

Årsrapport



Årsrapport 2011

LEDELSESBERETNING

Jyske Bank-koncernen i hovedtal	2
Ledelsen udtaler	3
Året 2011	4
Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.	7
Nedskrivninger på udlån mv.	8
Beholdningsindtjening	9
Øvrige forhold	10
Finanstilsynets redegørelser	10
Forventninger til 2012	10
Kapitalstyring	11
Likviditetsstyring	14
Bankaktiviteter	16
Handel og Investering	17
Jyske Bank-aktien	18
Organisation og ledelse	19
God selskabsledelse	21
Samfundsansvar	21
Interne kontrol- og risikostyringssystemer	21

PÅTEGNINGER	23
--------------------	----

ÅRSREGNSKAB

Anvendt regnskabspraksis	27
Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst	37
Balance pr. 31. december	38
Egenkapitalopgørelse	39
Solvensopgørelse og kapitalkrav	41
Pengestrømsopgørelse	42
Noter	43
Koncernoversigt	88
Jyske Bank A/S i hovedtal	89
Ledelseshverv	90

Jyske Bank-koncernen i hovedtal

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG			Indeks			
Mio. kr.	2011	2010	11/10	2009	2008	2007
Netto renteindtægter	4.742	4.723	100	4.506	3.634	3.212
Udbytte af aktier mv.	28	23	122	35	27	22
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	1.307	1.320	99	1.266	1.513	1.797
Netto rente- og gebyrindtægter	6.077	6.066	100	5.807	5.174	5.031
Kursreguleringer	-31	431	-7	873	703	323
Andre driftsindtægter	634	380	167	338	308	260
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	4.592	4.098	112	3.623	3.734	3.246
Nedskrivninger på udlån mv.	1.480	1.798	82	2.658	1.082	74
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-7	22	-32	-140	-62	-10
Resultat før skat	601	1.003	60	597	1.307	2.284
Skat	108	246	44	126	319	549
Årets resultat	493	757	65	471	988	1.735
Heraf minoritetsinteressers andel	3	0	-	7	15	20

BALANCE ULTIMO						
Mio. kr.						
Udlån	124.494	114.023	109	110.592	129.117	133.965
- bankudlån	108.546	105.742	103	104.282	119.085	123.733
- repoudlån	15.948	8.281	193	6.310	10.032	10.232
Indlån	127.338	115.776	110	109.316	117.030	112.731
- bankindlån	101.164	93.437	108	93.620	105.566	96.465
- repoindlån	17.095	4.583	373	1.730	56	1.109
- puljeindlån	9.079	17.756	51	13.966	11.408	15.157
Udstedte obligationer	37.482	45.383	83	50.301	36.925	34.874
Efterstillede kapitalindskud	2.720	3.257	84	3.252	3.282	3.318
Egenkapital	13.846	13.352	104	12.523	10.722	9.704
Aktiver i alt	270.220	244.114	111	224.510	236.786	214.197

NØGLETAL						
Resultat før skat pr. aktie (kr.)	9,30	15,52	-	11,06	24,92	41,35
Årets resultat pr. aktie (kr.)	7,59	11,71	-	8,60	18,55	31,05
Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)	7,59	11,71	-	8,60	18,55	31,05
Basisindtjening pr. aktie (kr.)	6,61	16,44	-	13,18	29,32	46,68
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	141	259	-	203	122	402
Indre værdi pr. aktie (kr.)	214	206	-	193	202	183
Børskurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	0,66	1,26	-	1,05	0,60	2,19
Børskurs/resultat	18,6	22,1	-	23,5	6,6	12,9
Solvensprocent	14,7	15,8	-	15,3	12,7	9,5
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kapital	13,3	14,1	-	13,5	11,0	8,1
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kapital	12,1	12,5	-	11,9	9,5	6,9
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	4,4	7,8	-	5,1	12,8	23,6
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital	3,6	5,9	-	4,1	9,7	17,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,2	-	1,1	1,3	1,7
Renterisiko (%)	1,0	1,5	-	2,0	1,3	2,3
Valutaposition (%)	6,5	7,3	-	10,5	8,6	25,1
Valutarisiko (%)	0,2	0,2	-	0,2	0,2	0,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	98,3	179,8	-	172,3	99,9	102,1
Summen af store engagementer (%)	0,0	32,5	-	26,7	58,9	63,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,8	3,3	-	2,7	1,1	0,6
Årets nedskrivningsprocent	1,1	1,4	-	2,1	0,8	0,0
Årets udlånsvækst (%)	9,2	3,1	-	-14,3	-3,6	25,0
Udlån i forhold til indlån	1,0	1,0	-	1,0	1,1	1,2
Udlån i forhold til egenkapital	9,0	8,5	-	8,8	12,0	13,8
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	3.809	3.847	-	3.877	3.996	4.028

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning, jf. note 59. Solvens- og kernekapitalprocent er fra 2008 opgjort efter CRD.

Ledelsen udtaler

Ordførende direktør Anders Dam udtaler:

”Mens 2010 var præget af en vis optimisme og genopretning af dansk økonomi, blev 2011 et udfordrende og turbulent år for samfundsøkonomien, den finansielle sektor og Jyske Bank.

Udviklingen i andet halvår af 2011 førte blandt andet til en afdæmpning af den økonomiske aktivitet og en dansk økonomi i fornyet lavkonjunktur. Hertil kom en kritisk gældssituation for en række lande i euroområdet.

Jyske Bank blev således påvirket af en række udefrakommende forhold. I løbet af første halvår 2011 oplevede Jyske Bank trods historisk stor kundetilgang og stigende kundeloyalitet et faldende aktivitetsniveau, en stagnerende indtjening og stigende omkostninger.

Jyske Bank gennemførte derfor en række tiltag i efteråret 2011, som fremadrettet skal medvirke til, at banken kommer styrket ud af den aktuelle krise. Et strategisk skifte fra fokus på organisk vækst til også at foretage selektive opkøb, en tilpasning af antallet af medarbejdere og afdelinger, en optimering af kapitalstrukturen og en række renteændringer var de væsentligste tiltag, som blev gennemført.

Årets resultat før skat på 601 mio. kr. og forrentningen af egenkapitalen er tålelig set i lyset af markedsbetingelserne og de særlige forhold, der påvirker resultatet negativt med knap 500 mio. kr. Årets konsolidering og aktive tiltag i forhold til Jyske Banks kapitalstruktur gør, at den finansielle styrke er robust og tilfredsstillende ved udgangen af 2011.

2011 var også året, hvor Jyske Bank blandt andet lancerede Jyske Mobilbank, forberedte konverteringen til Bankdata, opnåede tilfredsstillende resultater i EBA stress- og kapitaltest, og jyskebank.tv blev kåret til Europas bedste web-TV. Dette, sammenholdt med en vis stabilisering af samfundsøkonomien i starten af 2012 gør, at Jyske Bank tror på et fornuftigt 2012, med mindre udviklingen i den græske gældskrise får en ødelæggende indvirkning på den økonomiske udvikling i euroområdet og Danmark”, slutter Anders Dam.

Resultat før skat 601 mio. kr.
(2010: 1.003 mio. kr.)

Resultat før bidrag til Bankpakke 1 og Garantifonden 773 mio. kr. (2010: 1.509 mio. kr.)

Resultat før bidrag til Bankpakke 1 og Garantifonden forrenter primoegenkapitalen med 5,8%
(2010: 12,0%)

Samlet bidrag til Bankpakke 1 og Garantifonden 1.520 mio. kr., heraf 172 mio. kr. i 2011
(2010: 506 mio. kr.)

Netto rente- og gebyrindtægter under basisindtjening 5.737 mio. kr. (2010: 5.657 mio. kr.)

Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv. 1.905 mio. kr. (2010: 2.644 mio. kr.)

Nedskrivninger på udlån mv. under basisindtjening 1.478 mio. kr. (2010: 1.581 mio. kr.)

Konstaterede tab på udlån mv. 2.207 mio. kr., heraf 527 mio. kr. vedr. Bankpakke 1
(2010: 955 mio. kr.)

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo 3.871 mio. kr. (2010: 4.408 mio. kr.)

Basisindtjening 427 mio. kr.
(2010: 1.063 mio. kr.)

Beholdningsindtjening efter finansieringsomkostninger 346 mio. kr. (2010: 446 mio. kr.)

Dagsværdien af hold-til-udløb porteføljen er mindre end den bogførte værdi med 7 mio. kr.
(2010: Dagsværdi 96 mio. kr. over bogført værdi)

Likviditetsberedskab 38 mia. kr.
(2010: 59 mia. kr.)

Solvens 14,7%, heraf kernekapital 13,3%.
(2010: 15,8% og 14,1%)

Individuelt solvensbehov 10,0% (2010: 9,4%)

Året 2011

Samfundsøkonomisk udvikling

Dansk økonomi var i andet halvår af 2011 ramt af fornyet lavkonjunktur. Forbruger- og erhvervstilliden faldt, boligmarkedet var fastlåst trods historiske lave renteniveauer, jobusikkerheden var tiltagende, og statsgældskrisen i euroområdet medførte specielt i efteråret fornyet uro på de finansielle markeder.

Den samfundsøkonomiske afmatning medførte et lavt privatforbrug og fortsat fokus på konsolidering og nedbringelse af gæld på bekostning af forbrug og investeringer.

Den danske banksektor og Jyske Bank

Udviklingen i banksektoren er tæt forbundet med den samfundsøkonomiske udvikling og de økonomiske konjunkturer.

Udviklingen og uroen på de finansielle markeder, faldende privat efterspørgsel efter finansiering, stigende finansieringsomkostninger og fornyet usikkerhed om kundernes kreditkvalitet samt det forhold, at banksektoren i 2011 udgiftsførte ca. 2,4 mia. kr. til konkurserne i Amagerbanken, Fjordbank Mors og Max Bank, gjorde 2011 til et udfordrende år for banksektoren.

Ved indgangen til 2011 stod Jyske Bank godt rustet til at agere offensivt på markedspladsen. Jyske Bank har i 2011 budt ca. 55.000 nye kunder velkommen via selektive tilkøb og ved organisk vækst i kundebestanden.

Jyske Bank har desuden førtidsindfriet et ansvarligt lån på nominelt EUR 25 mio. samt tilbagekøbt og annulleret hybrid kernekapital for nominelt EUR 50 mio.

Årets resultat

Jyske Bank-koncernen realiserede et resultat før skat for 2011 på 601 mio. kr. Beregnet skat udgør 108 mio. kr., og resultat efter skat udgør herefter 493 mio. kr. Resultat før skat forrenter primoegenkapitalen med 4,5% mod 8,0% i 2010.

Basisindtjening, som repræsenterer koncernens indtjening på kunderelaterede forretninger, udgør 427 mio. kr. mod 1.063 mio. kr. i 2010. I 2011 er basisindtjeningen negativt påvirket af særlige forhold med 497 mio. kr. Beholdningsindtjeningen, som repræsenterer koncernens afkast af egenbeholdningen efter finansieringsomkostninger, udgør 346 mio. kr. mod 446 mio. kr. i 2010.

Basisindtjeningen er opgjort ekskl. bidrag til Bankpakke 1 og Garantifonden, som i 2011 udgør 172 mio. kr. mod 506 mio. kr. i 2010.

Årets resultat		
Mio. kr.	2011	2010
Netto renteindtægter	4.410	4.315
Udbytte af aktier mv.	17	20
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	1.310	1.322
Netto rente- og gebyrindtægter	5.737	5.657
Kursreguleringer	-44	387
Andre driftsindtægter	634	380
Bruttoindtjening	6.327	6.424
Driftsudgifter og -afskrivninger	4.415	3.802
Resultat af kapitalandele	-7	22
Basisindtjening før nedskrivninger mv.	1.905	2.644
Nedskrivninger på udlån mv.	1.478	1.581
Basisindtjening	427	1.063
Beholdningsindtjening	346	446
Resultat før Bankpakke 1 og Garantifonden	773	1.509
Bankpakke 1 og Garantifonden	-172	-506
Resultat før skat	601	1.003
Skat	108	246
Årets resultat	493	757

Med optimering af kapitalforhold, fortsat konsolidering og gennemførelse af en række indtjenings- og omkostningsforbedrende tiltag er Jyske Banks finansielle stilling tilfredsstillende ved udgangen af 2011.

Tilkøbte aktiviteter

Den 22. september 2011 offentliggjorde Jyske Bank-koncernen, at Jyske Finans indgik en aftale med Spar Nord koncernen vedrørende overtagelsen af leasingaktiviteterne i Finans Nord og Easyfleet. Jyske Finans overtog den 1. oktober 2011 administrationen af den eksisterende leasingportefølje og de fremadrettet aktiviteter i Finans Nord. Jyske Finans købte desuden billeasing-selskabet Easyfleet. Samlet set overtog Jyske Finans 82 medarbejdere.

Tilkøbet styrker Jyske Finans' aktiviteter og vækststrategi indenfor bilfinansiering, erhvervsleasing og engrossalg til andre pengeinstitutter. Aftalen forventes at indeholde et udlånspotential for Jyske Bank-koncernen på op til 5 mia. kr. frem mod 2015. Udviklingen i forretningsvolumen i fjerde kvartal 2011 har været på niveau med det forventede.

Den 30. september 2011 offentliggjorde Jyske Bank, at Jyske Bank havde indgået aftale med Finansiell Stabilitet om køb af de væsentligste og sunde dele af Fjordbank Mors af 2011. Jyske Bank overtog den 31. oktober 2011

en kundeportefølje bestående af 43.600 kunder med et samlet udlån på 2,3 mia. kr. og et samlet indlån på 3,5 mia. kr. Endvidere overtog Jyske Bank to ejendomme og 59 medarbejdere.

Ved købet opnåede Jyske Bank en helt central markedsposition på Mors.

It-konvertering

Jyske Bank-koncernens enheder i Gibraltar og Schweiz har i 2011 gennemført en konvertering af it-systemerne. Jyske Bank-koncernen har hermed påbegyndt konverteringen af it-systemerne, der kulminerer med konverteringen til Bankdata i oktober 2012.

I 2011 har over 600 medarbejdere i Bankdata og Jyske Bank arbejdet med at klargøre og forberede konverteringen af de indenlandske it-systemer til Bankdata. Konverteringsarbejdet forløber planmæssigt.

Bankpakke 1 og Garantifonden

Jyske Bank deltog i Bankpakke 1 og er lovmæssigt omfattet af Garantifonden for Indskydere og Investorer (Garantifonden). Jyske Bank er således forpligtet til at betale og garantere for sin forholdsmæssige andel af omkostningerne i forbindelse med garantiordningen. Jyske Bank har udgiftsført 172 mio. kr. i 2011 for Bankpakke 1 og Garantifonden mod 506 mio. kr. i 2010.

Jyske Bank har i 2011 udgiftsført 14 mio. kr. som Jyske Banks andel af Garantifondens likviditetsbehov efter afviklingen af Capinordic Bank.

Jyske Bank har i 2011 udgiftsført 72 mio. kr. som Jyske Banks skønnede andel af Garantifondens refusion til Finansiell Stabilitet efter Amagerbankens afvikling.

Jyske Bank har i 2011 udgiftsført 50 mio. kr. som Jyske Banks skønnede andel af Garantifondens refusion til Finansiell Stabilitet efter afviklingen af Fjordbank Mors.

Endelig har Jyske Bank i 2011 udgiftsført 36 mio. kr. som Jyske Banks skønnede andel af Garantifondens refusion til Finansiell Stabilitet efter afviklingen af Max Bank.

Garantifondens samlede tab kan først opgøres endeligt, når de respektive konkursboer er færdigbehandlet, og der kan derfor komme reguleringer til de udgiftsførte beløb. I alt har Jyske Bank udgiftsført 1.520 mio. kr. til sektortab siden Roskilde Banks konkurs i efteråret 2008.

Særlige forhold

2011 har været et udfordrende og turbulent år, hvilket har medført en række tiltag og særlige forhold, der påvirker regnskabet sammenlignet med tidligere år. Særlige forhold, der har påvirket resultat før skat, fremgår af tabellen nedenfor.

Særlige forhold		
Mio. kr.	2011	2010
Regulering af renter vedr. moms og lønsumsafgift	0	50
Førtidsindfrielse af ansvarligt lån	-52	0
Omkostninger til fratrædelseordninger mv.	-80	0
Badwill vedrørende tilkøbte aktiviteter	159	0
Tilbagekøb og annullering af hybrid kernekapital	155	0
Bankdata konverteringsomkostninger	-95	0
Regulering af moms og lønsumsafgift	-56	0
Værdiregulering af græske statsobligationer	-299	0
Hensættelser til Jyske Invest Hedge		
Markedsneutral - Obligationer	-229	0
I alt	-497	50

Det skal bemærkes, at badwill indtægtsføres efter skat, hvorfor årets effektive skatteprocent bliver 18,0% mod 24,5% i 2010.

Udstedelse af særligt dækkede obligationer

Jyske Bank og BRFkredit har i februar 2012 indgået en aftale, der giver adgang til langfristet finansiering af Jyske Banks boliglånsprodukter gennem udstedelse af særligt dækkede obligationer (SDO) i BRFkredit.

Aftalen øger Jyske Banks konkurrencedygtighed på prioritetslån og øvrige lån med pant i fast ejendom, og Jyske Bank får endnu en mulighed for langfristet funding af disse lån.

Forretningsomfang og finansiell stilling

Forretningsomfanget, målt på antal kunder, er steget med ca. 10% i 2011. Stigningen er drevet af både erhvervs- og privatkunder.

Uddrag fra balancen		
Mio. kr.	2011	2010
Udlån	124.494	114.023
Heraf bankudlån	108.546	105.742
Obligationer til dagsværdi	54.113	54.802
Obligationer til amortiseret kostpris	18.901	12.405
Aktiver i alt	270.220	244.114
Indlån	127.338	115.776
Heraf bankindlån	101.164	93.437
Heraf indlån i puljeordninger	9.079	17.756
Udstedte obligationer	37.482	45.383
Egenkapital	13.846	13.352

Bankudlån er steget med 2,8 mia. kr., svarende til 2,7%. Stigningen kan henføres til både privat- og erhvervssegmentet og er en direkte følge af de selektive opkøb. Forretningsomfanget til private stiger samlet set ca. 2%. Lån og kreditter til private påvirkes af begrænset investeringslyst og viser en faldende tendens, mens boliglån fortsat udvikler sig positivt. Lån og kreditter til erhvervssegmentet er svagt stigende i forhold til 2010.

Aktiviteten på de finansielle markeder har været faldende, og prissætningerne på markedet har været præget af uroen i euroområdet. Forretningsomfanget inden for formueforvaltning, som omfatter koncernens private banking-aktiviteter, puljeordninger og formueplejeaftaler, er samlet set steget til 71 mia. kr. mod 68 mia. kr. ved udgangen af 2010 og fordeles sig som vist i nedenstående tabel.

Formue under forvaltning		
Mia. kr.	2011	2010
Private banking-aktiviteter	27	30
Aktiver i puljeordninger	9	18
Formueplejeaftaler	35	20
I alt	71	68

Der har generelt været en god tilgang til fuldmagtsprodukter under formueplejeaftaler i 2011.

Formueværdierne i Jyske Invest, som Jyske Bank er depotbank for, udgør 47 mia. kr. ved udgangen af 2011 mod 40 mia. kr. ultimo 2010.

Jyske Bank har igennem flere år fastholdt et stærkt likviditetsberedskab. Bankindlån er ultimo 2011 steget med 7,7 mia. kr. i forhold til ultimo 2010. Niveaue for tidsindskud og anfordringsindlån har været stigende gennem hele 2011.

Samlet er indlån steget med 11,6 mia. kr. i 2011, svarende til 10,0%. Stigningen kan tilskrives udviklingen i bankindlån og repoforretninger.

Efter fortsat konsolidering i 2011 udgør Jyske Bank-koncernens egenkapital 13,8 mia. kr. og basiskapitalen udgør 16,0 mia. kr. Kapitalforholdene er robuste med en solvens på 14,7% og en kernekapital ekskl. hybrid kernekapital på 12,1%, og niveauet er ultimo 2011 over 12% for kernekapital ekskl. hybrid kernekapital. Indtil der foreligger en dansk afklaring, tilstræbes at opfylde de svenske kapitalkrav til systemisk vigtige banker, som er en egentlig kernekapital på 10% i 2013 og 12% i 2015.

Koncernen har ved udgangen af 2011 beregnet et individuelt solvensbehov på 10,0% mod 9,4% ultimo 2010. Samlet set vurderes koncernens finansielle stilling at være tilfredsstillende ultimo 2011.

Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.

Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv. udgør 1.905 mio. kr. mod 2.644 mio. kr. i 2010. Basisindtjeningen opgøres ekskl. bidrag til Bankpakke 1 og Garanti-fonden.

Basisindtjening		
Mio. kr.	2011	2010
Netto renteindtægter	4.410	4.315
Udbytte af aktier mv.	17	20
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	1.310	1.322
Netto rente- og gebyrindtægter	5.737	5.657
Kursreguleringer	-44	387
Andre driftsindtægter	634	380
Bruttoindtjening	6.327	6.424
Driftsudgifter og -afskrivninger	4.415	3.802
Resultat af kapitalandele	-7	22
Basisindtjening før nedskrivninger mv.	1.905	2.644
Nedskrivninger på udlån mv.	1.478	1.581
Basisindtjening	427	1.063

Netto renteindtægter under basisindtjening udgør 4.410 mio. kr., en fremgang på 2,2%. Det lave renteniveau og stigende finansieringsomkostninger har været en begrænsende faktor for udviklingen i netto renteindtægter. Modsat har effekten af de gennemførte rentestigninger været med til at fastholde niveauet for netto renteindtægter med en stigende tendens i andet halvår 2011.

Netto gebyrindtægter og andre driftsindtægter viser en stigning på 14,2% til 1.944 mio. kr. mod 1.702 mio. kr. i 2010. Gebyrindtægterne har været negativt påvirket af et faldende aktivitetsniveau. Andre driftsindtægter er positivt påvirket af indtægtsførsel af badwill fra tilkøbte aktiviteter på 159 mio. kr.

