antal 1.000 stk.	0	6.480	0	6.480
	<b>Aktiekapital ultimo, antal 1.000 stk.</b>	71.280	71.280	71.280	71.280
32	<b>Overdragne finansielle aktiver som fortsat indregnes i balancen</b>				
	Regnskabsmæssig værdi af overdragne finansielle aktiver				
	Obligationer i repoforretninger	22.214	23.725	22.214	23.725
	Udlån i fælles funding	4.348	2.954	4.348	2.954
	<b>Overdragne finansielle aktiver i alt</b>	26.562	26.679	26.562	26.679
	Regnskabsmæssig værdi af overdragne finansielle forpligtelser				
	Gæld til kreditinstitutter i repoforretninger	12.039	6.036	12.039	6.036
	Gæld til kreditinstitutter i fælles funding	4.348	2.954	4.348	2.954
	Indlån og anden gæld i repoforretninger	10.175	17.962	10.175	17.962
	<b>Overdragne finansielle forpligtelser i alt</b>	26.562	26.952	26.562	26.952
	<b>Nettopositioner</b>	0	-273	0	-273
	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	<b>Efterstillede tilgodehavender</b>				
	Andre virksomheder	454	489	454	489

### 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

Styring af kreditrisikoen sker blandt andet på baggrund af koncernens kreditrisikomodeller, som omfatter modellering af PD, LGD og EAD. Modellerne anvendes til forskellige formål, herunder rådgivning af Jyske Banks kunder og rapportering til ledelsen.

### Kreditpolitik og forankring

Jyske Banks bestyrelse fastlægger de overordnede rammer for kreditgivningen i koncernen, ligesom de største engagementer løbende forelægges bestyrelsen til bevilling. Bestyrelsen videredelegerer tillige beføjelser til direktionen.

Kreditrisikoen styres via Jyske Banks kreditpolitik, der er fastlagt med det mål, at koncernens risiko skal være på et acceptabelt niveau i forhold til koncernens kapitalgrundlag og forretningsomfang samt udviklingen i det omgivende samfund. Kundernes forretninger med koncernen skal langsigtet give et tilfredsstillende afkast opgjort efter RAROC-principper.

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.

### Bevilling og overvågning af kreditrisici

Jyske Bank lægger vægt på, at beslutninger om at yde kreditter træffes tæt på kunden. Beføjelser til den enkelte kunderådgiver er tildelt ud fra en vurdering af kompetence og behov. Kreditbeslutninger over kunderådgivernes beføjelser foretages i Kreditområdet.

Et bærende element ved bedømmelse af erhvervskundernes kreditværdighed er deres evne til at servicere gælden med likviditet fra driften sammenholdt med deres finansielle styrke. For privatkunder er gældsserviceringsevne og gældsindfrielsesevne afgørende.

Overvågningen af koncernens kreditrisiko foretages af de to afdelinger Kapital og Risiko samt Kreditovervågning. Ingen af afdelingerne har forretningsansvar. Der sker løbende overvågning og analyser af fordelingen af koncernens engagementer på størrelse, brancher og geografiske områder med hovedvægt på at begrænse risikoen i særligt risikofyldte brancher og geografiske områder og for at sikre en tilfredsstillende spredning i porteføljen.

Overvågningen sker såvel via kvantitative modeller som ved en specifik overvågning af kreditkvaliteten i den enkelte afdeling og ved gennemgang af udvalgte større engagementer. Overvågningen omfatter herudover såvel en kvalitativ som kvantitativ kontrol af de data, der indgår i risiko- og RAROC-beregningerne.

### Kreditvurderingsprocessen

Kreditprocesserne afpasses efter den risiko, der knytter sig til det enkelte engagement. Det centrale element er kundens kreditbonitet, kaldet styrkeprofilkarakter, der udtrykker sandsynligheden for, at kunden går default det kommende år (PD). 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 kreditcoremodeller, 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 primært udgangspunkt i eventuelle eksterne ratings i den interne kreditvurdering af kunden.

## **Kreditvurderingsprocessen, fortsat**

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 regnskabsstal, 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 (STY). 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 som udgangspunkt til den langsigtede andel af defaultkunder målt tilbage til midten af 1980'erne, før starten af den seneste større lavkonjunktur. Derudover justeres kvartalsmæssigt i forhold til den faktiske udvikling i defaultandelen.

Bankens interne STY-karakterer har et ét-årigt sigte, mens eksterne ratings (Aaa – C) sigter på at vurdere kreditrisikoen set i et længere perspektiv. Oversættelsen mellem STY og eksterne ratings er baseret på den aktuelt observerede defaultfrekvens på Moody's ratede selskaber. Mapningen mellem STY og eksterne ratings er derfor dynamisk, hvilket er naturligt, givet forskellen i ratingsystemer. Det overvåges månedligt, om der skal ske ændringer i oversættelsen.

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

## **Krediteksponeringer**

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

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

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

På afledte finansielle instrumenter opgøres EAD efter markedsværdi-metoden til regulatoriske opgørelser, mens der til intern styring benyttes den mere avancerede EPE-metode - se nærmere om begge metoder under modpartsrisiko.

## **Nedskrivninger på udlån mv.**

Jyske Bank foretager nedskrivninger på udlån mv., når der konstateres objektiv indikation for værdiforringelse ud fra indtrufne begivenheder, og de pågældende begivenheder har en virkning på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger.

Kunderådgiverne vurderer løbende - og minimum hvert kvartal - hvorvidt der er indtrådt objektiv indikation for værdiforringelse på koncernens kunder.

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

## **Risikoklasser**

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.

Note	<b>Jyske Bank-koncernen</b>				
Mio. kr.					

34 **Forfaldsmatrice uudnyttede uigenkaldelige kredittilsagn**

2013	Op til 3 mdr.	3 mdr.- 1 år	1-5 år	over 5 år	I alt
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>					
Variabel rente	0	250	100	0	350
<b>Udlån</b>					
Variabel rente	0	500	1.679	0	2.179
<b>2012</b>					
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>					
Variabel rente	0	275	100	0	375
<b>Udlån</b>					
Variabel rente	0	100	1.544	0	1.644

<b>Jyske Bank-koncernen</b>		
Mio. kr.	<b>2013</b>	2012

35 **Finansielle leasingkontrakter fordelt på kontraktuel restløbetid**

Bruttoinvestering i finansiell leasing		
Løbetid under 1 år	<b>2.574</b>	2.429
Løbetid mellem 1 og 5 år	<b>4.304</b>	3.959
Løbetid over 5 år	<b>260</b>	267
<b>I alt</b>	<b>7.138</b>	6.655
Heraf udgør ikke indtjent, fremtidig finansiell indkomst		
	<b>503</b>	504
<b>Nettoinvestering i finansiell leasing</b>	<b>6.635</b>	6.151
Nettoinvestering i finansiell leasing		
Løbetid under 1 år	<b>2.366</b>	2.218
Løbetid mellem 1 og 5 år	<b>4.016</b>	3.675
Løbetid over 5 år	<b>253</b>	258
<b>I alt</b>	<b>6.635</b>	6.151

Finansiell leasing er indregnet under udlån.

Af nettoinvesteringen udgør den ikke garanterede restværdi, der tilfalder koncernen (åbentstående restværdi)

**0** 0

Nedskrivning på finansielle leasingkontrakter udgør

**103** 109

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	
		2013	2012	2013	2012
36	<b>Eventualforpligtelser</b>				
	Finansgarantier	7.080	6.354	7.010	8.187
	Tabsgarantier for realkreditlån	4.240	3.144	4.240	3.144
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	490	657	490	657
	Øvrige eventualforpligtelser	2.309	2.143	2.309	2.143
	<b>I alt</b>	<b>14.119</b>	<b>12.298</b>	<b>14.049</b>	<b>14.131</b>

## Garantier

### Generelt

Risikoen på garantien indgår i kreditvurderingen af garantirekvirenten. Ca. 70% af Jyske Bank-koncernens og Jyske Banks garantier har kontraktlige restløbetider på under 1 år, ca. 15% har kontraktlige restløbetider på mellem 1 og 5 år og ca. 15% har kontraktlige restløbetider på over 5 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.

En forening har anlagt gruppesøgsmål mod Jyske Bank med påstand om erstatning for tab ved investering i Jyske Invest Hedge Markedsneutral – Obligationer. Jyske Bank vurderer den retlige udvikling i sagen, og nødvendige hensættelser bogføres under hensættelser til forpligtelser. Jyske Bank forventer ikke, at sådanne forpligtelser får væsentlig indvirkning på Jyske Banks finansielle stilling.

Jyske Bank er blevet mødt med påstande om erstatning for tab ved bankens rådgivning og salg af renteswaps. Jyske Bank vurderer risikoen i hvert enkelt tilfælde, og nødvendige hensættelser bogføres under hensættelser til forpligtelser. Jyske Bank forventer ikke, at sådanne forpligtelser får væsentlig indvirkning på Jyske Banks finansielle stilling.

