

2014

Risiko - og kapitalstyring

Indhold

INDHOLD.....	1
FORORD	2
FORRETNINGSMODEL	4
RISIKOSTYRING	6
KAPITALSTYRING	12
KREDITRISIKO	19
MODPARTSRISIKO	35
MARKEDSRISIKO	38
LIKVIDITETSRISIKO	43
OPERATIONEL RISIKO	52
BILAG 1: SUPPLERENDE TABELLER FOR KONCERNEN	55
BILAG 2: SUPPLERENDE TABELLER FOR JYSKE BANK A/S	63
BILAG 3: SUPPLERENDE TABELLER FOR BRFKREDIT A/S	73
BILAG 4: SUPPLERENDE TABELLER FOR BRFKREDIT BANK A/S	83
BILAG 5: ORDFORKLARING	84

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg
Telefon 89 89 89 89
E-mail:
jyskebank@jyskebank.dk
www.jyskebank.dk
CVR nr. 17 61 66 17
Tryk: Jyske Bank

Forord

Indeværende rapport har til formål at give et indblik i Jyske Banks interne risiko- og kapitalstyring samt regulatoriske kapitalforhold. I rapporten beskrives indledningsvist koncernens forretningsmodel og de generelle principper for koncernens risikostyring. Herefter gennemgås koncernens kapitalstyring og kapitalforhold efterfulgt af uddybende information om de væsentligste risici, som koncernen er eksponeret mod: kreditrisiko, modpartsrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.

Rapporten beskriver kapital- og risikoforholdene i den samlede Jyske Bank koncern (herefter kaldet koncern eller Jyske Bank). BRFkredit-koncernen indgår i tallene ultimo 2014, men ikke i sammenligningstallene for 2013. En undtagelse er enkelte af rapportens bilag samt afsnittet om realkreditudlån, som viser udvalgte tabeller for BRFkredit-selskaberne med tal for både 2014 og 2013.

I 2014 trådte de nye kapitaldækningsregler i kraft, og tal for 2014 er opgjort i overensstemmelse hermed. Sammenligningstal fra 2013 er ikke tilpasset.

Året 2014

2014 har budt på fremgang i den globale økonomi. Men der er tale om et nuanceret billede, hvor der i dansk økonomi alene ses en beskeden fremgang, og der ventes således en vækst i BNP på under 1 procent for 2014.

USA og Storbritannien har i 2014 præsenteret den stærkeste økonomiske vækst blandt Danmarks væsentligste samhandelspartnere. Den globale økonomi vokser langsomt, men aktiviteten og den økonomiske vækst er præget af geopolitiske forhold, og væsentlige opkøbsprogrammer af stats- og realkreditobligationer, som både den amerikanske -, den japanske - og den europæiske centralbank har gennemført, samt et meget lavt og fortsat faldende renteniveau.

Europæisk økonomi i særdeleshed, men også dansk økonomi, er skrøbelig og har i 2014 været præget af usikkerhed og manglende indikationer på en egentlig forbedring.

Politiske udfordringer, blandt andet i form af manglende gennemførelse af reformer i store europæiske økonomier, et fortsat højt gælds niveau, konflikten med Rusland og forholdene omkring Ukraine er alle faktorer, som gennem 2014 har hæmmet et egentligt økonomisk opsving i europæisk og dansk økonomi.

En stigning i den private beskæftigelse, stigende boligpriser i dele af landet samt faldende oliepriser har været stabiliserende faktorer, som har haft en positiv effekt på dansk økonomi. Men dansk økonomi har gennem flere år været præget af en afdæmpet vækst, og væksten i 2014 er primært kommet fra offentligt forbrug og i mindre grad fra eksport, mens husholdningernes forbrug og investeringerne fortsat ligger meget lavt, hvilket har været gældende siden 2008.

Første halvår blev historisk for Jyske Bank, idet sammenlægningen med realkreditinstituttet BRFkredit blev en realitet. Sammenlægningen er baseret på forventningen både om vækst i forretningsomfang og omkostningssynergier.

Integrationen vil strække sig over de kommende år, og der er og vil blive igangsat en række tiltag for at optimere og udvikle potentialet i sammenlægningen.

Jyske Banks langsigtede kapitalmålsætning er en kapitalprocent på 17,5 og en egentlig kernekapitalprocent på 14. Ved disse niveauer er Jyske Bank i betryggende afstand til kapitalgrundlagskravene og har samtidig det ønskede strategiske råderum i kapitalforholdene. Koncernen opfylder ultimo 2014 begge disse mål med en egentlig kernekapitalprocent på 15,3 og en kapitalprocent på 16,4, idet der i lyset af den øjeblikkelige svage konjunkturrelle situation ikke er medregnet en kontracyklisk buffer på 2,5% i kapitalmålsætningen.

Jyske Bank er i 2014 udpeget som systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI). Udpegelsen medfører indfasningen af et SIFI-tillæg til kapitalgrundlagskravet, som afspejler koncernens systemiske vigtighed. Fuldt indfaset udgør kravet 1,5% for koncernen.

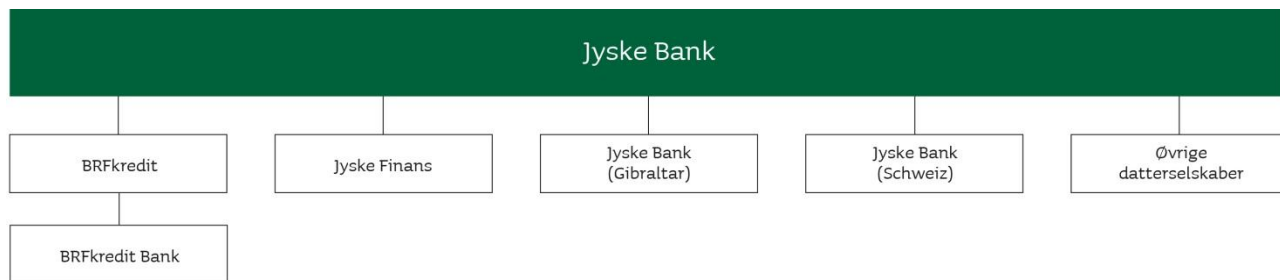
I 2014 trådte det nye kapitaldækningsreglement CRD IV/CRR i kraft. Det overordnede formål med CRR er at styrke de europæiske kreditinstitutters kapitalforhold. Selvom reglerne indeholder en lang række overgangsordninger, der løber helt frem til 2022, så opfylder Jyske Bank allerede i dag alle væsentlige nye kapitaldækningskrav.

I forlængelse af Basel III pågår der i Bank for International Settlements i Basel fortløbende arbejde, der skal sikre yderligere styrkelse af institutternes kapitalforhold. Det er endnu for tidligt at sige noget om i hvor høj grad, det vil øge kreditinstitutternes kapitalbehov.

Finanstilsynet har i løbet af 2014 foretaget en række undersøgelser i Jyske Bank. Jyske Bank har sørget for tilpasning af risikostyringen i det omfang, redegørelserne har givet anledning hertil.

- Kapitalprocent 16,4 (2013: 16,0)
- Egentlig kernekapitalprocent 15,3 (2013: 15,3)
- Kapitalgrundlag 29,0 mia. kr. (2013: 17,8 mia. kr.)
- EAD 493,8 mia. kr. (2013: 241,1 mia. kr.)
- Samlet risikovægtet eksponering 176,4 mia. kr. (2013: 111,3 mia. kr.)
- Individuelt solvensbehov 10,9% (2013: 9,8%)

Forretningsmodel



Jyske Bank koncernen er en finansiell koncern, i hvilken Jyske Bank som moderselskab driver pengeinstitut-virksomhed, og datterselskaber driver anden finansiell eller accessorisk virksomhed¹. Koncernen driver realkreditvirksomhed gennem BRFkredit.

Jyske Bank rådgiver om og leverer produkter, der løser kundernes behov vedrørende finansielle aktiver og passiver og de betalingsstrømme og risici, der udspringer heraf.

En vigtig del af Jyske Banks forretningsmodel er at foretage udlån mod pant i fast ejendom. Koncernens realkreditlån finansieres primært ved udstedelse af særligt dækkede obligationer (SDO) og sekundært ved udstedelse af realkreditobligationer, reguleret af balanceprincippet i realkreditlovgivningen. Det er målsætningen, at obligationerne opnår en AAA-rating.

Jyske Bank formidler pensions- og livsforsikringsprodukter, investerings- og kapitalforvaltningsprodukter, betalingsformidlingsprodukter samt rådgivningsydelser fra underleverandører, herunder fællesejede sektorselskaber.

Jyske Banks udenlandske datterselskaber (Jyske Bank Gibraltar og Jyske Bank Schweiz) og filialer kan i begrænset omfang tilbyde almindelige bankforretninger til lokale virksomheder og privatkunder.

Jyske Bank ejer og driver accessorisk virksomhed, herunder leasingselskabet Jyske Finans, der understøtter koncernens forretningsmodel og bidrager til de økonomiske målsætninger.

Koncernen indgår i samarbejde med andre finansielle virksomheder om levering eller formidling af koncernens produkter til de pågældende virksomheder og/eller deres kunder.

Jyske Bank påtager sig finansielle risici inden for fastlagte rammer og i det omfang, det risikojusterede afkast herved bidrager til koncernens økonomiske målsætning. Operationelle risici søges derimod i videst muligt omfang minimeret under hensyntagen til de hermed forbundne omkostninger.

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

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

¹ En komplet liste over dattervirksomheder, der konsolideres, findes i Jyske Banks Årsrapport. Der er ingen forskel i konsolideringsgrundlaget i regnskabsmæssig og tilsynsmæssig forstand.

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

Udover kredit-, markeds-, operationelle- og likviditetsrisici medfører koncernens aktiviteter desuden forretningsrisici. Forretningsrisici knytter sig til volatiliteten i koncernens indtjeningssevne.

De samlede risici er til enhver tid afstemt med koncernens risikoprofil og kapitalforholdene i overensstemmelse med koncernens kapitalmålsætning. Dette sikrer, at Jyske Bank er en troværdig, langsigtet samarbejdspartner for kunderne.

Risikostyring

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

Risikoorganisation

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

Koncerndirektionen er ansvarlig for den daglige risikostyring og ledelse af koncernen og sikrer, at politikker og instrukser operationaliseres og overholdes.

Koncerndirektionen har udnævnt en koncernrisikoansvarlig, som er direktør for enheden Økonomi og Risikostyring. Enhedens ansvarsområde omfatter risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder. Enheden er ansvarlig for at

- forelægge risikopolitikker og risikostyringsprincipper for koncerndirektion og koncernbestyrelse
- implementere risikostyringsprincipper og -politikker for løbende at forbedre risikostyringen
- kvantificere koncernens risici samt overvåge og rapportere om, hvorvidt koncernens risici holder sig inden for de rammer, der er etableret af koncernbestyrelsen
- indregne, måle og rapportere regnskab og intern økonomi i koncernen samt implementere rådgivervendte økonomi- og risikoværktøjer

For at opnå en effektiv risikostyring tæt på realkreditforretningen, har koncernen valgt at opretholde en risikoansvarlig i BRFkredit. Den risikoansvarlige og dennes medarbejdere er en integreret del af enheden Økonomi og Risikostyring, så det sikres, at den koncernrisikoansvarlige har et fuldstændigt billede af hele koncernens risici.

Koncernens organisatoriske opbygning, hvor Økonomi og Risikostyring er adskilt fra risikotagende enheder, sikrer, at enheden er uafhængig af forretningsvendte aktiviteter.

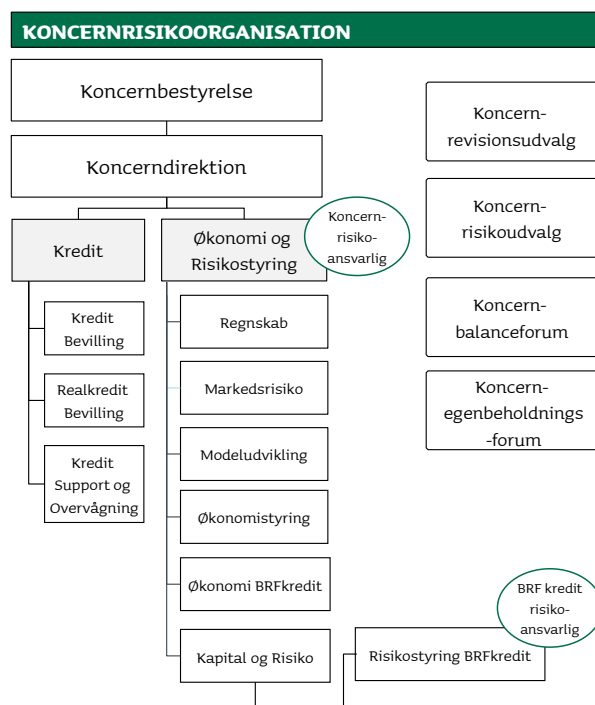
Den daglige styring af kreditrisici foretages af kunderådgivere og Kreditområdet under hensyntagen til kreditpolitik og kreditinstruks.

Jyske Bank har tre forretningsområder, der disponerer og styrer markedsrisici. De strategiske markedsrisici styres af Finansområdet, hvor investering generelt er baseret på makroøkonomiske principper og derfor i sagens natur er langsigtede. Markets og BRFkredit disponerer kortsigtede markedsrisici som led i henholdsvis serviceringen af kundernes handel med finansielle instrumenter og i realkreditvirksomheden.

De strategiske likviditetsrisici styres tilsvarende af Finansområdet, og den korte operationelle likviditet styres i henholdsvis Markets og BRFkredit.

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

Risikostyringen af de specifikke risici belyses nærmere i kapitlerne om de enkelte risici.



En række udvalg behandler risikorelaterede emner.

Koncernrevisionsudvalget udvælges blandt koncernbestyrelsesmedlemmerne. Udvalget overvåger, om koncernens interne kontrol- og risikostyringssystemer fungerer effektivt. Dette sker blandt andet ved skriftlig og mundtlig rapportering til udvalget samt ved behandling af revisionsrapporter.

Koncernrisikoudvalget er et koncernbestyrelsesudvalg, som forbehandler risikorelaterede emner inden endelig behandling i koncernbestyrelsen. På kvartalsvise møder behandles emner i relation til:

- koncernens risikoprofil og implementering heraf i organisationen
- koncernens kapitalgrundlag samt kapitalgrundlagskrav
- koncernens tilstrækkelige kapitalgrundlag samt individuelle solvensbehov
- kapital- og likviditetsberedskab med tilhørende nødplaner
- væsentlige ændringer i modelprincipperne bag risikostyringen samt den årlige reestimation og validering af modeller
- interne procedurer til risikomåling og -styring
- vurdering af væsentlige produkters indtjening og risikoprofil
- ny lovgivning relateret til kapitalforhold eller risikostyring

Hovedopgaven for Koncernnegenbeholdningsforum er at sikre, at koncernens faktiske markedsrisikoprofil er i overensstemmelse med vurderingen af markedsforventningerne og den tilsigtede risikoprofil. Mødedeltagerne på de månedlige møder er koncerndirektionsmedlemmerne med ansvar for Jyske Markets samt Økonomi og Risikostyring, medlem af direktionen for BRFkredit med ansvar for fonds, lederne af Jyske Markets og Finansområdet samt risikotagende medarbejdere i Finansområdet og BRFkredit.

Koncernens likviditetsrisikoprofil, balanceudvikling og finansieringsstruktur vurderes af Koncernbalanceforum, som på kvartalsvise møder sikrer en fortløbende betryggende likviditetsrisikoprofil og balancestruktur i overensstemmelse med de overordnede retningslinjer. På møderne deltager koncerndirektionsmedlemmerne med ansvar for Jyske Markets og Indland, medlem af direktionen for BRFkredit med ansvar for fonds, lederne af Indland, Jyske Markets og Finansområdet, samt øvrige centrale medarbejdere i Indland og Finans.

Risikorapportering

Koncernbestyrelse og koncerndirektion modtager løbende rapportering på udviklingen i risici og udnyttelsen af de tildelte risikorammer og kan dermed overvåge, om risikorammerne overholdes og fortsat er passende for koncernen.

Risikostyringsfunktionen har kontinuerligt fokus på at sikre et kvalificeret beslutningsgrundlag for ledelsen og arbejder løbende med at optimere ledelsesrapporteringen. Risikorapporteringerne tilgår koncernbestyrelse, koncerndirektion, koncernbestyrelsesudvalg samt relevante forretningsområder, alt afhængig af relevans i forhold til rapportens indhold. Oversigten på næste side specificerer den fast tilbagevendende risikorapportering, der tilgår koncerndirektion, koncernbestyrelse eller koncernbestyrelsesudvalgene. Koncernbestyrelsen har adgang til alt materiale, der tilsendes bestyrelsesudvalgene.

Der udarbejdes tillige risikorapportering til de enkelte datterselskabers bestyrelser og direktioner. Således udarbejdes i BRFkredit-koncernen løbende risikorapportering om udviklingen i de væsentligste risici.

RAPPORTERING TIL KONCERNBESTYRELSE, KONCERN DIREKTION OG KONCERNBESTYRELSESUDVALG

	Rapport	Frekvens	Modtager	Indhold
SAMLET RISIKOBILLEDE	ICAAP med risikoredegørelse	Årlig	Koncernbestyrelse og koncerndirektion	Dybdegående beskrivelse af koncernens opgørelse af tilstrækkeligt kapitalgrundlag med udgangspunkt i såvel intern metode samt Finanstilsynets 8+-metode. Belysning af udvikling i koncernens risici. Perspektivering af koncernens kapitalforhold gennem følsomhedsberegninger og fremskrivninger i forskellige scenarier.
	Koncernsolvensindstilling	Kvartårlig	Koncernbestyrelse og koncerndirektion	Opgørelse af koncernens tilstrækkelige kapitalgrundlag og individuelle solvensbehov.
	Udvalgte revisionsrapporter	Løbende	Koncernrevisionsudvalg	Revisionsrapporter fra Intern og Ekstern Revision.
	Økonomi- og risikorapportering	Kvartårlig	Koncernbestyrelse og koncerndirektion	Rapportering om udvikling i forretningsenhedernes risikojusterede resultater mv.
	Oplæg om koncernbalancen	Kvartårlig	Koncerndirektion	Orientering om udvikling i koncernens balance, solvens, risikoprofil, likviditet samt fundingstruktur og fundingbehov. Overblik over tilsynsdiamant og gearingsgrad mv.
KREDITRISIKO	Kreditkvartalsberetning	Kvartårlig	Koncernbestyrelse og koncerndirektion	Kreditkvartalsberetning udarbejdes for hhv. Jyske Bank og for BRFKredit. For Jyske Bank belyses kreditkvaliteten i porteføljerne, herunder udviklingen i kreditbonitet, i overtræk og i risikoengagementer ligesom koncentrationsrisikoen vurderes. For BRFKredit belyses udvikling i kreditbonitet, restancer, nedskrivninger og tab.
	Kreditårsberetning	Årlig	Koncernbestyrelse og koncerndirektion	Kreditårsberetninger udarbejdes for alle forretningsenheder, der påtager sig kreditrisici. Kreditårsberetningen for Jyske Bank belyser kreditkvaliteten i porteføljerne, herunder udviklingen i kreditbonitet, i overtræk, i risikoengagementer samt koncentrationsrisikoen på enkeltkunde- og brancheniveau. Yderligere laves benchmark på relevante nøgletal til sektoren. Årsberetningen består desuden af relevante temaer, der er skiftende fra år til år. For BRFKredit belyses udvikling i kreditbonitet, restancer, nedskrivninger og tab. For øvrige datterselskaber belyses udviklingen i kreditkvaliteten samt for disse specifikt relevante forhold.
	Engagementsgennemgang	Årlig	Koncernbestyrelse og koncerndirektion	Gennemgang af koncernens væsentligste kreditrisici på kundeniveau, hvor alle større sager rapporteres, og udvalgte sager gennemgås med henblik på at sikre, at risikoen er korrekt udmålt.
	Udvikling i kredit eftersyn	Månedlig	Koncerndirektion	Overblik over udviklingen i de gennemførte krediteftersyn i koncernen med angivelse af status i forhold til koncernens målsætning.
	Nedskrivningsrapport	Kvartårlig	Koncernrevisionsudvalg	Rapporten udarbejdes for hhv. Jyske Bank og BRFKredit og dækker dels udviklingen i de beregnede nedskrivninger og dels validering af de beregnede resultater. Valideringen består i en stikprøve blandt engagementer med og uden nedskrivninger og parallelberegninger af gruppevis nedskrivninger. Rapporten dækker desuden orientering om evt. svage §78-engagementer.
	CRD-udvikling	Kvartårlig	Koncernrisikoudvalg	Gennemgang af udvikling i regulatorisk kapital og dokumentation af drøftelser af solvenspåvirkende tiltag.
	Validering og reestimation af kreditmodeller	Årlig	Koncernbestyrelse, koncerndirektion og Koncernrisikoudvalg	Indstilling af reestimation af alle statistiske modeller og ekspertfastsatte parametre til beregning af kreditrisiko, hvor udvikling og resultater belyses.
MARKEDSRISIKO	Markedsrisikorapport	Månedlig	Koncernbestyrelse, koncerndirektion og Koncernrisikoudvalg	Rapporten beskriver koncernens overordnede markedsrisikoeksponering med udgangspunkt i tildelte beføjelser for både koncernen samt de tre disponerende enheder - Finansområdet, Markets og BRFKredit. Derudover indeholder rapporten en beskrivelse af beføjelsesoverskriderelser samt ændring i tildelte beføjelser.
LIKVIDITETS-RISIKO	Koncernegenbeholdningsoplæg	Kvartårlig	Koncerndirektion	Orientering om koncernens markedsrisici og beføjelsesudnyttelse.
	ILAAP	Årlig	Koncernbestyrelse og koncerndirektion	Årlig vurdering af koncernens funding- og likviditetsprofil med koncernens likviditetsstatus, ledelsesmæssige tiltag gennem året samt udvikling i centrale nøgletal.
OPERATIONEL RISIKO	Operationel risiko årsberetning	Årlig	Koncernbestyrelse og koncerndirektion	Årlig beretning om udvikling i koncernens operationelle risici med koncernens største risici samt realiserede operationelle tab den seneste periode.

Intern risikostyring

I koncernens interne risikostyring anvendes risikoujusterede afkastmål i form af RAROC som et gennemgående ledelsesværktøj. RAROC-opgørelserne giver overblik over risikoen og rentabiliteten i koncernens forskellige aktiviteter. RAROC-opgørelsen tager udgangspunkt i økonomisk kapital, og udviklingen i den generelle kreditkvalitet i porteføljen, koncentrationsrisiko og andre kapitalelementer indgår i vurderingen.

RAROC på område- og forretningsenhedsniveau indgår i rapportering til forretningsenhedernes ledelse, som fastlægger aktiviteter til opfølgning og eventuelle tiltag til reduktion af risikoen.

RAROC anvendes også på kunde- og produktniveau til resultatmåling og til rentabilitetsvurdering samt ved prisfastsættelse af nye lån. RAROC-opgørelser og faciliteter til prisfastsættelse er tilgængelige i rentabilitetssystemer, hvori medarbejdere og ledere har adgang til aktuelle risikoujusterede rentabilitetsopgørelser på forskellige niveauer. I rentabilitetssystemerne indgår omkostninger, herunder omkostninger forbundet med finansiering af lånet. I BRFkredit medtages tillige SDO-omkostninger samt omkostninger forbundet med ratingkrav.

Rentabilitetssystemerne tager hensyn til sammensætningen af koncernens kreditportefølje, hvilket betyder, at koncentrations- og diversifikationseffekter kommer direkte til udtryk i rentabilitetsopgørelserne på nye lån. Tilbydes lån til kunder i eksempelvis brancher, som i forvejen er kraftigt repræsenteret i koncernens kreditportefølje, vil det alt andet lige betyde højere kapitalkrav og dermed lavere rentabilitet.

Økonomisk kapital

Økonomisk kapital er et centralt element i styringen af koncernens risiko- og kapitalforhold samt i den daglige økonomiske styring. Økonomisk kapital er den kapital, der skal til for at dække koncernens uventede tab 1 år frem i tiden. En af styrkerne ved økonomisk kapital er, at det giver et samlet tal for alle risikotyper.

For BRFkredit opgøres endnu ikke økonomisk kapital på samme måde som i resten af koncernen. BRFkredits opgørelse af økonomisk kapital for kreditrisiko tager udgangspunkt i det regulatoriske kapitalgrundlagskrav med tillæg af koncentrationsrisiko.

I resten af koncernen anvendes en række interne modeller i opgørelsen af økonomisk kapital. Modellerne bygger på Value-at-Risk (VaR) principper med 1 års horisont for de risikotyper, som koncernen ønsker at modellere kvantitativt: kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko og forretningsrisiko.

De forskellige risici, som indgår i den økonomiske kapital, stiller meget forskellige krav til den tekniske modellering af porteføljerisikoen. Der anvendes forskellige delmodeller, som specifikt er designet til at afspejle de enkelte risikotypers særlige egenskaber og karakteristika.

For at styre koncernens kreditrisici på porteføljeniveau og prissætte på enkeltkundeniveau, anvender Jyske Bank en avanceret kreditporteføljemodel på tværs af alle forretningsenheder og kundegrupper. Kreditporteføljemodellen, CreditRisk+, bygger på en porteføljetilgang til måling af kreditrisiko, der medtager eksponeringernes størrelse, kundens kreditkvalitet, usikkerheden omkring kundens bonitet samt kundens systematiske risiko. Den enkelte eksponerings løbetid og afdragsprofil indgår også i Jyske Banks model, dog uden for CreditRisk+modellen, i et setup afledt fra CRR-reglerne.

Økonomisk kapital for kreditrisiko for kunder i default beregnes i et egenudviklet setup, som i vid udstrækning tager udgangspunkt i de samme parametre som CreditRisk+.

Til opgørelse af modpartsrisiko anvendes et setup, der afspejler, at de fremtidige cashflow-profiler for afledte finansielle instrumenter er ukendte. Der anvendes således en model, hvis grundlæggende hensigt er at estimere den fremtidige cashflow- og eksponeringsprofil på baggrund af markedsværdierne og volatiliteten på modpartens produkter. Metoden kaldes også for EPE-metoden (Expected Positive Exposure). Netting indgår også i disse beregninger, og der tages højde for general wrong way risk i beregningen.

Til opgørelse og overvågning af den økonomiske kapital på Jyske Banks markedsrisikopositioner anvendes en parametriske VaR baseret på en forbedret RiskMetrics-model. Jyske Bank har uden for handelsbeholdningen en række aktiebeholdninger, der primært vedrører finansielle sektoraktier inden for realkredit, finansiel infrastruktur og betalingservice. Økonomisk kapital for disse positioner opgøres efter en metode, der er analog med PD/LGD-metoden, som kendes fra CRR-reglerne.

For operationel risiko anvendes en porteføljemodel, som bygger på Monte Carlo-simulation. I beregningerne anvendes data fra scenarieanalyser i form af vurderinger af tabsfrekvens og tabsstørrelse / tabsfordeling for hvert enkelt scenarie.

Jyske Bank anvender en egenudviklet model til opgørelse af økonomisk kapital for forretningsrisiko. Modellen tager udgangspunkt i Jyske Banks historiske indtjeningsevne og tegner et risikobillede betinget af de omgivelser, som koncernen aktuelt opererer i. Modellen inddrager risikofaktorer, der formodes at påvirke de generelle forretningsvilkår i sektoren, og tager samtidig højde for, at koncernens position i markedet kan ændre sig.

Aflønningsforhold

Lønpolitikken i Jyske Bank er i overensstemmelse med en sund og effektiv risikostyring og gælder for alle selskaber i koncernen. Således har Jyske Bank fravalgt at benytte egentlige bonusordninger med en variabel løn.

På jyskebank.dk/governance findes koncernens lønpolitik, årsrapport om aflønning, politik for menneskelig mangfoldighed samt redegørelse for god selskabsledelse. Antallet af bestyrelsessherv for bestyrelse og direktion fremgår af Jyske Banks årsrapport.

Redegørelser fra Finanstilsynet

Finanstilsynet har i løbet af 2014 foretaget en række undersøgelser i Jyske Bank. Jyske Bank har sørget for tilpasning af risikostyringen i det omfang, redegørelserne har givet anledning hertil.

FINANSTILSYNETS UNDERSØGELSER I 2014

Risikovægtning af særlige lån til privatkunder	Finanstilsynet vurderer ikke, at forudsætningerne for at anvende særlig risikovægtning for QRRE lån er opfyldt. Denne vurdering er generelt gældende for alle de danske IRB-banker, og Jyske Bank er efterfølgende gået bort fra at anvende særlig risikovægtning på området.
Fælles fundingområdet	Finanstilsynet har undersøgt Jyske Banks fælles funding med BRFKredit med fokus på overholdelse af reglerne om placering, kontrol af adskillelse og afregning af indkomne betalinger. Undersøgelsen har ikke givet anledning til reaktioner fra Finanstilsynets side.
Vurdering af aktivkvalitet og stresstest	Finanstilsynet har efter anbefaling fra Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) i 1.-3. kvartal 2014 gennemført en vurdering af Jyske Bank A/S' aktivkvalitet (Asset Quality Review – AQR) og en tilhørende stresstest. En nærmere beskrivelse af resultaterne af AQR findes i kreditrisiko-afsnittet. Finanstilsynet har desuden givet påbud om at udbygge forretningsgange for værdiansættelse af erhvervsejendomme. Påbuddet er taget til efterretning i koncernen.
Tema-undersøgelse på markedsrisiko-området	Finanstilsynet har foretaget en tema-undersøgelse i Jyske Bank A/S af dennes opgørelse og rapportering af indtjening og risiko på forretningsområderne på markedsrisiko-området. Finanstilsynet vurderer, at Jyske Bank A/S på tilfredsstillende vis opgør indtjening og risiko på markedsrisiko-området, og at oplysninger om indtjening i forhold til risiko indgår i den periodiske ledelsesrapportering på markedsrisiko-området på tilfredsstillende vis.
Inspektion af likviditets-området	Finanstilsynet har foretaget en inspektion i Jyske Bank A/S med henblik på at vurdere likviditets- og fundingrisici forbundet med koncernens bankaktiviteter. Finanstilsynet finder overordnet, at Jyske Bank A/S har en fornuftig likviditetsstyring og en veldiversificeret fundingstruktur. Dog vurderer Finanstilsynet, at Jyske Banks beredskabsplan for likviditet ikke er tilstrækkeligt detaljeret og udførligt udformet. Påbuddet er taget til efterretning i koncernen.

