

Jyske Bank
Delårsrapport
1. kvartal 2018

Delårsrapport 1. kvartal 2018

Ledelsesberetning

Jyske Bank-koncernen i hovedtal	3
Sammendrag	4
Ledelsen udtaler	4
Regnskabsberetning	5
Kapital- og likviditetsstyring	13
Øvrig information	17

Forretningssegmenter

Bankaktiviteter	19
Realkreditaktiviteter	21
Leasingaktiviteter	23

Perioderegnskab

Jyske Bank-koncernen

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst	24
Balance	25
Egenkapitalopgørelse	26
Kapitalopgørelse	27
Pengestrømsopgørelse i sammendrag	28
Noter	29

Jyske Bank A/S

48

Påtegninger

56

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 periodens resultat (mio. kr.)

	1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017	Indeks 18/17	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017	3. kvrt. 2017	2. kvrt. 2017	1. kvrt. 2017	Året 2017
Netto renteindtægter	1.407	1.370	103	1.407	1.537	1.381	1.386	1.370	5.674
Netto gebyr- og provisionsindtægter	506	447	113	506	654	436	420	447	1.957
Kursreguleringer	-68	346	-	-68	38	96	97	346	577
Øvrige indtægter	65	60	108	65	-29	29	147	60	207
Indtægter fra operationel leasing (netto)	26	16	163	26	-6	-43	-21	16	-54
Basisindtægter	1.936	2.239	86	1.936	2.194	1.899	2.029	2.239	8.361
Basisomkostninger	1.272	1.390	92	1.272	1.326	1.270	1.388	1.390	5.374
Basisresultat før nedskrivninger	664	849	78	664	868	629	641	849	2.987
Nedskrivninger på udlån mv.	308	-45	-	308	-139	-194	-75	-45	-453
Basisresultat	356	894	40	356	1.007	823	716	894	3.440
Beholdningsresultat	407	349	117	407	-30	135	108	349	562
Resultat før skat	763	1.243	61	763	977	958	824	1.243	4.002
Skat	153	267	57	153	197	210	185	267	859
Periodens resultat	610	976	63	610	780	748	639	976	3.143

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

Udlån	447,7	424,9	105	447,7	447,7	441,0	435,0	424,9	447,7
- heraf realkreditudlån	309,4	287,4	108	309,4	306,8	303,0	295,8	287,4	306,8
- heraf bankudlån, traditionelle bankudlån	102,5	96,3	106	102,5	101,3	99,1	98,6	96,3	101,3
- heraf bankudlån, nye boligudlån	13,3	14,2	94	13,3	12,2	11,0	11,7	14,2	12,2
- heraf repoudlån	22,5	27,0	83	22,5	27,4	27,9	28,9	27,0	27,4
Obligationer og aktier mv.	75,1	84,4	89	75,1	79,1	75,2	76,0	84,4	79,1
Aktiver i alt	593,2	570,2	104	593,2	597,4	584,7	579,9	570,2	597,4
Indlån	155,1	155,5	100	155,1	160,0	154,9	157,2	155,5	160,0
- heraf bankindlån	136,4	132,5	103	136,4	139,9	134,0	134,1	132,5	139,9
- heraf repoindlån og tripartyindlån	18,7	23,0	81	18,7	20,1	20,9	23,1	23,0	20,1
Udstedte obligationer til dagsværdi	307,9	276,5	111	307,9	302,6	295,2	285,5	276,5	302,6
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	30,1	45,7	66	30,1	38,9	38,8	42,0	45,7	38,9
Efterstillede kapitalindsud	4,3	2,1	205	4,3	4,3	4,3	4,3	2,1	4,3
Indehavere af hybrid kernekapital	2,5	1,5	167	2,5	2,6	2,6	1,5	1,5	2,6
Aktionærernes egenkapital	31,5	31,4	100	31,5	32,0	31,8	31,3	31,4	32,0