Totalkredit og DLR har vedrørende 2011 foretaget modregning i afregnet formidlingsprovision i forbindelse med Jyske Banks formidling af realkreditlån på henholdsvis 21 mio. kr. og 15 mio. kr. mod 14 mio. kr. og 18 mio. kr. i 2010.

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

Gebyr- og provisionsindtægter		
Mio. kr.	2011	2010
Værdipapirhandel og depoter	783	802
Betalingsformidling	151	154
Lånesagsgebyrer	112	148
Garantiprovisioner	228	225
Øvrige gebyrer og provisioner	212	187
I alt	1.486	1.516

Den formuebaserede indtjening på pensionspuljer består primært af puljegebyr og sekundært af depotgebyrer.

Kursreguleringer udgør -44 mio. kr. og er dermed på et lavere niveau end i 2010. Kursreguleringerne blev negativt påvirket af uroen på de finansielle markeder og et faldende aktivitetsniveau på handels- og investeringsområdet. Kursreguleringerne blev desuden negativt påvirket af førtidsindfrielse af et ansvarligt lån, og det forhold, at Jyske Bank, set i lyset af den seneste usikkerhed om situationen i euroområdet, har besluttet at nedskrive beholdningen af græske statsobligationer i hold-til-udløb porteføljen til markedskursen. Beholdning af græske statsobligationer er klassificeret til henholdsvis dagsværdi og som hold-til-udløb investeringer. Samlet udgør beholdningen nominelt 503 mio. kr., og efter årets kursreguleringer på -299 mio. kr. udgør den regnskabsmæssige værdi 181 mio. kr. ultimo 2011.

Endelig er kursreguleringerne positivt påvirket af tilbagekøb og annullering af hybrid kernekapital i 2011.

Driftsudgifter og -afskrivninger udgør 4.415 mio. kr. mod 3.802 mio. kr. i 2010. Driftsudgifter er negativt påvirket af særlige forhold med 460 mio. kr. i forhold til 2010. Jyske Bank har gennem de seneste år haft fokus på effektivisering og rationalisering, og den underliggende stigning i omkostninger ligger i niveauet 2% for 2011.

Driftsudgifter og -afskrivninger		
Mio. kr.	2011	2010
Personaleudgifter	2.594	2.410
IT-udgifter	741	576
Husleje mv.	106	109
Af- og nedskrivninger	226	184
Øvrige administrationsudgifter	748	523
I alt	4.415	3.802

I forbindelse med de tilkøbte aktiviteter har Jyske Bank-koncernen overtaget 141 medarbejdere i 2011, men samlet har koncernen reduceret medarbejderantallet med 38 medarbejdere. Medarbejderantallet er faldet med 293 siden 4. kvartal 2006.

Nedskrivninger på udlån mv.

Der er i 2011 under basisindtjening udgiftsført netto 1.478 mio. kr. i nedskrivninger på udlån mv. mod 1.581 mio. kr. i 2010. Årets nedskrivninger på udlån mv. er således lavere end i 2010, hvorimod tab er som forventet højere end i 2010.

Trods et fald i nedskrivninger på udlån mv. i forhold til 2010 er niveauet fortsat over det langsigtede gennemsnitlige niveau. Udviklingen i andet halvår 2011 afspejler de økonomiske udfordringer, som en række af koncernens kunder oplever som følge af udviklingen i samfundsøkonomien, og kreditkvaliteten påvirkes negativt af den afdæmpede økonomiske vækst. Den sikkerhedsmæssige afdækning er trods faldende ejendomspriser og depotværdier på niveau med 2010. De faldende sikkerhedsværdier opvejes således af et øget omfang af sikkerheder.

Nedskrivninger og tab retter sig primært mod erhvervssegmentet. Ultimo 2011 er 84% af nedskrivnings- og hensættelsessaldoen relateret til erhvervsporteføljen af Jyske Banks udlån. Nedskrivningerne er i særlig grad relateret til landbrug, bygge- og anlæg, fast ejendom og i mindre grad til handelsvirksomheder.

Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv.		
Mio. kr.	2011	2010
Udlån og garantier	134.899	128.458
Rentenulstillede udlån og udlån med 90-dages overtræk	2.257	3.065
Individuelt vurderede udlån:		
Udlån med OIV før nedskrivninger	8.675	8.823
Værdiforringede udlån før nedskrivninger	6.923	7.536
Nedskrivninger	2.913	3.114
Værdiforringede udlån efter nedskrivninger	4.010	4.422
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo	3.871	4.408
Individuelle nedskrivninger mv.	3.207	3.814
Gruppevisse nedskrivninger mv.	664	594
Heraf hensættelsessaldo vedrørende Bankpakke 1	0	524
Nedskrivninger på udlån mv.	1.480	1.798
Tab	2.206	954

Koncernens nedskrivnings- og hensættelsessaldo udgør 2,8% af udlån og garantier ultimo 2011 mod 3,3% ultimo 2010.

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 falder med 2% i forhold til 2010.

Koncernens individuelle nedskrivnings- og hensættelsessaldo er faldet 16% i 2011 mod en stigning på 31% i 2010. Stigningen i koncernens gruppevisse nedskrivnings- og hensættelsessaldo på 12% (2010: 19%) skyldes blandt andet flere kunder med mellemrisiko og et øget saldotræk hos disse samt forskydninger i styrkeprofilkarakterer.

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

Fordeling	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelsessaldo	
	2011	2010	2011	2010
Mio. kr.				
STY 1-5	60.389	61.204	1	0
STY 6-11	47.948	43.667	155	184
STY 12-14	11.325	8.663	489	390
Default	4.423	4.592	3.004	3.144
Øvrige	10.814	10.332	222	690
I alt	134.899	128.458	3.871	4.408

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

Koncernen har ingen engagementer større end 10% af basiskapitalen. Koncernen har otte engagementer mellem 5% og 7,5% og tre engagementer mellem 7,5% og 10% af basiskapitalen.

Beholdningsindtjening

Beholdningsindtjeningen, som udgør 346 mio. kr. mod 446 mio. kr. i 2010, er i 2011 påvirket af det faldende og generelt lave renteniveau. Vurderet ud fra den valgte risikoprofil er beholdningsindtjeningen tilfredsstillende og ligger over det femårige gennemsnit på 193 mio. kr. efter finansieringsomkostninger.

Beholdningsindtjening		
Mio. kr.	2011	2010
Netto renteindtægter	332	408
Udbytte af aktier mv.	11	3
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	-3	-2
Netto rente- og gebyrindtægter	340	409
Kursreguleringer	13	44
Andre driftsindtægter	0	0
Bruttoindtjening	353	453
Driftsudgifter og -afskrivninger	8	8
Resultat af kapitalandele	0	0
Beholdningsindtjening før nedskrivninger mv.	345	445
Nedskrivninger på udlån mv.	-1	-1
Beholdningsindtjening	346	446

Investeringspolitikken for Jyske Bank-koncernens egenbeholdning af værdipapirer mv. er fastlagt ud fra en langsigtet 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 2011 (opgjort med 1 dags horisont og 99% sandsynlighed) mod 12 mio. kr. ultimo 2010. Positions niveauerne har på trods af stigningen været moderate henset til den valgte risikoprofil på markedsrisici, herunder afkast-risiko forholdet.

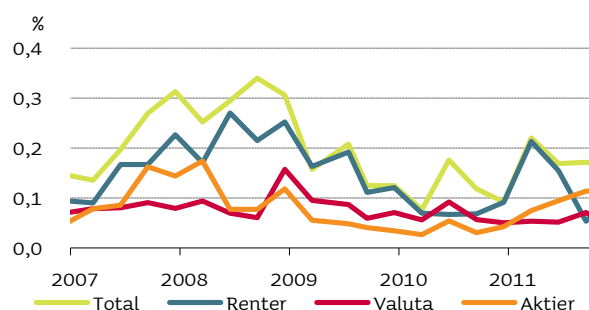
Renterisikoen har historisk været den væsentligste markedsrisiko. Renterisikoen har i 2011 været domineret af eksponeringer i danske og udenlandske realkreditobligationer med kort og mellemlang løbetid.

Value-at-Risk var i 1. kvartal 2011 under kraftig påvirkning af volatilitetsniveauerne og en forøgelse af renterisikoen. I takt med det generelle fald i markedsrenterne i 2011 har renterisikoen været faldende og ultimo 2011 udgør renterisikoen 1% af egenkapitalen. Koncernens renterisiko er tilrettelagt under den centrale præmis, at det meget høje gælds niveau i den vestlige verden vil være væksthæmmende, hvilket sandsynliggør et lavt renteniveau i de kommende år. Nedbringelsen af renterisikoen afspejler den lave løbende indtjening på renterisiko samt begrænset potentiale for yderligere rentefald.

Jyske Bank-koncernens aktierisiko har traditionelt været på et lavt niveau. Positionerne har gennem 2011 været tilrettelagt med en drejning mod aktier i vækstlande samt mod råvareaktier. Aktierisikoen har været stigende gennem hele 2011, primært som følge af volatilitet på aktiemarkederne, og sekundært som følge af en beskedent øget beholdning.

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

Udvikling i Value-at-Risk i procent af egenkapital



Værdipapirrelateret kreditrisiko

2011 har været præget af uro og nervøsitet på markedet for kreditobligationer, og gældskrisen har sat sit præg på de internationale finansielle markeder. Gennem året har Jyske Bank i moderat omfang nedbragt beholdningen af europæiske realkreditobligationer og bankers seniorudstedelser med kortere løbetider. Den samlede kreditportefølje har udviklet sig positivt i 2011 og givet et tilfredsstillende afkast.

Koncernens portefølje af obligationer under "Hold-til-udløb" udgør 18,9 mia. kr. mod 12,4 mia. kr. i 2010. Den er fortsat domineret af kreditsikre værdipapirer. Ved udgangen af 2011 er markedsværdien 7 mio. kr. lavere end den regnskabsmæssige værdi mod 96 mio. kr. højere ultimo 2010.

Øvrige forhold

Jyske Invest Hedge Markedsneutral - Obligationer

Jyske Bank har modtaget en landsretsdom vedrørende et individuelt søgsmål i relation til Jyske Invest Hedge Markedsneutral – Obligationer. Afgørelsen gik mod Jyske Bank og er anket til Højesteret.

Vestre Landsret har truffet en afgørelse om at tillade Foreningen af Investorer i Jyske Invest Hedge Markedsneutral – Obligationer at anlægge et gruppesøgsmål mod Hedgeforeningen Jyske Invest og Jyske Bank A/S. Jyske Bank er uenig i, at betingelserne for anlæggelse af gruppesøgsmål er opfyldte og har derfor besluttet at søge kendelsen indbragt for Højesteret og overvejer yderligere retlige tiltag. Vestre Landsret bemærker i kendelsen, at der endnu ikke er taget stilling til rammerne for gruppesøgsmålet.

Forbrugerombudsmanden har udtaget stævning i en såkaldt ”oplysningssag” og i ni såkaldte ”prøvesager”. Sagerne er fortsat under proces og uden afgørelse.

I lyset af den retlige udvikling er der foretaget en hensættelse på 229 mio.kr. til dækning af en mulig forpligtelse, som Jyske Bank i retssager kan blive dømt til at betale.

Finanstilsynets redegørelser

Finanstilsynet har været på inspektion i Jyske Bank, og Jyske Bank har i 2011 modtaget følgende redegørelser:

- Små og mellemstore erhvervskunder samt IRB-modeller. Finanstilsynet vurderede, at kvaliteten af Jyske Banks skriftlige beslutningsgrundlag generelt er tilfredsstillende, og Finanstilsynet fandt ikke anledning til at kræve ændring af det samlede niveau for nedskrivninger på udlån mv. Konklusionen af inspektionen vedrørende IRB-modeller blev, at Jyske Banks IRB-modeller virker tilfredsstillende. Finanstilsynet havde på baggrund af inspektionen ingen bemærkninger til det opgjorte solvensbehov på 9,8% pr. 30. juni 2011.
- It-området. Finanstilsynet vurderede, at principper og politikker på området i al væsentlighed lever op til kravene på området.

Forventninger til 2012

Jyske Bank forventer moderat vækst i Danmark, euroområdet og i verdensøkonomien. Samlet set, er det Jyske Banks forventning, at der i dansk økonomi også i 2012 vil være fokus på konsolidering og opsparing frem for forbrug og investeringer.

2012 forventes at blive et travlt år for Jyske Bank. Gennemførelsen af konverteringen til Bankdata vil sætte sit tydelige præg på året, og konverteringen vil komme til at påvirke kunder og medarbejdere i større eller mindre grad.

Med de gennemførte tiltag i 2011 og ved fortsat fokusering på effektivisering og rationalisering, konverteringen til Bankdata og ved gennemførelse af eventuelle selektive opkøb forventer Jyske Bank at hæve forrentningen af egenkapitalen i det kommende år.

Kapitalstyring

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

Kapitalmålsætning

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 rating-niveau på mindst A-niveau for vigtig og har derfor fokus på understøttende tiltag i forhold hertil.

Kapitalplanlægning har i 2011 været kendetegnet ved konsolidering samt optimering af de risikovægtede poster under hensyntagen til forretningsstrategien.

Jyske Banks ledelse har i 2011 som konsekvens af en forventning om klassifikation som systemisk vigtig bank besluttet fremover at ville tilstræbe at opfylde de forventede kapitalkrav til systemisk vigtige banker. Indtil der foreligger en dansk afklaring, tilstræbes det at opfylde de svenske kapitalkrav til systemisk vigtige banker, som er en egentlig kernekapital på 10% i 2013 og 12% i 2015.

Solvens- og kernekapital

Koncernens solvensmæssige situation afspejler en stigende basiskapital, som er skabt via konsolidering, og stigende risikovægtede poster med kreditrisiko. Solvens- og kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kapital er i 2011 påvirket af tilbagekøb og annullering af nominelt EUR 50 mio. af Jyske Banks hybrid kernekapital. Isoleret set påvirkede tilbagekøbet og annulleringen Jyske Bank-koncernens kernekapitalprocent ekskl. hybrid kapital positivt med 0,1, og solvensprocenten negativt med 0,2.

Solvens- og kernekapitalprocent		
	2011	2010
Solvensprocent	14,7	15,8
Kernekapital inkl. hybrid kapital	13,3	14,1
Kernekapital ekskl. hybrid kapital	12,1	12,5

Basiskapital

Udviklingen i basiskapital er primært bestemt ud fra årets resultat. Ultimo 2011 udgør den egentlige kernekapital 82% af basiskapitalen mod 79% ultimo 2010.

Dette er i overensstemmelse med Jyske Banks ønske om at have den højst mulige kvalitet i basiskapitalen.

Basiskapital og risikovægtede poster		
Mio. kr.	2011	2010
Aktiekapital	648	648
Overført overskud	12.855	12.373
Minoritetsinteresser	33	32
Immaterielle aktiver	-261	-240
Udsudte skatteaktiver	0	-2
Kernekapital ekskl. hybrid kapital	13.275	12.811
Hybrid kernekapital	1.292	1.644
Forskel ml. EL* og nedskrivninger	-132	-102
Øvrige fradrag	-26	-46
Kernekapital	14.409	14.307
Efterstillede kapitalindskud	1.423	1.613
Opskrivningshenlæggelser	310	299
Forskel ml. EL* og nedskrivninger	-132	-102
Øvrige fradrag	-27	-46
Basiskapital	15.983	16.071
*EL: forventet tab		
Vægtede poster med kreditrisiko	82.935	76.895
Vægtede poster med markedsrisiko	14.091	14.008
Vægtede poster med operationel risiko	11.611	10.669
Risikovægtede poster	108.637	101.572

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 AIRB metode. 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 standard-indikatormetoden.

I Jyske Bank udgør minimumskapitalen for kreditrisiko langt den største andel jf. nedenstående tabel. Ultimo 2011 udgør kreditrisiko således 76% af risikovægtede poster, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2010.

Minimumskapital fordelt på risikotyper		
Mio. kr.	2011	2010
Kreditrisiko	6.635	6.152
Markedsrisiko	1.127	1.121
Operationel risiko	929	853
Minimumskapital, søjle I	8.691	8.126
Kapitalkrav fra overgangsregler	85	276
Minimumskapital i alt	8.776	8.402

Minimumskapitalkravet forøges som følge af de videreførte overgangsregler relateret til de tidligere kapitaldækningsregler. Minimumskapitalkravet forøges således i 2011 med 85 mio. kr. til 8.776 mio. kr.

Tilstrækkelig basiskapital

Jyske Bank reserverer kapital til forhold, som ikke er indeholdt i den økonomiske kapital. 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. Det kapitaltillæg, der foretages til beregning af den tilstrækkelige basiskapital, adresserer både usikkerheden forbundet med enkelte sager og på porteføljeniveau.

For kreditrisiko foretages et forsigtighedstillæg til svage engagementer. Dette kapitaltillæg er udarbejdet på baggrund af en konservativ vurdering af forhold, der indgår i beregningerne på disse engagementer, og som kan være behæftet med usikkerhed.

Kapitaltillægget vedrørende markedsrisiko er relateret til forhold, som ikke er indeholdt i den gældende VaR-beregning, og 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.

I overensstemmelse med kapitaldækningsbekendtgørelsen indgår desuden bankens evne til at opnå overskud i vurderingen af den tilstrækkelige basiskapital.

Individuelt solvensbehov

Det samlede, individuelle solvensbehov fremgår af nedenstående tabel.

Individuelt solvensbehov				
Mio. kr.	2011	% af RVA	2010	% af RVA
Kreditrisiko	7.829	7,2	6.260	6,1
Markedsrisiko	982	0,9	1.087	1,1
Operationel risiko	573	0,5	598	0,6
Øvrige	1.478	1,4	1.596	1,6
I alt	10.862	10,0	9.541	9,4

Det individuelle solvensbehov er dels bestemt af den interne måling af tilstrækkelig basiskapital som anført ovenfor og dels af lovfastsatte grænser. Udover minimumskapitalen (solvensprocent på 8%) er solvensbehovet underlagt overgangsreglerne for AIRB-institutter. Koncernen har ultimo 2011 opgjort et individuelt solvensbehov på 10,0% af de risikovægtede poster mod 9,4% i 2010. Sammenholdt med den faktiske basiskapital på 15.983 mio. kr. var der ved udgangen af 2011 en overdækning på 5.121 mio. kr. svarende til 4,7 procentpoint.

Jyske Banks kapitalbuffer, som vist nedenfor, plus den løbende indtjening angiver den kritiske grænse for det maksimale tab, der kan forekomme uden behov for ekstra tilførsel af kapital.

Kapitalbuffer				
Mio. kr.	2011	% af RVA	2010	% af RVA
Basiskapital	15.983	14,7	16.071	15,8
a) Kernekapital	14.409	13,3	14.307	14,1
heraf hybrid kapital	1.292	1,2	1.644	1,6
Supplerende kapital efter fradrag	1.574	1,4	1.764	1,7
Individuelt solvensbehov	10.862	10,0	9.541	9,4
Kapitalbuffer	5.121	4,7	6.530	6,4

Stress- og kapitaltests

Stresstest er et nyttigt kapitalstyringsværktøj og derfor en væsentlig del af Jyske Banks tilgang til fremskrivning af den tilstrækkelige basiskapital og solvensbehov. Desuden er stresstest velegnet til at vurdere koncernens kapitalmålsætning. Stresstests anvendes i en række forskellige sammenhænge. Således udføres både stresstests, der kan karakteriseres som følsomhedsanalyser af enkelte parametres betydning for risikoberegningen og scenariebaserede stresstest af betydningen af ændrede konjunkturforskel. For yderligere oplysninger om stresstests og forskellige scenarier henvises til "Risiko- og kapitalstyring 2011".

Jyske Bank deltog i 2011 i den fælleseuropæiske stresstest koordineret af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA). Formålet med stresstesten, som blev udført på tværs af 90 banker, var at vurdere den europæiske banksektors modstandskraft i forhold til en negativ økonomisk udvikling i 2011 og 2012. Til forskel fra de interne stresstests var scenarierne givet fra EBA's side. Jyske Bank havde ingen problemer med at klare EU-stresstesten, og testen bekræftede Jyske Banks solide kapitalforhold og -struktur.

I lyset af statsgældskrisen og uroen i euroområdet gennemførte EBA i løbet af efteråret 2011 en kapitaltest. Kapitaltesten havde til formål at afklare den europæiske banksektors eventuelle behov for rekapitalisering. EBA fastsatte et minimum på 9% i egentlig kernekapital, og med Jyske Banks beregnede egentlig kernekapitalprocent på 12,3 havde Jyske Bank ikke problemer med at klare kapitaltesten.

Nye kapitaldækningsregler

Hovedformålet med den kommende fornyelse af Kapitalkravsdirektivet er at øge bankernes overordnede modstandskraft, så de kan modstå krisesituationer. Jyske Bank har sammen med den øvrige danske banksektor deltaget aktivt i den løbende høring af de nye regler. Reglerne lægger stor vægt på harmonisering ("single rule book") på tværs af EU-landene, hvilket gør op med tidligere tiders omfattende brug af nationale valgmuligheder.

Fra dansk side har der særligt været fokus på betydningen for det danske realkreditsystem. Den fulde anerkendelse af realkreditobligationerne er vigtig i relation til de nye likviditetsstandarder, og på dette centrale danske område afviger de europæiske standarder fra de globale standarder. Dette er positivt, da man dermed anerkender styrken ved det danske realkreditsystem.

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

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

Selvom reglerne først implementeres fra 2013, har løbende tests, f.eks. de europæiske konsekvensberegninger (QIS) og de ovennævnte stresstest, vist, at Jyske Bank allerede nu står godt rustet til at opfylde de nye krav.

Foreløbige beregninger viser at Jyske Bank som følge af de nye regler kan imødesee et mindre fald i solvensen. Dette kommer primært fra øget kapitalbelastning af finansielle instrumenter samt ændrede krav til behandling af institutter beregnet på standardmetoden. Derudover vil de nye reglers større krav til kapitalens tabsabsorberende egenskaber betyde, at Jyske Banks tier 1 og tier 2 instrumenter vil blive udfaset med 10%

pr. år startende fra 2013, da disse på lang sigt ikke kvalificerer som tabsabsorberende i en "going concern".