Tilsynsdiamanten

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

TILSYNSDIAMANTEN FOR JYSKE BANK A/S		
	2014	2013
Summen af store eksponeringer < 125% af det justerede kapitalgrundlag	0%	0%
Udlånsvækst < 20% om året	9%	5%
Ejendomsseksponering < 25% af de samlede udlån	7%	8%
Stabil funding < 1	0,72	0,73
Likviditetsoverdækning > 50%	129%	150%

Ultimo 2014 opfylder Jyske Bank A/S alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

TILSYNSDIAMANTEN FOR BRFKREDIT A/S		2014
Koncentrationsrisiko < 100%		76,4%
Udlånsvækst < 15% om året i segment:		
Ejeboliger og fritidshuse		9,1%
Boligudlejningsejendomme		4,0%
Landbrug		-6,9%
Andet erhverv		2,7%
Låntagers renterisiko < 25%		
Ejendomme med boligformål		27,0%
Afdragsfrihed < 10%		
Ejeboliger og fritidshuse		11,5%
Lån med kort rente:		
Refinansiering (årlig) < 25%		27,5%
Refinansiering (kvartal) < 12,5%		19,4%

Ultimo 2014 opfylder BRFKredit a/s tilsynsdiamantens pejlemærker for udlånsvækst og koncentrationsrisiko. Sektoren overskrider som helhed middelværdien for de 3 sidstnævnte pejlemærker. BRFKredit a/s forholder sig løbende til instituttets positioner i forhold til de opstillede pejlemærker inden ikrafttræden i henholdsvis 2018 og 2020. Pejlemærket vedrørende lån med kort rente behandles yderligere i kapitlet om Likviditetsrisiko.

Kapitalstyring

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

Kapitalmålsætning- og forhold

Den 1. januar 2014 har kapitalkravsforordningen, CRR, afløst de hidtidige kapitaldækningsregler. Med CRR følger indfasning af skærpede kapitalgrundlagskrav de kommende år. Tabellen nedenfor viser indfasningen af kapitalgrundlagskrav.

KAPITALGRUNDLAGSKRAV					
Pct.	2015	2016	2017	2018	2019
Egentlig kernekapital	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Hybrid kernekapital	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5
Supplerende kapital	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
SIFI	0,3	0,6	0,9	1,2	1,5
Søjle II	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalbevaringsbuffer	0,0	0,6	1,3	1,9	2,5
Kontracyklisk buffer	0,5	1,0	1,5	2,0	2,5
I alt	11,3	12,7	14,2	15,6	17,0

Jyske Bank er i 2014 udpeget som systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI). Udpegelsen medfører indfasningen af et SIFI-tillæg til kapitalgrundlagskravet, som afspejler koncernens systemiske vigtighed. Fuldt indfaset udgør kravet 1,5% for koncernen, jf. tabellen.

Søjle II kravet på 2,5% er ikke lovbestemt men institutspecifikt. Jyske Bank vurderer, at kravet vil ligge i intervallet 1,5% til 3% de kommende år.

Kontracyklisk buffer er angivet ved det højeste mulige krav. For 2015 og 2016 har Erhvervs- og Vækstministeriet fastsat en kontracyklisk buffer på 0%.

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. Solvensens tilstrækkelighed vurderes både ud fra interne og lovmæssige kapitalgrundlagskrav.

Jyske Banks langsigtede kapitalmålsætning er en kapitalprocent på 17,5 og en egentlig kernekapitalprocent på 14. Ved disse niveauer er Jyske Bank i betryggende afstand til kapitalgrundlagskravene og har samtidig det ønskede strategiske råderum i kapitalforholdene.

Koncernen opfylder ultimo 2014 begge disse mål med en egentlig kernekapitalprocent på 15,3 og en kapitalprocent på 16,4, idet der i lyset af den øjeblikkelige svage konjunkturrelle situation ikke er medregnet en kontracyklisk buffer på 2,5% i kapitalmålsætningen.

KAPITAL- OG KERNEKAPITALPROCENT		
Pct.	2014	2013
Kapitalprocent	16,4	16,0
Kernekapitalprocent	15,8	15,9
Egentlig kernekapitalprocent	15,3	15,3

Kapitalgrundlag

Ultimo 2014 udgør den egentlige kernekapital 93% af kapitalgrundlaget mod 96% ultimo 2013. Den fortsat høje andel af egentlig kernekapital i kapitalgrundlaget er i overensstemmelse med Jyske Banks ønske om at have den højst mulige kvalitet i kapitalgrundlaget.

KAPITALGRUNDLAG		
Mio. kr.	2014	2013
Egenkapital	27.561	17.479
Opskrivningshenlæggelser	-	-361
Immaterielle aktiver	-113	-71
Udskudte skatteaktiver vedr. immaterielle aktiver	26	-
Forsigtig værdiansættelse	-256	-
Udskudte skatteaktiver	-198	-
Øvrige fradrag	-64	-
Egentlig kernekapital	26.956	17.047
Hybrid kernekapital	993	1.303
Forskel ml. forventede tab og nedskrivninger	-	-55
Frdrag for kapitalandele over 10%	-	-550
Øvrige fradrag	-57	-3
Kernekapital	27.892	17.742
Ansvarlig lånekapital	324	336
Opskrivningshenlæggelser	-	361
Forskel ml. forventede tab og nedskrivninger	709	-
Gruppevisse nedskrivninger under standardmetode	65	-
Frdrag for kapitalandele over 10%	-	-550
Øvrige fradrag	-	-3
Kapitalgrundlag	28.990	17.831
Samlet risikovægtet eksponering	176.433	111.276

Der kan opstå situationer, hvor det er nødvendigt at overføre kapital mellem selskaberne i koncernen. Den eneste begrænsning for en hurtig overførsel af kapitalgrundlag fra datterselskaber til moderselskab er den omstændighed, at BRFkredit og udenlandske datterselskaber er underlagt CRR. Det betyder, at overførsel af kapitalgrundlag skal ske under iagttagelse af kapitalgrundlagskrav til de enkelte datterselskaber, og at overførsel af kapitalgrundlag kan kræve Finanstilsynets forudgående tilladelse. Der er ingen hindringer for en hurtig tilbagebetaling af fordringer mellem moderselskab og datterselskaber.

Kapitalgrundlaget er yderligere specificeret i henhold til kravene i CRR på jyskebank.dk/ir/kapitalforhold.

Kapitalgrundlagskrav

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

Kapitalgrundlagskravene for markedsrisiko og operationel risiko opgøres efter standardmetoderne.

Udviklingen i kapitalgrundlagskrav for kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko fremgår summarisk af nedenstående tabel og beskrives i kapitlerne om de enkelte risici. Kapitalgrundlagskravene udgør 8% af den samlede risikovægtede eksponering (REA).

KAPITALGRUNDLAGSKRAV PÅ RISIKOTYPER		
Mio. kr.	2014	2013
Kreditrisiko	11.038	6.488
Markedsrisiko	1.713	1.415
Operationel risiko	1.364	999
Kapitalgrundlagskrav, søjle I	14.115	8.902
Kapitalgrundlagskrav fra overgangsregler	2.111	79
I alt	16.226	8.981

De videreførte overgangsregler relateret til de tidligere kapitaldækningsregler øger for 2014 kapitalgrundlagskravet med 2.111 mio. kr. som følge af porteføljesammensætningen efter sammenlægning med BRFkredit.

Gearingsgrad

En høj gearing kan medføre, at koncernen er udsat for risici knyttet til pludseligt ændrede markedsforhold og markante prisfald på aktiver med deraf følgende tab. Med CRR introduceres gearingsgraden, som er et risikoneutralt mål for, hvor stor den regnskabsmæssige gearing må være.

Gearingsgraden beregnes som kernekapital sat i forhold til koncernens samlede uvægtede eksponeringer.

På nuværende tidspunkt er der ikke fastsat et lovkrav med udgangspunkt i gearingsgraden, men beslutningen om et sådant krav skal tages senest ultimo 2016. Indførelse af et krav om maksimal gearingsgrad vil i givet fald ske med virkning fra 2018. Foreløbigt er udmeldt et indikativt benchmark på 3%, svarende til en maksimal gearing på 33 gange koncernens kernekapital.

Koncernbestyrelsen har vedtaget en politik for maksimal gearing. Til sikring af en betryggende balanceudvikling betragtes koncernens balance i to delporteføljer, da det er vurderingen, at koncernens bank- og realkreditaktiviteter har forskellig betryggende gearing. Koncernens bankaktiviteter indebærer en større risiko såvel likviditets- som kapitalmæssigt end koncernens realkreditaktiviteter, hvorfor der opereres med en højere acceptabel gearing i realkreditaktiviteterne end for bankaktiviteterne.

Jyske Bank overvåger gearingen med henblik på at undgå en overdreven gearingsrisiko. Udviklingen i gearingsgraden opgøres månedligt, og eventuelle korrigerende handlinger drøftes under hensyntagen til koncernens strategi og kapitalforhold. Udviklingen i gearingsniveauerne i koncernen rapporteres kvartalsvist til koncernbestyrelse og Koncernrisikoudvalget.

Ultimo 4. kvartal 2014 var gearingsgraden for koncernen 5,0%. Beregningen af gearingsgraden er foretaget i forhold til gældende retningslinjer i CRR ultimo 2014 og er opgjort på ultimotal.

Gearingsgraden i koncernen har som en konsekvens af den strategiske satsning på boliglån været faldende det seneste år. Der er dog fortsat en betryggende afstand til koncernens gearingsmål.

ICAAP og individuelt solvensbehov

Jyske Banks ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) danner grundlag for at vurdere Jyske Banks kapitalforhold og dermed fastlæggelsen af koncernens tilstrækkelige kapitalgrundlag samt individuelle solvensbehov. Vurderingen bygger på en opgørelse af det aktuelle forhold mellem koncernens risikoprofil og kapitalforhold samt på fremadrettede betragtninger, der kan påvirke dette.

Stresstest anvendes til at modellere de mikro- og makroøkonomiske faktorer, som Jyske Bank er eksponeret imod.

Internt opgjort tilstrækkeligt kapitalgrundlag

Det internt opgjorte tilstrækkelige kapitalgrundlag er Jyske Banks egen vurdering af kapitalbehovet som følge af de risici, som koncernen påtager sig. Opgørelsen af det internt opgjorte tilstrækkelige kapitalgrundlag tager udgangspunkt i Jyske Banks interne økonomiske kapitalmodeller, som omfatter de risikotyper, som koncernen ønsker at afdække med kapital: kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko og forretningsrisiko. Dermed afspejles koncernens egne data, erfaringer og styring.

I ICAAP foretages analyser for hver risikotype, som dækker både kvalitative og kvantitative elementer i relation til både overvågning og løbende kvalitetssikring, herunder grundige vurderinger af modelforudsætninger. Analyserne dækker relevante risikofaktorer inden for hver risikotype i overensstemmelse med gældende lovgivning.

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

For kreditrisiko foretages et forsigtighedstillæg til svage engagementer. Dette tillæg er udarbejdet på baggrund af en meget forsigtig vurdering af forhold, der indgår i beregningerne af disse engagementer.

For Jyske Banks landbrugsportefølje foretages et tillæg for at tage højde for usikkerheden af afsætningsforholdene som følge til den russiske embargo. Endvidere foretages tillæg for usikkerheden i fastsættelsen af løbetider på erhvervskunder med dårlig bonitet.

Til at dække for potentielle fremtidige CVA-tab foretages tillæg til fremtidige bonitetsforringelser blandt modparter, eftersom dette forhold ikke indgår i økonomisk kapital-modellen.

Da dagsværdien af hold-til-udløb obligationer overstiger bogført beløb beregnes et fradrag i det internt opgjorte tilstrækkelige kapitalgrundlag.

Jævnfør CRR tillægges kapitalgrundlaget forskellen mellem de regnskabsmæssige hensættelser og værdireguleringer og det modelberegnete forventede tab opgjort på AIRB-porteføljen. Den aktuelt positive forskel skyldes primært præciseringen af nedskrivningsreglerne, som har øget nedskrivningsbehovet. Reglerne har dog i sig selv ikke påvirket Jyske Banks risiko, men da koncernens solvensforhold bør tage de gældende regnskabsprincipper i betragtning, korrigeres herfor i det internt opgjorte tilstrækkelige kapitalgrundlag.

Kapitaltillæggene vedrørende markedsrisiko er relateret til forhold, som ikke er indeholdt i den gældende model samt til forhold, der adresserer usikkerheden i modellen.

Der foretages tillæg for at tage højde for meromkostningen ved fremskaffelse af usikret kapitalmarkedsfinansiering og pengemarkedsfinansiering fra professionelle modparter i en stress-situation.

Der foretages tillæg til usikkerheden forbundet med udfaldet af verserende retssager.

Som en forløber for CRR kontracyklisk buffer foretages et tillæg, der opbygges i gode tider og tæres på i dårlige tider. Tillægget udfases i takt med, at den kontracykliske buffer indfases.

Endvidere indgår tillæg for BRFkredit, som endnu ikke indgår i økonomisk kapital. Tillægget er identisk med BRFkredits solvensbehov korrigeret for koncerneliminerings. BRFkredit anvender 8+metoden ved opgørelsen af instituttets solvensbehov.

Der foretages et forsigtighedstillæg for at tage højde for usikkerhed i den overordnede vurdering af det tilstrækkelige kapitalgrundlag.

Endeligt indgår Jyske Banks evne til at opnå overskud i vurderingen af det internt opgjorte tilstrækkelige kapitalgrundlag. Dette skyldes, at den løbende indtjening er første værn mod, at investorerne lider tab.

Samlet set er det internt opgjorte tilstrækkelige kapitalgrundlag et udtryk for den negative konsolidering i en yderst ekstrem situation.

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag efter 8+metode

Finanstilsynet vurderer et instituts tilstrækkelige kapitalgrundlag ud fra den såkaldte 8+metode. Tilgangen tager udgangspunkt i, at kravet på 8% af risikoeksponeringen dækker instituttets almindelige risici. På en række områder opstilles benchmarks til vurdering af, om kapitaltillæg til de 8% er nødvendige, ligesom der på enkelte områder indgår metoder til beregning af tillæggenes størrelse.

Som supplement til Jyske Banks internt opgjorte tilstrækkelige kapitalgrundlag beregner Jyske Bank det tilstrækkelige kapitalgrundlag efter 8+metoden. Opgørelsen er vist i nedenfor.

TILSTRÆKKELIGT KAPITALGRUNDLAG EFTER 8+METODEN				
Mio. kr.	2014	% af REA	2013	% af REA
Kreditrisiko	15.051	8,5	8.350	7,5
Markedsrisiko	1.813	1,0	1.515	1,4
Operationel risiko	1.364	0,8	999	0,9
Øvrige	313	0,2	89	0,1
I alt	18.541	10,5	10.953	9,8

Af tabellen fremgår det, at der er foretaget tillæg svarende til 2,5% af den samlede risikoeksponering. Nedenstående tabel viser hvilke tillæg, der foretages.

KAPITALTILLÆG I 8+METODEN

Tillæg
Kreditrisiko
Kreditrisiko for kunder med finansielle problemer
Overskydende nedskrivninger i forhold til forventet tab
CVA-risiko (ikke finansielle modparter)
Kreditrisikokoncentration på individuelle engagementer
Kreditrisikokoncentration på rentetilpasningslån
Modelusikkerhed
Markedsrisiko
Volatilitetstillæg
Likviditetsrisiko
Finansiering i stresssituation
Øvrige
Udlånsvækst

Individuelt solvensbehov og kapitalbuffer

Det individuelle solvensbehov for Jyske Bank fastlægges som det højeste af henholdsvis Jyske Banks internt opgjorte tilstrækkelige kapitalgrundlag, det tilstrækkelige kapitalgrundlag efter Finanstilsynets 8+metode samt lovfastsatte grænser. Koncernen har ultimo 2014 fastlagt et individuelt solvensbehov på 10,9%, svarende til solvensbehovet efter den internt opgjorte metode.

I tabellen nedenfor er de enkelte risikotypers bidrag til det tilstrækkelige kapitalgrundlag opgjort.

OPGØRELSE AF INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV				
Mio. kr.	2014	% af REA	2013	% af REA
Kreditrisiko	15.587	8,8	8.894	8,0
Markedsrisiko	1.673	0,9	770	0,7
Operationel risiko	981	0,6	506	0,4
Øvrige	1.063	0,6	783	0,7
I alt	19.304	10,9	10.953	9,8

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag for Jyske Bank A/S, BRFKredit a/s og BRFKredit Bank a/s fremgår af bilag.

Kapitalbufferen angiver den kritiske grænse for det maksimale tab, der kan forekomme uden behov for ekstra tilførsel af kapital. Jyske Banks store andel af egentlig kernekapital underbygger kvaliteten af den samlede kapital. Kapitalbufferen på 5,5 procentpoint giver et betryggende grundlag for fortsat vækst.

TILSTRÆKKELIGT KAPITALGRUNDLAG OG KAPITALBUFFER

Mio. kr.	2014	% af REA	2013	% af REA
Kapitalgrundlag	28.990	16,4	17.831	16,0
a) Kernekapital	27.892	15,8	17.742	15,9
Heraf hybrid kapital	993	0,6	1.303	1,2
Heraf hybrid kapital efter fradrag	936	0,5	695	0,6
b) Supplerende kapital	1.098	0,6	89	0,1
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	19.304	10,9	10.953	9,8
Kapitalbuffer	9.686	5,5	6.878	6,2

Kapitalberedskabsplan

Jyske Banks kapitalberedskabsplan har to hovedformål:

- At identificere indikatorer på, at koncernen befinder sig i en situation, hvor der er behov for yderligere kapital.
- At skitsere mulige handlinger, hvis situationen skulle opstå.

Indikatorer som koncernens rating, solvensudviklingen i stress-scenarier samt koncernens solvens i forhold til solvenskrav og kapitalbuffer i CRR indgår i Jyske Banks kapitalberedskabsplan. Jyske Banks ledelse har forpligtet sig til at tage stilling til solvensniveauet, hvis en eller flere indikatorer overskrider et kritisk niveau. Dette kan f.eks. være en reduktion af risiko og/eller forøgelse af kapitalgrundlag.

Stresstest

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

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

Et formål med stresstestanalyserne er at belyse, om det fremtidige risikoniveau i et bestemt scenarie kan kapitaldækkes givet koncernens indtjening, kapitalpolitik og -målsætning samt risikomål. Resultaterne af stresstestanalyserne anvendes f.eks. også i vurderingen af, om kapitalniveauet og kvaliteten heraf er tilstrækkelig, og følgelig om det er nødvendigt med iværksættelse af koncernens kapitalberedskabsplan.

Et centralt emne er derfor at fastlægge de omstændigheder, som koncernen ønsker at kunne holde kapital til. Et andet formål er vurderingen af det individuelle solvensbehov. Denne vurdering skal, jf. lovkrav hertil, som minimum tage udgangspunkt i stresstest, der svarer til et mildt recessionsscenarie.

Scenarier

Udgangspunktet for stresstestanalyserne er opstilling af relevante makroøkonomiske scenarier. Disse omfatter et scenarie for den forventede udvikling samt scenarier for forskellige recessionstilstande i dansk økonomi. Udformningen af recessionsscenarier beror både på hvilke områder, der vurderes at være behæftet med størst risiko og hvilke forhold, der er mest betydende for koncernen givet den aktuelle eksponering. Eksempler på anvendte scenarier fremgår nedenfor.

Processer og modeller

Scenarierne spiller en central rolle i fremskrivningen af koncernens resultat, balance og kapitalforhold. Scenariefremskrivninger er baseret dels på modelberegninger og dels på ekspertvurderinger. Herved sikres et metodemæssigt samspil, hvor de historiske erfaringer fra den modelbaserede tilgang kombineres med betragtninger omkring Jyske Banks aktuelle forretningsstruktur og risikoprofil. Scenariefremskrivningerne giver et bredt overblik over koncernens følsomhed over for den makroøkonomiske udvikling.

Som vigtigt supplement og perspektivering til de almindelige stresstest foretages omvendte stresstest. I modsætning til almindelige stresstest tager omvendte stresstest ikke udgangspunkt i et scenarie, men vurderer i stedet, hvor kraftig en nedgang i økonomien koncernen kan stå imod rent solvensmæssigt.

ANVENDTE SCENARIER	2015 – 2017
Forventet scenarie	Det forventede scenarie beskriver en udvikling med svag vækst. Dansk økonomi er i langsom bedring, men et rigtigt opsving kan man ikke tale om. Ledigheden ventes at falde lidt over de kommende 3 år, mens huspriserne stiger moderat. Renterne ventes at forblive på et lavt niveau.
Stress-scenarie	I stress-scenariet rammes økonomien af en kraftig recession. En stærk svækkelse af tilliden hos danske virksomheder og husholdninger fører til et fald i privatforbruget, og boligmarkedet rammes af store prisfald. Et fornyet konjunkturtilbageslag i international økonomi reducerer samtidig efterspørgslen, hvilket resulterer i et fald i eksporten. Renterne forudsættes fortsat lave.

UDVIKLING I CENTRALE MAKROØKONOMISKE VARIABLE (DANMARK)

	Forventet scenarie			Stress-scenarie		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BNP	1,2%	1,6%	1,7%	-4,4%	-0,9%	1,5%
Privatforbrug	1,0%	1,4%	1,8%	-3,5%	-2,7%	1,4%
Arbejdsløshedsprocent (brutto)	4,6%	4,4%	4,0%	6,3%	9,5%	9,5%
Huspriser	3,0%	3,5%	4,0%	-12,5%	-8,0%	0,0%
Pengemarkedsrente (gns. over året)	0,3%	0,4%	0,5%	0,2%	0,2%	0,3%
Effektiv obligationsrente (gns. over året)	1,0%	1,5%	2,0%	1,3%	1,6%	1,7%

Behandling af resultater

Stress-scenariet medfører dels en forringet konsolideringsevne og dels et højere risikoniveau. Begge er forhold, der reducerer afstanden mellem det faktiske og det tilstrækkelige kapitalgrundlag i forhold til det forventede scenarie.

Trods de seneste års krise har basisindtjeningen og specielt renteindtægterne vist en robust udvikling og har været i stand til at absorbere store nedskrivninger på udlån mv. På trods af store nedskrivninger i stress-scenariet viser resultaterne fra analyserne af stress-scenariet, at både solvens og kernekapital fortsat vil være på et betryggende niveau selv i et meget hårdt stress-scenarie.

Eksterne stresstest

Stresstest af kreditinstitutter anvendes i stigende omfang både nationalt og internationalt. Udover de internt anvendte stresstest deltager Jyske Bank i stresstestøvelser faciliteret af henholdsvis Finanstilsynet, EBA samt Den Internationale Valutafond. I 2014 har Jyske Bank deltaget i den hidtil mest omfattende EBA-stresstest. Denne øvelse indebar udover den egentlige stresstest også en vurdering af Jyske Banks aktivkvalitet. De deltagende danske banker kom som ventet godt ud af stresstesten. Målt på kernekapitalprocent i stress-scenariet var Jyske Bank førende blandt de danske deltagere, hvilket bekræfter koncernens sunde kapitalforhold.

Ny lovgivning

I 2014 trådte det nye kapitaldækningsreglement CRD IV/CRR i kraft. CRR er et omfattende regelsæt, der implementerer Basel III reglerne i Europa, og det indeholder en lang række præciseringer og opstramninger af de hidtidige kapitaldækningsregler. Det overordnede formål med CRR er at styrke de europæiske kreditinstitutters kapitalforhold.

Selvom reglerne indeholder en lang række overgangsordninger, der løber helt frem til 2022, så opfylder Jyske Bank allerede i dag alle væsentlige nye kapitaldækningskrav. I forlængelse af Basel III pågår der i Bank for International Settlements fortløbende arbejde, der skal sikre yderligere styrkelse af institutternes kapitalforhold. Jyske Bank er således på nuværende tidspunkt bekendt med følgende væsentlige tiltag:

- MREL (minimum requirement for own funds and eligible liabilities) samt TLAC (Total Loss Absorbency Capacity) er begge begreber, der skal sikre, at pengeinstitutter i krise kan afvikles uden tab for skatteyderne. Begge begreber dækker over, at pengeinstituttet skal have tilstrækkeligt med passiver, der kan konverteres til ny aktiekapital i tilfælde af en situation, hvor instituttet ikke kan overleve uden en ny kapitaltilførsel. Det bliver således senior långivere, der i en såkaldt bail-in situation får deres lån konverteret til nye aktier i kreditinstituttet. Afhængigt af hvorledes de nye krav endeligt bliver udformet, kan det muligvis betyde mindre ændringer i Jyske Banks kapital- og funding struktur.
- Gældsbuffer på 2% af det samlede uvægtede udlån bliver medio 2015 et krav for realkreditinstitutter, dog med en indfasningsperiode frem til 2020. Gældsbufferkravet skal sikre bedre muligheder for krisehåndtering af et realkreditinstitut. Kravet kan opfyldes med egentlig kernekapital, hybrid kernekapital, supplerende kapital og usikret seniorgæld, der ikke i forvejen er anvendt til opfyldelse af kravet til kapitalgrundlag, det individuelle solvensbehov eller det kombinerede kapitalbufferkrav.

- Der er sendt flere forskellige forslag i høring vedrørende ny metode til beregning af markedsrisiko, men det er endnu for tidligt at sige noget om, hvilket af de foreslåede forslag, der vedtages, og hvilke effekter, det i givet fald vil få for Jyske Bank.
- Bank for International Settlements har sendt første udkast til en ny standardmetode for opgørelse af kreditrisiko i høring. For Jyske Bank, der er godkendt til at anvende den avancerede metode, får den nye standardmetode kun indirekte betydning, idet det såkaldte Basel I guld, der er et kapitalgrundlagskrav, som gælder for alle avancerede banker, i fremtiden muligvis skal udregnes på baggrund af den nye standardmetode. Da den nye standardmetode kun netop er sendt i høring, er det endnu for tidligt at sige noget om i hvor høj grad, den vil øge Jyske Banks kapitalbehov.
- Liquidity Coverage Ratio eller likviditetsgrad er et nyt minimumskrav til brug ved opgørelsen af forholdet mellem kortfristede aktiver og passiver, der skal sikre en tilfredsstillende likviditetsgrad.
- Net Stable Funding Ratio eller krav om stabil funding er et nyt nøgletal, der skal sikre, at kreditinstitutterne overholder visse minimumskrav i forbindelse med deres langfristede likviditetsfremskaffelse.

Jyske Bank opfylder allerede i dag hovedparten af de kendte nye tiltag og følger naturligvis arbejdet med færdiggørelsen af yderligere tiltag tæt, således at koncernen med rettidig omhu kan tilpasse likviditets- samt kapitalforhold til kommende nye krav.

Kreditrisiko

- Den samlede eksponering fordobles, primært som følge af sammenlægningen med BRFkredit og sekundært som følge af fortsat positiv udvikling i nye boliglån.
- Nye kapitaldækningsregler har betydet en markant forøgelse af kapitalgrundlagskravet for kreditrisiko, hvilket solvensmæssigt opvejes af forbedret kapitalgrundlag.
- Kapitalgrundlagskravet for kreditrisiko er i 2014 steget med 68%.

Kreditpolitik og forankring

Jyske Banks koncernbestyrelse fastlægger de overordnede rammer for kreditgivningen i koncernen, ligesom de største engagementer løbende forelægges koncernbestyrelsen til bevilling. Koncernbestyrelsen videredelegerer tillige beføjelser til koncerndirektionen.

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

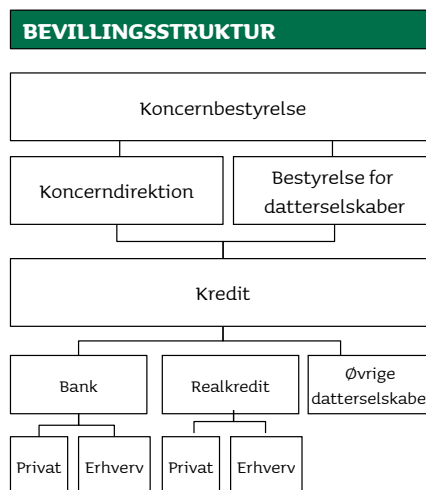
Der er udfærdiget specifikke kreditpolitikker på alle områder, hvor koncernen påtager sig kreditrisiko, med fastlæggelse af niveauet for kreditrisikoen samt beskrivelse af uønskede forretningstyper. Politikkerne tilpasses løbende udviklingen på forretningsområderne og de styringsværktøjer, der er til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

Styring af kreditrisikoen sker blandt andet på baggrund af koncernens kreditrisikomodeller, som anvendes til forskellige formål, herunder rådgivning af koncernens kunder og rapportering til ledelsen.

Beføjelser og bevilling

Jyske Bank lægger vægt på, at beslutninger om at yde kreditter træffes tæt på kunden. Beføjelsesstrukturen følger nedenstående hierarki, hvor det til hvert niveau er tydeligt angivet, hvilke beløb, tilfælde og segmenter beføjelsen omfatter.

Hovedprincippet er, at almindeligt forekommende creditsager kan bevilges decentralt, hvorimod kreditbeslutninger på større eller mere komplicerede sager bevilges centralt – både på bankudlån og på realkreditlån.



Beføjelser til den enkelte kunderådgiver er tildelt ud fra en vurdering af kompetence og behov. Kreditbeslutninger over kunderådgiverens beføjelser foretages i enheden Kredit. Kreditbeslutninger over Kredits beføjelser tages af koncerndirektionen for creditsager i Jyske Bank A/S, mens bestyrelsen for de enkelte datterselskaber bevilger til kunder i datterselskaberne.

Kreditprocessen og overvågning

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

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

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

Sikkerhedsstillelse er et væsentligt element i kreditgivningen for at minimere koncernens fremtidige tab. For realkreditudlån gælder, at der altid er pant i fast ejendom.

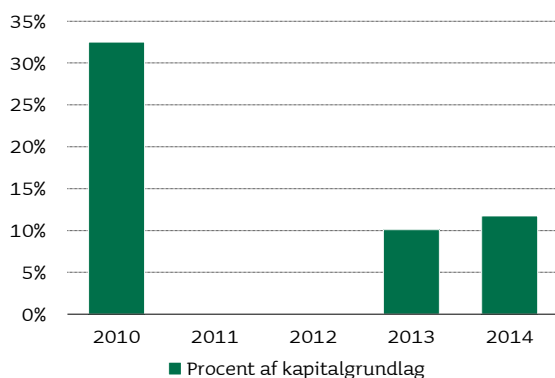
Overvågningen af koncernens kreditrisiko foretages af de to afdelinger Kapital og Risiko samt Kreditovervågning. Ingen af afdelingerne har forretningsansvar. Der sker løbende overvågning og analyser af fordelingen af koncernens engagementer på størrelse, brancher og geografiske områder med hovedvægt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

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

Store eksponeringer

Store eksponeringer overvåges løbende i henhold til CRR, herunder eksponeringer større end 10% af koncernens kapitalgrundlag. Ultimo 2014 har koncernen ét engagement, som udgør mere end 10% af kapitalgrundlaget. Engagementet er med en stor dansk finanskoncern og udgør 10,7%. To engagementer er mellem 5% og 7,5%, og ét engagement er mellem 7,5% og 10% af kapitalgrundlaget.