Nøgletal

Periodens resultat pr. aktie (kr.)*	6,8	10,7	-	6,8	8,6	8,3	7,0	10,7	34,7
Periodens resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)*	6,8	10,7	-	6,8	8,6	8,3	7,0	10,7	34,7
Resultat før skat p.a. i pct. af gns. egenkapital*	9,3	15,7	-	9,3	11,8	11,9	10,3	15,7	12,4
Periodens resultat p.a. i pct. af gns. egenkapital*	7,4	12,3	-	7,4	9,4	9,2	7,9	12,3	9,7
Omkostninger i pct. af indtægter	65,7	62,1	-	65,7	60,4	66,9	68,4	62,1	64,2
Kapitalprocent	20,0	17,6	-	20,0	19,8	19,8	19,4	17,6	19,8
Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %)	16,5	15,8	-	16,5	16,4	16,2	16,5	15,8	16,4
Individuelt solvensbehov (%)	10,2	9,9	-	10,2	10,2	10,3	10,0	9,9	10,2
Kapitalgrundlag (mia. kr.)	37,4	32,3	-	37,4	37,3	36,5	35,8	32,3	37,3
Vægtet risikoeksponering (mia. kr.)	186,8	183,3	-	186,8	188,0	184,1	184,5	183,3	188,0
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	358	353	-	358	353	363	377	353	353
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	371	353	-	371	374	363	355	353	374
Kurs / indre værdi pr. aktie (kr.)*	1,0	1,0	-	1,0	0,9	1,0	1,1	1,0	0,9
Antal heltidsmedarbejdere ultimo perioden**	3.856	4.024	-	3.856	3.932	4.003	3.988	4.024	3.932

Sammenhænge fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal og til resultatopgørelsen side 24 fremgår af side 9 i ledelsesberetningen.

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

** Medarbejderantallet ultimo 1. kvartal 2018 og ultimo 2017 er fratrukket henholdsvis 43 og 39 medarbejdere, som er eksternt finansierede.

SAMMENDRAG

- **Resultat før skat og ekskl. afledte effekter af IFRS 9 udgør 1.170 mio. kr. og forrenter gns. egenkapital med 14,5% p.a.**
- **Resultat efter skat og ekskl. afledte effekter af IFRS 9 udgør 927 mio. kr. og forrenter gns. egenkapital med 11,4% p.a.**
- **Resultat før skat 763 mio. kr. (1. kvartal 2017: 1.243 mio. kr.) forrenter gns. egenkapital med 9,3% p.a. (1. kvartal 2017: 15,7% p.a.)**
- **Resultat efter skat 610 mio. kr. (1. kvartal 2017: 976 mio. kr.) forrenter gns. egenkapital med 7,4% p.a. (1. kvartal 2017: 12,3% p.a.)**
- **Basisresultat 356 mio. kr. (1. kvartal 2017: 894 mio. kr.)**
- **Basisomkostninger 1.272 mio. kr. falder med 8% i forhold til 2017 og 1% korrigeret for engangsomkostninger**
- **Tilbageførte nedskrivninger som følge af kreditforbedringer på udlån mv. påvirker basisresultatet med 99 mio. kr. (1. kvartal 2017: 45 mio. kr.)**
- **Implementering af IFRS 9 og tilpasninger hertil påvirker basisresultatet med -407 mio. kr. og egenkapitalen med -628 mio. kr. før skat, og nedskrivningssaldoen forøges med 1.035 mio. kr. De udmeldte forventninger har været 1.000-1.200 mio. kr.**
- **Kapitalprocent 20,0 heraf egentlig kernekapitalprocent 16,5 (ultimo 2017: 19,8 og 16,4)**

LEDELSEN UDTALER

I forbindelse med offentliggørelsen af delårsrapporten for 1. kvartal 2018 udtaler ordførende direktør Anders Dam:

”Koncernen opnåede et resultat på 927 mio. kr. i 1. kvartal 2018, der forrenter egenkapitalen med 11,4% p.a. korrigeret for IFRS 9.

Inklusiv IFRS 9 opnåede koncernen et resultat på 610 mio. kr. i 1. kvartal 2018, der forrenter egenkapitalen med 7,4% p.a.

Regnskabet viser en tilfredsstillende udvikling, når vi tager højde for IFRS 9 i koncernen.

