

Årsrapport

2021

Årsrapport 2021

Ledelsesberetning

Jyske Bank-koncernen i hovedtal	2
Highlights fra 2021	3
Sammendrag	4
Hvorfor Jyske Bank?	6
Regnskabsberetning	7
Kapital- og likviditetsstyring	12
Jyske Bank-aktien	16
Bæredygtighed	17
Corporate governance	19
Øvrige informationer	21

Forretningssegmenter

Bankaktiviteter	22
Realkreditaktiviteter	24
Leasingaktiviteter	26

Årsregnskab

Jyske Bank-koncernen	
Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst	28
Balance	29
Egenkapitalopgørelse	30
Kapitalopgørelse	31
Pengestrømsopgørelse	32
Noter	33
Jyske Bank A/S	114

Påtegninger	144
--------------------	-----

Ledelseserhverv	150
------------------------	-----

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

Jyske Bank-koncernen i hovedtal

Basisresultat og årets resultat (mio. kr.)

	2021	2020	Indeks 21/20	2019	2018	2017
Netto renteindtægter	4.973	4.966	100	5.152	5.505	5.585
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.308	2.091	110	2.311	1.973	2.046
Kursreguleringer	940	685	137	342	-23	577
Øvrige indtægter	175	130	135	154	463	207
Indtægter fra operationel leasing (netto)	256	110	233	101	81	-54
Basisindtægter	8.652	7.982	108	8.060	7.999	8.361
Basisomkostninger	4.904	4.848	101	5.029	4.896	5.374
Basisresultat før nedskrivninger	3.748	3.134	120	3.031	3.103	2.987
Nedskrivninger på udlån mv.	-218	968	-	-101	468	-453
Basisresultat	3.966	2.166	183	3.132	2.635	3.440
Beholdningsresultat	61	-56	-	-53	505	562
Resultat før skat	4.027	2.110	191	3.079	3.140	4.002
Skat	851	501	170	639	640	859
Årets resultat	3.176	1.609	197	2.440	2.500	3.143
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	176	168	105	156	127	92

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

Udlån	485,2	491,4	99	485,9	462,8	447,7
- heraf realkreditudlån	340,9	343,9	99	337,5	326,3	306,8
- heraf bankudlån	103,3	95,5	108	102,1	110,4	113,5
- heraf repoudlån	41,0	52,0	79	46,3	26,1	27,4
Obligationer og aktier mv.	85,7	92,9	92	91,9	83,2	79,1
Aktiver i alt	647,1	672,6	96	649,7	599,9	597,4
Indlån	134,2	137,0	98	140,2	148,7	160,0
- heraf bankindlån	121,5	127,5	95	126,9	135,7	139,9
- heraf repoindlån og tripartyindlån	12,7	9,5	134	13,3	13,0	20,1
Udstedte obligationer til dagsværdi	340,3	348,8	98	357,0	324,7	302,6
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	73,1	63,7	115	38,6	35,0	38,9
Efterstillede kapitalindskud	5,5	5,8	95	4,3	4,3	4,3
Indehavere af hybrid kernekapital	3,4	3,3	103	3,3	2,5	2,6
Aktionærernes egenkapital	34,9	33,3	105	32,5	31,8	32,0

Nøgletal

Årets resultat pr. aktie (kr.)*	42,4	19,8		29,0	28,2	34,7
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)*	42,4	19,8		29,0	28,2	34,7
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital*	11,3	5,9		9,1	9,5	12,4
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital*	8,8	4,4		7,1	7,6	9,7
Omkostninger i pct. af indtægter	56,7	60,7		62,4	61,2	64,2
Kapitalprocent	22,8	22,9		21,5	20,0	19,8
Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %)	18,2	17,9		17,4	16,4	16,4
Individuelt solvensbehov (%)	11,2	11,6		11,2	10,8	10,2
Kapitalgrundlag (mia. kr.)	42,9	41,1		39,0	37,7	37,3
Vægtet risikoeksponering (mia. kr.)	188,2	179,4		181,4	188,4	188,0
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	337	233		243	235	353
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	0	0		0	11,7	10,9
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	515	459		434	390	374
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	0,7	0,5		0,6	0,6	0,9
Udestående antal aktier i omløb (1.000 stk.)	67.840	72.553		74.841	81.536	85.705
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året**	3.242	3.318		3.559	3.698	3.932

Sammenhænge fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal og til IFRS-resultatopgørelsen side 28 fremgår af note 2.

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

** Medarbejderantallet ultimo 2021, ultimo 2020, ultimo 2019, ultimo 2018 og ultimo 2017 er fratrukket henholdsvis 15, 31, 54, 25 og 40 medarbejdere, som er eksternt finansierede.

Highlights fra 2021



Et rekordår

Jyske Banks resultat pr. aktie blev 42 kr. i 2021.



Jyske Forsikring så dagens lys

Privat- og erhvervskunder i Jyske Bank kan fremover vælge en bred vifte af forsikringsløsninger.



Flere og mere bæredygtige investeringer

- Privatkunders køb af investeringsprodukter nåede nye højder i 2021.
- Netto CO₂-neutrale investeringsporteføljer senest i 2050.
- Jyske Bank vil påvirke verdens 100 største CO₂-udledere i mere bæredygtig retning.

#1

Bedst til Private Banking – igen

Jyske Bank kåret af Voxmeter som bedst til Private Banking for 6. år i træk.



Mere digitaliseret, mere specialiseret

- Færre fysiske afdelinger at besøge.
- Fokus på værdiskabende og specialiseret rådgivning.
- Skræddersyede finansieringsløsninger til større erhvervskunder.
- Flere funktioner og overblik i Jyske Mobilbank.



Mere bæredygtighed i egne aktiviteter

- Første bank i Danmark med højest mulige ESG-rating hos MSCI.
- Jyske Banks Vindmølle udligner CO₂-udledning vedrørende el, varme og bankens biler.



Nye produkter til ejendomsfinansiering

- Jyske Frihed-lån med op til 30 års afdragsfrihed nåede over 10 mia. kr. i første år.
- Grønne realkreditlån og byggekreditter til erhvervskunder lanceret.

Sammendrag

"Jyske Banks resultat pr. aktie på 42,4 kr. i 2021 er det højeste i koncernens historie. Resultatet vidner om væsentligt øget aktivitet i dansk økonomi og gunstige finansielle markeder. Effekten af målrettede tiltag som rente- og gebyrændringer, en tiltagende vækst i bankudlån, historisk god kreditkvalitet samt organisationstilpasninger bidrog ligeledes til at sikre resultatet. Samtidigt har Jyske Banks medarbejdere udvist stor fleksibilitet. Jyske Bank er godt positioneret til også at skabe værdi for kunder, medarbejdere og aktionærer i de kommende år og forventer i 2022 at kunne fortsætte den positive finansielle udvikling med et resultat pr. aktie på 40-46 kr. Kapitalberedskabet er fortsat særdeles solidt og er fundamentet for såvel konsolidering som vækstinitiativer, der ventes at præge Jyske Bank også i årene efter 2022," udtaler ordførende direktør Anders Dam.

2021 har budt på en god udvikling i dansk økonomi med en ny beskæftigelsesrekord til følge. Udviklingen skyldes bl.a. genåbningen af det danske samfund, COVID-19 vaccineudrulning og et globalt økonomisk opsving. Vækstudsigterne for dansk økonomi er også positive, om end COVID-19 pandemien, rekrutteringsvanskeligheder i flere brancher, pressede forsyningskæder, stigende energipriser og råvaremangel bidrager til at forøge usikkerheden om det videre konjunkturløb.

Perioden præget af COVID-19 pandemien og samfundsmæssige restriktioner har yderligere styrket kundernes ønske om at kunne løse deres finansielle behov digitalt. Jyske Bank har i 2021 introduceret en række forbedrede funktioner på Jyske Mobilbank-plattformen i form af bl.a. udvidede selvbetjeningsløsninger bl.a. ift. realkreditlån, et fuldt formue- og pensionsoverblik samt Jyske NemInvestering.

Foruden en nem og enkel digital adgang til koncernens ydelser imødekommer Jyske Bank også kundernes ønske om let tilgængelig, personlig og specialiseret rådgivning. I 2021 har Jyske Bank gennemført sammenlægninger af flere privatafdelinger, hvilket muliggør en højere grad af specialisering til gavn for både kunder og medarbejdere. Jyske Bank er også blevet kåret af Voxmeter som bedst til Private Banking for sjette år i træk og har modtaget en pris fra Jobindex for største jobglæde i den finansielle sektor.

Overordnet har Jyske Bank i de senere år haft fokus på optimering af forretningen gennem væsentlige indtægts- og omkostningstiltag, herunder reducerede indlånsrenter, ændringer i gebyrstrukturen og større organisationstilpasninger i bl.a. Privat og Forretningskoncepter.

Som et yderligere tiltag introduceres fra 1. april 2022 et nyt kundeprogram med henblik på at sikre, at Jyske Bank på rentabel vis kan overholde løftet til alle privatkunder om tilgængelighed, personlig og kompetent rådgivning samt god og hurtig service. Kundeprogrammet forstærker incitamentet til at

samle flere forretninger hos Jyske Bank, styrker loyaliteten hos de mest rentable kunder og forbedrer rentabiliteten på kunder med mindre forretningsomfang.

Jyske Bank har desuden for udvalgte produkter og kundesegmenter igangsat vækstinitiativer i forretningsområderne. Det driver forventninger om højere indtjening på såvel almindelige privat- og erhvervskundeforretninger, leasingaktiviteter som på kapitalforvaltningsområdet. De seneste eksempler på vækstinitiativer er nyetablerede samarbejdsaftaler med Købstædernes Forsikring (Jyske Forsikring) og Volvo Car Denmark, der begge er kommet planmæssigt godt fra start i 2021. Hertil kommer den nyoprettede Debt Solutions-afdeling, hvor kompetencer fra Capital Markets, Erhverv og Juridisk område samles med henblik på at imødekomme større erhvervskunders tiltagende efterspørgsel efter skræddersyede finansieringsløsninger.

I 2021 opnåede Jyske Bank som den første danske bank den højest mulige ESG-rating hos MSCI. Koncernen har desuden tilsluttet sig Net Zero Asset Managers-initiativet og derved forpligtet sig til netto CO₂-neutrale investeringer senest i 2050. Som et bidrag hertil vil Jyske Bank gennem Climate Action 100+ påvirke de selskaber, som udleder mest CO₂. Koncernen har lanceret grønt realkreditlån og byggekredit til erhvervskunder, og Jyske Realkredit har øget transparensen om instituttets udlån til ejendomme og disses energiforbrug ved at blive medlem af Energy Efficient Mortgage Label. Målet om udligning af CO₂-udledning fra el, varme og egne biler er stort set indfriet i 2021.

Initiativerne sikrer samlet set, at Jyske Bank er godt positioneret til vækst og fortsat at skabe værdi for kunder, medarbejdere og aktionærer samt understøtte konsolidering i den danske banksektor i de kommende år.

Resultat pr. aktie 42,4 kr. i 2021

Årets resultat efter skat på 3.176 mio. kr. forrenter egenkapitalen med 8,8% mod henholdsvis

1.609 mio. kr. og 4,4% i 2020. Resultat pr. aktie steg til 42,4 kr. fra 19,8 kr. Målt på antallet af aktier i omløb ultimo steg resultatet til 44,2 kr. fra 19,9 kr. pr. aktie. Det markant højere resultat skal ses i sammenhæng med, at resultatet i 2020 var negativt påvirket af et ledelsesmæssigt skøn til nedskrivninger efter udbruddet af COVID-19. Hertil kommer bl.a. en gunstig udvikling på de finansielle markeder og et bredt baseret højt aktivitetsniveau i 2021.

Jyske Banks forretningsomfang udviste fremgang i 2021. Bankudlån udviste samlet set den største fremgang siden 2014. Leasing- og bilfinansiering steg således 11%, særligt drevet af finansiering af erhvervsmateriel, mens udlån under bankaktiviteter steg 7% med tiltagende vækst i udlån til erhvervs kunder. Nominelle realkreditudlån steg 2% drevet af højere udlån til erhvervs kunder. Bankindlån faldt 5%, primært foranlediget af erhvervs kunder.

Basisindtægter steg 8% i forhold til 2020. Fremgangen skyldes et stigende forretningsomfang suppleret af førnævnte tiltag vedr. indlånsrenter og gebyrstruktur. Hertil kommer effekterne af et højt aktivitetsniveau, gunstige finansielle markeder og gode afsætningsvilkår på markedet for brugte biler.

Basisomkostninger steg 1% sammenlignet med 2020. Stigningen kan henføres til, at udviklingen af en ny kapitalmarkedsplatform blev afsluttet i 2021. Justeret for engangseffekter på 165 mio. kr. i 2021 og 75 mio. kr. i 2020 faldt basisomkostninger 1%. Nedgangen kan primært henføres til en reduktion i antallet af heltidsmedarbejdere på 2%. Jyske Bank har over en længere årrække mere end opvejet omkostningsinflationen med en stram omkostningsstyring.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en indtægt på 218 mio. kr. trods en forøgelse af det ledelsesmæssige skøn vedrørende nedskrivninger på 163 mio. kr. til 1.770 mio. kr. Til sammenligning udgjorde nedskrivninger på udlån mv. en udgift på 968 mio. kr. i 2020, hvor et ledelsesmæssigt skøn vedrørende nedskrivninger blev foretaget som følge af COVID-19 pandemien. Kreditkvaliteten er fortsat særdeles solid med et lavt niveau af realiserede tab og kreditfordingede udlån.

Jyske Banks egentlige kernekapitalprocent er ved udgangen af 2021 opgjort til 18,2, svarende til en kapitaloverdækning på 14,9 mia. kr. i forhold til regulatoriske krav. Til sammenligning er Jyske Banks målsætning for den egentlige kernekapitalprocent 15-17.

Jyske Bank udstedte i 2021 såvel ikke-foranstillet seniorgæld som efterstillede kapitalindsud og hybrid kernekapital. Udstedelserne refinansierede primært indfrie kapital- og gældsinstrumenter i samme periode og vil medføre en væsentlig rentebesparelse i de kommende år. I 2021 blev aktietilbagekøb for 1,5 mia. kr. desuden gennemført. Det igangværende aktietilbagekøbsprogram på 1 mia. kr. blev primo februar 2022 forhøjet med 1 mia. kr. og forlænget til 29. juli 2022.

Forventninger til 2022

Jyske Bank forventer et resultat pr. aktie på 40-46 kr. i 2022. Det svarer til et resultat efter skat på 2,7-3,1 mia. kr. som beskrevet i selskabsmeddelelse nr. 4/2022.

Forretningsomfanget forventes i 2022 at blive påvirket af stigende bankudlån og stigende nominelt realkreditudlån til især erhvervs kunder.

Basisindtægter kan aftage i 2022 som følge af lavere kursreguleringer end i 2021.

Basisomkostninger ekskl. engangsomkostninger forventes at falde i 2022 sammenholdt med 2021.

Nedskrivninger på udlån mv. forventes at udgøre en indtægt i 2022.

Hvorfor Jyske Bank?

Jyske Bank blev grundlagt ud fra en ambition om at være et alternativ til de traditionelle og lidt tunge konkurrenter. Det er vi stadig.

Vi har altid udfordret den finansielle sektor ved at være et skridt foran og have en anderledes tilgang til kunderne og markedet. Det gør vi, fordi vi på den måde kan skabe mest værdi for kunder, aktionærer og medarbejdere.



Sund fornuft · Hæderlig · Handlekraft · Ligeværd · Uhøjtidelig



At være havkatten

- Vi driver en bæredygtig og ansvarlig forretning, som i positiv retning udfordrer og udvikler det danske bankmarked og det omkringliggende samfund.
- Vi er en uafhængig bank med holdninger, der gør en forskel og skaber frihed.
- Vi skaber balance mellem kunder, medarbejdere og aktionærer.



Vi vil være på forkant · Vi vil skabe værdi for vores kunder · Vi vil give en oplevelse ud over det forventede

Regnskabsberetning

Basisresultat og årets resultat (mio. kr.)

	2021	2020	Indeks 21/20	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	4. kv. 2020
Netto renteindtægter	4.973	4.966	100	1.277	1.242	1.230	1.224	1.195
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.308	2.091	110	645	578	509	576	581
Kursreguleringer	940	685	137	207	128	243	362	278
Øvrige indtægter	175	130	135	26	32	84	33	38
Indtægter fra operationel leasing (netto)	256	110	233	72	81	63	40	34
Basisindtægter	8.652	7.982	108	2.227	2.061	2.129	2.235	2.126
Basisomkostninger	4.904	4.848	101	1.388	1.174	1.171	1.171	1.179
Basisresultat før nedskrivninger	3.748	3.134	120	839	887	958	1.064	947
Nedskrivninger på udlån mv.	-218	968	-	-145	-36	-47	10	5
Basisresultat	3.966	2.166	183	984	923	1.005	1.054	942
Beholdningsresultat	61	-56	-	-21	-22	29	75	157
Resultat før skat	4.027	2.110	191	963	901	1.034	1.129	1.099
Skat	851	501	170	178	195	232	246	268
Årets resultat	3.176	1.609	197	785	706	802	883	831
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	176	168	105	36	52	46	42	42

Årets resultat

Resultat pr. aktie udgjorde 42,4 kr. i 2021 mod 19,8 kr. året forinden, svarende til et resultat efter skat på henholdsvis 3.176 mio. kr. og 1.609 mio. kr. Målt på antallet af aktier i omløb ultimo steg resultatet til 44,2 kr. fra 19,9 kr. pr. aktie. Det markant højere resultat skal ses i sammenhæng med, at resultatet i 2020 var negativt påvirket af et ledelsesmæssigt skøn til nedskrivninger efter udbruddet af COVID-19. Hertil kommer bl.a. en gunstig udvikling på de finansielle markeder og et bredt baseret højt aktivitetsniveau i 2021.

Resultatet for 2021 er i overensstemmelse med de senest udmeldte forventninger.

Basisindtægter

Basisindtægter steg 8% til 8.652 mio. kr. i forhold til 2020 drevet af bl.a. højere kursreguleringer.

Netto renteindtægter var tilnærmelsesvist uforandrede i 2021. Effekten af ændrede indlånsrenter for privat- og erhvervs kunder modvirkede således lavere netto renteindtægter vedrørende bankudlån og overskudslikviditet.

Netto gebyr- og provisionsindtægter steg 10% sammenlignet med 2020. Fremgangen kan bl.a. henføres til en stigning i forretningsomfanget indenfor kapitalforvaltning samt en ændret gebyrstruktur, herunder ændrede helkunde krav.

Kursreguleringer steg til 940 mio. kr. fra 685 mio. kr. året forinden. 2021 var begunstiget af et fortsat højt aktivitetsniveau i handelsområdet og en eksponering mod stigende lange renter.

Øvrige indtægter steg til 175 mio. kr. fra 130 mio. kr., primært som følge af gevinster ved salg af ejendomme i 2. kvartal 2021.

Indtægter fra operationel leasing (netto) steg til 256 mio. kr. fra 110 mio. kr. grundet gunstige afsætningsvilkår på markedet for brugte biler og tilbageførte nedskrivninger.

Basisomkostninger

Basisomkostninger steg 1% sammenlignet med 2020. Stigningen kan henføres til, at den fælles udvikling af en ny kapitalmarkedsplatform blev afsluttet i 2021. Udgiftsførslen af de resterende aktiverede omkostninger medførte en ekstra omkostning på 165 mio. kr.

Justeret for denne samt omkostninger forbundet med salget af Jyske Bank (Gibraltar) i 2020 faldt basisomkostninger 1%. Nedgangen kan primært henføres til en reduktion i antallet af heltidsmedarbejdere på 2%.

Basisomkostninger (mio. kr.)

	2021	2020
Medarbejderomkostninger	2.871	2.960
IT-omkostninger*	1.492	1.317
Husleje mv.	56	60
Af- og nedskrivninger	107	113
Øvrige driftsomkostninger	378	398
I alt	4.904	4.848

* Heraf udgjorde ekstra udgifter til en ny kapitalmarkedsplatform 165 mio. kr. i 2021. Den fælles udvikling på Bankdata blev afsluttet i 2021.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en indtægt på 218 mio. kr. mod en udgift på 968 mio. kr. i 2020, svarende til hhv. -4 og 19 bp. af udlån og garantier. Det væsentligt lavere nedskrivningsbehov skal ses i sammenhæng med det ledelsesmæssige skøn til at imødegå potentielle økonomiske konsekvenser af COVID-19 pandemien i 2020. Tabsprocenten i 2021 var på et meget lavt niveau i lighed med andelen af kreditforringede udlån.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet udgjorde 61 mio. kr. i 2021 mod -56 mio. kr. i 2020. Det positive resultat kan bl.a. henføres til eksponering mod en stejlere rentekurve samt en gunstig udvikling for udvalgte valutapositioner. Modsat var 2020 påvirket af markedsuroen efter udbruddet af COVID-19. Afdækning af AT1-kapitalinstrumenter i SEK havde en negativ effekt på 22 mio. kr. i 2021 og modsvares af en positiv regulering i aktionærernes egenkapital.

Beholdningsresultat (mio. kr.)

	2021	2020
Netto renteindtægter	72	83
Kursreguleringer	17	-108
Indtægter	89	-25
Omkostninger	28	31
Beholdningsresultat	61	-56

4. kvartal 2021 mod 3. kvartal 2021

Resultat pr. aktie var 10,9 kr. i 4. kvartal mod 9,3 kr. i 3. kvartal, svarende til et resultat efter skat på hhv. 785 mio. kr. og 706 mio. kr.

Basisindtægter steg 8% i 4. kvartal som følge af en bredt baseret fremgang.

Netto renteindtægter steg 3% til 1.277 mio. kr. Udviklingen skyldes delvist, at renten på erhvervskunders anfordringsindlån blev sænket 15 bp. p.a. fra 27. november, og den variable rentesats på privatkunders indlån blev sænket 10 bp. p.a. fra 25. oktober. Hertil kommer effekten af højere netto renteindtægter vedrørende overskudslikviditet.

Netto gebyr- og provisionsindtægter steg 12% til 645 mio. kr. Øget forretningsomfang indenfor kapitalforvaltning samt sæsonmæssigt højere indtægter vedrørende værdipapirhandel og depoter understøttet af et positivt afkast bidrog til fremgangen.

Kursreguleringer udgjorde 207 mio. kr. mod 128 mio. kr. i kvartalet forinden. Fremgangen kan primært henføres til spændingsnævninger for danske realkreditobligationer.

Øvrige indtægter faldt til 26 mio. kr. fra 32 mio. kr. grundet lavere gevinst fra ejendomssalg og udbytte af aktier mv.

Indtægter fra operationel leasing (netto) faldt til 72 mio. kr. fra det historisk høje niveau på 81 mio. kr. Afsætningsvilkårene på markedet for brugte biler var fortsat gunstige i 4. kvartal.

Basisomkostninger udgjorde 1.388 mio. kr. mod 1.174 mio. kr. i kvartalet forinden. Stigningen skyldes højere IT-udgifter, herunder udgiftsførsel af 165 mio. kr. ekstra omkostninger forbundet med, at den fælles udvikling af en ny kapitalmarkedsplatform blev afsluttet i 2021.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en indtægt på 145 mio. kr. mod en indtægt på 36 mio. kr. i det forudgående kvartal, selvom de ledelsesmæssige skøn vedr. nedskrivninger steg 168 mio. kr. Det lave nedskrivningsniveau kan henføres til en fortsat positiv udvikling i kundernes økonomiske situation.

Beholdningsresultatet var tilnærmelsesvist uforandret -21 mio. kr. mod -22 mio. kr. i det forudgående kvartal.

Forretningsomfang

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)								
	2021	2020	Indeks 21/20	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	4. kv. 2020
Udlån	485,2	491,4	99	485,2	482,3	482,3	488,7	491,4
- heraf realkreditudlån	340,9	343,9	99	340,9	338,5	339,5	339,6	343,9
- heraf bankudlån	103,3	95,5	108	103,3	97,1	95,3	96,0	95,5
- heraf repoudlån	41,0	52,0	79	41,0	46,7	47,5	53,1	52,0
Obligationer og aktier mv.	85,7	92,9	92	85,7	88,6	85,5	95,4	92,9
Aktiver i alt	647,1	672,6	96	647,1	670,5	656,5	682,8	672,6
Indlån	134,2	137,0	98	134,2	136,2	135,1	139,7	137,0
- heraf bankindlån	121,5	127,5	95	121,5	122,5	122,3	126,5	127,5
- heraf repoindlån og tripartyindlån	12,7	9,5	134	12,7	13,7	12,8	13,2	9,5
Udstedte obligationer til dagsværdi	340,3	348,8	98	340,3	338,5	337,8	349,3	348,8
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	73,1	63,7	115	73,1	76,0	71,0	75,6	63,7
Efterstillede kapitalindskud	5,5	5,8	95	5,5	5,5	6,5	7,3	5,8
Indehavere af hybrid kernekapital	3,4	3,3	103	3,4	3,4	4,8	3,3	3,3
Aktionærernes egenkapital	34,9	33,3	105	34,9	34,8	34,5	34,0	33,3

Jyske Banks samlede udlån (ekskl. repoudlån) steg i 2021 1% til 444,2 mia. kr. Højere udlån til særligt erhvervskunder mere end opvejede således, at realkreditudlån til dagsværdi blev negativt påvirket af lavere obligationskurser.

Realkreditudlån til dagsværdi faldt 1% til 340,9 mia. kr. i 2021. Nominelle realkreditudlån steg 2% til 338,9 mia. kr., da højere udlån til erhvervskunder mere end opvejede effekten af lidt lavere udlån til privatkunder.

Bankudlån udviste samlet set den største fremgang siden 2014 med en stigning på 8% til 103,3 mia. kr. i 2021. Leasing- og bilfinansiering steg således 11%, særligt drevet af finansiering af erhvervsmateriel, mens udlån under bankaktiviteter steg 7% med tiltagende vækst i udlån til erhvervskunder.

Bankindlån faldt 5% til 121,5 mia. kr. i 2021. Nedgangen var primært foranlediget af erhvervskunder. Bankindlån udgjorde dermed 18,2 mia. kr. mere end bankudlån ultimo 2021.

Forretningsomfanget inden for kapitalforvaltning steg til 208 mia. kr. ultimo 2021 fra 175 mia. kr. året forinden. En teknisk betinget ændring bidrog med 16 mia. kr. til fremgangen. Den underliggende udvikling var positivt påvirket af afkast og af positivt nettosalg af investeringsprodukter.

4. kvartal 2021 mod 3. kvartal 2021

Jyske Banks samlede udlån (ekskl. repoudlån) steg 2% i 4. kvartal, primært som følge af højere bankudlån.

Nominelle realkreditudlån steg 0,7 mia. kr. som følge af højere udlån til erhvervskunder.

Bankudlån steg 6% grundet tiltagende vækst i udlån til erhvervskunder. Stigningen er den højeste kvartalsvækst i mere end et årti.

Bankindlån faldt 1% som følge af lavere indlån fra erhvervskunder.

Forretningsomfanget inden for kapitalforvaltning steg 3% justeret for en teknisk betinget ændring i 4. kvartal. Fremgangen skyldes såvel en positiv afkast som et positivt nettosalg til både private kunder som institutionelle kunder.

Kreditkvalitet

Non-performing udlån og garantier (mia. kr.)

	2021	2020	Indeks 21/20	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	4. kv. 2020
Udlån og garantier	498,9	502,9	99	498,9	495,5	496,1	501,1	502,9
Non-performing udlån og garantier (brutto)	8,8	8,6	103	8,8	8,5	8,8	8,4	8,6
Nedskrivninger og hensættelser	3,4	3,3	102	3,4	3,3	3,5	3,3	3,3
Non-performing udlån og garantier (netto)	5,4	5,3	102	5,4	5,2	5,3	5,1	5,3
Andel af non-performing udlån (brutto)	1,7%	1,7%	103	1,7%	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%
Dækningsgrad, non-performing udlån	38,6%	38,7%	100	38,6%	38,5%	39,7%	39,2%	38,7%
Andel af non-performing udlån (netto)	1,1%	1,0%	104	1,1%	1,1%	1,1%	1,0%	1,0%
Rentenustilte udlån og udlån med 90-dages overtræk	0,5	0,7	71	0,5	0,5	0,5	0,6	0,7
Driftsmæssige nedskrivninger på udlån mv.	-0,2	1,0	-	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftsmæssige tab	0,3	0,7	42	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1

Driftsmæssige nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en indtægt på 218 mio. kr. i 2021, svarende til -4 bp. af udlån og garantier. Driftseffekten fordeler sig med -274 mio. kr. vedr. bankaktiviteter, 64 mio. kr. vedr. realkreditaktiviteter og -8 mio. kr. vedr. leasingaktiviteter. Udviklingen skyldes en god udvikling i kreditkvaliteten i de fleste brancher underbygget af forbedrede sikkerhedsværdier.

Non-performing udlån udgjorde 1,1% af udlån og garantier ultimo 2021 mod 1,0% ultimo 2020. Andelen af udlån med kreditlempelser faldt til 1,5% fra 1,6% ultimo 2020.

Andelen af udlån og garantier i stadie 1 var 94,3% ultimo 2021 mod 95,4% ultimo 2020. Ændringen skyldes, at en del af det ledelsesmæssige skøn vedr. COVID-19 er indarbejdet i kreditmodellerne ved at øge sandsynligheden for misligholdelse hos kunder uden objektiv indikation på kreditforringelse. Udviklingen er således ikke udtryk for en forværring af kundernes kreditkvalitet.

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

	Udlån og garantier		Nedskrivningssaldo		Nedskrivningsprocent	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Stadie 1	470,4	479,6	1,0	0,9	0,2	0,2
Stadie 2	23,6	18,4	0,8	1,3	3,4	6,5
Stadie 3	4,9	4,9	3,4	3,3	40,6	40,3
I alt	498,9	502,9	5,2	5,5	1,0	1,1

Jyske Banks saldo for nedskrivninger udgjorde 5,2 mia. kr. ultimo 2021 svarende til 1,0% af udlån og garantier mod hhv. 5,5 mia. kr. og 1,1% ultimo 2020.

Ultimo 2021 udgjorde nedskrivninger baseret på ledelsesmæssige skøn 1.770 mio. kr. mod 1.607 mio. kr. ultimo 2020. Effekten af, at en del af det ledelsesmæssige skøn vedr. COVID-19 pandemien for kunder uden objektiv indikation for kreditforringelse blev individualiseret er således mere end opvejet af en række nye eller forøgede skøn. Disse inkluderer bl.a. en mere konservativ tilgang til privatkunder med overtræk og kunder, hvor Jyske Bank har begrænset indsigt i deres økonomi. Hertil kommer et skøn på 250 mio. kr. vedrørende risici forbundet med mangel på og stigende priser for råvarer, mangel på kvalificeret arbejdskraft samt stigende energipriser. Potentielle afledte økonomiske konsekvenser af COVID-19 pandemien udgør fortsat det største enkeltstående element blandt de ledelsesmæssige skøn.

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

	Udlån og garantier		Nedskrivningsprocent	
	2021	2020	2021	2020
Off. myndigheder	12,8	13,1	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7,8	7,0	4,0	6,0
Fremstilling og råstofudvinding	9,5	7,8	4,3	4,0
Energiforsyning	10,7	6,5	0,4	0,7
Bygge- og anlæg	7,8	8,5	1,2	1,4
Handel	11,7	11,4	2,5	2,3
Transport, hoteller og restauranter	6,2	6,3	1,8	2,5
Information og kommunikation	1,1	0,7	11,4	22,3
Finansiering og forsikring	43,6	51,4	1,1	1,2
Fast ejendom	163,1	157,6	0,8	0,7
Øvrige erhverv	17,9	18,5	1,1	1,2
Erhverv	279,4	275,7	1,2	1,3
Private	206,7	214,1	0,9	0,9
I alt	498,9	502,9	1,0	1,1

Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

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

Kapital- og likviditetsstyring

Kapitalstyring

Jyske Banks målsætning er en kapitalprocent på 20-22 og en egentlig kernekapitalprocent på 15-17. Ved disse niveauer er Jyske Bank i stand til at absorbere effekterne af kommende lovgivningsmæssige ændringer og har samtidig det ønskede strategiske råderum til at deltage i konsolideringen i den danske banksektor. I takt med, at kommende regulering medfører øgede kapitalkrav igennem øget risikoeksponering, forventes det, at kapitalmålsætningerne fastsættes lavere.

Ultimo 2021 havde Jyske Bank en kapitalprocent på 22,8 og en egentlig kernekapitalprocent på 18,2 mod henholdsvis 22,9 og 17,9 ultimo 2020.

Kapitalprocenter (%)		
	2021	2020
Kapitalprocent	22,8	22,9
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kapital	20,0	19,9
Egentlig kernekapitalprocent	18,2	17,9

Den samlede vægtede risikoeksponering udgjorde 188,2 mia. kr. ultimo 2021 mod 179,4 mia. kr. ultimo 2020. Stigningen kan primært henføres til højere kreditrisiko som følge af implementeringen af en ny lovpligtig opgørelse af modpartsrisiko samt EBA guidelines.

Vægtet risikoeksponering (mio. kr.)		
	2021	2020
Kreditrisiko mv.	163.154	154.452
Markedsrisiko	10.723	10.294
Operationel risiko	14.304	14.680
I alt	188.181	179.426

Jyske Bank færdiggjorde 27. august 2021 et aktietilbagekøbsprogram på 750 mio. kr., der løb fra 28. januar 2021. 2.592.073 stk. aktier blev tilbagekøbt under programmet, svarende til 3,57% af selskabets aktiekapital.

Jyske Bank igangsatte 1. oktober 2021 et aktietilbagekøbsprogram på op til 1 mia. kr., der løber frem til senest 31. marts 2022. 272 mio. kr. resterede af programmet ultimo 2021.

Primo februar 2022 blev det igangværende aktietilbagekøbsprogram forhøjet med 1 mia. kr. og forlænget til 29. juli 2022. Effekten af det nye aktietilbagekøbsprogram indregnes med -0,5 procentpoint på kapitalprocenterne i 1. kvartal 2022.

En nedsættelse af aktiekapitalen med 3.560.778 stk. aktier blev vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling 6. januar 2022. I februar 2022 blev aktiekapitalen nedsat til 69,0 mio. stk. aktier á nom. 10 kr.

Kapitalkrav

Kravene til det samlede kapitalgrundlag består af et søjle I-krav på 8% af den vægtede risikoeksponering med tillæg for overnormal risiko under søjle II samt buffere.

Jyske Banks individuelle solvensbehov var 11,2% af den vægtede risikoeksponering ultimo 2021 mod 11,6% ultimo 2020. Hertil kommer et SIFI-krav på 1,5% og en kapitalbevaringsbuffer på 2,5%. Det samlede kapitalkrav er således 15,2%, hvilket er et fald sammenlignet med ultimo 2020, hvor kapitalkravet var 15,6%.

Både SIFI-krav og kapitalbevaringsbuffer er fuldt indfasede. Den kontracykliske buffer blev frigivet af de danske myndigheder efter COVID-19 udbruddet i foråret 2020. Den kontracykliske buffer genaktiveres ultimo 3. kvartal 2022 med en sats på 1% og hæves til 2% ultimo 2022. Hertil forventer Det Systemiske Risikoråd i marts 2022 at henstille til en forøgelse af bufferen til 2,5%. Derved vil implementeringen tidligst være effektiv fra 1. kvartal 2023.

Kapitalkrav (%)				
	Kapitalprocent		Egentlig kernekapitalprocent	
	2021	2020	2021	2020
Søjle I	8,0	8,0	4,5	4,5
Søjle II	3,2	3,6	1,8	2,1
SIFI	1,5	1,5	1,5	1,5
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5	2,5	2,5
Kontracyklisk buffer	0,0	0,0	0,0	0,0
Samlet kapitalkrav	15,2	15,6	10,3	10,6

Sammenholdt med kapitalprocenten er kapitaloverdækningen dermed 7,6% af den vægtede risikoeksponering, svarende til 14,3 mia. kr. mod henholdsvis 7,3% og 13,1 mia. kr. ultimo 2020.

Kapitalbuffer (%)		
	2021	2020
Kapitalprocent	22,8	22,9
Samlet kapitalkrav	15,2	15,6
Kapitalbuffer	7,6	7,3

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

Likviditetsstyring

Jyske Banks største finansieringskilde er særligt dækkede obligationer og realkreditobligationer, der udgør 340 mia. kr., svarende til 53% af balancen ultimo 2021. Den næststørste fundingkilde er kundeindlån på 122 mia. kr., hvoraf en høj andel er fra små og mellemstore virksomheder samt privatkunder.

Jyske Banks liquidity coverage ratio (LCR) var 448% ultimo 2021 mod 339% ultimo 2020. Niveauet ultimo året er sæsonmæssigt forhøjet. Koncernens hårde interne risikoramme er en LCR på minimum 120%. Desuagtet tilstræbes, at LCR, under normale markedsforhold, ligger over 150%.