Sum af eksponeringer > 10% af kapitalgrundlaget



Risikomodeller

Såvel Jyske Bank som BRFKredit er godkendte til at anvende den avancerede AIRB-metode for kreditrisiko og har siden 2008 anvendt den avancerede metode til at beregne kapitalgrundlagskravet på hovedparten af koncernens kreditportefølje. Koncernen har undtagelser for eksponeringer mod stater og offentlige enheder, centralbanker og institutter, som følgelig behandles på standardmetoden. I forbindelse med sammenlægningen mellem Jyske Bank og BRFKredit vil der løbende ske justering til AIRB-risikomodellerne på tværs af koncernen, hvis det er hensigtsmæssigt ud fra en forretningsmæssig vurdering eller som følge af lovkrav.

I kreditmodellereringen er centrale parametre kundens sandsynlighed for at gå default samt størrelsen af kundens eksponering og sikkerheder på defaulttidspunktet.

Kreditvurdering og PD

Kreditprocesserne afpasses efter den risiko, der knytter sig til det enkelte engagement. Det centrale element er kundens kreditbonitet, kaldet styrkeprofil-karakter i Jyske Bank og rating i BRFKredit, der udtrykker sandsynligheden for, at kunden går default det kommende år (PD). En defaultkunde er en kunde, som ikke forventes at honorere sine forpligtelser over for koncernen. Langt de fleste kunder tildeles en PD på baggrund af statistiske 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 finansieringsselskaber, finansielle institutter og stater. Her tages primært udgangspunkt i eventuelle eksterne ratings i den interne kreditvurdering af kunden.

Der er en lang række forhold, som er relevante for beregningen af en kundes PD. 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 (STY) i Jyske Bank. 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.

PD-niveauet justeres kvartalsmæssigt i forhold til den faktiske udvikling i defaultandelen. Justeringen foretages halvt i forhold til det langsigtede gennemsnit, hvilket benævnes en PD-hybridmodel.

I BRFkredit oversættes PD'en til 9 ratingklasser, hvor ratingklasse 9 er til kunder i default. Der arbejdes på at ensarte antallet af ratingklasser i koncernen.

Nedenfor vises sammenhængen mellem styrkeprofilkaraktererne, BRF rating, PD samt eksterne ratings ved udgangen af 2014.

INTERNE RATINGS OG PD-BÅND			
JB STY	BRF rating	PD-bånd i %	Ekstern rating ækvivalens
1		0,00 - 0,10	Aaa-A3
2	1	0,10 - 0,15	Baa1
3		0,15 - 0,22	Baa2
4		0,22 - 0,33	Baa3
5	2	0,33 - 0,48	Ba1
6		0,48 - 0,70	Ba2
7	3	0,70 - 1,02	Ba3
8		1,02 - 1,48	B1
9	4	1,48 - 2,15	B1-B2
10	5	2,15 - 3,13	B2
11		3,13 - 4,59	B3
12	6	4,59 - 6,79	Caa1
13		6,79 - 10,21	Caa2
14	7 og 8	10,21 - 20,0	Ca / C

Note: BRFs ratingklasse 8 kan indeholde PD'er over 20%.

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

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

Krediteksponeringer

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

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

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

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

Sikkerheder

Med henblik på at begrænse kreditrisikoen vurderes nødvendigheden af sikkerheder i det enkelte kunde-forhold. Det er som hovedregel et krav, at kunden stiller hel eller delvis sikkerhed for engagementet. Koncernens realkreditudlån er altid sikret ved pant i fast ejendom, ligesom der i en række tilfælde stilles garantier fra tredjepart, når der er tale om samarbejde med andre pengeinstitutter. Ved almennyttige boligudlån stilles garantier fra kommuner og stat.

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

Modelleringen af LGD er i koncernen inddelt i to hovedområder: den del af engagementet, der er dækket af sikkerheder samt den del af engagementet, der ikke er (blanko). I blankodelen estimeres den andel af kundens blankoengagement, som koncernen er i stand til at inddrive. Her er det kundespecifikke forhold såvel som forhold omkring engagementet, der er afgørende for størrelsen af LGD. I sikkerhedsdelen estimeres det forventede provenu ved realisation af sikkerhederne. Her er det afgørende, hvilken type sikkerheder Jyske Bank har pant i samt aktivernes likviditet. I de tilfælde, hvor der er tale om forholdsvis sjældne aktiver, foretages et ekspertskøn over provenuet, mens provenuet estimeres statistisk for mere hyppigt forekommende aktivklasser som køretøjer, fast ejendom og værdipapirer. Ligeledes sker der løbende justering af risikomodellerne til beregning af det forventede provenu ud fra forretningsmæssige behov eller som følge af nye lovkrav.

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

I beregningen af kapitalgrundlagskravet anvendes LGD-estimer, som afspejler koncernens forventede tabsandele i en lavkonjunktur. Tabsniveauerne er kalibreret til perioden i slutningen af 1980'erne og starten af 1990'erne. LGD-estimerne opgøres på baggrund af de stillede sikkerheder, der anvendes til reduktion af kreditrisikoen.

Udvikling i kapitalgrundlagskrav

Udviklingen i eksponeringerne og dermed den risikovægtede eksponering for kreditrisiko i Jyske Bank har i 2014 været påvirket af flere forhold:

- Sammenlægningen med BRFkredit
- Implementering af nye kapitaldækningsregler – herunder helt nye kapitalkrævende forhold
- Fortsat vækst i nye boliglån

EAD OG RISIKOVÆGTET EKSPONERING FOR KREDITRISIKO

Mio. kr.	2014	2013	Ændring i pct.
EAD	495.031	241.092	105%
Risikovægtet eksponering for kreditrisiko	136.113	81.105	68%

Note: Den risikovægtede eksponering er eksklusiv CVA-risiko, som ultimo 2014 udgør 1.860 mio. kr.

Sammenlægningen med BRFkredit har fordoblet de samlede eksponeringer i koncernen, men da realkreditlån er kendetegnet ved en høj sikkerhedsdækning, er den risikovægtede eksponering ikke steget tilsvarende.

Implementeringen af nye kapitaldækningsregler har påvirket beregningen af den risikovægtede eksponering på flere forskellige måder. De væsentligste ændringer vedrører:

- Krav om brugen af eksterne ratings for udmåling af risikoen for stats- og instituteksponeringer
- Ændret setup for behandling af aktier uden for handelsbeholdningen
- Rabat til eksponeringer med små og mellemstore virksomheder (SMV), hvor risikovægtene nedjusteres

Samlet har de nye kapitaldækningsregler betydet en forøgelse af den risikovægtede eksponering, hvilket dog solvensmæssigt er mere end opvejet af et forbedret kapitalgrundlag primært som følge af ændrede regler for fradrag af væsentlige besiddelser i andre finansielle virksomheder.

Et succesfuldt salg af nye boliglån i 2014 har bidraget til en stigning i eksponeringerne i koncernen på knap 12%. Salget er sket via Jyske Banks afdelingsnet, mens den efterfølgende finansiering er sket i BRFkredit gennem fælles funding aftalen. Denne vækst afspejles i den samlede værdi af ejendomssikkerheder i koncernen, da boliglånene etableres med sikkerhed i de tilhørende ejendomme.

Kapitalgrundlagskravet er steget med 72% på AIRB-metoden og knap 37% på standardmetoden.

Nedenfor er vist udviklingen i koncernens kapitalgrundlagskrav fordelt på de eksponeringsklasser, som er introduceret i de nye kapitaldækningsregler. Grundet nye eksponeringsklasser samt ændret risikovægtning er sammenligning med 2013 vanskelig, hvorfor tal for 2013 er vist summeret.

KAPITALGRUNDLAGSKRAV (STANDARDMETODEN)	
Mio. kr.	2014
Stater og centralbanker	-
Regionale og lokale myndigheder	-
Offentlige enheder	0
Multilaterale udviklingsbanker	-
Internationale organisationer	-
Institutter	434
Erhverv	187
Detail	216
Sikret ved pant i fast ejendom	104
Misligholdte	57
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	1
Dækkede obligationer	47
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	10
Aktier	408
I alt 2014	1.464
I alt 2013	1.070

Standardmetoden er i høj grad påvirket af de nye kapitaldækningsregler – både hvad angår nye opdelinger samt ændret risikovægtning. Udover den tidligere nævnte ændrede vægtning af stater, institutter og aktier uden for handelsbeholdningen, så har en udvidet defaultdefinition ligeledes betydet en væsentlig stigning i kapitalgrundlagskravet på standardmetoden.

Sammenlægningen med BRFkredit har medført en stigning på 226 mio. kr. i kapitalgrundlagskravet på standardmetoden til dækning af BRFkredit Bank a/s. I modsat retning trækker Spar Lolland, som i løbet af 2014 blev konverteret ind på Bankdatas it-plattform, og efter aftale med Finanstilsynet dermed kunne behandles på AIRB-metoden. Dette betød, at kapitalgrundlagskravet på standardmetoden faldt med omkring 300 mio. kr. og bidrog til en stigning i underkanten heraf i kapitalgrundlagskravet på AIRB.

På AIRB-metoden er sammenlægningen med BRFkredit endnu mere fremtrædende end på standardmetoden, eftersom det meste af BRFkredits realkreditlån behandles på AIRB-metoden. Således bidrager BRFkredit med ca. 3,7 mia. kr. i kapitalgrundlagskrav ultimo 2014, fordelt med 2,3 mia. kr. på Erhverv og 1,4 mia. kr. på Detail.

De nye kapitaldækningsregler har ændret kapitalgrundlagskravet på AIRB-metoden, hvor den såkaldte SMV-rabat har givet et betydeligt fald i kapitalgrundlagskravet for de omfattede kunder.

I løbet af 2014 har afgørelser fra Finanstilsynet haft indflydelse på kapitalgrundlagskravet på AIRB-metoden. Efter længere tids drøftelser påbød Finanstilsynet Jyske Bank – samt alle andre AIRB-banker i Danmark – ikke længere at anvende den særlige QRRE-risikovægtning. Dette medførte i Jyske Bank en stigning i kapitalgrundlagskravet på 88 mio. kr. Ligeledes fandt Finanstilsynet et mernedskrivningsbehov i forlængelse af deres gennemgang af aktivkvaliteten².

KAPITALGRUNDLAGSKRAV (AIRB-METODEN)	
Mio. kr.	2014
Erhverv i alt	6.386
Store erhvervskunder	3.586
Specialiseret långivning	10
SMV erhverv	2.790
Detail i alt	2.589
Ejendomme, privatkunder	1.673
Ejendomme, mindre erhverv	202
Øvrige privatkunder	455
Øvrigt mindre erhverv	259
Securitiseringer	22
Aktiver uden modparter	429
I alt 2014	9.425
I alt 2013	5.418

² Jf. oversigt over Finanstilsynets redegørelser i kapitel om Risikostyring.

Udvikling i eksponering og sikkerheder

Af de næste tabeller fremgår fordeling af eksponeringer, sikkerheder samt risikovægtet eksponering på henholdsvis standard- og AIRB-metoden.

På standardmetoden kan udviklingen i eksponeringerne i al væsentlighed forklares med udviklingen i produkter samt tilgangen af BRFKredit Bank a/s og konverteringen af Spar Lolland. Således er det primært indskudsbeviser i Nationalbanken, som øger eksponeringerne, dog mindsket af faldende omfang af mellemværende med andre pengeinstitutter og pengemarkedsforretninger. De finansielle sikkerheder er i løbet af året reduceret i omfang grundet fald i sikkerhedsdepoter (primært færre modtagne CSA-sikkerheder) samt midlertidig bortfald af sikkerheder i forbindelse med overgang til et nyt it-setup og har dermed øget den risikovægtede eksponering. Hovedforklaringen på stigningen i den risikovægtede eksponering skal dog findes i de forhold, som er opsummeret på forrige side i forbindelse med gennemgangen af udviklingen i kapitalgrundlagskravene.

På AIRB-metoden er den sikkerhedsmæssige udvikling primært påvirket af sammenlægningen med BRFKredit og fortsat fremgang i de nye boliglån, hvilket medfører en mangedobling i ejendomsrelaterede sikkerheder.

Udviklingen i de finansielle sikkerheder skal ses i sammenhæng med, at repo-eksponeringer på AIRB-metoden er steget med 8,8 mia. kr. i løbet af 2014, hvilket sker på afdækket basis.

Faldet i sikkerhedsværdierne for hhv. fysiske sikkerheder (primært løsøre og virksomhedspant) og kauti- oner skyldes hovedsagligt model- og metodemæssige ændringer, som har medført en mere konservativ tilgang til opgørelsen af sikkerhedsværdien. Dette er bl.a. sket som følge af præciseringer i de nye kapital- dækningsregler samt Finanstilsynets løbende udmel- dinger til sektoren. Koncernens gennemsnitlige risikovægt på AIRB-metoden falder i løbet af året fra ca. 41% til 27%, hvilket hænger naturligt sammen med den relativt højere sikkerhedsafdækning af udlån med pant i fast ejendom, som er kommet til fra BRFKredit.

FORDELING AF SIKKERHEDER PÅ TYPER FOR EKSPONERINGER PÅ STANDARDMETODEN

Mio. kr.	Eksponering	Finansielle sikkerheder	Samlet risikovægtet eksponering
Stater og centralbanker	19.631	1.650	-
Regionale og lokale myndigheder	7.037	3.450	-
Offentlige enheder	198	189	2
Multilaterale udviklingsbanker	-	-	-
Internationale organisationer	0	-	-
Institutter	25.177	10.617	5.429
Erhverv	3.727	890	2.334
Detail	5.462	908	2.704
Sikret ved pant i fast ejendom	3.045	-	1.032
Misligholdte	2.255	61	981
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	6	1	6
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	241	-	120
Dækkede obligationer	5.126	-	592
Aktier	5.099	-	5.099
I alt 2014	77.004	17.766	18.299
I alt 2013	73.814	32.123	13.960

Note: Det skal bemærkes, at eksponeringer til centralbanker, stater og statslige enheder risikovægtes med 0%, hvorfor finansielle sikkerheder reelt ikke har effekt for disse modparter. Risikovægten for defaultede kunder er i høj grad påvirket af tilhørende nedskrivninger. Ejendomssikkerheder er på standardmetoden lig med eksponeringerne i eksponeringsklassen Sikret ved pant i fast ejendom og er ikke vist eksplicit.

FORDELING AF SIKKERHEDER PÅ SIKKERHEDSTYPER FOR EKSPONERINGER PÅ AIRB-METODEN

Mio. kr.	Eksponering	Sikkerheder					Samlet risikovægtet eksponering
		Ejendoms-sikkerheder	Finansielle sikkerheder	Fysiske sikkerheder	Andre fundede sikkerheder	Kations-sikkerheder	
Erhverv i alt	241.640	122.781	48.674	6.975	17	2.508	79.821
Store erhvervskunder	185.419	116.187	42.566	1.101	15	640	44.822
Specialiseret långivning	159	-	-	-	-	-	119
SMV erhverv	56.062	6.594	6.108	5.874	2	1.868	34.880
Detail i alt	170.297	133.903	2.034	4.707	2	86	32.363
Ejendomme, privatkunder	135.420	128.296	-	-	-	-	20.908
Ejendomme, mindre erhverv	8.679	5.607	-	-	-	-	2.522
Øvrige privatkunder	17.095	-	1.322	3.035	0	40	5.694
Øvrigt mindre erhverv	9.103	-	712	1.672	2	46	3.239
I alt 2014	411.937	256.684	50.707	11.682	19	2.594	112.184
I alt 2013	162.121	26.609	37.700	12.739	19	3.130	67.145

Note: Ovenstående inkluderer ikke sikkerheder på 7,2 mia. kr. ultimo 2014, der er indregnet med direkte substitutionseffekt, hvor eksponeringer flytter modpart. Tabellen indeholder ikke securitiseringer og aktiver uden modparter.

BRANCHEFORDELING AF EKSPONERINGER

Mio. kr.	Eksponeringer på AIRB-metoden	Eksponeringer på standardmetoden	I alt 2014	I alt 2013
Banker og realkreditinstitutter	-	34.713	34.713	38.926
Bygge- og anlæg	4.158	13	4.171	3.979
Energiforsyning	6.176	6	6.182	6.145
Fast ejendom	113.475	132	113.607	13.406
Finansiering og forsikring	59.538	4.993	64.530	46.044
Industri og råstofudvinding	11.360	146	11.506	11.919
Handel	12.941	27	12.968	12.436
Information og kommunikation	826	2	828	862
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12.386	88	12.475	12.720
Offentlige myndigheder	391	11.177	11.568	10.376
Stater	-	13.650	13.650	7.210
Transport, hoteller og restauranter	5.835	111	5.946	5.732
Øvrige erhverv	17.450	3.835	21.285	17.109
Private	167.401	8.111	175.512	54.228
I alt	411.937	77.004	488.941	241.092

Note: Tabellen indeholder ikke securitiseringer (732 mio. kr.) og aktiver uden modparter (5.358 mio. kr.).

Tabellen ovenfor viser en branchefordelt eksponeringsopgørelse³. Fordelt på brancher ses sammenlægningsligningen med BRFkredit især på Private, hvor eksponeringen mere end tredobles, mens BRFkredits erhvervskunder fordeler sig på de øvrige brancher; dog primært Fast ejendom. Det er hovedsageligt Private, der påvirkes af det fortsatte salg af boliglån, der sker i Jyske Bank og efterfølgende finansieres hos BRFkredit.

³ Branchefordelingen er specificeret på eksponeringsklasser i bilag 1.

Udvikling i banklån

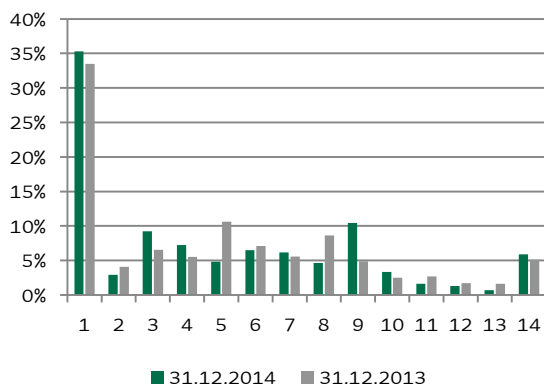
Eksponeringen i Jyske Bank A/S er i 2014 øget med 50 mia. kr. (+22%). Nye boliglån øger eksponeringerne med 17 mia. kr., mens omfanget af repo-eksponeringer stiger med 17 mia. kr. (+50%) og omfanget af finansielle instrumenter fordobles til 11 mia. kr.

I forbindelse med overgangen til AIRB-metoden fik Spar Lolland-kunderne en styrkeprofilkarakter. For erhvervskunderne lå kreditkvaliteten som ventet lidt dårligere end for Jyske Banks eksisterende portefølje, mens der ikke var den store forskel for privatkunderne.

Figureerne nedenfor viser ikke-misligholdte eksponeringer fordelt på styrkeprofilkarakterer, opdelt på Erhverv og Detail.

Ses på antallet af kunder inden for de enkelte styrkeprofilkarakterer, er der i løbet af året sket flere flytninger til en bedre profil end til en dårligere. De fleste flytninger til en bedre styrkeprofil ses hos detailkunderne, mens der for erhvervskunderne er flere flytninger til en dårligere end en bedre styrkeprofil. Ses på eksponeringsstørrelser for kunder, der flytter styrkeprofilklasse, ses for især erhverv en større flytning af eksponering til en dårligere styrkeprofilkarakter (knap 32 mia. kr.) end til en bedre (knap 18 mia. kr.)

Erhvervs-eksponeringer fordelt på styrkeprofil



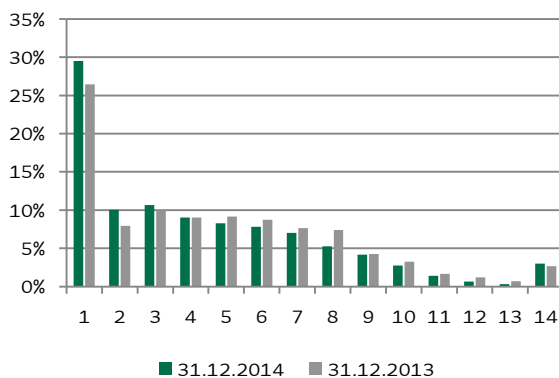
I tråd med en generel udmelding til den danske banksektor fra Finanstilsynet vedrørende behandling af OIV-kunder, er disse fra starten af 2014 blevet placeret i den dårligste ratingklasse (STY 14). Dette har medført en større andel af eksponeringerne i denne ratingklasse sammenlignet med ultimo 2013 for både Erhverv og Detail.

For erhverv har en ændring i repo-eksponeringer på få større kunder haft en forholdsvis stor påvirkning på fordelingen af eksponeringer over styrkeprofilklasserne. Blandt andet er repo-forretninger med en enkelt kunde årsag til ændringen i styrkeprofilerne 8 og 9. Da repo-eksponeringer er afdækket med sikkerheder er risikobelastningen minimal.

Ændringen for erhvervskunder med styrkeprofil 5 er drevet af få enkeltkunder, der har skiftet styrkeprofil eller har reduceret engagementet.

For Detail ses en forskydning mod bedre styrkeprofilkarakterer. En af betingelserne for at kunne optage et boliglån i Jyske Bank er, at kunden ligger i den bedste ende af styrkeprofilskalaen, hvilket gennem stigende nyudlån på bolig har medvirket til at øge andelen af eksponeringerne på de bedste karakterer.

Detail-eksponeringer fordelt på styrkeprofil



Udvikling i realkreditlån

BRFkredit indgår først i koncernen fra april 2014, men i dette afsnit er medtaget tal for BRFkredits portefølje for 2013 og tidligere for at kunne belyse udviklingen i porteføljen.

Koncernens realkreditlån opgjort til dagsværdi udgør 220,3 mia. kr. ultimo 2014, hvilket er en stigning på 20 mia. kr. siden ultimo 2013. Porteføljen har en acceptabel diversifikation med hensyn til ejendoms-kategorier, geografi og låntyper.

Realkreditudlånet består af udlån til privatkunder, udlån til alment byggeri samt udlån til privatboligudlejning, inklusiv andelsboliger samt kontor- og forretningsejendomme. Den resterende del af realkreditudlånet er primært ydet til industri- og håndværksejendomme mv. Samlet set udgør udlån til beboelse 85% af realkreditudlånet.

Fordelingen af udlån på ejendoms-kategorier er stort set uændret i forhold til ultimo 2013, dog har overflytning af boliglån fra Jyske Bank A/S til BRFkredit a/s via fælles funding betydet en mindre stigning i andelen af udlån til privatpersoner. Andelen forventes at stige yderligere de kommende år.

UDLÅN FORDELT PÅ EJENDOMSKATEGORI		
Pct.	2014	2013
Privat (ejerboliger og sommerhuse)	46	45
Alment byggeri	20	19
Privat boligudlejning	19	20
Kontor- og forretningsejendomme	13	14
Øvrige	2	2
I alt	100	100

LOAN-TO-VALUE PROCENTFORDELT PÅ LTV-INTERVALLER									
Pct.	0-19,9	20-39,9	40-59,9	60-69,9	70-79,9	80-89,9	90-99,9	> 100	Gns. LTV
Privat (ejerboliger og sommerhuse)	29	28	23	9	6	3	1	1	70
Alment byggeri	65	17	11	2	1	1	1	2	49
Privat boligudlejning	28	24	20	9	7	5	3	4	74
Kontor- og forretningsejendomme	31	29	24	7	4	3	1	1	66
Øvrige	44	28	19	5	2	1	1	0	59
Samlet udlånsportefølje	37	25	20	7	5	3	1	2	66

Den geografiske fordeling af realkreditudlånet er for halvdelen vedkommende koncentreret om det storkøbenhavnske område. Den resterende del af realkreditudlånet er spredt over resten af landet med koncentrationer omkring de større provinsbyer. En mindre del af realkreditudlånet er ydet til boliger beliggende på Færøerne og i Sverige.

Andelen af realkreditudlånet er stigende i de områder, hvor boliglån ydet af Jyske Bank A/S overflyttes til BRFkredit a/s via fælles funding.

GEOGRAFISK OPDELING AF UDLÅN		
Pct.	2014	2013
Region Hovedstaden	47	47
Region Sjælland	14	14
Region Nordjylland	6	6
Region Midtjylland	17	16
Region Syddanmark	15	16
Uden for Danmark	1	1
I alt	100	100

Realkreditlån udmåles på bevillingstidspunktet ud fra ejendommens skønnede markedsværdi og de lånegrænser, der er fastsat i lovgivningen. Forholdet mellem låntagers restgæld opgjort til markedsværdi og ejendommens skønnede markedsværdi betegnes LTV (loan-to-value). Efter lånets udbetaling sker der ændringer i LTV-forholdet. Dette kan være som følge af betaling af afdrag, ændringer i renteniveau (obligationskurser) eller på grund af stigning eller fald i ejendomsværdierne. LTV anvendes bl.a. til at beregne, om der skal stilles supplerende sikkerhed for de enkelte lån baseret på udstedte SDO'er.

Udstedelse af SDO'er til finansiering af realkreditudlån sker i Kapitalcenter E. Disse obligationer skal løbende overvåges for at sikre, at belåningsgrænsen opretholdes for den enkelte ejendom uanset prisudviklingen. Såfremt belåningsgrænsen overskrides, skal koncernen stille supplerende sikkerhed.

Behovet for supplerende sikkerhedsstillelse vurderes løbende ud fra forventningen til udviklingen i ejendomspriser, udlånsaktivitet, konverteringsaktiviteten mv. Til supplerende sikkerhedsstillelse kan anvendes udstedelse af Senior Secured Bonds (SSB) eller seniorgæld, hvor midlerne placeres i særligt sikre obligationer, der kan indgå som sikkerhed i Nationalbanken.

Som følge af det seneste års udvikling i ejendomspriserne har behovet for supplerende sikkerhedsstillelse været svagt stigende. Ved udgangen af 2014 var der behov for i alt 9,2 mia. kr. mod 8,8 mia. kr. året før i supplerende sikkerhedsstillelse til dækning af det udlån, der ikke længere har sikkerhed inden for lånegrænserne.

BRFkredit har udstedt SSB for 1,5 mia. kr. samt seniorgæld for 4,3 mia. kr., der sammen med BRFkredits egenkapital udgør sikkerhedsgrundlaget.

Størstedelen af realkreditudlånet udgøres af rentetilpasningslån, der ultimo 2014 udgør 59 pct. af det samlede realkreditudlån. Andelen af fastforrentede lån og garantilån er det seneste år steget betragteligt og udgør 36 pct. af realkreditudlånet ultimo 2014.

For ca. halvdelen af realkreditudlånet er der tilkoblet mulighed for afdragsfrihed. Valget af afdragsfrihed er primært koncentreret om rentetilpasningslån og i mindre grad om garantilån og fastforrentede lån.

Antallet af kunder i BRFkredits udlånsportefølje med udløb af afdragsfrihed er stigende frem mod 2019, hvor godt 6.000 kunder skal have taget stilling til udløbet af deres afdragsfrihed.

Restanceudviklingen udviser fortsat en positiv tendens, både for privat- og erhvervskunder. Restancerne er de seneste år generelt faldet på trods af, at økonomien er præget af lav eller ingen vækst. De historisk meget lave renter har forbedret likviditeten for virksomheder og privatpersoner, hvilket har været den væsentligste årsag til den manglende kobling mellem restance- og konjunkturudviklingen.

For yderligere oplysninger om koncernens realkreditudlån henvises til BRFkredits Cover Pool Report på brf.dk/investors.

UDLÅN FORDELT PÅ LÅNTYPE OG EJENDOMSKATEGORI

Pct.	Rentetilpasningslån		Fastforrentede lån		Garantilån		Øvrige
	m/afdrag	u/afdrag	m/afdrag	u/afdrag	m/afdrag	u/afdrag	
Privat (ejerboliger og sommerhuse)	11	13	9	3	3	7	0
Alment byggeri	9	0	6	0	0	0	4
Privat boligudlejning	2	10	3	1	0	1	1
Kontor- og forretningsejendomme	3	9	1	0	0	1	0
Øvrige	1	1	0	0	0	0	0
I alt	26	33	19	4	3	9	6

UDVIKLING I RESTANCEPROCENTER							
Pct.	Periode	4. kvrt. 2014	3. kvrt. 2014	2. kvrt. 2014	1. kvrt. 2014	2013	2012
Privat (ejerboliger og sommerhuse)	½ mdr.	1,9	1,9	1,8	1,9	2,1	2,5
	3 mdr.		0,6	0,6	0,6	0,6	0,7
	3½ mdr.		0,5	0,5	0,5	0,4	0,5
	6½ mdr.			0,2	0,2	0,2	0,2
	12½ mdr.					0,1	0,0
Alment byggeri	½ mdr.	0,1	0,2	0,9	0,2	0,2	0,4
	3 mdr.		0,1	0,1	0,0	0,2	0,2
	3½ mdr.		0,0	0,0	0,0	0,1	0,2
	6½ mdr.			0,0	0,1	0,1	0,1
	12½ mdr.					0,0	0,0
Privat boligudlejning	½ mdr.	5,0	2,7	2,6	4,0	3,9	3,4
	3 mdr.		1,4	1,2	1,2	1,1	1,6
	3½ mdr.		1,3	1,1	1,0	1,0	1,5
	6½ mdr.			1,0	0,6	0,5	0,2
	12½ mdr.					0,4	0,0
Kontor- og forretningsejendomme	½ mdr.	2,6	1,7	1,4	1,6	1,7	3,3
	3 mdr.		1,2	0,1	0,7	1,3	2,4
	3½ mdr.		1,2	0,1	0,5	1,2	2,4
	6½ mdr.			0,0	0,1	0,9	2,3
	12½ mdr.					0,6	2,0
Andelsboliger	½ mdr.	0,1	0,2	0,4	0,5	0,7	0,3
	3 mdr.		0,1	0,1	0,1	0,2	0,2
	3½ mdr.		0,1	0,1	0,1	0,1	0,2
	6½ mdr.			0,1	0,1	0,1	0,1
	12½ mdr.					0,0	0,0
Øvrige	½ mdr.	0,5	0,6	0,5	0,3	1,6	0,5
	3 mdr.		0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
	3½ mdr.		0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
	6½ mdr.			0,0	0,0	0,0	0,0
	12½ mdr.					0,0	0,0
Samlet udlånsportefølje	½ mdr.	1,4	1,4	1,4	1,5	1,4	1,7
	3 mdr.		0,5	0,4	0,5	0,5	0,7
	3½ mdr.		0,5	0,3	0,4	0,4	0,6
	6½ mdr.			0,2	0,2	0,2	0,4
	12½ mdr.					0,1	0,2

Nedskrivninger på udlån mv.