Jyske Bank har internt opstillet kapitalmålsætninger og risikomål, som tager deres primære udgangspunkt i CRD IV. Sammenholdt med løbende udførte stresstest og perspektivering i forhold til kapitalberedskabsplanen giver dette et værdifuldt overblik over Jyske Banks modstandskraft og dermed handlefrihed i forhold til udefra kommende forhold samt interne strategiske beslutninger.

Risiko- og kapitalstyring 2011

Yderligere information om Jyske Banks interne risiko- og kapitalstyring samt regulatoriske forhold fremgår af risikorapporten "Risiko- og kapitalstyring 2011", som findes på www.jyskebank.dk/risiko2011.

Likviditetsstyring

Likviditetsberedskab

Ultimo 2011 udgjorde Jyske Banks likviditetsberedskab 38 mia. kr. Indskudsbeviser i Nationalbanken udgjorde 6 mia. kr. Herudover bestod beredskabet hovedsageligt af højlikvide danske realkreditobligationer og europæiske særligt dækkede obligationer. Jyske Banks likviditetsberedskab udgjorde ultimo 2010 knap 59 mia. kr., heraf var 5 mia. kr. indskudsbeviser i Nationalbanken.

Jyske Banks likviditetsberedskab vil i et stress scenarie, hvor det forudsættes, at Jyske Bank afskæres fra refinansiering på de internationale finansielle lånemarkeder, omfattende interbank markedet, commercial paper (CP) og European Medium Term Notes (EMTN) obligationer, efter 12 måneder udgøre 12,3 mia. kr. ved udgangen af 2011 mod 17,4 mia. kr. ultimo 2010. Efter 24 måneder vil beredskabet i dette stress scenarie udgøre 1,6 mia. kr. mod 3,3 mia. kr. ultimo 2010.

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

Likviditetsberedskab og afløb		
Mia. kr.	2011	2010
Udgangspunkt 31. december	38,1	58,7
3 mdr.	16,7	30,6
6 mdr.	13,6	20,4
9 mdr.	12,6	18,9
12 mdr.	12,3	17,4

Koncernens likviditetsreserve målt ved § 152, stk. 1, nr. 2 i Lov om Finansiell Virksomhed har til stadighed ligget højt. Ultimo 2011 ligger likviditetsbrøken på 19,8%, hvilket er en overdækning på 98,3% mod 180% ultimo 2010.

Finansiering

Statsgældskrisen og uroen i euroområdet har påvirket de internationale finansielle lånemarkeder i negativ retning. Mulighederne for udstedelser og fremskaffelse af finansiering har været begrænset og prisfastsættelsen har været påvirket af usikkerheden og nervøsiteten i negativ retning. Jyske Bank har i 2011 oplevet stigende finansieringsomkostninger, som følge af udviklingen på de internationale finansielle lånemarkeder.

Den primære finansieringskilde er indskud fra kunder, og Jyske Bank har en solid og veldiversificeret indlånsbase. Ultimo 2011 finansierede bankindlån 93% af bankudlån, hvilket er 5 procentpoint mere end ved udgangen af 2010.

Jyske Bank-koncernens øvrige finansieringskilder er interbank markedet samt udstedelse af CP og EMTN.

Jyske Bank har i 2011 løbende ageret i private placements markedet og efter behov udstedt benchmarkobligationer. Den seneste udstedelse af benchmarkobligationer blev foretaget i maj 2011. På basis af en ordrebog på knap 900 mio. EUR fra 99 forskellige investorer blev der udstedt et variabelt forrentet obligationslån på EUR 500 mio. med en løbetid på 2,5 år.

Ultimo 2011 har Jyske Bank følgende udestående benchmark obligationer på markedet.

Oprindelig løbetid	Valuta	Mio.	Udløb
7 år	EUR	650	04.04.2012
7 år	EUR	555	06.06.2013
2,5 år	EUR	500	25.11.2013
7 år	EUR	600	31.03.2014

Kreditvurderinger

Aktuelt er koncernens rating på A- hos Standard & Poor's og A2 hos Moody's.

Jyske Banks kreditvurderinger er vigtige for prisen på likviditets- og kapitalfremskaffelse samt muligheden for finansiell 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.

Standard & Poor's reviderede i 2011 sit syn på udsigten for banksektoren i Danmark. På baggrund af den fortsatte økonomiske usikkerhed og forventninger om en svag samfundsøkonomisk vækst sænkede Standard & Poor's sin generelle rating af den danske banksektor.

I forlængelse heraf har Standard & Poor's i 2011 nedgraderet Jyske Banks langsigtede rating fra A til A-, og den kortsigtede rating fra A-1 til A-2. Standard & Poor's ændrer samtidig udsigterne for Jyske Banks outlook fra negativ til stabil.

Standard & Poor's	Lang gæld	Kort gæld	Individuel
2007	A+	A-1	-
2008	A+	A-1	-
2009	A	A-1	-
2010	A	A-1	-
2011*	A-	A-2	-

*Opdateret 1. december 2011.

Moody's bekræftede i 2011 den systemiske støtte til Jyske Bank. Moody's meddelte samtidig, at Jyske Banks individuelle finansielle styrke blev ændret til C fra C+, og Jyske Banks langsigtede rating blev nedgraderet fra A1 til A2. Moody's ændrer samtidig udsigterne for Jyske Banks outlook fra negativ til stabil.

Moody's begrundede primært ændringen med bekymring for den danske banksektors generelle evne til at kunne gennemføre refinansiering efter anvendelse af Bankpakke III i forbindelse med Amagerbankens konkurs, den øgede konkurrence om indlån, udsigt til lavere indtjening i en lav vækst økonomi samt fortsat bekymring om kvaliteten af udlån specielt med fokus på landbrug, ejendomme og små- og mellemstore virksomheder.

Moody's	Lang gæld	Kort gæld	Individuel
2007	Aa2	P-1	B-
2008	Aa2	P-1	B-
2009	A1	P-1	C+
2010	A1	P-1	C+
2011*	A2	P-1	C

*Opdateret 22. december 2011.

Nationalbankens 3-årige udlånsfacilitet

I december 2011 offentliggjorde Nationalbanken, at Nationalbanken supplerer det pengepolitiske instrumentarium med en midlertidig 3-årig udlånsfacilitet til penge- og realkreditinstitutterne. Nationalbanken udvidede i 2011 også belåningsgrundlaget til at omfatte udlån med god kreditbonitet. Renten på den 3-årige udlånsfacilitet vil være variabel og følge Nationalbankens 7-dages pengepolitiske udlånsrente plus et rentetillæg. Indtil den 31. juli 2013 vil rentetillægget være nul. Udlånene foretages mod sikkerhed stillet af det enkelte penge- eller realkreditinstitut.

Jyske Bank forventer ikke at trække på Nationalbankens facilitet, og Jyske Bank indregner ikke muligheden for belåning af udlån med god kreditbonitet i likviditetsbeholdningen.

Nationalbankens belåning af udlånsporteføljen indgår som en naturlig del i Jyske Bank likviditetsnødplan.

Ny likviditetslovgivning

Jyske Bank har siden 2007 arbejdet med en intern likviditetsstyring baseret på stressscenarier, der har været væsentlig hårdere end de lovmæssige likviditetskrav. Baselkomitéen har i 2010 udsendt forslag til nye likviditetsnøgletal, der skal implementeres i hhv. 2015 for så vidt angår den stressbaserede Liquidity Coverage Ratio (LCR) og 2018 for så vidt angår Net Stable Funding Ratio (NSFR). Der fokuseres på at minimere løbetidsmismatch i bankernes balance. Der er indtil videre ikke kommet en endelig afklaring af behandlingen af danske realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer i de to nye nøgletal. Under forudsætning af at realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer kan medregnes i den såkaldte Level 1 beholdning, viser interne beregninger en pæn overdækning af LCR ratio, hvorimod NSFR aktuelt ligger under 1.

Bankaktiviteter

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

Bankaktiviteter		
Mio. kr.	2011	2010
Netto renteindtægter	3.085	3.040
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	1.196	1.126
Netto rente- og gebyrindtægter	4.281	4.166
Kursreguleringer	82	32
Andre driftsindtægter	185	129
Bruttoindtjening	4.548	4.327
Driftsudgifter og -afskrivninger	3.034	2.963
Resultat af kapitalandele	164	165
Basisindtjening før nedskrivninger mv.	1.678	1.529
Nedskrivninger på udlån mv.	1.404	1.539
Resultat før skat	274	-10

Indlån	77.995	71.798
Udlån	85.652	80.647
Garantier	9.200	12.158
Aktiver i alt	88.910	81.958

Resultat før skat

2011-resultatet før skat udgør 274 mio. kr. mod -10 mio. kr. i 2010. Resultatet er sammensat af følgende overordnede udviklingstendenser:

- Netto renteindtægterne stiger 1,5%
- Netto gebyrindtægter stiger 6,2%
- Omkostninger stiger 2,4%
- Nedskrivninger falder 8,8%

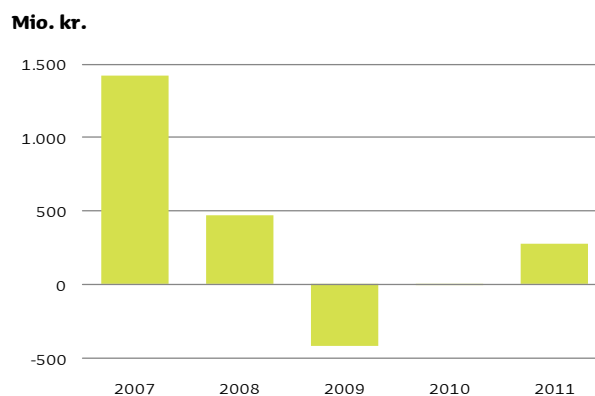
Bankaktiviteterne i 2011 er påvirket af lavkonjunktoren i dansk økonomi og det meget lave renteniveau. Stigningen i netto renteindtægter skyldes primært de gennemførte renteændringer, som delvist har kompenseret for øgede finansieringsomkostninger og det forhold, at det ikke altid er muligt at nedsætte indlånsrenten i takt med faldende markedsrenter.

Netto gebyrindtægterne er steget som en naturlig konsekvens af den moderat øgede aktivitet på investeringsområdet fra privatkunder og stigende depotværdier.

Nedskrivninger på udlån mv. viser et fald på 135 mio. kr. Niveauet ligger over det langsigtede gennemsnit, og bankaktiviteter er således fortsat påvirket af væsentlige nedskrivninger på udlån mv.

Resultat af leasingaktiviteter er i 2011 positivt med 127 mio. kr. mod 46 mio. kr. i 2010. I 2011 er leasingaktiviteter påvirket af nedskrivninger på udlån mv. med i alt 26 mio. kr., hvilket er et fald på 70 mio. kr. i forhold til 2010.

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



Forretningsomfang

Udviklingen i indlån og udlån afspejler øget fokus på opsparing og konsolidering frem for forbrug og investeringer. Det forhold, at sektorens samlede udlån falder og Jyske Banks stiger, betyder at Jyske Bank i 2011 har vundet markedsandele.

Forretningsomfanget vedrørende leasing har i 2011 udviklet sig positivt, og samlet er forretningsomfang fra leasing steget med 4%.

Forretningsomfanget er i begrænset omfang påvirket af tilkøbte aktiviteter i 2011.

Forventninger til 2012

De samfundsøkonomiske forhold forventes fortsat at give udfordringer. Jyske Bank har fokus på kontrolleret vækst og står godt rustet til at agere som sådan på markedspladsen. Det er således forventningen, at både bank- og leasingaktiviteter udvikler sig positivt i 2012.

Handel og Investering

Handels- og investeringsaktiviteterne er rettet mod danske og internationale investorer og omfatter investeringsrådgivning og kapitalforvaltning, herunder handel med renteprodukter, valuta, obligationer, aktier, råvarer og derivater. Den strategiske balance- og risikostyring samt forretningsomfang med koncernens største 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.

Handel og investering		
Mio. kr.	2011	2010
Netto renteindtægter	1.454	1.480
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	263	311
Netto rente- og gebyrindtægter	1.717	1.791
Kursreguleringer	-95	399
Andre driftsindtægter	30	21
Bruttoindtjening	1.652	2.211
Driftsudgifter og -afskrivninger	781	742
Basisindtjening før nedskrivninger mv.	871	1.469
Nedskrivninger på udlån mv.	73	42
Resultat før skat	798	1.427

Indlån	39.664	25.609
Udlån	37.172	31.088
Obligationer og aktier	73.728	67.697
Aktiver i alt	167.250	138.672

Resultat før skat

2011-resultatet før skat udgør 798 mio. kr. mod 1.427 mio. kr. i 2010. Resultatet er sammensat af følgende overordnede udviklingstendenser:

- Netto renteindtægterne falder 1,8%
- Netto gebyrindtægter falder 15,4%
- Omkostninger stiger 5,3%

De finansielle markeder har i 2011 været præget af uro og nervøsitet, hvilket har medført et fald i handelsaktiviteterne. Det faldende og lave aktivitetsniveau har påvirket netto renteindtægter og gebyrindtægterne negativt i forhold til 2010.

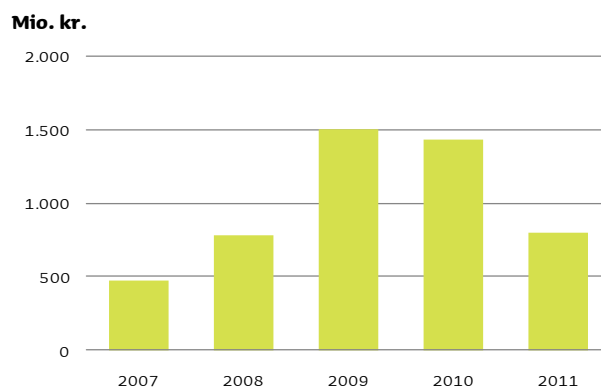
De kundevedtede handelsaktiviteter med detailkunder har været præget af en generel tilbageholdenhed med handler og investeringer i værdipapirer.

Netto renteindtægter falder i forhold til 2010, hvilket primært skyldes stigende finansieringsomkostninger som følge af uroen på de internationale finansielle markeder.

Gebyr- og provisionsindtægter er i 2011 faldet som følge af aktivitetsniveauet og faldende formueværdier.

Kursreguleringer påvirker 2011-resultatet negativt med 95 mio. kr. mod 399 mio. kr. positiv påvirkning i 2010. Kursreguleringerne er negativt påvirket af særlige forhold med samlet 196 mio. kr. i 2011.

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



Forretningsomfang

Forretningsomfanget i Handel og Investering har i 2011 været påvirket af den samfundsmæssige udvikling. Eksisterende kunder har i mindre grad efterspurgt finansielle ydelser og kursfald har medført faldende depotværdier.

Forventninger til 2012

Forventningerne til 2012 er præget af usikkerhed og meget afhænger af den økonomiske udvikling i euroområdet. Der er risiko for stigende finansieringsomkostninger, og kursstigningspotentialer på koncernens anlægs- og handelsbeholdning forventes at være begrænset. Samlet forventer Jyske Bank en moderat vækst i forretningsområdet i det kommende år.

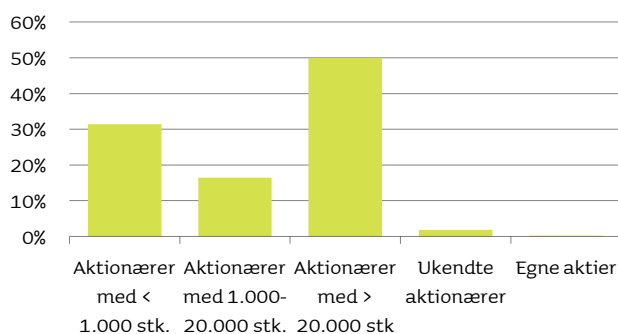
Jyske Bank-aktien

Aktiekapitalen udgør ultimo 2011 nominelt 648 mio. kr. fordelt på 64,8 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 jf. vedtægternes § 4 bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med nominelt 1.000 mio. kr. Bestyrelsen er endvidere ved generalforsamlingsbeslutning bemyndiget til at erhverve Jyske Bank-aktier inden for en grænse af 1/10 af aktiekapitalen.

Information om Jyske Bank-aktien		
	2011	2010
Aktiekapital (mio. kr.)	648	648
Børskurs ultimo (kr. pr. aktie)	141	259
Markedsværdi ultimo (mia. kr.)	9,1	16,8
Årets resultat pr. aktie (kr.)	7,59	11,71
Indre værdi pr. aktie (kr.)	214	206
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	0,66	1,26
Antal aktionærer ultimo	233.418	238.065

Ultimo 2011 er antallet af aktionærer 233.418. Jyske Bank-aktien er kendetegnet ved at være fordelt blandt mange aktionærer herunder mange Jyske Bank kunder.

Aktiekapitalens fordeling



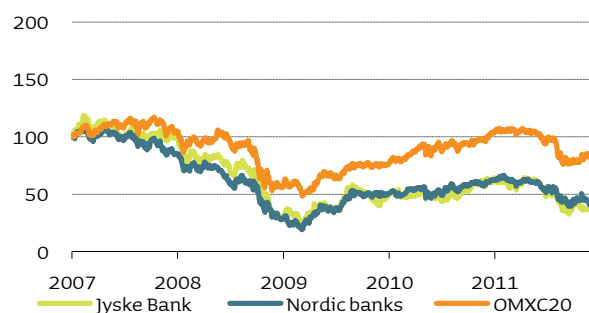
Ultimo 2011 ejede Nykredit, København 5,17% af aktiekapitalen. Stemmeretten på disse aktier kan ifølge aftale udøves af Jyske Banks bestyrelse. Derudover har Baillie Gifford & Co. Ltd., Edinburgh meddelt Jyske Bank, at de varetager forvaltning af 5,06% af aktiekapitalen. Endelig ejede ansatte i Jyske Bank-koncernen og deres nærtstående 6,9% af aktiekapitalen ultimo 2011.

Ultimo 2011 udgør beholdningen af egne aktier 249.699 stk., svarende til en kursværdi på 35 mio. kr.

Kursudvikling

Historisk har kursen på Jyske Bank-aktien udviklet sig på niveau med den finansielle sektor og OMXC20. Siden efteråret 2008 har OMXC20 dog haft en mere gunstig kursudvikling end bank aktier herunder Jyske Bank-aktien.

Indeks 100 = 30.12.2006



Udbytte

Jyske Banks målsætning er at realisere et langsigtet konkurrencedygtigt afkast til aktionærerne.

Jyske Bank har i 2011 ikke foretaget tilbagekøb af egne aktier med henblik på nedsættelsen af aktiekapitalen.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at udbytteprocenten for 2011 bliver 0 i lighed med de foregående 12 år.

Den ordinære generalforsamling afholdes tirsdag den 20. marts 2012 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 90 til 93.

Generalforsamling

Efter gældende vedtægter indkalder bestyrelsen til generalforsamling med tidligst fire ugers varsel og senest otte dages varsel. Indkaldelsen sendes til NASDAQ OMX København A/S og bekendtgøres i Statstidende samt et landsdækkende dagblad. Indkaldelse sker skriftligt til enhver noteret aktionær, som har fremsat anmodning herom.

Vedtægtsændringer forudsætter, at forslag herom vedtages af generalforsamlingen med såvel $\frac{3}{4}$ af de afgivne stemmer som $\frac{3}{4}$ af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital, samt at 90% af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen. Hvis den nødvendige aktiekapital ikke er repræsenteret, men forslaget har opnået såvel $\frac{3}{4}$ af de afgivne stemmer som $\frac{3}{4}$ af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, og forslaget er stillet af Jyske Banks repræsentantskab og/eller bestyrelse, kan forslaget vedtages på en ny generalforsamling med den nævnte kvalificerede majoritet uden hensyn til, hvor stor en del af aktiekapitalen, der er repræsenteret. Forslag om Jyske Banks frivillige opløsning eller fusion med andre pengeinstitutter, hvor Jyske Bank ikke er det fortsættende selskab, kan kun vedtages efter de samme regler.

Repræsentantskab

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.

Medlemmer af Jyske Banks repræsentantskab vælges af generalforsamlingen for en treårig periode. Der er tale om en geografisk opdeling i tre områder, der på skift er på valg. Blandt medlemmerne fra det område, der er på valg, vælger repræsentantskabet herefter medlemmerne af Jyske Banks bestyrelse. Disse vælges ligeledes for en treårig periode. Repræsentantskabets medlemmer oppebærer et vederlag, der fastsættes af generalforsamlingen.

Bestyrelse

Jyske Banks bestyrelse varetager det overordnede ledelsesansvar for koncernen, og bestyrelsen fører tilsyn med direktionens beslutninger og dispositioner. Bestyrelsen fastlægger på aktionærernes vegne den overordnede strategi og medvirker aktivt til at fastholde og udvikle Jyske Banks position i den finansielle sektor, ligesom bestyrelsen ansætter direktionen og den interne revisionschef.

Bestyrelsen udfærdiger skriftligt en forretningsorden for udførelsen af sit hverv samt retningslinjer for koncernens væsentligste aktivitetsområder samt for arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer deltager i behandlingen. De behandlede sager afgøres ved almindeligt flertal. Ved stemmelighed gør formandens stemme udslaget. For at sikre uafhængighed og objektivitet kan et bestyrelsesmedlem ikke deltage i behandling af spørgsmål, der vedrører bestyrelsesmedlemmet personligt.

I henhold til vedtægterne for Jyske Bank A/S skal bestyrelsen – foruden eventuelle af medarbejderne valgte repræsentanter i medfør af lovgivningens bestemmelser herom – bestå af seks medlemmer dog mindst fire medlemmer valgt af og blandt Jyske Banks generalforsamlingsvalgte repræsentantskabsmedlemmer. Bestyrelsen består aktuelt af seks medlemmer valgt af og blandt repræsentantskabet samt tre medarbejdervalgte medlemmer. Medlemmer af bestyrelsen vælges af generalforsamlingen for en treårig periode.

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 aktionærvählte bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen holder som udgangspunkt otte fysiske møder om året. Derudover afholder bestyrelsen som udgangspunkt telefonmøde hver anden uge. I 2011 afholdt bestyrelsen ni fysiske møder, 31 telefonmøder og et elektronisk møde.