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

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 6,88% af eventuelle tab.

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



Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2013	2012	2013	2012
37	<b>Andre forpligtende aftaler</b>				
	Uigenkaldelige kredittilsagn	1.779	1.644	1.779	1.644
	Øvrige tilsagn mv.	48	43	48	43
	<b>I alt</b>	<b>1.827</b>	<b>1.687</b>	<b>1.827</b>	<b>1.687</b>

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

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen	
	2013	2012
38	<b>Værdi af realiserede sikkerheder i løbet af regnskabsåret</b>	
	Fast ejendom, privat	113 63
	Fast ejendom, erhverv	153 41
	Løsøre, biler og rullende materiel	58 57
	Andet løsøre	208 118
	Andre sikkerheder	86 51
	Indgået på kautioner og garantier	69 34
	<b>I alt</b>	<b>687 364</b>

**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 værdipapirbase-rede 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	<b>Sikkerheder fordelt på typer</b>		
	Kontanter, indestående	2.999	3.058
	Værdipapirer	8.662	8.634
	Garantier stillet direkte over for Jyske Bank	4.181	4.163
	Fast ejendom, privat	26.699	23.722
	Fast ejendom, erhverv	15.462	13.280
	Løsøre, biler og rullende materiel	6.655	6.242
	Andet løsøre	6.483	5.896
	Andre sikkerheder	1.370	701
	Selvskyldnerkautioner	3.310	3.248
	<b>I alt</b>	<b>75.821</b>	<b>68.944</b>

Der er desuden stillet sikkerhed for 2.156 mio. kr. (2012: 1.945 mio. kr.) udlån fordelt på en række øvrige kautionstyper, herunder tabs-, efter- og samkautioner.

Sikkerhedstyperne er rangeret med de mest likvide typer øverst. Sikkerhedsværdierne er reduceret i prioriteret rækkefølge efter likviditet, hvis sikkerhedsværdierne overstiger udlån og garantiforpligtelser på kundeniveau. 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.

39 **Sikkerheder fordelt på typer, fortsat**

**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.

**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.

**Kautitioner og garantier**

Værdien af kautitioner 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.

		<b>Jyske Bank-koncernen</b>	
Mio. kr.		<b>2013</b>	2012
40	<b>Maksimal krediteksponering</b>		
	Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	<b>1.090</b>	6.564
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	<b>15.143</b>	8.308
	Udlån	<b>131.378</b>	118.554
	Obligationer til dagsværdi	<b>57.754</b>	57.554
	Obligationer til amortiseret kostpris	<b>14.794</b>	18.738
	Positive markedsværdier af afledte finansielle instrumenter	<b>25.911</b>	32.993
	Garantier	<b>14.119</b>	12.298
	Uigenkaldelige kredittilsagn	<b>2.529</b>	2.019
	<b>I alt</b>	<b>262.718</b>	257.028

Den sikkerhedsmæssige afdækning af Jyske Bank-koncernens maksimale kreditrisici udgør 75.821 mio. kr. (2012: 68.944 mio. kr.), hvilket er nærmere specificeret i noten "sikkerheder fordelt på typer".

					<b>Jyske Bank-koncernen</b>				
Mio. kr.									
<b>Ej forfaldne eller nedskrevne krediteksponeringer fordelt på styrkeprofil 2013</b>					<b>STY 1-5</b>	<b>STY 6-11</b>	<b>STY 12-14</b>	<b>Øvrige</b>	
	Udlån			58.682	49.178	7.122	9.011		
	Garantier			5.657	4.412	486	1.041		
	<b>I alt</b>			<b>64.339</b>	<b>53.590</b>	<b>7.608</b>	<b>10.052</b>		
<b>Ej forfaldne eller nedskrevne krediteksponeringer fordelt på styrkeprofil 2012</b>									
	Udlån			57.135	44.888	6.881	7.427		
	Garantier			5.066	4.037	387	633		
	<b>I alt</b>			<b>62.201</b>	<b>48.925</b>	<b>7.268</b>	<b>8.060</b>		

Den regnskabsmæssige værdi af krediteksponeringer, der ville have været forfaldne eller nedskrevne, såfremt de tilknyttede betingelser ikke var blevet genforhandlet, udgør 412 mio. kr. (2012: 322 mio. kr.)

Note		Jyske Bank-koncernen			
Mio. kr.					
41	<b>Forfaldne men ikke nedskrevne krediteksponeringer 2013</b>	<b>STY 1-5</b>	<b>STY 6-11</b>	<b>STY 12-14</b>	<b>Øvrige</b>
	Forfalden beløb 0-90 dage	172	444	113	180
	Forfalden beløb > 90 dage	0	1	1	133
	<b>Forfalden i alt</b>	<b>172</b>	<b>445</b>	<b>114</b>	<b>313</b>
	Sikkerheder				
	Kontanter, indeståender	21	8	6	5
	Værdipapirer	22	5	1	7
	Garantier stillet direkte over for Jyske Bank	0	0	0	0
	Fast ejendom, privat	5	5	2	80
	Fast ejendom, erhverv	3	10	2	6
	Løsøre, biler og rullende materiel	0	0	0	0
	Andet løsøre	0	2	3	1
	Andre sikkerheder	0	18	1	1
	Selvskyldnerkautioner	0	5	1	1
	<b>Sikkerheder i alt</b>	<b>51</b>	<b>53</b>	<b>16</b>	<b>101</b>
	<b>Forfaldne men ikke nedskrevne krediteksponeringer 2012</b>				
	Forfalden beløb 0-90 dage	206	348	144	185
	Forfalden beløb > 90 dage	0	1	1	6
	<b>Forfalden i alt</b>	<b>206</b>	<b>349</b>	<b>145</b>	<b>191</b>
	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
	<b>Sikkerheder i alt</b>	<b>16</b>	<b>57</b>	<b>28</b>	<b>49</b>

		Jyske Bank-koncernen	
Mio. kr.		2013	2012
42	<b>Nedskrevne krediteksponeringer (individuelle nedskrivninger og hensættelser)</b>		
	Saldo før nedskrivning		
	Udlån	<b>7.781</b>	6.565
	Garantier	<b>953</b>	789
	<b>I alt</b>	<b>8.734</b>	7.354
	Sikkerheder (ej specificeret for udlån og garantier for sig)		
	Kontanter, indeståender	<b>55</b>	48
	Let realisable værdipapirer	<b>237</b>	120
	Garantier stillet direkte over for Jyske Bank	<b>19</b>	17
	Fast ejendom, privat	<b>421</b>	394
	Fast ejendom, erhverv	<b>1.509</b>	981
	Løsøre, biler og rullende materiel	<b>77</b>	66
	Andet løsøre	<b>298</b>	250
	Andre sikkerheder	<b>389</b>	175
	Selvskyldnerkaution	<b>154</b>	86
	<b>Sikkerheder i alt</b>	<b>3.159</b>	2.137

Note	<b>Jyske Bank</b>									
Mio. kr. / Pct.										

43 **Udlån og garantidebitorer samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher**

Branche	Udlån og garantier				Nedskrivnings og hensættelses-saldo		Årets nedskrivninger på udlån mv.		Årets tab	
	Pct.	Pct.	Ultimo	Ultimo	Ultimo	Ultimo	2013	2012	2013	2012
	2013	2012	2013	2012	2013	2012				
Offentlige myndigheder	6	5	7.871	6.624	0	0	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	6	6	8.394	8.192	568	619	177	245	259	238
Fiskeri	2	2	2.426	2.433	1	39	4	23	44	0
Mælkeproducenter	1	1	1.472	1.533	334	290	111	136	86	77
Planteavl	1	1	1.322	1.068	17	25	7	19	16	8
Svineavl	1	1	1.838	1.818	194	211	49	34	74	96
Øvrig landbrug	1	1	1.336	1.340	22	54	6	33	39	57
Industri og råstofudvinding	4	5	6.425	6.619	132	173	68	86	121	47
Energiforsyning	3	2	4.595	2.742	22	13	8	-4	0	0
Bygge og anlæg	2	2	2.232	2.234	77	74	44	38	48	63
Handel	5	6	7.436	7.279	211	241	114	124	164	133
Transport, hoteller og restaurant	2	2	2.868	2.961	61	37	52	23	37	15
Information og kommunikation	0	0	475	447	16	5	19	0	12	6
Finansiering og forsikring	29	27	41.751	34.982	690	594	181	191	135	138
Fast ejendom	7	8	10.072	9.860	1.150	1.051	257	401	204	167
Udlejning af ejendom	5	6	8.038	8.361	850	823	149	376	148	108
Køb og salg af ejendom	1	1	982	675	165	92	81	5	23	38
Øvrig ejendom	1	1	1.052	825	135	136	27	20	33	21
Øvrige erhverv	4	4	5.323	4.933	54	148	-21	116	85	109
Erhverv, individuelt vurderede i alt	62	62	89.571	80.249	2.981	2.955	899	1.220	1.065	916
Erhverv, gruppevise nedskrivninger					659	717	-49	197	0	5
Private, individuelt vurderede	32	33	45.468	43.298	576	532	239	258	237	170
Private, gruppevise nedskrivninger					275	263	10	130	0	26
<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>142.910</b>	<b>130.171</b>	<b>4.491</b>	<b>4.467</b>	<b>1.099</b>	<b>1.805</b>	<b>1.302</b>	<b>1.117</b>

Note	Jyske Bank-koncernen			
Pct.				