I Jyske Bank vurderes alle udlån for, 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
- Der ydes låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

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

Risikoklasser

I Jyske Bank (eksklusiv BRFKredit) opdeles engagementer med objektiv indikation for værdiforringelse i tre kategorier: engagementer med lav, høj og fuld risiko. De to sidstnævnte risikokategorier består af defaultede kunder.

I BRFKredit opdeles engagementer med objektiv indikation for værdiforringelse i to kategorier: engagementer med lav og høj risiko, hvor den sidstnævnte risikokategori består af defaultede kunder.

Nedskrivningsmetode

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.

Individuelle nedskrivninger på udlån mv.

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

For øvrige kunder opgøres nedskrivningen som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger. Ved vurdering af de forventede fremtidige betalinger på signifikante udlån tages udgangspunkt i en sandsynlighedsvægtning af de mulige udfald.

Gruppevis nedskrivninger på udlån mv.

I Jyske Bank (eksklusiv BRFKredit) beregnes gruppevis nedskrivninger i et ratingbaseret nedskrivnings-setup, hvor alle kunder, der ikke behandles individuelt, opdeles i nedskrivningsgrupper på baggrund af blandt andet kundernes styrkeprofilkarakterer og risikoklasse. Jyske Banks modeller til beregning af gruppevis nedskrivninger anvender korrigerede tabsparametre, der er udviklet til brug i koncernens økonomiske kapitalmodel. Til anvendelse i nedskrivningssammenhæng er parametrene tilpasset på en række områder, således at disse er i overensstemmelse med IFRS.

For engagementer, hvorpå der er konstateret objektiv indikation for værdiforringelse, tager nedskrivningsberegningen udgangspunkt i erfaringerne fra de individuelt beregnede nedskrivninger.

For øvrige engagementer anvendes en nettotilgang ved beregning af gruppevis nedskrivninger i Jyske Bank. Inden for den enkelte nedskrivningsgruppe beregnes nedskrivninger på baggrund af nettoforværingen af de fremtidige betalingsstrømme siden etablering.

Gruppevis objektiv indikation for værdiforringelse er til stede, når observerbare data i en gruppe indikerer et fald i gruppens samlede fremtidige betalinger. I disse tilfælde beregnes en gruppevis nedskrivning som det tilbagediskonterede forventede nettotab på gruppen.

I BRFKredit beregnes gruppevis nedskrivninger efter en segmenteringsmodel, hvor der først sker en segmentering med henblik på at inddele porteføljen i grupperinger med ensartede kreditkarakteristika. Opgørelsen af behovet for nedskrivninger i de respektive segmenter foretages primært ud fra en restancemodel og sekundært ud fra en vurdering af, hvorvidt udviklingen i forskellige makrovariable har skabt objektiv indikation for, at der er sket en værdiforringelse.

Endvidere foretages i koncernen et ledelsesmæssigt skøn af, hvorvidt nedskrivningerne efter de ovenfor anførte retningslinjer er tilstrækkelige, og en yderligere nedskrivning foretages, såfremt der vurderes at være behov.

Hensættelser på garantier og andre forpligtelser

Hensættelse beregnes, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på koncernens ressourcer, og når forpligtelsen kan måles pålideligt.

Koncernens hensættelser til garantier og andre forpligtelser omfatter blandt andet garantier stillet over for samarbejdspartnere og garantier stillet på vegne af koncernens kunder.

På grundlag af historiske tabserfaringer skønner koncernen over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri forpligtelser på garantier eller omkostninger som følge af tab på kundens misligholdelse af indgåede finansielle forretninger. Der indgår både en vurdering af risikoen på relevante grupper af garantier og af den aktuelle tabsrisiko på ensartede grupper af kunder.

Hensættelser er lig med den skønnede tabsrisiko.

AQR-undersøgelse i Jyske Bank

Finanstilsynet har efter anbefaling fra Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) i 1.-3. kvartal 2014 gennemført en vurdering af Jyske Bank A/S' aktivkvalitet⁴. Finanstilsynet har på baggrund af undersøgelsen givet påbud om at sikre, at individuelle og gruppevis nedskrivninger ikke undervurderer nedskrivningsbehovet samt at sikre tilstrækkelig beskrivelse af grundlaget for nedskrivningsberegningerne.

Finanstilsynet konkluderede samlet, at nedskrivningerne ultimo 2013 burde have været 456 mio. kr. større. Jyske Bank har udgiftsført dette mernedskrivningsbehov i 1.- 3. kvartal 2014.

Udvikling i nedskrivninger på udlån mv.

Den samlede nedskrivnings- og hensættelsessaldo udgør 6,3 mia. kr. ultimo 2014 (2013: 4,7 mia. kr.). Nedskrivningernes fordeling på individuelt vurderede udlån og gruppevist vurderede udlån fremgår af næste tabel.

Herudover er underkurssaldoen fra overtagne aktiver ultimo 2014 2,6 mia. kr. mod 907 mio. kr. ultimo 2013. Stigningen i underkurssaldoen skyldes sammenlægningen med BRFKredit (2.717 mio. kr. på sammenlægningsdatoen). Herudover består underkursen af reservationer på kunder fra det tidligere Spar Lolland. Den samlede saldo for nedskrivninger og hensættelser inkl. underkurs er dermed 9,0 mia. kr. (2013: 5,6 mia.kr.).

Hensættelser på finansielle instrumenter bogføres i regnskabsposten kursreguleringer, og da den negative markedsværdi på finansielle instrumenter indgår i opgørelsen af EAD, vises saldoen fra disse kursreguleringer ligeledes i tabellen nedenfor. Kursregulerings-saldoen er ultimo 2014 757 mio. kr. (2013: 216 mio. kr.)

NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER MV.		
Mio. kr.	2014	2013
Nedskrivningssaldo på individuelt vurderede lån	4.233	3.386
Nedskrivningssaldo på gruppevist vurderede lån	1.570	863
Hensættelsessaldo på garantier og forpligtelser	558	444
Nedskrivning- og hensættelsessaldo	6.361	4.693
Underkurssaldo	2.624	907
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo	8.985	5.600
Kursreguleringsaldo	757	216
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo og kursreguleringsaldo	9.742	5.816

Udviklingen i regnskabsposten Nedskrivninger og udlån mv. var i 2014 2.538 mio. kr. (2013: 1.147 mio. kr.), og herudover renteindtægtsførte Jyske Bank 587 mio. kr. fra underkurssaldoen. Dermed var den samlede nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen 1.951 mio. kr. (2013: 930 mio. kr.). Det høje niveau i 2014 er påvirket af den negative udvikling i bankens landbrugsportefølje som følge af faldende afregningspriser og handelsboykot fra Rusland.

Påvirkningen fra kursreguleringer på finansielle instrumenter var -541 mio. kr. i 2014 (2013: 249 mio. kr.). Årsagen til denne udvikling er faldende renter i løbet af året.

⁴ Jf. oversigt over Finanstilsynets redegørelser i kapitel om Risikostyring.

NETTOPÅVIRKNING FRA NEDSKRIVNINGER MV.

Mio. kr.	2014	2013
Ændring i nedskrivningssaldo	-1.666	-47
Tabsovført dækket af nedskrivninger / hensættelser	-571	-822
Tabsovført ej dækket af nedskrivninger / hensættelser	-569	-509
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	98	128
Renteregulering på nedskrivninger	170	103
Nedskrivninger på udlån mv.	-2.538	-1.147
Indtægtsført underkurs for overtagne aktiver	585	217
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen	-1.953	-930
Kursreguleringer på finansielle instrumenter	-541	249
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen, inkl. kursreguleringer	-2.494	-681

BRANCHEFORDELING FOR VÆRDIFORRINGEDE OG PAST DUE EKSPONERINGER

Mio. kr.	EAD på værdi- forringede fordringer	EAD på past due fordringer	EAD, både past due og værdiforringet	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurs og kursregulering	Nettopåvirkning fra nedskrivninger mv.
Banker og realkreditinstitutter	19	-	-	15	-
Bygge- og anlæg	887	7	7	124	-22
Energiforsyning	838	-	-	31	-1
Fast ejendom	16.140	1.575	1.575	3.459	-881
Finansiering og forsikring	3.514	25	17	1.068	-243
Industri og råstofudvinding	2.821	16	5	252	-93
Handel	3.284	4	4	343	-155
Information og kommunikation	329	0	-	25	-13
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.703	2	1	1.422	-492
Transport, hoteller og restauranter	1.399	4	3	136	-17
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	-
Øvrige erhverv	4.372	568	567	866	-216
Private	11.880	1.873	1.761	2.001	-361
I alt 2014	49.186	4.074	3.940	9.742	-2.494
I alt 2013	30.640	163	73	5.816	-681

Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri er koncernens mest risikofyldte branche målt ved nedskrivningssaldi i procent af EAD (11,4%). Det er særligt segmenterne svineavl og mælkeproducenter, som har været udfordret. Situationen for segmenterne er yderligere forværret som følge af faldende afsætningspriser og handelsboykot fra Rusland.

Branchen Fast ejendom står for den største absolutte nedskrivning. Nedskrivningssaldoen i procent af EAD er 3,0%. Nedskrivningerne er drevet af faldende priser på erhvervsejendomme gennem krisen, samt negative markedsværdier på finansielle instrumenter, herunder renteswaps.

Nedskrivningssaldoen er fortsat relativt lav på privatkunder (1,1% af eksponeringen).

Reestimation og validering af kreditmodeller

Der sker løbende tilpasning af kreditrisikomodellejerne både af hensyn til kvalitetsforbedringer og for at sikre overholdelse af nuværende og kommende lovgivning. Derfor bliver modellerne bag beregningerne af PD, LGD og EAD som minimum reestimeret og valideret årligt, uanset om modellerne er statistisk baserede eller ekspertvurderede. Reestimationen sikrer, at modellerne kontinuerligt afspejler de seneste ændringer i data, således at modellerne giver så nøjagtig og opdateret information som muligt. Valideringen indeholder test af stabilitet og backtesting og har til hensigt at afdække eventuelle områder, der kræver særlig opmærksomhed. Valideringen foretages både kvantitativt og kvalitativt.

Test af stabilitet har til formål at overvåge, hvorvidt modellernes estimerede parametre er stabile over tid. Identifikation af eventuelle strukturelle brud og systematiske afvigelser i parametre er vigtige aspekter, når der modelleres over så lange tidshorisonter, som det er tilfældet inden for kreditrisiko. Formålet med backtesting er at sammenligne modellernes forudsigelser med det, der rent faktisk er sket.

De anvendte AIRB-parametre til beregning af kapitalgrundlagskravet er nedenfor sammenholdt med de tilsvarende realisationer. Det er dog konceptuelt forskellige opgørelser, der ikke direkte kan sammenlignes. F.eks. er AIRB-parametrene for LGD baseret på lavkonjunktur-estimer. Ligeledes er PD-estimerne såkaldte hybrid-parametre, som forventes at ligge midt mellem det faktiske og det langsigtede default-niveau.

Det realiserede tab på misligholdte kunder i 2014 er lavere end det estimerede tab. Misligholdelsesprocenten på erhvervseksponeringerne var højere end estimeret, mens det omvendte gjorde sig gældende på detaileksponeringerne. For både erhvervs- og detaileksponeringerne var de realiserede LGD'er lavere end estimeret.

Finanstilsynet har i 2014 for den danske banksektor vurderet, at forudsætningerne for at anvende særlig risikovægtning for kvalificerende revolverende eksponeringer ikke længere er opfyldt. Jyske Bank er efterfølgende gået bort fra at anvende særlig risikovægtning på området, men da eksponeringskategorien var i anvendelse primo 2014, er den medtaget i nedenstående tabeller.

PD					
	Eksponeringer mod erhverv	Kvalificerede revolverende detaileksponeringer	Detaileksponeringer med sikkerhed i fast ejendom	Øvrige detail- eksponeringer	I alt
2014					
Realiseret	3,48%	0,55%	0,57%	0,94%	0,84%
Estimeret	2,69%	0,65%	0,80%	1,43%	1,02%
2013					
Realiseret	3,05%	0,43%	0,65%	0,92%	0,75%
Estimeret	2,89%	0,72%	0,86%	1,46%	1,06%
2012					
Realiseret	3,28%	0,54%	0,72%	0,94%	0,86%
Estimeret	3,13%	0,71%	0,87%	1,42%	1,08%
2011					
Realiseret	3,66%	0,60%	0,84%	1,21%	0,99%
Estimeret	3,08%	0,72%	0,94%	1,49%	1,10%

FORVENTET TAB

	Eksponeringer mod erhverv	Kvalificerede revolverende detaileksponeringer	Detaileksponeringer med sikkerhed i fast ejendom	Øvrige detail- eksponeringer	I alt
2014					
Realiseret	0,48%	0,19%	0,17%	0,42%	0,41%
Estimeret	0,68%	0,36%	0,28%	0,78%	0,60%
2013					
Realiseret	0,63%	0,17%	0,22%	0,40%	0,52%
Estimeret	0,58%	0,37%	0,34%	0,79%	0,54%
2012					
Realiseret	0,60%	0,24%	0,25%	0,56%	0,52%
Estimeret	0,57%	0,35%	0,30%	0,71%	0,53%
2011					
Realiseret	0,80%	0,27%	0,31%	0,61%	0,65%
Estimeret	0,79%	0,39%	0,38%	0,73%	0,67%

LGD

	Eksponeringer mod erhverv	Kvalificerede revolverende detaileksponeringer	Detaileksponeringer med sikkerhed i fast ejendom	Øvrige detail- eksponeringer	I alt
2014					
Realiseret	27%	50%	21%	38%	37%
Estimeret	38%	58%	22%	51%	44%
2013					
Realiseret	27%	58%	15%	37%	37%
Estimeret	37%	59%	25%	49%	43%
2012					
Realiseret	30%	54%	19%	36%	37%
Estimeret	39%	58%	25%	49%	43%
2011					
Realiseret	35%	51%	19%	36%	38%
Estimeret	40%	60%	26%	47%	44%

Note: Tallene vedrører AIRB kunder i Jyske Bank A/S, der primo året ikke er misligholdt. I denne forbindelse anvendes det aktuelt forventede tab som realiseret for de misligholdte kunder, som ikke er tabsafviklet. Forventet tab er opgjort som andel af EAD. PD og LGD er gennemsnit baseret på kundeantal.

Modpartsrisiko

- Jyske Banks modpartsrisiko er steget væsentligt i 2014, hvilket primært skyldes kunders afdækning af eksponering i USD.
- CVA risk charge har ligget stabilt i niveauet 145-155 mio. kr. efter sammenlægningen med BRFkredit.

Modpartsrisiko er risikoen for tab hos en modpart, der ikke overholder sine forpligtelser. Modpartsrisiko opstår, når koncernen handler afledte finansielle instrumenter med kunder.

Modpartsrisiko opgøres som summen af markedsværdi og markedsrisiko på de afledte finansielle instrumenter, som koncernen har handlet med modparten. Markedsrisikoen på koncernens modparter opgøres for risikotyperne rente-, aktie-, valuta- og råvarerisiko. Principperne herfor er beskrevet i kapitlet vedrørende markedsrisiko.

Politik og styring

I Jyske Banks politik for styring af modpartsrisiko skelnes mellem små og store modparter, hvor sidstnævnte inkluderer finansielle institutter. De grundlæggende opgørelsesprincipper for de to kundetyper er ens, dog er styring af større modparter udbygget med yderligere styringsparametre.

I styringen og overvågningen af store modparter opgør koncernen ligeledes afviklingsrisiko. For at reducere afviklingsrisikoen sker al handel så vidt muligt gennem CLS, en anden form for clearingscentral eller via individuel aftale om betalingsnetting. Jyske Bank er tredjepartsmedlem af CLS-systemet, hvor afvikling sker efter princippet ”betaling mod betaling” og således minimerer afviklingsrisikoen på valutahandler indgået mellem deltagere af CLS-systemet.

Jyske Bank opgør dagligt eksponeringen mod de enkelte modparter i koncernens systemer til styring af modpartsrisici, og de indgår i kreditrisikostyringen på linje med øvrige kreditengagementer. Modparten bevilges lines inden for den gældende instruks efter individuel risikovurdering af modparten, hvor den aktuelle udnyttelse beregnes ud fra kundens eksponering i de enkelte risici.

Tildelte lines revurderes minimum en gang årligt eller ved ændring i modpartens kreditværdighed.

Risikoreduktion

Ved etablering af lines til afledte finansielle instrumenter tilstræber koncernen at reducere risikoen ved at anvende:

- Clearing via Central Counterparty (CCP)
- ISDA, GMRA, danske rammeaftaler eller serviceaftaler, som sikrer koncernen ret til netting af markedsværdier på indgåede handler med afledte finansielle instrumenter.
- Service-, GMRA og CSA-aftaler, som sikrer Jyske Bank ret til yderligere sikkerheder, såfremt modpartens gæld til Jyske Bank overstiger et på forhånd aftalt maksimalt beløb.
- CLS, hvor afviklingsrisikoen fjernes, da clearingens foregår gennem en tredje part, som garanterer for udvekslingen.

Nedenstående tabel viser i hvilket omfang, koncernen clearer derivater via CCP. Af den samlede mængde hovedstole, der ikke er cleareret på en CCP, er 96% dækket af en bilateral CSA-aftale. De resterende 4% er omfattet af nettingaftaler.

OTC-DERIVATER 2014 (JYSKE BANK A/S)		
Mio. kr.	Hovedstole	Markedsværdier
CCP	150.786	72
Ej CCP	1.608.694	13.396
I alt	1.759.480	13.468

Det er fortsat koncernens hensigt at backloade den resterende del af de clearingskvalificerede renteswaps via CCP. Processen har i 2014 været forsinket som følge af, at koncernens clearingsbrokere havde behov for at reducere deres balance til opgørelse af gearingsgraden. Koncernen igangsætter derfor en proces i 2015 med det formål at komprimere den clearingskvalificerede portefølje af renteswaps, inden porteføljen backloades.

For finansielle modparter og storkunder er sikkerhedsstillelsesaftaler gensidige, hvilket betyder, at Jyske Bank skal stille sikkerhed over for modparten, hvis markedsværdien i modpartens favør overstiger det aftalte maksimale beløb.

Såfremt der alene handles afledte finansielle instrumenter med kort løbetid (op til 6 måneder), kan der efter individuel vurdering bevilges frafald af serviceaftale.

Tabellen nedenfor viser koncernens modpartsrisiko efter netting og modregnet kollateral.

MODPARTSRISIKO		
Mio. kr.	2014	2013
Derivater med positiv markedsværdi	40.493	25.813
Netting	27.855	20.236
Eksponering efter netting	12.638	5.577
Collateral modtaget	5.368	1.686
Eksponering efter netting og collateral	7.270	3.891

En meget lille andel af koncernens bilaterale aftaler om sikkerhedsstillelse indeholder ratingafhængige parametre, som udløser krav om yderligere sikkerhedsstillelse i form af lavere grænse for uafdækket markedsværdi (minimum transfer amount) eller større initial margin (independent amount). Jyske Bank vil især blive ramt, hvis koncernens rating rammer BB+, men kravet til yderligere sikkerhedsstillelse vurderes at være begrænset.

Jyske Bank har tiltrådt ISDA protokollen "Portfolio Reconciliation and Dispute Resolution", som "Sending Entity". Det betyder, at Jyske Bank har forpligtet sig til at sende porteføljeopgørelser til koncernens handelsmodparter. Jyske Bank beregner dagligt nye markedsværdier på alle handler, og for mindre kunder er disse opgørelser tilgængelige elektronisk.

Wrong way risk

Wrong way risk opstår, når eksponeringen stiger, hvis modpartens kreditkvalitet falder. General wrong way risk opstår, når sandsynligheden for, at en modparts PD forværres, er positivt korreleret med generelle markedsfaktorer. Tilsvarende opstår specific wrong way risk, når den fremtidige eksponering er positivt korreleret med modpartens PD som følge af den type af forretninger, som koncernen indgår med modparten.

Ved specific wrong way risk er der en juridisk sammenhæng mellem modparten og udstederen af det underliggende OTC-derivat eller værdipapirfinansieringstransaktioner. Et eksempel på specific wrong way risk er, hvis koncernen modtager sikkerhed fra en modpart, som er udstedt af modparten selv. Det kunne være, hvis koncernen indgår en repohandel med en modpart, og det underliggende papir er udstedt af modparten selv. Jyske Bank har en politik om ikke at påtage sig væsentlig specific wrong way risk og har procedurer til overvågning heraf.

Kapitalgrundlagskrav

Modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter kapitalbelastes efter CRR ved at anvende den såkaldte markedsværdimetode (CEM-model) med tilhørende nettingmetode. Metoden indebærer, at der opgøres et kreditækvivalent beløb svarende til de positive markedsværdier efter netting tillagt en hovedstolsvægt.

Koncernens modpartsrisiko opgjort efter markedsværdimetoden fremgår af tabellen nedenfor. Modpartsrisikoen på erhvervssegmentet er steget markant, hvilket primært er forårsaget af pensionskassernes og livsforsikringsselskabernes afdækning af deres risiko mod USD. En stor del af eksponeringen er dækket af CSA-aftaler, og derfor bliver den reelle modpartsrisiko mindre. Kapitalgrundlagskravet indgår som en del af kapitalgrundlagskravet for kreditrisiko.

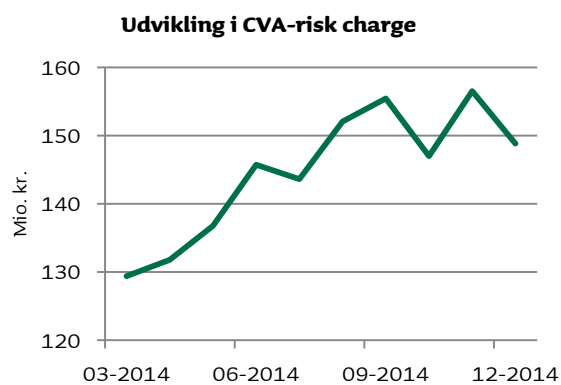
EKSPONERINGER VEDR. MODPARTSRISIKO		
Mio. kr.	2014	2013
Statseksponeringer	703	699
Instituteksponeringer	8.148	6.123
Erhvervseksponeringer	13.813	4.581
Detaileksponeringer	831	575
I alt	23.495	11.978

Modpartsrisikoen i BRFKredit er beskeden og udgør ved udgangen af 2014 under 1% af BRFKredits samlede risikoeksponering, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2013. Derudover er en stor del af BRFKredits fondsbeholdning egne obligationer, hvorfor modpartsrisikoen er yderligere begrænset.

Porteføljen af Credit Default Swaps (CDS'er) er øget marginalt i forhold til 2013 og består ultimo 2014 af 9 CDS'er, hvor de 7 er solgte CDS'er og 2 købte CDS'er. Den samlede nominelle eksponering er tilsvarende øget marginalt og udgør 700 mio. kr. De underliggende eksponeringer er enkeltkreditter og består primært af eksponeringer på stater.

CVA Risk Charge

Credit valuation Adjustment (CVA) risk charge er indført i 2014 som en del af CRR. CVA er et mål for den kreditrisiko, koncernen påtager sig ved handel med afledte finansielle instrumenter. CVA-beregningen omfatter alene koncernens eksponering mod finansielle modparter, da øvrige kunder er undtaget i CRR. Endvidere tager koncernen et kapitaltillæg, som skal dække risikoen for, at ikke-finansielle modparter PD'er forværres.



CVA risk charge har ligget stabilt i niveauet 145-155 mio. kr. efter sammenlægningen med BRFkredit i 2. kvartal 2014 og udgør ultimo 2014 149 mio. kr.

Markedsrisiko

- Det er fortsat renterisikoen, der er Jyske Banks primære markedsrisiko. Målt på netto-renterisiko faldt denne gennem 2014.
- Jyske Banks succes med boligudlån øger renterisikoen, men løbende strategisk tilpasning til markedsrisikostrategien trækker udviklingen i den anden retning.
- Sammenlægningen med BRFkredit påvirker kun den samlede renterisiko beskedent, da BRFkredits aktiviteter er tæt på at være renterisikoneutrale som følge af match funding af realkreditudlån og en renterisikoavers investeringsstrategi.

Jyske Bank påtager sig markedsrisiko som følge af dispositioner foretaget på de finansielle markeder samt almindelige bank- og realkreditforretninger.

Markedsrisiko er risikoen for, at Jyske Bank påføres tab som følge af en eller flere af de nedennævnte risici.

Renterisiko: Risikoen for tab som følge af ændringer i markedsrenterne.

Valutakursrisiko: Risikoen for tab som følge af ændringer i valutakurserne.

Aktierisiko: Risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekurserne.

Råvarerisiko: Risikoen for tab som følge af ændringer i råvarepriserne.

Volatilitetsrisiko: Risikoen for tab som følge af ændringer i volatiliteterne.

Visse finansielle instrumenter indeholder elementer af kreditrisiko, også kaldet værdipapirbaserede kreditrisici. Denne type kreditrisiko styres og overvåges parallelt med markedsrisikoen.

Politik og forankring

Koncernbestyrelsen fastlægger en markedsrisikopolitik og tilhørende retningslinjer, der angiver koncernbestyrelsens risikoprofil på markedsrisikoområdet. Politikken er konkretiseret i en række beføjelser, der videredelegeres til koncerndirektionen.

En yderligere begrænsning af beføjelserne foretages inden delegering til de ansvarlige for Jyske Banks tre disponerende områder – Jyske Banks handelsområde Markets, Finansområdet samt BRFkredit. De tre forretningsområder er de eneste i koncernen, der må have markedsrisici af betydning.

Beføjelserne tildelt Markets og BRFkredit er tilpasset således, at de primært understøtter henholdsvis den daglige handelsomsætning og kunders indfrielse og optagelse af realkreditlån. Strategiske positioner disponeres af Finansområdet, hvilket størrelsen af områdets beføjelser afspejler.

Disponering under de respektive beføjelser er understøttet af udførlige forretningsgange.

Koncernegenbeholdningsforum følger markedsudviklingen på nærmeste hold og har derved mulighed for at tilpasse eventuelle afvigelser mellem koncernens faktiske risikoprofil og den tilsigtede.

Overvågning og rapportering

Overvågningen af alle risikopositionerne foretages dagligt. Positioner, der overskrider de fastlagte beføjelser eller risikostyringspolitikken, rapporteres straks til koncerndirektionen. Såfremt positionerne overstiger koncerndirektionens samlede beføjelse, rapporteres der straks til koncernbestyrelsen og Intern Revision.

Der udarbejdes månedlige beføjelsesrapporter over udviklingen i de forskellige beføjelseseenheders markedsrisikoeksponering, som fremsendes til koncerndirektionen og koncernbestyrelsen.

Overvågning og rapportering af markedsrisiko sker i et egenudviklet risk management system, der er integreret med Jyske Banks handelssystemer samt øvrige systemer til håndtering af Jyske Banks almindelige bank- og realkreditdrift.

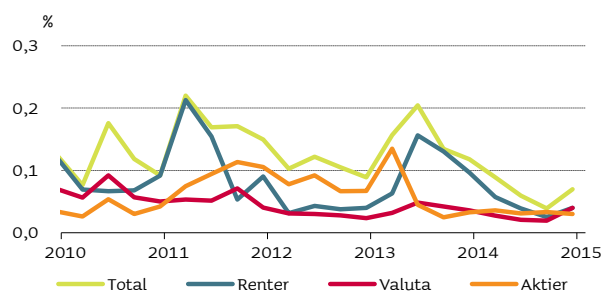
Udviklingen i markedsrisiko

Sammenlægningen med BRFkredit var den væsentligste begivenhed i 2014. BRFkredits markedsrisikoprofil er primært begrænset til renteprodukter. BRFkredits udlånsaktiviteter er dog tæt på at være neutrale over for generelle renteændringer som følge af match funding af realkreditudlån og en risikoovers investeringsstrategi.

Målt på Value-at-Risk (VaR) var Jyske Banks markedsrisiko 19 mio. kr. ultimo 2014 mod 21 mio. kr. ultimo 2013, og eksponeringen faldt dermed overordnet set marginalt i 2014.

Sammenlægningen med BRFkredit påvirker VaR i 2. kvartal, men i forhold til koncernens større egenkapital bidrager sammenlægningen med et betydeligt fald, da risikoen fra markedsrisikobehæftede aktiver og passiver er forholdsvis mindre.

Udvikling i Value-at-Risk i procent af egenkapital



Volatiliteterne på især valutamarkederne steg betydeligt i 4. kvartal, hvilket fik VaR til at stige til niveauet fra starten af året.

Jyske Banks nettorenterisiko faldt i løbet af 2014. Udviklingen er påvirket af flere modsatrettede forhold, hvoraf blandt andet væksten i Jyske Banks boligudlån øger renterisikoen. Den løbende afdækning og strategiske tilpasning til markedsrisikostrategien trækker derimod renterisikoen i den anden retning.

Renterisikoen er udover basisforretningen i form af ind- og udlån domineret af eksponeringer i danske og udenlandske realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer med kort og mellemlang løbetid. Sammenlægningen med BRFkredit har forstærket denne profil som følge af en investeringsportefølje koncentreret i danske realkreditobligationer. Koncernens eksponering i realkreditrentespænd er primært forøget i de korte rentesegmenter, hvilket påvirkede Jyske Banks fondsresultat, da danske realkreditobligationer blev ramt af spændudvidelser i 4. kvartal.

Jyske Banks eksponering i aktie- og valutarisici har gennem 2014 været henholdsvis let stigende og næsten uændret. Bag udviklingen i aktierisikoen ligger øget aktivitet i Markets. Både den underliggende aktieportefølje samt valutaporteføljen er kendetegnet ved at være veldiversificerede, og begge markedsrisici udgør ultimo 2014 moderate niveauer i forhold til Jyske Banks ønskede risikoprofil.

Der blev i 2012 etableret en mindre strategisk råva-reportefølje, som er lukket i 2014.

Jyske Bank har i 2014 fundet markedet for securitiseringer attraktivt og har øget eksponeringen primært gennem investering i amerikanske og europæiske CLO'er med høj kreditkvalitet og seniorstatus.

Kapitalgrundlagskrav for markedsrisiko

Til opgørelse af kapitalgrundlagskrav for markedsrisiko anvendes standardmetoden.

Kapitalgrundlagskravet for markedsrisiko er steget i 2014. Baggrunden er dels Jyske Banks øgede eksponering i danske realkreditobligationer som følge af sammenlægningen med BRFkredit og dels en øget aktivitet i Markets, der har medført en større handelsportefølje på aktier.