Netto rente- og gebyrindtægter udgør 1.913 mio. kr. mod 1.817 mio. kr. i 1. kvartal 2018, og udviser dermed en tilfredsstillende stigning på godt 5%.

Rentespænd-udvidelser og rentestigninger påvirkede kursreguleringerne på koncernens obligationsbeholdning negativt og samlet udgør kursreguleringer -68 mio. kr. mod 346 mio. kr. i 1. kvartal 2017 under basisresultatet.

IFRS 9 påvirker periodens resultat med -407 mio. kr., da effekten af de ændrede skøn i BRFkredit udgiftsføres over resultatopgørelsen i modsætning til effekten i Jyske Bank, som fratrækkes direkte på egenkapitalen” slutter Anders Dam.

Regnskabsberetning

Væsentlige forhold

Nordjyske Bank aktiepost

Den 18. april 2018 offentliggjorde Nordjyske Bank og Ringkjøbing Landbobank, at bestyrelserne i de to banker havde indgået aftale om en fusion, og at bestyrelserne i begge banker anbefaler sine aktionærer at stemme for fusionen.

Jyske Bank har besluttet at bakke op om den planlagte fusion mellem Nordjyske Bank og Ringkjøbing Landbobank og vil derfor stemme for fusionen på de kommende generalforsamlinger i Nordjyske Bank.

Jyske Bank har indgået en betinget aftale med Nykredit om at afhænde de aktier i Ringkjøbing Landbobank, som Jyske Bank erhverver i forbindelse med fusionen. Aktierne købes af Nykredit til en kurs på 372 kr. pr. aktie.

Derudover modtager Jyske Bank kontant 9 kr. pr. aktie i Nordjyske Bank i forbindelse med fusionen.

Jyske Banks betingede, frivillige købstilbud til aktionæerne i Nordjyske Bank, der blev fremsat med tilbudsdokument af 6. april 2018, bortfalder, når fusionen er vedtaget.

Resultatet for 1. kvartal 2018 er påvirket med 356 mio. kr. som følge af kursstigninger i og udbytte fra Nordjyske Bank aktierne.

Implementering af nye nedskrivningsregler, IFRS 9 og koncernens tilpasning hertil

IFRS 9 trådte i kraft d. 1. januar 2018. De nye regler betyder, at nedskrivninger beregnes som det forventede tab på alle udlån og garantier.

Koncernens implementering af og tilpasning til IFRS 9 indebærer, at nedskrivningssaldoen øges med 1.035 mio. kr. Periodens resultat påvirkes med 407 mio. kr. og egenkapitalen påvirkes med 628 mio. kr. før skat, og den samlede effekt er regnskabs- og solvensmæssigt således fuldt indregnet i 1. kvartal 2018.

Nedskrivningssaldoen fordelt på stadier efter implementeringen af IFRS 9 (mio. kr.)

	1. kvrt. 2018
Stadie 1: Aktiver, der ikke er væsentligt kreditforringet	628
Stadie 2: Aktiver, der er væsentligt kreditforringet	1.351
Stadie 3: Aktiver, der er misligholdte	3.849
Underkurs på overtagne udlån	454
Samlet nedskrivnings og hensættelsessaldo inkl. underkurs	6.282

NEP kravet og Standard and Poor's opgradering af outlook

Finanstilsynet har fastsat kravet til nedskrivningsegne passiver (det såkaldte NEP krav) for Jyske Bank til 12,7% af Jyske Banks samlede forpligtelser og kapitalgrundlag på konsolideret niveau, hvilket svarer til 28,1% af de risikovægtede eksponeringer. NEP kravet skal opfyldes med kapitalinstrumenter eller med en ny klasse af seniorgæld, der er subordoneret i forhold til den eksisterende seniorgæld. NEP kravet træder i kraft den 1. januar 2019 og skal være opfyldt 1. juli 2019, men seniorgæld udstedt før 1. januar 2018 vil kunne medregnes i perioden til og med 1. januar 2022.

Beregninger viser, at Jyske Bank-koncernen allerede i dag opfylder NEP kravet.