LCR-beredskabet efter hair cuts ultimo 2021 er vist nedenfor.

Likviditetsberedskab (LCR)

	Mia. kr.	%
Level 1a aktiver	64,2	60
Level 1b aktiver	38,2	36
Level 2a + 2b aktiver	3,9	4
I alt	106,3	100

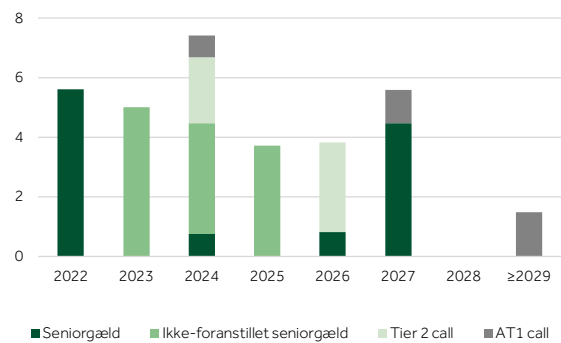
Refinansieringsprofil

Koncernen er løbende aktiv på det franske CP-marked. Udestående volumen under CP-programmet udgjorde 51 mia. kr. ultimo 2021 mod 42 mia. kr. ultimo 2020.

Udestående usikret seniorgæld udgjorde 24,1 mia. kr. ultimo 2021 mod 25,0 mia. kr. ultimo 2020. Udestående CRD-IV compliant tier 2- og AT1-kapitalinstrumenter udgjorde henholdsvis 5,2 mia. kr. og 3,3 mia. kr. ultimo 2021 mod 4,7 mia. kr. og 3,3 mia. kr. ultimo 2020.

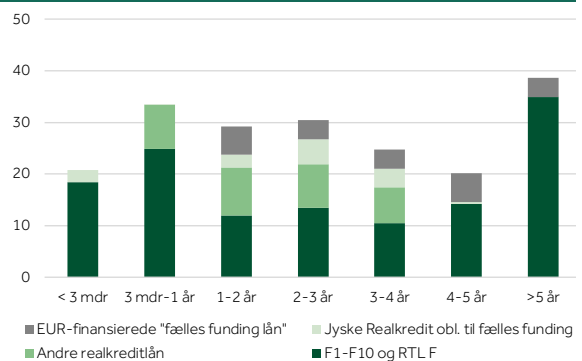
Afløbsprofilen for koncernens usikrede seniorgæld mv., opgjort ultimo 2021, er illustreret i nedenstående figur.

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



Særligt dækkede obligationer med refinansieringsrisiko udgjorde 197 mia. kr. ultimo 2021, og afløbsprofilen for de underliggende realkreditlån fremgår af nedenstående figur.

Afløbsprofil særligt dækkede obligationer (mia. kr.)



Krav til nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet har fastsat kravet til nedskrivningsegne passiver for Jyske Bank til det dobbelte af de nuværende kapitalkrav for bankaktiviteterne i koncernen og med en særlig behandling af realkreditaktiviteterne i koncernen. NEP-kravet er fastsat til 26,3% af de korrigerede risikovægtede eksponeringer. Fra primo 2022 er kravet 27,3%. Hertil kommer den kombinerede kapitalbuffer på 4%.

NEP-kravet skal primært opfyldes med ikke-foranstillet seniorgæld (NPS). Som en udløber af BRRD2 implementeringen kan der dog medregnes 4% seniorgæld. Jyske Bank opfylder NEP-kravet ultimo 2021.

Realkreditinstitutter er undtaget fra NEP-kravet, men skal overholde et gældsbufferkrav på 2% af det samlede uvægtede udlån. Ultimo 2021 opfylder Jyske Realkredit gældsbufferkravet.

Udstedelsesaktivitet og fundingplaner

Jyske Bank koncernen har i løbet af 2021 gennemført følgende obligationsudstedelser i de internationale kapitalmarkeder.

Udstedelsesaktivitet

	Udløb	Kreditspænd
EUR 500 mio. særligt dækket obligation (valør 20.01.2021)	01.10.2027	3M CIBOR -10 bp.
NOK 1 mia. tier 2 (valør 24.03.2021)	26.03.2031 (call 2026)	3M CIBOR +100 bp.
SEK 1 mia. tier 2 (valør 24.03.2021)	26.03.2031 (call 2026)	3M CIBOR +100 bp.
EUR 200 mio. AT1 (valør 04.06.2021)	Uendelig (call 2028)	3M CIBOR +350 bp.
EUR 500 mio. ikke-foranstillet grøn seniorgæld (02.09.2021)	02.09.2026 (call 2025)	3M CIBOR +30 bp.
EUR 500 mio. usikret seniorgæld (valør 17.11.2021)	17.02.2028 (call 2027)	3M CIBOR +25 bp.

Jyske Bank koncernens krav til nedskrivningseggede passiver (NEP) er fuldt indfaset primo 2022. For at sikre løbende overholdelse af lovkrav inklusiv en intern buffer til lovkrav forventer Jyske Bank at have ca. 18-20 mia. kr. i NEP-egnede gældsinstrumenter, heraf 4-5 mia. kr. usikret seniorgæld og 14-15 mia. kr. ikke-foranstillet seniorgæld udestående i markedet.

I løbet af 2022 forventes udstedelse af EUR 500 mio. ikke-foranstillet seniorgæld. Behovet for yderligere kapitalmarkedsudstedelser i 2022 er betinget af balanceudviklingen.

Kreditvurdering

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

S&P kreditvurdering

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

ESG ratings

Ved udgangen af 2021 havde Jyske Bank følgende ESG ratings hos udvalgte udbydere.

ESG ratings

Udbyder	Rating
MSCI ESG	AAA
Sustainalytics	Medium Risk
ISS ESG	C-
Moody's ESG Solutions	46
CDP	C

Kommende lovgivning

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

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

Ny lovgivning vil betyde øgede kapitalkrav til både markedsrisiko og kreditrisiko. De største effekter ventes på kreditrisiko. Her forventes større kapitalkrav som følge af input og output floors vedr. Basel III. Herudover forventes øgede kapitalkrav som følge af implementeringen af nye EBA guidelines, der trådte i kraft 1. januar 2022.

I efteråret 2021 har EU-Kommissionen udsendt et udkast til CRR3. Udkastet har ikke medført ændringer i Jyske Banks forventninger til effekten af ny lovgivning. Dog vil de midlertidige lettelser i forhold til Basel III vedr. beregning af output floor betyde, at output floor ikke forventes at medføre ekstra kapitalkrav før udløbet af disse i 2032.

Det samlede øgede kapitalkrav i forbindelse med implementeringen af Basel III og EBA guidelines ventes at medføre et fald på op til 2,5-3,0 procentpoint på den egentlige kernekapitalprocent. Jyske Banks nuværende kapitalniveauer vurderes fortsat at være i komfortabel afstand til kapitalkravene inkl. regulatoriske kapitalbuffer mv. i både forventede og stressede kapitalfremskrivningsscenerier.

Tilsynsdiamanten

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

Tilsynsdiamanten for Jyske Bank A/S

	2021	2020
Summen af store eksponeringer <175% af den egentlige kernekapital	110%	82%
Udlånsvækst <20% om året	8%	-7%
Ejendoms eksponering <25% af de samlede udlån	9%	10%
Likviditetspejlemærke >100%	188%	169%

Jyske Bank A/S opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Tilsynsdiamanten for Jyske Realkredit A/S

	2021	2020
Koncentrationsrisiko <100%	46,8%	51,0%
Udlånsvækst <15% om året i segment:		
Ejerboliger og fritidshuse	-1,2%	-2,1%
Boligudlejningsejendomme	8,3%	5,9%
Andet erhverv	-0,5%	6,6%
Låntagers renterisiko <25%		
Ejendomme med boligformål	14,9%	16,5%
Afdragsfrihed <10%		
Ejerboliger og fritidshuse	5,6%	6,0%
Lån med kort rente:		
Refinansiering (årlig) <25%	15,1%	16,2%
Refinansiering (kvartal) <12,5%	1,0%	1,4%

Jyske Realkredit A/S opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Risiko- og kapitalstyring 2021

Yderligere information om Jyske Banks interne risiko- og kapitalstyring samt regulatoriske forhold fremgår af risikorapporten "Risk and Capital Management 2021", som findes på www.jyskebank.dk/ir/rating.

Jyske Bank-aktien

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Udstedte aktier ultimo (1.000 stk.)	72.561	72.561	77.554	84.945	89.159	95.040	95.040	95.040
Udestående aktier i omløb ultimo (1.000 stk.)	67.840	72.553	74.841	81.536	85.705	89.200	94.669	94.988
Udbetalt udbytte (mia. kr.)	0,0	0,0	0,0	1,0	1,0	0,5	0,0	0,0
Aktietilbagekøb (mia. kr.)	1,5	0,5	1,6	1,3	1,2	1,6	0,1	0,0
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	337	233	243	235	353	337	312	313
Markedsværdi ultimo (mia. kr.)	24,5	16,9	18,9	20,0	31,5	32,0	29,7	29,7
Årets resultat pr. aktie (kr.)	42,4	19,8	29,0	28,2	34,7	33,5	26,1	35,1
Indre værdi pr. aktie (kr.)	515	459	434	390	374	348	317	290
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	0,65	0,51	0,56	0,60	0,95	0,97	0,98	1,08

Aktiekapitalen udgjorde ultimo 2021 nominelt 726 mio. kr. fordelt på 72,6 mio. stk. aktier à 10 kr. i én aktieklasser. Det er uforandret sammenholdt med ultimo 2020. I februar 2022 blev aktiekapitalen nedsat til 69,0 mio. stk.

Alle aktier er optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S. Aktierne er frit omsættelige, dog således at overdragelse af aktier til en erhverver, der har eller ved overdragelsen opnår 10% eller mere af koncernens aktiekapital, kræver koncernens samtykke, jf. Jyske Banks vedtægter § 3. Der er til hver aktie knyttet én stemme. En aktionær kan maksimalt afgive 4.000 stemmer på egne vegne.

Bestyrelsen er ved generalforsamlingsbeslutning bemyndiget til at erhverve Jyske Bank-aktier inden for en grænse af 1/10 af aktiekapitalen. Ved udnyttelse af bemyndigelserne i §§ 4, stk. 2 og stk. 3, og § 5, stk. 1, og stk. 2 kan bestyrelsen samlet set forhøje koncernens aktiekapital med maksimalt nom. 200 mio. kr. (20 mio. stk. aktier af nom. 10 kr.).

Kursudvikling og kapitaludlodning

I 2021 steg Jyske Bank-aktien fra kurs 233,1 kr. til 337,0 kr., svarende til en fremgang på 45%.

Jyske Bank-aktiens kursudvikling

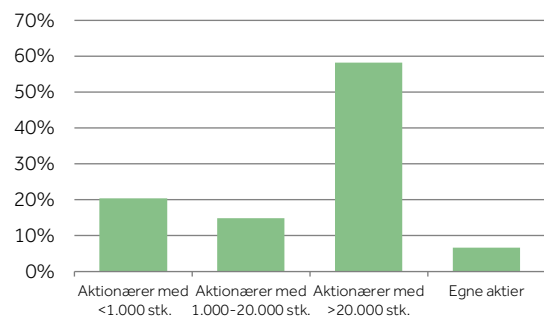


I 2021 er der gennemført aktietilbagekøb for 1,5 mia. kr. mod 0,5 mia. kr. i 2020. Stigningen kan henføres til, at aktietilbagekøb blev stoppet som følge af udbruddet af COVID-19 i foråret 2020. Aktien blev ved udgangen af 2021 dækket af 10 analytikere.

Aktiekapitalens fordeling

Ultimo 2021 var antallet af aktionærer ca. 160.000. Jyske Bank-aktien er kendetegnet ved at være fordelt blandt mange aktionærer, herunder mange Jyske Bank-kunder. Omtrent 72% af aktiekapitalen ejes af danske investorer.

Aktionærer fordelt efter antal stk.



Én aktionær har meddelt Jyske Bank en ejerandel på over 5% af aktiekapitalen: BRFholding a/s, Kgs. Lyngby, Danmark ejede ultimo 2021 24,89% af aktiekapitalen. BRFholding a/s er et 100% ejet datterselskab af BRF-fonden, der har til formål at udøve realkreditvirksomhed gennem delejerskab af Jyske Bank.

Derudover ejede Jyske Bank A/S egne aktier svarende til 6,51% af aktiekapitalen ultimo 2021.

Generalforsamling

Den ordinære generalforsamling afholdes tirsdag den 22. marts 2022 i Silkeborg.

Bæredygtighed

Jyske Banks tilgang til bæredygtighed er "Alle fremskridt tæller". Med afsæt i FN's 17 verdensmål og principper for ansvarlig bankvirksomhed arbejder vi på at integrere bæredygtighed i både forretningsaktiviteter og driften af banken. Det sikrer en helhedsorienteret tilgang og målretter vores indsats til de områder, hvor den har størst impact.

Jyske Banks mulighed for at fremme bæredygtighed er størst gennem forretningsaktiviteterne, men fundamentet bygges på en ansvarlig bankdrift. At fremme bæredygtighed er således en koncernfælles opgave, som alle medarbejdere i Jyske Bank bidrager til gennem deres daglige virke.

Bæredygtig forretning

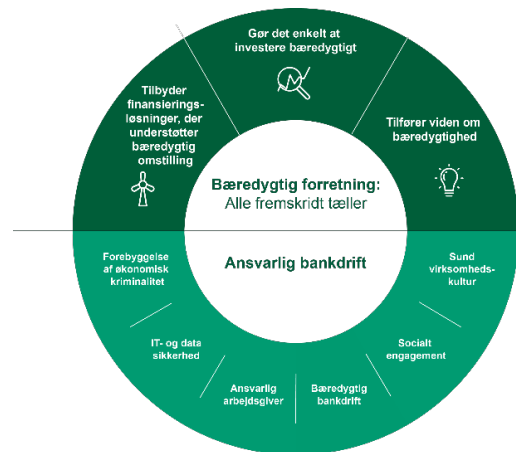
I vores forretningsaktiviteter betyder tilgangen "Alle fremskridt tæller", at vi fokuserer på at understøtte kundernes fremskridt og facilitere kundernes bæredygtige valg og beslutninger gennem vores produkter, services og rådgivning.

I 2021 er produktpaletten indenfor både finansiering og investering udvidet, og i 2022 vil vi forstærke fokus på bæredygtighed i dialogen med kunderne – for det er gennem kundedialogen, der skabes handling og resultater.

Vores erhvervspartnerne udfordrer på daglig basis vores erhvervskunder på, hvordan de arbejder med bæredygtighed. Ligeledes er mere end 90.000 privatkunder kontaktet om energirenovering af boliger i 2021.

Vi tilbyder finansieringsløsninger, der understøtter bæredygtig omstilling og har i 2021 øget forretningsomfanget indenfor vedvarende energi, lavenergi ejendomme og lavemissionskøretøjer. De udgør tre af fem områder, som i vores Green Finance Framework er udpeget til i særlig grad at kunne bidrage til at nedbringe CO₂-udledning.

Vores kunder skal opleve, at det er enkelt at foretage bæredygtige investeringer, uanset om de vælger en af Jyske Banks investeringsløsninger, modtager vores investeringsrådgivning eller selv investerer. Vi integrerer i stigende grad bæredygtighedselementer i vores brede investeringsunivers. Vores største fokus i den forbindelse er reduktion af CO₂-udledning.



Gennem tilslutning til Net Zero Asset Managers-sammenslutningen har vi forpligtet os og sat ambitiøse reduktionsmål for de aktie- og realkreditinvesteringer, vi forvalter.

I Climate Action 100+ samarbejdet arbejder vi sammen med en lang række andre betydelige investorer verden over på at påvirke de største udledere af drivhusgasser blandt de globale virksomheder i retning af bæredygtig omstilling.

Jyske Bank tilstræber at gøre viden om bæredygtighed tilgængelig for vores kunder og andre interessenter. Vi har fokus på at skabe kommunikation, der 'gør klogere'. Fra viden på det mere overordnede plan til det helt konkrete, hvor det handler om den enkeltes muligheder og prioritering. I 2021 har vi tilført 704 minutters viden om bæredygtighed på diverse platforme: webinarer, Jyske Bank tv og artikler. Alt vores materiale ligger online på vores hjemmesider - tilgængelig for alle, uanset om man er kunde i Jyske Bank eller ej.

Bæredygtighedslovgivning

Med EU's taksonomi for miljømæssigt bæredygtige aktiviteter bliver det fremadrettet mere konsistent og sammenligneligt, hvad der kan klassificeres som bæredygtigt. For 2021 og 2022 rapporteres andelen af miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i udlånsporteføljen og egne investeringer, der er omfattet af taksonomien, for første gang. Fra 2023 skal der rapporteres om de aktiviteter, der lever op til taksonomien. Det stiller krav om flere og bedre data om kundernes bæredygtighed.

Jyske Banks mål for bæredygtighed

Målene afspejler vores fokus på klima og sigter mod at fremme en bæredygtig omstilling i både egne og forretningsmæssige aktiviteter.

I 2022 vil vi sætte nye mål for vores bæredygtighed i drift af banken.

Ligeledes vil vi arbejde med at fastlægge reduktionsmål for udvalgte dele af vores udlånsportefølje.



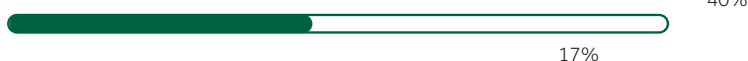
Vi vil finansiere 5 TWh vedvarende energi i 2025.



Vi vil finansiere lav-energi erhvervsjendomme for 50 mia. kr. i 2025.



40% af udlån til køretøjer (godstransport 20%) vil være til lav-emission køretøjer i 2025.



Vi vil reducere CO₂-aftrykket på vores aktieinvesteringer under forvaltning med 75% i 2030 i forhold til 2019.



Vi vil reducere CO₂-aftrykket på vores fonde med investeringer i danske realkreditobligationer med 40% i 2030 i forhold til 2019.



Ved udgangen af 2022 vil vi udligne vores CO₂-udledning fra el, varme og kørsel i bankens egne biler med egen produktion af vedvarende energi.






Læs mere i Rapport om bæredygtighed 2021 på www.jyskebank/ir/baeredygtighed

Øget målbarhed og sammenlignelighed

I Jyske Bank ønsker vi, at der er gennemsigtighed og troværdighed omkring vores tilgang til bæredygtighed. Rapporteringen skal give en balanceret beskrivelse af vores arbejde og redegøre for fremdrift på vores indsatser.

Derfor udarbejder vi impact-analyser for at sikre, at vi arbejder med de områder, hvor impact er størst og indarbejder løbende flere nøgletal, der er med til at øge målbarhed og sammenlignelighed.

ESG hoved- og nøgletal

	Enhed	2021	2020	2019	2018	2017
Miljødata 	Scope 1	ton CO2	655	679	703	-
	Scope 2	ton CO2	2.249	2.141	2.339	-
	Scope 3	ton CO2	2.044.198*	2.533	3.094	-
	Vandforbrug	M3	17.357	-	-	-
	Energiforbrug	GJ	78.957	72.532	78.431	-
	Energiintensitet pr FTE	GJ/FTE	24	22	22	-
	Vedvarende energiandel	%	74	75	74	-
Sociale data 	Fuldtidsarbejdsstyrke	FTE	3.257	3.349	3.614	3.723
	Kønsdiversitet	%	47,3	48,0	49,3	49,7
	Kønsdiversitet i ledelseslag	%	25,8	26,4	29,4	29,3
	Lønforhold mellem køn	Gange	1,18	1,18	1,18	1,16
	Medarbejderomsætningshastighed	%	11,8	14,7	10,7	11,4
	Sygefravær	Dage/FTE	5,9	5,3	5,5	5,7
	Betalte skatter	mio. kr.	1.312	1.153	1.378	1.075
Ledelsesdata 	Bestyrelsens kønsdiversitet	%	44,4	36,4	27,3	33,3
	Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder	%	97,7	97,3	93,4	93,1
	Lønforhold mellem CEO og medarbejdere	Gange	14,9	14,9	13,8	15,0

* Fra 2021 er udledning fra investeringer, udlån og udlejede aktiver indarbejdet.

Corporate governance

Organisation og ledelse

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

Generalforsamling

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

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

Repræsentantskab

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

Repræsentantskabet og det enkelte repræsentantskabsmedlems formål og opgaver er bl.a.:

- At være orienteret om bankens drift og udviklingsplaner.
- At bidrage med viden og synspunkter til bankens positive udvikling.
- At agere som ambassadører med udgangspunkt i bankens værdigrundlag.
- At skabe merværdi og samhørighed mellem kunder, medarbejdere og aktionærer.

- At understøtte bankens samfundsmæssige rolle og betydning.

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

Bestyrelse

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

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

Bestyrelsen består af:

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

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

Direktion

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

Direktionen deltager uden stemmeret i repræsentantskabets og bestyrelsens møder.

Yderligere information om koncernens organisation og ledelse findes på www.jyskebank.dk/omjyskebank/organisation.

God selskabsledelse

Koncernens bestyrelse har gennemgået og følger udviklingen i anbefalinger for god selskabsledelse udsendt af Komitéen for god Selskabsledelse.

Koncernens bestyrelse følger som udgangspunkt anbefalinger for god selskabsledelse. Hvor afvigelser herfra måtte forekomme, vil det som oftest være begrundet i ønsket om at skabe balance mellem aktionærer, kunder og medarbejdere. Dette hensyn vurderes at understøtte en langsigtet, balanceret udvikling i koncernen.

I henhold til "Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares" afsnit 2.15 er Jyske Bank forpligtet til at give en redegørelse for, hvorledes Jyske Bank og hermed koncernen forholder sig til anbefalinger for god selskabsledelse udsendt af Komitéen for god Selskabsledelse. Yderligere information om koncernens arbejde med god selskabsledelse findes på www.jyskebank.dk/ir/governance.

Redegørelser

På www.jyskebank.dk/ir/governance findes redegørelser inden for områder så som ledelsesaf lønning, og på www.jyskebank.dk/ir/governance/adfaerd-og-ledelse findes politikker så som vederlagspolitik og politik for dataetik.

For redegørelse for samfundsansvar og kønsfordeling i ledelsen henvises til Rapport om Bæredygtighed 2021, som kan findes på www.jyskebank.dk/ir/baeredygtighed.

Øvrige informationer

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder i perioden frem til offentliggørelsen af årsrapporten for 2021, der har væsentlig indflydelse på Jyske Banks økonomiske stilling.

COVID-19

Pandemien har medført et forøget ledelsesmæssigt skøn vedr. nedskrivninger på udlån mv., jf. note 14, afledt af (1) en øget risiko for manglende identifikation af usunde eksponeringer og (2) en følsomhedsanalyse relateret til den forventede makroøkonomiske udvikling. Den stigende sandsynlighed for kunders misligholdelse af kreditter afledt af COVID-19 blev indarbejdet i de modelmæssige nedskrivninger i 2021, hvorfor der ikke længere opretholdes et ledelsesmæssigt skøn for denne del (2020: 550 mio. kr.). Den foreløbige effekt af pandemien på driftsmæssige tab vurderes at være begrænset.

COVID-19 pandemien har også reduceret efterspørgslen efter bankudlån og affødt store udsving på de finansielle markeder. Omfattende restriktioner har reduceret udgifter til rejseaktivitet og arrangementer, mens en øget grad af hjemmearbejde kan have forstærket handelsaktiviteten på boligmarkedet i en periode. Pressede forsyningskæder og mangel på halvledere – delvist afledt af pandemien – kan desuden have medvirket til gunstigere afsætningsvilkår på markedet for brugte biler.

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

Den udstrakte grad af hjemmearbejde har medvirket til, at Jyske Bank vil sikre, at alle medarbejdere har adgang til en bærbar computer. Arbejdsgruppen "Fællesskab gennem fælles oplevelser" har i perioden desuden bidraget til at igangsætte aktiviteter, der yderligere forstærker sammenhængskraften i Jyske Bank.

Finanskalender 2022

Jyske Bank forventer at offentliggøre regnskabsmeddelelser på følgende dage i 2022.

Finanskalender 2022

22. februar	Årsrapport 2021
3. maj	Delårsrapport 1. kvartal 2022
16. august	Delårsrapport 1. halvår 2022
1. november	Delårsrapport 1.-3. kvartal 2022

Yderligere information

For yderligere information henvises til www.jyskebank.dk. Her findes interview med ordførende direktør Anders Dam, detaljeret finansiell information samt Jyske Banks Årsrapport 2021 og Risk and Capital Management 2021, som indeholder yderligere information om Jyske Banks interne risiko- og kapitalstyring samt regulatoriske forhold, herunder en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som Jyske Bank kan påvirkes af.

Der henvises desuden til www.jyskerealkredit.dk. Her findes Jyske Realkredits Årsrapport 2021 samt detaljeret finansiell information om Jyske Realkredit.

Forretningssegmenter

Forretningssegmenterne afspejler samtlige aktiviteter i bank, realkredit og leasing.

Bankaktiviteter

Resultatopgørelse i sammendrag (mio. kr.)								
	2021	2020	Indeks 21/20	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	4. kv. 2020
Netto renteindtægter	2.154	2.155	100	567	538	526	523	499
Netto gebyr- og provisionsindtægter	3.038	2.693	113	834	759	674	771	725
Kursreguleringer	817	418	195	173	119	211	314	143
Øvrige indtægter	149	95	157	17	24	79	29	27
Basisindtægter	6.158	5.361	115	1.591	1.440	1.490	1.637	1.394
Basisomkostninger	4.343	4.333	100	1.246	1.030	1.030	1.037	1.050
Basisresultat før nedskrivninger	1.815	1.028	177	345	410	460	600	344
Nedskrivninger på udlån mv.	-274	373	-	-97	-36	-47	-94	62
Basisresultat	2.089	655	319	442	446	507	694	282
Beholdningsresultat	61	-56	-	-21	-22	29	75	157
Resultat før skat	2.150	599	359	421	424	536	769	439

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)								
Udlån	122,1	127,6	96	122,1	122,5	121,4	128,8	127,6
- heraf bankudlån	81,1	75,6	107	81,1	75,8	73,9	75,7	75,6
- heraf repoudlån	41,0	52,0	79	41,0	46,7	47,5	53,1	52,0
Aktiver i alt	253,4	273,1	93	253,4	278,8	266,0	281,4	273,1
Indlån	134,0	136,7	98	134,0	135,9	134,8	139,5	136,7
- heraf bankindlån	121,3	127,2	95	121,3	122,2	122,0	126,3	127,2
- heraf repoindlån og tripartyindlån	12,7	9,5	134	12,7	13,7	12,8	13,2	9,5
Udstedte obligationer	67,9	58,4	116	67,9	71,2	66,4	70,1	58,4

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

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

Resultat

Resultat før skat steg til 2.150 mio. kr. i 2021 fra 599 mio. kr. i 2020. Det væsentligt højere resultat skyldes primært et ledelsesmæssigt skøn til nedskrivninger efter udbruddet af COVID-19 i 2020 samt en gunstig udvikling på de finansielle markeder i 2021.

Basisindtægter

Basisindtægter steg 15% til 6.158 mio. kr. sammenlignet med 2020. Fremgangen kan henføres til gunstige finansielle markeder og højere netto gebyr- og provisionsindtægter.

Netto renteindtægter var uforandret 2.154 mio. kr., i 2021. Effekten af ændrede indlånsrenter for både privat- og erhvervs kunders indlån modvirkede

således lavere netto renteindtægter vedrørende bankudlån og overskudslikviditet.

Netto gebyr- og provisionsindtægter steg 13%. Fremgangen kan bl.a. henføres til en stigning i forretningsomfanget indenfor kapitalforvaltning samt en ændret gebyrstruktur, herunder ændrede helkundekrav. Hertil kommer højere modtaget formidlingsprovision fra Jyske Realkredit.

Kursreguleringer steg til 817 mio. kr. fra 418 mio. kr. året forinden. 2021 var begunstiget af et fortsat højt aktivitetsniveau i handelsområdet og en eksponering mod stigende lange renter.

Øvrige indtægter steg til 149 mio. kr. fra 95 mio. kr. som følge af gevinster ved salg af ejendomme i 2. kvartal 2021 samt højere udbytte af aktier mv.

Basisomkostninger

Basisomkostninger var uforandrede sammenlignet med 2020. En reduktion i antallet af heltidsmedarbejdere og færre medarbejderrelaterede udgifter bidrog således til at kompensere for en ekstra omkostning på 165 mio. kr. forbundet med, at den fælles udvikling af en ny kapitalmarkedsplatform blev afsluttet i 2021.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. var en indtægt på 274 mio. kr. mod en udgift på 373 mio. kr. i 2020, hvor COVID-19 udbruddet gav anledning til et øget ledelsesmæssigt skøn vedr. nedskrivninger. 2021 bar præg af en fortsat positiv udvikling i kundernes økonomiske situation.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet udgjorde 61 mio. kr. i 2021 mod -56 mio. kr. i 2020. Det positive resultat kan bl.a. henføres til eksponering mod en stejlere rentekurve samt en gunstig udvikling for udvalgte valutapositioner. Modsat var 2020 påvirket af markedsuroen efter udbruddet af COVID-19. Afdækning af AT1-kapitalinstrumenter i SEK havde en negativ effekt på 22 mio. kr. i 2021 og modsvares af en positiv regulering i aktionærernes egenkapital.

Forretningsomfang

Bankudlån steg 7% i 2021 grundet en tiltagende vækst i udlån til erhvervs kunder, hvilket mere end opvejede fortsat faldende bankudlån til privatkunder.

Bankindlån faldt 5% til 121,3 mia. kr. i 2021. Nedgangen var primært foranlediget af erhvervs kunder.

4. kvartal 2021 mod 3. kvartal 2021

Resultat før skat udgjorde 421 mio. kr. i 4. kvartal mod 424 mio. kr. i 3. kvartal.

Basisindtægter steg 10% til 1.591 mio. kr. som følge af en bredt baseret fremgang.

Netto renteindtægter steg 5% til 567 mio. kr. Udviklingen skyldes delvist, at renten på erhvervs kunders anfordringsindlån blev sænket 15 bp. p.a. fra 27. november, og den variable rentesats på privatkunders indlån blev sænket 10 bp. p.a. fra 25. oktober. Hertil kommer effekten af højere netto renteindtægter vedrørende overskudslikviditet.

Netto gebyr- og provisionsindtægter steg 10% til 834 mio. kr. Øget forretningsomfang indenfor kapitalforvaltning samt sæsonmæssigt højere indtægter vedrørende værdipapirhandel og depoter understøttet af et positivt afkast bidrog til fremgangen.

Kursreguleringer udgjorde til 173 mio. kr. mod 119 mio. kr. i kvartalet forinden. Fremgangen kan primært henføres til spændingsnævninger for danske realkreditobligationer.

Øvrige indtægter faldt til 17 mio. kr. fra 24 mio. kr. grundet lavere gevinst fra ejendomssalg og udbytte af aktier mv.

Basisomkostninger steg til 1.246 mio. kr. fra 1.030 mio. kr. Stigningen skyldes højere IT-udgifter, herunder udgiftsførsel af 165 mio. kr. ekstra omkostninger forbundet med, at den fælles udvikling af en ny kapitalmarkedsplatform blev afsluttet i 2021.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en indtægt på 97 mio. kr. mod en indtægt 36 mio. kr. i kvartalet forinden. Tilbageførslerne skyldes en bredt funderet positiv udvikling i kundernes kreditkvalitet.

Beholdningsresultatet var tilnærmelsesvist uforandret -21 mio. kr. mod -22 mio. kr. i det forudgående kvartal.

Realkreditaktiviteter

Resultatopgørelse i sammendrag (mio.kr.)

	2021	2020	Indeks 21/20	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	4. kv. 2020
Bidragindtægter mv. ¹	2.343	2.332	100	590	585	584	584	584
Øvrige netto renteindtægter	15	36	42	4	2	5	4	13
Netto gebyr- og provisionsindtægter	-706	-603	117	-172	-181	-160	-193	-180
Kursreguleringer	107	219	49	34	7	21	45	94
Øvrige indtægter	5	13	38	0	5	0	0	3
Basisindtægter	1.764	1.997	88	456	418	450	440	514
Basisomkostninger	389	345	113	99	101	97	92	87
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	1.375	1.652	83	357	317	353	348	427
Nedskrivninger på udlån mv.	64	485	13	-49	11	12	90	-64
Resultat før skat	1.311	1.167	112	406	306	341	258	491

¹ Bidragindtægter mv. består af bidragindtægter samt rentemarginal på fælles finansierede lån.

Balance i sammendrag (mia. kr.)

Realkreditudlån	340,9	343,9	99	340,9	338,5	339,5	339,6	343,9
Aktiver i alt	369,0	377,1	98	369,0	367,8	366,6	378,3	377,1
Udstedte obligationer	345,6	354,1	98	345,6	343,3	342,4	354,8	354,1

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

Resultat

Resultat før skat udgjorde 1.311 mio. kr. i 2021 mod 1.167 mio. kr. i 2020, hvor et ledelsesmæssigt skøn vedrørende nedskrivninger blev foretaget til at imødegå potentielle konsekvenser af COVID-19 udbruddet.

Basisindtægter

Basisindtægter udgjorde 1.764 mio. kr. i 2021 mod 1.997 mio. kr. året forinden. Ændringen skyldes højere afgivet formidlingsprovision samt lavere kursreguleringer.

Bidragindtægter mv. var tilnærmelsesvist uforandret 2.343 mio. kr. i 2021 mod 2.332 mio. kr. i 2020. Realkreditudlån opgjort til nominel værdi steg 2% i 2021 som følge af højere udlån til erhvervs kunder. Den nedadgående tendens i den gennemsnitlige bidragssats aftog efter at have været på et forhøjet niveau under konverteringsbølgen i 2019-2020, hvor private kunder omlagde til fastforrentede lån med lavere bidragssats og risiko.

Øvrige netto renteindtægter udgjorde 15 mio. kr. i 2021 mod 36 mio. kr. i 2020. Nedgangen skyldes et lavere renteafkast af fondsbeholdningen.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgjorde -706 mio. kr. i 2021 mod -603 mio. kr. i 2020. Udviklingen kan henføres til en stigning i afgivet

formidlingsprovision til 1.136 mio. kr. fra 1.047 mio. kr. grundet et revideret aftalegrundlag.

Kursreguleringer udgjorde 107 mio. kr. i 2021 mod 219 mio. kr. i året forinden. Kursreguleringer vedrørende fondsbeholdningen aftog, mens også kursreguleringer vedrørende basisdriften faldt som følge af lavere konverteringsaktivitet.

Basisomkostninger

Basisomkostninger udgjorde 389 mio. kr. i 2021 mod 345 mio. kr. i 2020. Stigningen skyldes, at Jyske Realkredit hjemtog udviklingen af IT-systemer relateret til realkreditdriften fra Jyske Bank i 2. kvartal 2021.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. faldt til 64 mio. kr. i 2021 fra 485 mio. kr. Det lavere nedskrivningsbehov skyldes hovedsageligt et ledelsesmæssigt skøn vedrørende nedskrivninger efter udbruddet af COVID-19 i 1. kv. 2020.

Forretningsomfang

Realkreditudlån til dagsværdi faldt til 340,9 mia. kr. fra 343,9 mia. kr. ultimo 2020. Nominelle realkreditudlån steg 1% til 338,9 mia. kr., da højere udlån til erhvervs kunder mere end opvejede effekten af et mindre fald i udlån til privatkunder.

For yderligere oplysninger vedrørende Jyske Realkredit henvises til Jyske Realkredits årsrapport for 2021.

4. kvartal 2021 mod 3. kvartal 2021

Resultat før skat udgjorde 406 mio. kr. i 4. kvartal mod 306 mio. kr. i 3. kvartal. Ændringen vedrører tilbageførsel af nedskrivninger i 4. kvartal.

Bidragsindtægter mv. steg 1% til 590 mio. kr. som følge af højere udlån til erhvervskunder.

Øvrige netto renteindtægter udgjorde 4 mio. kr. i 4. kvartal mod 2 mio. kr. i 3. kvartal. Niveauet er påvirket af et negativt renteafkast på den faste fondsbeholdning.

Koncerneksterne netto gebyr- og provisionsindtægter faldt til 81 mio. kr. fra 135 mio. kr. som følge af sæsonmæssigt lavere refinansieringsaktivitet. Nedgangen blev dog mere end opvejet af lavere afgivet formidlingsprovision, hvorved de samlede netto gebyr- og provisionsindtægter steg til -172 mio. kr. fra -181 mio. kr.

Kursreguleringer udgjorde 34 mio. kr. mod 7 mio. kr. i det forudgående kvartal. Stigningen skyldes højere kursreguleringer af fondsbeholdningen.

Basisomkostninger faldt til 99 mio. kr. fra 101 mio. kr. i kvartalet forinden.

Nedskrivninger udgjorde en indtægt på 49 mio. kr. mod en udgift på 11 mio. kr. i 3. kvartal. Tilbageførslerne i 4. kvartal vedrørte primært privatkunder.