Bestyrelsen honoreres med et fast kontant vederlag, der fastsættes af Jyske Banks repræsentantskab. Ingen af medlemmerne af bestyrelsen er berettiget til nogen form for vederlag ved afslutningen af deres hverv som bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsens vederlag blev senest revurderet i 2010.

Bestyrelsens udvalg

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

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

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

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

- lovgivningens krav til kapitaldækningsopgørelse
- koncernens basiskapital, solvensbehov samt kapital- og likviditetsberedskab

- væsentlige ændringer i modelprincipperne bag risikostyringen samt den årlige reestimation og validering af modeller.

Direktion

Direktionen varetager den daglige ledelse af koncernen. Direktionen arbejder løbende på at sikre, at koncernen har effektive procedurer og en klar organisatorisk struktur med en veldefineret, gennemskelig og konsekvent ansvarsfordeling. Direktionen deltager uden stemmeret i repræsentantskabets og bestyrelsens møder. For at sikre uafhængighed og objektivitet kan direktionsmedlemmer ikke deltage i behandling af spørgsmål, der vedrører et direktionsmedlem personligt. Den ordførende direktør (direktionens formand) udpeges af bestyrelsen. Direktionen består aktuelt af fire medlemmer.

Ledelsesaflønning og aflønningspolitik

Jyske Bank-koncernen skal oplyse om at koncernen:

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

Oplysningspligt om aflønning

Mio. kr.

2011

Aflønning af bestyrelse	Honorar
Sven Buhrkall	0,6
Niels Erik Carstens (udtrådt 31. marts 2011)	0,1
Jens A. Borup	0,3
Philip Baruch	0,4
Kurt Brusgaard	0,3
John Egebjerg-Johansen (indtrådt 1. april 2011)	0,2
Keld Norup	0,3
Haggai Kunisch	0,2
Marianne Lillevang	0,1
Steen Snedker	0,1
I alt	2,6

Ud over det faste honorar ydes et udvalgshonorar til medlemmer af bestyrelsens udvalg. Ud af bestyrelsens aflønning udgør udvalgs- og repræsentantskabshonorar i alt 1,1 mio. kr.

Aflønning af direktionen	Vederlag	Modtaget pension
Anders Dam	6,5	0,0
Jørgen Christensen	5,4	0,0
Niels Erik Jakobsen	5,3	0,0
Leif F. Larsen	5,4	0,0

Ud over det faste vederlag har Jørgen Christensen i 2011 modtaget 0,4 mio. kr. i jubilæumsgratiale.

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

Bestyrelsen har vedtaget en aflønningspolitik og senest fået godkendt denne på den ordinære generalforsamling i marts 2011.

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.

Yderligere information om koncernens arbejde med ledelsesaflønning og aflønningspolitik findes på www.jyskebank.dk/loenpolitik2011.

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.

I 2011 blev anbefalinger for god selskabsledelse opdateret med anbefalinger vedrørende mangfoldighed. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan hvert år drøfter selskabets aktiviteter for at sikre mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, herunder at der er lige muligheder for begge køn, samt at det øverste ledelsesorgan fastsætter konkrete mål og i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside redegør for såvel sin målsætning som status for opfyldelsen heraf.

Jyske Bank følger delvist anbefalingen, idet bestyrelsen tilstræber lige mulighed på alle ledelsesniveauer og anerkender, at mangfoldighed kan yde et positivt bidrag, men ønsker ikke at fastsætte konkrete mål herfor, da mangfoldighed kun er én blandt mange dimensioner, der er afgørende for ledelsens kvalitet og styrke.

Yderligere information om koncernens arbejde med god selskabsledelse findes på www.jyskebank.dk/godselskabsledelse2011.

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 tilsluttet sig Principles for Responsible Investment (PRI) og har i den forbindelse tilpasset koncernens politik for ansvarlige investeringer i overensstemmelse hermed. Det er Jyske Banks vurdering, at der i 2011 er opnået tilfredsstillende resultater af arbejdet med samfundsansvar. Arbejdet forventes at fortsætte i 2012.

Yderligere information om koncernens arbejde med samfundsansvar findes på www.jyskebank.dk/samfundsansvar2011.

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, 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 kommunikeres til og rettes af datterselskaberne.

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

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2011 for Jyske Bank A/S.

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens

og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2011.

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 står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 21. februar 2012

Direktionen

Anders Dam
Ordførende

Jørgen Christensen

Niels Erik Jakobsen

Leif F. Larsen

/Jens Borum
Funktionsdirektør

Bestyrelsen

Sven Buhrkall
Formand

Jens A. Borup
Næstformand

Philip Baruch

Kurt Brusgaard

John Egebjerg-Johansen

Keld Norup

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 2011 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, 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 finansiell 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 finansiell 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 danske 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. 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 2011 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2011 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 2011 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til lov om finansiell 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 21. februar 2012

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 2011, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, 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 2011 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2011 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 2011 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2011 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 21. februar 2012

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hans Trærup
statsautoriseret revisor

Henrik A. Laursen
statsautoriseret revisor

Indhold

Anvendt regnskabspraksis	27
Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst	37
Balance pr. 31. december	38
Egenkapitalopgørelse	39
Solvensopgørelse og kapitalkrav	41
Pengestrømsopgørelse	42
Noter	43
Koncernoversigt	88
Jyske Bank A/S i hovedtal	89
Ledelseshverv	90

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

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

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

Jyske Bank har i 2011 implementeret nye og ændrede IFRS standarder og fortolkningsbidrag, som er gældende for regnskabsåret. Implementeringen har ikke påvirket indregning og måling, men har givet anledning til mindre præciseringer i egenkapitalopgørelsen og noterne.

Finanstilsynet har i 2011 opdateret bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber og lov om finansiel virksomhed. Jyske Bank har implementeret disse opdateringer, der primært vedrører oplysningsforpligtelser og ikke påvirker indregning og måling.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2010.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft og derfor ikke indarbejdet i nærværende årsrapport. Det er ledelsens vurdering, at koncernens fremtidige implementering af disse standarder og fortolkningsbidrag ikke vil få væsentlig indvirkning på årsrapporten.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

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 forpligtigelser, herunder hensættelser til ydelsesbaserede pensionsforpligtigelser, tab på garantier, retssager mv.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er

usikre. Endvidere er koncernen underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater vil afvige fra disse skøn. En række væsentlige forudsætninger og særlige risici for koncernen er oplyst i ledelsesberetningen og i noterne.

Ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån mv. er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder 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 tilbagediskonteringssats, 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 ydelsesbase-rede pensionsordninger er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af fremtidig medarbejderomsætnings-hastighed, 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 på grund af manglede data foretaget visse skønsmæssige fordelinger i relation til de overtagne aktiviteter fra Fjordbank Mors. Overtagne udlån udgør 2,2 mia. kr., og indlån udgør 3,5 mia. kr. pr. 31. december 2011. Der er således tale om henholdsvis 1,8% af udlån og 2,7% af indlån. 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 til at styre den kontrollerede virksomheds økonomiske og driftsmæssige beslutninger med henblik på at opnå fordele fra dens aktiviteter.

Virksomheder konsolideres ikke, når Jyske Bank har erhvervet dem med henblik på midlertidigt eje og til afvikling af engagementer eller som led i omstrukturering af virksomheden, og som forventes solgt inden 1 år.

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 eventuale forpligtelser 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 valutakurs-sikring af nettoinvesteringen i udenlandske dattervirksomheder, hvor valutakursreguleringen ligeledes indregnes i anden totalindkomst.

Modregning

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

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. Nedskrivningen opgøres 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. Sandsynlighedsvægtene fastsættes løbende, så de ved hver regnskabsaflæggelse afspejler den forventede risiko, koncernen har ved det enkelte engagement, herunder vurderes tidsrammen for risikoen. Sandsynlighedsvægtene inddeles 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 et ledelsesmæssige 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 tilbagekøbsaftaler (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.

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Kapitalandele i joint ventures

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

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

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.

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. Ejendommens forrentningskrav drøftes med lokale eller landsdækkende ejendomsmæglere.

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

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

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 nettosalgssprisen 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.

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 obliga-

tioner 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 rembursere, 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 eksternt aktuarmæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede pensionsydelse. Nutidsværdien beregnes på grundlag af forventninger til blandt andet fremtidig medarbejderomsætning, diskonteringsrente og lønstigningstakt samt afkast af forbundne aktiver. Forskellen mellem den forventede udvikling i pensionsydelse og den faktiske vil resultere i aktuarmæssige tab og gevinster, som indregnes i resultatopgørelsen.

Egenkapital

Aktiekapital klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver.

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Valutaomregningsreserve omfatter omregningsdifferencer opstået ved omregning af resultat og nettoinvesteringen i udenlandske enheder fra deres funktionelle

valutaer til danske kroner. Derudover indgår valutakursregulering af finansielle forpligtelser, som afdækker nettoinvesteringen i udenlandske enheder.

Opskrivningshenlæggelser vedrører opskrivning af materielle aktiver med fradrag af udskudt skat på opskrivningen. Reserven opløses, når aktiverne sælges eller udgår.

Reserve efter indre værdis metode omfatter værdireguleringer af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede og associerede virksomheder.

Overført overskud omfatter ikke-udbetalt udbytte fra tidligere år.

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

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne aktier indregnes i overført resultat under egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer aktiekapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi på tidspunktet for registrering af kapitalnedsættelsen.

Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Eventualaktiver og eventualforpligtelser omfatter mulige aktiver og forpligtelser, der hidrører fra tidligere begivenheder, og hvis eksistens er afhængig af, at der indtræder fremtidige usikre begivenheder, som ikke er under Jyske Bank-koncernens fulde kontrol.

Der oplyses om eventualaktiver, hvor tilgangen af en økonomisk fordel er sandsynlig.

Der oplyses om eventualforpligtelser, som kan, men sandsynligvis ikke vil, kræve et træk på Jyske Bank-koncernens ressourcer. Desuden oplyses om aktuelle forpligtelser, der ikke er indregnet, idet det ikke er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på Jyske Bank-koncernens ressourcer, eller forpligtelsens størrelse ikke kan måles pålideligt.

Resultatopgørelse

Renteindtægter og renteudgifter

Renteindtægter og renteudgifter på alle rentebærende instrumenter indregnes i resultatopgørelsen efter periodiseringsprincippet og ved anvendelse af den effektive rente, der baseres på det finansielle instruments forventede levetid. Ved variabelt forrentede aktiver og forpligtelser anvendes renten til næste rentefastsættelsestidspunkt.

Renter inkluderer amortisering af gebyrer, der er en integreret del af et finansielt instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner.

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

Modtagne og afgivne gebyrer

Indtægter vedrørende serviceydelser, som ydes over en periode, periodiseres over serviceperioden. Herunder hører bl.a. garantiprovisioner og honorarer for porteføljeforvaltning. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen, når transaktionen er gennemført. Herunder hører bl.a. fonds- og depotgebyrer og betalingsformidlingsgebyrer.

Kursreguleringer

Under kursreguleringer føres alle realiserede og urealiserede værdireguleringer af aktiver, forpligtelser og afledte finansielle instrumenter der måles til dagsværdi 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, jubilæumsgratualer, 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 lov-mæssige 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 og skattemæssige reguleringer heraf.

Segmentoplysninger

Oplysningerne gives på forretningsområder, som følger den interne ledelsesrapportering og regnskabspraksis i henhold til IFRS 8. Informationen om segmenter er baseret på den information koncernens øverste operationelle beslutningstager anvender til vurdering af resultater og ressourceallokering. Den interne ledelsesrapportering omfatter segmenterne Bankaktiviteter, Handel og Investering, Bankpakke I og Garantifonden 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.

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2011	2010	2011	2010
1,2	Renteindtægter	6.941	6.281	6.553	5.886
1,3	Renteudgifter	2.199	1.558	2.277	1.591
	Netto renteindtægter	4.742	4.723	4.276	4.295
	Udbytte af aktier mv.	28	23	28	23
4	Gebyrer og provisionsindtægter	1.486	1.516	1.233	1.261
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	179	196	116	121
	Netto rente- og gebyrindtægter	6.077	6.066	5.421	5.458
1,5	Kursreguleringer	-31	431	-17	414
6	Andre driftsindtægter	634	380	355	194
7,8	Udgifter til personale og administration	3.994	3.608	3.505	3.194
20-22	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	226	184	84	85
	Andre driftsudgifter	372	306	372	305
14	Nedskrivninger på udlån mv.	1.480	1.798	1.451	1.703
9	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-7	22	227	179
	Resultat før skat	601	1.003	574	958
10	Skat	108	246	84	201
	Årets resultat	493	757	490	757
	Fordeles således:				
	Aktionærerne i Jyske Bank A/S	490	757		
	Minoritetsinteresser	3	0		
	I alt	493	757		
	Resultat pr. aktie				
11	Resultat pr. aktie, kr.	7,59	11,71		
11	Resultat pr. aktie udvandet, kr.	7,59	11,71		
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte			0	0
	Henlagt til egenkapital			490	757
	I alt			490	757
OPGØRELSE AF TOTALINDKOMST					
	Årets resultat	493	757	490	757
	Anden totalindkomst:				
	Valutakursregulering af udenlandske enheder	73	251	73	251
	Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	-73	-251	-73	-251
	Ejendomsopskrivninger	16	32	16	32
	Skat af regnskabsmæssig sikring	18	63	18	63
	Skat af ejendomsopskrivninger	-5	-8	-5	-8
	Anden totalindkomst efter skat	29	87	29	87
	Årets totalindkomst	522	844	519	844
	Fordeles således:				
	Aktionærerne i Jyske Bank A/S	519	844		
	Minoritetsinteresser	3	0		
	I alt	522	844		

Balance pr. 31 december

Note	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank		
Mio. kr.	2011	2010	2011	2010	
AKTIVER					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.320	1.538	2.182	1.303
12,13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	22.000	16.245	33.587	29.829
12,14	Udlån	124.494	114.023	110.671	97.916
12,16	Obligationer til dagsværdi	54.113	54.802	53.575	54.213
16	Obligationer til amortiseret kostpris	18.901	12.405	18.901	12.405
17	Aktier mv.	1.529	1.119	1.466	1.054
18	Kapitalandele i associerede virksomheder	710	521	709	520
18	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.326	4.128
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger	8.686	16.560	8.686	16.560
20	Immaterielle aktiver	261	240	251	238
21	Grunde og bygninger i alt	2.153	2.114	1.966	1.953
	Investeringsejendomme	44	36	0	0
	Domicilejendomme	2.109	2.078	1.966	1.953
22	Øvrige materielle aktiver	957	511	62	89
	Aktuelle skatteaktiver	52	94	135	104
23	Udsudte skatteaktiver	0	2	0	0
	Aktiver i midlertidig besiddelse	90	82	34	23
24	Andre aktiver	33.762	23.676	33.377	23.374
	Periodeafgrænsningsposter	192	182	93	88
Aktiver i alt		270.220	244.114	270.021	243.797
PASSIVER					
Gæld					
12,25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	45.713	32.475	50.695	37.340
12,26	Indlån	118.259	98.020	113.874	93.496
	Indlån i puljeordninger	9.079	17.756	9.079	17.756
12	Udstedte obligationer	37.482	45.383	37.482	45.383
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	34	0	7
27	Andre passiver	41.354	31.912	40.885	31.564
	Periodeafgrænsningsposter	253	176	2	3
Gæld i alt		252.140	225.756	252.017	225.549
Hensatte forpligtelser					
28	Hensættelser til pensioner o.l.	438	429	406	397
23	Hensættelser til udsudt skat	450	519	135	134
14	Hensættelser til tab på garantier	387	773	698	1.112
29	Andre hensatte forpligtelser	239	28	232	28
Hensatte forpligtelser i alt		1.514	1.749	1.471	1.671
12,30	Efterstillede kapitalindskud	2.720	3.257	2.720	3.257
31	Egenkapital				
	Aktiekapital	648	648	648	648
	Opskrivningshenlæggelser	310	299	265	252
	Reserve efter indre værdis metode	0	0	2.353	2.166
	Overført overskud	12.855	12.373	10.547	10.254
	Minoritetsinteresser	33	32	0	0
Egenkapital i alt		13.846	13.352	13.813	13.320
Passiver i alt		270.220	244.114	270.021	243.797
	Aktiernes antal i 1.000 stk. à 10 kr.	64.800	64.800	64.800	64.800
	Aktiernes pålydende værdi	648.000	648.000	648.000	648.000

Egenkapitalopgørelse

Jyske Bank-koncernen							
Mio. kr.							

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valuta- omreg- nings- reserve	Overført overskud	I alt	Minori- tets- interesser	Total egen- kapital
Egenkapital 1. januar 2011	648	299	0	12.373	13.320	32	13.352
Årets resultat	0	0	0	490	490	3	493
Anden totalindkomst:							
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	73	0	73	0	73
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	-73	0	-73	0	-73
Ejendomsopskrivninger	0	16	0	0	16	0	16
Skat af anden totalindkomst	0	-5	0	18	13	0	13
Anden totalindkomst efter skat	0	11	0	18	29	0	29
Årets totalindkomst	0	11	0	508	519	3	522
Køb af egne aktier	0	0	0	-813	-813	0	-813
Salg af egne aktier	0	0	0	787	787	0	787
Regulering af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	-2	-2
Transaktioner med aktionærer	0	0	0	-26	-26	-2	-28
Egenkapital 31. december 2011	648	310	0	12.855	13.813	33	13.846

Egenkapital 1. januar 2010	648	282	0	11.556	12.486	37	12.523
Årets resultat	0	-7	0	764	757	0	757
Anden totalindkomst:							
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	251	0	251	0	251
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	-251	0	-251	0	-251
Ejendomsopskrivninger	0	32	0	0	32	0	32
Skat af anden totalindkomst	0	-8	0	63	55	0	55
Anden totalindkomst efter skat	0	24	0	63	87	0	87
Årets totalindkomst	0	17	0	827	844	0	844
Køb af egne aktier	0	0	0	-929	-929	0	-929
Salg af egne aktier	0	0	0	919	919	0	919
Regulering af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	-5	-5
Transaktioner med aktionærer	0	0	0	-10	-10	-5	-15
Egenkapital 31. december 2010	648	299	0	12.373	13.320	32	13.352

Egenkapitalopgørelse

Jyske Bank

Mio. kr.

	Aktiekapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Reserve efter indre værdi- metode	Overført overskud	Total egen- kapital
Egenkapital 1. januar 2011	648	252	0	2.166	10.254	13.320
Årets resultat	0	0	0	190	300	490
Anden totalindkomst	0	13	0	-3	19	29
Årets totalindkomst	0	13	0	187	319	519
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-813	-813
Salg af egne aktier	0	0	0	0	787	787
Regulering af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med aktionærer	0	0	0	0	-26	-26
Egenkapital 31. december 2011	648	265	0	2.353	10.547	13.813
Egenkapital 1. januar 2010	648	229	0	2.019	9.590	12.486
Årets resultat	0	0	0	146	611	757
Anden totalindkomst	0	23	0	1	63	87
Årets totalindkomst	0	23	0	147	674	844
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-929	-929
Salg af egne aktier	0	0	0	0	919	919
Regulering af minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med aktionærer	0	0	0	0	-10	-10
Egenkapital 31. december 2010	648	252	0	2.166	10.254	13.320

Solvensopgørelse og kapitalkrav

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
	2011	2010	2011	2010
Egenkapital	13.846	13.352	13.813	13.320
Heraf opskrivningshenlæggelser	310	299	265	252
Kernekapital	13.536	13.053	13.548	13.068
Immaterielle aktiver	-261	-240	-251	-238
Udsudte skatteaktiver	0	-2	0	0
Medregnet hybrid kernekapital	1.292	1.644	1.292	1.644
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-132	-102	-101	-59
Øvrige fradrag	-26	-46	-10	-29
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	14.409	14.307	14.478	14.386
Medregnet efterstillede kapitalindskud og opskrivnings-				
henlæggelser	1.733	1.912	1.688	1.865
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-132	-102	-101	-58
Øvrige fradrag	-27	-46	-10	-29
Supplerende kapital efter fradrag	1.574	1.764	1.577	1.778
Basiskapital efter fradrag	15.983	16.071	16.055	16.164
Vægtede poster med kreditrisiko mv.	82.935	76.895	89.966	85.031
Vægtede poster med markedsrisiko	14.091	14.008	14.017	13.924
Vægtede poster med operationel risiko	11.611	10.669	10.255	9.210
Vægtede poster i alt	108.637	101.572	114.238	108.165
Kapitalkrav fra Søjle I	8.691	8.126	9.139	8.653
Kapitalkrav fra overgangsregler	85	276	0	0
Kapitalkrav i alt	8.776	8.402	9.139	8.653
Solvensprocent	14,7	15,8	14,1	14,9
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kernekapital	13,3	14,1	12,7	13,3
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital	12,1	12,5	11,5	11,8

Solvens- og kernekapitalprocent er fra 2008 opgjort efter CRD (Basel II). Risikovægtede poster efter Basel I udgør ultimo 2011 137.131 mio. kr. for Jyske Bank-koncernen og 140.152 mio. kr. for Jyske Bank. Det medfører et kapitalkrav efter overgangsreglerne på 80% af kapitalkravet på 8% af de risikovægtede poster svarende til 8.776 mio. kr. for Jyske Bank-koncernen og 8.970 mio. kr. for Jyske Bank i 2011. I 2010 medførte overgangsreglerne et kapitalkrav på 8.402 mio. kr. for Jyske Bank-koncernen og 8.609 mio. kr. for Jyske Bank. Overgangsregler fortsætter i 2012.