44	Udlån og garantidebitorer fordelt på lande og kundegrupper 2013	Stater			Total
		Kunder	Banker	m.fl.	
	Danmark	90	24	100	86
	EU	8	69	0	11
	Øvrige Europa	1	1	0	1
	USA + Canada	0	5	0	0
	Øvrige zone A-lande	0	0	0	0
	Sydamerika	0	0	0	1
	Resten af verden	1	1	0	1
	<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**Udlån og garantidebitorer fordelt på lande og kundegrupper**

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
	<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**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. Hver risikotype har særlige karakteristika og styres og overvåges ved såvel individuelle risikomål som samlet gennem koncernens Value-at-Risk (VaR). Value-at-Risk udtrykker den maksimale tabsrisiko over en periode, baseret på den historiske udvikling i de enkelte forretningstypers kurs og samvariation. Visse finansielle instrumenter indeholder elementer af kreditrisiko, også kaldet værdipapirbaserede kreditrisici. Denne type kreditrisiko styres og overvåges parallelt med markedsrisikoen.

**Følsomhedsanalyser**

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

Følsomhedsanalysen for 2013 afspejler i al væsentlighed den tidligere beskrevne udvikling i Jyske Banks markedsrisiko. Den øgede renterisiko afspejles i den forhøjede følsomhed overfor de angivne renteændringer. Følsomheden over for ændringer i de øvrige markedsrisici er næsten uændret sammenlignet med 2012, hvilket stemmer overens med udviklingen i Jyske Banks øvrige risikonøgletal på området.

Følsomhedsanalyser - resultatpåvirkning Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen	
	2013	2012
Renteniveauet stiger med 1 procentpoint	-337	-176
Negativ renteændring 0,5 procentpoint	-306	-140
Generelt aktiefald på 10%	-40	-44
Negativ aktieændring 2%	-39	-29
Negativ råvareændring 5%	-1	-1
Negativ valutaændring 5%*	-78	-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 et finansieringsmismatch i balancen, idet Jyske Banks udlånsportefølje har længere varighed end dens gennemsnitlige finansieringskilder. Jyske Banks bestyrelse fastlægger likviditetsrisikoprofilen udtrykt som en afbalance-ring af risikoniveau og Jyske Banks omkostninger til styring af likviditetsrisiko. Note 12 angiver restløbetid for en række aktiver og forpligtelser.

**Formål og overordnet setup**

Jyske Banks likviditetsstyring skal sikre tilstrækkelig kort- og langsigtet likviditet til at opfylde Jyske Banks betalingsforpligtelser. Dette sikres gennem nedenstående delmålsætninger og politikker:

1. En stærk og stabil indlånsbase, som sikrer stabilitet i den langsigtede finansiering af koncernens udlånsaktiviteter.
2. Fastholdelse af et højt ratingniveau hos internationale ratingbureauer.
3. Aktiv deltagelse på de internationale pengemarkeder samt adgang til de internationale kapitalmarkeder ved anvendelse af låneprogrammer, hvorved adgang til en diversificeret og professionel finansieringsbase opnås.
4. Opretholdelse af en betydelig højlikvid likviditetsbuffer afstemt i forhold til afløbsprofilen på kapitalmarkedsfinansieringen. Likviditetsbufferen sikrer, at Jyske Bank kan modstå effekten af en ugunstig likviditetssituation.

I overensstemmelse med retningslinjerne fra Baselkomiteén hviler koncernens likviditetsstyring på

- forfaldsanalyse mellem fremtidige ind- og udbetalinger
- stresstest, som anvendes i beføjelsesstrukturen
- likviditetsnødpplan

**Styring og overvågning**

Bestyrelsen har vedtaget en likviditetspolitik, der blandt andet fastsætter en specifik kritisk tidshorisont for koncernens likviditetsposition under et ugunstigt stressscenarie. Direktionen har på basis af disse overordnede limits udstukket specifikke operationelle beføjelser til Markets samt Finans, som på daglig basis følger og styrer likviditeten i henhold til beføjelser og likviditetspolitikker.

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

**Noter vedrørende likviditetsrisiko, fortsat****Den kortsigtede likviditetsstyring**

Den korte operationelle likviditet styres i Markets, som er aktiv på de internationale pengemarkeder i alle større valutaer og relaterede derivater samt prisstiller i de nordiske interbankpengemarkeder. Markets er underlagt beføjelser for den maksimale placering på længere løbetider på interbank- og engrosaftalemarkedet. Den korte finansiering på disse markeder indgår i den samlede koncernbeføjelse for kort finansiering i den strategiske likviditetsstyring.

**Den strategiske likviditetsstyring**

Den strategiske likviditetsstyring i Finans baseres på opgørelser af koncernens 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.

Analyserne bygger 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 scenariospecifikke forventninger til kunders adfærd i de tilfælde, hvor den kontraktlige løbetid ikke anses for at være retvisende for den reelle løbetid på henholdsvis ind- og udlån. I relevante stressscenarier anvendes likviditetsreserven til at dække negative betalings-gaps.

**Likviditetsnødplan**

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

**Koncernens likviditetsberedskab**

Jyske Banks samlede likviditetsberedskab består kun af aktiver, som ikke er båndlagt til sikkerhedsstillelse, eller som ikke anvendes i den daglige drift af 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 tre grupper efter likviditetsgrad:

1. Ultralikvide aktiver i DKK, der kan anvendes i repo-transaktioner 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. Ikke Centralbank belånbare aktiver. Øvrige omsættelige værdipapirer med længere realiseringshorisont end gruppe 1 og 2. Værdipapirer under denne gruppe består primært af aktiver i valuta forskellig fra DKK og EUR, samt Emerging Market obligationer, erhvervs- og strukturerede obligationer og aktier.

Jyske Bank har en overordnet politik for størrelsen og kvaliteten af det samlede likviditetsberedskab, som justeres i takt med koncernens balancesammensætning og risikoprofil i øvrigt. Politikken for likviditetsberedskabet indebærer i praksis, at beredskabet primært består af aktiver i likviditetsgruppe 1 og gruppe 2. Det er således Jyske Banks politik, at minimumsbeføjelsen på den kritiske overlevelshorisont i stressscenarie 1 skal kunne overholdes alene ved frigørelse 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.

## Noter

Note		Jyske Bank-koncernen				
Mio. kr.						
					<b>&gt;= 10</b>	<b>Heraf renterisiko uden for handelsbeholdning</b>
45	<b>Renterisiko valuta- og varighedsopdelt 2013</b>	<b>&lt;= 1 år</b>	<b>2 år</b>	<b>5 år</b>	<b>I alt</b>	
	BRL	0	0	0	5	0
	DKK	103	104	202	23	-1
	EUR	-16	7	-63	-33	-11
	JPY	-2	0	0	-9	1
	MXN	0	1	0	4	0
	NOK	8	-1	0	0	0
	Øvrige	-5	5	-4	7	-1
	<b>I alt</b>	<b>88</b>	<b>116</b>	<b>135</b>	<b>-3</b>	<b>336</b>
	<b>Renterisiko valuta- og varighedsopdelt 2012</b>					
	BRL	0	0	0	6	0
	CHF	4	1	-9	2	1
	DKK	109	68	170	-137	26
	GBP	1	-19	-10	7	-27
	JPY	1	0	0	-7	1
	NOK	-2	-2	-1	0	-1
	Øvrige	35	27	28	-96	7
	<b>I alt</b>	<b>148</b>	<b>75</b>	<b>178</b>	<b>-225</b>	<b>176</b>
46	<b>Renterisiko produkt- og varighedsopdelt 2013</b>					
	Aktiver					
	Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker	11	0	0	0	11
	Udlån	31	59	18	5	113
	Obligationer	279	238	205	209	189
	Forpligtelser					
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-72	0	0	0	-72
	Indlån	-93	-58	-8	6	-153
	Udstedte obligationer	7	-25	-55	-226	-299
	Efterstillede kapitalindskud	-2	-1	-1	-20	-24
	Afledte finansielle instrumenter					
	Rente- og valutaswaps	-92	-20	-13	101	223
	Øvrige afledte finansielle instrumenter	13	5	1	5	0
	Futures	6	-82	-12	-83	0
	<b>I alt</b>	<b>88</b>	<b>116</b>	<b>135</b>	<b>-3</b>	<b>336</b>