Med udgangspunkt i Finanstilsynets udmåling af NEP-kravet samt Jyske Banks finansieringsplan for de krævede udstedelser har Standard and Poor's i april 2018 ændret deres syn på Jyske Banks senior ratings til "Positive outlook" fra det hidtidige "Stable outlook". Jyske Banks langsigtede og kortsigtede senior ratings er A- /A-2.

Kapital og aktietilbagekøb

Tilpasning og omlægning af kapitalstrukturen fortsatte i 1. kvartal 2018.

Jyske Bank afsluttede i 1. kvartal det igangværende aktietilbagekøbsprogram, der løb i perioden 1. marts 2017 – 28. marts 2018. I denne periode har Jyske Bank tilbagekøbt 4.214.000 stk. egne aktier til en værdi af 1.499.967 tkr., svarende til 4,73% af selskabets aktiekapital.

Periodens resultat

Jyske Bank-koncernen opnåede i 1. kvartal 2018 et resultat før skat på 763 mio. kr. Beregnet skat udgjorde 153 mio. kr., og resultat efter skat udgjorde 610 mio. kr. Resultat efter skat forrentede den gennemsnitlige egenkapital med 7,4% p.a. mod 12,3% p.a. i tilsvarende periode i 2017.

Basisresultat og periodens resultat (mio. kr.)

	1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017	Indeks 18/17	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017	3. kvrt. 2017	2. kvrt. 2017	1. kvrt. 2017	Året 2017
Netto renteindtægter	1.407	1.370	103	1.407	1.537	1.381	1.386	1.370	5.674
Netto gebyr- og provisionsindtægter	506	447	113	506	654	436	420	447	1.957
Kursreguleringer	-68	346	-	-68	38	96	97	346	577
Øvrige indtægter	65	60	108	65	-29	29	147	60	207
Indtægter fra operationel leasing (netto)	26	16	163	26	-6	-43	-21	16	-54
Basisindtægter	1.936	2.239	86	1.936	2.194	1.899	2.029	2.239	8.361
Basisomkostninger	1.272	1.390	92	1.272	1.326	1.270	1.388	1.390	5.374
Basisresultat før nedskrivninger	664	849	78	664	868	629	641	849	2.987
Nedskrivninger på udlån mv.	308	-45	-	308	-139	-194	-75	-45	-453
Basisresultat	356	894	40	356	1.007	823	716	894	3.440
Beholdningsresultat	407	349	117	407	-30	135	108	349	562
Resultat før skat	763	1.243	61	763	977	958	824	1.243	4.002
Skat	153	267	57	153	197	210	185	267	859
Periodens resultat	610	976	63	610	780	748	639	976	3.143

De væsentligste basisindtægter fra netto rente- og gebyrindtægter stiger med 5% til 1.913 mio. kr. mod 1.817 mio. kr. i 2017.

Netto renteindtægter udgør 1.407 mio. kr. mod 1.370 mio. kr. i 2017 svarende til en stigning på 3%. Netto renteindtægterne er fortsat positivt påvirket af væksten i boliglån. Der opleves til stadighed konkurrence på markedspladsen, et vis pres på marginaler, og højtforrentede obligationer er efter udløb erstattet med lavere forrentede obligationer, hvilket tilsammen sætter en begrænsning for udviklingen i netto renteindtægterne. Afkastet af dele af koncernens obligationsbeholdning er primo 2018 flyttet fra beholdningsresultatet til basisindtægter, hvilket påvirker henholdsvis netto renteindtægter og kursreguleringer.

Koncernens nettorenter vil, ved en parallel rentestigning på 100 bp af nuværende rentekurve, øges med omkring 200 mio. kr. det første år. Der forventes en gradvist højere effekt i årene derefter. Udviklingen vil være positivt drevet af bedre nettorenter fra koncernens indlån, mens der omvendt vil være en negativ effekt fra koncernens likviditetsreserve. Denne ændring af nettorenterne vil i praksis først materialiseres, når Nationalbanken hæver deres styringsrenter.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgør 506 mio. kr. mod 447 mio. kr. i 2017 svarende til en stigning på 13%. Stigningen kan især henføres til gebyrindtægter fra Jyske Invest Fund Management og DLR Kredit.