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen	
	2011	2010
Årets resultat	493	757
REGULERING FOR IKKE-LIKVIDE DRIFTSPOSTER MV.		
Nedskrivninger på udlån mv.	1.480	1.798
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	226	184
Urealiserede kursreguleringer af værdipapirer	-318	-120
Urealiserede kursreguleringer af kapitalinteresser	7	-22
Ikke betalte renter	37	117
Øvrige ikke betalte driftsposter	-258	359
Modtaget udbytte	-28	-23
Udgiftsført skat	108	246
Betalt skat	210	156
I alt	1.957	3.452
ÆNDRING I DRIFTSKAPITALEN		
Udlån	-9.760	-5.229
Indlån	8.069	6.460
Udstedte obligationer	-7.901	-4.919
Kreditinstitutter	13.258	12.488
Øvrige aktiver og forpligtelser	639	-13.473
I alt	4.305	-4.673
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.262	-1.221
Køb af dattervirksomheder	1.456	0
Modtaget udbytte	28	23
Køb af materielle aktiver	-411	-225
Køb af immaterielle aktiver	-6	-13
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	1.067	-215
Køb af egne aktier	-813	-929
Salg af egne aktier	787	919
Optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-537	5
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-563	-5
Årets pengestrøm	6.766	-1.441
Likvider primo	15.518	16.959
Likvider ultimo	22.284	15.518
Likvider ultimo omfatter:		
Kassebeholdning mv.	2.320	1.538
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker under 3 mdr. forfald	19.964	13.980
Likvider ultimo	22.284	15.518

Noteoversigt

Nr.	Note	Side	Nr.	Note	Side
1	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	44	32	Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger samt ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	65
2	Renteindtægter	45	33	Efterstillede tilgodehavender	65
3	Renteudgifter	45	34	Forfaldsmatrice uudnyttede uigenkaldelige kredit-tilsagn	67
4	Gebyrer og provisionsindtægter	45	35	Finansielle leasingkontrakter fordelt på kontraktuel restløbetid	67
5	Kursreguleringer	45	36	Eventualforpligtelser	68
6	Andre driftsindtægter	46	37	Andre forpligtende aftaler	69
7	Udgifter til personale og administration	46	38	Værdi af realiserede sikkerheder i løbet af regnskabsåret	69
8	Revisionshonorar	47	39	Sikkerheder fordelt på typer	69
9	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	47	40	Maksimal krediteksponering	70
10	Skat	47	41	Forfaldne men ikke nedskrevne krediteksponeringer	71
11	Resultat pr. aktie	47	42	Nedskrevne krediteksponeringer (individuelle nedskrivninger og hensættelser)	71
12	Kontraktuel restløbetid	48	43	Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher	72
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	52	44	Udlån og garantidebitorer fordelt på lande og kundegrupper	72
14	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier	53	45	Renterisiko valuta- og varighedsopdelt	74
15	Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse	54	46	Renterisiko produkt- og varighedsopdelt	74
16	Obligationer i alt til dagsværdi	54	47	Valutarisiko	75
17	Aktier mv.	55	48	Regnskabsmæssig sikring	76
18	Tilknyttede og associerede virksomheder	55	49	Aktierisici	76
19	Puljeordninger	56	50	Afledte finansielle instrumenter	77
20	Immaterielle aktiver	57	51	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser	79
21	Ejendomme	58	52	Transaktioner med nærtstående parter	81
22	Øvrige materielle aktiver	59	53	Antal beskæftigede	82
23	Udskudt skat	60	54	Operationelle leasingkontrakter	82
24	Andre aktiver	61	55	Segmentregnskab	83
25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	61	56	Segmentregnskab - indtægter fordelt på produkter	84
26	Indlån	61	57	Segmentregnskab - geografisk	85
27	Andre passiver	61	58	Virksomhedssammenslutninger 2011	86
28	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	62	59	Nøgletalsdefinitioner	87
29	Andre hensatte forpligtelser	64			
30	Efterstillede kapitalindskud	64			
31	Beholdning af egne aktier	65			

Note	Jyske Bank-koncernen						
	Mio. kr.						
1	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer 2011	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto rente- indtægter	Udbytte af aktier	Kursregu- leringer	I alt
	Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
	Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	146	241	-95	0	560	465
	Udlån og indlån	4.611	1.128	3.483	0	113	3.596
	Obligationer	489	0	489	0	-200	289
	Udstedte obligationer	0	728	-728	0	106	-622
	Efterstillede kapitalindskud	0	101	-101	0	146	45
	Andre finansielle instrumenter	2	1	1	0	0	1
	I alt	5.248	2.199	3.049	0	725	3.774
	Finansielle porteføljer til dagsværdi						
	Obligationer	1.469	0	1.469	0	8	1.477
	Aktier mv.	0	0	0	28	149	177
	Afledte finansielle instrumenter	224	0	224	0	-913	-689
	I alt	1.693	0	1.693	28	-756	965
	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt	6.941	2.199	4.742	28	-31	4.739
	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer 2010						
	Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
	Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	128	182	-54	0	-858	-912
	Udlån og indlån	4.299	792	3.507	0	252	3.759
	Obligationer	481	0	481	0	209	690
	Udstedte obligationer	0	481	-481	0	-1.687	-2.168
	Efterstillede kapitalindskud	0	102	-102	0	-6	-108
	Andre finansielle instrumenter	109	1	108	0	0	108
	I alt	5.017	1.558	3.459	0	-2.090	1.369
	Finansielle porteføljer til dagsværdi						
	Obligationer	1.148	0	1.148	0	347	1.495
	Aktier mv.	0	0	0	23	321	344
	Afledte finansielle instrumenter	116	0	116	0	1.853	1.969
	I alt	1.264	0	1.264	23	2.521	3.808
	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt	6.281	1.558	4.723	23	431	5.177

Under kursreguleringer er valutakursregulering fordelt på aktiv- og forpligtelsesklasser. Alle aktiv- og forpligtelsesklasser indgår i den daglige valutarisikostyring. I 2011 var valutakursregulering inkl. handelsindtjening 279 mio. kr. (2010: 320 mio. kr.)

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2011	2010	2011	2010
2 Renteindtægter					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		146	128	308	224
Udlån		4.611	4.299	4.077	3.825
Obligationer		1.958	1.629	1.943	1.616
Afledte finansielle instrumenter i alt		224	116	223	116
Heraf					
Valutakontrakter		199	145	198	145
Rentekontrakter		25	-29	25	-29
Øvrige		2	109	2	105
I alt		6.941	6.281	6.553	5.886
Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		18	12	18	12
Udlån		104	63	104	63
3 Renteudgifter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		241	182	320	213
Indlån		1.128	792	1.128	795
Udstedte obligationer		728	481	728	481
Efterstillede kapitalindskud		101	102	101	102
Andet		1	1	0	0
I alt		2.199	1.558	2.277	1.591
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under:					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		87	35	87	35
Indlån		125	29	125	29
4 Gebyrer og provisionsindtægter					
Værdipapirhandel og depoter		783	802	671	672
Betalingsformidling		151	154	132	130
Lånesagsgebyrer		112	148	99	131
Garantiprovision		228	225	228	226
Øvrige gebyrer og provisioner		212	187	103	102
I alt		1.486	1.516	1.233	1.261
5 Kursreguleringer					
Obligationer		-201	117	-157	131
Aktier mv.		70	87	69	87
Valuta		278	320	249	291
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter		-132	-240	-132	-240
Aktiver tilknyttet puljeordninger		-281	1.898	-281	1.898
Indlån i puljeordninger		281	-1.898	281	-1.898
Øvrige aktiver		3	7	3	7
Udstedte obligationer		-187	140	-187	140
Øvrige forpligtelser		138	0	138	0
I alt		-31	431	-17	414

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2011	2010	2011	2010
6	Andre driftsindtægter				
	Drift af fast ejendom	60	56	65	63
	Fortjeneste ved salg af ejendomme og driftsmidler	2	1	2	0
	Badwill i forbindelse med virksomhedssammenslutninger	159	0	155	0
	Indtægter fra operationel leasing	165	111	0	0
	Øvrige ordinære indtægter	248	212	133	131
	I alt	634	380	355	194
7	Udgifter til personale og administration				
	Personaleudgifter				
	Lønninger mv.	2.046	1.942	1.799	1.730
	Pensioner	264	281	237	252
	Udgifter til social sikring	263	171	256	163
	I alt	2.573	2.394	2.292	2.145
	Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
	Direktion	23	20	23	20
	Bestyrelse	3	2	3	2
	Repræsentantskab	3	2	3	2
	I alt	29	24	29	24
	For vederlag og pensionsforpligtelser til direktionen henvises til note 28 og 52. Vederlag til bestyrelsen indeholder de enkelte bestyrelsesmedlemmers vederlag fra repræsentantskabet. Bestyrelse og direktion modtager ikke variabel løn. I direktionen indgår 4 medlemmer i 2011 (2010: 4 medlemmer). I bestyrelsen indgår 9 medlemmer i 2011 (2010: 9 medlemmer). Oplysninger om ledelses aflønning fremgår af ledelsesberetningen side 20.				
	Øvrige administrationsudgifter				
	IT-udgifter	741	576	664	526
	Husleje, lys og varme mv.	106	109	91	96
	Porto, telefon mv.	75	74	67	67
	Øvrige administrationsudgifter	470	431	362	336
	I alt	1.392	1.190	1.184	1.025
	I alt	3.994	3.608	3.505	3.194
	Lønninger mv.				
	Lønninger og andre kortfristede personaleydelse	2.037	1.936	1.791	1.725
	Andre langsigtede personaleydelse	9	6	8	5
	I alt	2.046	1.942	1.799	1.730
	Aflønning til risikotagere				
	Antal medlemmer	43	-	39	-
	Kontraktligt vederlag	46	-	41	-
	Pension	5	-	5	-
	Pensionsforpligtelse	2	-	1	-

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

Gruppen deltager ikke i incitamentsprogrammer.

Der er ikke sammenligningstal for 2010, da gruppen af risikotagere først er udpeget i 2011.

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2011	2010	2011	2010
8	Revisionshonorar				
	Samlet honorar til Jyske Bank A/S generalforsamlingsvalgte revisorer samt til lokalt valgte revisorer i udenlandske enheder	7	7	4	5
	Honoraret specificeres i:				
	Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	4	4	2	2
	Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	2	1	1	0
	Honorar for skatterådgivning	0	1	0	1
	Honorar for andre ydelser	1	1	1	2
	Udover honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer er der afholdt udgifter til Jyske Banks interne revisionsafdeling.				
9	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-7	22	-7	22
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	234	157
	I alt	-7	22	227	179
10	Skat				
	Aktuel skat	200	258	82	216
	Ændring i udskudt skat	-82	-14	-9	-16
	Efterregulering af tidligere års skat	-10	2	11	1
	I alt	108	246	84	201
	Effektiv skatteprocent				
	Skatteprocent i Danmark	25,0	25,0	25,0	25,0
	Reguleringer vedrørende tidligere år	-1,5	0,1	1,7	0,1
	Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	-5,9	-0,8	-5,8	-0,3
	Andet	0,4	0,2	-6,3	-3,8
	Effektiv skatteprocent	18,0	24,5	14,6	21,0
11	Resultat pr. aktie				
	Årets resultat			493	757
	Minoritetsinteressers andel			-3	0
	Aktionærerne i Jyske Bank A/S andel			490	757
	Gennemsnitligt antal aktier, 1.000 stk.			64.800	64.800
	Gennemsnitligt antal egne aktier, 1.000 stk.			-216	-128
	Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.			64.584	64.672
	Antal udestående aktier i omløb ultimo, 1.000 stk.			64.550	64.666
	Resultat pr. aktie (EPS) kr.			7,59	11,71
	Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) kr.			7,59	11,71
	Basisindtjening pr. aktie				
	Basisindtjening			427	1.063
	Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.			64.584	64.672
	Basisindtjening i kr. pr. aktie			6,61	16,44

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

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

Note	Jyske Bank-koncernen						
	Mio. kr.						
12	Kontraktuel restløbetid, fortsat	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.- 1 år	1-5 år	over 5 år	I alt
	2010						
	Aktiver						
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker						
	Fast rente	576	13.938	185	0	0	14.699
	Variabel rente	1.543	3	0	0	0	1.546
	I alt	2.119	13.941	185	0	0	16.245
	Udlån						
	Fast rente	173	26.607	3.307	3.418	1.260	34.765
	Variabel rente	665	19.120	26.895	14.899	17.679	79.258
	I alt	838	45.727	30.202	18.317	18.939	114.023
	Obligationer						
	Fast rente	21	5.069	5.791	22.903	11.269	45.053
	Variabel rente	0	625	1.472	9.496	10.561	22.154
	I alt	21	5.694	7.263	32.399	21.830	67.207
	Forpligtelser						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker						
	Fast rente	0	863	23.826	1	0	24.690
	Variabel rente	4.685	0	3.100	0	0	7.785
	I alt	4.685	863	26.926	1	0	32.475
	Indlån						
	Fast rente	5	18.633	7.726	427	0	26.791
	Variabel rente	56.206	4.146	3.052	4.818	3.007	71.229
	I alt	56.211	22.779	10.778	5.245	3.007	98.020
	Udstedte obligationer						
	Fast rente	0	22.831	1.476	1.758	1.753	27.818
	Variabel rente	0	187	3.215	13.870	293	17.565
	I alt	0	23.018	4.691	15.628	2.046	45.383
	Efterstillede kapitalindskud						
	Fast rente	0	0	0	0	447	447
	Variabel rente	0	0	0	1.118	1.692	2.810
	I alt	0	0	0	1.118	2.139	3.257

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

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

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

Note	Jyske Bank						
	Mio. kr.						
12	Kontraktuel restløbetid, fortsat	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.- 1 år	1-5 år	over 5 år	I alt
	2010						
	Aktiver						
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker						
	Fast rente	576	26.809	825	97	77	28.384
	Variabel rente	1.445	0	0	0	0	1.445
	I alt	2.021	26.809	825	97	77	29.829
	Udlån						
	Fast rente	108	15.245	3.332	3.442	663	22.790
	Variabel rente	602	16.704	27.668	11.102	19.050	75.126
	I alt	710	31.949	31.000	14.544	19.713	97.916
	Obligationer						
	Fast rente	21	5.069	5.791	22.903	11.269	45.053
	Variabel rente	0	625	1.472	9.496	9.972	21.565
	I alt	21	5.694	7.263	32.399	21.241	66.618
	Forpligtelser						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker						
	Fast rente	0	27.132	1.378	476	0	28.986
	Variabel rente	5.361	2.993	0	0	0	8.354
	I alt	5.361	30.125	1.378	476	0	37.340
	Indlån						
	Fast rente	5	18.489	7.681	417	0	26.592
	Variabel rente	56.698	394	1.987	4.818	3.007	66.904
	I alt	56.703	18.883	9.668	5.235	3.007	93.496
	Udstedte obligationer						
	Fast rente	0	22.831	1.476	1.758	1.753	27.818
	Variabel rente	0	187	3.215	13.870	293	17.565
	I alt	0	23.018	4.691	15.628	2.046	45.383
	Efterstillede kapitalindskud						
	Fast rente	0	0	0	0	447	447
	Variabel rente	0	0	0	1.118	1.692	2.810
	I alt	0	0	0	1.118	2.139	3.257

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

12 Kontraktuel restløbetid, fortsat

Standardvilkår

Privatkunder

Det typiske opsigelsesvarsel fra Jyske Banks side er tre måneder for variabelt forrentede lån og kreditter. Fastforrentede lån er uopsigelige. Fra kundens side kan samarbejdet bringes til ophør uden varsel eller med to bankdages varsel ved fastforrentede kreditter. Ved misligholdelse kan Jyske Bank ophæve aftalen uden varsel.

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

Mindre og mellemstore erhvervskunder

Det typiske opsigelsesvarsel fra Jyske Banks side er fire uger for variabelt forrentede lån og kreditter. Fastforrentede lån er uopsigelige. Samarbejdet kan bringes til ophør uden varsel ved misligholdelse.

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

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

Storkunder

Opsigelsesvilkår aftales individuelt eventuelt svarende til det, der i øvrigt gælder for erhvervskunder. Ved faciliteter, der ikke er opsigelige med kort varsel, er covenants vedrørende finansielle nøgletal og væsentlige ændringer i virksomhedens forhold et standardvilkår.

Regnskabsoplysninger modtages som hovedregel kvartalsvis.

Der indgås typisk aftale om ISDA eller serviceaftale, ikke-pantsætningsaftale (negative pledge) eller ligestillingsaftale (pari passu).

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
	2011	2010	2011	2010
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	6.108	4.999	6.108	4.999
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	15.892	11.246	27.479	24.830
I alt	22.000	16.245	33.587	29.829

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2011	2010	2011	2010
14	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier				
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	4.408	3.412	4.124	3.183
	Nedskrivninger / hensættelser i året	1.138	1.547	1.119	1.468
	Tabsbøgført dækket af nedskrivninger / hensættelser	-1.734	-582	-1.678	-538
	Renteregulering og valutakursændring	59	31	44	11
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	3.871	4.408	3.609	4.124
	Nedskrivninger på udlån	3.484	3.635	2.911	3.012
	Hensættelser på garantier	387	773	698	1.112
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	3.871	4.408	3.609	4.124
	Nedskrivninger / hensættelser i året	1.138	1.547	1.119	1.468
	Tabsbøgført ej dækket af nedskrivninger / hensættelser	472	372	459	355
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-130	-121	-127	-120
	Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen	1.480	1.798	1.451	1.703
	Individuelle nedskrivninger på udlån primo	3.114	2.513	2.574	2.101
	Nedskrivninger i året	874	1.093	890	941
	Tabsbøgført dækket af nedskrivninger	-1.126	-520	-1.070	-476
	Renteregulering og valutakursændring	51	28	37	8
	Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	2.913	3.114	2.431	2.574
	Individuelle hensættelser på garantier primo	700	399	968	594
	Hensættelser i året	202	363	165	436
	Tabsbøgført dækket af hensættelser	-608	-62	-608	-62
	Individuelle hensættelser på garantier ultimo	294	700	525	968
	Gruppevise nedskrivninger på udlån primo	521	450	438	383
	Nedskrivninger i året	42	68	35	52
	Renteregulering	8	3	7	3
	Gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo	571	521	480	438
	Gruppevise hensættelser på garantier primo	73	50	144	105
	Hensættelser i året	20	23	29	39
	Gruppevise hensættelser på garantier ultimo	93	73	173	144

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen	
		2011	2010
15	Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse		
	Individuelt vurderede udlån før nedskrivninger:		
	Signifikante udlån	7.272	7.162
	Ikke-signifikante udlån	1.403	1.661
	I alt	8.675	8.823
	Individuelt vurderede udlån, der er fuldt nedskrevet	431	519
	I alt individuelt vurderede udlån før nedskrivninger (ekskl. fuldt nedskrevne)	8.244	8.304
	Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån:		
	Signifikante udlån	2.203	2.349
	Ikke-signifikante udlån	710	765
	I alt nedskrivninger på individuelt vurderede udlån	2.913	3.114
	Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån, der er fuldt nedskrevet	431	519
	I alt nedskrivninger på individuelt vurderede udlån (ekskl. fuldt nedskrevne)	2.482	2.595
	Indregnet værdi af individuelt vurderede udlån med objektiv indikation for værdiforringelse	5.762	5.709
	Nedskrivningsandel af individuelt vurderede udlån	34%	35%

Pr. 31. december 2011 udgør gruppevist vurderede udlån 31.492 mio. kr. før nedskrivninger og 30.921 mio. kr. efter nedskrivninger. Det svarer til et fald på henholdsvis 4.098 mio. kr. og 4.147 mio. kr. i forhold til ultimo 2010, hvor de tilsvarende tal udgjorde henholdsvis 35.590 mio. kr. og 35.069 mio. kr.

Nedskrivningsandelen er 1,8% pr. 31. december 2011 og 1,5% ultimo 2010.

Rentenulstillede udlån udgør 2.227 mio. kr. mod 2.983 mio. kr. ultimo 2010.

Rentenulstillede lån og lån med 90-dages overtræk udgør 2.257 mio. kr. mod 3.065 mio. kr. ultimo 2010.

Rente for individuelt og gruppevist vurderede udlån for 2011 udgør 2.185 mio. kr. og 2.346 mio. kr. for 2010.

	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
Mio. kr.	2011	2010	2011	2010
Obligationer i alt til dagsværdi				
Realkreditobligationer	63.089	55.041	63.089	55.041
Statsobligationer	1.503	2.024	1.425	1.917
Øvrige obligationer	8.415	10.238	7.954	9.756
I alt	73.007	67.303	72.468	66.714

Obligationer til amortiseret kostpris

Den regnskabsmæssige værdi af disse aktiver udgør	18.901	12.405	18.901	12.405
Dagsværdi af hold-til-udløb aktiver udgør	18.894	12.501	18.894	12.501

På baggrund af betydelig forvridding i prisfastsættelse på en række obligationer blev der i efteråret 2008 reklassificeret obligationer med dagsværdi på 4.464 mio. kr. fra handelsportefølje til hold-til-udløb. Der er ikke foretaget reklassifikationer i 2009, 2010 og 2011. Den reklassificerede portefølje er ultimo 2011 indregnet i balancen med 2.337 mio. kr. (2010: 3.567 mio. kr.), hvor dagsværdien er 2.293 mio. kr. (2010: 3.623 mio. kr.). Såfremt reklassificeringen ikke var foretaget, ville resultat før skat for 2011 være 100 mio. kr. lavere (2010: 109 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 mindre end den bogførte værdi med 7 mio. kr. mod en dagsværdi på 96 mio. kr. over den bogførte værdi ultimo 2010.

Sikkerhedsstillelse

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

13.891 4.450

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2011	2010	2011	2010
17	Aktier mv.				
	Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ OMX København A/S	330	208	330	208
	Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	291	115	291	115
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	908	796	845	731
	I alt	1.529	1.119	1.466	1.054

	Jyske Bank-koncernen	Jyske Bank
Mio. kr.		

18 **Tilknyttede og associerede virksomheder**

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

Se koncernoversigt side 88.