Leasingaktiviteter

Resultatopgørelse i sammendrag (mio.kr.)

	2021	2020	Indeks 21/20	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	4. kv. 2020
Netto renteindtægter	461	443	104	116	117	115	113	99
Netto gebyr- og provisionsindtægter	-24	1	-	-17	0	-5	-2	36
Kursreguleringer	16	48	33	0	2	11	3	41
Øvrige indtægter	21	22	95	9	3	5	4	8
Indtægter fra operationel leasing (netto)	256	110	233	72	81	63	40	34
Basisindtægter	730	624	117	180	203	189	158	218
Basisomkostninger	172	170	101	43	43	44	42	42
Basisresultat før nedskrivninger	558	454	123	137	160	145	116	176
Nedskrivninger på udlån mv.	-8	110	-	1	-11	-12	14	7
Resultat før skat	566	344	165	136	171	157	102	169

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

Udlån	22,1	19,9	111	22,1	21,3	21,3	20,4	19,9
Aktiver i alt	24,7	22,4	110	24,7	23,9	23,9	23,0	22,4
Indlån	0,2	0,2	100	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2

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

Resultat

Resultat før skat udgjorde 566 mio. kr. i 2021 mod 344 mio. kr. i 2020. Den positive udvikling kan primært henføres til gunstige afsætningsvilkår på markedet for brugte biler i 2021. Modsat var 2020 præget af højere nedskrivninger som følge af udbruddet af COVID-19.

Netto renteindtægter steg 4% som følge af højere udlånsvolumen.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgjorde en udgift på 24 mio. kr. i 2021 mod en indtægt på 1 mio. kr. i 2020. Dette skyldes primært ændringer, der relaterer sig til selskabets formidlingsprovisioner.

Kursreguleringer faldt til 16 mio. kr. fra 48 mio. kr. året forinden. Ændringen skyldes valutapositioner.

Indtægter fra operationel leasing (netto) steg til 256 mio. kr. fra 110 mio. kr. Den væsentlige fremgang er forårsaget af gunstige afsætningsvilkår på markedet for brugte biler og tilbageførte nedskrivninger i 2021.

Basisomkostninger steg 1% i forhold til 2020.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en indtægt på 8 mio. kr. mod en udgift på 110 mio. kr. i 2020. Ændringen skyldes primært et ledelsesmæssigt skøn vedrørende nedskrivninger efter udbruddet af COVID-19 i 1. kv. 2020.

Forretningsomfang

Udlån under leasingaktiviteter steg 11% til 22,1 mia. kr. i 2021.

4. kvartal 2021 mod 3. kvartal 2021

Resultat før skat udgjorde 136 mio. kr. i 4. kvartal mod 171 mio. kr. i det forudgående kvartal.

Netto renteindtægter faldt 1% i 4. kvartal.

Netto gebyr- og provisionsindtægter faldt til -17 mio. kr. fra 0 mio. kr. som følge af ændringer, der relaterer sig til formidlingsprovisioner.

Kursreguleringer faldt til 0 mio. kr. fra 2 mio. kr.

Indtægter fra operationel leasing (netto) faldt til 72 mio. kr. fra 81 mio. kr. og var fortsat præget af gunstige afsætningsvilkår på markedet for brugte biler.

Basisomkostninger var uændret 43 mio. kr. i 4. kvartal.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en udgift på 1 mio. kr. mod en indtægt på 11 mio. kr. i det forudgående kvartal grundet en fortsat positiv udvikling i kundernes kreditkvalitet.

Jyske Bank-koncernen

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst	28
Balance pr. 31. december	29
Egenkapitalopgørelse	30
Kapitalopgørelse	31
Pengestrømsopgørelse	32
Noter	33
Jyske Bank A/S	114

Mio. kr.	2021	2020	
Resultatopgørelse			
6, 7	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	3.257	3.153
6, 7	Andre renteindtægter	5.519	5.839
6, 8	Renteudgifter	3.734	3.942
	Netto renteindtægter	5.042	5.050
9	Gebyrer og provisionsindtægter	2.763	2.468
9	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	455	377
	Netto rente- og gebyrindtægter	7.350	7.141
10	Kursreguleringer	960	576
11	Øvrige indtægter	931	785
12	Udgifter til personale og administration mv.	4.828	4.777
29,30	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	604	647
14	Nedskrivninger på udlån mv.	-218	968
	Resultat før skat	4.027	2.110
15	Skat	851	501
	Årets resultat	3.176	1.609
	Fordeles således:		
	Aktionærer i Jyske Bank A/S	3.000	1.441
	Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	176	168
	I alt	3.176	1.609
	Årets resultat pr. aktie		
16	Årets resultat pr. aktie, kr.	42,41	19,76
16	Årets resultat pr. aktie, kr. udvandet	42,41	19,76
	Foreslået udbytte pr. aktie, kr.	0,00	0,00
	Opgørelse af totalindkomst		
	Årets resultat	3.176	1.609
	Anden totalindkomst:		
	<i>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Ejendomsopskrivninger	6	-5
	Skat af årets ejendomsopskrivninger	-1	1
	Aktuarmæssige tab og gevinster	12	-2
	Skat af aktuarmæssige tab og gevinster	-3	0
	<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	-20
	Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	20
	Skat af regnskabsmæssig sikring	0	-5
	Anden totalindkomst efter skat	14	-11
	Årets totalindkomst	3.190	1.598
	Fordeles således:		
	Aktionærer i Jyske Bank A/S	3.014	1.430
	Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	176	168
	I alt	3.190	1.598

Mio. kr.	2021	2020	
BALANCE			
AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	34.951	30.685
18	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.538	9.535
14,19,20	Udlån til dagsværdi	345.699	342.714
14,21	Udlån til amortiseret kostpris	145.680	142.500
23	Obligationer til dagsværdi	66.663	56.002
23,24	Obligationer til amortiseret kostpris	23.797	26.953
26	Aktier mv.	2.405	2.708
30	Materielle aktiver	4.495	4.303
	Aktuelle skatteaktiver	391	432
31	Aktiver i midlertidig besiddelse med henblik på salg	165	80
32	Andre aktiver	37.864	31.210
	Aktiver i alt	672.648	647.122
PASSIVER			
Forpligtelser			
33	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30.067	14.971
34	Indlån	136.953	134.212
35	Udstedte obligationer til dagsværdi	348.828	340.340
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	63.697	73.124
31	Forpligtelser i afståelsesgrupper med henblik på salg	5	4
36	Andre forpligtelser	49.374	39.341
37	Hensatte forpligtelser	1.271	1.351
38	Efterstillede kapitalindskud	5.821	5.513
	Forpligtelser i alt	636.016	608.856
Egenkapital			
39	Aktiekapital	726	726
	Opskrivningshænlæggelser	200	171
	Overført overskud	32.399	34.014
	Aktionærer i Jyske Bank A/S	33.325	34.911
	Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	3.307	3.355
	Egenkapital i alt	36.632	38.266
	Passiver i alt	672.648	647.122

Mio. kr.

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Overført overskud	Aktionærer i Jyske Bank A/S	Hybrid kerne- kapital*	Total egen- kapital
Egenkapital 1. januar 2021	726	200	0	32.399	33.325	3.307	36.632
Årets resultat	0	0	0	3.000	3.000	176	3.176
<i>Anden totalindkomst:</i>							
Årets ejendomsopskrivninger	0	6	0	0	6	0	6
Realiserede ejendomsopskrivninger	0	-34	0	34	0	0	0
Omregning af udenlandske enheder	0	0	0	0	0	0	0
Hedge af udenlandske enheder	0	0	0	0	0	0	0
Aktuarmæssige tab og gevinster	0	0	0	12	12	0	12
Skat af anden totalindkomst	0	-1	0	-3	-4	0	-4
Anden totalindkomst efter skat	0	-29	0	43	14	0	14
Årets totalindkomst	0	-29	0	3.043	3.014	176	3.190
Indfrielse af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-1.417	-1.417
Udstedelse af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	1.487	1.487
Transaktionsomkostninger	0	0	0	-15	-15	0	-15
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-176	-176
Valutakursregulering	0	0	0	22	22	-22	0
Køb af egne aktier	0	0	0	-2.991	-2.991	0	-2.991
Salg af egne aktier	0	0	0	1.556	1.556	0	1.556
Transaktioner med ejere	0	0	0	-1.428	-1.428	-128	-1.556
Egenkapital 31. december 2021	726	171	0	34.014	34.911	3.355	38.266
Egenkapital 1. januar 2020	776	205	0	31.472	32.453	3.257	35.710
Årets resultat	0	0	0	1.441	1.441	168	1.609
<i>Anden totalindkomst:</i>							
Årets ejendomsopskrivninger	0	-5	0	0	-5	0	-5
Realiserede ejendomsopskrivninger	0	-1	0	1	0	0	0
Omregning af udenlandske enheder	0	0	-20	0	-20	0	-20
Hedge af udenlandske enheder	0	0	20	0	20	0	20
Aktuarmæssige tab og gevinster	0	0	0	-2	-2	0	-2
Skat af anden totalindkomst	0	1	0	-5	-4	0	-4
Anden totalindkomst efter skat	0	-5	0	-6	-11	0	-11
Årets totalindkomst	0	-5	0	1.435	1.430	168	1.598
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-168	-168
Valutakursregulering	0	0	0	-50	-50	50	0
Nedsættelse af aktiekapital	-50	0	0	50	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	-1.889	-1.889	0	-1.889
Salg af egne aktier	0	0	0	1.381	1.381	0	1.381
Transaktioner med ejere	-50	0	0	-508	-558	-118	-676
Egenkapital 31. december 2020	726	200	0	32.399	33.325	3.307	36.632

* Hybrid kernekapital (AT1) er uden forfald. Betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles hybrid kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt som egenkapital. Jyske Bank udstedte i september 2016 SEK 1,25 mia. AT1 og 500 mio. kr. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst september 2021. Udstedelserne forrentes med henholdsvis STIBOR+5,80% og CIBOR+5,30% frem til september 2021, hvor udstedelserne er indfriet. Jyske Bank udstedte i september 2017 EUR 150 mio. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst september 2027. Udstedelsen har en kuponrente på 4,75% frem til september 2027. Jyske Bank udstedte i april 2019 SEK 1 mia. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst april 2024. Udstedelsen forrentes med STIBOR+5% frem til april 2024. Jyske Bank udstedte i maj 2021 EUR 200 mio. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 4. december 2028. Udstedelsen forrentes med 3,625% frem til juni 2029. For alle AT1 udstedelser gælder, at lånene vil blive nedskrevet, såfremt den egentlige kernekapitalprocent i Jyske Bank A/S eller Jyske Bank-koncernen falder til under 7%.

Mio. kr.	2021	2020
Kapitalopgørelse		
Aktionærernes egenkapital	34.911	33.325
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme	-272	-750
Forsigtig værdiansættelse	-285	-360
Øvrige fradrag	-102	-21
Egentlig kernekapital	34.252	32.194
Hybrid kernekapital (AT1) efter reduktion	3.329	3.539
Kernekapital	37.581	35.733
Ansvarlig lånekapital efter reduktion	5.275	5.334
Kapitalgrundlag	42.856	41.067
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	163.154	154.452
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	10.723	10.294
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	14.304	14.680
Vægtet risikoeksponering i alt	188.181	179.426
Kapitalkrav fra Søjle I	15.054	14.354
Kapitalprocent	22,8	22,9
Kernekapitalprocent	20,0	19,9
Egentlig kernekapitalprocent	18,2	17,9

For opgørelse af det individuelle solvensbehov henvises til risikoreporten, Risk and Capital Management 2021, eller www.jyskebank.dk/ir/rating.

Risk and Capital Management 2021 er ikke omfattet af revision.

Mio. kr.	2021	2020
Pengestrømsopgørelse		
Årets resultat	3.176	1.609
Reguleringer for ikke-likvide driftsposter mv.		
Nedskrivninger på udlån mv.	-218	968
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	604	647
Urealiserede kursreguleringer af værdipapirer	27	59
Urealiserede kursreguleringer af kapitalinteresser	-2	11
Ikke betalte og modtagne renter	-69	-119
Øvrige ikke betalte driftsposter	192	429
Udgiftsført skat	851	501
Betalt skat	-873	-952
I alt	3.688	3.153
Ændring i driftskapitalen		
Udlån	6.383	-6.447
Indlån	-2.741	-3.282
Udstedte obligationer	940	16.932
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	-243	5
Gæld til kreditinstitutter	-15.096	789
Øvrige aktiver og forpligtelser	3.983	1.186
I alt	-6.774	9.183
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.086	12.336
Udbytte	56	55
Køb af materielle aktiver	-1.029	-1.153
Salg af materielle aktiver	623	537
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-350	-561
Optagelse af hybrid kernekapital	1.472	0
Indfrielse af hybrid kernekapital	-1.417	0
Betalte renter af hybrid kernekapital	-176	-168
Køb af egne aktier	-2.991	-1.889
Salg af egne aktier	1.556	1.381
Optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-274	1.479
Afdrag på leasinggæld	-72	-73
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.902	730
Årets pengestrøm	-5.338	12.505
Likvider primo	45.489	33.276
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-174	-292
Årets pengestrømme i alt	-5.338	12.505
Likvider ultimo	39.977	45.489
<i>Likvider ultimo omfatter:</i>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker*	30.685	34.951
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker under 3 mdr. forfald, jf. note 17	9.292	10.538
Likvider ultimo	39.977	45.489
Forpligtelser fra finansieringsaktivitet**		Efterstillede kapitalindskud
Indregnet værdi primo	5.821	4.327
Ændring i valutakurser	0	7
Ændring i dagsværdi af den sikrede renterisiko	-35	8
Pengestrøm fra indfrielse	-1.738	-11
Pengestrøm fra udstedelser	1.465	1.490
Indregnet værdi ultimo	5.513	5.821

* Fordeles på kassebeholdning 190 mio. kr. og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 30.495 mio. kr. (2020: kassebeholdning 354 mio. kr. og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 34.597 mio. kr.).

** Leasinggæld fra finansieringsaktivitet primo 2021: 374 mio. kr., årets rente: 9 mio. kr., årets afdrag: 72 mio. kr., årets genmåling: 45 mio. kr., årets tilgang: 29 mio. kr., leasinggæld ultimo 2021: 385 mio. kr.
Leasinggæld fra finansieringsaktivitet primo 2020: 369 mio. kr., årets rente: 10 mio. kr., årets afdrag: 73 mio. kr., årets genmåling: 71 mio. kr., årets afgang: 3 mio. kr., leasinggæld ultimo 2020: 374 mio. kr.

Noteoversigt

Nr.	Note	Side	Nr.	Note	Side
1	Nøgletal	34	35	Udstedte obligationer til dagsværdi	65
2	Segmentregnskab	35	36	Andre forpligtelser	66
3	Segmentoplysninger, indtægter fordelt på produkter	38	37	Hensatte forpligtelser	66
4	Segmentregnskab, geografisk	38	38	Efterstillede kapitalindskud	70
5	Segmentoplysninger, omsætning fordelt på lande	38	39	Aktiekapital	70
6	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	39	40	Overdragne finansielle aktiver som fortsat indregnes i balancen	71
7	Renteindtægter	40	41	Eventualforpligtelser	72
8	Renteudgifter	40	42	Andre eventualforpligtelser	72
9	Gebyrer og provisionsindtægter	40	43	Modregning	73
10	Kursreguleringer	41	44	Klassifikation af finansielle instrumenter	74
11	Øvrige indtægter	41	45	Noter vedrørende dagsværdi	75
12	Udgifter til personale og administration	42	46	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser	76
13	Revisionshonorar	43	47	Dagsværdihierarki	77
14	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.	44	48	Risikoeksponering	78
15	Skat	56	49	Risikostyring og risikoorganisation	79
16	Resultat pr. aktie	56	50	Kreditrisiko	79
17	Kontraktuel restløbetid	57	51	Maksimal krediteksponering	83
18	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	58	52	Udlån til amortiseret kost og garantier fordelt på lande og kundegrupper	84
19	Udlån til dagsværdi	58	53	Markedsrisiko	84
20	Udlån til dagsværdi fordelt på ejendoms kategorier	58	54	Renterisiko valuta- og varighedsopdelt	85
21	Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på brancher	59	55	Renterisiko produkt- og varighedsopdelt	86
22	Dagsværdi af sikkerheder for udlån og garantier	59	56	Valutarisiko	87
23	Obligationer i alt til dagsværdi	60	57	Aktierisici	87
24	Obligationer til amortiseret kostpris	60	58	Regnskabsmæssig sikring	88
25	Sikkerhedsstillelse	61	59	Afledte finansielle instrumenter	91
26	Aktier mv.	62	60	Likvidetsrisiko	93
27	Beholdning af egne aktier	62	61	Operationel risiko	96
28	Efterstillede tilgodehavender	62	62	Transaktioner med nærtstående parter	97
29	Immaterielle aktiver	62	63	Leasing som leasingtager	98
30	Materielle aktiver	63	64	Leasing som leasinggiver	99
31	Aktiver i midlertidig besiddelse	63	65	Koncernoversigt	102
32	Andre aktiver	64	66	Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder	103
33	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	65	67	Anvendt regnskabspraksis	104
34	Indlån	65	68	Nøgletalsdefinitioner	113

	2021	2020	2019	2018	2017
1 Nøgletal					
Resultat før skat pr. aktie (kr.)*	54,42	26,63	37,11	35,74	44,42
Årets resultat pr. aktie (kr.)*	42,41	19,76	29,00	28,15	34,66
Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)*	42,41	19,76	29,00	28,15	34,66
Basisresultat pr. aktie (kr.)*	53,57	27,40	37,79	29,76	38,03
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	337	233	243	235	353
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	515	459	434	390	374
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	0,65	0,51	0,56	0,60	0,95
Kurs/resultat pr. aktie*	7,9	11,8	8,4	8,4	10,2
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	0	0	0	6,12	5,85
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	0	0	0	11,74	10,85
Udestående antal aktier i omløb (1.000 stk.)	67.840	72.553	74.841	81.536	85.705
Gennemsnitlig antal aktier i omløb (1.000 stk.)	70.748	72.911	78.771	84.282	88.010
Kapitalprocent	22,8	22,9	21,5	20,0	19,8
Kernekapitalprocent	20,0	19,9	19,4	18,0	18,0
Egentlig kernekapitalprocent	18,2	17,9	17,4	16,4	16,4
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital*	11,3	5,9	9,1	9,5	12,4
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital*	8,8	4,4	7,1	7,6	9,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,8	1,3	1,6	1,5	1,7
Renterisiko (%)	1,3	0,8	0,5	1,0	0,8
Valutaposition	2,5	4,7	12,8	8,2	4,6
Valutarisiko (%)	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (%)	448	339	243	219	189
Summen af store eksponeringer (%) **	122,9	96,6	95,1	86,2	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,0	1,1	1,0	1,1	1,1
Årets nedskrivningsprocent	0,0	0,2	0,0	0,1	0,0
Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån (%)	1,1	0,0	0,7	3,9	8,1
Udlån i forhold til indlån	3,7	3,6	3,5	3,1	2,8
Udlån i forhold til egenkapital	12,7	13,4	13,6	13,5	12,9
Afkastningsgrad	0,5	0,2	0,4	0,4	0,5
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	3.257	3.349	3.614	3.723	3.971
Antal heltidsmedarbejdere gns. i året	3.296	3.482	3.690	3.838	3.993

Der henvises til nøgletalsdefinitioner jf. note 68.

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

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

Mio. kr.

2 Segmentregnskab

	Bank- aktiviteter	Realkredit- aktiviteter	Leasing- aktiviteter	Jyske Bank- koncernen i hovedtal*
2021				
Netto renteindtægter	2.154	2.358	461	4.973
Netto gebyr- og provisionsindtægter	3.038	-706	-24	2.308
Kursreguleringer	817	107	16	940
Øvrige indtægter	149	5	21	175
Indtægter fra operationel leasing (netto)	0	0	256	256
Basisindtægter	6.158	1.764	730	8.652
Basisomkostninger	4.343	389	172	4.904
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	1.815	1.375	558	3.748
Nedskrivninger på udlån mv.	-274	64	-8	-218
Basisresultat	2.089	1.311	566	3.966
Beholdningsresultat	61	0	0	61
Resultat før skat	2.150	1.311	566	4.027
Udlån	122.131	340.943	22.140	485.214
- heraf realkreditudlån	0	340.943	0	340.943
- heraf bankudlån	81.087	0	22.140	103.227
- heraf repoudlån	41.044	0	0	41.044
Aktiver i alt	253.420	369.035	24.667	647.122
Indlån	133.994	0	218	134.212
- heraf bankindlån	121.300	0	218	121.518
- heraf repoindlån og tripartyindlån	12.694	0	0	12.694
Udstedte obligationer	67.898	345.567	0	413.465
2020				
Netto renteindtægter	2.155	2.368	443	4.966
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.693	-603	1	2.091
Kursreguleringer	418	219	48	685
Øvrige indtægter	95	13	22	130
Indtægter fra operationel leasing (netto)	0	0	110	110
Basisindtægter	5.361	1.997	624	7.982
Basisomkostninger	4.333	345	170	4.848
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	1.028	1.652	454	3.134
Nedskrivninger på udlån mv.	373	485	110	968
Basisresultat	655	1.167	344	2.166
Beholdningsresultat	-56	0	0	-56
Resultat før skat	599	1.167	344	2.110
Udlån	127.648	343.852	19.879	491.379
- heraf realkreditudlån	0	343.852	0	343.852
- heraf bankudlån	75.689	0	19.879	95.568
- heraf repoudlån	51.959	0	0	51.959
Aktiver i alt	273.148	377.132	22.368	672.648
Indlån	136.723	0	230	136.953
- heraf bankindlån	127.231	0	230	127.461
- heraf repoindlån og tripartyindlån	9.492	0	0	9.492
Udstedte obligationer	58.418	354.107	0	412.525

* Sammenhængen fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal og til resultatopgørelsen side 28 fremgår af næste side.

Mio. kr.

2 Segmentregnskab, fortsat

Bankaktiviteter

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

Realkreditaktiviteter

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

Leasingaktiviteter

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

Intern allokering

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

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

Basis- og beholdningsresultat

Resultat før skat for 2021 fordelt på basis- og beholdningsresultat fremgår nedenfor.

Fordeling af årets resultat Mio. kr.	2021				2020			
	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Re- klassi- fikation	I alt	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Re- klassi- fikation	I alt
Netto renteindtægter	4.973	72	-3	5.042	4.966	83	1	5.050
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.308	0	0	2.308	2.091	0	0	2.091
Kursreguleringer	940	17	3	960	685	-108	-1	576
Øvrige indtægter	175	0	3	178	130	0	11	141
Indtægter fra operationel leasing (netto)	256	0	497	753	110	0	534	644
Indtægter	8.652	89	500	9.241	7.982	-25	545	8.502
Omkostninger	4.904	28	500	5.432	4.848	31	545	5.424
Resultat før nedskrivninger på udlån mv.	3.748	61	0	3.809	3.134	-56	0	3.078
Nedskrivninger på udlån mv.	-218	0	0	-218	968	0	0	968
Resultat før skat	3.966	61	0	4.027	2.166	-56	0	2.110

Alternative resultatmål

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

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

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

Tabellen ovenfor viser sammenhænge fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal side 2 og til resultatposter i IFRS-regnskabet side 28.

2 Segmentregnskab, fortsat

Reklassifikation omfatter følgende forhold:

- Indtægter på 3 mio. kr. (2020: udgifter på 1 mio. kr.) fra kursreguleringer vedrørende balanceprincippet i Jyske Realkredit reklassificeres fra kursreguleringer til renteindtægter.
- Indtægter på 3 mio. kr. (2020: indtægter på 11 mio. kr.) fra eksternt omsætning reklassificeres fra indtægter til modregning i omkostninger.
- Driftsafskrivninger på 497 mio. kr. (2020: 534 mio. kr.) reklassificeres fra omkostninger til indtægter fra operationel leasing (netto).

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

"Årets resultat pr. aktie", "Årets resultat pr. aktie (udvandet)", "Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital" og "Årets resultat i pct. af gns. egenkapital" er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse. I tælleren er resultatet fratrukket renteudgifter til hybrid kernekapital (AT1) på 176 mio. kr. (2020: 168 mio. kr.), og nævneren beregnes som egenkapitalen eksklusiv hybrid kernekapital (AT1) på 3.355 mio. kr. (2020: 3.307 mio. kr.).

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

"Indre værdi pr. aktie" og "Kurs/indre værdi pr. aktie" er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse. Indre værdi er beregnet eksklusiv hybrid kernekapital (AT1) på 3.355 mio. kr. (2020: 3.307 mio. kr.).

Note	Jyske Bank-koncernen	
	2021	2020
Mio. kr.		
3 Segmentoplysninger, indtægter fordelt på produkter		
Erhverv	3.104	2.978
Privat	2.172	2.148
Handelsindtægter	2.322	1.864
Øvrige	1.642	1.524
I alt	9.240	8.514

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

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

4 Segmentoplysninger, indtægter fordelt på geografi

Koncernens sum af netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer udgør 8.310 mio. kr. (2020: 7.717 mio. kr.), som fordeles med 8.288 mio. kr. (2020: 7.675 mio. kr.) på Danmark og med 22 mio. kr. (2020: 42 mio. kr.) på International.

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

5 Segmentoplysninger, omsætning fordelt på lande

	Omsætning	Resultat før skat	Skat	Årets resultat	Offentlige tilskud	Heltidsmedarbejdere, ultimo
2021						
Danmark	12.391	4.017	849	3.168	0	3.233
Gibraltar	0	0	0	0	0	0
Tyskland	20	10	2	8	0	9
I alt	12.411	4.027	851	3.176	0	3.242
2020						
Danmark	12.159	2.102	499	1.603	0	3.310
Gibraltar	28	4	1	3	0	0
Tyskland	14	4	1	3	0	8
I alt	12.201	2.110	501	1.609	0	3.318

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

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

Aktiviteter i de enkelte lande:

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

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

Tyskland: Jyske Bank-koncernen har aktiviteter indenfor bankvirksomhed.

Mio. kr.

6	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	Rente- ind- tægter	Rente- udgifter	Netto rente- indtægter	Udbytte af aktier	Kurs- regule- ringer*	I alt
2021							
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris							
	Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-94	84	-178	0	18	-160
	Udlån og indlån	1.927	-581	2.508	0	0	2.508
	Obligationer	120	0	120	0	0	120
	Udstedte obligationer	0	102	-102	0	107	5
	Efterstillede kapitalindskud	0	114	-114	0	35	-79
	Andre finansielle instrumenter	0	9	-9	0	0	-9
	I alt	1.953	-272	2.225	0	160	2.385
Finansielle porteføljer til dagsværdi gennem resultatet							
	Obligationer	181	0	181	0	-410	-229
	Aktier mv.	0	0	0	56	266	322
	Afledte finansielle instrumenter mv.	259	-49	308	0	348	656
	I alt	440	-49	489	56	204	749
Finansielle porteføljer designeret til dagsværdi gennem resultatet							
	Udlån og udstedte obligationer	5.020	2.692	2.328	0	398	2.726
	I alt	5.020	2.692	2.328	0	398	2.726
	Valutakursreguleringer	0	0	0	0	198	198
	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt efter modregning af negative renter	7.413	2.371	5.042	56	960	6.058
	Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	417	417	0	0	0	0
	Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	946	946	0	0	0	0
	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt før modregning af negative renter	8.776	3.734	5.042	56	960	6.058
2020							
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris							
	Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	129	-113	0	-15	-128
	Udlån og indlån	2.091	-379	2.470	0	0	2.470
	Obligationer	130	0	130	0	0	130
	Udstedte obligationer	0	144	-144	0	-41	-185
	Efterstillede kapitalindskud	0	110	-110	0	-9	-119
	Andre finansielle instrumenter	0	24	-24	0	0	-24
	I alt	2.237	28	2.209	0	-65	2.144
Finansielle porteføljer til dagsværdi gennem resultatet							
	Obligationer	230	0	230	0	164	394
	Aktier mv.	0	0	0	55	246	301
	Afledte finansielle instrumenter mv.	295	-90	385	0	147	532
	I alt	525	-90	615	55	557	1.227
Finansielle porteføljer designeret til dagsværdi gennem resultatet							
	Udlån og udstedte obligationer	5.189	2.963	2.226	0	-115	2.111
	I alt	5.189	2.963	2.226	0	-115	2.111
	Valutakursreguleringer	0	0	0	0	199	199
	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt efter modregning af negative renter	7.951	2.901	5.050	55	576	5.681
	Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	379	379	0	0	0	0
	Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	662	662	0	0	0	0
	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt før modregning af negative renter	8.992	3.942	5.050	55	576	5.681

*Sammenligningstal er tilpasset ny metode.

Mio. kr.	2021	2020
7 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-94	16
Udlån	4.991	5.418
Bidrag	1.957	1.862
Obligationer	430	478
Afledte finansielle instrumenter i alt	258	295
Heraf valutakontrakter	294	298
Heraf rentekontrakter	-36	-3
I alt	7.542	8.069
Renter af egne realkreditobligationer modregnet i renter af udstedte obligationer	129	118
I alt efter modregning af negative renter	7.413	7.951
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	417	379
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	946	662
I alt før modregning af negative renter	8.776	8.992
Heraf udgør renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	3.257	3.153
Negative renteindtægter udgør 417 mio. kr. (2020: 379 mio. kr.), og vedrører primært repo-forretninger. I ovenstående tabel er negative renteindtægter modregnet i renteindtægter. I resultatopgørelsen er negative renteindtægter præsenteret som renteudgifter, og negative renteudgifter er præsenteret som renteindtægter.		
8 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	84	129
Indlån	-581	-379
Udstedte obligationer	2.924	3.225
Efterstillede kapitalindskud	114	110
Andet	-41	-66
I alt	2.500	3.019
Renter af egne realkreditobligationer modregnet i renter af udstedte obligationer	129	118
I alt efter modregning af negative renter	2.371	2.901
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	946	662
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	417	379
I alt før modregning af negative renter	3.734	3.942
Negative renteudgifter udgør 946 mio. kr. (2020: 662 mio. kr.), og vedrører primært repo-forretninger samt indlån og udstedte obligationer. I ovenstående tabel er negative renteudgifter modregnet i renteudgifter. I resultatopgørelsen er negative renteudgifter præsenteret som renteindtægter, og negative renteindtægter er præsenteret som renteudgifter.		
9 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.422	1.314
Betalingsformidling	251	173
Lånesagsgebyrer	458	424
Garantiprovision	108	109
Øvrige gebyrer og provisioner	524	448
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	2.763	2.468
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	455	377
Gebyrer og provisionsindtægter netto	2.308	2.091

Jyske Banks gebyrer- og provisionsindtægter er endelig opgjort ved årets udgang, hvor både bankens leveringsforpligtelse og kundens betaling har fundet sted. Der henstår således ikke væsentlige saldi for kontraktlige aktiver og forpligtelser. Årets gebyrindtægter på 2.763 mio. kr. med fradrag af årets afgivne gebyrer og provisionsudgifter på 455 mio. kr. udgør årets netto gebyrer og provisionsindtægter på 2.308 mio. kr. (2020: 2.091 mio. kr.). Disse indregnes i segmentregnskabet for bankens tre forretningsområder, jf. note 2. Modtagne lånesagsgebyrer tilknyttet finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris, udgør 214 mio. kr. (2020: 198 mio. kr.). Gebyrer og provisionsindtægter fra forvaltningsaktiviteter og andre betroede aktiviteter, som indebærer forvaltning eller investering af aktiver på vegne af enkeltpersoner, fonde, pensionskasser og andre institutioner udgør 792 mio. kr. (2020: 716 mio. kr.).

Mio. kr.	2021	2020
10 Kursreguleringer		
Udlån til dagsværdi	-8.741	1.600
Obligationer	-410	164
Aktier mv.	266	246
Valuta	198	199
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	327	133
Udstedte obligationer	9.246	-1.756
Øvrige aktiver og forpligtelser	74	-10
I alt	960	576
11 Øvrige indtægter		
Drift af fast ejendom	42	44
Fortjeneste ved salg af ejendomme og driftsmidler	39	2
Indtægter fra operationel leasing ¹	753	644
Udbytte af aktier mv.	56	55
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2	-11
Øvrige indtægter	39	51
I alt	931	785

¹) Omkostninger vedrørende operationel leasing påvirker regnskabsposten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 497 mio. kr. i 2021 mod 534 mio. kr. i 2020.

Mio. kr.	2021	2020
12 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger mv.	2.229	2.319
Pensioner	266	290
Udgifter til social sikring	342	326
I alt	2.837	2.935
Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab		
Direktion*	36	36
Bestyrelse	7	8
Repræsentantskab	3	2
I alt	46	46

*Direktionens løn og vederlag inkluderer værdi af fri bil og andre frie goder samt årets optjente seniorgodtgørelse på 1,7 mio. kr. (2020: 1,7 mio. kr.). Variabel løn til direktionen udgør i alt 0,0 mio. kr. (2020: 0,0 mio. kr.).

Oplysninger om direktionens og bestyrelsens individuelle vederlag findes i redegørelsen for organisation og ledelse på www.jyskebank.dk/ir/governance.

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

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

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

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

Mio. kr.	2021	2020
12 Udgifter til personale og administration, fortsat		
Øvrige administrationsudgifter		
IT-udgifter	1.492	1.317
Andre driftsudgifter	164	187
Øvrige administrationsudgifter	289	292
I alt	1.945	1.796
Udgifter til personale og administration i alt	4.828	4.777
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	3.296	3.482
Det gennemsnitlige antal medlemmer af direktionen	4,0	4,0
Det gennemsnitlige antal medlemmer af bestyrelsen	9,5	11,0
Specifikation af lønninger mv.		
Lønninger og andre kortfristede personaleydelse	2.219	2.313
Andre langsigtede personaleydelse	10	6
I alt	2.229	2.319
Aflønning til væsentlige risikotagere		
Antal medlemmer i årets løb	105	109
Antal medlemmer ved årets udgang	100	96
Kontraktligt vederlag	131	123
Variabelt vederlag	4	4
Pension	14	13
<p>Gruppen omfatter ansatte (ekskl. direktion) med særlig indflydelse på koncernens risikoprofil. Gruppen deltager ikke i incitamentsprogrammer. Aflønning er medtaget i den periode, hvor medarbejderen er væsentlig risikotager.</p>		
13 Revisionshonorar		
Samlet honorar til Jyske Bank A/S generalforsamlingsvalgte revisorer samt til valgte revisorer i ind- og udenlandske datterselskaber	10	11
Honoraret specificeres i:		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	4	4
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	1	1
Honorar for skatterådgivning	0	0
Honorar for andre ydelser	5	6

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

Honorar for ikke-revisionsydelser i 2021 til koncernen består primært af review i forbindelse med løbende indregning af overskud, afgivelse af diverse lovpligtige erklæringer, samt assistance til validering af bankens kreditmodeller.

Mio. kr.	2021	2020
14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.		
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen		
Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier i året	-121	847
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter i året	-6	8
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer i året	-23	164
Tabsbogført ej dækket af nedskrivninger og hensættelser	92	201
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-126	-199
Indtægtsført underkurs på overtagne udlån*	-34	-53
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen	-218	968
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	5.761	5.227
Nedskrivninger og hensættelser i året	-145	1.011
Tabsbogført dækket af nedskrivninger og hensættelser	-221	-539
Andre bevægelser	48	62
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	5.443	5.761
Nedskrivninger på udlån mv. til amortiseret kostpris	3.120	3.563
Nedskrivninger på udlån til dagsværdi	1.685	1.630
Hensættelser på garantier	358	263
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	280	305
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	5.443	5.761

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

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

De kontraktuelle udeståender for finansielle aktiver, der blev tabsafskrevet i 2021, og som fortsat søges inddrevet, udgør 313 mio. kr. (2020: 740 mio. kr.)

Mio. kr.

14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat
Fordeling af nedskrivnings- og hensættelsessaldo i stadier – i alt

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2021	973	1.401	3.387	5.761
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	319	-290	-29	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-82	217	-135	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-3	-299	302	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	409	177	327	913
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-215	-263	-695	-1.173
Effekt af genberegninger	-319	-17	499	163
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-1	-3	-217	-221
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2021	1.081	923	3.439	5.443

Fordeling af nedskrivnings- og hensættelsessaldo i stadier – i alt

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

I 2021 udvikler nedskrivningerne i Jyske Bank koncernen sig fortsat generelt positivt. Det har resulteret i et fald i nedskrivningssaldoen og det afspejler sig også i stadiændringerne, der er små og viser en bevægelse mod bedre kreditkvalitet. Overførslen af nedskrivninger fra stadie 2 til stadie 3 dækker primært over få kundekoncerter, og der er ikke tale om en generel og bred bevægelse i porteføljen. Posterne *nye udlån mv.* og *udgåede udlån mv.* er påvirket af naturlige konverteringer og omlægning af lån. Der har alene været mindre modeltilpasninger i perioden, og tabsafskrivningerne er på et lavt niveau.