Basisomkostningerne falder med 8% til 1.272 mio. kr. mod 1.390 mio. kr. i 2017, som var påvirket af engangsomkostninger på 110 mio. kr. Korrigeres der herfor, falder basisomkostningerne med 1%, hvilket er i overensstemmelse med den udvikling, som koncernen tilstræber. Antal heltidsmedarbejdere i koncernen udgør 3.856 ultimo 1. kvartal 2018, hvilket er et fald på 76 heltidsmedarbejdere i forhold til ultimo 2017.

Basisresultatet er påvirket af kursreguleringer på -68 mio. kr. mod 346 mio. kr. i 2017 og nedskrivninger mv. på 308 mio. kr., som følge af koncernens tilpasning til IFRS 9, mod tilbageførte nedskrivninger på 45 mio. kr. i 2017. For yderligere beskrivelse af nedskrivningerne henvises til side 11.

Beholdningsresultat er i 1. kvartal positiv påvirket med 356 mio. kr. af udbytte fra og kursreguleringer på aktier i Nordjyske Bank.

Forretningsomfang og finansiel stilling

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

	1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017	Indeks 18/17	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017	3. kvrt. 2017	2. kvrt. 2017	1. kvrt. 2017	Året 2017
Udlån	447,7	424,9	105	447,7	447,7	441,0	435,0	424,9	447,7
- heraf realkreditlån	309,4	287,4	108	309,4	306,8	303,0	295,8	287,4	306,8
- heraf bankudlån, traditionelle bankudlån	102,5	96,3	106	102,5	101,3	99,1	98,6	96,3	101,3
- heraf bankudlån, nye boligudlån	13,3	14,2	94	13,3	12,2	11,0	11,7	14,2	12,2
- heraf repoudlån	22,5	27,0	83	22,5	27,4	27,9	28,9	27,0	27,4
Obligationer og aktier mv.	75,1	84,4	89	75,1	79,1	75,2	76,0	84,4	79,1
Aktiver i alt	593,2	570,2	104	593,2	597,4	584,7	579,9	570,2	597,4
Indlån	155,1	155,5	100	155,1	160,0	154,9	157,2	155,5	160,0
- heraf bankindlån	136,4	132,5	103	136,4	139,9	134,0	134,1	132,5	139,9
- heraf repoindlån og tripartyindlån	18,7	23,0	81	18,7	20,1	20,9	23,1	23,0	20,1
Udstedte obligationer til dagsværdi	307,9	276,5	111	307,9	302,6	295,2	285,5	276,5	302,6
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	30,1	45,7	66	30,1	38,9	38,8	42,0	45,7	38,9
Efterstillede kapitalindskud	4,3	2,1	205	4,3	4,3	4,3	4,3	2,1	4,3
Indehavere af hybrid kernekapital	2,5	1,5	167	2,5	2,6	2,6	1,5	1,5	2,6
Aktionærernes egenkapital	31,5	31,4	100	31,5	32,0	31,8	31,3	31,4	32,0

Realkreditlån til dagsværdi udgør 309 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2018 svarende til en stigning på 2,6 mia. kr. sammenholdt med ultimo 2017. Traditionelle bankudlån stiger til 102,5 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2018 mod 101,3 mia. kr. ultimo 2017 drevet af erhvervslån.

Bankindlån ekskl. repoindlån udgør 136 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2018, hvilket er et fald på 3,5 mia. kr. i forhold til ultimo 2017.

Forretningsomfanget inden for kapitalforvaltning udgør 142 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2018 sammenlignet med 145 mia. kr. ultimo 2017. Årets første kvartal var præget af stigende volatilitet og faldende kurser på de fleste aktivklasser, hvor specielt aktier blev ramt. Det gav negative afkast typisk i størrelsesordenen 0-4% afhængig af kundernes risikoprofil, hvilket påvirkede det samlede forretningsomfang. Der var uændret inflow af nye midler fra de fleste kundesegmenter samtidig med, at der i kvartalet var outflow relateret til en enkelt institutionel kunde.