Noter

Note	Jyske Bank-koncernen				Jyske Bank
	Mio. kr.				
18	Tilknyttede og associerede virksomheder, fortsat				
	2010	Tilknyttede virksomheder	Associerede virksomheder	Tilknyttede virksomheder	Associerede virksomheder
	Samlet kostpris primo	0	645	2.237	642
	Valutakursregulering	0	0	169	0
	Tilgang	0	0	0	0
	Afgang	0	0	0	0
	Samlet kostpris ultimo	0	645	2.406	642
	Op- og nedskrivninger primo	0	-146	1.516	-144
	Valutakursregulering	0	0	81	0
	Resultat	0	0	157	0
	Udbytte	0	0	33	0
	Forskelsværdi ved anskaffelse	-	0	-	0
	Andre kapitalbevægelser	0	0	1	0
	Årets op- og nedskrivninger	-	22	-	22
	Tilbageførte op- og nedskrivninger	0	0	0	0
	Op- og nedskrivninger ultimo	0	-124	1.722	-122
	Indregnet værdi ultimo	0	521	4.128	520
	Heraf kreditinstitutter	0	0	2.733	0
					Jyske Bank
	Mio. kr.	2011			2010
19	Puljeordninger	Pensionspuljer	Børneopsparingspuljer	Pensionspuljer	Børneopsparingspuljer
	AKTIVER				
	Kontantindestående	381	25	1.224	37
	Indeksobligationer	46	4	64	2
	Øvrige obligationer	4.938	333	9.263	285
	Øvrige aktier mv.	3.072	197	6.513	222
	Andre aktiver	90	6	205	6
	Aktiver i alt	8.527	565	17.269	552

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

På grundlag af nedskrivningstest er der ikke fundet grundlag for at nedskrive på goodwill, som er opstået ved erhvervelsen af 60% af datterselskabet Berben's Effectenkantoor B.V. Ved nedskrivningstesten sammenholdes de tilbagediskonterede værdier af forventede fremtidige betalingsstrømme fra de pengestrømsgenererende forretningsområder med de bogførte værdier. Forventede fremtidige betalingsstrømme baseres på det realiserede resultat for 2011 og fremskrivninger for de følgende 5 år. Terminalværdien for perioden 2017 og senere fastsættes under antagelse af en årlig vækst i resultatet på 3,5% (2010: 3,5%). Satsen for tilbagediskontering er 15% (2010: 15%) før skat.

	Jyske Bank-koncernen			Jyske Bank		
Mio. kr.						
Immaterielle aktiver 2010	Goodwill	Øvrige	I alt	Goodwill	Øvrige	I alt
Samlet kostpris primo	216	145	361	216	134	350
Valutakursregulering	0	0	0	0	0	0
Tilgang	0	12	12	0	12	12
Afgang	0	0	0	0	0	0
Samlet kostpris ultimo	216	157	373	216	146	362
Af- og nedskrivninger primo	0	109	109	0	100	100
Årets afskrivninger	0	24	24	0	24	24
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	133	133	0	124	124
Indregnet værdi ultimo	216	24	240	216	22	238

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2011	2010	2011	2010
21	Ejendomme				
	Investerings ejendomme				
	Dagsværdi primo	36	34	0	0
	Tilgang	10	0	0	0
	Afgang	0	0	0	0
	Årets værdiregulering til dagsværdi	-2	2	0	0
	Dagsværdi ultimo	44	36	0	0
Lejeindtægter fra investeringsejendomme var 2 mio. kr. (2010: 0 mio. kr.), og driftsudgifter var 1 mio. kr. (2010: 1 mio. kr.). Der er anvendt et afkastkrav på 9% (2010: 9%).					
	Domicilejendomme				
	Omvurderet værdi primo	2.078	2.026	1.953	1.907
	Valutakursregulering	2	4	0	0
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	30	26	29	24
	Afgang i årets løb	9	1	9	2
	Afskrivninger	10	10	9	9
	Positive værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	23	35	17	34
	Negative værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	7	3	1	2
	Positive værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	18	2	1	2
	Negative værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	16	1	15	1
	Omvurderet værdi ultimo	2.109	2.078	1.966	1.953
	Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger	1.756	1.725	1.624	1.622
	Til sikkerhed for realkreditinstitutter er der stillet sikkerhed i grunde og ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på	1.874	1.882	1.874	1.882
Der er anvendt afkastkrav mellem 3,75% og 10% (2010: 4,75% og 10%).					

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2011	2010	2011	2010
22	Øvrige materielle aktiver				
	Samlet kostpris primo	1.270	1.109	613	567
	Valutakursregulering	1	7	0	0
	Tilgang	783	260	19	47
	Afgang	211	106	4	1
	Samlet kostpris ultimo	1.843	1.270	628	613
	Af- og nedskrivninger primo	759	642	524	472
	Valutakursregulering	1	6	0	0
	Årets afskrivninger	199	152	44	53
	Året nedskrivninger	1	1	0	0
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	74	42	2	1
	Af- og nedskrivninger ultimo	886	759	566	524
	Indregnet værdi ultimo	957	511	62	89
	Øvrige materielle aktiver består af driftsmidler og indretning af lejede lokaler.				
	Leasingaktiviteterne fra operationel leasing er indregnet under driftsmidler med	885	416	0	0
	Løbetidsfordelingen af minimumleasingydelse				
	0-1 år	285	182	0	0
	1-5 år	590	234	0	0
	Over 5 år	10	0	0	0
	I alt	885	416	0	0

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

Noter

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2011	2010	2011	2010
23	Udskudt skat				
	Udskudte skatteaktiver	0	2	0	0
	Udskudte skatteforpligtelser	450	519	135	134
	Udskudt skat, netto	450	517	135	134

Udover den i balancen afsatte udskudte skat påhviler der eventualskat på 0 mio. kr. (2010: 0 mio. kr.) vedrørende aktier i tilknyttede og associerede selskaber samt joint ventures ejet under 3 år.

Ændring i udskudt skat

			Indregnet i	Indregnet i	Øvrige	
	Primo	Valutakurs-regulering	årets resultat	anden total-indkomst	reguleringer	Ultimo
Jyske Bank-koncernen 2011						
Obligationer til amortiseret kostpris	-24	0	26	0	0	2
Immaterielle aktiver	6	0	-4	0	8	10
Materielle aktiver	211	0	36	6	0	253
Udlån mv.	280	0	-82	0	0	198
Hensættelser til pensioner o.l.	-106	0	-3	0	0	-109
Andet	150	1	-55	0	0	96
I alt	517	1	-82	6	8	450
Jyske Bank-koncernen 2010						
Obligationer til amortiseret kostpris	-4	0	-20	0	0	-24
Immaterielle aktiver	8	0	-2	0	0	6
Materielle aktiver	191	0	12	8	0	211
Udlån mv.	280	0	0	0	0	280
Hensættelser til pensioner o.l.	-101	0	-5	0	0	-106
Andet	143	6	1	0	0	150
I alt	517	6	-14	8	0	517
Jyske Bank 2011						
Obligationer til amortiseret kostpris	-24	0	26	0	0	2
Immaterielle aktiver	5	0	-3	0	6	8
Materielle aktiver	176	0	10	4	0	190
Udlån mv.	-38	0	4	0	0	-34
Hensættelser til pensioner o.l.	-97	0	-4	0	0	-101
Andet	112	0	-42	0	0	70
I alt	134	0	-9	4	6	135
Jyske Bank 2010						
Obligationer til amortiseret kostpris	-4	0	-20	0	0	-24
Immaterielle aktiver	8	0	-3	0	0	5
Materielle aktiver	158	0	10	8	0	176
Udlån mv.	-39	0	1	0	0	-38
Hensættelser til pensioner o.l.	-92	0	-5	0	0	-97
Andet	111	0	1	0	0	112
I alt	142	0	-16	8	0	134

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2011	2010	2011	2010
24	Andre aktiver				
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	31.744	21.666	31.729	21.629
	Tilgodehavende renter og provision	1.268	1.246	1.326	1.329
	Øvrige aktiver	750	764	322	416
	I alt	33.762	23.676	33.377	23.374
25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
	Gæld til centralbanker	12.973	4.028	12.973	4.028
	Gæld til kreditinstitutter	32.740	28.447	37.722	33.312
	I alt	45.713	32.475	50.695	37.340
26	Indlån				
	På anfordring	61.299	59.506	57.314	55.321
	Med opsigelsesvarsel	7.855	6.146	7.854	6.005
	Tidsindsud	42.272	26.096	41.873	25.898
	Særlige indlånsformer	6.833	6.272	6.833	6.272
	I alt	118.259	98.020	113.874	93.496
27	Andre passiver				
	Modpost til negative obligationsbeholdninger ifm. repo-/reverseforretninger	2.579	2.778	2.579	2.778
	Negativ værdi af afledte finansielle instrumenter	32.586	21.818	32.579	21.785
	Skyldige renter og provision	411	352	435	353
	Øvrige passiver	5.778	6.964	5.292	6.648
	I alt	41.354	31.912	40.885	31.564

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2011	2010	2011	2010
28	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser				
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser				
	Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	392	382	367	356
	Hensættelser til langsigtede personaleydelse	46	47	39	41
	Indregnet i balancen ultimo	438	429	406	397
	Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger				
	Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	493	490	468	464
	Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	101	108	101	108
	Nettoforpligtelse indregnet i balancen	392	382	367	356
	Forskydning i hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger				
	Hensættelser primo	490	491	464	442
	Afgang ved virksomhedssalg	0	-17	0	0
	Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	13	26	9	28
	Beregnete renteudgifter	21	24	21	22
	Aktuarmæssige tab/gevinster	22	8	22	8
	Udbetalte pensioner	-53	-42	-48	-36
	Hensættelser ultimo	493	490	468	464
	Udvikling i dagsværdi af pensionsordningernes aktiver				
	Aktiver primo	108	130	108	115
	Afkast	-3	6	-3	6
	Afgang ved virksomhedssalg mv.	0	-15	0	0
	Indbetalt bidrag arbejdsgiver	0	8	0	8
	Udbetalte pensioner	-4	-21	-4	-21
	Aktiver ultimo	101	108	101	108
	Pensionsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen				
	Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	13	26	9	28
	Kalkulerede renter vedrørende forpligtelser	21	24	21	22
	Aktuarmæssige gevinster og tab	22	8	22	8
	Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger	56	58	52	58
	Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger	208	223	185	194
	Resultatført i alt	264	281	237	252
	Omkostningen er indregnet under udgifter til personale og administration				
	Pensionsaktiver sammensætter sig således				
	Aktier	0	0	0	0
	Obligationer	80	105	80	105
	Likvider	20	2	20	2
	Øvrigt	1	1	1	1
	Pensionsaktiver i alt	101	108	101	108

I pensionsaktiver indgår 456 stk. aktier i Jyske Bank A/S (2010: 456 stk.)

Note	Mio. kr.	2011	2010	Jyske Bank-koncernen		
				2009	2008	2007
28	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser, fortsat					
	Koncernens pensionsforpligtelser					
	Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	493	490	491	462	521
	Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	101	108	129	78	126
	Over-/underdækning	392	382	362	384	395
	Erfaringsændringer til pensionsforpligtelserne	22	8	12	-57	-90
	Erfaringsændringer til pensionsaktiverne	0	0	0	-1	0
	Aktuarmæssige forudsætninger					
	Ydelsesbaserede pensionsordninger					
	Gibraltar					
	Diskonteringsrente	-	-	4,10%	3,40%	5,90%
	Fremtidig lønstigningstakt	-	-	-	-	5,40%
	Forventet afkast på ordningens aktiver	-	-	-	-	5,80%
	Seniorgodtgørelse					
	Diskonteringsrente	4,50%	5,00%	5,50%	6,00%	5,00%
	Fremtidig lønstigningstakt	3,00%	3,00%	3,00%	3,70%	5,00%
	Jyske Banks Pensionstilskudsfond					
	Diskonteringsrente	4,50%	5,00%	5,50%	6,00%	5,00%
	Fremtidig lønstigningstakt	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
	Forventet afkast på ordningens aktiver	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
	Langsigtede personaleydelse					
	Diskonteringsrente	4,50%	5,00%	5,50%	6,00%	5,00%
	Fremtidig lønstigningstakt	3,00%	3,00%	3,00%	3,70%	5,00%

For 2012 forventes indbetalingen til bidrags- og ydelsesbaserede pensionsordninger at udgøre 269 mio. kr. for koncernen.

Bidragsbaserede pensionsordninger

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

Ydelsesbaserede pensionsordninger

Seniorgodtgørelse på maksimalt et års løn udbetales ved pensionering fra koncernen. Der er i balancen i 2011 hensat 365 mio. kr. (2010: 362 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 (Gibraltar) har ikke længere ydelsesbaserede pensionsordninger.

Jyske Bank A/S Pensionstilskudsfond yder pensionstilskud til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen i Jyske Bank A/S og deres efterladte. Hensættelsen ultimo 2011 på 27 mio. kr. (2010: 20 mio. kr.) er opgjort som nutidsværdien af forpligtelserne på 128 mio. kr. (2010: 128 mio. kr.), med fradrag af dagværdien af aktiverne på 101 mio. kr. (2010: 108 mio. kr.)

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

Langsigtede personaleydelse

Jubilæumsgratiale på en månedsløn udbetales ved henholdsvis 25 års og 40 års ansættelse i koncernen. Hensættelsen ultimo 2011 på 38 mio. kr. (2010: 39 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. (2010: 8 mio. kr.)

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2011	2010	2011	2010
29	Andre hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til retssager primo	28	29	28	11
	Årets hensættelser	239	25	232	25
	Årets tilbageførte hensættelser med forbrug	3	18	3	0
	Årets tilbageførte hensættelser uden forbrug	25	8	25	8
	Hensættelser til retssager ultimo	239	28	232	28
Jyske Bank formidlede i 2007 og 2008 salg af investeringsbeviser i Jyske Invest Hedge Markedsneutral - Obligationer for ca. 1.000 mio. kr. Foreningen af Investorer i Jyske Invest Hedge Markedsneutral – Obligationer har fremsendt stævning til Jyske Bank. Stævningen indeholder bl.a. et anbringende om, at Jyske Bank har ydet mangelfuld og vildledende rådgivning i forbindelse med salget af investeringsbeviser i Jyske Invest Hedge Markedsneutral – Obligationer. Vestre Landsret har afsagt en kendelse, hvorefter det tillades foreningen at anlægge et gruppesøgsmål mod Hedgeforeningen Jyske Invest og Jyske Bank. Kendelsen har ikke taget stilling til rammerne for gruppesøgsmålet. Jyske Bank har besluttet af søge kendelsen indbragt for Højesteret. Der er endvidere rejst individuelle søgsmål mod Jyske Bank i relation til bankens håndtering af rådgivningen i forbindelse med salget af investeringsbeviser i Jyske Invest Hedge Markedsneutral – Obligationer. I lyset af den retlige udvikling i den såkaldte Hedge-sag har Jyske Bank foretaget en regnskabsmæssig hensættelse på 229 mio. kr. til dækning af en mulig forpligtelse, som Jyske Bank i retssager kan blive dømt til at betale.					
30	Efterstillede kapitalindskud				
	Supplerende kapital:				
	6,73% Obligationsslån 15 mio. EUR 2017-2026	112	111	112	111
	7,00% Obligationsslån 25 mio. EUR 29.05.2024	0	186	0	186
	Var.% Obligationsslån 10 mio. EUR 13.02.2023	74	75	74	75
	5,65% Obligationsslån 10 mio. EUR 27.03.2023	74	75	74	75
	5,67% Obligationsslån 10 mio. EUR 31.07.2023	74	75	74	75
	Var.% Obligationsslån 146,4 mio. EUR 19.04.2016 *	1.089	1.091	1.089	1.091
		1.423	1.613	1.423	1.613
	Hybrid kernekapital:				
	Var.% Obligationsslån 96,6 mio. EUR Uendelig	718	898	718	898
	Var.% Obligationsslån 77,2 mio. EUR Uendelig	574	746	574	746
		1.292	1.644	1.292	1.644
	Efterstillet kapitalindskud, nominelt	2.715	3.257	2.715	3.257
	Sikring af renterisiko til dagsværdi	5	0	5	0
	I alt	2.720	3.257	2.720	3.257
	Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	2.715	3.257	2.715	3.257

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

Hybrid kernekapital har ikke nogen kontraktlig udløbsdato. Udstedelserne kan med Finanstilsynets godkendelse opsiges af Jyske Bank, dog tidligst 10 år efter udstedelsesdatoen. Lånene kan ikke opsiges af kreditor. Endvidere indeholder låneaftalerne mulighed for, at låntager udskyder rentebetalinger på hybrid kernekapital, såfremt denne ikke kan opfylde solvensreglerne. Såfremt en sådan situation indtræffer, er der restriktioner på bl.a. dividendeudbetalinger og på tilbagekøb af udstedte aktier. Renten er variabel, men maksimeret til 9% p.a. for lånet på 96,6 mio. EUR og 8% p.a. for lånet på 77,2 mio. EUR. Renten beregnes som EUR CMS10 + 0,15% p.a.

Jyske Bank Årsrapport 2011 65

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.

”Risiko- og Kapitalstyring 2011” indeholder yderligere beskrivelser af ovenstående risici.

Noter vedrørende kreditrisiko

Der er udfærdiget specifikke kreditpolitikker på alle områder, hvor koncernen påtager sig kreditrisiko med fastlæggelse af niveauet for kreditrisikoen samt beskrivelse af uønskede forretningstyper. Politikkerne tilpasses løbende udviklingen på forretningsområderne og de styringsværktøjer, der er til rådighed for kunderådgivere og overvågningsfunktioner. Jyske Bank er generelt meget opmærksom på koncentrationsrisici. Et bærende element ved bedømmelse af erhvervskundernes kreditværdighed er deres evne til at servicere gælden med likviditet fra driften sammenholdt med deres finansielle styrke. Ved bedømmelsen af privatkunders kreditværdighed er balancen mellem nettoindkomst, udgifter og formue afgørende. Jyske Bank søger at afdække både erhvervs- og privatkunders engagementer med sikkerheder.

Kreditprocesserne afpasses efter den risiko, der knytter sig til det enkelte engagement. Centrale elementer i kreditprocessen er PD og styrkeprofilkarakter. PD er sandsynligheden for, at kunden defaultter i løbet af det kommende år. En defaultkunde er en kunde, som ikke forventes at honorere sine forpligtelser over for koncernen. Langt de fleste kunder tildeles en PD på baggrund af statistiske kreditscoremodeller, som er udviklet internt i koncernen. Meget store virksomheder og virksomheder inden for specielle brancher tildeles dog en PD på baggrund af en uafhængig ekspertvurdering. Som eksempler kan nævnes ejendomsselskaber, finansieringsselskaber, finansielle institutioner og stater. Her tages udgangspunkt i eventuelle eksterne ratings i den interne kreditvurdering af kunden.

Der er en lang række forhold, som er relevante for beregningen af en kundes PD. Der tages højde for specifikke forhold vedrørende kunden, men samtidig medtages også forhold omkring den situation, som kunden befinder sig i. I beregningen af PD indgår derfor regnskabstal, kontobevægelser, ledelses- og markedsforhold, branchevurderinger mv. Der indgår også specielle faresignaler omkring kundens kreditmæssige udvikling, betalingsprofil og tabshistorik i beregningen. For at skabe bedst muligt overblik over kundernes kreditkvalitet oversættes PD til interne ratings kaldet styrkeprofilkarakterer. Styrkeprofilkarakterer måles på en skala fra 1 til 14, hvor 1 er den højeste kreditkvalitet (laveste PD), og 14 er den laveste kreditkvalitet (højeste PD). Skalaen er fast over tid, således at kunderne migrerer op og ned afhængig af deres aktuelle PD. Niveaumæssigt kalibreres PD til den langsigtede andel af defaultkunder målt tilbage til midten af 1980’erne, hvor den seneste større lavkonjunktur begyndte. Såfremt den modelberegnete styrkeprofilkarakter vurderes ikke at være retvisende, har uafhængige kredit eksperter mulighed for efter indstilling fra den kundeansvarlige at revurdere styrkeprofilkarakteren.

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

Note	Jyske Bank-koncernen				
	Mio. kr.				

34 **Forfaldsmatrice uudnyttede uigenkaldelige kredittilsagn**

2011	Op til 3 mdr.	3 mdr.- 1 år	1-5 år	over 5 år	I alt
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker					
Variabel rente	0	450	100	0	550
Udlån					
Variabel rente	0	3.722	1.415	0	5.137
2010					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker					
Variabel rente	0	50	0	0	50
Udlån					
Variabel rente	10	4.774	1.658	0	6.442

Jyske Bank-koncernen		
Mio. kr.	2011	2010

35 **Finansielle leasingkontrakter fordelt på kontraktuel restløbetid**

Bruttoinvestering i finansiell leasing		
Løbetid under 1 år	2.084	1.936
Løbetid mellem 1 og 5 år	3.386	3.049
Løbetid over 5 år	259	288
I alt	5.729	5.273
Heraf udgør ikke indtjent, fremtidig finansiell indkomst		
	485	431
Nettoinvestering i finansiell leasing	5.244	4.842
Nettoinvestering i finansiell leasing		
Løbetid under 1 år	1.881	1.765
Løbetid mellem 1 og 5 år	3.115	2.802
Løbetid over 5 år	248	275
I alt	5.244	4.842

Af nettoinvesteringen udgør den ikke garanterede restværdi, der tilfalder koncernen (åbentstående restværdi) **3** 8

Nedskrivning på finansielle leasingkontrakter udgør **177** 188

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	
		2011	2010	2011	2010
36	Eventualforpligtelser				
	Finansgarantier	5.565	7.537	18.436	21.766
	Tabsgarantier for realkreditlån	2.655	3.201	2.655	3.201
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	387	1.368	387	1.368
	Øvrige eventualforpligtelser	1.798	2.329	1.798	2.329
	I alt	10.405	14.435	23.276	28.664

Garantier

Generelt

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

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

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

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

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

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

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

Som følge af de forretningsmæssige aktiviteter er Jyske Bank part i forskellige retssager og tvister. Jyske Bank vurderer risikoen i hvert enkelt tilfælde, og nødvendige hensættelser bogføres under hensættelser til forpligtelser.

Jyske Bank forventer ikke, at sådanne tvister får væsentlig indvirkning på Jyske Banks finansielle stilling.

For omtale af den såkaldte Hedge-sag henvises til note 29.

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2011	2010	2011	2010
37	Andre forpligtende aftaler				
	Uigenkaldelige kredittilsagn	1.515	1.658	1.515	1.658
	Øvrige tilsagn mv.	40	39	40	39
	I alt	1.555	1.697	1.555	1.697

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

		Jyske Bank-koncernen	
Mio. kr.		2011	2010
38	Værdi af realiserede sikkerheder i løbet af regnskabsåret		
	Fast ejendom, privat	70	58
	Fast ejendom, erhverv	107	90
	Løsøre, biler og rullende materiel	84	129
	Andet løsøre	140	112
	Andre sikkerheder	61	94
	Indgået på kautioner og garantier	56	96
	I alt	518	579

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 tvangsrealisati-on. Den typiske grænse for tvangsrealisation er, at sikkerhedernes kursværdi udgør 105-110% af kreditri-sikoen. Det er koncernens strategi hurtigst muligt at konvertere overtagne aktiver til likvide beholdninger.