Bruttoudlånet er i 2021 samlet set faldet en smule, og stadiændringerne er relativt små. Udlånet i stadie 1 falder lidt, mens det stiger i stadie 2. Det er bl.a. drevet af en delvis modelimplementering af forventningerne til effekterne af covid-19 pandemien, hvor en del af porteføljen segmenteres fra stadie 1 til stadie 2 som følge af øget sandsynlighed for default (PD).

Mio. kr.

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

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til amortiseret kost

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2021	527	646	2.390	3.563
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	112	-91	-21	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-52	146	-94	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-2	-188	190	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	205	69	90	364
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-99	-138	-380	-617
Effekt af genberegninger	-116	-36	162	10
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	-1	-199	-200
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2021	575	407	2.138	3.120

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til amortiseret kost

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

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til dagsværdi

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2021	303	618	709	1.630
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	181	-175	-6	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-14	48	-34	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-1	-81	82	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	97	79	52	228
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-50	-101	-99	-250
Effekt af genberegninger	-181	-13	290	96
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	-2	-17	-19
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2021	335	373	977	1.685

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til dagsværdi

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

Mio. kr.

14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat
Fordeling af hensættelsessaldo i stadier – garantier og kredittilsagn mv.

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2021	143	139	286	568
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	27	-24	-3	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-16	23	-7	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	-31	31	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	108	28	183	319
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-66	-24	-215	-305
Effekt af genberegninger	-21	32	46	57
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-1	-1
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2021	175	143	320	638

Fordeling af hensættelsessaldo i stadier – garantier og kredittilsagn mv.

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

Bruttoudlån og garantier fordelt på stadier

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån og garantier 1. januar 2021	480.368	19.726	8.215	508.309
Overførsel af udlån og garantier til stadie 1	5.581	-5.463	-118	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 2	-12.766	13.336	-570	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 3	-701	-1.866	2.567	0
Øvrige bevægelser	-1.144	-1.286	-1.779	-4.209
Bruttoudlån og garantier 31. december 2021	471.338	24.447	8.315	504.100
Nedskrivninger og hensættelser i alt	961	826	3.376	5.163
Nettoudlån og garantier 31. december 2021	470.377	23.621	4.939	498.937

Bruttoudlån og garantier fordelt på stadier

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

Mio. kr.

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

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

Performing	PD-bånd i %	31. december 2021				31. dec.
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	2020
1	0,00 - 0,10	54.146	233	0	54.379	42.948
2	0,10 - 0,15	16.818	42	0	16.860	12.598
3	0,15 - 0,22	34.134	49	0	34.183	29.391
4	0,22 - 0,33	29.753	649	0	30.402	35.681
5	0,33 - 0,48	108.798	331	0	109.129	95.135
STY 1-5		243.649	1.304	0	244.953	215.753
6	0,48 - 0,70	80.752	383	0	81.135	92.862
7	0,70 - 1,02	60.087	1.090	0	61.177	66.384
8	1,02 - 1,48	39.925	1.250	0	41.175	41.790
9	1,48 - 2,15	25.599	3.000	0	28.599	34.252
10	2,15 - 3,13	10.657	2.182	0	12.839	16.591
11	3,13 - 4,59	4.513	2.948	0	7.461	8.937
STY 6-11		221.533	10.853	0	232.386	260.816
12	4,59 - 6,79	2.628	3.130	0	5.758	5.648
13	6,79 - 10,21	1.588	3.033	0	4.621	4.623
14	10,21 - 25,0	482	5.456	0	5.938	8.532
STY 12-14		4.698	11.619	0	16.317	18.803
Øvrige		1.400	345	0	1.745	4.452
Non-performing		58	326	8.315	8.699	8.485
Total		471.338	24.447	8.315	504.100	508.309

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

Performing	PD-bånd i %	31. december 2021				31. dec.
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	2020
1	0,00 - 0,10	30	3	0	33	4
2	0,10 - 0,15	23	0	0	23	5
3	0,15 - 0,22	64	0	0	64	14
4	0,22 - 0,33	73	2	0	75	30
5	0,33 - 0,48	149	7	0	156	106
STY 1-5		339	12	0	351	159
6	0,48 - 0,70	119	10	0	129	144
7	0,70 - 1,02	119	16	0	135	103
8	1,02 - 1,48	121	24	0	145	166
9	1,48 - 2,15	113	49	0	162	127
10	2,15 - 3,13	62	45	0	107	106
11	3,13 - 4,59	29	73	0	102	166
STY 6-11		563	217	0	780	812
12	4,59 - 6,79	24	87	0	111	131
13	6,79 - 10,21	21	118	0	139	196
14	10,21 - 25,0	11	359	0	370	806
STY 12-14		56	564	0	620	1.133
Øvrige		3	13	0	16	32
Non-performing		0	20	3.376	3.396	3.320
Total		961	826	3.376	5.163	5.456

Mio. kr.

14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat
Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt i stadier og intern ratings

Performing	PD-bånd i %	31. december 2021				31. dec.
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	2020
1	0,00 - 0,10	11.019	0	0	11.019	9.209
2	0,10 - 0,15	7.317	0	0	7.317	5.634
3	0,15 - 0,22	11.042	1	0	11.043	5.293
4	0,22 - 0,33	10.385	10	0	10.395	6.253
5	0,33 - 0,48	6.926	52	0	6.978	5.532
STY 1-5		46.689	63	0	46.752	31.921
6	0,48 - 0,70	11.683	124	0	11.807	12.790
7	0,70 - 1,02	5.382	295	0	5.677	4.306
8	1,02 - 1,48	7.701	323	0	8.024	7.728
9	1,48 - 2,15	2.284	423	0	2.707	3.012
10	2,15 - 3,13	1.794	214	0	2.008	2.497
11	3,13 - 4,59	150	328	0	478	1.365
STY 6-11		28.994	1.707	0	30.701	31.698
12	4,59 - 6,79	497	223	0	720	756
13	6,79 - 10,21	40	66	0	106	199
14	10,21 - 25,0	474	491	0	965	1.317
STY 12-14		1.011	780	0	1.791	2.272
Øvrige		953	54	0	1.007	764
Non-performing		37	13	352	402	540
Total		77.684	2.617	352	80.653	67.195

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

Performing	PD-bånd i %	31. december 2021				31. dec.
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	2020
1	0,00 - 0,10	1	0	0	1	1
2	0,10 - 0,15	3	0	0	3	1
3	0,15 - 0,22	13	0	0	13	2
4	0,22 - 0,33	17	0	0	17	6
5	0,33 - 0,48	14	1	0	15	10
STY 1-5		48	1	0	49	20
6	0,48 - 0,70	18	2	0	20	23
7	0,70 - 1,02	15	4	0	19	13
8	1,02 - 1,48	12	5	0	17	22
9	1,48 - 2,15	13	7	0	20	20
10	2,15 - 3,13	3	6	0	9	9
11	3,13 - 4,59	2	8	0	10	14
STY 6-11		63	32	0	95	101
12	4,59 - 6,79	1	3	0	4	6
13	6,79 - 10,21	1	2	0	3	4
14	10,21 - 25,0	0	56	0	56	89
STY 12-14		2	61	0	63	99
Øvrige		5	2	0	7	8
Non-performing		0	0	66	66	77
Total		118	96	66	280	305

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

Ledelsesmæssige skøn

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

Jyske Bank-koncernens ledelsesmæssige skøn udgør ultimo 2021 i alt 1.770 mio. kr. (2020: 1.607 mio. kr.)

Mio. kr.	2021	2020
Erhvervs kunder		
Begrænset økonomisk indsigt	40	40
Forværrede forsyningskæder, stigende energipriser mv.	250	0
Værdi af landbrugsaktiver og svinepriser	90	110
Brexit-risiko for fiskeriet	0	40
Erhvervsjendommers følsomhed overfor lave afkastkrav	100	0
Erhvervs kunder i alt	480	190
Privat kunder		
Begrænset økonomisk indsigt	240	95
Udløb af afdragsfrihed	25	42
Kontraktbrud/overtræk	100	0
Værdi af udenlandske ejendomme (Key-Plan)	90	80
Privat kunder i alt	455	217
Covid-19		
Risikoudpegning i porteføljen	725	1.060
Scenarieeffekt (ikke-linearitet)	110	140
Covid-19 i alt	835	1.200
Ledelsesmæssige skøn i alt	1.770	1.607

Det er væsentligt, at grundlaget for de ledelsesmæssige skøn er velbegrunderet i realistiske forhold og forventninger, der ikke fuldt ud vurderes indeholdt i de beregnede nedskrivninger. Dokumentation og opgørelse består altid af en sammenhængende ræsonnementskæde mellem de velbegrunderede forhold og forventningen om tab. Opgørelsen understøttes som oftest af data og tager udgangspunkt i den konkrete delportefølje, men kan også bestå i et skøn over effekten. De ledelsesmæssige skøn revurderes som minimum årligt med udgangspunkt i opdaterede kontroller og analyser af de konkrete områder.

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

I nedenstående skema er rationale, samt metode for de enkelte skøn uddybet nærmere, herunder for hvilke delporteføljer det ledelsesmæssige skøn relateres til.

<i>Område</i>	<i>Rationale</i>	<i>Opgørelsesmetode, væsentlige antagelser og metode</i>	<i>Delportefølje</i>
Erhvervskunder			
Begrænset økonomisk indsigt	Løbende interne kontroller via stikprøver indikerer, at der er indtrufne forhold/risici, der endnu ikke er registreret i koncernens systemer og/eller i kundernes regnskaber. Eksempelvis tab på større ordrer, tab på debitorer, varelager mv. Det ledelsesmæssige skøn revurderes som minimum årligt på baggrund af udførte kontroller.	Det konstateres, at de identificerede forhold både har karakter af risici, der ikke er registreret endnu og risici, der ikke længere er aktuelle, men fortsat registreret. Nedskrivningseffekten er estimeret ved at opskalere stikprøvens resultater til porteføljen.	Vedrører erhvervsporteføljen i hele koncernen i stadie 1 og 2.
Forværrede forsyningskæder, stigende energipriser mv.	I kølvandet på det seneste års konjunkturelle forhold med høj efterspørgsel og høj aktivitet i Danmark, er der opstået mangel på råvarer, mangel på kvalificeret arbejdskraft og stigende energipriser. Udfordringer, der stiller store krav til virksomhedernes evne til at omstille sig, ændre vareindkøbsstrategier, justere priser og navigere på en ændret markedsplads.	Det er derfor for nuværende nødvendigt at håndtere risikoen ud fra et porteføljemæssigt perspektiv. I det det må antages at manglende identifikation af øget risiko på kundeniveau vil betyde, at stadiesegmenteringen vil være forkert. Nedskrivningseffekten afledt af den øgede risiko regnes for den relevante delportefølje, der defineres som erhvervsporteføljen i Jyske Bank. Det antages samtidig, at risikoen ikke vil være væsentligt forøget for de kunder med stærkest kreditkvalitet (PD-niveau). Derfor beregnes det ledelsesmæssige skøn ved at simulere en tilsvarende forværring af porteføljen, som ved beregning af det ledelsesmæssige skøn vedr. "COVID-19: Risikoudpegning i porteføljen", men til gengæld foretages beregningen for alle erhvervskunder med PD>1%.	Vedrører erhvervsporteføljen i Jyske Bank i stadie 1, 2 og 3.
Værdi af landbrugsaktiver og lave svinenoteringer	(A) De seneste forcerede salg af landbrugsaktiver (primært ejendomme), som banken har været medaktør i, indikerer, at værdiansættelsen af bankens sikkerhedsværdier for ejendomme til kunder med økonomiske vanskeligheder er lavere end forventet grundet manglende vedligeholdelse. (B) Desuden er risikoen for svineproducenter i øjeblikket forhøjet, som følge af de meget lave svinenoteringer. Det ledelsesmæssige skøn til landbrug viser et mindre fald i regnskabsåret 2021, som følge af mindre udlån til svage og kreditforringede landbrugskunder.	(A) Mernedskrivningsbehovet vedr. landbrugsaktiver er estimeret ud fra erfaringerne fra de seneste års handler med landbrugsaktiver for kunder med OIK. (B) Mernedskrivningsbehovet vedr. svineproducenter er estimeret ved at simulere en forringelse af kreditkvaliteten for en delmængde af svineproducenterne.	(A) Vedrører porteføljen af landbrugskunder i Jyske Bank i stadie 2 og 3. (B) Vedrører porteføljen af svineproducenter i Jyske Bank i stadie 1, 2 og 3.

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

Område	Rationale	Opgørelsesmetode, væsentlige antagelser og metode	Delportefølje
Erhvervskunder, fortsat			
Brexit-risiko for fiskeriet	Risikoen for et hårdt brexit blev i 2020 vurderet til at kunne påvirke Jyske Banks udlån til fiskeriet og følgeerhverv.	En overordnet analyse af de største udlån til fiskeriet og følgeerhvervene indikerede et mernedskrivningsbehov på 40 mio. kr. ultimo 2020. Porteføljen er efterfølgende gennemgået og korrekt risikoklassificeret, hvorfor det ledelsesmæssige skøn er reduceret til 0 mio. kr. i løbet af 2021.	Vedrører specifikke kunder indenfor fiskerierhvervet i stadie 1 og 2.
Erhvervsejendommens følsomhed overfor lave afkastkrav	Nationalbanken, Finanstilsynet og vismændene har i den seneste periode været ude og advare omkring risikoen for en overophedning af boligmarkedet. Selvom der generelt ikke er indikationer for en overophedning af markedet, så er det vurderingen at sandsynligheden for priskorrektioner på erhvervsejendomme i negativ retning er stigende, og nedskrivningsmodellerne derfor ikke i et tilstrækkeligt omfang fanger denne risiko for realkreditudlån. En stigende inflation vil påvirke renteniveauet, og det afkast investorerne forventer på 10-20 års sigte. Dette kan presse afkastkravet i opadgående retning, hvilket alt andet lige vil få priserne til at falde. Afkastet på bolig og erhvervsejendomme er på et historisk lavt niveau, hvilket gør priserne mere følsomme over for ændringer i afkast.	Mernedskrivningsbehovet er estimeret ved et middelstress-scenarie af et ejendomsværdifald. Omfanget af ejendomme, der herefter vil have negativ egenkapital (LTV>100) og negativ likviditet indgår i beregningen af det forventede tab. Estimatet er forbundet med en betydelig usikkerhed, herunder sandsynligheden for at scenariet indtræffer. Resultatet er derfor vægtet med 30% sandsynlighed.	Vedrører porteføljen i Jyske Realkredit med udlejnings-ejendomme i stadie 1 og 2 (uden objektiv indikation for kreditforringelse).
Privatkunder			
Begrænset økonomisk indsigt	Løbende interne kontroller via stikprøver indikerer, at der er indtrufne forhold/risici, der endnu ikke er registreret i koncernens systemer. Det ledelsesmæssige skøn revurderes som minimum årligt på baggrund af udførte kontroller.	Det konstateres, at de identificerede forhold både har karakter af risici, der ikke er registreret endnu og risici, der ikke længere er aktuelle, men fortsat registreret. Nedskrivningseffekten er estimeret ved at opskalere stikprøvens resultater til porteføljen.	Vedrører privatkunde-porteføljen i hele koncernen i stadie 1 og 2.

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

<i>Område</i>	<i>Rationale</i>	<i>Opgørelsesmetode, væsentlige antagelser og metode</i>	<i>Delportefølje</i>
Privatkunder, fortsat			
Udløb af afdragsfrihed	Når afdragsfriheden ophører, har privatkunder flere valgmuligheder, hvis økonomien og det aktuelle LTV-niveau tillader det. Risikoen opstår, når kundens økonomiske forhold ikke tillader fortsat afdragsfrihed. Omfanget af kunder med udløb af afdragsfrihed vil være stigende i de kommende år. Det ledelsesmæssige skøn revurderes som minimum årligt med udgangspunkt i aktuel information om omfanget af lån med udløb af afdragsfrihed.	Mernedskrivningsbehovet er estimeret ud fra historiske tabserfaringer og beregnet for udlån, hvor afdragsfriheden udløber i løbet af de kommende 4 år.	Vedrører privatkunde-porteføljen i Jyske Realkredit i stadie 1 og 2.
Kontraktbrud/overtræk	Finanstilsynet gennemførte i februar 2021 en inspektion af Jyske Bank koncernens kreditportefølje og nedskrivninger. I undersøgelsen konkluderer Finanstilsynet at bankens overtrækshåndtering bør forbedres på visse områder. Dette medfører at en række privatkunder med overtræk bør placeres i højere stadier (pga. væsentlige kontraktbrud).	Mernedskrivningsbehovet er estimeret ud fra en stikprøve i en kvalificeret population. Ved gennemgang af stikprøven er nedskrivningsbehovet beregnet ud fra ændret risikoklassifikation. Nedskrivningseffekten er estimeret ved at opskalere stikprøvens resultater til porteføljen.	Vedrører privatkunde-porteføljen i Jyske Bank i stadie 1 og 2.
Værdi af udenlandske ejendomme (Key-Plan)	De seneste forcerede ejendomssalg på risikomærkede kunder i bankens Keyplan Mortgage portefølje (udlånsportefølje med pant i privatboliger i Spanien, Portugal og Frankrig) indikerer en risiko for at fremtidige ejendomssalg ligger væsentligt under ejendomsvurderingen. Årsagen er ofte lange retslige behandlingstider kombineret med dårlig vedligeholdelse. Det ledelsesmæssige skøn revurderes som minimum årligt med udgangspunkt i aktuel information om omfanget af udlån til svage og kreditforringede kunder i Keyplan Mortgage porteføljen.	Der er foretaget et ledelsesmæssigt skøn over effekten ved at anvende lavere salgsværdier (forhøjede haircuts). Metoden er følsom overfor størrelsen af de valgte haircuts.	Vedrører delporteføljen af Key-Plan udlån i stadie 3.

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

Område	Rationale	Opgørelsesmetode, væsentlige antagelser og metode	Delportefølje
COVID-19			
Risikoudpegning i porteføljen	Pandemiens forløb giver usikkerhed omkring det økonomiske tilbageslag. Statslige hjælpepakker er naturligt med til at holde hånden under sunde og usunde eksponeringer, hvilket vanskeliggør identifikationen af de usunde eksponeringer. I den nuværende situation er det sværere at identificere svage kunder tidligt grundet store likviditetspakker fra staten. Se også pkt. 1 nedenfor.	Mernedskrivningsbehovet vedr. den manglende risikoudpegning er estimeret ved at simulere en forringelse af kreditkvaliteten for de kunder, der vil have sværest ved at håndtere tilbagebetaling, defineret som kunder med en PD>3%.	Vedrører hele porteføljen i koncernen i stadie 2 og 3.
Scenarieeffekt (ikke-linearitet)	Med henblik på at sikre, at nedskrivningsmodellen tager højde for ikke-lineære effekter af konjunkturforbedringer og – forværringer, er der foretaget analyser, hvor flere scenarier indgår eksplicit i beregningen. Analyserne kvantificerer effekten af at sammenvægte scenariespecifikke nedskrivningsberegninger, hvor der i hvert scenarie tages højde for forskellige økonomiske udviklingsforløb. Se også pkt. 2 på side 55.	Mernedskrivningsbehovet er beregnet ved at foretage et fuldt gennemløb af nedskrivningsberegningen (model) i forskellige scenarier af PD og værdiansættelse af sikkerheder. Resultaterne samvejes efter vurderet sandsynlighed, jf. pkt. 2 på side 55.	Vedrører hele porteføljen i koncernen i stadie 1, og 2.

Da de ledelsesmæssige skøn bygger på en række skøn, ekspertvurderinger og interne analyser, eksisterer der naturligt et acceptabelt udfaldsrum for opgørelserne.

Ledelsesmæssigt skøn vedr. COVID-19

Udbruddet af COVID-19 virusset og afledte økonomiske konsekvenser heraf påvirker opgørelsen af det forventede fremtidige tab. Det er Jyske Bank-koncernens vurdering, at der må forventes en mere langvarig proces for tilbagevenden til økonomiske vilkår, der er sammenlignelige med før COVID-19. Det er derfor fortsat relevant og retvisende at indregne langsigtede forventninger til den økonomiske udvikling i opgørelsen af nedskrivninger.

Til afdækning af risikoen afledt af COVID-19 er de anvendte PD'er kalibreret med udgangspunkt i observerede defaultniveauer i 2019 kombineret med interne analyser og makroøkonomiske prognoser for økonomiens udvikling. Kalibreringen af PD-parametrene afledt af COVID-19 er indarbejdet i de modelmæssige nedskrivninger i 2021 og betyder at effekten indgår direkte i stadie-segmenteringen, hvorfor der ikke længere opretholdes et ledelsesmæssigt skøn for denne del (2020: 550 mio. kr.). Efter indarbejdelsen er det ikke længere muligt at opgøre COVID-19 effekten isoleret set, idet PD-fremskrivningerne også indeholder effekter fra alle øvrige kredithændelser i porteføljen. Kalibreringsniveauet bliver løbende revurderet i takt med blandt andet opdatering af makroøkonomiske prognoser fra Nationalbanken.

Herudover er den forventede tabsrisiko afledt af COVID-19 indregnet ved følgende:

1. Øget risiko for manglende identifikation af usunde eksponeringer i porteføljen, som følge af likviditet fra statslige hjælpepakker.
2. Kvantificering af ikke-lineære effekter i scenariespecifikke nedskrivningsberegninger (følsomheder rundt om basisscenariet)

Samlet giver de 2 forhold et ledelsesmæssigt fastlagt tillæg til nedskrivningerne på 835 mio. kr. (2020: 650 mio. kr.). Det stigende nedskrivningstillæg skyldes porteføljeforskydninger.

(1) Pandemiens forløb giver usikkerhed omkring det økonomiske tilbageslag. Statslige hjælpepakker er naturligt med til at holde hånden under sunde og usunde eksponeringer, hvilket vanskeliggør identifikationen af de usunde eksponeringer. I den nuværende situation er det sværere at identificere svage kunder tidligt grundet store likviditetspakker fra staten. Koncernen har også i 2021 foretaget en række analyser på kundeniveau med henblik på at vurdere ændringen i kreditrisikoen. Undersøgelserne har kun i begrænset omfang givet anledning til forværret risikoklassifikation. Det er dog vurderingen, at hjælpepakker er med til at sløre den reelle tilstand blandt en række kunder. Derfor er det også sandsynligt, at der aktuelt findes usunde eksponeringer i porteføljen, der endnu ikke er identificeret. Med henblik på at adressere denne risiko, er det foretaget følsomhedsanalyse af det forventede tab under et scenarie, hvor en delmængde af porteføljen migrerer til højere stadier. Herudover indarbejdes risikokoen for, at sikkerhedsværdierne på disse kan være overvurderet. Analysen er naturligt forbundet med stor usikkerhed grundet den ekstraordinære situation. Som følge heraf bogføres 725 mio. kr. (2020: 510 mio. kr.), som et ledelsesmæssigt skønnet nedskrivningstillæg. Se også afsnittet nedenfor omkring ledelsesmæssigt skøn.

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

(2) De makroøkonomiske prognoser er i høj grad påvirket af den seneste positive udvikling i økonomien og kombineret med lave observerede defaulttrater i 2020-2021 anses usikkerheden høj for en fremskrivning uden hensyntagen til scenarier for afledte økonomiske effekter fra COVID-19, tilbagebetaling af statslige hjælpepakker, renteutvikling, udsving i ejendomspriser mv. Derfor gennemføres analyser af nedskrivningsbehovet i flere scenarier. Dette med henblik på at vurdere følsomheden rundt om det mest sandsynlige scenarie (basisscenariet) og med henblik på at kvantificere ikke-lineære effekter af scenariespecifikke nedskrivningsberegninger.

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

De makroøkonomiske scenarier og hændelses-sandsynlighederne revurderes minimum 1 gang årligt. Udviklingen i økonomien og nedskrivningsberegningerne i basisscenariet har absorberet en mindre del af scenarieeffekten fra 2020 til 2021. Samlet betyder dette nedskrivninger afledt af scenarieberegningen på 110 mio. kr. (2020: 140 mio. kr.). Faldet i nedskrivningen kan direkte henføres til effekten af, at PD-kalibreringen afledt af COVID-19 er indarbejdet i nedskrivningsmodellen.

Resultaterne for de respektive scenarier beregnes med udgangspunkt i stadieselementeringen fra basisscenariet og opsummeres i følgende tabel og bogføres som et ledelsesmæssigt skønnet nedskrivningstillæg.

Scenarie	2021		2020	
	Sandsynlighed	Vægtet mernedskrivning	Sandsynlighed	Vægtet mernedskrivning
Godt	30%	-11	30%	-8
Base	30%	0	30%	0
Svagt	30%	66	30%	78
Hårdt	10%	55	10%	70
Total	100%	110	100%	140

Sandsynlighedshændelse for scenarierne fastholdes uændret i forhold til 2020. Dette vurderes retvisende grundet den fortsatte usikkerhed omkring udfaldsrummene. Hårdheden i scenarierne Godt, Base, Svagt er desuden stort set uændret sammenlignet med beregningerne ultimo 2020. Resultaterne i ovenstående tabel kan anvendes til en følsomhedsvurdering af beregningerne på porteføljen. Eksempelvis vil mernedskrivningen stige til 220 mio. kr., hvis der tillægges 100% vægt til scenariet Svagt i analysen.

Mio. kr.	2021	2020
14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat		
Sikkerheder stillet for aktiver, der er kreditforringet på balancedagen		
Konter, indestående	176	47
Let realisable værdipapirer	32	83
Bankgarantier	35	24
Fast ejendom, privat	2.515	2.575
Fast ejendom, erhverv	2.574	2.435
Løsøre, biler, rullende materiel	143	132
Andet løsøre	358	262
Kautationer	191	181
I alt	6.024	5.739
15 Skat		
Aktuel skat	845	633
Ændring i udskudt skat	8	-230
Efterregulering af tidligere års skat	-2	98
I alt	851	501
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0	22,0
Reguleringer vedrørende tidligere år	-0,1	1,0
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	-0,8	0,6
Andet	0,0	0,1
Effektiv skatteprocent	21,1	23,7
16 Resultat pr. aktie		
Årets resultat	3.176	1.609
Indhavere af hybrid kernekapital	176	168
Aktionærene i Jyske Bank A/S andel	3.000	1.441
Gennemsnitligt antal aktier, 1.000 stk.	72.561	76.097
Gennemsnitligt antal egne aktier, 1.000 stk.	-1.813	-3.186
Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	70.748	72.911
Antal udestående aktier i omløb, 1.000 stk.	67.840	72.553
Resultat pr. aktie (EPS) kr.	42,41	19,76
Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) kr.	42,41	19,76
Basisresultat pr. aktie		
Basisresultat	3.966	2.166
Indhavere af hybrid kernekapital	176	168
Basisresultat ekskl. Indhavere af hybrid kernekapital	3.790	1.998
Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	70.748	72.911
Basisresultat i kr. pr. aktie	53,57	27,40

Mio. kr.

17	Kontraktuel restløbetid, 2021	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.-1 år	1-5 år	Over 5 år	I alt
Aktiver							
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	38	9.254	243	0	0	9.535
	Udlån til dagsværdi	0	2.193	7.413	43.260	289.848	342.714
	Udlån til amortiseret kostpris	27	71.698	27.400	30.241	13.134	142.500
	Obligationer til dagsværdi	0	1.202	17.085	29.236	8.479	56.002
	Obligationer til amortiseret kostpris	0	153	3.625	17.131	6.044	26.953
Forpligtelser							
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.351	9.405	69	1.487	659	14.971
	Indlån ekskl. Indlån i puljeordninger	108.885	7.857	8.665	967	3.502	129.876
	Udstedte obligationer til dagsværdi	0	2.740	64.859	123.923	148.818	340.340
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	26.317	30.568	12.521	3.718	73.124
	Efterstillede kapitalindskud	0	0	11	268	5.234	5.513
Ikke balanceførte poster							
	Garantier mv.	4.895	2.596	2.869	3.093	270	13.723
	Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	15	40.581	15.508	17.116	7.433	80.653

	Kontraktuel restløbetid, 2020	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.-1 år	1-5 år	Over 5 år	I alt
Aktiver							
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	1.404	9.134	0	0	0	10.538
	Udlån til dagsværdi	0	2.169	7.422	43.158	292.950	345.699
	Udlån til amortiseret kostpris	36	79.093	28.369	26.308	11.874	145.680
	Obligationer til dagsværdi	0	1.175	16.928	39.109	9.451	66.663
	Obligationer til amortiseret kostpris	0	949	2.148	15.314	5.386	23.797
Forpligtelser							
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4.262	22.790	804	1.502	709	30.067
	Indlån ekskl. Indlån i puljeordninger	110.009	17.058	861	970	3.984	132.882
	Udstedte obligationer til dagsværdi	0	8.876	62.022	126.167	151.763	348.828
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	30.039	19.193	14.391	74	63.697
	Efterstillede kapitalindskud	0	0	307	2.500	3.014	5.821
Ikke balanceførte poster							
	Garantier mv.	3.666	2.869	1.971	2.227	741	11.474
	Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	0	34.210	17.352	11.208	4.425	67.195

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

17 Kontraktuel restløbetid, fortsat

Standardvilkår

Privatkunder

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

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

Mindre og mellemstore erhvervs-kunder

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

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

Storkunder

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

Regnskabsoplysninger modtages som hovedregel kvartalsvis.

Mio. kr.	2021	2020
18 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	9.535	10.538
I alt	9.535	10.538
19 Udlån til dagsværdi		
Realkreditudlån, nominel værdi	338.938	333.056
Regulering for renterisiko m.v.	3.223	12.001
Regulering for kreditrisiko	-1.613	-1.607
Realkreditudlån til dagsværdi i alt	340.548	343.450
Restancer og udlæg i alt	72	65
Øvrige udlån	2.094	2.184
Udlån til dagsværdi i alt	342.714	345.699
20 Udlån til dagsværdi fordelt på ejendoms-kategorier		
Ejeboliger	161.070	167.098
Fritidshuse	8.386	8.337
Alment byggeri til beboelse	52.141	55.069
Andelsboliger	14.163	14.416
Private beboelsesejendomme til udlejning	61.890	55.478
Industri- og håndværksejendomme	2.729	3.056
Kontor- og forretningsejendomme	33.949	35.275
Landbrugsejendomme	148	133
Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	8.181	6.754
Andre ejendomme	57	83
I alt	342.714	345.699

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

	2021	2020
Mio. kr.		
21 Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på brancher		
Offentlige myndigheder	12.383	12.637
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	7.670	6.784
Industri og råstofudvinding	8.860	7.312
Energiforsyning	9.411	5.409
Bygge og anlæg	3.858	3.714
Handel	10.112	8.978
Transport, hoteller og restaurant	5.733	5.432
Information og kommunikation	1.019	662
Finansiering og forsikring	40.456	48.501
Fast ejendom	14.358	15.711
Øvrige erhverv	9.036	6.889
Erhverv i alt	110.513	109.392
Private i alt	33.327	35.125
I alt	156.223	157.154

22 Dagsværdi af sikkerheder for udlån og garantier mv.		
Konter, indestående	2.063	1.867
Værdipapirer	7.029	7.165
Garantier stillet direkte over for koncernen	39.475	40.299
Fast ejendom, privat	177.925	184.824
Fast ejendom, erhverv	148.389	143.517
Løsøre, biler og rullende materiel	10.535	9.828
Andet løsøre	8.850	7.732
Andre sikkerheder	580	423
Selvskyldnerkautioner	2.831	2.770
I alt	397.677	398.425

Stillet sikkerhed for udlån fordelt på øvrige kautionstyper, herunder tabs-, efter- og samkautioner	2.822	3.991
---	--------------	-------

Jyske Bank koncernen har ikke haft væsentlige ændringer i kvaliteten af sikkerhedsstillelser eller anden kreditsikring, som følge af forringelse eller ændringer i virksomhedens politik vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Sikkerhedsværdierne har i 2021 været præget af 2 modsatrettede effekter, herunder et faldende udlån i koncernen til privatkunder og et stigende udlån til erhvervs-kunder, der primært hidrører fra realkreditprodukter. Dette påvirker primært sikkerhedsværdierne for pant i fast ejendom. Samlet set er værdierne af sikkerhedsstillelse stort set uændret i forhold til 2020.

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

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

Der er i regnskabsåret 2021 ikke foretaget ændringer i værdiansættelsesprincipperne. Værdien af sikkerhederne opgøres efter følgende overordnede principper:

Let realisable værdipapirer

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

Private ejendomme

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

Erhvervsejendomme

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

Løsøre

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

Kautioner og garantier

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

Mio. kr.	2021	2020
23 Obligationer til dagsværdi og amortiseret kostpris, i alt målt til dagsværdi		
Egne realkreditobligationer	16.263	18.662
Andre realkreditobligationer	67.672	74.819
Statsobligationer	4.971	5.665
Øvrige obligationer	10.447	10.246
I alt før modregning af egne realkreditobligationer	99.353	109.392
Egne realkreditobligationer modregnet i udstedte obligationer	16.263	18.662
Obligationer i alt til dagsværdi	83.090	90.730
24 Obligationer til amortiseret kostpris		
Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	26.953	23.797
Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris	27.088	24.068
Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris i forhold til regnskabsmæssig værdi	135	271

Dagsværdien af hold-til-udløb porteføljen er højere end den bogførte værdi med 135 mio. kr. mod 271 mio. kr. højere end den bogførte værdi ultimo 2020.

25 Sikkerhedsstillelse

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

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

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

Jyske Bank-koncernen har deponeret obligationer hos nationalbanker og clearingscentraler mv. i forbindelse med clearing og afvikling af fonds- og valutaforretninger samt triparty repoforretninger med en samlet kursværdi ultimo 2021 på 10.862 mio. kr. (2020: 13.912 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank-koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 7.326 mio. kr. (2020: 6.390 mio. kr.) samt obligationer for 440 mio. kr. (2020: 4.277 mio. kr.).

Indgåelse af repoforretninger, dvs. salg af værdipapirer med samtidig aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, indebærer, at der er stillet obligationer ultimo 2021 for 11.103 mio. kr. (2020: 14.523 mio. kr.) til sikkerhed for det beløb, der lånes. Der henvises til note 40 for yderligere oplysninger.

Realkreditlån på 340.548 mio. kr. (2020: 343.450 mio. kr.) og andre aktiver på 19.691 mio. kr. (2020: 24.477 mio. kr.) er ultimo 2021 registreret som sikkerhed for udstedte realkreditobligationer, herunder særligt dækkede obligationer. I henhold til realkreditlovgivningen har de udstedte realkreditobligationer, herunder særligt dækkede obligationer sikkerhed i de bagvedliggende realkreditlån.

Indgåelse af reverse repoudlån, dvs. køb af værdipapirer med samtidig aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, indebærer, at Jyske Bank-koncernen har modtaget de solgte obligationer som sikkerhed for det beløb, der udlånes. Reverse repoudlån udgør ultimo 2021 42.917 mio. kr. (2020: 55.254 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank-koncernen modtaget kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 2.971 mio. kr. (2020: 4.061 mio. kr.) samt obligationer for 3.057 mio. kr. (2020: 696 mio. kr.).