Note		Jyske Bank-koncernen					
Mio. kr.							
46	<b>Renterisiko produkt- og varighedsopdelt 2012</b>	<b>&lt;= 1</b>				<b>&gt;= 10</b>	<b>Heraf renterisiko uden for handelsbeholdning</b>
		<b>år</b>	<b>2 år</b>	<b>5 år</b>	<b>år</b>	<b>I alt</b>	
	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
	Afledte finansielle instrumenter						
	Rente- og valutaswaps	-74	-48	-1	144	21	201
	Øvrige afledte finansielle instrumenter	-39	-14	-4	-5	-62	0
	Futures	42	-46	-23	-144	-171	0
	<b>I alt</b>	<b>148</b>	<b>75</b>	<b>178</b>	<b>-225</b>	<b>176</b>	<b>7</b>

Mio. kr.		Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2013	2012	2013	2012
47	<b>Valutarisiko</b>				
	Aktiver i fremmed valuta i alt	<b>52.635</b>	49.551	<b>51.378</b>	50.061
	Forpligtelser i fremmed valuta i alt	<b>62.700</b>	67.451	<b>61.491</b>	67.984
	Valutakursindikator 1	<b>1.109</b>	1.054	<b>1.101</b>	1.040
	Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	<b>6,3</b>	6,4	<b>6,1</b>	6,3
	<b>Valutaeksponering fordelt på valutaer</b>				
	EUR	<b>-611</b>	-235	<b>-618</b>	-233
	SEK	<b>-2</b>	32	<b>-3</b>	30
	CAD	<b>-7</b>	-53	<b>-7</b>	-53
	GBP	<b>-58</b>	-81	<b>-53</b>	-82
	JPY	<b>-40</b>	-223	<b>-40</b>	-224
	CHF	<b>-217</b>	-202	<b>-205</b>	-187
	NOK	<b>289</b>	93	<b>289</b>	93
	USD	<b>347</b>	297	<b>338</b>	291
	Øvrige, lang	<b>404</b>	435	<b>405</b>	435
	Øvrige, kort	<b>-133</b>	-261	<b>-132</b>	-261
	<b>I alt</b>	<b>-28</b>	-198	<b>-26</b>	-191

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

48 **Regnskabsmæssig sikring**

**Valutarisiko af investering i dattervirksomheder**

Jyske Bank sikrer valutakursrisikoen på nettoinvesteringen i udenlandske dattervirksomheder. Risikoen afdækkes med valutaterminskontrakter. I 2013 udgør valutakursregulering af kontrakterne 73 mio. kr. (2012: -56 mio. kr.), som er indregnet i anden totalindkomst. Ultimo 2013 udgør dagsværdien af de anvendte valutaterminskontrakter -5 mio. kr. (2012: 30 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. Følgende regnskabsposter er omfattet af sikringen:

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
	2013	2012	2013	2012
<b>Udstedte obligationer</b>				
Amortiseret / Nominel værdi	2.573	2.624	2.573	2.624
Regnskabsmæssig værdi	2.690	2.844	2.690	2.844
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>				
Amortiseret / Nominel værdi	149	149	149	149
Regnskabsmæssig værdi	159	168	159	168
<b>Risikoafdækkende finansielle instrumenter - swaps</b>				
Nominel værdi	2.722	2.773	2.722	2.773
Regnskabsmæssig værdi	188	321	188	321
Årets gevinst/tab på sikringsinstrumenter	-133	132	-133	132
Årets gevinst/tab på de sikrede poster	112	-162	112	-162

49 **Aktierisici**

**Aktierisiko A**

Noterede aktier og instrumenter	28	42	28	42
Unoterede aktier	193	169	187	163
<b>I alt</b>	<b>221</b>	<b>211</b>	<b>215</b>	<b>205</b>

**Aktierisiko B**

Noterede aktier og instrumenter	165	140	165	140
Unoterede aktier	193	169	187	163
<b>I alt</b>	<b>358</b>	<b>309</b>	<b>352</b>	<b>303</b>

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

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

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

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	Nominal værdi
<b>Jyske Bank-koncernen 2013</b>								
<b>Valutakontrakter</b>								
Terminer / futures, køb	-533	179	44	0	2.894	3.204	-310	400.372
Terminer / futures, salg	669	-151	-40	0	2.618	2.140	478	314.012
Swaps	4	-77	125	-20	554	522	32	56.142
Optioner, erhvervede	17	29	4	0	50	0	50	4.037
Optioner, udstedte	-14	-29	-4	0	0	47	-47	3.537
<b>I alt</b>	<b>143</b>	<b>-49</b>	<b>129</b>	<b>-20</b>	<b>6.116</b>	<b>5.913</b>	<b>203</b>	<b>778.100</b>
<b>Rentekontrakter</b>								
Terminer / futures, køb	-36	1	7	0	16	44	-28	9.333
Terminer / futures, salg	54	-4	-6	-1	49	6	43	33.171
Forward Rate Agreements, køb	0	11	3	0	17	3	14	27.836
Forward Rate Agreements, salg	6	-19	3	0	4	14	-10	35.841
Swaps	-220	-24	-293	17	19.357	19.877	-520	536.239
Optioner, erhvervede	2	0	68	43	113	0	113	17.091
Optioner, udstedte	-1	0	-68	-49	0	118	-118	13.216
<b>I alt</b>	<b>-195</b>	<b>-35</b>	<b>-286</b>	<b>10</b>	<b>19.556</b>	<b>20.062</b>	<b>-506</b>	<b>672.727</b>
<b>Aktiekontrakter</b>								
Terminer / futures, køb	84	0	0	0	84	0	84	2.120
Terminer / futures, salg	-80	0	0	0	0	80	-80	2.276
Optioner, erhvervede	16	40	12	0	68	0	68	1.328
Optioner, udstedte	-16	-40	-12	0	0	68	-68	1.327
<b>I alt</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>152</b>	<b>148</b>	<b>4</b>	<b>7.051</b>
<b>Råvarekontrakter</b>								
Terminer / futures, køb	-3	-2	-3	0	10	18	-8	918
Terminer / futures, salg	2	2	3	0	18	11	7	916
Optioner, erhvervede	1	2	0	0	3	0	3	49
Optioner, udstedte	-1	-1	0	0	0	2	-2	49
<b>I alt</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>1.932</b>
<b>I alt</b>	<b>-49</b>	<b>-83</b>	<b>-157</b>	<b>-10</b>	<b>25.855</b>	<b>26.154</b>	<b>-299</b>	<b>1.459.810</b>
<b>I alt efter modpartsnetting</b>					<b>5.605</b>			
<b>Uafviklede spotforretninger</b>					<b>77</b>	<b>92</b>	<b>-15</b>	<b>52.584</b>
<b>Jyske Bank 2013</b>								
Valutakontrakter	145	-54	129	-20	6.074	5.874	200	776.692
Rentekontrakter	-195	-35	-286	10	19.556	20.062	-506	672.727
Aktiekontrakter	4	0	0	0	152	148	4	7.051
Råvarekontrakter	-1	1	0	0	31	31	0	1.932
<b>I alt</b>	<b>-47</b>	<b>-88</b>	<b>-157</b>	<b>-10</b>	<b>25.813</b>	<b>26.115</b>	<b>-302</b>	<b>1.458.402</b>
<b>I alt efter modpartsnetting</b>					<b>5.577</b>			
<b>Uafviklede spotforretninger</b>					<b>77</b>	<b>92</b>	<b>-15</b>	<b>52.584</b>

## Noter

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	Nominel værdi
<b>Jyske Bank-koncernen 2012</b>								
<b>Valutakontrakter</b>								
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
<b>I alt</b>	<b>-35</b>	<b>-775</b>	<b>-16</b>	<b>20</b>	<b>5.618</b>	<b>6.424</b>	<b>-806</b>	<b>737.119</b>
<b>Rentekontrakter</b>								
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
<b>I alt</b>	<b>-117</b>	<b>-450</b>	<b>-353</b>	<b>226</b>	<b>26.863</b>	<b>27.557</b>	<b>-694</b>	<b>626.597</b>
<b>Aktiekontrakter</b>								
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
<b>I alt</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-22</b>	<b>78</b>	<b>88</b>	<b>-10</b>	<b>5.440</b>
<b>Råvarekontrakter</b>								
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
<b>I alt</b>	<b>2</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>110</b>	<b>87</b>	<b>23</b>	<b>2.811</b>
<b>I alt</b>	<b>-138</b>	<b>-1.204</b>	<b>-369</b>	<b>224</b>	<b>32.669</b>	<b>34.156</b>	<b>-1.487</b>	<b>1.371.967</b>
<b>I alt efter modpartsnetting</b>					<b>6.806</b>			
<b>Uafviklede spotforretninger</b>					324	267	57	61.694
<b>Jyske Bank 2012</b>								
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
<b>I alt</b>	<b>-144</b>	<b>-1.203</b>	<b>-369</b>	<b>224</b>	<b>32.674</b>	<b>34.166</b>	<b>-1.492</b>	<b>1.372.194</b>
<b>I alt efter modpartsnetting</b>					<b>6.799</b>			
<b>Uafviklede spotforretninger</b>					324	267	57	61.677

Note

Mio. kr.