Ved udgangen af 1. kvartal 2018 udgjorde aktionærernes egenkapital 31,5 mia. kr. mod 32,0 mia. kr. ultimo 2017.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultat (mio. kr.)

	1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017	Indeks 18/17	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017	3. kvrt. 2017	2. kvrt. 2017	1. kvrt. 2017	Året 2017
Netto renteindtægter	36	98	37	36	61	77	94	98	330
Netto gebyr- og provisionsindtægter	0	0	-	0	-1	-2	0	0	-3
Kursreguleringer	328	222	148	328	-84	65	16	222	219
Øvrige indtægter	49	37	132	49	2	2	6	37	47
Indtægter	413	357	116	413	-22	142	116	357	593
Omkostninger	6	8	75	6	8	7	8	8	31
Beholdningsresultat før nedskrivninger	407	349	117	407	-30	135	108	349	562
Nedskrivninger på udlån mv.	0	0	-	0	0	0	0	0	0
Beholdningsresultat	407	349	117	407	-30	135	108	349	562

Beholdningsresultat for 1. kvartal 2018 udgør 407 mio. kr. mod 349 mio. kr. i tilsvarende periode i 2017.

Det generelle rentemiljø og effekten af, at højtforrentede obligationer efter udløb er erstattet med lavere forrentede obligationer, påvirker udviklingen i netto renteindtægterne negativt. Hertil kommer flytning af dele af obligationsbeholdningen til basisindtægter.

Udvidelse af kreditspænd resulterer i negative kursreguleringer på beholdningen af danske realkreditobligationer modsat 1. kvartal 2017. Hertil kommer i mindre omfang positive kursreguleringer på bankens beholdning af øvrige kreditpapirer samt kursregulering af aktierne i Nordjyske Bank, som isoleret set giver en positiv kursregulering på 325 mio. kr. i 1. kvartal 2018.

Basis- og beholdningsresultat

Resultat før skat for 1. kvartal 2018 fordelt på basis- og beholdningsresultat fremgår nedenfor.

Fordeling af periodens resultat (mio. kr.)

	1. kvartal 2018				1. kvartal 2017			
	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Reklassi- fikation	I alt	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Reklassi- fikation	I alt
Netto renteindtægter	1.407	36	-18	1.425	1.370	98	62	1.530
Netto gebyr- og provisionsindtægter	506	0	0	506	447	0	0	447
Kursreguleringer	-68	328	18	278	346	222	10	578
Øvrige indtægter	65	49	9	123	60	37	0	97
Indtægter fra operationel leasing (netto)	26	0	106	132	16	0	117	133
Indtægter	1.936	413	115	2.464	2.239	357	189	2.785
Omkostninger	1.272	6	115	1.393	1.390	8	117	1.515
Resultat før nedskrivninger på udlån mv.	664	407	0	1.071	849	349	72	1.270
Nedskrivninger på udlån mv.	308	0	0	308	-45	0	72	27
Resultat før skat	356	407	0	763	894	349	0	1.243

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 periodens 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 3 og til resultatposter i IFRS-regnskabet side 24.

Reklassifikation omfatter følgende forhold

- Indtægter på 18 mio. kr. (1. kvartal 2017: indtægter på 10 mio. kr.) fra kursreguleringer vedrørende balanceprincippet i BRFKredit reklassificeres fra kursreguleringer til renteindtægter.
- Indtægter på 9 mio. kr. (1. kvartal 2017: 0 mio. kr.) fra ekstern omsætning reklassificeres fra indtægter til modregning i omkostninger
- Driftsafskrivninger på 106 mio. kr. (1. kvartal 2017: 117 mio. kr.) reklassificeres fra omkostninger til indtægter fra operationel leasing (netto)

Nedenfor defineres de yderligere nøgletal, der anføres i Jyske Bank-koncernen side 3:

”Periodens resultat pr. aktie”, ”Periodens resultat pr. aktie (udvandet)”, ”Resultat før skat p.a. i pct. af gns. egenkapital” og ”Periodens resultat p.a. i pct. af gns. egenkapital” er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse. I tælleren er resultatet fratrukket renteudgifter på 31 mio. kr. (1. kvartal 2017: 19 mio. kr.) til hybrid kernekapital (AT1), og nævneren beregnes som egenkapitalen eksklusiv hybrid kernekapital (AT1) på 2.528 mio. kr. (1. kvartal 2017: 1.479 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 2.528 mio. kr. (1. kvartal 2017: 1.479 mio. kr.)