39	Sikkerheder fordelt på typer		
	Kontanter, indeståender	3.757	3.599
	Værdipapirer	9.232	11.277
	Garantier stillet direkte over for Jyske Bank	3.291	964
	Fast ejendom, privat	23.884	22.137
	Fast ejendom, erhverv	12.770	13.369
	Løsøre, biler og rullende materiel	4.857	4.496
	Andet løsøre	5.073	4.425
	Andre sikkerheder	1.173	696
	Selvskyldnerkautioner	3.532	3.691
	I alt	67.569	64.654

Der er desuden stillet sikkerhed for 1.291 mio. kr. (2010: 2.321 mio. kr.) udlån fordelt på en række øvrige kautionstyper, herunder tabs-, efter- og samkautioner. Værdien af sikkerhederne opgøres efter følgende overordnede principper:

Private ejendomme

Belåningsværdien af et pant i en ejendom ligger typisk i intervallet 80-95% af markedsværdien fratrasket 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 fratrasket omkostninger til realisation.

Erhvervsejendomme

Belåningsværdien af et pant i en ejendom ligger typisk i intervallet 65-90% af markedsværdien fratrasket 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.

39 Sikkerheder fordelt på typer, fortsat

Løsøre

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

Let realisable værdipapirer

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

Kautioner og garantier

Værdien af kautioner 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 defaultter samtidigt. Effekten af dette indregnes via beregning af en ækvivalent belåningsværdi.

		Jyske Bank-koncernen	
Mio. kr.		2011	2010
Maksimal krediteksponering			
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.362	639
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		22.000	16.245
Udlån		124.494	114.023
Obligationer til dagsværdi		54.113	54.802
Obligationer til amortiseret kostpris		18.901	12.405
Positive markedsværdier af afledte finansielle instrumenter		31.744	21.666
Garantier		10.405	14.435
Uigenkaldelige kredittilsagn		5.687	6.492
I alt		268.706	240.707

Den sikkerhedsmæssige afdækning af Jyske Bank-koncernens maksimale kreditrisici udgør 67.569 mio. kr. (2010: 64.654 mio. kr.), hvilket er nærmere specificeret i noten "sikkerheder fordelt på typer". Der henvises i øvrigt til ledelsesberetningen vedr. "Nedskrivninger på udlån mv.", hvor der vises en fordeling af koncernens eksponeringer på styrkeprofilkarakterer.

Jyske Bank-koncernen				
Mio. kr.				
Ej forfaldne eller nedskrevne krediteksponeringer fordelt på styrkeprofil 2011				
	STY 1-5	STY 6-11	STY 12-14	Øvrige
Udlån	66.684	51.601	7.258	9.960
Garantier	4.668	3.736	509	537
I alt	71.352	55.337	7.767	10.497
Ej forfaldne eller nedskrevne krediteksponeringer fordelt på styrkeprofil 2010				
Udlån	52.517	36.229	5.406	5.486
Garantier	6.596	4.451	316	209
I alt	59.113	40.680	5.722	5.695

Den regnskabsmæssige værdi af krediteksponeringer, der ville have været forfaldne eller nedskrevne, såfremt de tilknyttede betingelser ikke var blevet genforhandlet, udgør 469 mio. kr. (2010: 396 mio. kr.)

Note		Jyske Bank-koncernen			
Mio. kr.					
41	Forfaldne men ikke nedskrevne krediteksponeringer 2011	STY 1-5	STY 6-11	STY 12-14	Øvrige
	Forfalden beløb 0-90 dage	148	232	88	100
	Forfalden beløb > 90 dage	0	0	0	5
	Forfalden i alt	148	232	88	105
	Sikkerheder				
	Kontanter, indeståender	1	1	1	1
	Let realisable værdipapirer	8	0	1	11
	Fast ejendom, erhverv	2	1	1	2
	Løsøre, biler og rullende materiel	0	4	5	4
	Garantier stillet direkte over for Jyske Bank	0	2	1	0
	Andet løsøre	0	0	0	0
	Andre sikkerheder	0	2	0	0
	Sikkerheder i alt	11	10	9	18
	Forfaldne men ikke nedskrevne krediteksponeringer 2010				
	Forfalden beløb 0-90 dage	136	171	43	55
	Forfalden beløb > 90 dage	0	0	0	10
	Forfalden i alt	136	171	43	65
	Sikkerheder				
	Kontanter, indeståender	1	3	0	1
	Let realisable værdipapirer	2	5	0	5
	Fast ejendom, privat	0	0	0	0
	Fast ejendom, erhverv	7	4	2	1
	Løsøre, biler og rullende materiel	4	10	4	2
	Garantier stillet direkte over for Jyske Bank	0	1	0	1
	Andet løsøre	2	1	0	0
	Andre sikkerheder	0	8	1	0
	Sikkerheder i alt	16	32	7	10
		Jyske Bank-koncernen			
Mio. kr.		2011		2010	
42	Nedskrevne krediteksponeringer (individuelle nedskrivninger og hensættelser)				
	Saldo før nedskrivning				
	Udlån		6.923		7.536
	Garantier		351		1.152
	I alt		7.274		8.688
	Sikkerheder (ej specificeret for udlån og garantier for sig)				
	Kontanter, indeståender		115		228
	Let realisable værdipapirer		72		173
	Fast ejendom, privat		10		22
	Fast ejendom, erhverv		326		385
	Løsøre, biler og rullende materiel		998		861
	Selvskyldnerkaution		70		79
	Garantier stillet direkte over for Jyske Bank		278		339
	Andet løsøre		158		195
	Andre sikkerheder		68		90
	Sikkerheder i alt		2.095		2.372

Note	Pct.	Jyske Bank	
		2011	2010
43	Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher		
	Offentlige myndigheder	4	4
	Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	6	7
	Industri og råstofudvinding	6	6
	Energiforsyning	2	2
	Bygge og anlæg	2	2
	Handel	5	5
	Transport, hoteller og restauranter	2	2
	Information og kommunikation	0	0
	Finansiering og forsikring	29	23
	Fast ejendom	8	9
	Øvrige erhverv	3	4
	Erhverv i alt	63	60
	Private	33	36
	I alt	100	100

Jyske Bank-koncernen	
	Pct.

44	Udlån og garantidebitorer fordelt på lande og kundegrupper				
	2011	Kunder	Banker	Stater m.fl.	Total
	Danmark	90	31	100	84
	EU	8	54	0	13
	Øvrige Europa	1	4	0	1
	USA + Canada	0	10	0	1
	Øvrige zone A-lande	0	1	0	0
	Resten af verden	1	0	0	1
	I alt	100	100	100	100

Udlån og garantidebitorer fordelt på lande og kundegrupper

2010				
Danmark (zone A)	89	87	100	89
EU (zone A)	9	10	0	9
Øvrige europæiske zone A-lande	1	3	0	1
Resten af verden	1	0	0	1
I alt	100	100	100	100

Noter vedrørende markedsrisiko

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

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 balance er vist i tabellen nedenfor. Tabellen viser resultateffekten af en negativ kursudvikling for koncernen, beregnet ved en negativ renteændring på 0,5 procentpoint. Endvidere er vist koncernens følsomhed over for en stigning i renteniveauet på 1 procentpoint samt følsomheden over for et globalt fald i aktiemarkedene på 10%. Følsomhedsanalyserne er udtryk for en "alt andet lige"-betragtning og tager ikke ændringer i balancen i betragtning som følge af ændringerne i markedsudviklingen.

Følsomhedsanalyser - resultatpåvirkning		Jyske Bank-koncernen	
Mio. kr.		2011	2010
Risikovariabel:			
Renteniveauet stiger med 1 procentpoint		-141	-216
Negativ renteændring 0,5 procentpoint		-177	-194
Generelt aktiefald på 10%		-26	-20
Negativ aktieændring 2%		-26	-15
Negativ råvareændring 5%		0	-1
Negativ valutaændring 5%*		-84	-87

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

* Der ses bort fra EUR ved beregningen.

Noter vedrørende likviditetsrisiko

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

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

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

Jyske Banks samlede likviditetsberedskab består kun af aktiver, som ikke er båndlagt til sikkerhedsstillelse, eller som ikke anvendes i den daglige drift af koncernen. Sådanne aktiver kan enten sælges hurtigt eller pantsættes som sikkerhed for lån og kan således anvendes til en hurtig og effektiv likviditetsfremskaffelse. Fremskaffelsen af sikret finansiering er ikke afhængig af Jyske Banks kreditværdighed, men afhænger alene af kvaliteten af aktiverne, der stilles til sikkerhed. I beregningen af koncernens samlede likviditetsberedskab tages højde for mulige værdiforringelser af de respektive aktiver. Jyske Banks værdipapirbeholdning er opdelt i fem grupper efter likviditetsgrad:

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

Noter vedrørende likviditetsrisiko - fortsat

Politikken for likviditetsberedskabet indebærer i praksis, at beredskabet primært består af aktiver i likviditetsgruppe 1 og 2. For yderligere oplysninger om likviditetsrisiko henvises til afsnittet ”Likviditetsstyring” i ledelsesberetningen.

Noter vedrørende operationel risiko

Jyske Bank overvåger og styrer aktivt operationelle risici for at reducere risikoen for, at der sker operationelle hændelser med væsentlige tab til følge. Det primære fokus er på 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 opførelse af økonomisk kapital.

Noter vedrørende forretningsrisiko

Jyske Bank foretager beregningen af forretningsrisiko i forbindelse med opførelsen 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.

Mio. kr.						
Jyske Bank-koncernen						

		>= 10				Heraf renterisiko uden for handelsbeholdning
45	Renterisiko valuta- og varighedsopdelt 2011	<= 1 år	2 år	5 år	I alt	
	BRL	0	0	0	7	0
	DKK	157	45	70	-70	-8
	EUR	-23	5	25	-57	39
	GBP	40	-13	-23	3	-1
	JPY	0	2	0	-8	1
	USD	3	-2	11	-27	9
	Øvrige	1	7	5	-17	-10
	I alt	178	44	88	-169	30
	Renterisiko valuta- og varighedsopdelt 2010					
	CHF	-8	-1	-2	1	-4
	DKK	92	43	75	42	-123
	GBP	18	-3	-18	5	-22
	JPY	3	-1	1	-8	3
	NOK	10	0	0	0	10
	USD	-32	-5	-8	-1	0
	Øvrige	9	24	66	-86	98
	I alt	92	57	114	-47	-38

46	Renterisiko produkt- og varighedsopdelt 2011					
	Aktiver					
	Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker	53	2	2	1	58
	Udlån	28	40	15	12	95
	Obligationer	375	198	136	106	815
	Forpligtelser					
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-26	0	0	0	-26
	Indlån	-60	-73	-15	0	-148
	Udstedte obligationer	-58	-36	-30	-226	-350
	Efterstillede kapitalindskud	-1	0	0	-10	-11
	Afledte finansielle instrumenter					
	Rente- og valutaswaps	-129	-4	7	73	-53
	Øvrige afledte finansielle instrumenter	-4	-41	-4	-1	-50
	Futures	0	-42	-23	-124	-189
	I alt	178	44	88	-169	30

Note	Jyske Bank-koncernen					
Mio. kr.						
	<= 1 år	2 år	5 år	>= 10 år	I alt	Heraf renterisiko uden for handelsbeholdning
46 Renterisiko produkt- og varighedsopdelt 2010						
Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker	42	2	1	4	49	49
Udlån	42	43	16	13	114	114
Obligationer	311	154	131	172	768	159
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-23	0	0	0	-23	-23
Indlån	-81	-72	-15	0	-168	-168
Udstedte obligationer	-69	-40	-32	-168	-309	-309
Efterstillede kapitalindskud	-9	-1	-1	-40	-51	-51
Afledte finansielle instrumenter						
Rente- og valutaswaps	-104	11	34	29	-30	191
Øvrige afledte finansielle instrumenter	5	4	-8	-6	-5	0
Futures	-22	-44	-12	-51	-129	0
I alt	92	57	114	-47	216	-38

		Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
Mio. kr.		2011	2010	2011	2010
47 Valutarisiko					
Aktiver i fremmed valuta i alt		60.538	69.010	59.814	68.853
Forpligtelser i fremmed valuta i alt		73.894	82.657	73.170	82.508
Valutakursindikator 1		938	1.049	962	1.074
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag		6,5	7,3	6,6	7,5
Valutaeksposering fordelt på valutaer					
EUR		-57	-8	-88	-38
SEK		146	82	145	81
CAD		-26	-38	-26	-39
GBP		-49	12	-20	42
JPY		-303	-250	-303	-251
CHF		-118	-124	-105	-110
NOK		123	258	123	258
USD		168	288	166	286
Øvrige, lang		529	408	528	407
Øvrige, kort		-226	-221	-225	-222
I alt		187	407	195	414

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

48 Regnskabsmæssig sikring

Valutarisiko af investering i dattervirksomheder

Jyske Bank sikrer valutakursrisikoen på nettoinvesteringen i udenlandske dattervirksomheder. Risikoen afdækkes med valutatermins-kontrakter. Valutakursregulering af kontrakterne udgør i 2011 -73 mio. kr. (2010: -251 mio. kr.), som er indregnet i anden totalindkomst.

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 kreditmargin-aler eller lignende. Jyske Bank har i 2007 til 2009 ikke anvendt regnskabsmæssig sikring af renterisiko. Følgende regnskabspos-ter er omfattet af sikringen:

Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
	2011	2010	2011	2010
Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud				
Amortiseret / Nominel værdi	2.719	2.645	2.719	2.645
Regnskabsmæssig værdi	2.796	2.506	2.796	2.506
Risikoafdækkende finansielle instrumenter - swaps				
Nominel værdi	2.719	2.645	2.719	2.645
Regnskabsmæssig værdi	189	59	189	59
Årets gevinst/tab på sikringsinstrumenter	132	-140	132	-140
Årets gevinst/tab på de sikrede poster	-217	140	-217	140

49 Aktierisici

Aktierisiko A

Noterede aktier og instrumenter	28	16	28	16
Unoterede aktier	132	117	123	111
I alt	160	133	151	127

Aktierisiko B

Noterede aktier og instrumenter	125	71	125	71
Unoterede aktier	132	117	123	111
I alt	257	188	248	182

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, i det risikomålet viser størrelsen af det tab, der vil være resultat af et 10% kursfald på alle positive eksponeringer samtidig med en 10% kursstigning på alle negative eksponeringer.

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

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

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
Jyske Bank-koncernen 2010								
Valutakontrakter								
Terminer / futures, køb	1.556	324	7	0	4.933	3.046	1.887	401.184
Terminer / futures, salg	-1.347	-167	-6	0	3.422	4.942	-1.520	410.660
Swaps	-223	233	-481	54	892	1.309	-417	36.426
Optioner, erhvervede	21	46	7	0	74	0	74	6.421
Optioner, udstedte	-17	-68	-6	0	0	91	-91	6.903
I alt	-10	368	-479	54	9.321	9.388	-67	861.594
Rentekontrakter								
Terminer / futures, køb	-2	0	-1	0	6	9	-3	8.482
Terminer / futures, salg	1	-16	2	0	13	26	-13	36.191
Forward Rate Agreements, køb	0	-5	3	0	13	15	-2	26.018
Forward Rate Agreements, salg	0	13	-5	0	18	10	8	29.069
Swaps	-50	-24	60	-101	11.278	11.393	-115	377.612
Optioner, erhvervede	4	9	3	126	142	0	142	15.976
Optioner, udstedte	-5	-9	-3	-122	0	139	-139	21.534
I alt	-52	-32	59	-97	11.470	11.592	-122	514.882
Aktiekontrakter								
Terminer / futures, køb	-7	0	0	0	13	20	-7	2.039
Terminer / futures, salg	7	0	0	0	22	15	7	2.166
Optioner, erhvervede	14	24	115	0	153	0	153	219
Optioner, udstedte	-14	-29	-125	0	0	168	-168	223
I alt	0	-5	-10	0	188	203	-15	4.647
Råvarekontrakter								
Terminer / futures, køb	125	257	224	0	620	14	606	1.994
Terminer / futures, salg	-120	-254	-195	0	22	591	-569	1.995
Optioner, erhvervede	0	3	0	0	3	0	3	75
Optioner, udstedte	0	-3	0	0	0	3	-3	75
I alt	5	3	29	0	645	608	37	4.139
I alt	-57	334	-401	-43	21.624	21.791	-167	1.385.262
I alt efter modpartsnetting					5.742			
Uafviklede spotforretninger					42	27	15	28.598
Jyske Bank 2010								
Valutakontrakter	-15	364	-479	54	9.285	9.361	-76	855.058
Rentekontrakter	-52	-31	59	-97	11.471	11.592	-121	523.069
Aktiekontrakter	-1	-5	-10	0	187	203	-16	5.636
Råvarekontrakter	4	3	29	0	644	608	36	3.922
I alt	-64	331	-401	-43	21.587	21.764	-177	1.387.685
I alt efter modpartsnetting					5.712			
Uafviklede spotforretninger					41	19	22	28.529

Jyske Bank modtager sikkerheder for alle mellemværender, herunder også kreditrisiko opstået som følge af modpartsrisiko. Modpartrisikoen er opgjort efter markedsværdimetoden og indgår således i kreditrisikoen med de nettede positive markedsværdier plus en hovedstolsvægt. Specifik risiko afdækkes ved Credit Support Annex (CSA) aftaler. Jyske Bank har ultimo 2011 modtaget sikkerheder i forbindelse med CSA-aftaler på 3.759 mio. kr. (2010: 2.432 mio. kr.) og stillet sikkerheder på 10.103 mio. kr. (2010: 5.360 mio. kr.)

Note	Mio. kr.	2011	2011	Jyske Bank-koncernen	
				2010	2010

51 **Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser**

	Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi
FINANSIELLE AKTIVER				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.320	2.320	1.538	1.538
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	22.000	22.022	16.245	16.266
Udlån	124.494	124.548	114.023	114.048
Obligationer til dagsværdi	54.113	54.113	54.802	54.802
Obligationer til amortiseret kostpris	18.901	18.894	12.405	12.501
Aktier mv.	1.529	1.529	1.119	1.119
Aktiver tilknyttet puljeordninger	8.686	8.686	16.560	16.560
Afledte finansielle instrumenter	31.744	31.744	21.666	21.666
I alt	263.787	263.856	238.358	238.500
FINANSIELLE FORPLIGTELSE				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	45.713	45.773	32.475	32.481
Indlån	118.259	118.489	98.020	98.074
Indlån i puljeordninger	9.079	9.079	17.756	17.756
Udstedte obligationer	37.482	36.891	45.383	44.885
Efterstillede kapitalindskud	2.720	1.863	3.257	2.419
Afledte finansielle instrumenter	32.586	32.586	21.818	21.818
I alt	245.839	244.681	218.709	217.433

Finansielle aktiver og forpligtelser

Indregnet værdi og dagsværdi af aktiver, der er klassificeret som handel-for-øje, udgør 114,0 mia. kr. ultimo 2011 mod 104,7 mia. kr. ultimo 2010. Indregnet værdi og dagsværdi for forpligtelser, der er klassificeret som handelsportefølje, udgør 70,9 mia. kr. ultimo 2011 mod 38,4 mia. kr. ultimo 2010. Indregnet værdi og dagsværdi af aktiver, der er klassificeret som hold-til-udløb, udgør henholdsvis 18,9 mia. kr. og 12,4 mia. kr. ultimo 2011 mod 12,4 mia. kr. og 12,5 mia. kr. ultimo 2010. Koncernen har ikke aktiver, der er klassificeret som disponible-for-salg. Tabellen viser dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser sammenholdt med indregnede værdier.

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

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

Efterstillede kapitalindskud og udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris suppleret med dagsværdi af den sikrede renterisiko. Forskellen til dagsværdier er beregnet ud fra eksternt indhentede kurser på egne udstedelser.

Indlån er indregnet til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med markedsrenter, da indlånene blev etableret.

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

Regulering til dagsværdier for finansielle aktiver og forpligtelser viser en samlet ikke-indregnet urealiseret gevinst på 1.227 mio. kr. ultimo 2011 mod en gevinst på 1.418 mio. kr. ultimo 2010. 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 2011 udgør 789 mio. kr. (2010: 703 mio. kr.), og den indregnede værdi i resultatopgørelsen udgør 86 mio. kr. (2010: 2 mio. kr.).

Note	Jyske Bank-koncernen
Mio. kr.	

51 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser – fortsat

2011	Noterede priser	Observer- bare priser	Ikke observer- bare priser	I alt
FINANSIELLE AKTIVER				
Obligationer til dagsværdi	44.618	9.495	0	54.113
Aktier mv.	652	0	877	1.529
Aktiver tilknyttet puljeordninger	8.305	381	0	8.686
Afledte finansielle instrumenter	474	31.270	0	31.744
I alt	54.049	41.146	877	96.072
FINANSIELLE FORPLIGTELSE				
Indlån i puljeordninger	0	9.079	0	9.079
Afledte finansielle instrumenter	438	32.148	0	32.586
I alt	438	41.227	0	41.665
2010				
FINANSIELLE AKTIVER				
Obligationer til dagsværdi	48.530	6.262	10	54.802
Aktier mv.	347	0	772	1.119
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16.179	381	0	16.560
Afledte finansielle instrumenter	726	20.940	0	21.666
I alt	65.782	27.583	782	94.147
FINANSIELLE FORPLIGTELSE				
Indlån i puljeordninger	0	17.756	0	17.756
Afledte finansielle instrumenter	701	21.117	0	21.818
I alt	701	38.873	0	39.574
IKKE OBSERVERBARE PRISER			2011	2010
Dagsværdi primo			782	725
Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse			12	-1
Årets køb			83	58
Dagsværdi ultimo			877	782

Metoder til måling af dagsværdi

Dagsværdi er den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv, eller der skal betales for at overdrage en forpligtelse gennem en almindelig transaktion mellem uafhængige markedsdeltagere på målingstidspunktet. Dagsværdi kan stemme overens med indre værdi, såfremt indre værdi beregnes på baggrund af underliggende aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi. På alle aktive markeder anvendes officielle noteret lukkekurs som dagsværdi. Såfremt lukkekursen ikke noteres, anvendes en anden offentlig kurs, der antages bedst at svare til dagsværdi. For finansielle aktiver og forpligtelser, hvor lukkekurs eller anden offentlig kurs ikke er tilgængelig eller ikke vurderes at afspejle dagsværdien, anvendes vurderingsteknikker og andre observerbare markedsoplysninger til at fastsætte dagsværdien. I de tilfælde, hvor observerbare priser baseret på markedsoplysninger ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelse af dagsværdi, anvendes anerkendte teknikker og egne forudsætninger til fastsættelsen af dagsværdi. Forudsætningerne kan blandt andet være nylige transaktioner i sammenlignelige aktiver eller forpligtelser, renter, valutakurser, volatilitet, kreditspænd mv. Ikke observerbare priser omfatter ultimo 2011 noterede aktier for 877 mio. kr. mod illikvide obligationer for 10 mio. kr. og noterede aktier for 772 mio. kr. i 2010. Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse fra illikvide obligationer og noterede aktier kan henføres til aktiver, som besiddes ultimo 2011. 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 2011.