50 **Afledte finansielle instrumenter, fortsat**

Jyske Banks finansielle aktiver og forpligtelser er indregnet i balancen på bruttobasis ultimo 2013 og ultimo 2012. Årsagen til, at eksponeringer, der kan modregnes, ikke præsenteres på nettobasis under aktiver og forpligtelser i balancen, er i de fleste tilfælde den begrænsede brug af nettoafregning af finansielle transaktioner.

Indregningen af finansielle instrumenter i balancen på bruttobasis betyder ikke, at finansielle instrumenter ikke er omfattet af rammeaftaler for netting eller andre aftaler. Jyske Bank modtager sikkerheder for mellemværender, herunder også kreditrisiko opstået som følge af modpartsrisiko. Modpartsrisikoen for afledte finansielle instrumenter er opgjort efter markedsværdimetoden og indgår i kreditrisikoen med de nettede positive markedsværdier plus en hovedstolsvægt. Specifik risiko afdækkes ved Credit Support Annex (CSA) aftaler. Jyske Bank har ultimo 2013 modtaget sikkerheder i forbindelse med CSA-aftaler på i alt 1.686 mio. kr. heraf 1.652 mio. kr. i kontanter og 34 mio. kr. i obligationer (2012: i alt 1.843 mio. kr. heraf 1.811 mio. kr. i kontanter og 32 mio. kr. i obligationer) og stillet sikkerheder på i alt 4.944 mio. kr. heraf 3.303 mio. kr. i kontanter og 1.641 mio. kr. i obligationer (2012: i alt 7.424 mio. kr. heraf 5.714 mio. kr. i kontanter og 1.710 mio. kr. i obligationer).

Tilsvarende udveksler Jyske Bank sikkerheder for ændring i markedsværdien for repoforretninger under Global Master Repurchase Agreements (GMRA-aftaler). Jyske Bank har ultimo 2013 stillet sikkerhed i forbindelse med GMRA-aftaler på 182 mio. kr. heraf 127 mio. kr. i kontanter og 55 mio. kr. i obligationer (2012: stillet i alt 107 mio. kr. i kontanter og modtaget i alt 16 mio. kr. i obligationer).

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen			
	2013	2013	2012	2012

51 **Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser**

	Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi
<b>FINANSIELLE AKTIVER</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.427	2.427	7.097	7.097
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15.143	15.144	8.308	8.310
Udlån	131.378	131.420	118.554	118.636
Obligationer til dagsværdi	57.754	57.754	57.554	57.554
Obligationer til amortiseret kostpris	14.794	15.096	18.738	19.083
Aktier mv.	2.305	2.305	1.903	1.903
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.809	4.809	5.442	5.442
Afledte finansielle instrumenter	25.911	25.911	32.993	32.993
<b>I alt</b>	<b>254.521</b>	<b>254.866</b>	250.589	251.018
<b>FINANSIELLE FORPLIGTELSE</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	43.936	43.928	38.818	38.886
Indlån	126.021	126.207	115.394	115.639
Indlån i puljeordninger	5.403	5.403	5.583	5.583
Udstedte obligationer	27.760	28.098	34.921	34.962
Efterstillede kapitalindskud	1.649	1.230	2.742	1.833
Afledte finansielle instrumenter	26.246	26.246	34.423	34.423
<b>I alt</b>	<b>231.015</b>	<b>231.112</b>	231.881	231.326

**Finansielle aktiver og forpligtelser**

Indregnet værdi og dagsværdi af aktiver, der er klassificeret som handel-for-øje, udgør 112,0 mia. kr. ultimo 2013 mod 111,4 mia. kr. ultimo 2012. Indregnet værdi og dagsværdi for forpligtelser, der er klassificeret som handelsportefølje, udgør 48,5 mia. kr. ultimo 2013 mod 58,4 mia. kr. ultimo 2012. Indregnet værdi og dagsværdi af aktiver, der er klassificeret som hold-til-udløb, udgør henholdsvis 14,8 mia. kr. og 15,1 mia. kr. ultimo 2013 mod 18,7 mia. kr. og 19,1 mia. kr. ultimo 2012. Koncernen har ikke aktiver, der er klassificeret som disponible-for-salg. Tabellen viser dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser sammenholdt med indregnede værdier.

Regulering til dagsværdier for finansielle aktiver og forpligtelser viser en samlet ikke-indregnet urealiseret gevinst på 248 mio. kr. ultimo 2013 mod en gevinst på 984 mio. kr. ultimo 2012. 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 2013 udgør 1.088 mio. kr. (2012: 900 mio. kr.), og den indregnede værdi i resultatopgørelsen udgør 18 mio. kr. (2012: 3 mio. kr.).

## 51 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat

### Generelt om 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 (exitværdi). Dagsværdi kan stemme overens med indre værdi, såfremt indre værdi beregnes på baggrund af underliggende aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi.

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

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

### Specifikke oplysninger om metoder til måling af dagsværdi

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.

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

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

Afledte finansielle instrumenter værdiansættes ud fra følgende værdiansættelsesteknikker:

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

Aktiver tilknyttet puljeordninger værdiansættes i henhold til ovenstående principper.

### Oplysninger om forskelle mellem indregnet værdi og måling af dagsværdi

Udlån 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 noterede priser 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 hos kreditinstitutter forudsættes at indgå i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Ændringer i dagsværdien af gæld til kreditinstitutter er ikke påvirket af ændringer i Jyske Banks egen kreditværdighed.

Note

Jyske Bank-koncernen

Mio. kr.

## 51 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser – fortsat

2013	Noterede priser	Observer- bare priser	Ikke	I alt
			observer- bare priser	
<b>FINANSIELLE AKTIVER</b>				
Obligationer til dagsværdi	40.358	17.396	0	57.754
Aktier mv.	953	182	1.170	2.305
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.300	1.509	0	4.809
Afledte finansielle instrumenter	254	25.657	0	25.911
<b>I alt</b>	<b>44.865</b>	<b>44.744</b>	<b>1.170</b>	<b>90.779</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIGTELSE</b>				
Indlån i puljeordninger	0	5.403	0	5.403
Afledte finansielle instrumenter	251	25.995	0	26.246
<b>I alt</b>	<b>251</b>	<b>31.398</b>	<b>0</b>	<b>31.649</b>
<b>2012</b>				
<b>FINANSIELLE AKTIVER</b>				
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
<b>I alt</b>	<b>46.969</b>	<b>49.975</b>	<b>948</b>	<b>97.892</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIGTELSE</b>				
Indlån i puljeordninger	0	5.583	0	5.583
Afledte finansielle instrumenter	421	34.002	0	34.423
<b>I alt</b>	<b>421</b>	<b>39.585</b>	<b>0</b>	<b>40.006</b>
<b>IKKE OBSERVERBARE PRISER</b>			<b>2013</b>	2012
Dagsværdi primo			<b>948</b>	877
Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse			<b>-30</b>	3
Årets køb			<b>252</b>	68
<b>Dagsværdi ultimo</b>			<b>1.170</b>	948

**Ikke observerbare priser**

Ikke observerbare priser omfatter ultimo 2013 noterede aktier for 1.170 mio. kr. mod noterede aktier for 948 mio. kr. i 2012. Der er primært tale om sektoraktier. I de tilfælde, hvor Jyske Bank beregner dagsværdien ud fra selskabets forventede fremtidige indtjening, anvendes et afkastkrav på 15% p.a. før skat. En ændring af afkastkravet med 1% medfører en ændring af dagsværdien med ca. 20 mio. kr.

Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse fra illikvide obligationer og noterede aktier kan henføres til aktiver, som besiddes ultimo 2013. 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 2013.

Koncernens kontrolmiljø indebærer, at værdiansættelsesmodeller valideres af enheder, der er uafhængige af de forretningsområder, som udvikler modellerne og handler i de omfattede produkter. Formålet med valideringsprocessen er at teste, at modellerne er passende implementeret. Det vil sige, at modellerne har en kvalitet og er tilstrækkeligt stabile til at kunne anvendes til prisning og risikostyring af de finansielle produkter.