KAPITALGRUNDLAGSKRAV FOR MARKEDSRISIKO				
Mio. kr.		2014		2013
Risikotype	Risikovægtet eksponering	Kapitalgrundlagskrav	Risikovægtet eksponering	Kapitalgrundlagskrav
Gældsinstrumenter	17.186	1.375	14.955	1.196
Aktier mv.	3.038	243	1.590	127
Råvarer	-	-	33	3
Valutaposition	1.185	95	1.109	89
I alt	21.409	1.713	17.687	1.415

Markedsrisikotyper

Jyske Bank håndterer dagligt flere forskellige typer af markedsrisici. Hver risikotype har særlige karakteristika og styres ved såvel individuelle risikomål som samlet gennem koncernens VaR-model. Til afdækning af markedsrisici anvendes afledte finansielle instrumenter. Styringen heraf suppleres af risikomål udviklet i henhold til klassisk optionsteori, dvs. ved positionernes delta-, gamma- og vegarisiko.

I opgørelsen af Jyske Banks markedsrisiko indgår alle produkter; både produkter i og uden for handelsbeholdningen.

Renterisiko

Renterisikoen beregnes på baggrund af varighedsmål. Dette mål defineres som renterisikoen ved en generel stigning i renteniveauet på 1 procentpoint (Renterisiko 1). Varigheden angiver den procentvise gevinst eller det procentvise tab, der opstår ved en øjeblikkelig parallelforskydning af samtlige rentekurver med 1 procentpoint. I udmålingen af renterisikoen skelnes der ikke mellem renterisiko inden eller uden for handelsbeholdningen.

Renterisikoen beregnes med udgangspunkt i aftalte betalinger. Jyske Bank har ikke fastforrentede mellemværender med ubestemt løbetid. Visse lån er ydet til fast rente med mulighed for førtidig indfrielse. Renterisiko 1 er korrigeret for dette optionselement.

Jyske Bank har udviklet en risikostyringsmodel, der korrigerer realkreditobligationernes risikonøgletal for obligationernes indbyggede optionselement. I renterisikoen indgår konverterbare realkreditobligationer dermed med den optionsjusterede varighed. Risikostyring af koncernens portefølje af realkreditobligationer suppleres af beregning og rammer på positioner i Option-Adjusted Spreads (OAS-positioner).

Renterisiko 1 suppleres med yderligere styringsværktøjer, der indregner de risici, der er knyttet til at have rentepositioner i forskellige instrumenter og valutaer. Disse risici opgøres ved et selvstændigt risikomål (Renterisiko 2) samt ved et styringsværktøj, der udmåler spændrisikoen mellem produktspecifikke rentekurver.

Valutarisiko

Jyske Banks valutarisikoindikatorer beregnes med udgangspunkt i Valutaindikator 1 i henhold til Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse. Valutaindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af nettotilgodehavender (lang position) eller nettogæld (kort position) for hver valuta opgjort i kr.

Valutaindikator 1 tager ikke højde for, at nogle valutaer er mere volatile og måske mindre likvide end andre. Derfor benytter Jyske Bank til styringsformål en vægtet valutaindikator 1 (Jyske Valutaindikator). Endvidere anvendes VaR som et styringsredskab på valutaeksponeringen.

Aktierisiko

I den daglige udmåling af aktierisiko sondres mellem aktier i handelsbeholdningen og uden for handelsbeholdningen.

Eksponeringen i handelsbeholdningen opgøres på baggrund af den fysiske aktiebeholdning samt aktiebaserede instrumenter. Aktierisikoen udmåles ved risikomål, der angiver det maksimale tab, som Jyske Bank risikerer ved samtidige ændringer i de underliggende aktiekurser på +/- 10 %.

Jyske Bank limiterer endvidere enkelteksponeringer i aktier for at begrænse koncentrationsrisikoen.

Sektoraktier mv. styres ikke efter principperne i handelsbeholdningen, men håndteres på baggrund af enkeltbevillinger.

Aktier uden for handelsbeholdning

Aktier uden for handelsbeholdningen vedrører fortrinsvist finansielle sektoraktier, som relaterer sig til koncernens almindelige driftsaktivitet.

AKTIER UDEN FOR HANDELSBEHOLDNINGEN				
Mio. kr.	2014	2013	Urealiseret gevinst	Realiseret gevinst
I alt	1.677	1.254	185	212

Beholdningen stiger i 2014, hvilket skyldes positive kursreguleringer samt nye beholdninger, der primært er afledt af sammenlægningen med BRFkredit. Den realiserede gevinst kan henføres til salg af Nets i januar 2014, og den urealiserede gevinst skyldes generelle værdistigninger i porteføljen.

Aktier uden for handelsbeholdningen indgår som en del af forudsætningen for Jyske Banks almindelige forretningsaktivitet. Aktierne er optaget til dagsværdi som beskrevet i anvendt regnskabspraksis i koncernens årsrapport. Urealiserede kursgevinster/tab har påvirket driftsresultatet.

Råvarerisiko

Jyske Banks eksponering i råvarer er beskeden, og råvarerisikoen opgøres og limiteres derfor efter to simple risikomål. Det ene risikomål måler Jyske Banks nettoeksponering i råvarer og det andet risikomål Jyske Banks bruttoeksponering.

Værdipapirbaseret kreditrisiko

Værdipapirbaseret kreditrisiko relaterer sig til Jyske Banks obligationsbeholdning. Kreditelementet afspejles ikke i renterisikomålene, så en selvstændig styring er påkrævet.

Jyske Bank styrer eksponeringen i værdipapirbaserede kreditrisici ved limitering af koncentrationsrisiko angivet ved værdipapirernes kreditkvalitet, der er defineret ved ratings fra anerkendte ratingbureauer. På basis af papirernes kreditkvalitet opgøres koncentrationsrisikoen på ratingklasser og obligationstyper. Der opereres dermed med forskellige limits afhængig af, om værdipapiret er en statsobligation, erhvervsobligation eller securitisering.

Endelig er koncentrationsrisikoen limiteret geografisk samt på enkeltseksponeringer.

Securitiseringer

Jyske Banks aktiviteter inden for securitiseringer knytter sig til investeringer i trancher udstedt af andre institutter og juridiske enheder. Jyske Bank agerer dermed hverken udsteder eller eksponeringsleverende virksomhed. Investeringerne er i traditionelle securitiseringer og fordeler sig på følgende securitiseringstyper:

- RMBS (Residential Mortgage Backed Securities), der primært består af AAA-ratede seniortrancher.
- CLO/CDO'er:
 - Seniortrancher med enten AAA eller AA rating.
 - Mezzanin trancher, der har en stor ratingspredning. Porteføljen er efterhånden blevet indfriet.

Der investeres ikke i re-securitiseringer.

Niveauet for den underliggende markeds- og kreditrisiko i securitiseringerne følges løbende og analyseres minimum kvartalsvist. Analyserne baserer sig på trustee-rapporter samt information fra ratinginstitutter eller andre eksterne kilder.

Securitiseringstyperne og den geografiske eksponering på porteføljens underliggende aktiver er vist i tabellen nedenfor, hvoraf det fremgår, at den væsentligste eksponering er koncentreret i Europa.

EKSPONERINGSTYPE FOR SECURITISERINGER				
Mio. kr.	Europæisk	Amerikansk	Øvrige	I alt
RMBS'er	3.625	-	-	3.625
CLO	970	1.373	-	2.343
ABS og CDO	68	11	-	79
I alt 2014	4.663	1.384	-	6.047
I alt 2013	5.166	436	113	5.716

Jyske Bank har i 2014 haft en aktiv investeringsstrategi på CLO'er, hvilket har medført en øget eksponering heri. Investeringer er primært foretaget i amerikanske CLO'er af god kreditkvalitet og med seniorstatus i henhold til risikostyringspolitikken.

Udviklingen afspejles i nedenstående tabel, hvor den betydeligste ændring sker i securitiseringer med en toprating.

RATINGFORDELING (Standard & Poor's / Moody's)		
Mio. kr.	2014	2013
AAA / Aaa	4.711	4.105
AA / Aa	579	830
A / A	586	593
BBB / Baa	138	104
BB / Ba	-	-
Lavere eller ingen rating	33	84
I alt	6.047	5.716

Tranchernes primære underliggende investeringer består af amerikanske og europæiske bank- og bolig-lån.

Kapitalgrundlagskrav for securitiseringer

Til opgørelse af kapitalgrundlagskravet på porteføljen af securitiseringer anvendes både AIRB-metoden for kreditrisiko og standardmetoden for markedsrisiko, idet porteføljen kan opdeles i to delporteføljer, der er placeret henholdsvis i og uden for handelsbeholdningen.

Kapitalgrundlagskravet for securitiseringer er trods den øgede eksponering faldet i 2014, hvilket skyldes, at den nævnte forøgelse af eksponeringen primært er foretaget i højtratede seniorudstedelser. Kapitalgrundlagskravet opgjort på risikovægte fremgår af tabellen nedenfor.

Begge delporteføljer er karakteriseret ved en høj koncentration i de lave risikovægte.

KAPITALGRUNDLAGSKRAV FOR SECURITISERINGER				
Mio. kr.	2014		2013	
Risikovægt - intervaller	Uvægtede poster	Kapitalgrundlagskrav	Uvægtede poster	Kapitalgrundlagskrav
< 20 %	5.713	44	5.331	39
≤ 20 % < 50 %	163	4	221	4
≤ 50 % < 100 %	47	2	11	1
≤ 100 % < 1.250 %	91	8	93	22
1.250 %	33	33	60	60
I alt	6.047	91	5.716	126
Heraf i handelsbeholdning	5.315	69	4.456	80

Likviditetsrisiko

- Sammenlægningen med BRFkredit i 2014 ændrede markant koncernens balancestruktur og centrale nøgletal og medførte en højere afhængighed af kapitalmarkedsfinansiering på SDO-basis. Porteføljen af rene bankudlån er fortsat fuldt ud finansieret af bankindlån.
- I lyset af ikrafttrædelse af LCR per 1. oktober 2015 vil et væsentligt fokusområde i likviditetsstyringen i 2015 blive en omlægning af koncernens likviditetsreserver. Beholdningen af statsobligationer skal øges og beholdningen af egne BRFkredit SDO'er nedbringes.
- Der vil være stor fokus på nedbringelse af refinansieringsbehovet i BRFkredit i de kommende år for at sikre fremtidig overholdelse af tilsynsdiamanten for realkreditinstitutter.
- Kreditspænd på seniorgæld er på trods af øget markedsuro i sidste halvdel af 2014 forblevet på et lavt niveau igennem hele året. Jyske Bank har under EMTN-programmet i løbet af 2014 udstedt en offentlig benchmark obligation på EUR 500 mio. med en løbetid på 3 år samt SEK 1,25 mia. i privatplaceringer med løbetider på 3 og 4 år.

Likviditetsrisiko opstår som følge af finansieringsmismatch i balancen. Koncernens likviditetsrisici kan primært henføres til bankudlånsaktiviteterne, idet koncernens bankudlånsportefølje har en længere kontraktlig varighed end dens gennemsnitlige finansieringskilder. Likviditetsrisici i BRFkredit er meget begrænsede, idet BRFkredits likviditetsstrømme i udpræget grad er afgrænset af realkreditlovgivningens balanceprincipper for SDO-udstedelse.

Formål og overordnet setup

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

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

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

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

Styring og overvågning

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

Likviditetspåvirkningen fra den begrænsede mængde "frie" likviditetsstrømme i BRFkredit medtages i koncernstyringen i Finans. BRFkredit er pålagt likviditetsmæssige begrænsninger i relation til investeringsprofil i fondsbeholdningen, repo-belåning samt pengemarkedsplaceringer væk fra moderselskabet for at sikre, at dispositioner i BRFkredit er i overensstemmelse med lovkrav samt BRFkredits og koncernens risikoprofil.

Disse restriktioner er koordineret med afdelingen Markedsrisiko og indført i BRFkredits likviditetsinstruks.

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

Likviditetsflow fra realkreditaktiviteter

Likviditetsflowet i BRFkredit flyder altovervejende i et lukket kredsløb knyttet til balanceprincippet og lovgivningens beskyttelse af SDO-obligationer. Det er kundernes valg af realkreditlån, der er bestemmende for, hvilke obligationer BRFkredit udsteder. Balanceprincippet betyder, at låntagernes rente- og afdragsbetalinger matches med betalingerne på de obligationer, der er udstedt til at finansiere realkreditudlånet.

Låntagers betalingsdatoer for renter, afdrag og bidrag er fastlagt, så BRFkredit ved rettidig indbetaling modtager midlerne senest samtidig med betalingsdatoerne til obligationsinvestorerne. Således vil der som udgangspunkt ikke opstå likviditetsrisici i forbindelse med den løbende servicering af obligationsinvestorerne. BRFkredit kan derudover varsle ændringer i det bidrag, kunderne betaler, i henhold til BRFkredits almindelige forretningsbetingelser.

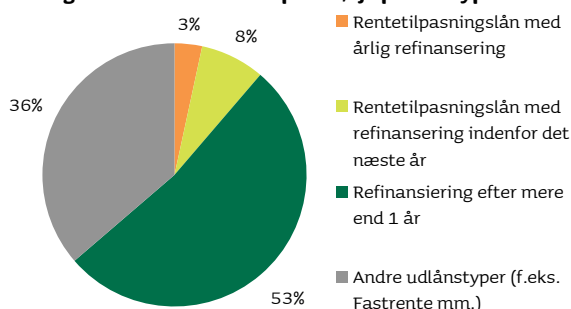
For den del af Jyske Banks udlån, der er dækket af fælles funding i BRFkredit, er der et tilsvarende match af låntagernes indbetalinger og udbetalingerne på de udstedte obligationer. Denne del af balancen er omfattet af realkredit-balanceprincippet på linje med koncernens øvrige realkreditudlån.

Refinansieringsrisici i realkreditaktiviteter

Den største likviditetspåvirkning fra BRFkredit på koncernens likviditetsrisiko er refinansieringsrisikoen. For at reducere denne refinansieringsrisiko er refinansieringerne bl.a. blevet spredt ud på 3 årlige terminer og med øje for, at de enkelte serier skal være så store, at de kan indregnes i kreditinstitutternes likviditetsbuffere i de kommende LCR-krav (Liquidity Coverage Ratio).

Endvidere har BRFkredit i løbet af 2014 finansieret og refinansieret F1-lån og fælles funding-banklån i en ny type obligationer, RTL F (Forfinansieret). RTL F-obligationerne er fastforrentede konverterbare obligationer med en oprindelig løbetid på 3 år mod 1 år på traditionelle korte RTL-obligationer. Efter 1 år udbydtes nye obligationer. Afsættes de udbudte obligationer i markedet, bliver provenuet anvendt til førtidig pari-indfrielse af de gamle RTL F-obligationer. Hvis de udbudte obligationer ikke afsættes i markedet, bliver de gamle RTL F-obligationer ikke førtidigt pariindfriet, men løber videre med uændret kuponrente.

Fordeling af BRFkredits udlånsportefølje på låntyper



Fundingændringen betyder, at refinansieringsrisikoen løbende skubbes ud i tid med 2-3 år, og at BRFkredit i et scenarie uden tilstrækkelig afsætning i de udbudte obligationer fortsat har mindst 2 år til at forny finansieringen uden at skulle forlænge obligationernes løbetid i henhold til refinansieringsloven. Såfremt der inden for de 2 år fortsat ikke er aftagere til de udbudte obligationer, bliver de gamle RTL F-obligationer løbetidsforlænget ved udløb med 12 måneder ad gangen i henhold til refinansieringsloven. Denne løbetidsforlængelse udgør en ekstra lovbestemt beskyttelse mod refinansieringsrisiko og forhindrer betalingsstandsning.

Nedenstående tabel viser en samlet oversigt over såvel planlagt refinansiering af realkreditobligationer samt fordeling af lånerestgæld på realkreditudlånene.

PLANLAGT REFINANSIERING OG FORDELING AF LÅNERESTGÆLD							
	Planlagt refinansieringsbeløb (udbudt mængde)	Funding		Lån			
		Udløb pr. refinansieringstermin	Udløb pr. refinansieringstermin + 2 år (RTL F)	F1	F3	F5	Øvrige
Termin	Mia. kr.						
apr-15	7,4	7,4	0,0	6,7	0,5	0,0	0,1
okt-15	11,3	3,6	7,6	7,6	1,6	0,8	1,2
jan-16	45,9	12,1	33,8	33,8	5,0	4,0	3,1
Øvrige 2016	8,8	8,8	0,0	1,3	2,1	2,0	3,4
2017	27,2	27,2	0,0	0,0	7,7	7,2	12,2
2018	23,8	23,8	0,0	0,0	6,0	14,2	3,6
2019	11,9	11,9	0,0	0,0	0,0	10,4	1,5
2020	2,1	2,1	0,0	0,0	0,0	1,5	0,6

Note: Tabellen indeholder ikke fastforrentede lån.

Den nye tilsynsdiamant for realkreditinstitutter, CRRs måske fremtidige nøgletal Net Stable Funding Ratio (NSFR) samt S&P's Stable Funding Ratio (SFR) peger alle i samme retning og nødvendiggør samlet set en reduktion i de kvartalsvise udbud af obligationer bag lån med lange kredittilsagn i de danske realkreditinstitutter over de kommende år.

Kort funding i Tilsynsdiamanten for realkreditinstitutter

Tilsynsdiamantens pejlepunkt vedr. lån med kort funding skal opfyldes fra 2020. Pejlemærket ser ikke på den fremadrettede refinansieringsrisiko, men opgøres bagudrettet på faktisk gennemførte obligationsudbud pr. kvartal, herunder refinansieringer, der gennemføres i god tid forinden udløb af de gamle obligationer. Opfyldelse kræver, at andelen af udlån, der refinansieres, pr. kvartal skal være mindre end 12,5% af den samlede udlånsportefølje, og årligt skal udgøre mindre end 25% af udlånsporteføljen. Det er auktionstidspunktet, der er bestemmende for, hvornår en refinansiering anses for at finde sted, og der måles på kontantrestgælden. Pejlemærket kan opfyldes både ved at mindske omfanget af lån med hyppig refinansiering og ved at sprede refinansieringsauktionerne hen over året.

Der er på koncernniveau stor fokus på en reduktion af andelen af korte rentetilpasningslån og en forøgelse af løbetiden på BRFkredits udstedelser af realkreditobligationer. En ændring af bidragsstrukturen og implementering af større og mere differentieret kursskæring på refinansieringer er det væsentligste initiativ, koncernen for nærværende har taget for at arbejde hen imod en fremtidig overholdelse af disse nøgletal og regulatoriske pejlemærker.

Prisændringerne giver kunderne incitament til at optage lån med afdrag og længere finansiering og fastrenteperiode f.eks. i form af 30-årige fastforrentede obligationslån, 3- eller 5-årig fastrenteperiode på rentetilpasningslån eller variabelt forrentede obligationslån baseret på længere løbende Cita- eller Cibor-obligationer. Den nuværende renteutvikling med fortsat faldende lange renter vil højst sandsynligt også understøtte, at kunderne vælger produkter med længere refinansieringsintervaller og øge andelen af fastforrentede realkreditlån med lange løbetider.

Senior samt senior unsecured i BRFkredit

BRFkredit har i årene op til sammenlægningen udstedt Senior Secured Bonds og optaget seniorgæld til brug for supplerende sikkerhedsstillelse og opfyldelse af over collateraliseringskrav (OC-krav) fra S&P i kapitalcentre. I løbet af de seneste par år er OC-kravet fra S&P faldet betydeligt.

Efter sammenlægningen er koncernansvaret for udstedelse af obligationer i kapitalmarkedet (seniorgæld samt ansvarlig kapital) placeret i Finansområdet i koncernen, som herefter efter behov kan distribuere likviditet eller kapital til BRFkredit.

BRFkredit kan få behov for at få tilført likviditet til sine kapitalcentre fra Jyske Bank. Dette kan f.eks. være tilfældet, såfremt en fortsat høj overdækning er påkrævet ved udløb af udestående senior eller senior secured obligationer i BRFkredits kapitalcentre.

Den kortsigtede likviditetsstyring

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

Den strategiske likviditetsstyring

Den strategiske likviditetsstyring i Finans baseres på opgørelser af koncernens likviditetsposition i forskellige stress-scenarier. Betalinger fra aktivsiden i likviditetsbalancen grupperes efter deres likviditetsgrad, mens betalinger fra forpligtelsessiden grupperes efter deres forventede stabilitet i forskellige scenarier.

Analyserne bygger på de kontraktligt fastsatte forfaldstidspunkter for de enkelte betalinger. Der tages dog hensyn til, at en stor 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 ind- og udlån. I relevante stress-scenarier anvendes likviditetsreserven til at dække negative betalings-gaps.

Finans har ansvaret for løbende at sikre, at koncernen kan overholde de kritiske overlevelseshorisonter i de 3 scenarier, der anvendes i den strategiske styring:

Scenarie 1 er et hårdt Jyske Bank-specifikt stress-scenarie, der overvåges dagligt og indgår som det centrale nøgletal i beføjelsesstrukturen. Scenariet er et hårdt stress-scenarie med kort kritisk overlevelseshorizont på 35 dage, hvor koncernen skal have reserver til at modstå, at en bredere del af koncernens pris- og kreditfølsomme finansiering ikke kan refinansieres. Udover at koncernen ikke kan refinansiere sig på kapitalmarkederne med interbanklån, CP- og EMTN-udstedelser (både senior udstedelser samt senior secured), antages ligeledes afløb af alle større anfordrings- og aftaleindlån fra erhvervs- og privat-kundesegmenterne.

Scenarie 2 er et bredt sektor stress-scenarie, der overvåges løbende som en del af den interne likviditetsstyring. I scenariet indgår en bred generel kapital- og pengemarkedskrise, der indebærer, at koncernen ikke kan refinansiere sig på kapitalmarkederne med interbanklån, CP- og EMTN-udstedelser (både senior udstedelser samt senior secured). Krisen spreder sig i nogen grad til privat- og erhvervskunder og medfører blandt andet træk på uudnyttede lines og commitments til større erhvervskunder. Jyske Bank oplever samtidig en stagnation i indlånsvæksten. Målsætningen er en horisont på 6 måneder, hvor basisbankdriften skal opretholdes.

Scenarie 3 er et kapitalmarkeds stress-scenarie, der overvåges løbende som en del af den interne likviditetsstyring. I scenariet indgår en ikke Jyske Bank-specifik kapitalmarkedskrise med en overlevelseshorizont på mindst et år. Koncernen skal kunne modstå afløb af al penge- og kapitalmarkedsfinansiering i form af interbank finansiering samt CP- og EMTN-udstedelser (både senior udstedelser samt senior secured). I overensstemmelse med det økonomiske lavvækstscenarie i Danmark med øget opsparing i den private sektor, forudsættes uændret volumen på ind- og udlån.

Formålet med at integrere stress-scenarie 1 i beføjelsesstrukturen er at sikre, at koncernen til enhver tid kan opfylde sine forpligtelser og opretholde driften over en specifik tidshorizont, hvis der opstår en krisesituation, hvor koncernen måtte være afskåret fra en væsentlig del af sine normale finansieringskilder.

Likviditetsnødplan

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

Jyske Bank havde i 2014 en meget høj overdækning i de stressbaserede interne beføjelser og retningslinjer.

Koncernens likviditetsberedskab

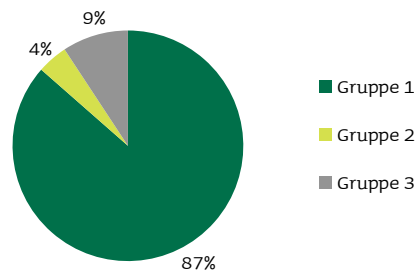
Jyske Banks samlede likviditetsberedskab består kun af aktiver, som ikke er båndlagt til sikkerhedsstillelse, eller som ikke anvendes i den daglige drift af koncernen. Sådanne aktiver kan enten sælges hurtigt eller pantsættes som sikkerhed for lån og kan således anvendes til en hurtig og effektiv likviditetsfremskaffelse.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

Jyske Banks værdipapirbeholdning er opdelt i tre grupper efter likviditetsgrad:

1. **Ultralikvide aktiver i DKK**, der kan anvendes i repo-transaktioner med Nationalbanken: Indskudsbeviser i Nationalbanken, danske stats- og realkreditobligationer samt særligt dækkede obligationer.
2. **Meget likvide aktiver i EUR**, der kan anvendes i repo-transaktioner med den europæiske centralbank: Europæiske realkreditobligationer, statsobligationer samt finansielle seniorudstedelser.
3. **Ikke centralbank belånbare aktiver**. Øvrige omsættelige værdipapirer med længere realiseringshorisont end gruppe 1 og 2. Værdipapirer under denne gruppe består primært af aktiver i valuta forskellig fra DKK og EUR, samt Emerging Market obligationer, erhvervs- og strukturerede obligationer og aktier.

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

Ultimo 2014 har Jyske Bank en klar overvægt af ultralikvide aktiver, som illustreret i figuren.



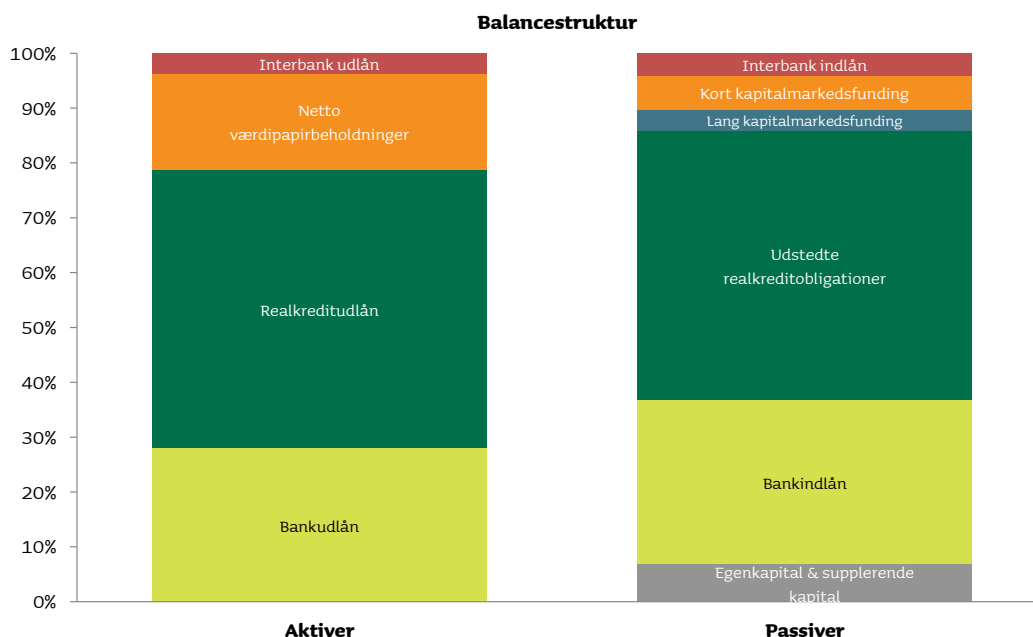
Udviklingen i Jyske Banks likviditetsberedskab over en 12 måneders periode i stress-scenarie 3 er vist i tabellen nedenfor. Ultimo 2014 udgør koncernens likviditetsberedskab 55 mia. kr. mod 50 mia. kr. ultimo 2013. Beredskabet består hovedsageligt af danske realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer. 50 mia. kr. kan belånes i enten Nationalbanken eller ECB.

LIKVIDITETSBEREDSKAB OG AFLØB		
(mia. kr.)	2014	2013
Udgangspunkt	55,1	49,9
3 mdr.	48,2	30,1
6 mdr.	42,4	29,5
9 mdr.	39,7	28,2
12 mdr.	30,3	26,9

Koncernens likviditetsbrøk målt ved § 152, stk. 1, nr. 2 i FiL er ultimo 2014 24,4%, hvilket er en overdækning på 144% mod 151% ultimo 2013.

Finansiering

Jyske Banks overordnede balancestruktur ud fra et likviditetsrisikoperspektiv afspejles i næste figur.



Sammenlægningen med BRFkredit medførte en væsentlig højere afhængighed af kapitalmarkedsfinansiering på SDO basis, og figuren viser, hvorledes BRFkredits realkreditaktiviteter afspejles i koncernbalancen i form af realkreditudlån, der finansieres af udstedte SDO realkreditobligationer.

Udover realkreditobligationer er koncernens primære finansieringskilde indskud fra kunder, og koncernen har en solid og veldiversificeret indlånsbase. Som afspejlet i figuren finansierede bankindlån 106% af bankudlån ultimo 2014 mod 104% året før. Bankindlånsfinansiering af bankudlånene er steget som følge af en væsentlig vækst i indlån gennem 2014, samtidig med at bankudlån eksklusiv nye boligprodukter har været svagt faldende.

Figuren viser ligeledes, at koncernens netto-værdipapirbeholdning⁵ primært finansieres via indlånsoverskud, samt via udstedelse af obligationer på kapitalmarkedet under hhv. et CP- samt et EMTN-program. En del af netto-værdipapirbeholdningen er en funktion af Markets' aktiviteter i interbank- og engrosaftalemarkedet, der foretages som led i den korte operationelle likviditetsstyring i koncernen. Markets finansierer desuden egne engros-relaterede aktiviteter gennem optagelse af usikrede lån på engros-aftalemarkedet og interbank-markederne.

Kontinuerlig aktivitet i disse markeder bidrager til en større sikkerhed med hensyn til at kunne genfinansiere den korte likviditet og er en naturlig del af forretningsgrundlaget i Markets.

Kapitalmarkedsfinansiering via låneprogrammer

Til styring af den langsigtede strategiske risikoprofil anvendes to låneprogrammer for at sikre, at koncernen har en maksimal fleksibilitet for valg af løbetid, valuta, rente (fast/variabel) og investorbasis.

LÅNEPROGRAMMER	
	Låneramme
French commercial Paper (CP)	5 mia. EUR
European Medium Term Note (EMTN)	8 mia. USD

Det franskgulerede CP-program sikrer diversifikation og dybde i den korte og mellemlange likviditetsstyring i relation til overholdelse af koncernens likviditetsmålsætning. Finansiering under programmet kan have en løbetid op til 1 år, men vil typisk have en løbetid på 3 måneder.

⁵ Repobeholdninger er nettet ud, dvs. repo er fratrukket og repo revers er tillagt. Der er ligeledes korrigeret for centralbankbelåning. Beholdningen viser værdier for frie reserver (inden haircuts og andre fradrag, der opereres med i opgørelsen af koncernens interne likviditetsberedskab).

Jyske Bank har siden programmet blev oprettet i 2006 kontinuert arbejdet på at udvide kendskabet til koncernens CP-program blandt investorerne både i og uden for Frankrig. Ultimo 2014 udgjorde fremskaffelse af likviditet under CP-programmet 20,6 mia. kr. (2,8 mia. EUR) imod 10,7 mia. kr. (1,4 mia. EUR) ultimo 2013. Herudover har det meget lave renteniveau øget de franske samt øvrige kontinentaleuropæiske investorers interesse for koncernens A-2 ratede CP væsentligt.