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

	2021	2020
Mio. kr.		
26 Aktier mv.		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	812	594
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	139	32
Unoteret aktier optaget til dagsværdi	1.757	1.779
I alt	2.708	2.405
27 Beholdning af egne aktier		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	4.721	7
Pålydende værdi af egne aktier	47.208	75
Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen	6,51	0,01
Køb af egne aktier		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	10.029	9.027
Pålydende værdi af egne aktier	100.291	90.272
Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen	13,82	12,44
Salg af egne aktier		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	5.316	6.740
Pålydende værdi af egne aktier	53.158	67.399
Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen	7,33	9,29
Annulation af egne aktier		
Antal egne aktier i 1.000 stk.	0	4.993
Pålydende værdi af egne aktier	0	49.930
Samlede købesum	2.991	1.889
Samlede salgssum	1.556	1.381
Køb af egne aktier har primært baggrund i aktietilbagekøbsprogrammer samt omsætning med kunder og andre investorer, der ønsker at handle aktier i Jyske Bank.		
28 Efterstillede tilgodehavender		
Udlån	5	5
Obligationer	319	442
I alt	324	447
Efterstillede tilgodehavender består i al væsentlighed af børsnoterede efterstillede og hybride obligationer udstedt af europæiske SIFI-institutter og danske institutter. Disse indregnes i balancen under obligationer til dagsværdi.		
29 Immaterielle aktiver		
Samlet kostpris primo	25	74
Afgang	0	49
Samlet kostpris ultimo	25	25
Af- og nedskrivninger primo	25	73
Årets afskrivninger	0	1
Tilbageførte af- og nedskrivninger ved afgang	0	49
Af- og nedskrivninger ultimo	25	25
Indregnet værdi ultimo	0	0

Mio. kr.	2021	2020
30 Materielle aktiver		
Domicilejendomme	1.601	1.759
Domicilejendomme, leasing	370	363
Øvrige materielle aktiver	2.332	2.373
I alt	4.303	4.495
Specifikation til materielle aktiver, domicilejendomme ekskl. leasing		
Omvurderet værdi primo	1.759	1.776
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	9
Afgang i årets løb	153	11
Afskrivninger	9	9
Positive værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	9	3
Negative værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden total indkomst	2	8
Positive værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	1	1
Negative værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	4	2
Omvurderet værdi ultimo	1.601	1.759
Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger	1.423	1.544
Til sikkerhed for realkreditinstitutter er der stillet sikkerhed i grunde og ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på	0	0
Anvendt afkastkrav	4,3%-10%	4,5%-9%
Anvendt vægtet gennemsnitligt afkastkrav	6,41%	6,43%
Specifikation til materielle aktiver, øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo	4.532	4.455
Valutakursregulering	0	40
Tilgang	1.029	1.144
Afgang	1.285	1.107
Samlet kostpris ultimo	4.276	4.532
Af- og nedskrivninger primo	2.159	2.061
Valutakursregulering	0	9
Årets afskrivninger	536	513
Årets nedskrivninger	12	59
Tilbageførte nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	20	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger ved afgang	743	483
Af- og nedskrivninger ultimo	1.944	2.159
Indregnet værdi ultimo	2.332	2.373
Leasingaftalerne, hvor koncernen er leasinggiver, består i aftale om driftsmidler, omfattende person-, vare- og lastbiler. Disse er indregnet under øvrige materielle aktiver med 2.206 mio. kr. (2020: 2.260 mio. kr.). Der henvises til note 64.		
Jyske Bank er leasingtager i en række leasingkontrakter, som fra 2019 er indregnet i Jyske Banks balance som leasingaktiver under Materielle aktiver med 370 mio. kr. (2020: 363 mio. kr.) under domicilejendomme og med 5 mio. kr. (2020: 4 mio. kr.) under øvrige materielle aktiver. Leasinggælden er indregnet under Andre forpligtelser med 385 mio. kr. (2020: 374 mio. kr.). Der henvises til note 63.		
31 Aktiver i midlertidig besiddelse		
Midlertidigt overtagne ejendomme	75	150
Midlertidigt overtagne leasingaktiver	5	15
I alt	80	165

Aktiver i midlertidig besiddelse søges solgt bedst muligt og indenfor 12 måneder. Aktiverne er medtaget i forretningssegmenterne med 20 mio. kr. (2020: 77 mio. kr.) under Bankaktiviteter, 55 mio. kr. (2020: 73 mio. kr.) under Realkreditaktiviteter og med 5 mio. kr. (2020: 15 mio. kr.) under Leasingaktiviteter.

Mio. kr.	2021	2020
32 Andre aktiver		
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	25.046	31.971
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.303	3.754
Tilgodehavende renter og provision	235	252
Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures	227	234
Periodeafgrænsningsposter	147	335
Investeringsjendomme	28	28
Øvrige aktiver	1.224	1.290
I alt	31.210	37.864
Netting		
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, brutto	36.893	47.005
Netting af positiv og negativ dagsværdi	11.847	15.034
I alt	25.046	31.971

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

Specifikation til andre aktiver, aktiver tilknyttede puljeordninger

Kontantindestående	38	307
Investeringsforeningsandele	4.303	3.748
Andre aktiver	0	6
Aktiver	4.341	4.061
Eliminering af kontantindestående	-38	-307
Aktiver i alt	4.303	3.754

Specifikation til andre aktiver, kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures

Samlet kostpris primo	266	278
Afgang	4	12
Samlet kostpris ultimo	262	266
Op- og nedskrivninger primo	-32	-21
Udbytte	5	0
Årets op- og nedskrivninger	2	-11
Op- og nedskrivninger ultimo	-35	-32
Indregnet værdi ultimo	227	234
Heraf udgør joint ventures ultimo	10	10

Se koncernoversigt note 65.

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

		2021	2020
	Mio. kr.		
33	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Gæld til centralbanker	10	3.041
	Gæld til kreditinstitutter	14.961	27.026
	I alt	14.971	30.067
34	Indlån		
	På anfordring	108.885	110.009
	Med opsigelsesvarsel	1.136	1.204
	Tidsindskud	15.210	16.283
	Særlige indlånsformer	4.644	5.386
	Indlån i puljeordninger	4.337	4.071
	I alt	134.212	136.953
35	Udstedte obligationer til dagsværdi		
	Udstedte obligationer til dagsværdi, nominal værdi	352.080	353.824
	Regulering til dagsværdi	3.773	12.916
	Egne realkreditobligationer modregnet, dagsværdi	-15.513	-17.912
	I alt	340.340	348.828
	Præemitteret	5.512	6.766
	Udtrukket til førstkomende kreditortermin	6.113	13.000

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

Ændringen i dagsværdien af udstedte realkreditobligationer, der kan henføres til kreditrisikoen, er herefter opgjort til at medføre en stigning i dagsværdien på 0,6 mia. kr. i 2021 (2020: et fald på 0,5 mia. kr.). Den akkumulerede ændring i dagsværdien siden udstedelsen for de udstedte realkreditobligationer ultimo 2021, der kan henføres til kreditrisikoen, anslås til en stigning på 1,2 mia. kr. (2020: en stigning på 1,0 mia. kr.).

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

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

Forskellen mellem dagsværdien af de udstedte obligationer på 340 mia. kr. (2020: 349 mia. kr.) og den nominelle værdi af de udstedte obligationer på 336 mia. kr. (2020: 336 mia. kr.), som svarer til værdien, der skal tilbagebetales ved udtræk og /eller udløb af obligationerne, udgør 4 mia. kr. (2020: 13 mia. kr.).

Mio. kr.	2021	2020
36 Andre forpligtelser		
Modpost til negative obligationsbeholdninger ifm. repo-/reverseforretninger	5.507	7.639
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	25.815	34.203
Skyldige renter og provision	1.328	1.415
Periodeafgrænsningsposter	151	147
Leasinggæld	385	374
Øvrige passiver	6.155	5.596
I alt	39.341	49.374
Netting		
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, brutto	37.662	49.237
Netting af positiv og negativ dagsværdi	11.847	15.034
I alt	25.815	34.203

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

37 Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	594	616
Hensættelser til tab på garantier	358	263
Hensættelser til tab på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	280	306
Hensættelser til udskudt skat	22	9
Andre hensatte forpligtelser	97	77
I alt	1.351	1.271

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

Mio. kr.	2021	2020
37	Hensatte forpligtelser, fortsat	
	Specifikation af hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	
Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	537	559
Hensættelser til langsigtede personaleydelse	57	57
Indregnet i balancen ultimo	594	616
	Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	614	640
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	77	81
Nettoforpligtelse indregnet i balancen	537	559
	Forskydning i hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	
Hensættelser primo	640	672
Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	25	17
Beregnete renteudgifter	3	2
Aktuarmæssige tab/gevinster	-9	-6
Udbetalte pensioner	-45	-45
Hensættelser ultimo	614	640
	Udvikling i dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	
Aktiver primo	81	87
Kalkuleret rente af aktiver	1	2
Afkast ekskl. kalkuleret rente af aktiver	2	-1
Udbetalte pensioner	-7	-7
Aktiver ultimo	77	81
	Pensionsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	
Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	25	17
Kalkulerede renter vedrørende forpligtelser	3	2
Kalkuleret rente af aktiver	-1	-2
Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger	27	17
Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger	239	273
Resultatført i alt	266	290
	Pensionsaktiver sammensætter sig således:	
Aktier	14	9
Obligationer	17	27
Likvider mv.	46	45
Pensionsaktiver i alt	77	81

I pensionsaktiver indgår 40.000 stk. aktier i Jyske Bank A/S (2020: 40.000 stk.).
Måling af alle pensionsaktiver er baseret på noterede kurser på et aktivt marked.

Mio. kr.	2021	2020	2019	2018	2017
37	Hensatte forpligtelser, fortsat				
	Specifikation af hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser, fortsat				
	Koncernens pensionsforpligtelser				
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	614	640	672	629	657
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	77	81	87	92	105
Over-/underdækning	537	559	585	537	552
	Aktuarmæssige forudsætninger				
	Ydelsesbaserede pensionsordninger				
	Seniorgodtgørelse				
Diskonteringsrente	0,50%	0,25%	0,50%	2,00%	2,00%
Fremtidig lønstigningstakt	2,00%	2,00%	1,85%	2,00%	2,00%
	Jyske Banks Pensionstilskudsfond				
Diskonteringsrente	0,50%	0,25%	0,50%	2,00%	2,00%
Fremtidig lønstigningstakt	2,00%	2,00%	1,85%	2,00%	2,00%
Kalkuleret rente på ordningens aktiver	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
	Langsigtede personaleydelse				
Diskonteringsrente	0,50%	0,25%	0,50%	2,00%	2,00%
Fremtidig lønstigningstakt	2,00%	2,00%	1,85%	2,00%	2,00%

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

For 2022 forventes indbetalingen til bidrags- og ydelsesbaserede pensionsordninger at udgøre 271 mio. kr.

Bidragsbaserede pensionsordninger

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

Ydelsesbaserede pensionsordninger

Seniorgodtgørelse på maksimalt et års løn udbetales ved pensionering fra koncernen. Der er i balancen i 2021 hensat 474 mio. kr. (2020: 493 mio. kr.), opgjort som nutidsværdien af den samlede forpligtelse, der vedrører de år, medarbejderne har været ansat i koncernen. Medarbejdere ansat senest 31. august 2005 tilbydes deltagelse i ordningen om seniorgodtgørelse. Vilkår for seniorgodtgørelse til direktionen er beskrevet i note 12.

Jyske Bank A/S Pensionstilskudsfond yder pensionstilskud til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen i Jyske Bank A/S og deres efterladte. Hensættelsen ultimo 2021 på 63 mio. kr. (2020: 66 mio. kr.) er opgjort som nutidsværdien af forpligtelserne på 140 mio. kr. (2020: 147 mio. kr.), med fradrag af dagværdien af aktiverne på 77 mio. kr. (2020: 81 mio. kr.)

Langsigtede personaleydelse

Jubilæumsgratiale på en månedsløn udbetales ved henholdsvis 25 års og 40 års ansættelse i koncernen. Hensættelsen ultimo 2021 på 57 mio. kr. (2020: 57 mio. kr.) er opgjort som nutidsværdien af de forventede fremtidige udbetalinger til jubilæumsgratiale.

Mio. kr.	2021	2020
37 Hensatte forpligtelser, fortsat		
Specifikation af andre hensatte forpligtelser		
Hensættelser primo	77	116
Tilgang	26	4
Afgang med forbrug	3	12
Afgang uden forbrug	3	31
Hensættelser ultimo	97	77

Andre hensatte forpligtelser vedrører retssager.

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

Specifikation af udskudt skat

Udskudt skat

Udskudte skatteaktiver, indregnet under skatteaktiver	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	22	9
Udskudt skat, netto	22	9

	Primo	Indreg- net i årets resultat	Indreg- net i anden totalind- komst	Øvrige regule- ringer	Ultimo
Ændringer i udskudt skat 2021					
Obligationer til amortiseret kostpris	-58	28	0	0	-30
Immaterielle aktiver	-1	1	0	0	0
Materielle aktiver	225	20	1	0	246
Udlån mv.	-5	-35	0	0	-40
Hensættelser til pensioner o.l.	-135	2	3	0	-130
Andet	-17	-7	0	0	-24
I alt	9	9	4	0	22
Ændringer i udskudt skat 2020					
Obligationer til amortiseret kostpris	-24	-34	0	0	-58
Immaterielle aktiver	-2	1	0	0	-1
Materielle aktiver	259	-33	-1	0	225
Udlån mv.	173	-178	0	0	-5
Hensættelser til pensioner o.l.	-140	6	-1	0	-135
Andet	-25	8	0	0	-17
I alt	241	-230	-2	0	9

Mio. kr.	2021	2020
38 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital:		
Var. % Obligationslån NOK 1.000 mio. 24.03.2031	746	0
Var. % Obligationslån SEK 1.000 mio. 24.03.2031	726	0
1,25 % Obligationslån EUR 200 mio. 28.01.2031	1.487	1.488
2,25% Obligationslån EUR 300 mio. 05.04.2029	2.231	2.232
Var. % Obligationslån SEK 600 mio. førtidsindfriet 19.05.2021	0	444
3,25% Obligationslån SEK 400 mio. førtidsindfriet 19.05.2021	0	296
6,73% Obligationslån EUR 9 mio. 2022-2026	56	67
Var.% Obligationslån EUR 10 mio. 13.02.2023	74	74
5,65% Obligationslån EUR 10 mio. 27.03.2023	74	74
5,67% Obligationslån EUR 10 mio. 31.07.2023	74	74
	5.468	4.749
Hybrid kernekapital:		
Var.% Obligationslån EUR 72,8 mio. Uendelig, indfriet 05.07.2021	0	541
Var.% Obligationslån EUR 60,7 mio. Uendelig, indfriet 05.07.2021	0	452
	0	993
Efterstillede kapitalindskud, nominelt	5.468	5.742
Sikring af renterisiko til dagsværdi	45	79
I alt	5.513	5.821
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	5.275	5.594
Ovennævnte udstedelser af hybrid kernekapital, udstedt i 2004 og 2005 og indfriet 05.07.2021, opfyldte ikke betingelserne for hybrid kernekapital i kapitalkravsforordningen, CRR. Udstedelserne blev indregnet under gældsforpligtelser i henhold til IAS 32.		
Supplerende obligationslån EUR 200 mio. forfalder senest 28. januar 2031, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 28. januar 2026. Lånet er fastforrentet frem til den 28. januar 2026, hvorefter renten fastsættes for de næste 5 år.		
Supplerende obligationslån EUR 300 mio. forfalder senest 5. april 2029, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 5. april 2024. Lånet er fastforrentet frem til den 5. januar, hvorefter renten fastsættes for de næste 5 år.		
Supplerende obligationslån NOK 1.000 mio. forfalder senest 24. marts 2031, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 24. marts 2026. Lånet er variabelt forrentet og renten er 3M Nibor + 128 bps i hele lånets løbetid.		
Supplerende obligationslån SEK 1.000 mio. forfalder senest 24. marts 2031, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 24. marts 2026. Lånet er variabelt forrentet og renten er 3M Stibor + 125 bps i hele lånets løbetid.		
Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud udgør 5 mio. kr. (2020: 6 mio. kr)		
39 Aktiekapital		
Aktiekapital primo, antal 1.000 stk.	72.561	77.554
Kapitalnedsættelse ved annullation af egne aktier	0	-4.993
Aktiekapital ultimo, antal 1.000 stk.	72.561	72.561

Mio. kr.	2021	2020
40 Overdragne finansielle aktiver som indregnes i balancen		
Regnskabsmæssig værdi af overdragne finansielle aktiver		
Obligationer i repoforretninger	11.103	14.523
Overdragne finansielle aktiver i alt	11.103	14.523
Af nedenstående forpligtelser udgør repoforretninger:		
Gæld til kreditinstitutter	8.703	12.680
Indlån og anden gæld i repoforretninger	2.494	1.948
I alt	11.197	14.628
Nettopositioner	-94	-105

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

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

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

41 Eventualforpligtelser

Generelt

Risikoen på garantier indgår i kreditvurderingen af garantirekvirenten. 75% af Jyske Bank-koncernens garantier har kontraktlige restløbetider på under 1 år, 23% har kontraktlige restløbetider på mellem 1 og 5 år og 2% har kontraktlige restløbetider på over 5 år, mod henholdsvis 74%, 19% og 7% i 2020.

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

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

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

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

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

Den lovpligtige deltagelse i indskydergarantiordningen medfører, at sektoren har betalt et årligt bidrag på 2,5‰ af de dækkede nettoindlån, indtil Pengeinstitutafdelingens formue overstiger 0,8% af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Jyske Bank aktuelt indestår for 8,11% af eventuelle tab.

Den lovpligtige deltagelse i afviklingsfinansieringsordningen (afviklingsformuen) fra juni 2015 medfører, at kreditinstitutter betaler et årligt bidrag over en 10-årig periode til en målformue på i alt 1% af de dækkede indskud. Kreditinstitutter skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark, og de første bidrag til afviklingsformuen er betalt ultimo 2015. Jyske Bank-koncernen forventer at skulle betale samlet ca. 600 mio. kr. over en 10-årig periode fra 2015-2024.

Jyske Banks medlemskab af foreningen Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en væsentlig udtrædelsesgodtgørelse til Bankdata på ca. 3,2 mia. kr.

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

Mio. kr.	2021	2020
Garantier		
Finansgarantier	10.904	8.640
Tabsgarantier for realkreditlån	375	887
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	145	454
Øvrige eventualforpligtelser	2.299	1.493
I alt	13.723	11.474

42 Andre eventualforpligtelser

Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	80.653	67.195
Øvrige	75	74
I alt	80.728	67.269

Mio. kr.

43 Modregning

	Regnskabs- mæssig værdi før modregning	Finansielle instrumenter modregnet	Regnskabs- mæssig værdi efter modregning	Yderligere modregning, master netting agreement	Sikkerheds- stillelser	Nettoværdi
2021						
Finansielle aktiver						
Derivater med positiv dagsværdi	36.893	11.847	25.046	16.400	4.703	3.943
Reverse repoforretninger	42.917	0	42.917	0	42.917	0
I alt	79.810	11.847	67.963	16.400	47.620	3.943
Finansielle forpligtelser						
Derivater med negativ dagsværdi	37.662	11.847	25.815	16.400	6.975	2.440
Repoforretninger	11.197	0	11.197	0	11.197	0
I alt	48.859	11.847	37.012	16.400	18.172	2.440
2020						
Finansielle aktiver						
Derivater med positiv dagsværdi	47.005	15.034	31.971	22.649	3.823	5.499
Reverse repoforretninger	55.254	0	55.254	0	55.254	0
I alt	102.259	15.034	87.225	22.649	59.077	5.499
Finansielle forpligtelser						
Derivater med negativ dagsværdi	49.237	15.034	34.203	22.649	8.923	2.631
Repoforretninger	14.629	0	14.629	0	14.629	0
I alt	63.866	15.034	48.832	22.649	23.552	2.631

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

Finansielle aktiver og forpligtelser modregnes i balancen, når koncernen og modparten har en juridisk ret til at modregne og samtidig har aftalt at nettoafregne eller realisere aktivet og forpligtelsen samtidig. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter med samme modpart modregnes, hvis det er aftalt, at der sker nettoafregning af de kontraktuelle betalinger, og der sker daglig kontant betaling eller sikkerhedsstillelse for ændringer i dagsværdien. Koncernens netting af positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter kan henføres til clearing gennem et centralt clearinghus (CCP-clearing).

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

Mio. kr.

44 Klassifikation af finansielle instrumenter

2021	Amortiseret kostpris	Dagsværdi gennem resultatet	Designeret til dagsværdi gennem resultatet	I alt
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	30.685	0	0	30.685
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.535	0	0	9.535
Udlån til dagsværdi	0	0	342.714	342.714
Udlån til amortiseret kostpris	142.500	0	0	142.500
Obligationer til dagsværdi	0	56.002	0	56.002
Obligationer til amortiseret kostpris	26.953	0	0	26.953
Aktier mv.	0	2.708	0	2.708
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	4.303	0	4.303
Derivater (Andre aktiver)	0	25.046	0	25.046
I alt	209.673	88.059	342.714	640.446
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14.971	0	0	14.971
Indlån	134.212	0	0	134.212
Udstedte obligationer til dagsværdi	0	0	340.340	340.340
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	73.124	0	0	73.124
Efterstillede kapitalindskud	5.513	0	0	5.513
Modpost til negative obligationsbeholdninger	0	5.507	0	5.507
Derivater (Andre forpligtelser)	0	25.815	0	25.815
I alt	227.820	31.322	340.340	599.482
2020				
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	34.951	0	0	34.951
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.538	0	0	10.538
Udlån til dagsværdi	0	0	345.699	345.699
Udlån til amortiseret kostpris	145.680	0	0	145.680
Obligationer til dagsværdi	0	66.663	0	66.663
Obligationer til amortiseret kostpris	23.797	0	0	23.797
Aktier mv.	0	2.405	0	2.405
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	3.754	0	3.754
Derivater (Andre aktiver)	0	31.971	0	31.971
I alt	214.966	104.793	345.699	665.458
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30.067	0	0	30.067
Indlån	136.953	0	0	136.953
Udstedte obligationer til dagsværdi	0	0	348.828	348.828
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	63.697	0	0	63.697
Efterstillede kapitalindskud	5.821	0	0	5.821
Modpost til negative obligationsbeholdninger	0	7.639	0	7.639
Derivater (Andre forpligtelser)	0	34.203	0	34.203
I alt	236.538	41.842	348.828	627.208

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

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

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

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

Specifikke oplysninger om metoder til måling af dagsværdi

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

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter værdiansættes ud fra et markedskonformt renteskurvesetup, kreditmodeller og optionsmodeller, som eksempelvis Black-Scholes. De anvendte modeller overvåges løbende for at sikre robusthed og høj kvalitet i modellernes output. Modellerne valideres af enheder, der er uafhængig af enheden, der udvikler modellerne, for at sikre at værdiansættelsesmetoderne altid følger den gældende markedspraksis.

Værdiansættelsesmetoderne er i videst omfang baseret på observerbare markedskvoteringer såsom markedsrenter, valutakurser, volatiliteter, markedspriser etc. Ofte vil interpolationsmetoder også indgå for at værdiansætte de specifikke kontrakter.

Dagsværdien for afledte finansielle instrumenter justeres også for kreditrisiko (CVA og DVA) og fundingomkostninger (FVA). Kundemarginaler amortiseres ud over restløbetiden.

Aktiver tilknyttet puljeordninger værdiansættes i henhold til ovenstående principper.

Oplysninger om forskelle mellem indregnet værdi og måling af dagsværdi

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

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

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

45 **Noter vedrørende dagsværdi, fortsat**

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

Oplysning om ændringer i kreditrisikoen vedrørende derivater med positiv dagsværdi

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

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

Ved opgørelsen af EPE anvendes en model til at fastlægge den forventede fremtidige positive eksponering for modpartens portefølje over derivaternes løbetid. De PD'er, som Jyske Bank hidtil har anvendt i modellen, har været estimeret med udgangspunkt i IRB (internal rating, based) PD'er. Denne metode til estimation af PD'er er i 2. kvartal 2021 udskiftet med en ny metode, som i højere grad afspejler den konkurssandsynlighed, som kan aflæses i markedet, idet konkurssandsynlighederne udledes via markedsobserverbare CDS spreads. LGD sættes til at være konform med kvoteringer af CDS spreads i forbindelse med udregningen af konkurssandsynligheder, mens eksponeringsprofilerne er justeret for effekten af eventuelle sikkerheder og CSA aftaler.

Ud over CVA foretages der tillige en justering af dagsværdien for derivater, der har en forventet fremtidig negativ dagsværdi. Dette sker for at tage hensyn til ændringer i modparternes kreditrisiko mod Jyske Bank-koncernen (DVA). DVA justeringen foregår efter samme principper som CVA justeringen, dog fastsættes PD for Jyske Bank med udgangspunkt i Jyske Banks eksterne rating fra Standard & Poor's. Ved udgangen af 2021 udgør CVA og DVA akkumuleret netto 139 mio. kr., som akkumuleret er udgiftsført under kursreguleringer, mod akkumuleret 209 mio. kr. ved udgangen af 2020

46 **Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser**

Tabellen viser dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser sammenholdt med indregnede værdier. Regulering til dagsværdier for finansielle aktiver og forpligtelser viser en samlet ikke-indregnet urealiseret gevinst på 14 mio. kr. ultimo 2021 mod et samlet ikke-indregnet urealiseret tab på 42 mio. kr. ultimo 2020. Urealiserede gevinster og tab ved ændringer i dagsværdien af aktier i sektorejede selskaber indregnes i resultatopgørelsen. Den indregnede værdi af disse aktier i balancen ultimo 2021 udgør 1.173 mio. kr. (2020: 1.115 mio. kr.), og den indregnede værdiregulering i resultatopgørelsen udgør 122 mio. kr. (2020: 92 mio. kr.).

Mio. kr.

	2021		2020	
	Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi
FINANSIELLE AKTIVER				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	30.685	30.685	34.951	34.951
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.535	9.532	10.538	10.545
Udlån til dagsværdi	342.714	342.714	345.699	345.699
Udlån til amortiseret kostpris	142.500	142.456	145.680	145.712
Obligationer til dagsværdi	56.002	56.002	66.663	66.663
Obligationer til amortiseret kostpris	26.953	27.088	23.797	24.068
Aktier mv.	2.708	2.708	2.405	2.405
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.303	4.303	3.754	3.754
Afledte finansielle instrumenter	25.046	25.046	31.971	31.971
I alt	640.446	640.534	665.458	665.768
FINANSIELLE FORPLIGTELSE				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14.971	14.967	30.067	30.109
Indlån	129.875	129.875	132.882	132.883
Indlån i puljeordninger	4.337	4.337	4.071	4.071
Udstedte obligationer til dagsværdi	340.340	340.340	348.828	348.828
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	73.124	73.114	63.697	64.000
Efterstillede kapitalindskud	5.513	5.601	5.821	5.827
Modpost til negative obligationsbeholdninger	5.507	5.507	7.639	7.639
Afledte finansielle instrumenter	25.815	25.815	34.203	34.203
I alt	599.482	599.556	627.208	627.560

Koncernen har ikke finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

Mio. kr.

47 Dagsværdihierarki

2021	Noterede priser	Observer- bare priser	Ikke observer- bare priser	Dagsværdi i alt	Indregnet værdi
Finansielle aktiver					
Udlån til dagsværdi	0	342.714	0	342.714	342.714
Obligationer til dagsværdi	46.848	9.154	0	56.002	56.002
Aktier mv.	828	599	1.281	2.708	2.708
Aktiver tilknyttet puljeordninger	314	3.989	0	4.303	4.303
Afledte finansielle instrumenter	677	24.369	0	25.046	25.046
I alt	48.667	380.825	1.281	430.773	430.773
Finansielle forpligtelser					
Indlån i puljeordninger	0	4.337	0	4.337	4.337
Udstedte obligationer til dagsværdi	256.799	83.541	0	340.340	340.340
Modpost til negative obligationsbeholdninger	5.065	442	0	5.507	5.507
Afledte finansielle instrumenter	470	25.345	0	25.815	25.815
I alt	262.334	113.665	0	375.999	375.999
2020					
Finansielle aktiver					
Udlån til dagsværdi	0	345.699	0	345.699	345.699
Obligationer til dagsværdi	55.211	11.452	0	66.663	66.663
Aktier mv.	365	584	1.456	2.405	2.405
Aktiver tilknyttet puljeordninger	6	3.748	0	3.754	3.754
Afledte finansielle instrumenter	569	31.402	0	31.971	31.971
I alt	56.151	392.885	1.456	450.492	450.492
Finansielle forpligtelser					
Indlån i puljeordninger	0	4.071	0	4.071	4.071
Udstedte obligationer til dagsværdi	290.140	58.688	0	348.828	348.828
Modpost til negative obligationsbeholdninger	7.483	156	0	7.639	7.639
Afledte finansielle instrumenter	470	33.733	0	34.203	34.203
I alt	298.093	96.648	0	394.741	394.741

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

Koncernen har en praksis for, at såfremt opdatering af kurser på danske obligationer og aktier ikke forekommer i to dage, vil dette føre til overførsler mellem kategorierne noterede priser og observerbare priser. Dette har ikke medført væsentlige overførsler i 2021 og 2020.

IKKE OBSERVERBARE PRISER

	2021	2020
Dagsværdi primo	1.456	1.530
Årets overførsler	0	0
Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse under kursreguleringer	109	118
Årets salg eller indfrielse	319	230
Årets køb	35	38
Dagsværdi ultimo	1.281	1.456

Ikke observerbare priser

Ikke observerbare priser omfatter ultimo 2021 noterede aktier for 1.281 mio. kr. mod noterede aktier for 1.456 mio. kr. ultimo 2020. Der er primært tale om sektoraktier. Værdiansættelsen, som er behæftet med nogen usikkerhed, sker ud fra aktiernes indre værdi, markedshandler, aktionæroverenskomster samt egne antagelser og ekstrapolationer mv. I de tilfælde, hvor Jyske Bank beregner dagsværdien ud fra selskabets forventede fremtidige indtjening, anvendes et afkastkrav på 15% p.a. før skat. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/- 10% i forhold til den beregnede dagsværdi, vil resultatpåvirkningen udgøre 128 mio. kr. pr. 31. december 2021 (0,37% af aktionærernes egenkapital ultimo 2021). For 2020 er resultatpåvirkningen skønnet til 146 mio. kr. (0,44% af aktionærernes egenkapital ultimo 2020). Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse fra noterede aktier kan henføres til aktiver, som besiddes ultimo 2021. Jyske Bank finder det mindre sandsynligt, at alternative priser til anvendelsen af dagsværdimåling vil medføre en væsentlig anderledes dagsværdi.

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

Investerings ejendomme er indregnet til dagsværdi med 28 mio. kr. (ultimo 2020: 28 mio. kr.). Dagsværdien tilhører kategorien ikke observerbare priser beregnet ud fra et afkastkrav på 7% (ultimo 2020: 7%).

Ultimo 2021 omfatter aktiver i midlertidig besiddelse midlertidig overtagne ejendomme og biler mv. Aktiver i midlertidig besiddelse indregnes til det laveste beløb af kostpris og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiver i midlertidig besiddelse er indregnet med 80 mio. kr. (ultimo 2020: 165 mio. kr.). Dagsværdien tilhører kategorien ikke observerbare priser.

Domicilejendomme ekskl. leasede ejendomme er indregnet til omvurderet værdi svarende til dagsværdien på omvurderingsdagen med fradrag af efterfølgende af- og nedskrivninger. Eksterne eksperter er involveret i målingen af udvalgte grunde og bygninger. Målingen sker på basis af afkastmetoden efter almindeligt anerkendte principper og med et vægtet gennemsnitligt afkastkrav på 6,41% (2020: 6,43%). Domicilejendomme ekskl. leasede ejendomme er indregnet med 1.601 mio. kr. (2020: 1.759 mio. kr.). Der henvises til yderligere oplysninger i note 30. Den omvurderede værdi tilhører kategorien 'ikke observerbare priser'. Leasede ejendomme er indregnet med 370 mio. kr. (ultimo 2020: 363 mio. kr.).

48 **Risikoeksponering**

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

Jyske Bank koncernens finansielle risici består overvejende af kreditrisici. Jyske Bank koncernen påtager sig kreditrisici, hvis det gennem individuel kreditbehandling kan dokumenteres, at

- Debitor har den nødvendige gældsserviceringsevne, og det kan sandsynliggøres, at debitor har viljen og evnen til at tilbagebetale den ydede kredit, subsidiært at
- Pantet har en tilstrækkelig værdi og værdifasthed, og det kan sandsynliggøres, at pantet vil kunne realiseres og indfri den tilbageværende kredit, samt endelig 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. Jyske Bank koncernen styrer sine markedsrisici ud fra en porteføljetankegang på tværs af instrumenter og risikotyper og dermed under hensyntagen til graden af samvariation baseret på såvel økonomisk teori som emperi. Den samlede risiko kommer til udtryk ved risikomålet value-at-risk (VaR), og i tider med høj markedsvolatilitet tilsikres, at positioner med markedsrisici holdes på et moderat niveau, så den opgjorte VaR fortsat er på et acceptabelt niveau.

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

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

Koncernens samlede risici er til enhver tid afstemt med koncernens kapitalforhold, og koncernens risikoappetit er udtrykt ved en kapitalmålsætning, der troværdigt skal kunne sikre, at koncernen er en langsigtet samarbejdspartner for kunderne.

49 Risikostyring og risikoorganisation

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

Koncernbestyrelsen fastlægger de overordnede principper for risiko- og kapitalstyringen samt koncernens risikoprofil og udmønter disse i koncernen ved at vedtage en række risikopolitikker 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.

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

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

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

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

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

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

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

50 Kreditrisiko

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

Kreditpolitik og forankring

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

Kreditrisikoen styres via kreditpolitikken, der fastlægger mål og rammer for kreditrisikoen i koncernen, med det sigte, at koncernens risiko skal være på et tilfredsstillende niveau i forhold til koncernens forretningsmodel, kapitalgrundlag og forretningsomfang samt udviklingen i det omgivende samfund. Her har den samfundsmæssige udvikling senest peget i retningen af et større fokus på bæredygtighed, også omtalt som ESG. Vi ønsker at drive en bæredygtig og ansvarlig forretning, og vi anvender FN's Principles for Responsible Banking (PRB) som overordnet ramme til arbejdet med integration af bæredygtighed. Vores tilgang "Alle fremskridt tæller" betyder fokus på at understøtte kundernes fremskridt, og at facilitere kundernes mulighed for at foretage bæredygtige valg og beslutninger. For nuværende er fokus særligt på klima. Det understøttes af, at Jyske Bank i 2021 har tilsluttet sig TCFD og fremadrettet vil vi rapportere om klimarelaterede risici i henhold til TCFDs anbefalinger.

Der er udfærdiget specifikke kreditpolitikker på alle områder, hvor koncernen påtager sig kreditrisiko, med fastlæggelse af niveauet for kreditrisikoen samt beskrivelse af ønskede og uønskede forretningstyper. Herunder ligger også Jyske Bank koncernens løbende integrering af ESG i kreditpolitikken, hvor der kan nævnes virksomhedens evne til at identificere og forholde sig til risici relateret til ESG i forbindelse med kreditvurdering. Politikkerne tilpasses løbende udviklingen på forretningsområderne og de styringsværktøjer, der er til rådighed for kunderådgivere og overvågningsfunktioner. Kreditpolitikken udledes i praksis via detaljerede forretningsgange for alle væsentlige områder.

Kundernes forretninger med koncernen skal langsigtet give et tilfredsstillende risikojusteret afkast.

50 Kreditrisiko, fortsat

Beføjelser og bevilling

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

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

Kreditprocessen og overvågning

Kreditprocesserne er sammen med politikker og forretningsgange udgangspunktet for, at kreditgivning 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 erhvervs kundernes kreditværdighed er deres evne til at servicere gælden med likviditet fra driften sammenholdt med deres finansielle styrke. For privatkunder er gældsserviceringssevnen udmøntet i budget og rådighedsbeløb (før og efter låneoptagelse) afgørende.

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

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

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

Risikostyring foretager desuden overvågning af kreditkvaliteten og efterlevelse af kreditpolitikken via stikprøver i porteføljen. Stikprøverne foretages løbende med udgangspunkt i flere vinkler (kundetyper, brancher, produkttyper etc.). Overvågningen omfatter herudover kvalitativ og kvantitativ kontrol af eksempelvis data og risikoklassifikation.

Kreditvurdering og PD

Kreditprocesserne afpasses efter den risiko, der knytter sig til det enkelte engagement. Et af de centrale elementer er rangering (klassifikation) af kundens kreditbonitet via kreditscoring. Kreditrangeringen udtrykker sandsynligheden for, at kunden går default det kommende år (PD, Probability of Default). En defaultkunde defineres som en kunde, der ikke forventes at honorere sine forpligtelser fuldt ud. Defaultkunder er dermed kunder, hvor det vurderes mest sandsynligt, at engagementet ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for Jyske Bank-koncernen eller andre kreditorer.

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 en PD på baggrund af en uafhængig ekspertvurdering. Som eksempler kan nævnes finansieringsselskaber, finansielle institutter og stater. Her tages primært udgangspunkt i eventuelle eksterne ratings i den interne kreditvurdering af kunden.

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

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

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

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

Nedenfor vises sammenhængen mellem styrkeprofilkaraktererne, Jyske Realkredit rating, PD samt eksterne ratings ved udgangen af 2021 for kunder, der er ikke-default.

50 Kreditrisiko, fortsat

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

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

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

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

Risikoklassifikation

I Jyske Bank-koncernen opdeles engagementer med objektiv indikation for kreditforringelse i tre kategorier: engagementer med lav, høj og fuld risiko. De to sidstnævnte risikokategorier består af defaultedede kunder.

Engagementer med lav risiko er engagementer, hvor det vurderes mest sandsynligt, at engagementet igen bliver sundt, mens engagementer med høj og fuld risiko (defaultede kunder) er engagementer, hvor det vurderes mest sandsynligt, at engagementet ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for Jyske Bank-koncernen eller andre kreditorer.

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

Risikoklassifikationen overvåges løbende af rådgivere og/eller kreditspecialister og revurderes minimum 1 gang årligt for sunde engagementer og minimum 2 gange årligt for svage engagementer. Supplerende foretages en automatiseret overvågning af objektive faresignaler, der løbende adviseres til rådgivere og/eller kreditspecialister med henblik på revurdering af risikoklassifikationen. For kundetyper med begrænset økonomisk indsigt anvendes de objektive faresignaler direkte i risikoklassifikationen.

Der er samme krav til aktualitet til ændring i risikoklassifikation ved både forværringer og forbedringer. Dette giver en høj grad af sikkerhed for, at koncernens opgørelse af nedskrivningsbehov er retvisende, og at solvensbehov ikke er uforsigtigt opgjort.