## Noter

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2013	2012	2013	2012
52	<b>Transaktioner med nærtstående parter</b>				
	<b>Transaktioner med tilknyttede og associerede virksomheder</b>				
	Garantistillelse	0	0	64	1.908
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	308	672
	Udlån	0	0	11.513	10.535
	Andre aktiver	0	0	0	1
	Gæld til kreditinstitutter	0	0	3.326	5.117
	Indlån	0	0	973	309
	Andre passiver	127	95	134	119
	Derivater	0	0	56	18
	Renteindtægter	0	0	190	282
	Renteudgifter	0	0	37	80
	Gebyrindtægter	0	0	0	0
	Gebyrudgifter	0	0	9	11
	Andre driftsindtægter	0	0	105	98
	Udgifter til personale og administration	492	219	493	219
	<b>Transaktioner med joint ventures</b>				
	Udlån	322	322	322	322
	Indlån	142	203	142	203
	Renteindtægter	22	8	22	8
	Renteudgifter	1	1	1	1
	Andre driftsindtægter	18	18	18	18
	Udgifter til personale og administration	94	194	94	194

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen			
	Bestyrelse og nærtstående parter		Direktion og nærtstående parter	
	2013	2012	2013	2012
Kortfristede vederlag	3	3	25	23
Afgivne garantistillelser	18	24	0	0
Modtagne sikkerhedsstillelser	24	28	6	0
Bankens gæld	29	28	29	17
Bankens tilgodehavende, trukket beløb	27	34	6	0
Bankens tilgodehavende, trækingsret	56	60	6	1
Bankens renteindtægter	1	1	0	0
Ændring i nutidsværdien af pensionsforpligtelsen			1	1
Rentesatser for udlån, procent	1,2-8,4	1,0-9,3	1,3-1,8	6,0-7,3

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.

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	
		2013	2012	2013	2012
53	<b>Antal beskæftigede</b>				
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede				
	Antal beskæftigede i virksomheder, der indgår i koncernregnskabet	<b>3.796</b>	3.728	<b>3.234</b>	3.221
54	<b>Operationelle leasingkontrakter</b>				
	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	<b>29</b>	24	<b>22</b>	17
	1-5 år	<b>40</b>	35	<b>33</b>	23
	> 5 år	<b>12</b>	15	<b>12</b>	15
	<b>I alt</b>	<b>81</b>	74	<b>67</b>	55
	Minimumsleasingydelsen indregnet i årets resultat	<b>35</b>	28	<b>29</b>	22

Note	<b>Jyske Bank-koncernen</b>				
	Mio. kr.				

55 **Segmentregnskab**

<b>2013</b>	<b>Bank-aktiviteter</b>	<b>Handel og Investering</b>	<b>Garanti-fonden mv.</b>	<b>Øvrige</b>	<b>Jyske Bank-koncernen</b>
Netto renteindtægter	3.282	1.576	0	160	5.018
Netto gebyrindtægter	1.225	418	0	86	1.729
Kursreguleringer	214	377	0	-50	541
Øvrige indtægter	493	44	0	408	945
<b>Bruttoindtjening</b>	<b>5.214</b>	<b>2.415</b>	<b>0</b>	<b>604</b>	<b>8.233</b>
Omkostninger	3.371	647	149	624	4.791
<b>Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.</b>	<b>1.843</b>	<b>1.768</b>	<b>-149</b>	<b>-20</b>	<b>3.442</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	978	169	0	0	1.147
Resultat af kapitalandele	2	0	0	4	6
<b>Resultat før skat</b>	<b>867</b>	<b>1.599</b>	<b>-149</b>	<b>-16</b>	<b>2.301</b>
Interne indtjeningsallokeringer	374	-378	0	4	0
Indlån	93.951	31.354	0	716	126.021
Udlån	98.974	29.895	0	2.509	131.378
Garantier	12.476	1.006	0	637	14.119
Obligationer og aktier	1.039	72.787	0	1.027	74.853
Aktiver i alt	111.001	125.103	0	25.900	262.004
<b>2012</b>					
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
<b>Bruttoindtjening</b>	<b>4.686</b>	<b>2.373</b>	<b>0</b>	<b>445</b>	<b>7.504</b>
Omkostninger	3.130	1.035	109	553	4.827
<b>Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.</b>	<b>1.556</b>	<b>1.338</b>	<b>-109</b>	<b>-108</b>	<b>2.677</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	1.766	74	0	0	1.840
Resultat af kapitalandele	167	0	0	-155	12
<b>Resultat før skat</b>	<b>-43</b>	<b>1.264</b>	<b>-109</b>	<b>-263</b>	<b>849</b>
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

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 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.

**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	
	2013	2012

56 **Segmentregnskab - indtægter fordelt på produkter**

Erhverv	<b>2.351</b>	2.474
Privat	<b>2.020</b>	1.540
Handelsindtægter	<b>2.399</b>	2.158
Leasing	<b>741</b>	663
Øvrige	<b>722</b>	669
<b>I alt</b>	<b>8.233</b>	7.504

Erhvervsprodukter omfatter rente- og gebyrindtjening fra aktiviteter med erhvervs-kunder. 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 erhvervs-kunder. 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	<b>Jyske Bank-koncernen</b>
Mio. kr.	

57 **Segmentregnskab - geografisk<sup>1</sup>**

<b>GEOGRAFISKE SEGMENTER 2013</b>	<b>Danmark<sup>2</sup></b>	<b>Internationalt<sup>3</sup></b>	<b>Jyske Bank-koncernen</b>
Netto renteindtægter	4.945	73	5.018
Netto gebyrindtægter	1.552	177	1.729
Kursreguleringer	520	21	541
Øvrige indtægter	932	13	945
<b>Bruttoindtjening</b>	<b>7.949</b>	<b>284</b>	<b>8.233</b>
Omkostninger	4.556	235	4.791
Nedskrivninger på udlån	1.115	32	1.147
Resultat af kapitalandele	6	0	6
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.284</b>	<b>17</b>	<b>2.301</b>
Indlån	121.635	4.386	126.021
Udlån	129.357	2.021	131.378
Garantier	13.769	350	14.119
Obligationer og aktier	74.632	221	74.853
Aktiver i alt	255.673	6.331	262.004
<b>GEOGRAFISKE SEGMENTER 2012</b>			
Netto renteindtægter	4.708	171	4.879
Netto gebyrindtægter	1.496	154	1.650
Kursreguleringer	203	66	269
Øvrige indtægter	705	1	706
<b>Bruttoindtjening</b>	<b>7.112</b>	<b>392</b>	<b>7.504</b>
Omkostninger	4.614	213	4.827
Nedskrivninger på udlån	1.837	3	1.840
Resultat af kapitalandele	12	0	12
<b>Resultat før skat</b>	<b>673</b>	<b>176</b>	<b>849</b>
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

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**

<b>Aktiver</b>	<b>Spar Lolland</b>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	350
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	389
Udlån	6.253
Obligationer til dagsværdi	4.003
Aktier mv.	247
Kapitalandele i associerede virksomheder	38
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	35
Immaterielle aktiver, kunderelationer	47
Grunde og bygninger i alt	30
Øvrige materielle aktiver	9
Aktuelle skatteaktiver	1
Aktiver i midlertidig besiddelse	1
Andre aktiver	168
Periodeafgrænsningsposter	28
<b>Aktiver i alt</b>	<b>11.599</b>
<b>Forpligtelser</b>	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.068
Indlån	9.454
Udstedte obligationer	701
Aktuelle skatteforpligtelser	32
Andre passiver	80
Periodeafgrænsningsposter	4
Hensatte forpligtelser	163
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>11.502</b>
<b>Overtagne nettoaktiver</b>	<b>97</b>
Købesum	0
<b>Badwill</b>	<b>97</b>

**Garantier** **1.005**

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 opkøbsstrategi.

Dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser oversteg den kontante købesum. Forskelsbeløbet, som benævnes badwill, er opgjort til 97 mio. kr. Badwill er i overensstemmelse med IFRS 3 indtægtsført i 2013 under andre driftsindtægter. Der er integrationsomkostninger af samme størrelsesorden. Der er i forbindelse med tilkøbene afholdt transaktionsomkostninger for 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 overtagelsesdatoen havde været 1. januar 2013. Jyske Bank overtog nominelt 7,7 mia. kr. i udlån og det forventede tab på overtagelsestidspunktet udgjorde 1,4 mia. kr. De overtagne aktiviteterets ordinære drift påvirker Jyske Bank-koncernens resultat med 65 mio. kr. i 2013.

Der var ikke virksomhedssammenslutninger i 2012, hvorfor der ikke gives sammenligningstal for 2012.

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.

Anvendt regnskabspraksis er, bortset fra implementering af nedenstående nye standarder, uændret i forhold til årsrapporten for 2012.

Af de nye standarder har alene ændringerne til IAS 19 vedrørende pensionsforpligtelser effekt på indregning og måling. Ændringen til IAS 19 har reduceret årets resultat med 11 mio. kr. og forøget anden totalindkomst med 11 mio. kr. (2012: reduceret årets resultat med 1 mio. kr. og forøget anden totalindkomst med 1 mio. kr.), mens balancen og egenkapitalen ikke er påvirket. Sammenligningstal er tilpasset.