Til den langsigtede finansiering på de internationale kapitalmarkeder har koncernen siden 1999 anvendt et Euro Medium Term Note Programme (EMTN). Den typiske løbetid på seniorgæld ligger mellem 2 og 10 år. Ultimo 2014 udgjorde seniorudstedelser under programmet 15,6 mia. kr. ift. 18,5 mia. kr. ultimo 2013.

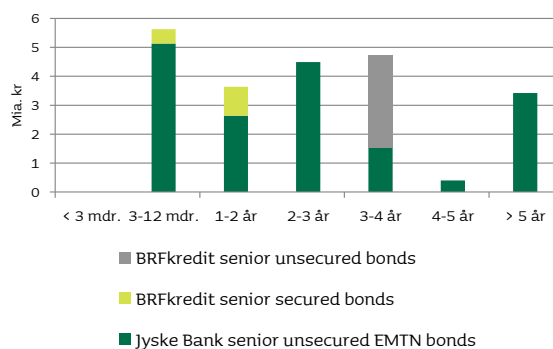
Den primære investorbase for EMTN-obligationer er geografisk godt diversificeret inden for Europa. Jyske Bank har over de seneste par år pga. et øget indlånsoverskud, kun haft begrænset aktivitet i privatplaceringmarkedet. Det er dog en integreret del af koncernens risikostyring at opretholde en løbende aktivitet på markedet for større offentlige benchmarkudstedelser, og koncernens fundingplan omfatter årlig udstedelse af en større benchmark-obligation (EUR 500 mio.).

Kapitalmarkederne har i løbet af 2014 fortsat været attraktive. På trods af øget politisk uro og volatilitet i andet halvår af 2014 er kreditspændene på seniorgæld forblevet lave, især for skandinaviske banker.

Jyske Bank benyttede de attraktive markedsvilkår til at udstede en 3-årig offentlig benchmark-obligation på EUR 500 mio. i juni 2014, og distributionen viser, at Jyske Bank har opbygget en stærk adgang til den europæiske investorbase. Over de seneste fire år har Jyske Bank haft løbende udstedelsesaktivitet i SEK og har i 2014 hentet SEK 1,25 mia. i privatplaceringer under EMTN-programmet.

I 2012 indgik Jyske Bank en aftale med BRFkredit om fælles funding af den del af Jyske Banks prioritetsudlån, der opfylder kravene til SDO-finansiering. Jyske Bank lancerede ultimo 2013 nye boliglansprodukter. I løbet af 2014 blev produktpaletten udbygget med Jyske F3, Jyske F5 og Jyske Lang Rente som følge af kundernes efterspørgsel. Hovedparten af Jyske Banks nye boligudlån finansieres under fælles funding-aftalen. Der er ultimo 2014 under fælles funding-aftalen finansieret 14,1 mia. kr. mod 4,7 mia. kr. ultimo 2013.

Afløbsprofilen på koncernens seniorgæld samt senior secured udstedelser fra BRFkredits kapitalcenter er illustreret i nedenstående figur.



Som et led i den ordinære styring af afløbsprofilen har Jyske Bank ultimo 2014 tilbagekøbt for 840 mio. kr. i EMTN-udstedelser med kortere løbetid.

Ny likviditetslovgivning

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

CRR-lovkravet Liquidity Coverage ratio (LCR) træder i kraft den 1. oktober 2015. LCR er et kort (30 dages) stress-scenarie. I kølvandet på implementeringen af LCR som lovkrav er det planen, at stress-scenarie 1 på sigt afløses af en tilnærmet version af LCR på daglig basis med det sigte at opnå entydighed i styringen og beføjelserne.

Koncernen skal som dansk SIFI leve 100% op til LCR-kravet fra 1. oktober 2015. Hvis alle realkreditobligationer kunne indregnes i den såkaldte højkvalitetsgruppe (Level 1a) ville Jyske Bank i 2014 have været i stand til at opfylde LCR-kravet med en tilfredsstillende overdækning. Den endelige kalibrering i efteråret 2014 mandede dog ud i, at LCR-kravet skal opfyldes med minimum 30% statsobligationer. Resten af reserven kan bestå af realkreditobligationer, hvoraf de mest likvide i ”Level 1b” indgår med et haircut på 7%. Ultimo 2014 består koncernens likviditetsreserve altovervejende af realkreditobligationer, og koncernen er derfor per ultimo 2014 ikke i stand til at opfylde LCR. Den manglende opfyldelse af LCR-kravet skyldes udelukkende sammensætningen af likviditetsreserven, da summen af LCR-gangbare reserver medfører en LCR væsentlig over lovkravet.

Koncernen vil i 2015 gradvist øge beholdningen af Level 1a aktiver for at sikre, at koncernen er i stand til at opfylde LCR-kravet per 1. oktober 2015. Da den gennemsnitlige løbetid på koncernens beholdning af realkreditobligationer er kort, vil en omveksling finde sted gradvist og være tilendebragt i god tid inden skæringsdatoen 1. oktober 2015. Det er koncernens politik fortsat at have fokus på den samlede beholdning af centralbank belånbare Level 1 og Level 2 aktiver i LCR-likviditetsreserven. Den samlede volumen på disse LCR-aktiver skal være således, at de giver en betryggende proforma⁶ overdækning af LCR-kravet.

BRFkredit vil isoleret set ikke have store udfordringer med at leve op til LCR-kravet, da refinansiering af udstedte realkreditobligationer ligger mere end 30 dage inden forfald.

Det er endnu uklart, om Net Stable Funding Ratio bliver et lovkrav fra 2018. Såfremt koncernen skal leve op til NSFR fra 2018, vil det højst sandsynligt kræve en svag stigning i volumen og løbetid på seniorudstedelser fra Jyske Bank i årene 2016-2017. Det forventes, at realkreditaktiviteterne bliver NSFR-konforme gennem finansiering af kort renteprodukter med længere løbende RTL F-, Cita- og Ciborobligationer.

Aktivbehæftelse

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

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

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

Udstedelse af SDO'er udgør den væsentligste aktivbehæftelse. Behæftelsen finder aktuelt sted i koncernens datterselskab BRFkredit a/s, dels på lån ydet direkte af BRFkredit a/s, dels på boliglån ydet af Jyske Bank A/S gennem senere fælles funding. Udstedelse af SDO'er er et langsigtet og strategisk vigtigt instrument til at sikre stabil og attraktiv finansiering.

Koncernen ønsker ikke at være strukturelt afhængig af finansiering af sine aktiviteter i centralbanker. Derimod anvender Jyske Bank periodevis belåning i Nationalbanken og ECB til udglatning af sektortræk og andre større og kortsigtede forskydninger i likviditetspositionen.

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

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

⁶ Med proforma menes uden skelen til forholdet og vægtningen mellem statsobligationer og øvrige obligationer, dvs. at der ikke tages hensyn til kravet om min. 30 % i Level 1a og begrænsningen på max. 70 % af LCR reserven i realkreditobligationer (Level 1b, samt 2a og 2b).

Tal vedrørende koncernens aktivbehæftelse ultimo 2014 er vist i bilag 1.

Kreditvurderinger

Koncernens kreditvurderinger (ratings) er afgørende for prisen på likviditets- og kapitalfremskaffelse samt muligheden for finansiel fleksibilitet i form af adgang til en bred investorbase.

Jyske Bank koncernen er kreditvurderet af Standard & Poor's (S&P). Jyske Banks S&P senior rating har været uændret A-/A-2 med "stable outlook" igennem 2014. Efter sammenlægningen med Jyske Bank arver BRFKredit Jyske Banks rating og skiftede derfor fra negativt outlook til stable outlook i 2014. På trods af S&P's udmelding om forventet ophævelse af statsstøtte fra og med ultimo 2015, har Jyske Bank fortsat "stable outlook". S&P anser det som meget sandsynligt, at ophævelsen af det ene notch statsstøtte i koncernens langsigtede senior rating vil blive modsvaret af et notch upgrade af Jyske Banks individuelle finansielle styrke karakter (Bank Financial Strength Rating).

En upgrade er, jf. S&P, sandsynlig pga. en styrkelse af indtjeningen og stabiliteten i indtjeningen efter sammenlægningen med BRFKredit, der forventes at bringe Jyske Banks Risk Adjusted Capital Ratio (RAC) stabilt over 10 % inden udgangen af 2015.

Et fortsat højt nedskrivningsniveau og/eller en for kort funding af BRFKredits udlån vil dog kunne medføre, at S&P ændrer deres syn på Jyske Banks rating. En tilstrækkelig lang løbetid på BRFKredits realkreditobligationsudstedelser er nødvendig for, at koncernen som helhed kan opretholde en høj karakter på S&P's kort- og langsigtede likviditetsnøgletal.

Alt nyt realkreditudlån i BRFKredit og størstedelen af Jyske Banks nye boligudlån, iht. aftalen om fælles funding, finansieres via realkreditobligationsudstedelser fra BRFKredits kapitalcenter E (SDO) og B (RO), der begge har ratingen AAA. Det er en central målsætning for koncernen at fastholde S&P's AAA rating af BRFKredits kapitalcentre.

Kapitalgrundlagskravet til opretholdelse af AAA-ratingen på BRFKredits kapitalcentre vurderes løbende af S&P ud fra bl.a. BRFKredits udsteder rating samt væksten og sammensætningen af udlånsporteføljen i kapitalcentrene. Ultimo 2014 udgjorde kapitalgrundlagskravet fra S&P samlet 11,4 mia. kr. mod 11,7 mia. kr. ultimo 2013. Reduktionen i kapitalgrundlagskravet fra S&P skyldes primært, at S&P ved beregningen af WALs (LGD) tager hensyn til effekten af garantier i udlån til alment byggeri, at S&P har ændret sammenvægtningen af WALs for erhvervs- og privatkunder, forbedring af datakvaliteten samt ændringer i kundesammensætningen.

STANDARD & POOR'S KREDITVURDERINGER

	Lang gæld	Kort gæld	Individuel
Jyske Bank - udsteder rating			
2006	A (positive outlook)	A-1	-
2007	A+ (stable outlook)	A-1	-
2008	A+ (stable outlook)	A-1	-
2009	A (negative outlook)	A-1	-
2010	A (negative outlook)	A-1	-
2011	A- (stable outlook)	A-2	bbb+ (stable outlook)
2012	A- (stable outlook)	A-2	bbb + (stable outlook)
2013	A- (stable outlook)	A-2	bbb + (stable outlook)
2014	A- (stable outlook)	A-2	bbb + (stable outlook)
BRFKredit - udsteder rating			
2014	A- (stable outlook)	A-2	bbb + (stable outlook)
BRFKredit - rating af realkreditobligationer			
Særligt dækkede obligationer, Kapitalcenter E	2014		
Realkreditobligationer, Kapitalcenter B	AAA (stable outlook)		
Realkredit obligationer, instituttet i øvrigt	AAA (stable outlook)		

Operationel risiko

- De operationelle risici er steget som følge af sammenlægningen med BRFkredit, hvor nye samarbejdsflader og processer skal indarbejdes.
- Den strategiske satsning på bolig øger tillige de operationelle risici, hvor manuelle rutiner kombineret med et højt arbejdspress øger fejlriskoen.
- De operationelle risici er fortsat på et acceptabelt niveau med kontinuerlig ledelsesmæssig opmærksomhed.

Jyske Bank er eksponeret mod potentielle tab som følge af operationelle risici, herunder uhensigtsmæssige processer, menneskelige fejl, it-fejl samt svindel. Operationel risiko indgår i alle de interne processer og kan dermed ikke elimineres, men forsøges minimeret.

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

Politik

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

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

Koncernbestyrelsen har i politikken vedtaget en øvre grænse for, hvor mange store risici, som koncernen må påtages sig. Grænsen har været overholdt gennem 2014 og forventes ikke brudt i 2015.

Risikoidentifikation og vurdering

I den interne risikostyring anvendes scenarieanalyse, som understøtter risikoreduktion og en større bevidsthed om operationelle risici i organisationen.

I scenarieanalyserne kortlægges koncernens største operationelle risici ved at analysere de centrale processer og hændelser, der kan være årsag til potentielle tab. Gennem en vurdering af effektiviteten af kontrolmiljøet fremhæves eventuelle risici, der ikke i tilstrækkelig grad afdækkes af de etablerede kontroller. Scenarieanalyserne indeholder forslag til, hvordan de operationelle risici kan reduceres.

Jyske Bank analyserer alle risikoscenarier, der kan medføre direkte eller indirekte tab på over 5 mio. kr., eller som kan skade koncernens omdømme betydeligt. Scenarierne identificeres i samarbejde med ledelsen med udgangspunkt i interne og eksterne hændelser.

Risikoscenarierne dækker alle forretningsområder i koncernen og dækker en bred vifte af risici såsom fejlrådgivning, handelsfejl, fejl i modeller samt fejl i interne og eksterne rapporteringer, ligesom risikoen for svindel behandles. Operationelle risici hos vigtige samarbejdspartnere dækkes af scenarieanalyserne, herunder fejl i it-udvikling eller it-nedbrud. Scenarieanalyserne udarbejdes i samarbejde med de eksterne parter.

Scenarieanalyser af BRFkredits operationelle risici foretages i 2015. BRFkredit-koncernen har også i 2014 kortlagt koncernens væsentligste risici og har dermed overblik over risikofyldte processer og områder.

Styring og overvågning

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

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

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

Koncerndirektionen og koncernbestyrelsen modtager årligt en samlet rapport, der beskriver udviklingen i koncernens operationelle risici, ledsaget af fejlstatistikker fra fejlregistreringer.

Såfremt der sker væsentlige ændringer i koncernens operationelle risici, rapporteres dette uden unødigt ophold til koncerndirektionen. Overskridelser af de fastlagte risikomål rapporteres ligeledes straks til koncerndirektion og koncernbestyrelse.

Udvikling i operationelle risici

De operationelle risici er steget gennem 2014 i koncernen.

Sammenlægningen med BRFkredit skaber nye samarbejdsflader og fordrer omlægning af arbejdsprocesser på flere områder, hvilket for nuværende øger risikoen for operationelle fejl. Sammenlægningen bidrager til, at arbejdspresset i nogle områder fortsætter på et højt niveau, hvilket øger risikoen for fejl. En vellykket integration af BRFkredit har høj prioritet i hele koncernen, hvor alle uhensigtsmæssigheder hurtigt adresseres.

I Jyske Banks afdelingsnet er der gennem 2014 foretaget en organisationsændring med en specialisering i erhvervs- og privatafdelinger, hvilket er forløbet tilfredsstillende.

Rådgivernes faglighed målrettes deres kunders behov, hvilket vil reducere risikoen for fejlrådgivning. Bankens indsats på boligprodukter øger dog arbejdspresset og mangler endnu at blive fuldt systemunderstøttet, hvilket øger risiciene på kort sigt.

Konverteringen af Spar Lolland til Bankdatas platform er vel overstået, og konverteringsarbejdet i forhold til BRFkredit Bank forløber planmæssigt.

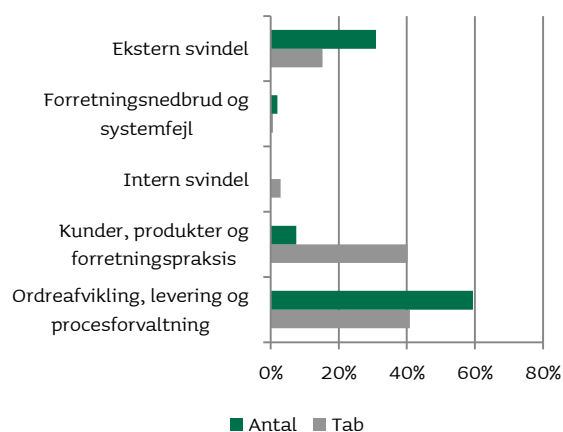
Jyske Bank oplever fortsat mange forsøg på ekstern svindel, hvoraf hovedparten afværges gennem et udbygget kontrolmiljø og medarbejdernes årvågenhed. Trods en fokuseret indsats er risikoen svær at eliminere, særligt når kommunikation mellem kunde og rådgiver i stigende grad foregår elektronisk.

Med udgangspunkt i scenarieanalyserne opgøres økonomisk kapital for operationel risiko. Den økonomiske kapital er steget gennem 2014, hvilket ud over ovennævnte udviklinger også skyldes, at Spar Lolland nu indgår i grundlaget. I løbet af 2015 forventes beregningen af økonomisk kapital for BRFkredit at kunne påbegyndes. I perioder, hvor enheder ikke indgår i økonomisk kapital, foretages tillæg herfor i det tilstrækkelige kapitalgrundlag.

Tabsfordeling

Fordelingen af de operationelle tab registreret i 2014 på kategorier viser, at de fleste fejl sker som følge af manuelle fejl i effektueringen af ordrer og aftaler. Der følges løbende op på, om der er særligt uhensigtsmæssige arbejdsprocesser, som forårsager mange fejl.

Tabsfordeling



Fejlene er generelt dyrest i forbindelse med rådgivning af kunder samt udvikling og forvaltning af koncernens produkter.

Ekstern svindel tegner sig for knap en tredjedel af hændelserne i 2014 og skyldes for en stor del svindel med betalingskort. Hovedparten af tabene er dog af begrænset størrelse.

I opgørelsen af fejl inkluderes kun direkte tab, som bogføres særskilt, eksempelvis kundekompensationer, tab af midler og ekstra omkostninger. Derfor figurerer en kategori som Forretningsnedbrud og systemfejl lavt på listen, eftersom disse hændelser primært forårsager tabt arbejdstid.

Kapitalgrundlagskravet for operationel risiko

Kapitalgrundlagskravet for Jyske Bank eksklusiv BRFkredit-koncernen opgøres ved standardmetoden. BRFkredit-koncernen anvender ved udgangen af 2014 basisindikatormetoden, men overgår til standardmetoden som resten af koncernen primo 2015.

Det samlede kapitalgrundlagskrav for koncernen ultimo 2014 er 1.364 mio. kr. mod 999 mio. kr. ved udgangen af 2013. Stigningen afspejler dels sammenlægningen med BRFkredit, som udgør 252 mio. kr. af kapitalgrundlagskravet ved udgangen af 2014, og dels overtagelsen af Spar Lolland. Stigende nettoindtægter i de tre år, som opgørelsen omfatter, bidrager også til forøgelse af kapitalgrundlagskravet.

Bilag 1: Supplerende tabeller for koncernen

EKSPONERING TIL SPECIALISERET LÅNGIVNING FORDELT PÅ RISIKOVÆGTE				
Mio. kr.	2014		2013	
	Tid til udløb < 2½ år	Tid til udløb > 2½ år	Tid til udløb < 2½ år	Tid til udløb > 2½ år
Risikovægt 50%	9	-	10	-
Risikovægt 70%	22	42	3	6
Risikovægt 115%	10	7	32	28
Risikovægt 250%	9	11	5	7
Misligholdte eksponeringer (risikovægt 0)	49	-	60	-
I alt	99	60	110	41

EKSPONERINGER PÅ STANDARDMETODEN MED NEDSKRIVNINGER OG SIKKERHEDER			
Mio. kr.	EAD efter værdjusteringer men før kreditreduktioner	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurs og kursregulering	Sikkerheder
Stater og centralbanker	19.601	-	1.650
Regionale og lokale myndigheder	7.037	-	3.450
Offentlige enheder	198	-	189
Multilaterale udviklingsbanker	0	-	-
Internationale organisationer	0	-	-
Institutter	28.873	15	10.617
Erhverv	3.587	9	890
Detail	4.585	38	908
Sikret ved pant i fast ejendom	3.030	16	-
Misligholdte	1.345	1.249	61
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	6	-	1
Dækkede obligationer	5.126	-	-
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	241	-	-
Aktier	5.099	-	-
I alt 2014	78.728	1.327	17.766
I alt 2013	78.971	617	32.123

Note: Ejendomssikkerheder er på standardmetoden lig med eksponeringerne i eksponeringsklassen Sikret ved pant i fast ejendom og er ikke vist eksPLICIT.

EKSPONERINGER PÅ AIRB-METODEN MED NEDSKRIVNINGER OG SIKKERHEDER			
Mio. kr.	EAD efter værdjusteringer men før kreditreduktioner	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurs og kursregulering	Sikkerheder
Erhverv i alt	241.640	7.096	180.956
Store erhvervskunder	185.419	1.658	160.508
Specialiseret långivning	159	15	-
SMV erhverv	56.062	5.423	20.448
Detail i alt	170.596	1.319	140.731
Ejendomme, privatkunder	135.420	536	128.296
Ejendomme, mindre erhverv	8.978	137	5.607
Øvrige privatkunder	17.095	309	4.397
Øvrigt mindre erhverv	9.103	337	2.431
Securitiseringer	732	-	-
Aktiver uden modparter	5.358	-	-
I alt 2014	418.026	8.415	321.687
I alt 2013	162.121	5.199	80.198

Note: Ovenstående inkluderer ikke sikkerheder på 7,2 mia. kr. ultimo 2014, der er indregnet med direkte substitutionseffekt, hvor eksponeringer flytter modpart.

Bilag 1: Supplerende tabeller for koncernen

GENNEMSNITLIGE EKSPONERINGER FORDELT PÅ EKSPONERINGSKATEGORIER	
Mio. kr.	2014
Eksponeringer på standardmetoden	
Stater og centralbanker	13.261
Regionale og lokale myndigheder	5.881
Offentlige enheder	193
Multilaterale udviklingsbanker	1
Internationale organisationer	0
Institutter	25.852
Erhverv	3.675
Detail	5.124
Sikret ved pant i fast ejendom	2.810
Misligholdte	1.270
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	6
Dækkede obligationer	8.813
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	196
Aktier	4.355
Eksponeringer på AIRB-metoden	
Erhverv i alt	207.894
Store erhvervskunder	152.115
Specialiseret långivning	194
SMV erhverv	55.585
Detail i alt	143.285
Ejendomme, privatkunder	100.539
Ejendomme, mindre erhverv	7.869
Øvrige privatkunder	16.689
Øvrigt mindre erhverv	9.222
Kvalificerede revolverende detaileksponeringer	8.967
Securitiseringer	946
Aktiver uden modparter	4.927
I alt 2014	428.488
I alt 2013	232.293

Note: Eksponeringskategorien Kvalificerede revolverende detaileksponeringer var kun i anvendelse i 1. kvartal 2014.

Bilag 1: Supplerende tabeller for koncernen

GEOGRAFISK FORDELING AF EKSPONERINGER				
Mio. kr.	Danmark	Resten af EU	Resten af verden	I alt 2014
Eksponeringer på standardmetoden				
Stater og centralbanker	17.542	189	1.899	19.631
Regionale og lokale myndigheder	7.037	-	-	7.037
Offentlige enheder	198	-	-	198
Multilaterale udviklingsbanker	-	0	-	0
Internationale organisationer	-	-	-	-
Institutter	9.887	5.355	9.935	25.177
Erhverv	2.810	198	719	3.727
Detail	3.044	786	1.633	5.463
Sikret ved pant i fast ejendom	865	1.155	1.025	3.045
Misligholdte	1.261	623	371	2.255
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	0	0	5	6
Dækkede obligationer	3.874	934	318	5.126
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	-	-	241	241
Aktier	5.099	-	-	5.099
Eksponeringer på AIRB-metoden				
Erhverv i alt	225.451	2.090	14.099	241.640
Store erhvervskunder	170.892	1.237	13.290	185.419
Specialiseret långivning	159	-	-	159
SMV erhverv	54.400	853	809	56.062
Detail i alt	169.530	358	409	170.296
Ejendomme, privatkunder	134.982	203	235	135.420
Ejendomme, mindre erhverv	8.646	21	12	8.679
Øvrige privatkunder	16.842	108	145	17.095
Øvrigt mindre erhverv	9.061	26	16	9.103
Securitiseringer	275	457	-	732
Aktiver uden modparter	5.358	-	-	5.358
I alt 2014	452.232	12.144	30.655	495.031
I alt 2013	202.788	27.573	11.085	241.092

GEOGRAFISK FORDELING AF EKSPONERINGSVÆGTET GENNEMSNIIT AF PD OG LGD						
	Danmark		Resten af EU		Resten af verden	
	Gns. PD	Gns. LGD	Gns. PD	Gns. LGD	Gns. PD	Gns. LGD
Store erhvervskunder	5,69	11,05	8,91	53,61	1,41	6,39
SMV erhverv	16,07	38,24	20,71	33,83	15,92	54,53
Ejendomme, privatkunder	3,15	10,59	17,02	23,71	9,23	19,62
Ejendomme, mindre erhverv	7,01	20,04	1,76	15,02	1,38	23,84
Øvrige privatkunder	4,21	42,58	12,92	52,36	17,23	49,78
Øvrige mindre erhverv	9,18	39,12	4,25	42,87	4,84	34,28
I alt 2014	6,31	16,83	13,76	43,74	2,51	9,77
I alt 2013	7,09	31,64	4,43	44,63	2,60	17,70

Note: Tabellen indeholder ikke securitiseringer og aktiver uden modparter.

Bilag 1: Supplerende tabeller for koncernen

BRANCHEFORDELINGER AF EKSPONERINGER PÅ STANDARDMETODEN, OPDELT I EKSPONERINGSKATEGORIER (2014)

	Stater og centralbanker	Regionale og lokale myndigheder	Offentlige enheder	Multilaterale udviklingsbanker	Internationale organisationer	Institutter	Erhverv	Detail	Sikret ved pant i fast ejendom	Misligholdte	Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	Dækkede obligationer	Institutter med kortsigtet kreditvurdering	Aktier	I alt 2014
Mio. kr.															
Banker og realkreditinstitutter	-	-	-	-	-	24.477	-	-	-	5	-	5.126	241	4.864	34.713
Bygge- og anlæg	-	-	-	-	-	-	5	0	6	2	-	-	-	-	13
Energiforsyning	-	-	-	-	-	-	5	-	1	0	-	-	-	-	6
Fast ejendom	-	-	-	-	-	-	44	0	63	25	-	-	-	-	132
Finansiering og forsikring	1.524	318	-	-	-	700	1.685	3	450	307	6	-	-	-	4.993
Industri og råstofudvinding	-	-	-	-	-	-	134	0	5	6	-	-	-	-	146
Handel	-	-	-	-	-	-	21	0	1	4	-	-	-	-	27
Information og kommunikation	-	-	-	-	-	-	2	-	-	0	-	-	-	-	2
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	-	-	-	-	-	-	2	84	0	2	-	-	-	-	88
Offentlige myndigheder	4.273	6.706	198	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	11.177
Stater	13.650	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.650
Transport, hoteller og restauranter	91	4	-	-	-	-	12	0	0	3	-	-	-	-	111
Øvrige erhverv	93	9	0	-	0	-	1.810	677	406	605	-	-	-	235	3.835
Private	0	-	-	-	-	0	6	4.697	2.112	1.296	-	-	-	-	8.111
I alt 2014	19.631	7.037	198	-	0	25.177	3.727	5.463	3.045	2.255	6	5.126	241	5.099	77.004

Bilag 1: Supplerende tabeller for koncernen

BRANCHEFORDELINGER AF EKSPONERINGER PÅ AIRB-METODEN, OPDELT I EKSPONERINGSKATEGORIER (2014)

	Store erhvervskunder	Specialiseret långivning	SMV erhverv	Ejendomme, privatkunder	Ejendomme, mindre erhverv	Øvrige privatkunder	Øvrige mindre erhverv	I alt 2014
Mio. kr.								
Bygge- og anlæg	961	-	2.394	0	185	1	617	4.158
Energiforsyning	2.729	-	3.327	-	46	0	74	6.176
Fast ejendom	98.654	159	13.718	5	483	0	457	113.475
Finansiering og forsikring	51.517	-	7.984	-	0	-	36	59.538
Industri og råstofudvinding	5.695	-	5.235	-	74	1	355	11.360
Handel	5.138	-	6.689	0	400	1	713	12.941
Information og kommunikation	151	-	624	0	8	-	44	826
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	121	-	7.697	1	1.701	18	2.848	12.386
Offentlige myndigheder	389	-	3	-	-	-	0	391
Transport, hoteller og restauranter	2.806	-	2.183	-	146	0	699	5.835
Øvrige erhverv	12.181	-	4.216	5	228	6	814	17.450
Private	5.078	-	1.992	135.408	5.408	17.068	2.446	167.401
I alt 2014	185.419	159	56.062	135.420	8.679	17.095	9.103	411.937

Note: Tabellen indeholder ikke securitiseringer og aktive modparter.

EKSPONERINGER FORDELT PÅ LØBETID

Mio. kr.	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år	I alt
Eksponeringer på standardmetoden				
Stater og centralbanker	19.433	6	193	19.631
Regionale og lokale myndigheder	3.165	3.872	0	7.037
Offentlige enheder	198	0	0	198
Multilaterale udviklingsbanker	0	0	0	0
Internationale organisationer	0	0	0	0
Institutter	16.738	7.010	1.430	25.177
Erhverv	3.019	223	485	3.727
Detail	3.425	494	1.543	5.463
Sikret ved pant i fast ejendom	2.231	313	500	3.045
Misligholdte	1.450	233	572	2.255
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	6	0	0	6
Dækkede obligationer	0	0	5.126	5.126
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	241	0	0	241
Aktier	0	0	5.099	5.099
Eksponeringer på AIRB-metoden				
Erhverv i alt	50.682	90.803	100.155	241.640
Store erhvervskunder	45.405	43.672	96.343	185.419
Specialiseret långivning	13	113	33	159
SMV erhverv	5.265	47.018	3.779	56.062
Detail i alt	1.271	56.795	112.230	170.296
Ejendomme, privatkunder	261	26.013	109.146	135.420
Ejendomme, mindre erhverv	192	6.690	1.797	8.679
Øvrige privatkunder	494	15.787	813	17.095
Øvrigt mindre erhverv	325	8.305	473	9.103
Securitiseringer			732	732
Aktiver uden modparter			5.358	5.358
I alt 2014	101.860	159.749	233.422	495.031
I alt 2013	165.435	43.245	32.412	241.092

Note: Tabellen indeholder ikke securitiseringer og aktive modparter.

Bilag 1: Supplerende tabeller for koncernen

GEOGRAFISK FORDELING AF MISLIGHOLDTE OG PAST DUE EKSPONERINGER

Mio. kr.	EAD på værdiforringede fordringer	EAD på past due fordringer	EAD, både past due og værdiforringet	Årets udvikling i nedskrivninger og hensættelser inkl. underkurs og kursregulering
Danmark	48.330	4.006	3.939	3.470
Resten af EU	520	62	1	336
Resten af verden	336	6	0	120
I alt 2014	49.186	4.074	3.940	3.926
I alt 2013	30.640	163	73	1.099

OVERSIGT OVER ECAI-EKSPONERINGER FORDELT PÅ KVALITETSTRIN FØR OG EFTER KREDITRISIKOREDUKTION (2014)

Mio. kr.	Dækkede obligationer		Institutter med kortsigtet kreditvurdering		Institutter		Offentlige enheder		Regionale og lokale myndigheder	
	Før	Efter	Før	Efter	Før	Efter	Før	Efter	Før	Efter
Trin 1	1.960	1.960	-	-	4.341	3.010	198	8	7.037	3.588
Trin 2	497	497	241	241	9.444	4.316	-	-	-	-
Trin 3	2.668	2.668	-	-	5.647	3.650	-	-	-	-
Trin 4	-	-	-	-	460	939	-	-	-	-
Trin 5	-	-	-	-	32	50	-	-	-	-
Trin 6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Note: Jyske Bank anvender eksterne ratings fra Moody's i beregningen af kapitalgrundlagskravet på kreditrisikoen på stater og kreditinstitutter. De eksterne ratings mappes til kreditkvalitetstrin på baggrund af anvisning fra EBA i henhold til CRR. De anvendte ratings leveres dagligt og opdateres automatisk i de centrale systemer, der ligger til grund for opgørelsen af kapitalgrundlagskravet.