Nedskrivninger på udlån mv. samt værdireguleringer af overtagne udlån

Under basisresultatet er der udgiftsført 308 mio. kr. i nedskrivninger på udlån mv. mod tilbageførsel på 45 mio. kr. i samme periode i 2017. Implementeringen af IFRS 9 og koncernens tilpasninger hertil påvirker perioden resultat med -407 mio. kr., da effekten af de ændrede skøn i BRFKredit udgiftsføres over resultatopgørelsen i modsætning til effekten i Jyske Bank, som fratrækkes direkte på egenkapitalen.

Den underliggende kreditkvalitet forbedres således fortsat, og tilgangen af nye nødlidende engagementer fortsætter med at være på et lavt niveau for både erhvervs- og privatkunder, og der opleves et mindre nedskrivningsbehov for eksisterende nødlidende engagementer. I perioden har den underliggende kreditkvalitet således medført en tilbageførsel på 99 mio. kr. mod 45 mio. kr. i samme periode 2017.

IFRS 9 og koncernens tilpasning hertil

IFRS 9, der trådte i kraft 1. januar 2018, indebærer en tidligere indregning af nedskrivninger på finansielle aktiver til amortiseret kostpris og hensættelser til tab på garantier samt uudnyttede kreditrammer. Den tidligere gældende nedskrivningsmodel, der var baseret på objektiv indikation på værdiforringelse erstattes med en nedskrivningsmodel, der er baseret på forventede tab på alle udlån og garantier samt uudnyttede kreditrammer. Det betyder, at der allerede på tidspunktet for første indregning skal foretages en nedskrivning svarende til 12 måneders forventet kredittab. Sker der efterfølgende en væsentlig stigning i aktivets kreditrisiko, sker der indregning af det forventede kredittab over udlånets restløbetid.

De nye regler medfører, at de finansielle aktiver skal opdeles i 3 kategorier / stadier, der afhænger af forringelse af debtors kreditværdighed i forhold til første indregning.

- Stadie 1: Aktiver, der ikke er væsentligt kreditforringet
- Stadie 2: Aktiver der er væsentligt kreditforringet
- Stadie 3: Aktiver, der er misligholdte

Indplaceringen i de forskellige stadier har betydning for den anvendte beregningsmetode og fastsættes blandt andet ud fra ændringen i sandsynlighed for misligholdelse over eksponeringens forventede restløbetid. Det forventede fremtidige tab beregnes på baggrund af sandsynligheden for misligholdelse, eksponeringen på default tidspunktet og tabet på default tidspunktet. Disse parametre er baseret på koncernens erfaringer med blandt andet tabshistorik og førtidsindfrielse, jævnfør koncernens avancerede IRB-setup.

I stadie 1 nedskrives der efter et sandsynlighedsvægtet tab, der forventes inden for de næste 12 måneder, mens der i stadie 2 og 3 nedskrives efter det forventede tab i restløbetiden.

Vurderingen af nedskrivningsbehovet på stadie 3 aktiver tager udgangspunkt i individuelle ekspertvurderinger af det sandsynlighedsvægtede forventede tab. De nye regler har ikke medført væsentlige ændringer i nedskrivningsomfanget på disse eksponeringer.

Nedskrivningsmodellerne tager udgangspunkt i Jyske Bank-koncernens godkendte avancerede risikostyringssetup, tilpasset IFRS 9 på en række konkrete områder. Formålet med tilpasningen er at sikre, at de anvendte inputvariable udtrykker et retvisende billede, der omfatter al tilgængelig information og forventninger til fremtiden.

EU har vedtaget en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler først får fuld virkning efter 5 år. Jyske Bank har besluttet ikke at benytte muligheden for den 5-årige overgangsordning.