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

Ændring til IAS 19 om pensionsforpligtelser. Alle aktuariemæssige tab og gevinster, herunder forskellen mellem det beregnede afkast og det faktiske afkast af pensionsordningernes investeringsaktiver, skal indregnes i anden totalindkomst. Jyske Bank indregnede tidligere aktuariemæssige tab og gevinster i resultatopgørelsen.

Ændring til IFRS 7 om præsentation af finansielle instrumenter. Ændringen medfører yderligere noteoplysninger om modregningsadgang for finansielle aktiver og forpligtelser.

IFRS 13 om måling til dagsværdi. Med standarden indføres en ny definition og vejledning om opgørelse af dagsværdi, ligesom standarden indeholder oplysningsforpligtelser om den opgjorte dagsværdi.

**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.

IFRS 10 erstatter afsnittet om koncernregnskaber i den nuværende IAS 27. Ny standard, der ændrer og udvider definitionen på kontrol over en anden virksomhed. Kontrol vil foreligge, når virksomheden har bestemmende indflydelse over en virksomhed, mulighed eller ret til at modtage afkast fra en virksomhed eller mulighed for at anvende den bestemmende indflydelse til at påvirke størrelsen af afkastet. IFRS 10 fastlægger, at investor skal konsolidere en anden virksomhed, når den har en de facto kontrol over den, selv om den ikke ejer flertallet af aktier eller stemmer. Standarden implementeres fra 1. januar 2014.

IFRS 11 vedrørende joint ventures og lignende arrangementer erstatter den nuværende IAS 31. Fremover kan der ikke frit vælges mellem pro rata-konsolidering og indre værdis metode. IFRS 11 opdeler joint arrangements i joint ventures (indre værdis metode) og joint operations (pro rata-konsolidering). Standarden implementeres fra 1. januar 2014.

IFRS 12 indeholder oplysningskrav om både konsoliderede og ikke-konsoliderede virksomheder, joint ventures og associerede virksomheder. Formålet er at give oplysninger, som gør det muligt for regnskabslæser at vurdere grundlaget for kontrol mv. Standarden implementeres fra 1. januar 2014.

IFRS 9 om finansielle instrumenter. Der pågår i øjeblikket et arbejde 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 af finansielle aktiver samt regnskabsmæssig sikring. IFRS 9 indeholder indtil videre principper for klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser, mens principperne for nedskrivninger og regnskabsmæssig sikring ikke er færdiggjort. Påvirkningen af Jyske Banks resultat som følge af implementeringen af IFRS 9 er ikke analyseret, da standarden ikke foreligger i en form, der muliggør en samlet vurdering. EU har valgt ikke at godkende IFRS 9, før resultatet af samtlige faser foreligger. Det forventes, at standarden vil blive implementeret af IASB 1. januar 2018. Godkendelse af EU forventes at indebære obligatorisk implementering af IFRS 9 i 2018 eller senere.

Jyske Bank vurderer, at implementeringen af ovennævnte nye standarder, med undtagelse af IFRS 9 hvis påvirkning ikke er analyseret ved aflæggelse 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, krediteksponeringer, brancher og lande er der foretaget visse skønsmæssige fordelinger i relation til de overtagne aktiviteter fra Spar Lolland. 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

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

## 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 resultatopgørelsens poster. Ændringen i værdien af primoegenkapitalerne 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 indeholder 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 tilbagesalgssaftaler (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 kvalificeres 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 salgsbestræbelser indenfor en rimelig tidshorisont. Ejendommens forrentningskrav drøftes med lokale eller landsdækkende ejendomsrådgivere.

Ved hver årlig vurdering udtages et antal ejendomme, som kontrolregnes 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 aktuariemæssig 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 aktuariemæssige tab og gevinster, som indregnes i anden totalindkomst.

**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 kapitalandelens 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 personaleydelse.

**Pensionsordninger og øvrige langfristede personaleydelse**

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af koncernens medarbejdere.

I bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler koncernen faste bidrag til en uafhængig pensionskasse mv. Koncernen har ingen forpligtelse til at betale yderligere bidrag. Indbetalingerne medtages i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes.

I ydelsesbaserede pensionsordninger er koncernen forpligtet til at betale en bestemt ydelse i forbindelse med pensionering. Forpligtelser vedrørende ydelsesbaserede ordninger opgøres systematisk ved en aktuarmæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelser til nutidsværdi. Nutidsværdi beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i blandt andet rente, inflation, dødelighed og invaliditet.

Jubilæumsgratiale indregnes som nutidsværdien af den del af den samlede forpligtelse, der vedrører de år, medarbejderne har været ansat i koncernen. Der tages hensyn til medarbejderomsætning mv. Forpligtelsen indregnes under hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser.

**Andre driftsudgifter**

Under andre driftsudgifter føres øvrige udgifter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder Jyske Banks forholdsmæssige andel af lovmæssige udgifter til Garantifonden for Indskydere og Investorer.

**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, ejendomsopskrivninger, aktuarmæssige tab og gevinster og skattemæssige reguleringer heraf.

**Segmentoplysninger**

Oplysningerne gives på forretningsområder, som følger den interne ledelsesrapportering og regnskabspraksis i henhold til IFRS 8. Informationen om segmenter er baseret på den information koncernens øverste operationelle beslutningstager anvender til vurdering af resultater og 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 indlån	Samlet udlån divideret med samlet indlån.
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 2013	Aktivitet *	Valuta	Sel-	Egen-	Ejer-	Stemme-	Resultat
			skabs-	kapital			
			1.000	ultimo	andel i %	andel i %	mio. kr.
			enheder	mio. kr.			
<b>Jyske Bank A/S</b>	a	DKK	712.800	17.446			1.807
<b>Dattervirksomheder, der konsolideres</b>							
Jyske Bank (Gibraltar) Ltd.	a	GBP	26.500	633	100	100	2
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	10	100	100	0
Jyske Bank Nominees Ltd., London	d	GBP	0	0	100	100	0
Jyske Bank (Schweiz) AG	a	CHF	60.000	634	100	100	1
Berben´s Effectenkantoor BV, Holland	b	EUR	45	83	60	60	2
Inmobiliaria Saroesma S.L., Spanien	e	EUR	773	16	100	100	-7
Jyske Finans A/S	c	DKK	100.000	1.252	100	100	249
Gl. Skovridergaard A/S	e	DKK	16.000	16	100	100	-1
Sundbyvesterhus A/S	e	DKK	518	69	100	100	2
Silkeborg Data A/S	f	DKK	50.000	277	100	100	22
Jyske Global Asset Management Fondsmæg-							
lerselskab A/S, København <sup>1</sup>	b	DKK	15.500	39	100	100	8
Basis PFS A/S, København	d	DKK	11.629	13	96	96	-28

<sup>1</sup>) Aktiviteterne er frasolgt

\* Aktivitet:

a: Bank

b: Fondsmægler

c: Leasing, finansiering og factoring

d: Investering og finansiering

e: Ejendomme og kursusvirksomhed

f: IT

g: Øvrige

31. december 2013	Sel-	Ejer-	Stemme-	Aktiver	Forplig-	Egen-	Ind-	Resultat
	skabs-					kapital		
	1.000	andel i %	andel i %	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
	kr.							
<b>Associerede virksomheder**</b>								
PRAS A/S, København	577.500	20	9	3.183	1.300	1.883	87	86
JN Data A/S	97.500	50	50	824	632	192	1.713	4
Letspension A/S, København	140.000	26	26	151	9	142	45	-12
Biovision A/S, Hørsholm	600	33	33	2	1	1	0	0
Østjysk Innovation A/S, Aarhus	17.129	29	29	27	3	24	16	2
JSNA Holding A/S, Aalborg	2.000	33	33	4	0	4	0	0
Semler Bilfinans A/S, Brøndby	4.600	25	32	50	19	31	20	13
Foreningen Bankdata, Fredericia	483.445	40	40	707	222	485	1.097	2

Jyske Bank-koncernen har fra associerede virksomheder samlet indregnet 322 mio. kr. (2012: 322 mio. kr.) under aktiver, 269 mio. kr. (2012: 298 mio. kr.) under forpligtelser, 40 mio. kr. (2012: 26 mio. kr.) under indtægter og 587 mio. kr. (2012: 413 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