SPECIFIKATION AF EKSPONERING PÅ LÅN OG GARANTIER FOR AIRB-ERHVERV (2014)

Mio. kr.	EAD	Uudnyttede forpligtelser	Gennemsnitlig RV	Sikkerheder	Nedskrivninger og hensættelser
STY klasse					
Rating 1-5	51.240	5.379	0,14	38.091	0
Rating 6-10	76.167	5.544	0,29	60.491	9
Rating 11-14	40.194	1.687	0,79	34.663	1.682
Default	10.408	493	0,61	5.369	4.084
I alt 2014	178.009	13.103	0,34	138.614	5.775

Note: Nedskrivninger og hensættelsesposten er inklusiv kursreguleringer, men eksklusiv ledelsesmæssigt skøn og underkurs.

SPECIFIKATION AF EKSPONERING PÅ LÅN OG GARANTIER FOR DETAILKUNDER MED EJENDOMSEKSPONERINGER (2014)

Mio. kr.	EAD	Uudnyttede forpligtelser	Gennemsnitlig RV	Sikkerheder	Nedskrivninger og hensættelser
STY klasse					
Rating 1-5	28.349	456	0,05	63.218	0
Rating 6-10	9.750	362	0,15	58.861	3
Rating 11-14	1.639	81	0,84	9.477	46
Default	842	58	0,89	2.219	506
I alt 2014	40.580	957	0,16	133.775	555

Note: Nedskrivninger og hensættelsesposten er inklusiv kursreguleringer, men eksklusiv ledelsesmæssigt skøn og underkurs.

Bilag 1: Supplerende tabeller for koncernen

SPECIFIKATION AF EKSPONERING PÅ LÅN OG GARANTIER FOR DETAILKUNDER UDEN EJENDOMSEKSPONERINGER (2014)

Mio. kr.	EAD	Udnyttede forpligtelser	Gennemsnitlig RV	Sikkerheder	Nedskrivninger og hensættelser
STY klasse					
Rating 1-5	9.745	885	0,17	1.976	0
Rating 6-10	9.771	373	0,45	3.295	6
Rating 11-14	3.897	96	0,61	1.377	125
Default	974	16	0,76	76	479
I alt 2014	24.387	1.370	0,37	6.724	610

Note: Nedskrivninger og hensættelsesposten er inklusiv kursreguleringer, men eksklusiv ledelsesmæssigt skøn og underkurs.

HOVEDTYPER AF GARANTISTILLERE OG DISSES KREDITVÆRDIGHED (2014)

	Type	Sikkerheder (mio. kr.)	Gns. STY karakter
Erhverv	Kaution	1.350	4,8
Detail	Kaution	838	3,9
Stater	Garanti	7.913	1,0
I alt 2014		10.101	

EKSPONERINGSFORDELING FOR KUNDER MED SIKKERHEDSSTILLELSE PÅ STANDARDMETODEN

Mio. kr.	EAD	Sikkerheder
Stater og centralbanker	1.765	1.650
Regionale og lokale myndigheder	5.119	3.450
Offentlige enheder	196	190
Institutter	13.004	10.617
Erhverv	1.171	869
Detail	4.698	841
Sikret ved pant i fast ejendom	471	87
Misligholdte	967	61
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	6	1
I alt 2014	27.397	17.766
I alt 2013	28.145	25.844

EKSPONERINGSFORDELING FOR KUNDER MED SIKKERHEDSSTILLELSE I KAUTIONER OG GARANTIER

Mio. kr.	EAD	Sikkerheder
Erhverv i alt	8.514	2.508
Store erhvervskunder	2.068	640
Specialiseret långivning	-	-
SMV erhverv	6.446	1.868
Detail i alt	157	8
Ejendomme, privatkunder	-	-
Ejendomme, mindre erhverv	-	-
Øvrige privatkunder	64	40
Øvrigt mindre erhverv	93	46
I alt 2014	8.670	2.594
I alt 2013	13.950	3.130

Note: Ovenstående inkluderer ikke sikkerheder på 7,2 mia. kr. ultimo 2014, der er indregnet med direkte substitutionseffekt, hvor eksponeringer flytter modpart.

Bilag 1: Supplerende tabeller for koncernen

BEHÆFTEDE OG UBEHÆFTEDE AKTIVER (2014)

Mio. kr.	Behæftede aktiver		Ubehæftede aktiver	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Aktiver	322.876		218.802	
Heraf aktieinstrumenter	-	-	3.716	17.266
Heraf gældsinstrumenter	58.685	58.685	43.344	43.622
Heraf andre aktiver	32.892	-	19.887	-

MODTAGET SIKKERHEDSSTILLELSE OG EGNE UDSTEDTE GÆLDSINSTRUMENTER (2014)

Mio. kr.	Modtaget sikkerhedsstillelse	
	Behæftet	Til rådighed for behæftelse
Modtaget sikkerhedsstillelse	-	32.405
Heraf aktieinstrumenter	-	-
Heraf gældsinstrumenter	-	30.612
Heraf anden sikkerhed	-	1.731
Egne udstedte gældsinstrumenter ekskl. covered bonds	-	324

FORPLIGTELSE OG BEHÆFTEDE AKTIVER (2014)

Mio. kr.	Forpligtelser	Behæftede aktiver/modtagne sikkerheder
Regnskabsmæssig værdi	241.156	232.152

Bilag 2: Supplerende tabeller for Jyske Bank A/S

KAPITALGRUNDLAG		
Mio. kr.	2014	2013
Egenkapital	27.561	17.446
Opskrivningshenslæggelser	-	-322
Immaterielle aktiver	-58	-69
Udsudte skatteaktiver vedr. immaterielle aktiver	13	-
Forsigtig værdiansættelse	-190	-
Udsudte skatteaktiver	-205	-2
Øvrige fradrag	-64	-
Egentlig kernekapital	27.057	17.053
Hybrid kernekapital	993	1.303
Forskel ml. forventede tab og nedskrivninger	-	-7
Fradrag for kapitalandele over 10%	-	-341
Øvrige fradrag	-56	-18
Kernekapital	27.994	17.990
Ansvarlig lånekapital	324	336
Opskrivningshenslæggelser	-	322
Forskel ml. forventede tab og nedskrivninger	433	-7
Fradrag for kapitalandele over 10%	-	-341
Øvrige fradrag	-	-17
Kapitalgrundlag	28.751	18.283
Samlet risikovægtet eksponering	133.435	111.368

KAPITALGRUNDLAGSKRAV PÅ RISIKOTYPER		
Mio. kr.	2014	2013
Kreditrisiko	8.050	6.634
Markedsrisiko	1.664	1.408
Operationel risiko	961	867
Kapitalgrundlagskrav, søjle I	10.675	8.909
Kapitalgrundlagskrav fra overgangsregler	0	57
I alt	10.675	8.966

Note: Kapitalgrundlagskravet for kreditrisiko inkluderer CVA-krav på 138 mio. kr.

KAPITALGRUNDLAGSKRAV (STANDARDMETODEN)		
Mio. kr.	2014	
Stater og centralbanker	-	-
Regionale og lokale myndigheder	-	-
Offentlige enheder	-	0
Multilaterale udviklingsbanker	-	-
Internationale organisationer	-	-
Institutter	-	310
Erhverv	-	184
Detail	-	114
Sikret ved pant i fast ejendom	-	43
Misligholdte	-	56
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	-	0
Dækkede obligationer	-	59
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	-	10
Aktier	-	1.363
I alt		2.139

Bilag 2: Supplerende tabeller for Jyske Bank A/S

KAPITALGRUNDLAGSKRAV (AIRB-METODEN)

Mio. kr.	2014
Eksponeringskategori	
Erhverv i alt	4.152
Storeerhvervskunder	1.526
Specialiseret långivning	9
SMV erhverv	2.617
Detail i alt	1.016
Ejendomme, privatkunder	290
Ejendomme, mindre erhverv	211
Øvrige privatkunder	321
Øvrigt mindre erhverv	194
Aktier	376
Securitiseringer	22
Aktiver uden modparter	207
I alt 2014	5.773

KAPITALGRUNDLAGSKRAV FOR MARKEDSRISIKO

Mio. kr.	2014	
Risikotype	Risikovægtet eksponering	Kapitalgrundlagskrav
Gældsinstrumenter	16.627	1.330
Aktier mv.	3.038	243
Råvarer	-	-
Valutaposition	1.139	91
I alt	20.804	1.664

Note. Kapitalgrundlagskravet for securitiseringer for Jyske Bank A/S er identisk med koncernens kapitalgrundlagskrav for securitiseringer, som fremgår af kapitlet om Markedsrisiko.

INTERNT OPGJORT TILSTRÆKKELIGT KAPITALGRUNDLAG OG SOLVENSBEHOV

Mio. kr.	2014	% af REA	2013	% af REA
Kreditrisiko	15.312	11,5	8.901	8,0
Markedsrisiko	1.674	1,3	771	0,7
Operationel risiko	980	0,7	506	0,4
Øvrige	1.063	0,8	784	0,7
I alt	19.029	14,3	10.962	9,8

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag for moderselskabet (Jyske Bank A/S) vil som en konservativ antagelse være identisk med koncernens, da moderselskabet hæfter for alle risici i datterselskaberne. Dog korrigeres for forskellen i opgørelsen af overskydende nedskrivninger i forhold til forventet tab, da tillægget trunkeres ved 0,6% af den samlede risikoeksponering, der er mindre i moderselskabet end i koncernen. Ud over denne korrektion vil den eneste forskel mellem koncernens og moderselskabets solvensbehov skyldes forskel i risikoeksponeringen.

EKSPONERING TIL SPECIALISERET LÅNGIVNING FORDELT PÅ RISIKOVÆGTE (2014)

Mio. kr.	Tid til udløb < 2½ år	Tid til udløb > 2½ år
Risikovægt 50%	9	-
Risikovægt 70%	22	42
Risikovægt 115%	10	7
Risikovægt 250%	9	11
Misligholdte eksponeringer (risikovægt 0)	49	-
I alt	99	60

Bilag 2: Supplerende tabeller for Jyske Bank A/S

EKSPONERINGER PÅ STANDARDMETODEN MED NEDSKRIVNINGER OG SIKKERHEDER (2014)

Mio. kr.	EAD efter værdijusteringer men før kreditreduktioner	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurs og kursregulering	Sikkerheder
Stater og centralbanker	18.239	-	1.650
Regionale og lokale myndigheder	7.007	-	3.450
Offentlige enheder	198	-	190
Multilaterale udviklingsbanker	-	-	-
Internationale organisationer	0	-	-
Institutter	24.680	15	14.099
Erhverv	3.387	-	793
Detail	2.547	-	623
Sikret ved pant i fast ejendom	1.627	-	-
Misligholdte	1.024	33	55
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	0	-	0
Dækkede obligationer	6.569	-	-
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	241	-	-
Aktier	17.034	-	-
I alt 2014	82.553	48	20.860

EKSPONERINGER PÅ AIRB-METODEN MED NEDSKRIVNINGER OG SIKKERHEDER (2014)

Mio. kr.	EAD efter værdijusteringer men før kreditreduktioner	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurs og kursregulering	Sikkerheder
Eksponeringskategori			
Erhverv i alt	131.263	5.268	63.127
<i>Stor erhverv</i>	79.133	341	44.753
<i>Specialiseret långivning</i>	159	15	-
<i>SMV erhverv</i>	51.971	4.912	18.374
Detail i alt	64.789	865	38.602
<i>Ejendomme, privatkunder</i>	36.925	113	29.804
<i>Ejendomme, mindre erhverv</i>	9.345	138	6.100
<i>Øvrige privatkunder</i>	12.423	283	1.777
<i>Øvrigt mindre erhverv</i>	6.096	331	921
Aktier	1.272	-	-
Securitiseringer	732	-	-
Aktiver uden modparter	2.586	-	-
I alt 2014	200.642	6.133	101.729

Note: Eftersom nedskrivninger ikke indregnes i EAD på AIRB-metoden, er EAD efter værdijusteringer men før kreditreduktioner i tabellen ovenfor det samme som det ikke-justerede EAD-beløb anvendt i øvrige AIRB-tabeller. Ovenstående inkluderer ikke sikkerheder indregnet med direkte substitutionseffekt, hvor eksponeringer flytter modpart. Det vedrører kun ultimo 2014, hvor det udgør 7,2 mia. kr.

Bilag 2: Supplerende tabeller for Jyske Bank A/S

GENNEMSNITLIGE EKSPONERINGER FORDELT PÅ EKSPONERINGSKATEGORIER	
Mio. kr.	2014
Eksponeringer på standardmetoden	
Stater og centralbanker	12.438
Regionale og lokale myndigheder	5.865
Offentlige enheder	193
Multilaterale udviklingsbanker	1
Internationale organisationer	0
Institutter	27.980
Erhverv	2.995
Detail	2.533
Sikret ved pant i fast ejendom	1.679
Misligholdte	997
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	0
Dækkede obligationer	9.892
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	196
Aktier	6.958
Eksponeringer på AIRB-metoden	
Erhverv i alt	128.098
Store erhvervskunder	76.354
Specialiseret långivning	193
SMV erhverv	51.551
Detail i alt	64.113
Ejendomme, privatkunder	28.459
Ejendomme, mindre erhverv	8.251
Øvrige privatkunder	12.262
Øvrige mindre erhverv	6.174
Kvalificerede revolverende detaileksponeringer	8.967
Aktier	1.229
Securitiseringer	394
Aktiver uden modparter	2.637
I alt 2014	266.968

Bilag 2: Supplerende tabeller for Jyske Bank A/S

GEOGRAFISK FORDELING AF EKSPONERINGER				
Mio. kr.	Danmark	Resten af EU	Resten af verden	I alt 2014
Eksponeringer på standardmetoden				
Stater og centralbanker	16.568	189	1.524	18.281
Regionale og lokale myndigheder	7.007	-	-	7.007
Offentlige enheder	198	-	-	198
Institutter	9.667	5.314	9.942	24.923
Erhverv	2.728	115	543	3.387
Detail	1.372	494	681	2.547
Sikret ved pant i fast ejendom	101	1.072	453	1.627
Misligholdte	140	648	270	1.057
Dækkede obligationer	5.316	934	318	6.569
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	-	-	241	241
Aktier	17.034	-	-	17.034
Eksponeringer på AIRB-metoden				
Erhverv i alt	114.894	2.132	14.237	131.263
Store erhvervsvirksomheder	64.481	1.247	13.405	79.133
Specialiseret långivning	159	-	-	159
SMV erhverv	50.254	885	832	51.971
Detail i alt	63.996	349	444	64.789
Ejendomme, privatkunder	36.461	209	255	36.925
Ejendomme, mindre erhverv	9.306	21	18	9.345
Øvrige privatkunder	12.166	103	154	12.423
Øvrigt mindre erhverv	6.064	16	16	6.096
Aktier	1.272	-	-	1.272
Securitiseringer	275	457	-	732
Aktiver uden modparter	2.586	-	-	2.586
I alt 2014	243.156	11.704	28.652	283.512

GEOGRAFISK FORDELING AF EKSPONERINGSVÆGTET GENNEMSNIIT (2014)						
Eksponeringskategori	Danmark		Resten af EU		Resten af verden	
	Gns. PD	Gns. LGD	Gns. PD	Gns. LGD	Gns. PD	Gns. LGD
Store erhvervskunder	1,49	28,55	8,83	53,72	1,40	6,70
SMV erhverv	16,92	39,12	19,43	38,03	15,59	54,64
Ejendomme, privatkunder	1,64	10,65	16,55	23,10	8,89	18,40
Ejendomme, mindre erhverv	6,62	19,67	1,72	16,38	1,37	19,37
Øvrige privatkunder	4,61	47,33	9,90	51,78	17,16	50,73
Øvrige mindre erhverv	10,43	47,52	1,24	55,38	4,84	34,28
I alt 2014	6,67	29,32	13,20	45,16	2,50	10,13

Note: Tabellen indeholder ikke aktier, securitiseringer og aktiver uden modparter.

Bilag 2: Supplerende tabeller for Jyske Bank A/S

BRANCHEFORDELINGER AF EKSPONERINGER PÅ STANDARDMETODEN, OPDELT I EKSPONERINGSKATEGORIER (2014)

	Stater og centralbanker	Regionale og lokale myndigheder	Offentlige enheder	Institutter	Erhverv	Detail	Sikret ved pant i fast ejendom	Misligholdte	Dækkede obligationer	Institutter med kortsigtet kreditvurdering	Aktier	I alt 2014
Mio. kr.												
Banker og realkreditinstitutter	-	-	-	24.223	-	-	-	-	6.569	241	17.034	48.066
Bygge- og anlæg	-	-	-	-	0	-	0	-	-	-	-	0
Energiforsyning	-	-	-	-	4	-	1	-	-	-	-	5
Fast ejendom	-	-	-	-	42	-	20	25	-	-	-	87
Finansiering og forsikring	1.524	318	-	700	1.887	3	451	307	-	-	-	5.189
Industri og råstofudvinding	-	-	-	-	3	-	0	1	-	-	-	5
Handel	-	-	-	-	3	-	0	0	-	-	-	4
Information og kommunikation	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	-	-	-	-	0	84	0	-	-	-	-	85
Offentlige myndigheder	4.268	6.686	198	-	0	-	-	-	-	-	-	11.152
Stater	12.319	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.319
Transport, hoteller og restauranter	91	4	-	-	6	-	0	-	-	-	-	102
Øvrige erhverv	79	-	-	-	1.434	1	14	-36	-	-	-	1.492
Private	0	-	-	0	6	2.460	1.139	760	-	-	-	4.365
I alt 2014	18.281	7.007	198	24.923	3.387	2.547	1.627	1.057	6.569	241	17.034	82.870

BRANCHEFORDELINGER AF EKSPONERINGER PÅ AIRB-METODEN, OPDELT I EKSPONERINGSKATEGORIER (2014)

	Store erhvervskunder	Specialiseret långivning	SMV erhverv	Ejendomme, privatkunder	Ejendomme, mindre erhverv	Øvrige privatkunder	Øvrige mindre erhverv	I alt 2014
Mio. kr.								
Bygge- og anlæg	224	-	2.069	0	184	1	112	2.591
Energiforsyning	2.660	-	3.234	-	46	0	49	5.989
Fast ejendom	481	159	13.837	1	482	-	421	15.381
Finansiering og forsikring	62.332	-	7.880	-	0	-	7	70.218
Industri og råstofudvinding	5.366	-	4.514	-	74	1	75	10.031
Handel	3.836	-	5.847	0	427	1	365	10.476
Information og kommunikation	97	-	541	0	8	-	17	662
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	25	-	7.145	1	1.787	18	2.155	11.133
Offentlige myndigheder	-	-	3	-	-	-	0	3
Transport, hoteller og restauranter	2.309	-	1.339	-	153	0	161	3.961
Øvrige erhverv	1.569	-	3.607	1	227	2	383	5.789
Private	234	-	1.955	36.922	5.956	12.400	2.352	59.819
I alt 2014	79.133	159	51.971	36.925	9.345	12.423	6.096	196.052

Note: Tabellen indeholder ikke aktier, securitiseringer og aktiver uden modparter.

Bilag 2: Supplerende tabeller for Jyske Bank A/S

EKSPONERINGER FORDELT PÅ LØBETID (2014)				
Mio. kr.	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år	I alt 2014
Eksponeringer på standardmetoden				
Stater og centralbanker	18.276	5	-	18.281
Regionale og lokale myndigheder	3.136	3.872	-	7.007
Offentlige enheder	198	-	-	198
Institutter	15.020	9.872	30	24.923
Erhverv	3.347	39	-	3.387
Detail	2.547	-	-	2.547
Sikret ved pant i fast ejendom	1.615	12	-	1.627
Misligholdte	1.056	0	-	1.057
Dækkede obligationer	-	-	6.569	6.569
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	241	-	-	241
Aktier	-	-	17.034	17.034
Eksponeringer på AIRB-metoden				
Erhverv i alt	51.836	75.278	4.150	131.263
Store erhvervsvirksomheder	45.820	33.024	288	79.133
Specialiseret långivning	13	113	33	159
SMV erhverv	6.003	42.140	3.828	51.971
Detail i alt	1.229	47.571	15.989	64.789
Ejendomme, privatkunder	259	24.125	12.542	36.925
Ejendomme, mindre erhverv	216	7.012	2.117	9.345
Øvrige privatkunder	443	11.131	849	12.423
Øvrigt mindre erhverv	311	5.304	481	6.096
Aktier	-	-	1.272	1.272
Securitiseringer	-	-	732	732
Aktiver uden modparter	-	-	2.586	2.586
I alt 2014	98.501	136.650	48.361	283.512

BRANCHEFORDELING FOR VÆRDIFORRINGEDE OG PAST DUE EKSPONERINGER					
Mio. kr.	EAD på værdiforringede fordringer	EAD på past due fordringer	EAD, både past due og værdiforringet	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurs og kursregulering	Nettopåvirkning fra nedskrivninger mv.
Banker og realkreditinstitutter	19	-	-	-	-
Bygge- og anlæg	790	3	3	112	-21
Energiforsyning	801	-	-	32	-1
Fast ejendom	7.615	-	-	2.536	-840
Finansiering og forsikring	3.031	8	-	1.009	-243
Industri og råstofudvinding	2.706	11	-	256	-94
Handel	3.147	0	0	353	-155
Information og kommunikation	273	-	-	26	-13
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.596	-	-	1.489	-492
Transport, hoteller og restauranter	1.218	-	-	134	-17
Øvrige erhverv	1.702	0	0	243	-210
Private	7.186	64	13	899	-342
I alt 2014	32.084	86	16	7.089	-2.428

Bilag 2: Supplerende tabeller for Jyske Bank A/S

NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSE

Mio. kr.	2014	2013
Nedskrivningssaldo på individuelt vurderede udlån	3.907	3.219
Nedskrivningssaldo på gruppevist vurderede udlån	1.465	854
Hensættelsessaldo på garantier og forpligtelser	552	433
Nedskrivning- og hensættelsessaldo	5.924	4.506
Underkurssaldo	408	907
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo	6.332	5.413
Kursreguleringssaldo	757	216
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo og kursreguleringssaldo	7.089	5.629

NETTOPÅVIRKNING FRA NEDSKRIVNINGER MV.

Mio. kr.	2014	2013
Ændring i nedskrivningssaldo	-1.420	-41
Tabsbøgført dækket af nedskrivninger / hensættelser	-524	-772
Tabsbøgført ej dækket af nedskrivninger / hensættelser	-390	-530
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	82	124
Renteregulering på nedskrivninger	157	105
Nedskrivninger på udlån mv.	-2.095	-1.114
Indtægtsført underkurs for overtagne aktiver	208	217
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen	-1.887	-897
Kursreguleringer på finansielle instrumenter	-541	249
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen, inkl. kursreguleringer	-2.428	-648

GEOGRAFISK FORDELING AF MISLIGHOLDTE OG VÆRDIFORRINGEDE EKSPONERINGER

Mio. kr.	EAD på værdiforringede fordringer	EAD på past due fordringer	EAD, både past due og værdiforringede	Årets udvikling i nedskrivninger og hensættelser inkl. underkurs og kursregulering
Danmark	31.231	19	16	1.391
Resten af EU	517	62	0	37
Resten af verden	336	5	0	32
I alt 2014	32.084	86	16	1.460

FORDELING AF SIKKERHEDER PÅ SIKKERHEDSTYPER FOR EKSPONERINGER PÅ STANDARDMETODEN (2014)

Mio. kr.	Eksposering	Finansielle sikkerheder	Samlet risikovægtet eksposering
Stater og centralbanker	18.281	1.650	-
Regionale og lokale myndigheder	7.007	3.450	-
Offentlige enheder	198	190	2
Multilaterale udviklingsbanker	-	-	-
Internationale organisationer	0	-	-
Institutter	24.923	14.099	3.879
Erhverv	3.387	793	2.297
Detail	2.547	623	1.431
Sikret ved pant i fast ejendom	1.627	-	536
Misligholdte	1.057	55	696
Eksposeringer forbundet med høj risiko	0	0	0
Dækkede obligationer	6.568	-	737
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	241	-	120
Aktier	17.034	-	17.034
I alt 2014	82.870	20.860	26.732

Bilag 2: Supplerende tabeller for Jyske Bank A/S

FORDELING AF SIKKERHEDER PÅ SIKKERHEDSTYPER FOR EKSPONERINGER PÅ AIRB-METODEN (2014)

Mio. kr.	Eksponering	Sikkerheder					Samlet risikovægtet eksponering
		Ejendoms-sikkerheder	Finansielle sikkerheder	Fysiske sikkerheder	Andre fundede sikkerheder	Kations-sikkerheder	
Erhverv i alt	131.263	7.506	48.652	4.445	17	2.507	51.903
Store erhvervskunder	79.133	821	42.564	714	15	639	19.070
Specialiseret långivning	159	-	-	-	-	-	119
SMV erhverv	51.971	6.685	6.088	3.731	2	1.868	32.714
Detail i alt	64.789	35.904	2.055	555	2	86	12.697
Ejendomme, privatkunder	36.925	29.804	-	-	-	-	3.620
Ejendomme, mindre erhverv	9.345	6.100	-	-	-	-	2.641
Øvrige privatkunder	12.423	-	1.322	415	0	40	4.010
Øvrigt mindre erhverv	6.096	-	733	140	2	46	2.426
I alt 2014	196.052	43.410	50.707	5.000	19	2.593	64.600

Note: Ovenstående inkluderer ikke sikkerheder indregnet med direkte substitutionseffekt, hvor eksponeringer flytter modpart. Det vedrører kun ultimo 2014, hvor det udgør 3,2 mia. kr. Tabellen indeholder ikke aktier, securitiseringer og aktiver uden modparter.

HOVEDTYPER AF GARANTISTILLERE OG DISSES KREDITVÆRDIGHED (2014)

	Type	Sikkerheder (mio. kr.)	Gns. STY karakter
Erhverv	Kaution	1.337	4,8
Detail	Kaution	838	3,9
Stater	Garanti	4.113	1,0
I alt 2014		6.288	

EKSPONERINGSFORDELING FOR KUNDER MED SIKKERHEDSSTILLELSE PÅ STANDARDMETODEN (2014)

Mio. kr.	EAD	Sikkerheder
Stater og centralbanker	115	1.650
Regionale og lokale myndigheder	1.669	3.450
Offentlige enheder	6	190
Institutter	2.587	14.099
Erhverv	240	778
Detail	389	564
Sikret ved pant i fast ejendom	337	74
Misligholdte	321	55
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	-	0
I alt 2014	5.664	20.860

Bilag 2: Supplerende tabeller for Jyske Bank A/S

EKSPONERINGSFORDELING FOR KUNDER MED SIKKERHEDSSTILLELSE I KAUTIONER OG GARANTIER (2014)		
Mio. kr.	EAD	Sikkerheder
Erhverv i alt	8.151	2.507
Store erhvervskunder	2.038	639
Specialiseret långivning	-	-
SMV erhverv	6.113	1.868
Detail i alt	155	86
Ejendomme, privatkunder	-	-
Ejendomme, mindre erhverv	-	-
Øvrige privatkunder	63	40
Øvrigt mindre erhverv	92	46
I alt 2014	8.306	2.593

Note: Ovenstående inkluderer ikke sikkerheder indregnet med direkte substitutionseffekt, hvor eksponeringer flytter modpart. Det vedrører kun ultimo 2014, hvor det udgør 3,2 mia. kr.

Bilag 3: Supplerende tabeller for BRFkredit a/s

Tal for 2013 samt gennemsnitstal og årets udvikling vedrører perioden før BRFkredit blev en del af Jyske Bank-koncernen og adskiller sig dermed fra tabellerne i selve rapporten.

KAPITALGRUNDLAG		
Mio. kr.	2014	2013
Egenkapital	11.084	10.362
Opskrivningshenslæggelser	0	-26
Immaterielle aktiver	-9	-16
Forsigtig værdiansættelse	-66	0
Udsudte skatteaktiver	-198	-140
Egentlig kernekapital	10.811	10.180
Hybrid kernekapital	0	0
Forskel mellem forventede tab og nedskrivninger	0	-197
Overskydende fradrag	0	-169
Kernekapital	10.811	9.815
Supplerende kapital	0	2
Opskrivningshenslæggelser	0	26
Forskel mellem forventede tab og nedskrivninger	53	-197
Gruppevis nedskrivninger under standardmetode	65	0
Modregning af overskydende fradrag	0	169
Kapitalgrundlag	10.929	9.815
Samlet risikovægtet eksponering	61.845	59.227

KAPITALGRUNDLAGSKRAV PÅ RISIKOTYPER		
Mio. kr.	2014	2013
Kreditrisiko	4.188	3.653
Markedsrisiko	318	678
Operationel risiko	240	213
Kapitalgrundlagskrav, søjle I	4.746	4.545
Kapitalgrundlagskrav fra overgangsregler	2.143	2.161
I alt	6.889	8.966

Note: Kapitalgrundlagskravet for kreditrisiko inkluderer CVA-krav på 10 mio. kr.