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

Der er alene mindre forskelle mellem Jyske Bank koncernens anvendelse af defaultdefinitionen, den regnskabsmæssige definition af kreditforringede udlån (stadie 3) og definitionen af non-performing. Idet Jyske Bank koncernen har ensrettet indgangskriterierne for default, stadie 3 og non-performing er det alene forskellige udtrædelseskriterier og karantæneperioder, tilknyttet de enkelte risikoklassifikationsbegreber, der udgør forskellen.

Den regnskabsmæssige behandling af udlån afspejler i høj grad de aktuelle økonomiske vurderinger af kundernes forhold med henblik på en retvisende estimation af tabsrisikoen i regnskabsopgørelsen, mens der af forsigtighedshensyn anvendes karantæneperioder for default og non-performing i solvensopgørelsen.

50 **Kreditrisiko, fortsat****Krediteksponeringer**

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

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

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

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

Sikkerheder

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

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

Modellerne for fast ejendom og køretøjer indeholder en løbende ajourføring af den værdi, sikkerhederne tillægges, hvor der blandt andet tages højde for 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 nedskrivninger og solvensbehov anvendes LGD-estimer, som afspejler koncernens forventede tabsandele. Tabsniveauerne til nedskrivningsformål er kalibreret til aktuelle forventninger for tab givet default, mens LGD til solvensformål er kalibreret til perioden i slutningen af 1980'erne og starten af 1990'erne.

50 Kreditrisiko, fortsat
Nedskrivninger på udlån mv.

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

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

Det sikres løbende, at kreditvurderingen og risikoklassifikationen er retvisende, herunder hvorvidt der er indtrådt objektiv indikation for kreditforringelse på koncernens kunder. Hvis der ydes lempeligere vilkår for kunder med økonomiske vanskeligheder, opfattes dette som individuel objektiv indikation på kreditforringelse.

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

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

Mio. kr.	2021	2020
51 Maksimal krediteksponering		
Udlån til dagsværdi	342.714	345.699
Udlån til amortiseret kostpris	142.500	145.680
Garantier	13.723	11.474
Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	80.653	67.195
Udlån og garantier mv.	579.590	570.048
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	30.495	34.597
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.535	10.538
Obligationer til dagsværdi	56.002	66.663
Obligationer til amortiseret kostpris	26.953	23.797
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	25.046	31.971
I alt	727.621	737.614

Pct.

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

	Kunder	Banker	Stater m.fl.	Total
2021				
Danmark	92	16	0	87
EU	6	37	0	8
Øvrige Europa	2	30	0	4
USA + Canada	0	14	0	1
Øvrige zone A-lande	0	0	0	0
Sydamerika	0	0	0	0
Resten af verden	0	3	0	0
I alt	100	100	0	100
2020				
Danmark	82	18	0	78
EU	14	69	0	17
Øvrige Europa	4	1	0	4
USA + Canada	0	8	0	1
Øvrige zone A-lande	0	0	0	0
Sydamerika	0	0	0	0
Resten af verden	0	4	0	0
I alt	100	100	0	100

Mio. kr.

53 Markedsrisiko

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

Følsomhedsanalyser

Jyske Bank har i vidt omfang modsatrettede positioner på tværs af markeder. Det værste tænkelige scenarie er, at alle lange (positive) positioner falder i kurs, mens korte (negative) positioner stiger i kurs. En følsomhedsanalyse på koncernens ultimo balance er vist i den nedenstående tabel, hvor resultateffekten af de angivne negative kursudviklinger for koncernen fremgår. Følsomhedsanalyserne er udtryk for en "alt andet lige"-betragtning og medtager ikke ændringer i balancen som følge af ændringerne i markedsudviklingen. Yderligere sænkning af grænsen for hvornår der betales negative renter på indlån uden kontraktuelt udløb har været med til at nedbringe risikoen i 2021 sammenlignet med 2020. Samtidig har koncernen fortsat øget afdækningsgraden af indlån uden negative renter.

Følsomhedsanalyser - resultatpåvirkning	2021	2020
Renteniveauet stiger 0,5 procentpoint*	308	580
Renteniveauet falder 0,5% point*	-305	-355
Generelt aktiefald på 10%	-68	-55
Negativ aktieændring 2%	-27	-25
Negativ råvareændring 5%	0	0
Negativ valutaændring 5%**	-35	-27

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

** Der ses bort fra EUR ved beregningen

Aktierisiko er beregnet for handelsbeholdningen.

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

Påvirkningen af egenkapitalen er lig ovenstående, dog fratrukket skat.

Mio. kr.

54 Renterisiko valuta- og varighedsopdelt

	<= 1 år	2 år	5 år	>= 10 år	I alt	Heraf renterisiko uden for handelsbeholdning
2021						
DKK	288	202	-682	73	-119	-236
EUR	-70	-226	-57	-30	-383	-261
GBP	-6	-8	3	-6	-17	-4
JPY	0	1	-5	12	8	1
SEK	4	0	15	-1	18	1
CHF	5	-3	1	0	3	1
Øvrige	0	-7	-25	31	-1	11
I alt	221	-41	-750	79	-491	-487
2020						
DKK	52	308	-871	-117	-628	-629
EUR	10	-105	96	-246	-245	-153
GBP	0	-1	4	-8	-5	-4
JPY	2	0	-2	9	9	1
SEK	5	-2	20	-2	21	4
USD	-15	33	-18	11	11	3
Øvrige	6	7	-4	2	11	3
I alt	60	240	-775	-351	-826	-775

Mio. kr.

55 Renterisiko produkt- og varighedsopdelt

	<= 1 år	2 år	5 år	>= 10 år	I alt	Heraf renterisiko uden for handelsbeholdning
2021						
Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinst og centralbanker	-27	-59	102	17	33	33
Udlån	322	189	281	151	943	942
Obligationer	192	94	651	628	1.565	1.283
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-1	0	0	0	-1	-1
Indlån	0	-27	-1.231	-7	-1.265	-1.265
Udstedte obligationer	-143	-66	-300	-322	-831	-831
Efterstillede kapitalindskud	0	0	-157	0	-157	-157
Fælles funding	-89	-31	-77	-30	-227	-227
Afledte finansielle instrumenter						
Rente- og valutaswaps	-49	-97	1	-303	-448	-255
Øvrige afledte finansielle instrumenter	6	-11	28	-40	-17	37
Futures	10	-33	-48	-15	-86	-46
I alt	221	-41	-750	79	-491	-487
2020						
Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinst og centralbanker	-35	-39	85	-1	10	10
Udlån	251	250	519	61	1.081	1.081
Obligationer	210	149	628	473	1.460	1.121
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-9	-14	0	0	-23	-23
Indlån	-56	46	-1.394	-21	-1.425	-1.425
Udstedte obligationer	-124	-32	-422	-86	-664	-664
Efterstillede kapitalindskud	-4	0	-70	0	-74	-74
Fælles funding	-105	-36	-120	-44	-305	-305
Afledte finansielle instrumenter						
Rente- og valutaswaps	-68	-134	24	-654	-832	-528
Øvrige afledte finansielle instrumenter	-6	25	0	-42	-23	27
Futures	6	25	-25	-37	-31	5
I alt	60	240	-775	-351	-826	-775

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

	Mio. kr.	2021	2020
56	Valutarisiko		
	Aktiver i fremmed valuta i alt	80.354	81.777
	Forpligtelser i fremmed valuta i alt	129.335	130.748
	Valutakursindikator 1	941	1.682
	Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital	2,5	4,7
	Valutakursindikatorer opgøres i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer		
	Valutaeksponering fordelt på valutaer		
	EUR	-791	-1.201
	CAD	70	53
	MXN	90	56
	CHF	-130	-137
	NOK	45	327
	USD	85	-101
	AUD	60	56
	JPY	108	-103
	Øvrige, lang	82	150
	Øvrige, kort	-21	-11
	I alt	-402	-911
57	Aktierisici		
	Aktierisiko A		
	Noterede aktier og instrumenter	36	5
	Unoterede aktier	129	128
	I alt	165	133
	Aktierisiko B		
	Noterede aktier og instrumenter	100	64
	Unoterede aktier	129	128
	I alt	229	192

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

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

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

Mio. kr.

58 Regnskabsmæssig sikring

	Amortiseret kostpris/ Nominal værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Akkumuleret regnskabs- mæssig dagsværdi- regulering	Årets gevinst/tab
2021				
Renterisiko på fast forrentede forpligtelser				
Udstedte obligationer	6.175	6.222	-47	107
Efterstillede kapitalindskud	2.380	2.423	-44	35
Gæld til kreditinstitutter	744	753	-10	18
I alt	9.299	9.398	-101	160
Afledte finansielle instrumenter, swaps				
Swaps, som sikring til udstedte obligationer	6.175	46	46	-98
Swaps, som sikring til efterstillede kapitalindskud	2.380	41	41	-40
Swaps, som sikring til gæld til kreditinstitutter	744	9	9	-18
I alt	9.299	96	96	-156
2020				
Renterisiko på fast forrentede forpligtelser				
Udstedte obligationer	13.595	13.749	-154	-41
Efterstillede kapitalindskud	2.676	2.755	-79	-9
Gæld til kreditinstitutter	744	772	-28	-15
I alt	17.015	17.276	-261	-65
Afledte finansielle instrumenter, swaps				
Swaps, som sikring til udstedte obligationer	13.595	144	144	30
Swaps, som sikring til efterstillede kapitalindskud	2.676	81	81	2
Swaps, som sikring til gæld til kreditinstitutter	744	27	27	14
I alt	17.015	252	252	46

Mio. kr.	2021	2020
58 Regnskabsmæssig sikring, fortsat		
Sikringsinstrumenter, nominel værdi fordelt på rentekurver		
EURIBOR	8.755	16.460
STIBOR	544	555
I alt	9.299	17.015
Sikringsinstrumenter, nominel værdi fordelt på løbetider		
Op til 12 måneder	1.913	4.015
1-5 år	7.386	12.256
over 5 år	0	744
I alt	9.299	17.015

Renterisiko

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

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

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

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

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

Den nuværende portefølje af sikrede poster udløber hen over årtiet med sidste forretning i 2026. Der er større udløb i 2022-2024 (ca. 8,6 mia. DKK), der er langt den overvejende del af sikringen.

En mindre ineffektivitet mellem de sikrede poster og sikringsinstrumenterne skyldes forskel i anvendte diskonteringskurver. Desuden kan ineffektivitet opstå når de indregnede regnskabsmæssige værdier er meget lave. Den indregnede sikringsineffektivitet i resultatet udgør 4 mio. kr. (2020: -19 mio. kr.), idet årets tab på sikringsinstrumenter udgør 156 mio. kr. (2020: 46 mio. kr.) og gevinst på de sikrede poster til amortiseret kostpris er 160 mio. kr. (2020: -65 mio. kr.).

IBOR-reformen

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

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

De nye RFR-renter er baseret på overnight transaktioner i interbank markedet og er derfor, i modsætning til IBOR-renterne, ikke skønsmæssige. For derivathandler har ISDA publiceret nye definitioner af fallback renter som erstatning for de nuværende IBOR renter ved deres eventuelle ophør. Fallback renterne er baseret på RFR renter tillagt et fast kreditspænd. Dette betyder blandt andet, at renterne bliver bagudskuende i stedet for fremadskuende. På lånemarkedet er det stadig mere usikkert hvordan overgangen til RFR renter sikres.

I marts 2021 kom den ventede udmelding fra FCA (UK Financial Conduct Authority) om ophør af 35 LIBOR fixinger med effekt hhv. 1. januar 2022 og 1. juli 2023. Samme dag fulgte ISDA op med en fastsættelse af fallback spreads for de berørte LIBOR tenors. Derudover vil EONIA, som meddelt tilbage i 2019, ophøre 3. jan 2022.

58 Regnskabsmæssig sikring, fortsat

EURIBOR og scandi IBORs (CIBOR, STIBOR og NIBOR) forventes ikke at ophøre foreløbigt, men er i stedet blevet reformeret til en ny og BMR-compliant version. Robuste fallbacks for EURIBOR, STIBOR og NIBOR er ligeledes blevet formuleret med udgangspunkt i RFR renten i den pågældende valuta. I DKK vil den transaktions-baserede RFR rente, DESTR, blive publiceret første gang 4. april 2022, med udgangspunkt i transaktioner fra 1. april 2022.

Jyske Bank har nedsat en arbejdsgruppe som har til formål at føre banken og dens kunder igennem IBOR transitionen. Arbejdsgruppen skal afdække hvilke handler som påvirkes af IBOR transitionen, undersøge den økonomiske effekt af transitionen, informere kunder, forhandle ændringer i aftalegrundlag og sikre håndteringen af transitionen i bankens IT systemer.

Jyske Bank har i 2021 løbende genforhandlet kollateral forrentningen i bankens ISDA CSA og GMRA aftaler, således at EONIA ikke længere anvendes. Banken har desuden tiltrådt ISDA 2021 EONIA Collateral Agreement Fallbacks Protocol, således at der via tiltrædelsen er indgået aftale via protokollen om renteskifte fra EONIA til Modified €STR. De CSA og GMRA Aftaler, som banken af denne ene eller anden årsag ikke fik forhandlet på plads, overgik fra EONIA til Modified €STR forrentning pr. 3/1-2022 jf. EU kommissionens gennemførelsesforordning (EU)2021/1848 af 21. oktober 2021.

På derivatsiden, har banken tilpasset handelssystemerne til at følge markedets bevægelse fra LIBOR baserede produkter til RFR baserede produkter. Kurvesystemerne er ligeledes tilpasset. I slutningen af 2021 gennemførte clearinghusene transitionen af clearede handler med hhv. EONIA eller de berørte LIBOR renter i GBP, CHF, EUR og JPY som referencerente. Jyske Bank har tiltrådt ISDA 2020 IBOR Fallbacks Protocol og ISDA 2018 Benchmarks Supplement Protocol, som sikrer robuste fallback mekanismer ved LIBOR renternes ophør. Med reference til disse, er bilaterale LIBOR-handler i ovenstående valutaer ligeledes blevet transitioneret ved årsskiftet. Af væsentlige eksponeringer i aktiver, forpligtelser og derivater mod renter der endnu ikke er overgået til et alternativt rentebenchmark, har Jyske Bank ved udgangen af 2021 en derivateksponering mod USD LIBOR på i alt 32.749 mio. kr.

IBOR-reformen og heraf kommende ændringer i rente benchmarks og cashflows anses ikke at få betydning for sikringsforholdet på de sikrede poster og sikringsinstrumenterne. Forrentningerne er dækket i sikringsforholdet 1:1 og effektivitetstesten i sikringsforholdet på 80% til 125% forventes fortsat at være opfyldt.

Tabellen på side 89 viser sikringsinstrumenternes fordeling på aktuelle reference renter, hvor Jyske Bank primært ligger i EURIBOR. Den altovervejende del af sikringsinstrumenternes nominelle værdi ligger ligeledes EURIBOR, hvor timingen af disse primært ligger med løbetider 1-5 år

Valutarisiko af investering i dattervirksomheder

Jyske Bank har indtil salget af Jyske Bank (Gibraltar) d. 3. april 2020, afdækket valutarisikoen på nettoinvesteringen i dattervirksomheden med valutaterminskontrakter. Efter salget af dattervirksomheden er valutaterminskontrakterne ligeledes afhændet.

Mio. kr.

59 Afledte finansielle instrumenter

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

2021	Netto dagsværdi				Dagsværdi			Hovedstole i alt Nominel værdi
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Aktiver	Forpligtelser	Netto	
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	4.447	1.299	388	0	6.135	1	6.134	395.489
Terminer/futures, salg	-4.061	-1.332	-393	-12	1	5.799	-5.798	366.307
Swaps	40	-177	-230	4	547	910	-363	123.061
Optioner, erhvervede	6	14	0	0	20	0	20	1.759
Optioner, udstedte	-6	-13	0	0	0	19	-19	1.858
I alt	426	-209	-235	-8	6.703	6.729	-26	888.474
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	-21	0	0	0	25	46	-21	13.886
Terminer/futures, salg	33	0	0	0	41	8	33	25.426
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0	0	0
Swaps	-289	22	322	-1.068	27.460	28.473	-1.013	1.290.921
Optioner, erhvervede	6	0	-6	28	40	12	28	-794
Optioner, udstedte	0	1	9	-8	25	23	2	10.978
I alt	-271	23	325	-1.048	27.591	28.562	-971	1.340.417
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	10	0	0	0	10	0	10	52
Terminer/futures, salg	-17	0	0	0	0	17	-17	57
Optioner, erhvervede	1	0	0	0	1	0	1	0
Optioner, udstedte	-1	0	0	0	0	1	-1	0
I alt	-7	0	0	0	11	18	-7	109
Råvarekontrakter								
Terminer/futures, køb	310	188	8	0	527	21	506	37
Terminer/futures, salg	-149	-160	-7	0	45	361	-316	37
Optioner, erhvervede	438	799	729	0	1.979	13	1.966	2
Optioner, udstedte	-368	-915	-650	0	8	1.941	-1.933	1
I alt	231	-88	80	0	2.559	2.336	223	77
I alt	379	-274	170	-1.056	36.864	37.645	-781	2.229.077
Uafviklede spotforretninger					29	17	12	40.366
CCP netting					-11.847	-11.847	0	0
I alt med CCP netting					25.046	25.815	-769	2.269.443

Mio. kr.

59 Afledte finansielle instrumenter, fortsat

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

60 Likviditetsrisiko

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

Formål og overordnet setup

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

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

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

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

Organisering, styring og overvågning

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

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

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

Den kortsigtede likviditetsstyring

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

60 Likviditetsrisiko, fortsat

Den strategiske likviditetsstyring

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

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

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

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

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

Likviditetsnødplan

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

Jyske Bank havde i 2021 en meget høj overdækning i interne beføjelser og retningslinjer.

60 Likviditetsrisiko, fortsat

Koncernens likviditetsberedskab

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

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

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

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

Aktivbehæftelse

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

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

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

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

Koncernen ønsker ikke at være strukturelt afhængig af finansiering af sine aktiviteter i centralbanker og likviditetsstyringen tilrettelægges så privat finansiering kan opnås i de fleste scenarier. På den anden side kan kortsigtede lån ikke udelukkes i tilfælde af større uventede likviditetsforskydninger og det anses naturligt at anvende centralbanker som en af de sidste muligheder.

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

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

61 Operationel risiko

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

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

Formål og overordnet setup

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

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

Styring og overvågning

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

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

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

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

Mio. kr.			2021	2020	
62	Transaktioner med nærtstående parter				
	Transaktioner med associerede virksomheder				
	Udlån		47	42	
	Indlån		12	8	
	Andre forpligtelser		66	62	
	Renteindtægter		0	1	
	Udgifter til personale og administration		697	622	
	Transaktioner med joint ventures				
	Udlån		26	27	
	Renteindtægter		3	3	
		Bestyrelsen og nærtstående parter	Direktionen og nærtstående parter		
		2021	2020	2021	
		2020		2020	
	Kortfristede vederlag	7	8	35	34
	Modtagne garantistillelser	25	31	10	9
	Jyske Bank koncernens gæld	11	25	12	19
	Jyske Bank koncernens tilgodehavende, trukket beløb	27	34	10	9
	Jyske Bank koncernens tilgodehavende, trækingsret	33	36	10	9
	Ændring i nutidsværdien af pensionsforpligtelsen	-	-	2	3
	Rentesatser for udlån, procent	0,4-6,9	0,3-7,0	0,9-1,0	0,1-1,0

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

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

Jyske Bank anser ikke repræsentantskabet som et snævert ledelsesorgan.

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

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

Jyske Bank A/S Pensionstilskudsfond yder pensionstilskud til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen i Jyske Bank og deres efterladte. Pensionsforpligtelsen er aktuarmæssigt opgjort og baseres på en række forudsætninger, jf. også note 37 vedr. hensættelser til pensioner. Jyske Banks direktion har i 2021 optjent yderligere seniorgodtgørelse på 2 mio. kr. ved anvendelse af uændret diskonteringsrente (2020: 2 mio. kr.), jf. note 12.

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

Mio. kr.

63 Leasing som leasingtager

2021

Leasingaktiver

	Ejendomme	Biler	I alt
Primo	363	4	367
Tilgang	54	8	62
Genmåling af leasingforpligtelse	45	0	45
Afgang	-29	-4	-33
Årets afskrivninger	-63	-3	-66
Indregnet værdi ultimo	370	5	375

Leasingforpligtelser

Forfald af leasingforpligtelser			
0-1 år			72
1-5 år			266
Over 5 år			73
Ikke diskonteret leasingforpligtelse ultimo			411
Indregnet værdi ultimo			385

Beløb indregnet i resultatopgørelsen som leasingtager

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

2020

Leasingaktiver

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

Leasingforpligtelser

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

Beløb indregnet i resultatopgørelsen som leasingtager

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

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

Mio. kr.	2021	2020
64 Leasing som leasinggiver		
Indtægter fra finansiell og operationel leasing		
Finansieringsindtægter fra finansiell leasing	238	247
Gevinst ved salg af leasingaktiver	12	8
Leasingindtægter fra finansiell leasing	250	255
Leasingindtægter og gevinst ved salg fra operationel leasing	753	644
I alt	1.003	899
<p>Indtægter består af finansieringsindtægter fra finansiell leasing samt leasingindtægter fra operationel leasing. Herunder indgår også evt. modtagne og afgivne gebyrer for finansiell leasing, som er i tæt forbindelse med finansieringen.</p> <p>Der er ikke indtægter fra variable leasingydelser for finansiell leasing, som ikke indgår i målingen af nettoinvesteringen.</p> <p>Der er ikke variable leasingydelser hidrørende fra operationel leasing, som ikke afhænger af et indeks eller en rente.</p> <p>Hovedaktiviteten som leasinggiver er i lighed med tidligere år objektfinansiering, der primært omfatter anlægsinvesteringer i driftsmidler/løsøre samt udvalgte låneformål og sekundært administrations- og finansieringsopgaver for tredjemand i tilknytning til sådanne investeringer, herunder finansieringsløsninger i tredjemands eget brand.</p> <p>Finansiering og leasing tilbydes primært til danske og svenske privatkunder, dansk registrerede virksomheder og udenlandske privatpersoner eller virksomheder mod hæftelse fra en dansk virksomhed.</p>		
Af- og nedskrivninger på operationelle leasingaktiver		
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	503	475
Tilbageførte nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	8	-54
Konstaterede tab henført til anlægsaktiver	2	5
I alt	497	534
Operationelle leasingaktiver		
Kostpris primo	3.393	3.395
Valutakursregulering	0	40
Tilgang	980	1.061
Afgang	1.279	1.103
Kostpris ultimo	3.094	3.393
Afskrivninger primo	1.064	990
Valutakursregulering	0	8
Årets afskrivninger	502	474
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	706	408
Afskrivninger ultimo	860	1.064
Nedskrivninger primo	69	82
Årets nedskrivninger	12	59
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	54	72
Nedskrivninger ultimo	27	69
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.207	2.260
Forfaldsanalyser leasingaktiver		
Nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelser forfalder som følger:		
Forfalder indenfor 1 år	461	421
Forfalder indenfor 1-2 år	277	280
Forfalder indenfor 2-3 år	94	103
Forfalder indenfor 3-4 år	6	5
Forfalder indenfor 4-5 år	1	1
Forfalder efter 5 år	0	1
I alt	839	811

64 Leasing som leasinggiver, fortsat

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

De operationelle leasingaktiver består i al væsentlighed af køretøjer.

Under leasingaktiver indgår hjemtagne aktiver med i alt 64 mio. kr. (2020: 43 mio. kr.). Aktiverne forventes releaseret til nye kunder eller alternativt afhændet indenfor de kommende 12 måneder.

Beskrivelse af risici og usikkerhed ved estimering af restværdier

Koncernen bærer restværdirisici på dets beholdning af operationelle leasingkontrakter.

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

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

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

Risikostyringsstrategi

Koncernen overvåger løbende, om de fastsatte restværdier på igangværende kontrakter balancerer med den forventede realisationspris, samt om øvrige forhold i øvrigt indikerer et nedskrivningsbehov. Dette sker i tæt forbindelse med den løbende prisstilfælde på nye leasingkampagner.

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

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

Mio. kr.	2021	2020
Finansielle leasingaftaler		
Kostpris primo	9.272	9.088
Tilgange	5.952	4.794
Afgange	5.432	4.610
Kostpris ultimo	9.792	9.272
Nedskrivninger primo	180	139
Årets nedskrivninger	100	115
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	108	74
Nedskrivninger ultimo	172	180
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.620	9.092

Mio. kr.	2021	2020
64 Leasing som leasinggiver, fortsat		
Forfaldsanalyse		
Nominal værdi af de fremtidige leasingydelse.		
Forfalder indenfor 1 år	2.362	2.256
Forfalder indenfor 1-2 år	1.785	1.702
Forfalder indenfor 2-3 år	1.316	1.278
Forfalder indenfor 3-4 år	840	832
Forfalder indenfor 4-5 år	444	418
Forfalder efter 5 år	288	266
I alt	7.035	6.752
Sammenhæng mellem forfaldsanalyse og nettoinvestering		
Nominal værdi af de fremtidige minimumsleasingydelse, jf. ovenfor	7.035	6.752
Heraf endnu ikke indregnet renteindtjening (ved nuværende renteniveau) indeholdt i minimumsleasingydelse	397	396
Nutidsværdien af garanterede restværdier ved udløb af aftalerne	359	335
Nutidsværdien af ej garanterede restværdier ved udløb af aftalerne	2.795	2.581
I alt	9.792	9.272

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

65 Koncernoversigt

31. december 2021	Valuta	Selskabs- kapital 1.000 enheder	Ejer- andel i %	Stem- me- andel i %	Aktiver mio. kr. ultimo 2021	Forplig- telser mio. kr. ultimo 2021	Egen- kapital mio. kr. utlimo 2021	Ind- tægter mio. kr. 2021	Resultat mio. kr. 2021
Jyske Bank A/S ¹	DKK	725.608			314.879	276.613	38.266	6.308	3.176
Dattervirksomheder									
Jyske Realkredit, Kgs. Lyngby ²	DKK	4.306.480	100	100	369.035	348.237	20.798	5.685	1.028
Jyske Bank Nominees Ltd., London ⁴	GBP	0	100	100	0	0	0	0	0
Inmobiliaria Saroesma S.L., Spanien ⁵	EUR	885	100	100	3	3	0	0	0
Jyske Finans A/S, Silkeborg ³	DKK	100.000	100	100	24.519	22.977	1.542	1.459	462
Ejendomsselskabet af 01.11.2017 A/S, Silkeborg ⁵	DKK	500	100	100	48	45	3	4	2
Gl. Skovridergaard A/S, Silkeborg ⁵	DKK	500	100	100	31	28	3	18	0
Ejendomsselskabet af 01.10.2015 ApS, Silkeborg ⁵	DKK	500	100	100	106	104	2	1	1
Jyske Invest Fund Management A/S, Silkeborg ⁴	DKK	76.000	100	100	491	90	401	179	48
Jyske Banks Vindmølle A/S, Hobro ⁵	DKK	400	100	100	47	26	21	4	1

Aktivitet:

¹Bank

²Realkredit

³Leasing, finansiering og factoring

⁴Investering og finansiering

⁵Ejendomme, vindmølle og kursusvirksomhed

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

Associerede virksomheder*

Foreningen Bankdata, Fredericia	DKK	472.048	37	37					
Sanistål A/S, Aalborg	DKK	11.924	12	12					
CAPNOVA A/S, Aarhus	DKK	7.386	30	30					

Fælleskontrollerede virksomheder

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

Jyske Bank-koncernen har fra associerede og fælleskontrollerede virksomheder samlet indregnet 47 mio. kr. (2020: 42 mio. kr.) under aktiver, 66 mio. kr. (2020: 61 mio. kr.) under forpligtelser, 0 mio. kr. (2020: 1 mio. kr.) under indtægter og 697 mio. kr. (2020: 622 mio. kr.) under omkostninger.

* Regnskabstal ifølge seneste offentliggjorte årsrapport.

Mio. kr.

66 Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder

	Associerede virksomheder			
	Foreningen Bankdata		Sanistål A/S	
	2021	2020	2021	2020
Ejerandel, %	37	38	12	12
Modtaget udbytte	0	0	0	0
Resultatopgørelse og totalindkomst				
Omsætning	1.758	1.750	3.258	3.642
Omkostninger	1.609	1.675	3.144	3.577
Af- og nedskrivninger	161	142	127	229
Finansielle indtægter	3	0	2	2
Finansielle omkostninger	1	1	15	20
Skat af årets resultat	-3	-13	-5	-16
Resultat af ophørende aktiviteter	0	0	0	-37
Årets resultat	-7	-55	-21	-203
Anden totalindkomst	0	0	-2	2
Totalindkomst i alt	-7	-55	-23	-201
Balance				
Materielle aktiver	182	180	167	184
Immaterielle aktiver	508	534	251	252
Øvrige langfristede aktiver	109	102	309	360
Likvider	168	271	28	16
Øvrige kortfristede aktiver	253	187	1.030	1.080
Aktiver i alt	1.220	1.274	1.785	1.892
Egenkapital	478	484	582	602
Langfristede forpligtelser	340	378	212	238
Kortfristede forpligtelser	402	412	991	1.052
Passiver i alt	1.220	1.274	1.785	1.892

De angivne beløb er de enkelte associerede virksomheders seneste offentliggjorte samlede årsregnskabstal.

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

Oplysninger om øvrige associerede og fælleskontrollerede virksomheder

	Bogført værdi efter indre værdis metode	Resultat fortsæt- tende aktivitet	Resultat ophørende aktivitet	Anden total- indkomst	Total- indkomst
I henhold til koncernens ejerandel af de enkelte selskaber i 2021	44	16	0	0	16
I henhold til 100% af de enkelte selskaber i 2021	122	40	0	0	40
I henhold til koncernens ejerandel af de enkelte selskaber i 2020	14	1	0	0	1
I henhold til 100% af de enkelte selskaber i 2020	41	5	0	0	5

Regnskabstal ifølge seneste offentliggjorte årsrapport.

67 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

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

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

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

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

Ændring i regnskabspraksis, nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

"Reform af referencerenter" i fase 2 (IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 16) er implementeret 1. januar 2021. Dette er anden del af det tofasede projekt, som skal mindske de regnskabsmæssige konsekvenser, når referencerenter ændres i sikrings- eller låneforhold udelukkende som følge af reformen af systemet vedrørende referencerenter (IBOR-reformen). Ændringen, der er beskrevet i koncernnote 58, har medført øget oplysningsforpligtelse, men har ikke effekt på årets resultat, totalindkomst, balance eller egenkapital i 2021, og den fremadrettede effekt forventes uvæsentlig.

"Ændringer til IFRS 16 som følge af COVID-19" er trådt i kraft 1. januar 2021. Ændringen har til formål at mindske de regnskabsmæssige konsekvenser for leasingtager, når COVID-19 pandemien har medført reduktion eller udskydelse af leasingbetalinger. Jyske Bank har ikke fået reduktion eller udskydelse af leasingbetalinger som følge af COVID-pandemien, og ændringen har således ikke haft effekt på regnskabsaflæggelsen.

Regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er trådt i kraft

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

IFRS 17 "Forsikringskontrakter", ikrafttrædelse 1. januar 2023.

Herudover er der en række mindre ændringer, herunder ændret IFRS 3 Referencer til framework, ændret IAS 16 Indtægter fra anlægsaktiver under opførelse, ændret IAS 37 Omkostninger til opfyldelse af tabsgivende kontrakt, Forbedringer af IFRS'er (2018-2020), ændret IAS 1 Præsentation af forpligtelser som hhv. kort- og langfristede, ændret IAS 1 Oplysning af anvendt regnskabspraksis, ændret IAS 8 Definition af regnskabsmæssige skøn, og ændret IAS 12 Udskudt skat vedrørende aktiver og forpligtelser fra en enkelt transaktion.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

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

67 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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

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

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

Regnskabsmæssig sikring

Koncernen anvender regnskabsmæssig sikring af renterisiko på en portefølje af forpligtelser samt sikring af valutaomregningsrisiko på dattervirksomheder. Koncernen anvender reglerne om regnskabsmæssig sikring i IAS 39.

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

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

Koncernregnskabet

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

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

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

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

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

Koncerninterne transaktioner

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

Virksomhedssammenslutninger

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

Overtagne eller afhændede dattervirksomheders resultater medtages i den konsoliderede resultatopgørelse fra tidspunktet, hvor den bestemmende indflydelse overføres til koncernen, og konsolideres ikke længere fra tidspunktet, hvor den bestemmende indflydelse ophører. Transaktionsomkostninger udgiftsføres i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta ved konsolidering

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

Transaktioner i fremmed valuta

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

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

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

Modregning

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

67 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Leasingkontrakter

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

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

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

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

Ejendomme 5-10 år
Biler 3-5 år

Leasingaktivet og leasingforpligtelsen oplyses i noterne.

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

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

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

Skat

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

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

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

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

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

Finansielle garantier

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

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

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

67 Anvendt regnskabspraksis, fortsat
Balance

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

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

Jyske Bank har ikke finansielle aktiver, der falder ind under målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles Jyske Banks beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten som følge af, at de indgår i en handelsbeholdning eller fordi, de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i bankens interne ledelsesrapportering, bortset fra en beholdning af obligationer, der holdes under en forretningsmodel, hvor de skal måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån til dagsværdi

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

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

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

Udlån til amortiseret kostpris

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

Stadier for udviklingen i kreditrisiko

For alle udlån foretages nedskrivning efter IFRS 9.

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

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

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

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

Vurdering af, hvorvidt kreditrisikoen er øget for det enkelte udlån, inddeling af udlåne i stadier og opgørelse af forventet tab, sker løbende.

Indplaceringen i de forskellige stadier har betydning for beregningsmetoden og fastsættes blandt andet ud fra ændringen i sandsynligheden for default (PD) over udlånets forventede restløbetid. Udlån i stadie 3 betragtes som kreditforringede og er risikoklassificeret med risikokode 2 eller 3, idet der forventes et tab i det mest sandsynlige scenarie.

Risikoklassifikationsbegreberne anvendes bredt i Jyske Bank koncernens risikoopgørelser og der er alene mindre forskelle mellem Jyske Bank koncernens regnskabsmæssige definition af kreditforringede udlån (stadie 3), anvendelse af defaultdefinitionen, og definitionen af non-performing. I det Jyske Bank koncernen har ensrettet indgangskriterierne for stadie 3, default og non-performing er det alene forskellige udtrædelseskriterier og karantæneperioder, tilknyttet de enkelte risikoklassifikationsbegreber, der udgør forskellen. Begreberne default og non-performing anvendes i Jyske Bank koncernens solvensopgørelse og i indberetning til myndighederne.

67 **Anvendt regnskabspraksis, fortsat**

Definitionen for default, kreditforringelse og anvendte risikoklassifikationer er nærmere beskrevet i note 50 i afsnittet om risikoklassifikation på side 81.

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

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

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

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

Hvis koncernen forventer tab i det mest sandsynlige scenarie, anses kunden for at være kreditforringet og indplaceres i stadie 3. Kunder i stadie 3 er typisk karakteriseret ved betydelige økonomiske vanskeligheder, væsentlige kontraktbrud eller sandsynlig konkurs. En kunde er i betydelige økonomiske vanskeligheder, når ændringer i indtjenings-, likviditets- eller kapital-/formueforhold medfører, at det formodes i det mest sandsynlige scenarie, at kunden ikke kan opfylde sine forpligtelser overfor Jyske Bank koncernen. Herudover kan en kunde være i betydelige økonomiske vanskeligheder, hvis anden negativ information indebærer, at der forventes et tab hos Jyske Bank koncernen eller hos andre kreditorer.

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

Opgørelse af forventet tab

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

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

Vurderingen af nedskrivningsbehovet på de svageste stadie 2 og stadie 3 udlån tager udgangspunkt i individuelle ekspertvurderinger af det sandsynlighedsvægtede forventede tab. Ekspertvurderingerne foretages i delporteføljer opdelt på henholdsvis koncernenheder og relevante branchegrupper. For de væsentligste udlån foretages en individuel vurdering af scenarierne, herunder fastlæggelse af cashflows, sikkerhedsværdier og scenariesandsynlighed. Ved den individuelle vurdering anvendes op til 13 scenarier.

Der er udover indarbejdelse af COVID-19 effekter i PD-kalibreringen, jf. beskrivelsen i note 14, ikke foretaget væsentlige ændringer i nedskrivnings-setup'et i regnskabsåret.

Tabsafskrivning

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

Obligationer til dagsværdi

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

Obligationer til amortiseret kostpris

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

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

Salgs- og tilbagekøbsaftaler

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

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

Finansielle instrumenter, handelsportefølje

Finansielle instrumenter i handelsporteføljen er instrumenter, der enten er anskaffet med henblik på at skabe en gevinst gennem kortsigtede udsving i kurser eller handelsmargin, eller instrumenter indeholdt i en portefølje, som udviser et mønster af kortsigtet realisation af gevinster. Aktiver i handelsporteføljen består af pengemarkedspapirer, andre gældsbeviser herunder handlede udlån og egenkapitalinstrumenter, som ejes af koncernen. Forpligtelser i handelsporteføljen består af forpligtelser til at levere

67 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

omsætningsbeholdninger så som pengemarkedspapirer, andre gældsbreve og egenkapitalinstrumenter, som koncernen har solgt til tredjemand uden at eje. Finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

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

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

Aktier mv.