<b>RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG</b>		<b>Indeks</b>				
Mio. kr.	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>13/12</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Netto renteindtægter	<b>4.565</b>	4.383	104	4.276	4.295	4.148
Udbytte af aktier mv.	<b>52</b>	30	173	28	23	31
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	<b>1.587</b>	1.454	109	1.117	1.140	1.069
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>6.204</b>	5.867	106	5.421	5.458	5.248
Kursreguleringer	<b>512</b>	198	259	-17	414	840
Andre driftsindtægter	<b>320</b>	222	144	355	194	205
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	<b>3.926</b>	4.045	97	3.931	3.575	3.125
Heraf udgifter til personale- og administration	<b>3.779</b>	3.606	105	3.475	3.185	2.636
Nedskrivninger på udlån mv.	<b>1.114</b>	1.805	62	1.451	1.703	2.540
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	<b>283</b>	338	84	227	179	-62
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.279</b>	775	294	604	967	566
Skat	<b>472</b>	183	258	91	203	108
<b>Årets resultat</b>	<b>1.807</b>	592	305	513	764	458
<b>BALANCE ULTIMO</b>						
Mio. kr.						
Udlån	<b>128.861</b>	116.040	111	110.671	97.916	95.854
- bankudlån	<b>108.598</b>	103.433	105	94.723	89.635	89.544
- repoudlån	<b>20.263</b>	12.607	161	15.948	8.281	6.310
Indlån	<b>127.724</b>	116.800	109	122.953	111.252	104.664
- bankindlån	<b>112.146</b>	93.255	120	96.779	88.913	88.968
- repoindlån	<b>10.175</b>	17.962	57	17.095	4.583	1.730
- puljeindlån	<b>5.403</b>	5.583	97	9.079	17.756	13.966
Udstedte obligationer	<b>27.760</b>	34.921	79	37.482	45.383	50.301
Efterstillede kapitalindskud	<b>1.649</b>	2.742	60	2.720	3.257	3.252
Egenkapital	<b>17.446</b>	15.606	112	13.813	13.320	12.486
Aktiver i alt	<b>260.222</b>	258.242	101	270.021	243.797	224.106
<b>NØGLETAL</b>						
Resultat før skat pr. aktie (kr.)	<b>32,00</b>	11,11	-	9,35	14,95	10,50
Årets resultat pr. aktie (kr.)	<b>25,38</b>	8,48	-	7,95	11,82	8,49
Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)	<b>25,38</b>	8,48	-	7,95	11,82	8,49
Basisindtjening pr. aktie (kr.)	<b>27,45</b>	4,96	-	7,07	16,58	13,04
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	<b>293</b>	157	-	141	259	203
Indre værdi pr. aktie (kr.)	<b>245</b>	220	-	214	206	193
Børskurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	<b>1,19</b>	0,71	-	0,66	1,26	1,05
Børskurs/resultat	<b>11,5</b>	18,5	-	17,7	21,9	23,9
Solvensprocent	<b>16,4</b>	16,9	-	14,1	14,9	14,6
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kapital	<b>16,2</b>	15,0	-	12,7	13,3	12,8
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kapital	<b>15,3</b>	13,8	-	11,5	11,8	11,3
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	<b>13,8</b>	5,3	-	4,4	7,5	4,9
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital	<b>10,9</b>	4,0	-	3,8	5,9	4,0
Indtjening pr. omkostningskrone	<b>1,5</b>	1,1	-	1,1	1,2	1,1
Renterisiko (%)	<b>1,8</b>	1,0	-	0,7	1,4	2,0
Valutaposition (%)	<b>6,1</b>	6,3	-	6,6	7,5	10,5
Valutarisiko (%)	<b>0,1</b>	0,0	-	0,2	0,2	0,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	<b>149,9</b>	122,4	-	86,5	163,3	154,7
Summen af store engagementer (%)	<b>0,0</b>	0,0	-	0,0	32,9	27,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	<b>3,0</b>	3,3	-	2,6	3,2	2,5
Årets nedskrivningsprocent	<b>0,8</b>	1,3	-	1,1	1,3	2,0
Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån (%)	<b>5,0</b>	9,2	-	5,7	0,1	-13,9
Udlån i forhold til indlån	<b>1,0</b>	1,0	-	0,9	0,9	0,9
Udlån i forhold til egenkapital	<b>7,4</b>	7,4	-	8,0	7,4	7,7
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	<b>3.223</b>	3.060	-	3.294	3.421	3.416

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

For Jyske Bank-koncernen i hovedtal henvises til ledelsesberetningen side 2.

Sammenligningstal for 2009-2012 er tilpasset ny regnskabspraksis, jf. omtale i note 59.



## Bestyrelsesmedlemmers ledeshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2013

### Adm. direktør Sven Buhrkall, Rødding

- Bestyrelsesformand i Hedorf Holding A/S
- Bestyrelsesformand i Jyske Banks Pensionstilskudsfond
- Bestyrelsesmedlem i I/S Nørrekobel 52
- Bestyrelsesmedlem i H.P. Therkelsen A/S
- Bestyrelsesmedlem i HKS Invest Sønderborg A/S
- Bestyrelsesmedlem i Fonden for H.K. Samuelson 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
- Direktør i SB Consulting

### Fiskeskipper Jens A. Borup, Skagen

- Bestyrelsesformand i Handels Kompagniet Fiskerne A/S
- Bestyrelsesformand i FF Skagen A/S
- Bestyrelsesformand i FF Skagen Fond
- Bestyrelsesmedlem i Fiskeafgiftsfonden
- Bestyrelsesmedlem i Skagen Skipper- og Interessesforening
- Bestyrelsesmedlem i SWEDAN Seafood, Sverige
- Direktør i Starholm Holding ApS, Skagen

### Advokat Philip Baruch, Charlottenlund

- 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 Ledelses og kommunikationsrådgivning
- Bestyrelsesmedlem i Melitek 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 Herningsholm 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 Murermeister Ove Larsen A/S
- Bestyrelsesmedlem i Kollund Minkfarm A/S
- Bestyrelsesmedlem i Hedensted Kontorhotel A/S
- 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 i Thyra Mink af 1996 ApS
- Bestyrelsesmedlem i Thyra Mink Holding ApS
- Bestyrelsesmedlem i Solbjerg Ejendomme A/S
- 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 PHZ Invest I A/S
- Bestyrelsesformand i PHZ Invest II A/S
- Bestyrelsesmedlem i ApS Habro Komplementar-32
- Bestyrelsesmedlem i K/S Habro-South Shields
- Bestyrelsesmedlem i René Stoltze A/S
- Bestyrelsesmedlem i Skjoldenæsholm Landbrug ApS
- Direktør i Komplementaranpartsselskabet Wind Partner 23
- Direktør på Engelholm Gods

### Haggai Kunisch, Viborg

- Bestyrelsesmedlem i Bank/Pension
- Bestyrelsesmedlem i BP Livsforsikringsselskab A/S

## Direktionsmedlemmers ledeshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2013

### 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 BP Livsforsikringsselskab A/S
- Bestyrelsesformand i Bank / Pension
- Bestyrelsesmedlem (næstformand) 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

### Per Skovhus

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

## Ledeshverv

### Medlemmer af bestyrelsen pr. 31. december 2013

Navn	Alder	Indvalgt i bestyrelsen	Udløb af valgperiode	Revisionsudvalg	Nomineringsudvalg	Lønudvalg	Risikoudvalg
Direktør Sven Buhrkall, formand	64 år	1998	2016	Formand	Formand	Medlem	Formand
Fiskeskipper Jens A. Borup, næstformand	58 år	2005	2014		Medlem	Medlem	
Advokat Philip Baruch	60 år	2006	2015		Medlem		
Direktør John Egebjerg-Johansen	66 år	2011	2014	Medlem	Medlem		Medlem
Advokat Keld Norup	60 år	2007	2016	Medlem			
Godsejer Gerner Wolff-Sneedorff	61 år	2012	2015				Medlem
Medarbejderrepræsentanter:							
Systemkonstruktør Haggai Kunisch	62 år	2002	2014		Medlem		
Fuldmægtig Marianne Lillevang	48 år	2006	2014	Medlem			
Afdelingsdirektør Steen Snedker	49 år	2010	2014				

Navn	Antal Jyske Bank aktier		Mødedeltagelse og afholdelse				
	Ult. 2013	Ult. 2012	Bestyrelsesmøde	Revisionsudvalg	Nomineringsudvalg	Lønudvalg	Risikoudvalg
Direktør Sven Buhrkall, formand	<b>1.980</b>	1.980	35/36	6/6	4/4	3/3	4/4
Fiskeskipper Jens A. Borup, næstformand	<b>2.329</b>	2.329	36/36		4/4	3/3	
Advokat Philip Baruch	<b>3.245</b>	3.245	31/36		4/4	3/3	
Direktør John Egebjerg-Johansen	<b>776</b>	776	34/36	6/6	4/4		0/0
Advokat Keld Norup	<b>974</b>	974	31/36	6/6			
Godsejer Gerner Wolff-Sneedorff	<b>620</b>	620	34/36				0/0
Medarbejderrepræsentanter:							
Systemkonstruktør Haggai Kunisch	<b>2.967</b>	2.967	34/36		3/3		
Fuldmægtig Marianne Lillevang	<b>2.328</b>	2.328	33/36	6/6			
Afdelingsdirektør Steen Snedker	<b>5.393</b>	5.393	33/36				

Bestyrelsesmedlemmernes mødedeltagelse fremgår ovenfor.

Bestyrelsen anser de seks aktionærvalgte medlemmer som uafhængige og de tre medarbejdervalgte medlemmer som ikke uafhængige.

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. oecon), 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.