Bilag 3: Supplerende tabeller for BRFkredit a/s

KAPITALGRUNDLAGSKRAV (STANDARDMETODEN)

Mio. kr.	2014
Stater og centralbanker	-
Regionale og lokale myndigheder	-
Offentlige enheder	-
Multilaterale udviklingsbanker	-
Internationale organisationer	-
Institutter	248
Erhverv	-
Detail	-
Sikret ved pant i fast ejendom	4
Misligholdte	-
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	-
Dækkede obligationer	-
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	-
Aktier	97
I alt 2014	349

KAPITALGRUNDLAGSKRAV (AIRB-METODEN)

Mio. kr.	2014
Erhverv i alt	2.343
Store erhvervskunder	2.343
Specialiseret långivning	-
SMV erhverv	-
Detail i alt	1.399
Ejendomme, privatkunder	1.399
Ejendomme, mindre erhverv	-
Øvrige privatkunder	-
Øvrigt mindre erhverv	-
Securitiseringer	-
Aktiver uden modparter	87
I alt 2014	3.829

KAPITALGRUNDLAGSKRAV FOR MARKEDSRISIKO (2014)

Mio. kr.		
Risikotype	Risikovægtet eksponering	Kapitalgrundlagskrav
Gældsinstrumenter	3.930	314
Aktier mv.	-	-
Råvarer	-	-
Valutaposition	50	4
I alt	3.980	318

TILSTRÆKKELIGT KAPITALGRUNDLAG OG SOLVENSBEHOV FOR BRFkredit a/s				
Mio. kr.	2014	% af REA	2013	% af REA
Kreditrisiko	5.422	9,2	4.740	8,3
Markedsrisiko	318	0,5	678	1,2
Operationel risiko	240	0,4	213	0,4
Øvrige	320	0,5	0	0
I alt	6.300	10,6	5.632	9,9

Opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag for BRFkredit a/s foretages ud fra 8+metoden, hvor der tages udgangspunkt i kapitalgrundlagskravet på 8% af den samlede risikoeksponering med tillæg for yderligere risici, som vurderes ikke at være dækket af kapitalgrundlagskravet. Det kan enten være risici, der vurderes ikke at være omfattet af kapitalgrundlagskravet eller omfattede risici, der vurderes at være overnormale i forhold kapitalgrundlagskravet for den pågældende risikotype.

Ved vurderingen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag indgår samtlige forhold som nævnt i bilag 1 i Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov. Med udgangspunkt i BRFkredits forretningsmodel og risikoprofil vurderes de enkelte forholds betydning for BRFkredits kapitalforhold, og for de betydende forhold kvantificeres størrelsen af tillægget ud fra retningslinjerne i Vejledningen om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov.

Kreditrisici

BRFkredit a/s har kreditrisici, der nødvendiggør særskilte tillæg til kapitalgrundlagskravet for kreditrisiko. Disse tillæg omfatter

- Kreditrisiko for store kunder med finansielle problemer
- Kreditrisiko for svage kunder i den øvrige kreditportefølje
- Kreditrisikokoncentration på individuelle eksponeringer
- Kreditrisikokoncentration på kunder med rentetilpasningslån
- Overskydende nedskrivninger i forhold til forventede tab
- Modelusikkerhed

Markedsrisici

BRFkredit a/s har ikke markedsrisici, der nødvendiggør et særskilt tillæg til kapitalgrundlagskravet for markedsrisiko.

Operationelle risici

BRFkredit a/s har ikke operationelle risici, der nødvendiggør et særskilt tillæg til kapitalgrundlagskravet for operationel risiko.

Øvrige risici

BRFkredit a/s budgetterer med en udlånsvækst, der overstiger vejledningens grænser for tildeling af tillæg, hvorfor der særskilt reserveres kapital til dækning af denne risiko. BRFkredit a/s har derudover ikke øvrige risici, herunder risiko for lav indtjening, likviditetsrisici og refinansieringsrisici, der nødvendiggør et særskilt tillæg.

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag for BRFkredit a/s udgør 6,3 mia. kr. ultimo 2014 svarende til et individuelt solvensbehov på 10,6%. Kapitalgrundlagskravet inklusive overgangsregler for opgørelse af kreditrisiko efter IRB-metoden udgør 6,9 mia. kr. (11,6%). Kapitalgrundlaget for BRFkredit a/s udgør 11,0 mia. kr. ultimo 2014 svarende til en kapitalprocent på 18,5.

Bilag 3: Supplerende tabeller for BRFkredit a/s

EKSPONERINGER PÅ STANDARDMETODEN MED NEDSKRIVNINGER OG SIKKERHEDER (2014)

Mio. kr.	EAD efter værdjusteringer men før kreditreduktioner	Nedskrivninger og hensættelser	Sikkerheder
Stater og centralbanker	697	-	-
Regionale og lokale myndigheder	-	-	-
Offentlige enheder	-	-	-
Multilaterale udviklingsbanker	-	-	-
Internationale organisationer	-	-	-
Institutter	13.307	-	-
Erhverv	-	-	-
Detail	-	-	-
Sikret ved pant i fast ejendom	125	-	-
Misligholdte	-	-	-
Eksposteringer forbundet med særlig høj risiko	-	-	-
Dækkede obligationer	-	-	-
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	-	-	-
Aktier	1.211	-	-
I alt 2014	15.340	-	-

EKSPONERINGER PÅ AIRB-METODEN MED NEDSKRIVNINGER OG SIKKERHEDER (2014)

Mio. kr.	EAD efter værdjusteringer men før kreditreduktioner	Nedskrivninger og hensættelser	Sikkerheder
Erhverv i alt	118.381	1.271	115.344
Store erhvervskunder	118.381	1.271	115.344
Specialiseret långivning	-	-	-
SMV erhverv	-	-	-
Detail i alt	102.181	313	101.710
Ejendomme, privatkunder	102.181	313	101.710
Ejendomme, mindre erhverv	-	-	-
Øvrige privatkunder	-	-	-
Øvrigt mindre erhverv	-	-	-
Securitiseringer	-	-	-
Aktiver uden modparter	1.095	-	-
I alt 2014	221.657	1.584	217.054

Note: Eftersom nedskrivninger ikke indregnes i EAD på AIRB-metoden, er EAD efter værdjusteringer men før kreditreduktioner i tabellen ovenfor det samme som det ikke-justerede EAD-beløb anvendt i øvrige AIRB-tabeller.

Bilag 3: Supplerende tabeller for BRFkredit a/s

GENNEMSNITLIGE EKSPONERINGER FORDELT PÅ EKSPONERINGSKATEGORIER	
Mio. kr.	2014
Eksponeringer på standardmetoden	
Stater og centralbanker	350
Regionale og lokale myndigheder	-
Offentlige enheder	-
Multilaterale udviklingsbanker	-
Internationale organisationer	-
Institutter	9.574
Erhverv	-
Detail	-
Sikret ved pant i fast ejendom	86
Misligholdte	-
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	-
Dækkede obligationer	-
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	-
Aktier	361
Eksponeringer på AIRB-metoden	
Erhverv i alt	115.932
Store erhvervskunder	115.932
Specialiseret långivning	-
SMV erhverv	-
Detail i alt	97.097
Ejendomme, privatkunder	97.097
Ejendomme, mindre erhverv	-
Øvrige privatkunder	-
Øvrigt mindre erhverv	-
Kvalificerede revolverende detaileksponeringer	-
Securitiseringer	-
Aktiver uden modparter	1.722
I alt 2014	225.122

Bilag 3: Supplerende tabeller for BRFkredit a/s

GEOGRAFISK FORDELING AF EKSPONERINGER

Mio. kr.	Danmark	Resten af EU	I alt 2014
Eksponeringer på standardmetoden			
Stater og centralbanker	697	-	697
Regionale og lokale myndigheder	-	-	-
Offentlige enheder	-	-	-
Multilaterale udviklingsbanker	-	-	-
Internationale organisationer	-	-	-
Institutter	13.307	-	13.307
Erhverv	-	-	-
Detail	-	-	-
Sikret ved pant i fast ejendom	56	69	125
Misligholdte	-	-	-
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	-	-	-
Dækkede obligationer	-	-	-
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	-	-	-
Aktier	1.211	-	1.211
Eksponeringer på AIRB-metoden			
Erhverv i alt	118.381	-	118.381
Store erhvervskunder	118.381	-	118.381
Specialiseret långivning	-	-	-
SMV erhverv	-	-	-
Detail i alt	102.181	-	102.181
Ejendomme, privatkunder	102.181	-	102.181
Ejendomme, mindre erhverv	-	-	-
Øvrige privatkunder	-	-	-
Øvrige mindre erhverv	-	-	-
Securitiseringer	-	-	-
Aktiver uden modparter	1.095	-	1.095
I alt 2014	236.928	69	236.997

GEOGRAFISK FORDELING AF EKSPONERINGSVÆGTET GENNEMSNIT

Eksponeringskategori	Danmark		Resten af EU		Resten af verden	
	Gns. PD	Gns. LGD	Gns. PD	Gns. LGD	Gns. PD	Gns. LGD
Store erhvervskunder	7,41	6,49	-	-	-	-
Specialiseret långivning	-	-	-	-	-	-
SMV erhverv	-	-	-	-	-	-
Ejendomme, privatkunder	3,59	10,44	-	-	-	-
Ejendomme, mindre erhverv	-	-	-	-	-	-
Øvrige privatkunder	-	-	-	-	-	-
Øvrige mindre erhverv	-	-	-	-	-	-
Securitiseringer	-	-	-	-	-	-
Aktiver uden modparter	-	-	-	-	-	-
I alt 2014	5,64	8,32	-	-	-	-

Bilag 3: Supplerende tabeller for BRFkredit a/s

BRANCHEFORDELINGER AF EKSPONERINGER PÅ STANDARDMETODEN, OPDELT I EKSPONERINGSKATEGORIER

	Stater og centralbanker	Regionale og lokale myndigheder	Offentlige enheder	Multilaterale udviklingsbanker	Internationale organisationer	Institutter	Erhverv	Detail	Sikret ved pant i fast ejendom	Misligholdte Eksposteringer forbundet med særlig høj risiko	Dækkede obligationer Institutter med kortsigtet kredit- vurdering	Aktier	I alt
Mio. kr.													
Banker og realkreditinstitutter	-	-	-	-	-	13.307	-	-	-	-	-	887	14.194
Bygge- og anlæg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Energiforsyning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fast ejendom	-	-	-	-	-	-	-	-	125	-	-	-	125
Finansiering og forsikring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Industri og råstofudvinding	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Handel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Information og kommunikation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Offentlige myndigheder	195	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	195
Stater	502	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	502
Transport, hoteller og restauranter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Øvrige erhverv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	324	324
Private	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I alt 2014	697	-	-	-	-	13.307	-	-	125	-	-	1.211	15.340

Bilag 3: Supplerende tabeller for BRFkredit a/s

BRANCHEFORDELINGER AF EKSPONERINGER PÅ AIRB-METODEN, OPDELT I EKSPONERINGSKATEGORIER

	Store erhvervskunder	Specialiseret långivning	SMV erhverv	Ejendomme, privatkunder	Ejendomme, mindre erhverv	Øvrige privatkunder	Øvrige mindre erhverv	I alt 2014
Mio. kr.								
Bygge- og anlæg	680	-	-	-	-	-	-	680
Energiforsyning	1	-	-	-	-	-	-	1
Fast ejendom	98.171	-	-	4	-	-	-	98.175
Finansiering og forsikring	2.190	-	-	-	-	-	-	2.190
Industri og råstofudvinding	186	-	-	-	-	-	-	186
Handel	939	-	-	-	-	-	-	939
Information og kommunikation	37	-	-	-	-	-	-	37
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	95	-	-	-	-	-	-	95
Offentlige myndigheder	389	-	-	-	-	-	-	389
Transport, hoteller og restauranter	356	-	-	-	-	-	-	356
Øvrige erhverv	10.492	-	-	4	-	-	-	10.497
Private	4.844	-	-	102.172	-	-	-	107.017
I alt 2014	118.381	-	-	102.181	-	-	-	220.562

Note: Tabellen indeholder ikke securitiseringer og aktiver uden modparter.

EKSPONERINGER FORDELT PÅ LØBETID

Mio. kr.	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år	I alt
Eksponeringer på standardmetoden				
Stater og centralbanker	502	-	195	697
Regionale og lokale myndigheder	-	-	-	-
Offentlige enheder	-	-	-	-
Multilaterale udviklingsbanker	-	-	-	-
Internationale organisationer	-	-	-	-
Institutter	8.035	-	5.272	13.307
Erhverv	-	-	-	-
Detail	-	-	-	-
Sikret ved pant i fast ejendom	-	-	125	125
Misligholdte	-	-	-	-
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	-	-	-	-
Dækkede obligationer	-	-	-	-
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	-	-	-	-
Aktier	-	-	1.211	1.211
Eksponeringer på AIRB-metoden				
Erhverv i alt	-	22.326	96.054	118.381
Store erhvervskunder	-	22.326	96.054	118.381
Specialiseret långivning	-	-	-	-
SMV erhverv	-	-	-	-
Detail i alt	-	3.056	99.125	102.181
Ejendomme, privatkunder	-	3.056	99.125	102.181
Ejendomme, mindre erhverv	-	-	-	-
Øvrige privatkunder	-	-	-	-
Øvrigt mindre erhverv	-	-	-	-
Securitiseringer	-	-	-	-
Aktiver uden modparter	-	-	1.095	1.095
I alt 2014	8.537	25.382	203.078	236.997

Bilag 3: Supplerende tabeller for BRFkredit a/s

BRANCHEFORDELING FOR VÆRDIFORRINGEDE OG VÆRDIFORRINGEDE EKSPONERINGER

Mio. kr.	EAD på værdiforringede fordringer	EAD på past due fordringer	EAD, både past due og værdiforringet	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo	Nettopåvirkning fra nedskrivninger mv.
Banker og realkreditinstitutter	-	-	-	-	-
Bygge- og anlæg	34	1	1	10	-10
Energiforsyning	-	-	-	-	-
Fast ejendom	8.522	1.575	1.575	1.008	-461
Finansiering og forsikring	482	17	17	51	-28
Industri og råstofudvinding	0	0	0	0	6
Handel	2	2	2	0	1
Information og kommunikation	-	-	-	-	-
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	-	-	-	-	-
Transport, hoteller og restauranter	1	1	1	0	-0
Øvrige erhverv	1.241	565	565	159	-70
Private	2.330	1.798	1.739	358	-281
I alt 2014	12.613	3.960	3.900	1.585	-843

GEOGRAFISK FORDELING AF MISLIGHOLDTE OG VÆRDIFORRINGEDE EKSPONERINGER

Mio. kr.	EAD på værdiforringede fordringer	EAD på past due fordringer	EAD, både past due og værdiforringet	Årets nedskrivninger og hensættelser
Danmark	12.613	3.960	3.900	484
Resten af EU	-	-	-	-
Resten af verden	-	-	-	-
I alt 2014	12.613	3.960	3.900	484

Note: En afstemning af nedskrivninger og hensættelser forefindes i BRFkredits årsrapport (Note 12) på brf.dk

FORDELING AF SIKKERHEDER PÅ SIKKERHEDSTYPER FOR EKSPONERINGER PÅ AIRB-METODEN (2014)

Mio. kr.	Eksposering		Sikkerheder						Samlet risikovægtet eksposering
			Ejendoms-sikkerheder	Finansielle sikkerheder	Fysiske sikkerheder	Andre fundede sikkerheder	Kations-sikkerheder	Øvrige sikkerheder	
Erhverv i alt	118.381	115.344	-	-	-	-	-	-	29.287
Store erhvervskunder	118.381	115.344	-	-	-	-	-	-	29.287
Specialiseret långivning	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SMV erhverv	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Detail i alt	102.181	101.710	-	-	-	-	-	-	17.485
Ejd., privatkunder	102.181	101.710	-	-	-	-	-	-	17.485
Ejd., mindre erhverv	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Øvrige privatkunder	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Øvrigt mindre erhverv	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I alt 2014	220.562	217.054	-	-	-	-	-	-	46.772

Bilag 3: Supplerende tabeller for BRFkredit a/s

FORDELING AF SIKKERHEDER PÅ SIKKERHEDSTYPER FOR EKSPONERINGER PÅ STANDARDMETODEN (2014)

Mio. kr.	Eksponering	Finansielle sikkerheder	Samlet risikovægtet eksponering
Stater og centralbanker	697	-	-
Regionale og lokale myndigheder	-	-	-
Offentlige enheder	-	-	-
Multilaterale udviklingsbanker	-	-	-
Internationale organisationer	-	-	-
Institutter	13.307	-	3.104
Erhverv	-	-	-
Detail	-	-	-
Sikret ved pant i fast ejendom	125	-	44
Misligholdte	-	-	-
Eksponeringer forbundet med høj risiko	-	-	-
Dækkede obligationer	-	-	-
Institutter med kortsigtet kreditvurdering	-	-	-
Aktier	1.211	-	1.211
I alt 2014	15.340	-	4.359

HOVEDTYPER AF GARANTISTILLERE OG DISSES KREDITVÆRDIGHED

	Type	Sikkerheder (mio. kr.)	Gns. STY karakter
Erhverv	Kaution	-	-
Detail	Kaution	-	-
Stater	Garanti	3.796	1,0
I alt 2014		3.796	

Bilag 4: Supplerende tabeller for BRFkredit Bank a/s

TILSTRÆKKELIGT KAPITALGRUNDLAG OG SOLVENSBEHOV FOR BRFkredit Bank a/s				
Mio. kr.	2014	% af REA	2013	% af REA
Kreditrisiko	435	11,8	472	12
Markedsrisiko	28	0,8	26	0,7
Operationel risiko	16	0,4	16	0,4
Øvrige	18	0,5	44	1,1
I alt	497	13,5	558	14,2

Opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag for BRFkredit Bank a/s foretages ud fra 8+ metoden, dvs. der tages udgangspunkt i kapitalgrundlagskravet på 8% af den samlede risikovægtede eksponering med tillæg for yderligere risici, der vurderes ikke at være dækket af kapitalgrundlagskravet. Det kan enten være risici, der vurderes ikke at være omfattet af kapitalgrundlagskravet eller omfattede risici, der vurderes at være overnormale i forhold kapitalgrundlagskravet for den pågældende risikotype.

Ved vurderingen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag indgår samtlige forhold som nævnt i bilag 1 i bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov. Med udgangspunkt i BRFkredit Banks forretningsmodel og risikoprofil vurderes de enkelte forholds betydning for BRFkredit Banks kapitalforhold, og for de betydende forhold kvantificeres størrelsen af tillægget ud fra retningslinjerne i vejledningen om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov.

Kreditrisici

BRFkredit Bank har kreditrisici, der nødvendiggør særskilte tillæg til kapitalgrundlagskravet for kreditrisiko. Disse tillæg omfatter

- Kreditrisiko for store kunder med finansielle problemer
- Kreditrisiko for svage kunder i den øvrige kreditportefølje
- Kreditrisikokoncentration på individuelle eksponeringer
- Kreditrisikokoncentration på brancher

Markedsrisici

BRFkredit Bank a/s har ikke markedsrisici, der nødvendiggør et særskilt tillæg til kapitalgrundlagskravet for markedsrisiko.

Operationelle risici

BRFkredit Bank a/s har ikke operationelle risici, der nødvendiggør et særskilt tillæg til kapitalgrundlagskravet for operationel risiko.

Øvrige risici

BRFkredit Bank a/s budgetterer med en indtjening, der overstiger vejledningens grænser for til tildeling af tillæg, hvorfor der særskilt reserveres kapital til dækning af denne risiko.

BRFkredit Bank a/s har derudover ikke øvrige risici, herunder risiko for udlånsvækst og likviditetsrisici, der nødvendiggør et særskilt tillæg.

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag for BRFkredit Bank a/s udgør 497 mio. kr. ultimo 2014 svarende til et solvensbehov på 13,5%. Kapitalgrundlagskravet for BRFkredit Bank a/s udgør 295 mio. kr. Kapitalgrundlaget udgør 745 mio. kr. ultimo 2014 svarende til en kapitalprocent på 20,2.

Bilag 5: Ordforklaring

ABS	Asset Backed Security. Fælles betegnelse for fordringer, hvis værdi er betinget af en pulje af aktiver som eksempelvis forskellige typer af lån.
Afviklingsrisiko	Risikoen for tab som følge af, at betalingsforpligtelser mellem Jysk Bank og dets modparter ikke afvikles som aftalt.
AIRB	Avancerede Interne Ratingbaserede metode. En opgørelsesmetode fra CRR til beregning af kapitalgrundlagskravet for kreditrisiko.
Aktierisiko	Risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekurser.
Backtesting	En ex post-sammenligning af forudsagte og realiserede værdier med henblik på en vurdering af modellernes absolutte præcision.
Benchmarking	En sammenligning af den aktuelle models præcision med alternative modellers præcision.
CDO	Collateralized Debt Obligation. Obligationer, hvis værdi er betinget af værdien af underliggende puljer af fordringer, som typisk ikke er kommercielle lån eller fast ejendom.
CLS	Continuous Linked Settlement. Et afviklingssystem efter princippet ”betaling mod betaling”, der minimerer afviklingsrisikoen på valutahandler indgået mellem deltagere af CLS systemet. Jyske Bank er tredjepartsmedlem.
CP	Commercial Paper. Et kortfristet gældsbevis der kan, men ikke skal, være et nulkuponpapir og har en løbetid på op til et år.
CRD IV	Kapitalkravsdirektivet er et EU-direktiv, som via Lov om Finansiell Virksomhed blev implementeret direkte i dansk lovgivning med virkning fra 1. april 2014.
CRR	Kapitalkravsforordningen er en EU-forordning, der fastlægger reglerne for kreditinstitutters kapitaldækning, med virkning fra 1. januar 2014.
CSA	Credit support Annex. Et tillæg til en ISDA aftale, hvor Jyske Bank har ret til sikkerheder, såfremt modpartens negative markedsværdier overstiger et på forhånd aftalt fast beløb.
CVA risk charge	Credit Value Adjustment risk charge. De potentielle regnskabsmæssige tab, der kan opstå i derivatporteføljen, såfremt der indtræder fremtidige bonitetsforringelser blandt modparterne.
Default	En kunde, som ikke forventes at honorere alle sine betalingsforpligtelser over for koncernen (defineret ved koncernens interne risikoklassifikation 2 og 3).
Detail	I relation til CRD dækker kundekategorien "Detailkunder" over privatkunder og mindre erhvervsforetagender. Sidstnævnte skal opfylde givne kriterier for at kunne medtages som detailkunder.
EAD	Exposure At Default. Den forventede størrelse af et engagement, såfremt kunden defaultter i løbet af det kommende år.

EBA	European Banking Authority. Den europæiske bankmyndighed.
ECB	European Central Bank. Den europæiske centralbank.
Egentlig kernekapital	Egenkapital fratrukket en række fradrag (Common Equity Tier 1)
EMTN	European Medium Term Notes. Et mellemlangt gældsbevis med en typisk løbetid på to til ti år.
EPE	Expected Positive Exposure. En metode til estimation af EAD på afledte finansielle instrumenter.
FiL	Lov om Finansiell Virksomhed.
Forretningsrisiko	Risiko for uventede udsving i indtjeningsevne eller omkostningsniveau, eksempelvis som følge af faldende handelsaktivitet, faldende ind- eller udlånsbalancer eller reducerede priser.
Fælles funding	Et pengeinstitut kan finansiere lån med pant i fast ejendom ved særligt dækkede obligationer udstedt af en andet pengeinstitut eller realkreditinstitut.
Gearingsgrad	Gearingsgraden er kernekapital sat i forhold koncernens samlede uvægtede eksponeringer.
GMRA	Global Master Repo Agreement. En standardiseret aftale, der indgås med en modpart i repoaftaler. Aftalen angiver handelsbetingelserne mellem parterne herunder rettigheder til at kræve yderligere sikkerhed, såfremt den stillede obligation falder i værdi.
Hybrid kernekapital	En del af kernekapitalen. En mellemting mellem aktiekapital og lånekapital og derfor lavere kapital-kvalitet end egentlig kernekapital.
ICAAP	Internal Capital Adequacy Assessment Process. Processen bag vurdering af det tilstrækkelige kapitalgrundlag.
IFRS	International Financial Reporting Standards. Internationale regnskabsstandarder.
ILAAP	Internal Liquidity Adequacy Assessment Process. Koncernens egen opgørelse og vurdering af likviditetsposition og likviditetsrisiko.
Individuelt solvensbehov	Det tilstrækkelige kapitalgrundlag sat i forhold til den samlede risikoeksponering.
ISDA	International Swap and Derivative Association. En standardiseret aftale, der indgås med en modpart. Aftalen sikrer banken ret til netting-opgørelse af indgåede handler med finansielle instrumenter.
Kalibrering	En justering af en given model, således at den ligger på et givet tilsigtet niveau.
Kapitalbevaringsbuffer	Et kapitalgrundlagskrav på 2,5% af den samlede risikoeksponering. Indføres gradvist. Opbygges som værn mod krisetider.

Bilag 5: Ordforklaring

<i>Kapitalcenter</i>	Særligt dækkede obligationer (SDO) og realkreditobligationer (RO) udstedes af kapitalcentre med særskilte kapitalgrundlagskrav. Hos BRFKredit udstedes SDO i kapitalcenter E og RO i kapitalcenter B.
<i>Kapitalgrundlag</i>	Kapitalgrundlaget består af kernekapital og efterstillede kapitalindskud og skal til enhver tid være større end både det tilstrækkelige kapitalgrundlag og kapitalgrundlagskravet.
<i>Kapitalgrundlagskrav</i>	Den kapital, som koncernen som minimum skal holde for at kunne opretholde tilladelse til at drive bankvirksomhed. Opgørelsen er baseret på lovgivningsfastsatte formler, der angiver, hvordan den samlede risikoeksponering skal beregnes. Kapitalgrundlagskravet udgør 8% heraf.
<i>Kapitalprocent</i>	Kapitalgrundlaget divideret med den samlede risikovægtede eksponering.
<i>Kernekapital</i>	Summen af egentlig kernekapital og hybrid kernekapital.
<i>Kontracyklisk buffer</i>	Et kapitalgrundlagskrav på op til 2,5% af den samlede risikoeksponering. Udmåles af myndighederne, der tager højde for den aktuelle konjunkturelle situation.
<i>Kreditrisiko</i>	Risikoen for tab som følge af, at kunder og andre modparter ikke overholder deres betalingsforpligtelser. I kreditrisikoen indgår lån, tilsagte kreditter og garantier samt markedsværdier på afledte finansielle instrumenter og eventuelle kapitalandele.
<i>Landerisiko</i>	Risikoen for tab som følge af de generelle økonomiske eller politiske forhold i et land.
<i>LGD</i>	Loss Given Default. Den andel af et givet kundeengagement, som forventes tabt, såfremt kunden defaultter i løbet af det kommende år.
<i>Likviditetsrisiko</i>	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.
<i>LTV</i>	Loan-to-value. Forholdet mellem låntagers restgæld opgjort til markedsværdi og ejendommens skønnede markedsværdi.
<i>Markedsrisiko</i>	Risikoen for de tab, som kan opstå, når markedsværdien af koncernens aktiver og forpligtelser ændrer sig som følge af kursændringer på de finansielle markeder.
<i>Misligholdte eksponeringer</i>	Defaultede og Past Due kunder.
<i>Modpartsrisiko</i>	Risikoen for tab hos en modpart, der ikke overholder sine forpligtelser.
<i>Monte Carlo-simulation</i>	En metode til at analysere modeller, der er for komplekse til at kunne løses analytisk. Der simuleres et stort antal potentielle scenarier, hvorved man får en præcis og detaljeret beskrivelse af udfaldsrummet.
<i>OAS</i>	Options-Adjusted Spread. Mål for en konverterbar realkreditobligations merafkast set i forhold til et givent benchmark som f.eks. swap-rentekurven.
<i>OIV</i>	Objektiv Indikation for Værdiforringelse. Et begreb, som anvendes ved beregning af nedskrivninger i henhold til IFRS.

<i>Operational risiko</i>	Risikoen for tab som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer, menneskelige eller systemmæssige fejl og eksterne begivenheder.
<i>Past Due</i>	Eksponeringer, der har været i ubrudt overtræk i 90 dage eller mere.
<i>PD</i>	Probability of Default. Sandsynligheden for, at en given kunde defaultter det kommende år.
<i>RAROC</i>	Risk Adjusted Return on Capital. Risikojusteret afkastmål.
<i>REA</i>	Risk Exposure Amount. Den risikovægtede eksponering.
<i>Renterisiko</i>	Risikoen for tab som følge af ændringer i markedsrenten.
<i>Risikoklasse</i>	Jyske Banks risikoengagementer kategoriseres i tre kategorier: Lav (1), høj (2) og fuld (3) risiko. Risikoklasserne 2 og 3 betegnes som default. Risikoklasserne indgår bl.a. også i koncernens nedskrivningssetup.
<i>Risikovægtet eksponering</i>	Den risikovægtede eksponering beregnes efter kapitalkravsforordningen. Jyske Bank skal som minimum have et kapitalgrundlag svarende til 8% af dette beløb.
<i>RMBS</i>	Residential Mortgage Backed Securities. Obligationer udstedt med sikkerhed i fast ejendom ejet af private.
<i>RV</i>	Risikovægt beregnet i henhold til gældende kapitaldækningsregler. Risikovægtene ganges på aktiverne for at komme frem til den risikovægtede eksponering
<i>Råvarerisiko</i>	Risikoen for tab som følge af ændringer i råvarepriser.
<i>SDO</i>	Særligt dækkede obligationer. Lån der optages med pant i fast ejendom.
<i>SIFI</i>	Systemisk vigtig finansiel virksomhed.
<i>SSB</i>	Senior Secured Bonds. Kapitalinstrument til brug for opfyldelse af kravet til supplerende sikkerhedsstillelse.
<i>Styrkeprofilkarakter (STY)</i>	En karakter på en skala fra 1 til 14, hvor 1 er den højeste kreditkvalitet (laveste PD) og 14 er den laveste kreditkvalitet (højeste PD).
<i>Supplerende sikkerhedsstillelse</i>	For lån finansieret ved udstedelse af SDO skal der stilles yderligere sikkerhed, hvis LTV overstiger lånegrænsen, idet det enkelte lån løbende skal overholde de fastsatte lånegrænser for den pågældende ejendomstype.
<i>Søjle II</i>	Den del af koncernens tilstrækkelige kapitalgrundlag, der ligger ud over kapitalgrundlagskravene.
<i>Tilstrækkeligt kapitalgrundlag</i>	Koncernens egen vurdering af kapitalbehovet som følge af de risici, koncernen påtager sig.
<i>Trustee-rapport</i>	En statusrapport fra securitiseringens trustee, der beskriver securitiseringens underliggende låneportefølje og udviklingen heri til brug for blandt andet investorer.
<i>Valutakursrisiko</i>	Risikoen for tab som følge af ændringer i valutakurser.

Bilag 5: Ordforklaring

VaR	Value-at-Risk udtrykker den forventede maksimale tabsrisiko over en given periode baseret på den historiske udvikling i de enkelte forretningstypers kurs og samvariation.
Værdiforringede eksponeringer	Værdiforringede eksponeringer defineres som eksponeringer, hvorpå der er henført nedskrivninger på individuelt niveau.
Økonomisk kapital	Økonomisk kapital er den kapital, der skal til for at dække koncernens uventede tab 1 år frem i tiden. Økonomisk kapital dækker kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko og forretningsrisiko.
§ 78-engagementer	Engagement til bestyrelsesmedlemmer og bankdirektører i den finansielle virksomhed eller virksomheder, hvori førnævnte er bestyrelsesmedlem el. direktør. Herudover engagementer til personer knyttet til bankdirektører ved ægteskab, samliv eller slægtskab i ret op/nedstigende linje (børn/forældre) eller som søskende, og med virksomheder for hvilke de er direktører.