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Kapitalandele i joint ventures

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

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

Immaterielle aktiver

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

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

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

**Grunde og bygninger
Investeringsejendomme**

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

Domicilejendomme

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

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

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

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

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

67 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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

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

Afskrivningsmetoder, brugstider, restværdier og nedskrivningsbehov vurderes årligt.

Øvrige materielle aktiver

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

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

Aktiver i midlertidig besiddelse med henblik på salg

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

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

Andre aktiver

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

Aktiver tilknyttet puljeordninger indregnes til dagsværdi.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

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

Indlån

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

Udstedte obligationer til dagsværdi

Udstedte realkreditobligationer indregnes efter afviklingsprincippet og måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen ved såvel første som efterfølgende indregning. Dette sker for at undgå regnskabsmæssig inkonsistens ved køb og salg af egne udstedte obligationer. Dagsværdien er som udgangspunkt værdiansat til noterede kurser fra en anerkendt børs på de bagvedliggende udstedte obligationer. Såfremt der ikke foreligger en markedskurs inden for de sidste 7 dage, foretages værdiansættelse på baggrund af en beregnet kurs ud fra den officielle markedsrente.

Udtrukne realkreditobligationer med forfald umiddelbart efter regnskabsårets afslutning måles til pari.

Beholdning af egne realkreditobligationer fradrages.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud indregnes til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode. Når renterisikoen på fastforrentede udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud er effektivt sikret med afledte finansielle instrumenter, suppleres amortiseret kostpris med dagsværdien af den sikrede renterisiko.

Forpligtelser i afståelsesgrupper med henblik på salg

Forpligtelser i afståelsesgrupper indregnes til dagsværdi og omfatter de forpligtelser, som er tæt forbundet med afståelsesgrupper af aktiver, som afventer salg inden for kort tid, og hvor et salg er meget sandsynligt.

Andre passiver

Andre passiver omfatter passiver, der ikke er placeret under øvrige passivposter herunder forpligtelser hidrørende fra finansielle leasingkontrakter hos leasingtager, accept af lange rembursere, negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter samt skyldige renter, provisioner mv.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse som resultat af tidligere begivenheder, og når det er sandsynligt, at en afgang af ressourcer indeholdende økonomiske fordele vil blive krævet for at betale forpligtelsen, og et pålideligt skøn af forpligtelsen kan foretages.

Hensatte forpligtelser måles som de bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til nutidsværdi, hvis væsentligt, ellers til kostpris.

Hensatte forpligtelser til pensioner o.l. baseres på en ekstern aktuar-mæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede pensionsydelse. Nutidsværdien beregnes på grundlag af forventninger til blandt andet fremtidig medarbejderomsætning, diskonteringsrente og lønstigningstakt samt afkast af forbundne aktiver. Forskellen mellem den forventede udvikling i pensionsydelse og den faktiske vil resultere i aktuar-mæssige tab og gevinster, som indregnes i anden totalindkomst.

For hensættelser til tab på garantier, kredittilsagn og uudnyttede kredittilsagn henvises til afsnittet om finansielle garantier og afsnittet om udlån til amortiseret kostpris.

For hensættelser til udskudt skat henvises til afsnittet om skat.

Egenkapital

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

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

Valutaomregningsreserve omfatter omregningsdifferencer opstået ved omregning af resultat og nettoinvesteringen i udenlandske enheder fra deres funktionelle valutaer til danske kroner. Derudover indgår valutakursregulering af finansielle forpligtelser, som afdækker nettoinvesteringen i udenlandske enheder.

67 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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

Reserve efter indre værdis metode omfatter værdireguleringer af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede og associerede virksomheder.

Overført overskud omfatter ikke-udbetalt udbytte fra tidligere år.

Hybrid kernekapital, som er uden forfald og med frivillig tilbagebetaling af renter og hovedstol, indregnes regnskabsmæssigt i egenkapitalen. Tilsvarende betragtes de til udstedelsen knyttede renteudgifter regnskabsmæssigt som udbytte. Renter fragår i egenkapitalen på betalingstidspunktet.

Egne aktier

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

Eventualaktiver og eventualforpligtelser

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

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

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

Resultatopgørelse
Renteindtægter og renteudgifter

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

Renter inkluderer amortisering af gebyrer, der er en integreret del af et finansielt instrument til amortiseret kostpris' effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner.

Renteindtægter inkluderer administrationsbidrag fra realkreditlån.

Renter af realkreditlån og udstedte realkreditobligationer, der styres efter det specifikke balanceprincip, medtages med den nominelle rente af obligationsrestgælden.

Renter af realkreditlån, udstedte realkreditobligationer og tilhørende afledte finansielle instrumenter, der styres efter det overordnede balanceprincip, medtages med den effektive rente. Renter vedrørende de tilhørende afledte finansielle instrumenter præsenteres sammen med renter af de udstedte realkreditobligationer, således at netto renteudgiften for disse medtages samlet under renteudgifter.

Negative renteindtægter indregnes under renteudgifter, og negative renteudgifter indregnes under renteindtægter. I noterne til renteindtægter og renteudgifter præsenteres negative renter indledningsvist under den oprindelige notepost og flyttes herefter netto imellem renteindtægter og renteudgifter nederst i noterne.

Modtagne og afgivne gebyrer

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

Kursreguleringer

Under kursreguleringer føres alle realiserede og urealiserede værdireguleringer af aktiver, forpligtelser og afledte finansielle instrumenter der måles til dagsværdi. Undtaget herfra er værdireguleringer for kreditrisici af udlån til dagsværdi, der indregnes under nedskrivninger på udlån mv. Herudover indregnes resultateffekten af valutakursreguleringer og regnskabsmæssig sikring af dagsværdi.

Andre driftsindtægter

Under andre driftsindtægter føres øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder blandt andet leasingindtægter vedrørende operationelle leasingkontrakter og resultat ved salg af leasingaktiver.

Udgifter til personale og administration

Under udgifter til personale og administration føres lønninger og vederlag m.v. til personale og ledelse samt administrationsudgifter, herunder husleje af lejede lokaler. Udgifterne omfatter blandt andet lønninger, ferie- og seniorgodtgørelse, jubilæumsgratiale, pensionsordninger og øvrige langfristede personaleydelse.

Pensionsordninger og øvrige langfristede personaleydelse

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af koncernens medarbejdere.

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

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

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

Andre driftsudgifter

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

Resultat pr. aktie

Resultat pr. aktie beregnes ved at dividere årets resultat fratrukket renter til hybrid kernekapital (AT1) med det vejede gennemsnitlige antal aktier i omløb i regnskabsåret.

67 **Anvendt regnskabspraksis, fortsat**

Udvandet resultat pr. aktie beregnes ud fra samme metode som resultat pr. aktie, men de bestemmende faktorer reguleres for at afspejle virkningen af al udvandet aktiekapital.

Totalindkomst

Totalindkomst omfatter periodens resultat tillagt anden totalindkomst vedrørende valutaomregning og regnskabsmæssige sikring af udenlandske enheder, ejendomsopskrivninger, aktuarmæssige tab og gevinster og skattemæssige reguleringer heraf.

Segmentoplysninger

Oplysningerne gives på forretningsområder, som følger den interne ledelsesrapportering og regnskabspraksis i henhold til IFRS 8. Informationen om segmenter er baseret på den information, koncernens øverste operationelle beslutningstager anvender til vurdering af resultater og ressourceallokering. Den interne ledelsesrapportering omfatter segmenterne Bankaktiviteter, Realkreditaktiviteter og Leasingaktiviteter. Jyske Bank driver virksomhed i følgende geografiske områder: Danmark og Tyskland.

Basisresultat

Basisresultat er defineret som resultat før skat eksklusiv beholdningsindtjening.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet er afkastet af bankens egenbeholdning af taktiske markedsrisici positioner (primært rente- og valutarisici) samt et mindre omfang af obligationsinvesteringer. Beholdningsresultatet er opgjort efter udgifter til funding og direkte henførbare omkostninger.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter modtaget udbytte, køb og salg af virksomheder og anlægsaktiver. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udlodninger samt bevægelser i egenkapital og efterstillede kapitalindskud samt afdrag på leasinggæld.

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

European Single Electronic Format

Ifølge EU-forordning – EU 2019/815 vedrørende European Single Electronic Format (ESEF Regulation) – skal virksomheder, der aflægger regnskab efter IFRS og er udstedere af noterede værdipapirer, offentliggøre de bestyrelsesgodkendte årsrapporter i ESEF-formatet. Der er alene tale om et teknisk format, der giver regnskabsbruger mulighed for at læse regnskabet i en browser (XHTML-format) og for digitalt at udtrække udvalgte oplysninger fra regnskabet i XBRL-format. I regnskabet for 2020 og 2021 er følgende poster i koncernregnskabet opmærket (iXBRL-tags) til ESEF-taksonomien for 2019 udstedt af European Securities and Markets Authority (ESMA):

- Poster i resultatopgørelsen og anden totalindkomst
- Poster i balancen
- Egenkapitalopgørelsen
- Pengestrømsopgørelsen

Tagging omfatter ikke regskabets noter mv. Dette vil ske i 2022 (årsrapporten for 2022) i overensstemmelse med forordningen. Opmærkning er sket således, at der for hver enkelt regnskabspost indledningsvis er foretaget en vurdering af sammenhængen til ESMA-taksonomien, der er baseret på IASB's IFRS-taksonomi, hvorefter der er foretaget en opmærkning til det element i taksonomien, der er mest relevant for fastlæggelsen og vurderingen af den enkelte post. Krav til opmærkning omfatter alene regnskabsposter på koncernniveau, hvorfor regnskabsposter i moderselskabet ikke er opmærket. Regnskabet er offentliggjort ved følgende filnavn: 3M5E1GQGKL17HI6CPN30-2021-12-31-da.zip.

ESEF data

Virksomhedens domicil	Danmark
Navn på koncernens øverste modervirksomhed	Jyske Bank A/S
Beskrivelse af virksomhedens drift og primære aktiviteter	Finansiell virksomhed, bankdrift
Indregistreringsland	Danmark
Hovedforretningssted	Danmark
Redegørelse for ændring af navn på regnskabsafledende virksomhed	N/A
Virksomhedens juridiske form	A/S
Navn på regnskabsafledende virksomhed	Jyske Bank A/S
Modervirksomhedens navn	Jyske Bank A/S
Virksomhedens hjemsted	Vestergade 8-16 8600 Silkeborg

68 Nøgletalsdefinitioner

Nøgletal	Definition
Resultat før skat pr. aktie (kr.)	Resultat før skat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb i året
Årets resultat pr. aktie (kr.)	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb i året
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb i året inkl. udvandingseffekt af aktieoptioner og betingede aktier under aktiebaseret vederlæggelse
Basisresultat pr. aktie (kr.)	Resultat før skat ekskl. beholdningsresultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb i året
Ultimokurs (kr.)	Lukkekurs på Jyske Bank aktien ultimo året
Indre værdi pr. aktie (kr.)	Egenkapitalen ultimo året ekskl. minoritetsinteresser divideret med antal udestående aktier ultimo året
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	Lukkekurs på Jyske Bank aktien ultimo året divideret med indre værdi pr. aktie ultimo året
Kurs /resultat pr. aktie	Lukkekurs på Jyske Bank aktien ultimo året divideret med årets resultat pr. aktie
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	Foreslået udbytte divideret med antal aktier ultimo året
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	Udbetalt udbytte divideret med antal aktier ultimo året
Kapitalprocent	Kapitalgrundlag divideret med vægtet risikoeksponering
Kernekapitalprocent	Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag divideret med vægtet risikoeksponering
Egentlig kernekapitalprocent	Kernekapital ekskl. hybrid kernekapital efter fradrag divideret med vægtet risikoeksponering
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	Resultat før skat divideret med gennemsnitlig egenkapital i året
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital	Årets resultat divideret med gennemsnitlig egenkapital i året
Indtjening pr. omkostningskrone	Årets indtægter divideret med årets udgifter inkl. nedskrivninger på udlån mv.
Renterisiko (%)	Renterisiko ultimo året divideret med kernekapital ultimo året
Valutaposition (%)	Valutakursindikator 1 ultimo året divideret med kernekapital efter fradrag ultimo året
Valutarisiko (%)	Valutakursindikator 2 ultimo året divideret med kernekapital efter fradrag ultimo året
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (%)	Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme set over 30 dage i en stresssituation
Summen af store eksponeringer (%)	Summen af de 20 største eksponeringer ultimo året divideret med egentlig kernekapital ultimo året
Akkumuleret nedskrivningsprocent (%)	Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier ultimo året divideret med summen af udlån, garantier og nedskrivninger/hensættelser ultimo året. Underkurs på overtagne udlån indgår ikke
Årets nedskrivningsprocent (%)	Årets nedskrivninger på udlån mv. divideret med summen af udlån, garantier og nedskrivninger/hensættelser ultimo året
Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån(%)	Årets udlånsvækst divideret med udlån primo året. Opgjort eksklusiv repoudlån
Udlån i forhold til indlån	Samlet udlån ultimo året divideret med samlet indlån ultimo året
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån ultimo året divideret med egenkapital ultimo året
Afkastningsgrad	Årets resultat divideret med gennemsnitlig aktiver i alt
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	Antal fuldtidsansatte (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) ultimo året
Antal heltidsmedarbejdere gns. året	Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) opgjort ud fra ultimo kvartalsopgørelserne

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning.

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

Jyske Bank A/S

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst	115
Balance pr. 31. december	116
Egenkapitalopgørelse	117
Kapitalopgørelse	118
Noter	119
Jyske Bank A/S – Hoved- og nøgletal i 5 år	142

Mio. kr.	2021	2020
Resultatopgørelse		
2 Renteindtægter	3.177	3.192
3 Renteudgifter	953	960
Netto renteindtægter	2.224	2.232
Udbytte af aktier mv.	50	41
4 Gebyrer og provisionsindtægter	3.075	2.697
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	155	119
Netto rente- og gebyrindtægter	5.194	4.851
5 Kursreguleringer	821	307
6 Andre driftsindtægter	458	380
7 Udgifter til personale og administration	4.482	4.397
21,22 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	105	110
Andre driftsudgifter	66	83
9 Nedskrivninger på udlån mv.	-275	361
11 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.531	1.184
Resultat før skat	3.626	1.771
12 Skat	450	162
Årets resultat	3.176	1.609
Fordeles således:		
Foreslået udbytte	0	0
Henlagt til aktionærernes egenkapital	3.000	1.441
Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	176	168
I alt	3.176	1.609
Opgørelse af totalindkomst		
Årets resultat	3.176	1.609
Anden totalindkomst:		
<i>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
Ejendomsopskrivninger	6	-5
Skat af årets ejendomsopskrivninger	-1	1
Aktuarmæssige tab og gevinster	12	-2
Skat af aktuarmæssige tab og gevinster	-3	0
<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	-20
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	20
Skat af regnskabsmæssig sikring	0	-5
Anden totalindkomst efter skat	14	-11
Årets totalindkomst	3.190	1.598

Mio. kr.	2021	2020
BALANCE		
AKTIVER		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	30.318	34.901
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.268	10.510
9 Udlån til dagsværdi	1.771	1.847
9, 10 Udlån til amortiseret kostpris	142.804	146.140
16 Obligationer til dagsværdi	44.235	53.529
16 Obligationer til amortiseret kostpris	27.703	24.547
18 Aktier mv.	2.554	2.130
19 Kapitalandele i associerede virksomheder	217	224
20 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	22.766	21.493
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.303	3.754
21 Domicilejendomme	1.578	1.735
21 Domicilejendomme, leasing	370	363
22 Øvrige materielle aktiver	78	66
Aktuelle skatteaktiver	844	862
Udskudte skatteaktiver	21	43
Aktiver i midlertidig besiddelse	4	51
23 Andre aktiver	25.960	32.902
Periodeafgrænsningsposter	85	305
Aktiver i alt	314.879	335.402
PASSIVER		
Gæld		
24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	25.057	43.342
25 Indlån	129.720	132.700
Indlån i puljeordninger	4.337	4.071
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	73.124	63.697
26 Andre passiver	37.532	47.879
Periodeafgrænsningsposter	19	20
Gæld i alt	269.789	291.709
Hensatte forpligtelser		
27 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	561	583
9 Hensættelser til tab på garantier	384	283
9 Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	271	297
28 Andre hensatte forpligtelser	95	77
Hensatte forpligtelser i alt	1.311	1.240
30 Efterstillede kapitalindskud	5.513	5.821
Egenkapital		
Aktiekapital	726	726
Opskrivningshenlæggelser	171	200
Reserve efter indre værdis metode	8.170	6.905
Overført overskud	25.844	25.494
Aktionærer i Jyske Bank A/S	34.911	33.325
Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	3.355	3.307
Egenkapital i alt	38.266	36.632
Passiver i alt	314.879	335.402
IKKE BALANCEFØRTE POSTER		
9, 31 Garantier mv.	20.667	18.724
32 Andre eventualforpligtelser	64.725	53.352
Garantier og andre eventualforpligtelser i alt	85.392	72.076

Mio. kr.

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Reserve efter indre værdis- metode	Overført overskud	Aktionæ- rer i Jyske Bank A/S	Hybrid kerne- kapital*	Total egen- kapital
Egenkapital 1. januar 2021	726	200	6.905	25.494	33.325	3.307	36.632
Årets resultat	0	0	1.265	1.735	3.000	176	3.176
Anden totalindkomst	0	-29	0	43	14	0	14
Årets totalindkomst	0	-29	1.265	1.778	3.014	176	3.190
Indfrielse af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-1.417	-1.417
Udstedelse af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	1.487	1.487
Transaktionsomkostninger	0	0	0	-15	-15	0	-15
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-176	-176
Valutakursregulering	0	0	0	22	22	-22	0
Køb af egne aktier	0	0	0	-2.991	-2.991	0	-2.991
Salg af egne aktier	0	0	0	1.556	1.556	0	1.556
Transaktioner med ejere	0	0	0	-1.428	-1.428	-128	-1.556
Egenkapital 31. december 2021	726	171	8.170	25.844	34.911	3.355	38.266
Egenkapital 1. januar 2020	776	205	6.703	24.769	32.453	3.257	35.710
Årets resultat	0	0	202	1.239	1.441	168	1.609
Anden totalindkomst	0	-5	0	-6	-11	0	-11
Årets totalindkomst	0	-5	202	1.233	1.430	168	1.598
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-168	-168
Valutakursregulering	0	0	0	-50	-50	50	0
Nedsættelse af aktiekapital	-50	0	0	50	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	-1.889	-1.889	0	-1.889
Salg af egne aktier	0	0	0	1.381	1.381	0	1.381
Transaktioner med ejere	-50	0	0	-508	-558	-118	-676
Egenkapital 31. december 2020	726	200	6.905	25.494	33.325	3.307	36.632

* Hybrid kernekapital (AT1) er uden forfald. Betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles hybrid kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt som egenkapital. Jyske Bank udstedte i september 2016 SEK 1,25 mia. AT1 og 500 mio. kr. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst september 2021. Udstedelserne forrentes med henholdsvis STIBOR+5,80% og CIBOR+5,30% frem til september 2021, hvor udstedelserne er indfriet. Jyske Bank udstedte i september 2017 EUR 150 mio. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst september 2027. Udstedelsen har en kuponrente på 4,75% frem til september 2027. Jyske Bank udstedte i april 2019 SEK 1 mia. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst april 2024. Udstedelsen forrentes med STIBOR+5% frem til april 2024. Jyske Bank udstedte i maj 2021 EUR 200 mio. AT1 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 4. december 2028. Udstedelsen forrentes med 3,625% frem til juni 2029. For alle AT1 udstedelser gælder, at lånene vil blive nedskrevet, såfremt den egentlige kernekapitalprocent i Jyske Bank A/S eller Jyske Bank-koncernen falder til under 7%.

Note	Jyske Bank	
Mio. kr.	2021	2020
Kapitalopgørelse		
Aktionærernes egenkapital	34.911	33.325
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme	-272	-750
Udsudte skatteaktiver	-21	-43
Forsigtig værdiansættelse	-272	-340
Øvrige fradrag	-92	-21
Egentlig kernekapital	34.254	32.171
Hybrid kernekapital (AT1) efter reduktion	3.329	3.539
Kernekapital	37.583	35.710
Ansvarlig lånekapital efter reduktion	5.275	5.334
Kapitalgrundlag	42.858	41.044
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	114.795	103.417
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	11.086	10.689
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	10.249	10.936
Vægtet risikoeksponering i alt	136.130	125.042
Kapitalkrav fra Søjle I	10.890	10.003
Kapitalprocent	31,5	32,8
Kernekapitalprocent	27,6	28,6
Egentlig kernekapitalprocent	25,2	25,7

For opgørelse af det individuelle solvensbehov henvises til risikorapporten, Risk and Capital Management 2021, eller www.jyskebank.dk/ir/rating.
Risk and Capital Management 2021 er ikke omfattet af revision.

Noteoversigt

Nr.	Note	Side
1	Anvendt regnskabspraksis	120
2	Renteindtægter	120
3	Renteudgifter	121
4	Gebyrer og provisionsindtægter	121
5	Kursreguleringer	121
6	Andre driftsindtægter	121
7	Udgifter til personale og administration	122
8	Revisionshonorar	122
9	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.	123
10	Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher	129
11	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	130
12	Skat	130
13	Resultat pr. aktie	130
14	Kontraktuel restløbetid	131
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	132
16	Obligationer i alt til dagsværdi	132
17	Sikkerhedsstillelse	132
18	Aktier mv.	133
19	Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder	133
20	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	133
21	Domicilejendomme	134
22	Øvrige materielle aktiver	134
23	Andre aktiver	134
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	134
25	Indlån	135
26	Andre passiver	135
27	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	135
28	Andre hensatte forpligtelser	136
29	Hensættelser til udskudt skat	136
30	Efterstillede kapitalindskud	137
31	Eventualforpligtelser	138
32	Andre eventualforpligtelser	138
33	Transaktioner med nærtstående parter	139
34	Regnskabsmæssig sikring	140
35	Afledte finansielle instrumenter	141
36	Hoved- og nøgletal i 5 år	142

1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet for Jyske Bank A/S aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Reglerne for indregning og måling i Jyske Bank A/S er forenelig med IFRS.

Præsentationen i Jyske Bank A/S er forskellig fra præsentationen i koncernen for så vidt angår klassifikation og omfang. Der henvises til den fulde beskrivelse af koncernens anvendte regnskabspraksis i note 67.

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

For femårsoversigt med hoved- og nøgletal henvises til side 142-143.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet 2020.

Økonomiske forhold og risikoplysninger

Jyske Bank A/S påvirkes af de økonomiske forhold og risikofaktorer, som er beskrevet i ledelsesberetningen for koncernen, hvorfor der henvises hertil.

Mio. kr.	2021	2020
2 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-87	46
Udlån	1.460	1.628
Obligationer	348	402
Afledte finansielle instrumenter i alt	182	181
Heraf valutakontrakter	294	298
Heraf rentekontrakter	-112	-117
I alt efter modregning af negative renter	1.903	2.257
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	385	325
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	889	610
I alt før modregning af negative renter	3.177	3.192
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgforretninger ført under:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-15	-20
Udlån	-166	-177

Negative renteindtægter udgør 385 mio. kr. (2020: 325 mio. kr.), og vedrører primært repoforretninger. I ovenstående tabel er negative renteindtægter modregnet i renteindtægter. I resultatopgørelsen er negative renteindtægter præsenteret som renteudgifter, og negative renteudgifter er præsenteret som renteindtægter.

Mio. kr.	2021	2020
3 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	37	109
Indlån	-583	-385
Udstedte obligationer	102	179
Efterstillede kapitalindskud	114	110
Øvrige renteudgifter	9	12
I alt efter modregning af negative renter	-321	25
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	889	610
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	385	325
I alt før modregning af negative renter	953	960
Heraf udgør renteudgifter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-83	-64
Indlån	-19	-19
Negative renteudgifter udgør 889 mio. kr. (2020: 610 mio. kr.), og vedrører primært indlån samt repo- og tripartyforretninger. I ovenstående tabel er negative renteudgifter modregnet i renteudgifter. I resultatopgørelsen er negative renteudgifter præsenteret som renteindtægter, og negative renteindtægter er præsenteret som renteudgifter.		
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.133	996
Betalingsformidling	251	171
Lånesagsgebyrer	113	98
Garantiprovision	108	109
Øvrige gebyrer og provisioner	1.470	1.323
I alt	3.075	2.697
5 Kursreguleringer		
Udlån til dagsværdi	-6	11
Obligationer	-379	121
Aktier mv.	219	208
Valuta	195	164
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	612	-133
Aktiver tilknyttet puljeordninger	528	23
Indlån i puljeordninger	-528	-23
Øvrige aktiver	27	0
Udstedte obligationer	106	-56
Øvrige forpligtelser	47	-8
I alt	821	307
6 Andre driftsindtægter		
Drift af fast ejendom	49	51
Fortjeneste ved salg af ejendomme og driftsmidler	39	2
Øvrige ordinære indtægter	370	327
I alt	458	380

Mio. kr.	2021	2020
7 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger mv.	2.078	2.154
Pensioner	250	275
Udgifter til social sikring	321	304
I alt	2.649	2.733
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
Direktion	36	36
Bestyrelse	7	8
Repræsentantskab	3	2
I alt	46	46

For yderligere oplysninger og vederlag mv. til bestyrelsen og direktionen henvises til note 12 i koncernregnskabet, herunder omtale af årets optjente seniorgodtgørelse til direktionen.

Øvrige administrationsudgifter

IT-udgifter	1.442	1.267
Andre driftsudgifter	70	78
Øvrige administrationsudgifter	275	273
I alt	1.787	1.618
I alt	4.482	4.397

Lønninger mv.

Lønninger og andre kortfristede personaleydelse	2.068	2.148
Andre langsigtede personaleydelse	10	6
I alt	2.078	2.154

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	3.060	3.210
--	-------	-------

Aflønning til væsentlige risikotagere

Antal medlemmer	77	76
Antal medlemmer ved årets udgang	72	69
Kontraktligt vederlag	96	92
Variabelt vederlag	4	3
Pension	11	10

Gruppen af væsentlige risikotagere omfatter ansatte (ekskl. direktionen) med særlig indflydelse på bankens risikoprofil. Gruppen deltager ikke i incitamentsprogrammer. Aflønning er medtaget i den periode, hvor medarbejderen er væsentlig risikotager.

8 Revisionshonorar

Samlet honorar til Jyske Bank A/S generalforsamlingsvalgte revisorer	9	9
Honoraret specificeres i:		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	3	2
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	1	1
Honorar for skatterådgivning	0	0
Honorar for andre ydelser	5	6

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

Honorar for ikke-revisionsydelser i 2021 består af review i forbindelse med løbende indregning af overskud, afgivelse af diverse lovpligtige erklæringer, samt assistance til validering af bankens kreditmodeller.

Mio. kr.	2021	2020
9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.		
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen		
Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier i året	-171	290
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter i året	-6	8
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer i året	-26	160
Tabsovført ej dækket af nedskrivninger og hensættelser	40	83
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-104	-165
Indtægtsført underkurs på overtagne udlån*	-8	-15
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen	-275	361
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	3.813	3.801
Nedskrivninger og hensættelser i året	-198	451
Tabsovført dækket af nedskrivninger og hensættelser	-190	-501
Andre bevægelser	46	62
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	3.471	3.813
Nedskrivninger på udlån mv. til amortiseret kostpris	2.814	3.229
Nedskrivninger på udlån til dagsværdi	2	1
Hensættelser på garantier	384	285
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	271	298
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	3.471	3.813

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

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

Mio. kr.

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

Fordeling af nedskrivnings- og hensættelsessaldo i stadier – i alt

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2021	581	698	2.534	3.813
Overførsel af primo nedskrivninger til studie 1	109	-90	-19	0
Overførsel af primo nedskrivninger til studie 2	-53	137	-84	0
Overførsel af primo nedskrivninger til studie 3	-2	-212	214	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	265	69	249	583
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-158	-144	-553	-855
Effekt af genberegninger	-79	4	195	120
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-190	-190
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2021	663	462	2.346	3.471

Fordeling af nedskrivnings- og hensættelsessaldo i stadier – i alt

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2020	335	513	2.953	3.801
Overførsel af primo nedskrivninger til studie 1	120	-94	-26	0
Overførsel af primo nedskrivninger til studie 2	-17	106	-89	0
Overførsel af primo nedskrivninger til studie 3	-1	-117	118	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	207	35	234	476
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-92	-82	-413	-587
Effekt af genberegninger	30	337	257	624
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-1	0	-500	-501
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2020	581	698	2.534	3.813

2021 udvikler nedskrivningerne i Jyske Bank A/S sig fortsat generelt positivt. Det har resulteret i et fald i nedskrivningssaldoen og det afspejler sig også i stadiændringerne, der er små og viser en lille bevægelse mod bedre kreditkvalitet. Overførslen af nedskrivninger fra studie 2 til studie 3 dækker primært over få kundekoncerner, og der er ikke tale om en generel og bred bevægelse i porteføljen. Posterne *nye udlån mv.* og *udgåede udlån mv.* er påvirket af naturlige konverteringer og omlægning af lån. Der har alene været mindre modeltilpasninger i perioden, og tabsafskrivningerne er på et lavt niveau.

Bruttoudlånet er i 2021 samlet set faldet en smule, og stadiændringerne er relativ små. Udlånet i studie 1 falder lidt, mens det stiger i studie 2. Det er bl.a. drevet af en delvis modelimplementering af forventningerne til effekterne af covid-19 pandemien, hvor en del af porteføljen segmenteres fra studie 1 til studie 2 som følge af øget sandsynlighed for default (PD).

Mio. kr.

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

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2021	427	559	2.243	3.229
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	82	-66	-16	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-38	114	-76	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-2	-181	183	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	157	37	62	256
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-83	-120	-337	-540
Effekt af genberegninger	-59	-27	144	58
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-189	-189
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2021	484	316	2.014	2.814

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til amortiseret kost

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2020	269	445	2.702	3.416
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	105	-80	-25	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-15	85	-70	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-1	-112	113	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	132	26	198	356
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-67	-66	-381	-514
Effekt af genberegninger	5	261	203	469
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-1	0	-497	-498
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2020	427	559	2.243	3.229

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til dagsværdi

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2021	0	1	0	1
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	0	0	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	0	0	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	0	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	1	0	0	1
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	0	0	0	0
Effekt af genberegninger	0	0	0	0
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2021	1	1	0	2

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til dagsværdi

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2020	0	1	0	1
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	0	0	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	0	0	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	0	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	0	0	0	0
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	0	0	0	0
Effekt af genberegninger	0	0	0	0
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2020	0	1	0	1

Mio. kr.

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

Fordeling af hensættelsessaldo i stadier – garantier og kredittilsagn

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2021	153	138	292	583
Overførsel af primo nedskrivninger til studie 1	27	-24	-3	0
Overførsel af primo nedskrivninger til studie 2	-16	23	-7	0
Overførsel af primo nedskrivninger til studie 3	0	-31	31	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	107	32	187	326
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-74	-24	-215	-313
Effekt af genberegninger	-21	31	50	60
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-1	-1
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2021	176	145	334	655

Fordeling af hensættelsessaldo i stadier – garantier og kredittilsagn

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo 2020	65	68	251	384
Overførsel af primo nedskrivninger til studie 1	15	-14	-1	0
Overførsel af primo nedskrivninger til studie 2	-1	21	-20	0
Overførsel af primo nedskrivninger til studie 3	0	-5	5	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	74	10	37	121
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-25	-17	-32	-74
Effekt af genberegninger	25	75	54	154
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-2	-2
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2020	153	138	292	583

Bruttoudlån og garantier fordelt på stadier

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån og garantier 1. januar 2021	159.624	5.992	4.610	170.226
Overførsel af udlån og garantier til studie 1	1.044	-989	-55	0
Overførsel af udlån og garantier til studie 2	-4.241	4.428	-187	0
Overførsel af udlån og garantier til studie 3	-218	-1.119	1.337	0
Øvrige bevægelser	-23	-617	-1.144	-1.784
Bruttoudlån og garantier 31. december 2021	156.186	7.695	4.561	168.442
Nedskrivninger og hensættelser i alt	546	367	2.287	3.200
Nettoudlån og garantier 31. december 2021	155.640	7.328	2.274	165.242

Bruttoudlån og garantier fordelt på stadier

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån og garantier 1. januar 2020	159.229	8.212	5.880	173.321
Overførsel af udlån og garantier til studie 1	2.703	-2.507	-196	0
Overførsel af udlån og garantier til studie 2	-5.209	5.404	-195	0
Overførsel af udlån og garantier til studie 3	-209	-607	816	0
Øvrige bevægelser	3.110	-4.510	-1.695	-3.095
Bruttoudlån og garantier 31. december 2020	159.624	5.992	4.610	170.226
Nedskrivninger og hensættelser i alt	465	590	2.460	3.515
Bruttoudlån og garantier 31. december 2020	159.159	5.402	2.150	166.711

Mio. kr.

9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat
Udlån og garantier fordelt i stadier og intern ratings – brutto før nedskrivninger og hensættelser

Performing	PD-bånd i %	31. december 2021				31. dec.
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	2020
1	0,00 - 0,10	48.609	74	0	48.683	48.533
2	0,10 - 0,15	14.839	23	0	14.862	11.149
3	0,15 - 0,22	14.396	33	0	14.429	9.574
4	0,22 - 0,33	12.566	629	0	13.195	18.724
5	0,33 - 0,48	21.274	187	0	21.461	10.075
STY 1-5		111.684	946	0	112.630	98.055
6	0,48 - 0,70	17.022	249	0	17.271	20.073
7	0,70 - 1,02	6.858	554	0	7.412	8.831
8	1,02 - 1,48	7.445	658	0	8.103	8.811
9	1,48 - 2,15	7.659	1.226	0	8.885	12.979
10	2,15 - 3,13	3.810	724	0	4.534	8.474
11	3,13 - 4,59	478	925	0	1.403	1.890
STY 6-11		43.272	4.336	0	47.608	61.058
12	4,59 - 6,79	391	719	0	1.110	1.005
13	6,79 - 10,21	78	241	0	319	483
14	10,21 - 25,0	48	1.282	0	1.330	3.012
STY 12-14		517	2.242	0	2.759	4.500
Øvrige		702	74	0	776	1.919
Non-performing		11	99	4.559	4.669	4.694
Total		156.186	7.697	4.559	168.442	170.226

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

Performing	PD-bånd i %	31. december 2021				31. dec.
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	2020
1	0,00 - 0,10	4	0	0	4	4
2	0,10 - 0,15	22	0	0	22	4
3	0,15 - 0,22	57	1	0	58	14
4	0,22 - 0,33	61	1	0	62	24
5	0,33 - 0,48	76	5	0	81	51
STY 1-5		220	7	0	227	97
6	0,48 - 0,70	70	7	0	77	77
7	0,70 - 1,02	58	12	0	70	55
8	1,02 - 1,48	68	17	0	85	92
9	1,48 - 2,15	67	34	0	101	60
10	2,15 - 3,13	39	28	0	67	68
11	3,13 - 4,59	9	40	0	49	86
STY 6-11		311	138	0	449	438
12	4,59 - 6,79	10	47	0	57	63
13	6,79 - 10,21	2	26	0	28	37
14	10,21 - 25,0	1	133	0	134	407
STY 12-14		13	206	0	219	507
Øvrige		2	11	0	13	14
Non-performing		0	5	2.287	2.292	2.459
Total		546	367	2.287	3.200	3.515

Mio. kr.