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2011	2010	2011	2010
52	Transaktioner med nærtstående parter				
	Transaktioner med tilknyttede og associerede virksomheder				
	Garantistillelse	0	0	12.887	14.249
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	11.971	13.864
	Udlån	0	0	9.750	9.070
	Andre aktiver	0	0	16	12
	Gæld til kreditinstitutter	0	0	5.003	4.981
	Indlån	0	0	571	575
	Andre passiver	95	0	121	4
	Renteindtægter	0	0	404	378
	Renteudgifter	0	0	78	30
	Gebyrindtægter	0	0	0	1
	Gebyrudgifter	0	0	4	4
	Andre driftsindtægter	0	0	111	111
	Udgifter til personale og administration	95	0	95	0
	Transaktioner med joint ventures				
	Indlån	74	67	18	67
	Andre passiver	0	7	0	7
	Renteudgifter	1	0	0	0
	Andre driftsindtægter	12	15	12	15
	Udgifter til personale og administration	224	230	224	230

Jyske Bank-koncernen				
Mio. kr.				
	Bestyrelse og nærtstående parter		Direktion og nærtstående parter	
	2011	2010	2011	2010
Kortfristede vederlag	3	2	23	20
Afkast af indlån i puljeordninger	0	1	0	1
Afgivne garantistillelser	2	3	0	3
Modtagne sikkerhedsstillelser	30	47	0	0
Bankens gæld	24	29	15	21
Bankens tilgodehavende, trukket beløb	28	45	0	1
Bankens tilgodehavende, trækingsret	37	57	1	3
Bankens renteindtægter	1	2	0	0
Ændring i nutidsværdien af pensionsforpligtelsen	-	-	5	6
Rentesatser for udlån, procent	1,4-8,5	1,5-8,8	6,0-7,5	6,0-6,2

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 Pensionstilskudsfond yder pensionstilskud til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen i Jyske Bank og deres efterladte. Pensionsforpligtelsen er aktuarmæssigt opgjort og baseres på en række forudsætninger, jf. også note 28. Ændring i pensionsforpligtelsen kan derfor ikke meningsfuldt tillægges den årlige aflønning. Pensionsforpligtelsen er steget som følge af blandt andet årets pensionsomkostning, der er optjent af direktionen, og af nedsættelse af anvendt diskonteringsrente.

Direktionen er ikke tildelt nogle former for incitamentsprogrammer. Ingen medlemmer af direktionen eller bestyrelsen modtager særskilt honorar som medlem af bestyrelsen i tilknyttede eller associerede virksomheder. Jyske Bank kompenserer medlemmer af direktionen, hvis de fratræder eller afskediges uden gyldig grund, eller deres stilling nedlægges som følge af et overtagelsestilbud.

Noter

Note	Mio. kr.	Jyske Bank-koncernen		Jyske Bank	
		2011	2010	2011	2010
53	Antal beskæftigede				
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede				
	Antal beskæftigede i virksomheder, der indgår i koncernregnskabet	3.802	3.886	3.336	3.421
54	Operationelle leasingkontrakter				
	Jyske Bank er leasingtager i en række operationelle leasingaftaler. Aftalerne omfatter primært leje af ejendomme, samt driftsmidler og inventar og er ikke indregnet i Jyske Banks balance.				
	Operationelle leasingforpligtelser				
	0-1 år	23	20	17	17
	1-5 år	36	22	20	22
	> 5 år	18	23	18	23
	I alt	77	65	55	62

Note	Jyske Bank-koncernen
Mio. kr.	

55 Segmentregnskab

2011	Bank-aktiviteter	Handel og Investering	Bankpakke 1 og Garanti-fonden	Øvrige	Jyske Bank-koncernen
Netto renteindtægter	3.085	1.454	0	203	4.742
Netto gebyrindtægter	1.196	263	0	-152	1.307
Kursreguleringer	82	-95	0	-18	-31
Øvrige indtægter	185	30	0	447	662
Bruttoindtjening	4.548	1.652	0	480	6.680
Omkostninger	3.034	781	169	608	4.592
Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.	1.514	871	-169	-128	2.088
Nedskrivninger på udlån mv.	1.404	73	3	0	1.480
Resultat af kapitalandele	164	0	0	-171	-7
Resultat før skat	274	798	-172	-299	601
Interne indtjeningsallokeringer	314	-316	0	2	0
Indlån	77.995	39.664	0	600	118.259
Udlån	85.652	37.172	0	1.670	124.494
Garantier	9.200	373	0	832	10.405
Obligationer og aktier	53	73.728	0	762	74.543
Aktiver i alt	88.910	167.250	0	14.060	270.220
2010					
Netto renteindtægter	3.040	1.480	0	203	4.723
Netto gebyrindtægter	1.126	311	0	-117	1.320
Kursreguleringer	32	399	0	0	431
Øvrige indtægter	129	21	0	253	403
Bruttoindtjening	4.327	2.211	0	339	6.877
Omkostninger	2.963	742	288	105	4.098
Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.	1.364	1.469	-288	234	2.779
Nedskrivninger på udlån mv.	1.539	42	218	-1	1.798
Resultat af kapitalandele	165	0	0	-143	22
Resultat før skat	-10	1.427	-506	92	1.003
Interne indtjeningsallokeringer	298	-299	0	1	0
Indlån	71.798	25.609	0	613	98.020
Udlån	80.647	31.088	0	2.288	114.023
Garantier	12.158	1.530	0	747	14.435
Obligationer og aktier	53	67.697	0	576	68.326
Aktiver i alt	81.958	138.672	0	23.484	244.114

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 erhvervskunder, offentlige institutioner samt leasingkunder.

Note	Jyske Bank-koncernen
Mio. kr.	

55 **Segmentregnskab fortsat**

Handel og Investering

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

Bankpakke 1 og Garantifonden

Bankpakke 1 og Garantifonden 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 Bankpakke 1 og Garantifonden, og det er ledelsens ønske at vurdere øvrige segmenter eksklusiv omkostningerne til Bankpakke 1 og Garantifonden.

Øvrige områder

Øvrige områder omfatter en række hjemstedsenheder, herunder it-udvikling, forretningsudvikling, kommunikation og marketing, ejendomme, økonomi- og risikostyring samt øvrige støbsfunktioner 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.

	Jyske Bank-koncernen	
Mio. kr.	2011	2010

56 **Segmentregnskab - indtægter fordelt på produkter**

Erhverv	2.104	2.898
Privat	1.588	840
Handelsindtægter	1.911	2.229
Leasing	437	348
Øvrige	640	562
I alt	6.680	6.877

Erhvervsprodukter omfatter rente- og gebyrindtjening fra aktiviteter med erhvervskunder. Privatprodukter omfatter rente- og gebyrindtjening fra aktiviteter med privatkunder. Handelsindtægter omfatter indtjening fra rente- og valutaprodukter samt kurtagge. Leasing omfatter indtjening fra finansielle og operationelle leasingaktiviteter henvendt til privat- og erhvervskunder. Leasingaktiviteter er primært rettet mod rullende materiel samt entreprenør- og produktionsudstyr.

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

Note	Jyske Bank-koncernen
Mio. kr.	

57 Segmentregnskab - geografisk¹

	Danmark ²	Internationalt ³	Jyske Bank-koncernen
GEOGRAFISKE SEGMENTER 2011			
Netto renteindtægter	4.523	219	4.742
Netto gebyrindtægter	1.140	167	1.307
Kursreguleringer	-14	-17	-31
Øvrige indtægter	660	2	662
Bruttoindtjening	6.309	371	6.680
Omkostninger	4.341	251	4.592
Nedskrivninger på udlån	1.459	21	1.480
Resultat af kapitalandele	-7	0	-7
Resultat før skat	502	99	601
Indlån	113.461	4.798	118.259
Udlån	110.860	13.634	124.494
Garantier	10.080	325	10.405
Obligationer og aktier	74.021	522	74.543
Aktiver i alt	250.252	19.968	270.220
GEOGRAFISKE SEGMENTER 2010			
Netto renteindtægter	4.555	168	4.723
Netto gebyrindtægter	1.138	182	1.320
Kursreguleringer	414	17	431
Øvrige indtægter	402	1	403
Bruttoindtjening	6.509	368	6.877
Omkostninger	3.867	231	4.098
Nedskrivninger på udlån	1.778	20	1.798
Resultat af kapitalandele	22	0	22
Resultat før skat	886	117	1.003
Indlån	93.067	4.953	98.020
Udlån	98.362	15.661	114.023
Garantier	14.073	362	14.435
Obligationer og aktier	67.753	573	68.326
Aktiver i alt	222.101	22.013	244.114

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 2011			
	Dagsværdiopgørelse	Fjordbank Mors	Finans Nord	I alt
	Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	12	0	12
	Udlån	2.162	29	2.191
	Immaterielle aktiver, kunderelationer	23	8	31
	Grunde og bygninger	21	0	21
	Øvrige materielle aktiver	0	247	247
	Øvrige aktiver	37	21	58
	Aktiver i alt	2.255	305	2.560
	Forpligtelser			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	209	209
	Indlån	3.493	0	3.493
	Andre passiver	80	22	102
	Periodeafgrænsningsposter	0	27	27
	Hensatte forpligtelser	24	2	26
	Forpligtelser i alt	3.597	260	3.857
	Overtagne nettoaktiver	-1.342	45	-1.297
	Købesum	-1.497	41	-1.456
	Badwill	155	4	159
	Garantier	197	0	197

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

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

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

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

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

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

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

Der var ikke virksomhedssammenslutninger i 2010, hvorfor der ikke gives sammenligningstal for 2010.

59 **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 Bankpakke 1 og Garantifonden 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
Kurs/indre værdi	Lukkekurs på Jyske Bank aktien ultimo året divideret med indre værdi pr. aktie ultimo året
Kurs/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 (%)	Årets udlånsvækst divideret med udlån primo året
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.

Koncernoversigt

31. december 2011	Aktivitet *	Valuta	Selskabs- kapital 1.000 enheder	Egen- kapital ultimo mio. kr.	Ejer- andel i %	Stemme- andel i %	Resultat 2011 mio. kr.
Jyske Bank A/S	a	DKK	648.000	13.813			490
Dattervirksomheder, der konsolideres							
Jyske Bank (Gibraltar) Ltd.	a	GBP	26.500	1.874	100	100	142
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	18	100	100	0
Jyske Bank Nominees Ltd., London	d	GBP	0	0	100	100	0
Jyske Bank (Schweiz) AG	a	CHF	60.000	1.015	100	100	-30
Berben's Effectenkantoor BV, Holland	b	EUR	45	82	60	60	7
Inmobiliaria Saroesma S.L., Spanien**	e	EUR	673	-2	100	100	-7
Jyske Finans A/S	c	DKK	70.000	803	100	100	97
Easyfleet A/S	c	DKK	10.000	41	100	100	1
Gl. Skovridergaard A/S	e	DKK	16.000	27	100	100	-1
Sundbyvesterhus A/S	e	DKK	518	57	100	100	2
Silkeborg Data A/S	f	DKK	50.000	469	100	100	23
Jyske Global Asset Management Fondsmægler- selskab A/S, København	b	DKK	15.500	32	100	100	-1

* Aktivitet:

a: Bank

b: Fondsmægler

c: Leasing, finansiering og factoring

d: Investering og finansiering

e: Ejendomme og kursusvirksomhed

f: IT

g: Øvrige

** Aktiviteten i selskabet er påbegyndt i 2011.

Associerede virksomheder***

PRAS A/S, København	DKK	577.500	1.782	20	9	133
JN Data A/S	DKK	97.500	184	50	50	3
Letspension Holding A/S, Gladsaxe	DKK	470.831	194	26	26	-59
Biovision A/S, Hørsholm	DKK	600	1	33	33	1
Østjysk Innovation A/S, Aarhus	DKK	18.570	21	27	27	0
JSNA Holding A/S, Aalborg	DKK	2.000	4	33	33	0
Semler Bilfinans A/S, Glostrup	DKK	4.600	10	25	32	-1
Foreningen Bankdata, Fredericia	DKK	298.500	373	40	40	1

Jyske Bank-koncernen har fra associerede virksomheder samlet indregnet 0 mio. kr. (2010: 0 mio. kr.) under aktiver, 95 mio. kr. (2010: 0 mio. kr.) under forpligtelser, 1 mio. kr. (2010: 0 mio. kr.) under indtægter og 95 mio. kr. (2010: 1 mio. kr.) under omkostninger.

Andre virksomheder, hvori koncernen besid- der mere end 10% af selskabskapitalen***

Skan-Roll Holding A/S, Kjellerup	DKK	1.100	4	46	9	-1
Toyota Financial Services Danmark A/S, Gladsaxe	DKK	190.000	280	20	20	18

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

*** Regnskabstal ifølge seneste offentliggjorte årsrapport.

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG			Indeks			
Mio. kr.	2011	2010	11/10	2009	2008	2007
Netto renteindtægter	4.276	4.295	100	4.148	3.082	2.631
Udbytte af aktier mv.	28	23	122	31	27	22
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	1.117	1.140	98	1.069	1.238	1.482
Netto rente- og gebyrindtægter	5.421	5.458	99	5.248	4.347	4.135
Kursreguleringer	-17	414	-4	840	651	273
Andre driftsindtægter	355	194	183	205	235	204
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	3.961	3.584	111	3.117	3.265	2.845
Heraf udgifter til personale- og administration	3.505	3.194	110	2.628	3.011	2.745
Nedskrivninger på udlån mv.	1.451	1.703	85	2.540	1.021	59
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	227	179	127	-62	259	446
Resultat før skat	574	958	60	574	1.206	2.154
Skat	84	201	42	110	233	439
Årets resultat	490	757	65	464	973	1.715

BALANCE ULTIMO						
Mio. kr.						
Udlån	110.671	97.916	113	95.854	114.053	113.144
- bankudlån	94.723	89.635	106	89.544	104.021	102.912
- repoudlån	15.948	8.281	193	6.310	10.032	10.232
Indlån	122.953	111.252	111	104.664	111.980	105.939
- bankindlån	96.779	88.913	109	88.968	100.516	89.673
- repoindlån	17.095	4.583	373	1.730	56	1.109
- puljeindlån	9.079	17.756	51	13.966	11.408	15.157
Udstedte obligationer	37.482	45.383	83	50.301	36.925	34.874
Efterstillede kapitalindskud	2.720	3.257	84	3.252	3.282	3.318
Egenkapital	13.813	13.320	104	12.486	10.677	9.654
Aktiver i alt	270.021	243.797	111	224.106	237.184	214.178

NØGLETAL						
Resultat før skat pr. aktie (kr.)	8,88	14,82	-	10,63	22,99	38,99
Årets resultat pr. aktie (kr.)	7,59	11,71	-	8,60	18,55	31,05
Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)	7,59	11,71	-	8,60	18,55	31,05
Basisindtjening pr. aktie (kr.)	6,61	16,44	-	13,79	29,33	46,68
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	141	259	-	203	122	402
Indre værdi pr. aktie (kr.)	214	206	-	193	202	183
Børskurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	0,66	1,26	-	1,05	0,6	2,19
Børskurs/resultat	18,6	22,1	-	23,5	6,6	12,9
Solvensprocent	14,1	14,9	-	14,6	12,3	9,5
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kapital	12,7	13,3	-	12,8	10,7	8,1
Kernekapitalprocent ekskl. hybrid kapital	11,5	11,8	-	11,3	9,2	6,9
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	4,2	7,4	-	5,0	11,9	22,4
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital	3,6	5,9	-	4,0	9,6	17,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,2	-	1,1	1,3	1,8
Renterisiko (%)	0,7	1,4	-	2,0	1,3	2,2
Valutaposition (%)	6,6	7,5	-	10,5	8,7	25,0
Valutarisiko (%)	0,2	0,2	-	0,2	0,2	0,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	86,5	163,3	-	154,7	88,2	87,8
Summen af store engagementer (%)	0,0	32,9	-	27,1	59,1	63,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,6	3,2	-	2,5	1,0	0,5
Årets nedskrivningsprocent	1,1	1,3	-	2,0	0,7	0,0
Årets udlånsvækst (%)	13,0	2,2	-	-16,0	0,8	33,3
Udlån i forhold til indlån	0,9	0,9	-	0,9	1,0	1,1
Udlån i forhold til egenkapital	8,0	7,4	-	7,7	10,7	11,7
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	3.294	3.421	-	3.416	3.460	3.503

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning, jf. note 59. Solvens- og kernekapitalprocent er fra 2008 opgjort efter CRD. For Jyske Bank-koncernen i hovedtal henvises til ledelsesberetningen side 2.

Adm. direktør Sven Buhrkall, Rødding

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

Adm. direktør Kurt Brusgaard, Klampenborg

- Bestyrelsesformand i Odgers Berndtson A/S
- Bestyrelsesformand i Pointer A/S
- Bestyrelsesmedlem og direktør i DV 8 A/S
- Konsul for Trinidad og Tobago i Danmark

Fiskeskipper Jens Aksel Borup, Skagen

- Bestyrelsesformand i Handels Kompagniet Fiskerne A/S
- Bestyrelsesformand i Fiskernes Fiskeindustri AmbA, Skagen
- Bestyrelsesformand i Fiskernes Fiskeindustri Handelsafdeling, Skagen
- Bestyrelsesmedlem i Scandinavian Fish Protein A/S
- Bestyrelsesmedlem i Skagen Fiskernes Producent Organisation
- Bestyrelsesmedlem i Skagen Lossekompani ApS, Skagen
- Bestyrelsesmedlem i Fiskeafgiftsfonden
- Bestyrelsesmedlem i Skagen Skipper- og Interesseforening
- Bestyrelsesmedlem i SWEDAN Seafood, Sverige
- Direktør i Starholm Holding ApS, Skagen

Advokat Philip Baruch, Charlottenlund

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

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 Fru T. Brøchners Fond
- 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
- 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 Muremester Ove Larsen A/S
- Bestyrelsesmedlem i Kollund Minkfarm A/S
- Bestyrelsesmedlem i Hedensted Kontorhotel A/S
- Bestyrelsesmedlem i De forenede Trailerfabrikker
- Bestyrelsesmedlem i Solskov Minkfarm A/S
- Bestyrelsesmedlem i H & P Frugtimport ApS
- 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 og direktør i Ejendomsaktieselskabet Centrum
- Direktør i Keld Norup Holding ApS

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 Herningsholm i Erhvervsskole

Haggai Kunisch, Viborg

- Bestyrelsesmedlem i Bank/Pension

Anders Dam

- Bestyrelsesformand i Jyske Banks Almennyttige Fond
- Bestyrelsesformand i Jyske Banks Almennyttige Fonds Holdingselskab A/S
- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i PRAS A/S
- Bestyrelsesmedlem i DLR Kredit A/S
- Bestyrelsesmedlem 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 JSNA Holding A/S
- Bestyrelsesmedlem i Jyske Finans A/S
- Bestyrelsesmedlem i Easyfleet A/S
- Bestyrelsesmedlem i Jyske Banks Pensionstilskudsfond

Niels Erik Jakobsen

- Bestyrelsesformand i Jyske Global Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
- Bestyrelsesformand i Bank / Pension Livs- og Pensionsforsikringselskab A/S
- Bestyrelsesformand i Bank / Pension
- Bestyrelsesformand i Letpension A/S
- Bestyrelsesmedlem i Jyske Finans A/S
- Bestyrelsesmedlem i Easyfleet 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 JN Data A/S
- Bestyrelsesformand i Commichaus Legat
- Bestyrelsesmedlem i Bankernes Kontantservice A/S
- Bestyrelsesmedlem i Jyske Banks Pensionstilskudsfond
- Bestyrelsesmedlem i Finanssektorens Arbejdsgiverforening
- Bestyrelsesmedlem i Finanssektorens Uddannelsescenter

Medlemmer af bestyrelsen pr. 31. december 2011

Navn	Alder	Indvalgt i bestyrelsen	Udløb af valgperiode	Revisionsudvalg
Direktør Sven Buhrkall, formand	62 år	1998	2013	Formand
Fiskeskipper Jens A. Borup, næstformand	56 år	2005	2014	
Advokat Philip Baruch	58 år	2006	2012	Medlem
Bestyrelsesformand Kurt Brusgaard	69 år	2000	2012	
Direktør John Egebjerg-Johansen	64 år	2011	2014	
Advokat Keld Norup	58 år	2007	2013	Medlem
Medarbejderrepræsentanter:				
Systemkonstruktør Haggai Kunisch	60 år	2002	2014	Medlem
Fuldmægtig Marianne Lillevang	46 år	2006	2014	
Afdelingsdirektør Steen Snedker	47 år	2010	2014	

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

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

- Sven Buhrkall har siden 2004 været formand for Jyske Banks Revisionskomité og har blandt andet herigennem flerårig erfaring fra revisionsudvalgsarbejde.
- Sven Buhrkall har gennem flere ledende stillinger i almindelighed erfaring med overvågning af regnskabsaflæggelse.
- Sven Buhrkall har med sin teoretiske baggrund (cand. 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.