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

Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt i stadier og intern ratings

Performing	PD-bånd i %	31. december 2021				31. dec.
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	2020 I alt
1	0,00 - 0,10	11.051	0	0	11.051	9.535
2	0,10 - 0,15	6.334	0	0	6.334	4.613
3	0,15 - 0,22	10.987	1	0	10.988	5.281
4	0,22 - 0,33	8.759	10	0	8.769	4.826
5	0,33 - 0,48	6.857	52	0	6.909	5.502
STY 1-5		43.988	63	0	44.051	29.757
6	0,48 - 0,70	5.017	124	0	5.141	6.701
7	0,70 - 1,02	5.324	295	0	5.619	4.278
8	1,02 - 1,48	4.060	322	0	4.382	4.476
9	1,48 - 2,15	2.296	419	0	2.715	2.990
10	2,15 - 3,13	707	213	0	920	1.593
11	3,13 - 4,59	143	326	0	469	1.363
STY 6-11		17.547	1.699	0	19.246	21.401
12	4,59 - 6,79	146	223	0	369	455
13	6,79 - 10,21	40	64	0	104	196
14	10,21 - 25,0	6	489	0	495	892
STY 12-14		192	776	0	968	1.543
Øvrige		11	0	0	11	62
Non-performing		35	13	347	395	535
Total		61.773	2.551	347	64.671	53.298

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

Performing	PD-bånd i %	31. december 2021				31. dec.
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	2020 I alt
1	0,00 - 0,10	1	0	0	1	1
2	0,10 - 0,15	3	0	0	3	0
3	0,15 - 0,22	13	0	0	13	2
4	0,22 - 0,33	17	0	0	17	6
5	0,33 - 0,48	15	1	0	16	10
STY 1-5		49	1	0	50	19
6	0,48 - 0,70	17	2	0	19	23
7	0,70 - 1,02	15	4	0	19	13
8	1,02 - 1,48	12	5	0	17	22
9	1,48 - 2,15	13	7	0	20	19
10	2,15 - 3,13	3	6	0	9	9
11	3,13 - 4,59	1	8	0	9	14
STY 6-11		61	32	0	93	100
12	4,59 - 6,79	1	3	0	4	6
13	6,79 - 10,21	1	2	0	3	3
14	10,21 - 25,0	0	58	0	58	93
STY 12-14		2	63	0	65	102
Øvrige		0	0	0	0	1
Non-performing		0	0	63	63	76
Total		112	96	63	271	298

Mio. kr.

10 Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher

Branche	Udlån og garantier				Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Årets nedskrivninger på udlån mv.		Årets tab	
	Pct. 2021	Pct. 2020	Ultimo 2021	Ultimo 2020	Ultimo 2021	Ultimo 2020	2021	2020	2021	2020
Offentlige myndigheder	7	8	12.379	12.629	0	0	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	4	3	6.885	6.003	314	439	-148	-251	7	130
<i>Fiskeri</i>	1	1	1.673	1.464	3	1	2	0	0	0
<i>Mælkeproducenter</i>	0	0	431	486	166	203	-54	-102	0	45
<i>Planteavl</i>	1	1	2.412	1.965	56	76	-26	-21	0	11
<i>Svineavl</i>	1	1	1.491	1.279	66	89	-27	-84	0	19
<i>Øvrig landbrug</i>	1	0	878	809	23	70	-43	-44	7	55
Industri og råstofudvinding	4	3	7.344	5.734	395	295	86	122	1	21
Energiforsyning	6	3	8.913	4.942	43	40	-1	10	0	9
Bygge og anlæg	1	1	2.364	2.398	58	89	-26	-11	7	9
Handel	5	4	8.044	7.138	257	236	17	54	3	6
Transport, hoteller og restaurant	2	2	3.551	3.408	84	127	-44	45	1	7
Information og kommunikation	1	0	986	614	140	213	-78	-58	0	5
Finansiering og forsikring	43	46	69.277	75.657	473	596	-80	148	90	225
Fast ejendom	8	10	14.157	15.543	267	377	-75	44	40	20
<i>Udlejning af ejendom</i>	4	6	7.242	9.015	230	280	-50	4	4	7
<i>Køb og salg af ejendom</i>	1	1	2.122	2.030	11	56	-9	17	36	0
<i>Øvrig ejendom</i>	3	3	4.793	4.498	26	41	-16	23	0	13
Øvrige erhverv	3	3	5.330	4.454	131	133	1	18	12	40
Erhverv	77	75	126.851	125.891	2.162	2.545	-348	121	161	472
Private	16	17	26.012	28.191	1.038	970	99	80	69	112
Uudnyttede kreditrammer og kredittilsagn	0	0	0	0	271	298	-26	160	0	0
I alt	100	100	165.242	166.711	3.471	3.813	-275	361	230	584

Under udlån udgør reverse repoforretninger 41.044 mio. kr. (2020: 51.959 mio. kr.).

Mio. kr.	2021	2020
11 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-3	-16
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.534	1.200
I alt	1.531	1.184
12 Skat		
Aktuel skat	431	160
Ændring i udskudt skat	20	-12
Efterregulering af tidligere års skat	-1	14
I alt	450	162
Effektiv skatteprocent		
Skatteprocent i Danmark	22,0	22,0
Reguleringer vedrørende tidligere år	-0,1	0,8
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	-0,2	1,3
Andet	0,0	-0,1
Effektiv skatteprocent	21,7	24,0
Andel inkluderet i indkomst fra dattervirksomheder	-9,3	-14,9
I alt	12,4	9,1
13 Resultat pr. aktie		
Årets resultat	3.176	1.609
Indhavere af hybrid kernekapital	176	168
Aktionærerne i Jyske Bank A/S andel	3.000	1.441
Gennemsnitligt antal aktier, 1.000 stk.	72.561	76.097
Gennemsnitligt antal egne aktier, 1.000 stk.	-1.813	-3.186
Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	70.748	72.911
Antal udestående aktier i omløb ultimo, 1.000 stk.	67.840	72.553
Resultat pr. aktie (EPS) kr.	42,41	19,76
Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) kr.	42,41	19,76
Basisresultat pr. aktie		
Basisresultat	3.966	2.166
Indhavere af hybrid kernekapital	176	168
Basisresultat ekskl. indehavere af hybrid kernekapital	3.790	1.998
Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	70.748	72.911
Basisresultat i kr. pr. aktie	53,57	27,40

Mio. kr.

14 Kontraktuel restløbetid, 2021

	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.-1 år	1-5 år	Over 5 år	I alt
Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	421	8.594	253	0	0	9.268
Udlån til dagsværdi	0	18	25	159	1.569	1.771
Udlån til amortiseret kostpris	27	69.301	44.873	17.651	10.952	142.804
Obligationer til dagsværdi	0	542	8.824	23.218	11.651	44.235
Obligationer til amortiseret kostpris	0	153	3.625	17.881	6.044	27.703
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.351	19.406	69	1.487	744	25.057
Indlån	108.730	8.075	8.665	967	3.283	129.720
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	26.317	30.568	12.521	3.718	73.124
Efterstillede kapitalindskud	0	0	11	268	5.234	5.513

Kontraktuel restløbetid, 2020

Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	784	9.681	45	0	0	10.510
Udlån til dagsværdi	0	15	25	154	1.653	1.847
Udlån til amortiseret kostpris	36	76.747	44.918	14.504	9.935	146.140
Obligationer til dagsværdi	0	689	7.451	33.306	12.083	53.529
Obligationer til amortiseret kostpris	0	949	2.148	16.063	5.387	24.547
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.355	34.937	804	1.502	744	43.342
Indlån	109.827	17.241	861	970	3.801	132.700
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	30.039	19.193	14.391	74	63.697
Efterstillede kapitalindskud	0	0	307	2.500	3.014	5.821

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

Mio. kr.	2021	2020
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	9.268	10.510
I alt	9.268	10.510
Heraf udgør reverse repoforretninger	1.360	3.295
16 Obligationer til dagsværdi og amortiseret kostpris, i alt målt til dagsværdi		
Realkreditobligationer	56.655	63.237
Statsobligationer	4.971	4.864
Øvrige obligationer	10.447	10.246
I alt	72.073	78.347
Heraf indregnet til amortiseret kostpris	27.703	24.547
Dagsværdi af obligationer indregnet til amortiseret kostpris	27.839	24.818

17 Sikkerhedsstillelse

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

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

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

Jyske Bank har deponeret obligationer hos nationalbanker og clearingscentraler mv. i forbindelse med clearing og afvikling af fonds- og valutaforretninger samt triparty repoforretninger med en samlet kursværdi ultimo 2021 på 10.862 mio. kr. (2020: 13.912 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 7.535 mio. kr. (2020: 6.944 mio. kr.) samt obligationer for 440 mio. kr. (2020: 4.277 mio. kr.).

Indgåelse af repoforretninger, dvs. salg af værdipapirer for samtidig aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, indebærer, at der er stillet obligationer ultimo 2021 med kursværdi på 21.061 mio. kr. (2020: 26.633 mio. kr.) til sikkerhed for det beløb, der lånes.

Til sikkerhed for realkreditlån i Jyske Realkredit er der stillet sikkerhed i Jyske Banks grunde og ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på 0 mio. kr. (2020: 1.472 mio. kr.)

Indgåelse af reverse repoudlån, dvs. køb af værdipapirer med samtidig aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, indebærer, at Jyske Bank har modtaget de solgte obligationer som sikkerhed for det beløb, der udlånes. Reverse repoudlån udgør ultimo 2021 42.917 mio. kr. (2020: 55.254 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank modtaget kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 2.945 mio. kr. (2020: 3.996 mio. kr.) samt obligationer for 3.057 mio. kr. (2020: 696 mio. kr.)

Mio. kr.	2021	2020
18 Aktier mv.		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	813	594
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	139	32
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.602	1.504
I alt	2.554	2.130
19 Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder		
Samlet kostpris primo	261	273
Afgang	4	12
Samlet kostpris ultimo	257	261
Op- og nedskrivninger primo	-37	-21
Årets op- og nedskrivninger	-3	-16
Tilbageført op- og nedskrivninger	0	0
Op- og nedskrivninger ultimo	-40	-37
Indregnet værdi ultimo	217	224
20 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Samlet kostpris primo	14.448	14.416
Tilgang	0	32
Samlet kostpris ultimo	14.448	14.448
Op- og nedskrivninger primo	7.045	6.118
Resultat	1.537	1.197
Udbytte	270	287
Andre kapitalbevægelser	6	17
Op- og nedskrivninger ultimo	8.318	7.045
Indregnet værdi ultimo	22.766	21.493
Heraf kreditinstitutter	20.798	19.764

Mio. kr.	2021	2020
21 Domicilejendomme, ekskl. leasing		
Omvurderet værdi primo	1.736	1.759
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	3
Afgang i årets løb	154	11
Afskrivninger	8	9
Positive værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	9	3
Negative værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	2	8
Positive værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	1	1
Negative værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	4	2
Omvurderet værdi ultimo	1.578	1.736
Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger	1.374	1.494
Til sikkerhed for realkreditinstitutter er der stillet sikkerhed i grunde og ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på	0	1.472
Anvendt afkastkrav	4,3%-10%	4,5%-9%
Anvendt vægtet gennemsnitligt afkastkrav	6,41%	6,43%
22 Øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo	1.051	1.023
Tilgang	47	32
Afgang	6	4
Samlet kostpris ultimo	1.092	1.051
Af- og nedskrivninger primo	985	953
Årets afskrivninger	31	36
Tilbageførte af- og nedskrivninger	2	4
Af- og nedskrivninger ultimo	1.014	985
Indregnet værdi ultimo	78	66
23 Andre aktiver		
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	25.111	32.038
Tilgodehavende renter og provision	235	309
Øvrige aktiver	614	555
I alt	25.960	32.902
Netting		
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto	36.958	47.072
Netting af positiv og negativ dagsværdi	11.847	15.034
I alt	25.111	32.038
Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearinghus (CCP-clearing).		
24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til centralbanker	10	3.041
Gæld til kreditinstitutter	25.047	40.301
I alt	25.057	43.342
Heraf udgør repoforretninger	18.705	24.826

		2021	2020
	Mio. kr.		
25	Indlån		
	På anfordring	108.730	109.827
	Med opsigelsesvarsel	1.136	1.204
	Tidsindskud	15.211	16.283
	Særlige indlånsformer	4.643	5.386
	I alt	129.720	132.700
	Heraf udgør repoforretninger	2.494	1.949
26	Andre passiver		
	Modpost til negative obligationsbeholdninger ifm. repo-/reverseforretninger	5.507	7.639
	Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	25.966	34.630
	Leasinggæld	385	374
	Øvrige passiver	5.674	5.236
	I alt	37.532	47.879
	Netting		
	Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto	37.813	49.664
	Netting af positiv og negativ dagsværdi	11.847	15.034
	I alt	25.966	34.630
	Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearinghus (CCP-clearing).		
27	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
	Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	507	529
	Hensættelser til langsigtede personaleydelse	54	54
	Indregnet i balancen ultimo	561	583
	Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger		
	Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	584	610
	Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	77	81
	Nettoforpligtelse indregnet i balancen	507	529
	Forskydning i hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger		
	Hensættelser primo	610	639
	Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	22	18
	Beregnete renteudgifter	3	2
	Aktuarmæssige tab/gevinster	-8	-5
	Udbetalte pensioner	-43	-44
	Hensættelser ultimo	584	610
	Udvikling i dagsværdi af pensionsordningernes aktiver		
	Aktiver primo	81	87
	Kalkuleret rente af aktiver	1	2
	Afkast ekskl. kalkuleret rente af aktiver	2	-1
	Udbetalte pensioner	-7	-7
	Aktiver ultimo	77	81

Mio. kr.	2021	2020
27 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser, fortsat		
Pensionsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen		
Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	22	18
Kalkulerede renter vedrørende forpligtelser	3	2
Kalkuleret rente af aktiver	-1	-2
Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger	24	18
Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger	226	257
Resultatført i alt	250	275

Omkostningen er indregnet under udgifter til personale og administration.

Pensionsaktiver sammensætter sig således

Aktier	14	9
Obligationer	17	27
Likvider	46	45
Pensionsaktiver i alt	77	81

I pensionsaktiver indgår 40.000 stk. aktier i Jyske Bank (2020: 40.000 stk.)
Måling af alle pensionsaktiver er baseret på noterede kurser på et aktivt marked.

For yderligere oplysninger henvises til note 37 i koncernregnskabet.

28 Andre hensatte forpligtelser		
Hensættelser til retssager primo	77	113
Tilgang	25	4
Afgang med forbrug	3	12
Afgang uden forbrug	4	28
Hensættelser til retssager ultimo	95	77

Andre hensatte forpligtelser vedrører retssager.
De hensatte forpligtelser forventes i al væsentlighed afviklet indenfor et år.

29 Hensættelser til udskudt skat		
Udskudt skat		
Udskudte skatteaktiver	21	43
Udskudte skatteforpligtelser	0	0
Udskudt skat, netto	-21	-43

Ændring i udskudt skat 2021	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Øvrige reguleringer	Ultimo
Obligationer til amortiseret kostpris	-58	28	0	0	-30
Immaterielle aktiver	-1	1	0	0	0
Materielle aktiver	180	-8	1	0	173
Udlån mv.	-17	2	0	0	-15
Hensættelser til pensioner o.l.	-129	2	3	0	-124
Andet	-18	-5	0	-2	-25
I alt	-43	20	4	-2	-21
Ændring i udskudt skat 2020					
Obligationer til amortiseret kostpris	-24	-34	0	0	-58
Immaterielle aktiver	-2	1	0	0	-1
Materielle aktiver	180	1	-1	0	180
Udlån mv.	-20	3	0	0	-17
Hensættelser til pensioner o.l.	-133	5	-1	0	-129
Andet	-25	12	0	-5	-18
I alt	-24	-12	-2	-5	-43

Mio. kr.	2021	2020
30 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital:		
Var. % Obligationslån NOK 1.000 mio. 24.03.2031	746	0
Var. % Obligationslån SEK 1.000 mio. 24.03.2031	726	0
1,25 % Obligationslån EUR 200 mio. 28.01.2031	1.487	1.488
2,25% Obligationslån EUR 300 mio. 05.04.2029	2.231	2.232
Var. % Obligationslån SEK 600 mio. førtidsindfriet 19.05.2021	0	444
3,25% Obligationslån SEK 400 mio. førtidsindfriet 19.05.2021	0	296
6,73% Obligationslån EUR 9 mio. 2022-2026	56	67
Var.% Obligationslån EUR 10 mio. 13.02.2023	74	74
5,65% Obligationslån EUR 10 mio. 27.03.2023	74	74
5,67% Obligationslån EUR 10 mio. 31.07.2023	74	74
	5.468	4.749
Hybrid kernekapital:		
Var.% Obligationslån EUR 72,8 mio. Uendelig, indfriet 05.07.2021	0	541
Var.% Obligationslån EUR 60,7 mio. Uendelig, indfriet 05.07.2021	0	452
	0	993
Efterstillede kapitalindskud, nominelt	5.468	5.742
Sikring af renterisiko til dagsværdi	45	79
I alt	5.513	5.821
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	5.275	5.594

Ovennævnte udstedelser af hybrid kernekapital, udstedt i 2004 og 2005 og indfriet 05.07.2021, opfyldte ikke betingelserne for hybrid kernekapital i kapitalkravsforordningen, CRR. Udstedelserne blev indregnet under gældsforpligtelser i henhold til IAS 32.

Supplerende obligationslån EUR 200 mio. forfalder senest 28. januar 2031, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 28. januar 2026. Lånet er fastforrentet frem til den 28. januar 2026, hvorefter renten fastsættes for de næste 5 år.

Supplerende obligationslån EUR 300 mio. forfalder senest 5. april 2029, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 5. april 2024. Lånet er fastforrentet frem til den 5. januar, hvorefter renten fastsættes for de næste 5 år.

Supplerende obligationslån NOK 1.000 mio. forfalder senest 24. marts 2031, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 24. marts 2026. Lånet er variabelt forrentet og renten er 3M Nibor + 128 bps i hele lånets løbetid.

Supplerende obligationslån SEK 1.000 mio. forfalder senest 24. marts 2031, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 24. marts 2026. Lånet er variabelt forrentet og renten er 3M Stibor + 125 bps i hele lånets løbetid.

Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud udgør 5 mio. kr. (2020: 6 mio. kr)

31 Eventualforpligtelser

Generelt

Risikoen på garantier indgår i kreditvurderingen af garantirekvirenten. 75% af Jyske Banks garantier har kontraktlige restløbetider på under 1 år, 21% har kontraktlige restløbetider på mellem 1 og 5 år og 4% har kontraktlige restløbetider på over 5 år, mod henholdsvis 77%, 17% og 6% i 2020.

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

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

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

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

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

Den lovpligtige deltagelse i indskydergarantiordningen medfører, at sektoren har betalt et årligt bidrag på 2,5‰ af de dækkede nettoindlån, indtil Pengeinstitutafdelingens formue overstiger 0,8% af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Jyske Bank aktuelt indestår for 8,11% af eventuelle tab.

Den lovpligtige deltagelse i afviklingsfinansieringsordningen (afviklingsformuen) fra juni 2015 medfører, at kreditinstitutter betaler et årligt bidrag over en 10-årig periode til en målformue på i alt 1% af de dækkede indskud. Kreditinstitutter skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark, og de første bidrag til afviklingsformuen er betalt ultimo 2015. Jyske Bank forventer at skulle betale samlet ca. 350 mio. kr. over en 10 årig periode fra 2015-2024.

Jyske Banks medlemskab af foreningen Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse til Bankdata på ca. 3,2 mio. kr.

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

Mio. kr.	2021	2020
Garantier		
Finansgarantier	17.401	14.152
Tabsgarantier for realkreditlån	793	1.299
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	174	1.781
Øvrige eventualforpligtelser	2.299	1.492
I alt	20.667	18.724

32 Andre eventualforpligtelser

Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	64.671	53.298
Øvrige	54	54
I alt	64.725	53.352

Mio. kr.	2021	2020
33 Transaktioner med nærtstående parter		
Transaktioner med tilknyttede virksomheder		
Garantistillelse	419	412
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	323	841
Udlån	22.419	20.357
Obligationer	5.226	5.280
Gæld til kreditinstitutter	10.112	13.340
Indlån	111	93
Derivater, dagsværdier	390	720
Renteindtægter	31	76
Renteudgifter	5	12
Gebyrindtægter	1.945	1.723
Gebyrudgifter	0	1
Andre driftsindtægter	372	319
Transaktioner med associerede virksomheder		
Udlån	47	42
Indlån	12	8
Andre forpligtelser	66	62
Renteindtægter	0	1
Udgifter til personale og administration	697	622

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

Som nærtstående parter anses ligeledes Jyske Banks direktion og bestyrelse, samt nærtstående parter til disse. Der henvises til koncernnote 62.

Jyske Bank anser ikke repræsentantskabet som et snævert ledelsesorgan.

Jyske Bank er bankforbindelse for en række nærtstående parter, og Jyske Bank indgår i et fælles funding samarbejde med Jyske Realkredit. Øvrige transaktionerne mellem nærtstående parter er kendetegnet ved almindelige finansielle forretninger og ydelser af driftsmæssig karakter.

Transaktioner mellem Jyske Bank og tilknyttede og associerede virksomheder samt joint ventures sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.

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

Mio. kr.

34 Regnskabsmæssig sikring

2021	Amortiseret kostpris/ Nominel værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Akkumuleret regnskabs- mæssig dagsværdi- regulering	Årets gevinst/tab
Renterisiko på fast forrentede forpligtelser				
Udstedte obligationer	6.175	6.222	-47	107
Efterstillede kapitalindskud	2.380	2.423	-44	35
Gæld til kreditinstitutter	744	753	-10	18
I alt	9.299	9.398	-101	160
Afledte finansielle instrumenter, swaps				
Swaps, som sikring til udstedte obligationer	6.175	46	46	-98
Swaps, som sikring til efterstillede kapitalindskud	2.380	41	41	-40
Swaps, som sikring til gæld til kreditinstitutter	744	9	9	-18
I alt	9.299	96	96	-156
2020				
Renterisiko på fast forrentede forpligtelser				
Udstedte obligationer	13.595	13.749	-154	-41
Efterstillede kapitalindskud	2.676	2.755	-79	-9
Gæld til kreditinstitutter	744	772	-28	-15
I alt	17.015	17.276	-261	-65
Afledte finansielle instrumenter, swaps				
Swaps, som sikring til udstedte obligationer	13.595	144	144	30
Swaps, som sikring til efterstillede kapitalindskud	2.676	81	81	2
Swaps, som sikring til gæld til kreditinstitutter	744	27	27	14
I alt	17.015	252	252	46

Der henvises til koncernnote 58.

Mio. kr.

35 Afledte finansielle instrumenter

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

2021	Netto dagsværdi				Dagsværdi			Hovedstole i alt
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Aktiver	Forpligtelser	Netto	Nominal værdi
Valutakontrakter	426	-209	-205	-9	6.722	6.719	3	899.559
Rentekontrakter	-277	26	173	-1.007	27.639	28.724	-1.085	1.340.527
Aktiekontrakter	-7	0	0	0	11	18	-7	109
Råvarekontrakter	231	-88	80	0	2.559	2.336	223	77
I alt	373	-271	48	-1.016	36.931	37.797	-866	2.240.272
Uafviklede spotforretninger					27	16	11	39.244
CCP netting					-11.847	-11.847	0	0
I alt med CCP netting					25.111	25.966	-855	2.279.516

2020	Netto dagsværdi				Dagsværdi			Hovedstole i alt
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Aktiver	Forpligtelser	Netto	Nominal værdi
Valutakontrakter	-632	59	-346	-26	9.025	9.970	-945	879.943
Rentekontrakter	-331	-35	-110	-1.253	36.762	38.491	-1.729	1.416.633
Aktiekontrakter	-8	0	0	0	11	19	-8	41
Råvarekontrakter	49	1	36	0	1.250	1.164	86	87
I alt	-922	25	-420	-1.279	47.048	49.644	-2.596	2.296.704
Uafviklede spotforretninger					24	20	4	37.840
CCP netting					-15.034	-15.034	0	0
I alt med CCP netting					32.038	34.630	-2.592	2.334.544

Mio. kr.

36 Hoved- og nøgletal i 5 år

	2021	2020	Indeks 21/20	2019	2018	2017
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG						
Netto renteindtægter	2.224	2.232	100	2.357	2.785	3.343
Udbytte af aktier mv.	50	41	122	36	107	72
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	2.920	2.578	113	2.809	1.894	1.912
Netto rente- og gebyrindtægter	5.194	4.851	107	5.202	4.786	5.327
Kursreguleringer	821	307	267	176	426	822
Andre driftsindtægter	458	380	121	395	882	455
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	4.653	4.590	101	4.683	4.639	4.391
Heraf udgifter til personale- og administration	4.482	4.397	102	4.542	4.532	4.227
Nedskrivninger på udlån mv.	-275	361	-	-123	32	-536
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.531	1.184	129	1.453	1.374	976
Resultat før skat	3.626	1.771	205	2.666	2.797	3.725
Skat	450	162	278	226	297	582
Årets resultat	3.176	1.609	197	2.440	2.500	3.143
BALANCE ULTIMO						
Udlån	144.575	147.987	98	149.397	136.832	142.739
- bankudlån	103.531	96.028	108	103.134	110.719	115.320
- repoudlån	41.044	51.959	79	46.263	26.113	27.419
Indlån	134.057	136.771	98	140.040	143.579	154.303
- bankindlån	117.026	123.208	95	122.542	126.808	129.884
- repoindlån og tripartyindlån	12.694	9.492	134	13.296	12.965	20.051
- puljeindlån	4.337	4.071	107	4.202	3.806	4.368
Udstedte obligationer	73.124	63.697	115	38.556	35.039	35.776
Efterstillede kapitalindskud	5.513	5.821	95	4.327	4.319	4.323
Indehavere af hybrid kernekapital	3.355	3.307	101	3.257	2.546	2.581
Aktionærernes egenkapital	34.911	33.325	105	32.453	31.786	32.023
Aktiver i alt	314.879	335.402	94	304.100	278.570	295.738

36 Hoved- og nøgletal i 5 år, fortsat

	2021	2020	2019	2018	2017
Nøgletal					
Resultat før skat pr. aktie (kr.)*	48,77	21,98	31,87	31,67	41,64
Årets resultat pr. aktie (kr.)*	42,41	19,76	29,00	28,15	34,66
Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)*	42,41	19,76	29,00	28,15	34,66
Basisresultat pr. aktie (kr.)*	53,57	27,40	37,79	29,76	38,03
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	337	233	243	235	353
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	515	459	434	390	374
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	0,65	0,51	0,56	0,60	0,95
Kurs/resultat pr. aktie*	7,9	11,8	8,4	8,4	10,2
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	0	0	0	6,12	5,85
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	0	0	0	11,74	10,85
Kapitalprocent	31,5	32,8	31,5	29,2	28,6
Kernekapitalprocent	27,6	28,6	28,4	26,3	26,0
Egentlig kernekapitalprocent	25,2	25,7	25,5	24,0	23,5
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital*	10,1	4,9	7,8	8,4	11,5
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital*	8,8	4,4	7,1	7,6	9,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,8	1,4	1,6	1,6	2,0
Renterisiko (%)	1,0	0,6	0,4	0,8	0,8
Valutaposition	2,7	5,0	13,1	8,6	5,3
Valutarisiko (%)	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (%)**	416	385	228	171	-
Summen af store eksponeringer (%)***	110	82	84	76	72
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,9	2,1	2,1	2,5	2,5
Årets nedskrivningsprocent	-0,2	0,2	-0,1	0,0	-0,3
Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån (%)	7,8	-6,9	-6,8	-4,0	1,7
Udlån i forhold til indlån	1,1	1,1	1,1	1,0	0,9
Udlån i forhold til egenkapital	3,8	4,0	4,2	4,0	4,1
Afkastningsgrad	1,0	0,5	0,8	0,9	0,1
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	3.020	3.109	3.300	3.372	3.388
Antal heltidsmedarbejdere gns. i året	3.060	3.210	3.353	3.444	3.167

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning, jf. note 68 i koncernregnskabet.

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

** Opgørelse af likviditetsnøgletal er ændret i 2018. Sammenligningstal for 2017 er ikke beregnet.

*** Opgørelse af summen af store eksponeringer er ændret i 2018.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2021 for Jyske Bank A/S.

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen giver en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og koncernens og moderselskabets finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2021, med følgende filnavn: "3M5E1GQGKL17HI6CPN30-2021-12-31-da.zip", i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 22. februar 2022

DIREKTIONEN

ANDERS DAM
Ordførende direktør

NIELS ERIK JAKOBSEN

PETER SCHLEIDT

PER SKOVHUS

/JENS BORUM
Funktionsdirektør

BESTYRELSEN

KURT BLIGAARD PEDERSEN
Formand

KELD NORUP
Næstformand

RINA ASMUSSEN

ANKER LADEN-ANDERSEN

BENTE OVERGAARD

PER SCHNACK

JOHNNY CHRISTENSEN
Medarbejderrepræsentant

MARIANNE LILLEVANG
Medarbejderrepræsentant

CHRISTINA LYKKE MUNK
Medarbejderrepræsentant

Intern revisions påtegning

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i

finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, og at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Silkeborg, den 22. februar 2022

Karsten Dahl
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jyske Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelsen for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for

revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelse, som omhandlet i artikel 5, stk.1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Jyske Bank A/S den 16. juni 2020 for regnskabsåret 2020. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 2 år frem til og med regnskabsåret 2021.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskaberne for regnskabsåret 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandling som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

Måling af udlån og garantier

Centrale forhold ved revisionen

En væsentlig del af koncernens aktiver består af udlån, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Koncernens samlede udlån udgør 485.214 mio. kr. pr. 31. december 2021 (491.379 mio. kr. pr. 31. december 2020) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 5.443 mio. kr. pr. 31. december 2021 (5.761 mio. kr. pr. 31. december 2020).

Vi vurderer, at koncernens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på

garantier m.v. er et centralt forhold ved revisionen, da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især fastsættelse af sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Større eksponeringer og eksponeringer med høj risiko vurderes individuelt, mens mindre eksponeringer og eksponeringer med lav risiko opgøres på grundlag af modeller for forventede kredittab, hvori der indgår ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af det forventede tab. Koncernen indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegne og individuelt opgjorte nedskrivninger endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici, herunder indvirkningen af COVID-19.

Der henvises til regnskabet's note [14, 50 og 67] hvor koncernens og bankens kreditrisici, anvendt regnskabspraksis samt usikkerheder og skøn, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Baseret på vores risikovurdering og kendskab til branchen har vi foretaget følgende revisionshandlinger vedrørende måling af udlån og garantier:

- Vurdering af koncernens metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever regnskabsreglerne.
- Test af koncernens procedurer og interne kontroller herunder vedrørende overvågning af eksponeringer, stadietinddeling, registrering af indikationer på kreditforringelse samt registrering og værdiansættelse af sikkerhedsværdier.
- Test af stikprøve blandt de største og mest risikofyldte eksponeringer herunder kreditforringede eksponeringer for blandt andet korrekt risikoklassifikation og identifikation af eksponeringer med objektiv indikation for kreditforringelse samt test af de anvendte metoder, sikkerhedsværdier og fremtidige pengestrømme i nedskrivningsberegninger.
- For modelberegne nedskrivninger har vi testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata, fastsættelse af modelparametre, justering for

forventninger til fremtidige økonomiske forhold, modellernes beregninger af forventede kredittab samt koncernens validering af modeller og metoder for opgørelse af forventede kredittab.

- For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende samt vurderet og testet koncernens grundlag for de anvendte forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri (note [14, 19, 20 og 21]).

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt for at udarbejde et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter

omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for Jyske Bank A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, med filnavnet "3M5E1GQGKL17HI6CPN30-2021-12-31-da.zip", er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format, og iXBRL-opmærkning af koncernregskabets hovedopgørelser.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder:

- Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format
- Udvælgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for finansiel information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt
- At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab

- For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

- Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format
- Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen
- Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet
- Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret
- Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien
- Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, med filnavnet "3M5E1GQGKL17HI6CPN30-2021-12-31-da.zip", i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Aarhus, den 22. februar 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

Michael Laursen
statsaut. revisor
mne26804

Direktør Kurt Bligaard Pedersen, London, formand

- Direktør i Bligaard Consult

Advokat Keld Norup, Vejle, næstformand

- Bestyrelsesformand/medlem i Holmskov-gruppen, Vejle omfattende
 - Bestyrelsesformand i Holmskov & Co. A/S
 - Bestyrelsesformand i Holmskov Finans A/S
 - Bestyrelsesformand i Holmskov Invest A/S
 - Bestyrelsesmedlem i H & P Frugtimport A/S
- Bestyrelsesmedlem i Solegruppen, Vejle omfattende
 - Bestyrelsesmedlem i Sole Holding ApS, Vejle samt 5 helejede datterselskaber
 - Bestyrelsesmedlem i TP Family ApS
 - Bestyrelsesmedlem i Hølgård Ejendomme ApS samt et helejet datterselskab
 - Bestyrelsesmedlem i JGP Family ApS
 - Bestyrelsesmedlem i Solbjerg Ejendomme A/S
 - Bestyrelsesmedlem i Vesterby Minkfarm A/S
 - Bestyrelsesmedlem i Sole Invest ApS, Hedensted samt et helejet datterselskab
- Direktør i Keld Norup Holding ApS

Konsulent Rina Asmussen, Klampenborg

- Bestyrelsesmedlem i PFA Invest
- Bestyrelsesmedlem og næstformand i BRFFonden samt et helejet datterselskab
- Næstformand i Fonden for Håndværkskollegier
- Direktør i RA-Consulting

Advokat Anker Laden-Andersen, Frederikshavn

- Bestyrelsesformand i Gisselfeld Kloster
- Bestyrelsesformand i Hirtshals Havn samt et helejet datterselskab
- Bestyrelsesformand i DEN GREVELIGE OBERBECH-CLAUSEN-PEANSKE FAMILIEFOND (Voergaard Slot)
- Bestyrelsesformand i Hjerl-Fonden
- Bestyrelsesmedlem i Grøngas Partner A/S samt 2 helejede datterselskaber
- Bestyrelsesmedlem i Thoraso ApS
- Bestyrelsesmedlem i Vanggaard Fonden (Sæby Fiskeindustri)
- Direktør i ALA Advokatpartner anpartsselskab

Direktør Bente Overgaard, Hellerup

- Bestyrelsesmedlem i Tømmerhandler Johannes Fogs Fond
- Bestyrelsesmedlem i SP Group A/S
- Bestyrelsesmedlem i Den danske Naturfond
- Direktør i Overgaard Advisory ApS

Direktionsmedlemmers ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder* pr. 31. december 2021**Anders Dam**

- Bestyrelsesformand i Jyske Banks Almennyttige Fond samt det helejede datterselskab Jyske Banks Almennyttige Fonds Holdingselskab
- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i foreningen Bankdata F.m.b.a.
- Bestyrelsesmedlem i FRI af 16. september 2015 A/S

Niels Erik Jakobsen

- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i Letpension A/S
- Bestyrelsesmedlem i BI Holding A/S samt det helejede datterselskab BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Peter Schleidt

- Bestyrelsesmedlem (formand) i JN Data

* Hertil kommer direktionsmedlemmers ledelseshverv i 100% ejede datterselskaber.

Direktionsmedlemmers beholdning af Jyske Bank-aktier (antal stk.)

	2021	2020
Anders Dam	31.844	29.601
Niels Erik Jakobsen	26.051	22.672
Peter Schleidt	22.060	17.605
Per Skovhus	23.358	18.619

Medlemmer af bestyrelsen pr. 31. december 2021

Navn	Alder	Indvalgt i bestyrelsen	Udløb af valgperiode	Revisionsudvalg	Nomineringsudvalg	Vederlagsudvalg	Risikoudvalg	Digitalisering & teknologiudvalg
Formand, fhv. adm. direktør								
Kurt Bligaard Pedersen	62 år	2014	2023	Medlem	Formand	Formand	Medlem	Medlem
Næstformand, advokat								
Keld Norup	68 år	2007	2022		Medlem	Medlem		
Konsulent								
Rina Asmussen	62 år	2014	2023				Formand	Formand
Advokat								
Anker Laden-Andersen	65 år	2019	2022	Medlem	Medlem			
Programdirektør								
Bente Overgaard	57 år	2020	2024		Medlem		Medlem	Medlem
Prof. best. medl.								
Per Schnack	60 år	2019	2024	Formand			Medlem	
Medarbejderrepræsentanter:								
Kredsformand								
Marianne Lillevang	56 år	2006	2022			Medlem	Medlem	
Forvaltningsrådgiver								
Christina Lykke Munk	43 år	2016	2022					Medlem
Kredsnæstformand								
Johnny Christensen	59 år	2018	2022	Medlem				

Navn	Antal Jyske Bank aktier		Mødedeltagelse og mødeafholdelse 2021					
	Ult. 2021	Ult. 2020	Bestyrelsesmøde	Revisionsudvalg	Nomineringsudvalg	Vederlagsudvalg	Risikoudvalg	Digitalisering & teknologiudvalg
Formand, fhv. adm. direktør								
Kurt Bligaard Pedersen	1.150	1.150	48/48	8/8	6/6	2/2	8/8	4/4
Næstformand, advokat								
Keld Norup	1.100	1.100	47/48		6/6	2/2		
Konsulent								
Rina Asmussen	1.715	1.715	48/48				8/8	4/4
Advokat								
Anker Laden-Andersen	2.715	2.715	48/48	8/8	5/5			
Programdirektør								
Bente Overgaard	3.115	1.590	48/48		5/5		8/8	4/4
Prof. best. medl.								
Per Schnack	3.668	3.668	46/48	8/8			8/8	
Medarbejderrepræsentanter:								
Kredsformand								
Marianne Lillevang	2.541	2.611	45/48			2/2	7/8	
Forvaltningsrådgiver								
Christina Lykke Munk	279	279	44/48	3/3				4/4
Kredsnæstformand								
Johnny Christensen	825	620	46/48	5/5				1/1

Bestyrelsesmedlemmernes mødedeltagelse fremgår ovenfor.