Nedskrivningssaldoen fordelt på stadier efter implementeringen af IFRS 9 (mio. kr.)

	1. kvrt. 2018
Stadie 1: Aktiver, der ikke er væsentligt kreditforringet	628
Stadie 2: Aktiver, der er væsentligt kreditforringet	1.351
Stadie 3: Aktiver, der er misligholdte	3.849
Underkurs på overtagne udlån	454
Samlet nedskrivnings og hensættelsessaldo inkl. underkurs	6.282

Værdireguleringer (mio. kr.)

	1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017	Indeks 18/17	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017	3. kvrt. 2017	2. kvrt. 2017	1. kvrt. 2017	Året 2017
Non-performing udlån og garantier:									
Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser inkl. underkurs	12.064	21.966	55	12.064	18.692	19.637	20.647	21.966	18.692
Nedskrivninger og hensættelser	3.721	5.561	67	3.721	4.748	5.250	5.384	5.561	4.748
Underkurs på overtagne udlån	356	730	49	356	590	569	664	730	590
Udlån og garantier efter nedskrivninger	7.987	15.675	51	7.987	13.354	13.818	14.599	15.675	13.354
NPL ratio	1,7%	3,5%	-	1,7%	2,9%	3,0%	3,2%	3,5%	2,9%
NPL dækningsgrad	33,8%	28,6%	-	33,8%	28,0%	29,6%	29,3%	28,6%	28,0%
Rentenulstillede udlån og udlån med 90-dages overtræk / restance	1.419	2.187	65	1.419	1.836	2.049	2.220	2.187	1.836
Driftsmæssige nedskrivninger på udlån mv.	308	27	-	308	-92	-70	-44	27	-179
Driftsmæssige tab	429	321	134	429	397	114	173	321	1.005

Non-performing udlån og garantier falder markant, hvilket i al væsentlighed kan henføres til ændret definitioner som konsekvens af implementeringen af IFRS 9.

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo / Udlån og garantier (mio. kr. / %)
Jyske Bank-koncernen

	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelsessaldo		Nedskrivningsprocent	
	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017
Mælkeproducenter	795	917	504	529	39%	37%
Svineavl	1.148	1.161	293	329	20%	22%
I alt	1.943	2.078	797	858	29%	29%

Ultimo 1. kvartal 2018 udgør den samlede nedskrivningsprocent på mælkeproducenter og svineavl 29% af udlån og garantier i lighed med ultimo 2017. For mælkeproducenter og svineavl er nedskrivningsprocenterne henholdsvis 39% og 20%, hvilket også er på niveau med ultimo 2017.

Kapital- og likviditetsstyring

Kapitalforhold og kapitalstyring

Jyske Banks langsigtede kapitalmålsætning efter implementeringen af de nye Basel-anbefalinger er en kapitalprocent på 17,5 og en egentlig kernekapitalprocent på 14. Ved disse niveauer er Jyske Bank i betryggende afstand til kapitalgrundlagskravene og har samtidig det ønskede strategiske råderum. Ultimo 1. kvartal 2018 mere end opfylder koncernen begge mål med en kapitalprocent på 20,0 og en egentlig kernekapitalprocent på 16,5 mod henholdsvis 19,8% og 16,4% ultimo 2017.

Baseret på Basel-anbefalingerne offentliggjort i december 2017 vurderer Jyske Bank, at en stigning på 3 procentpoint i forhold til kapitalmålsætningerne er nødvendig for at opfylde koncernens langsigtede mål, når de reviderede Basel-anbefalinger er fuldt indfasede.

Det er desuden koncernens mål at sikre en risikojusteret kapitalprocent (RAC) fra S&P i niveauet 10,5% for at opretholde scoren ”stærk” i kategorien ”kapital og indtjening”. Ved udgangen af 1. kvartal 2018 er RAC beregnet til 10,1% mod 10,2% ultimo 2017. Koncernens RAC er påvirket negativt af de nye regnskabsstandarder for nedskrivninger, IFRS 9.

Jyske Bank vil i de kommende år søge at holde kapitalprocenterne over målsætningerne for at være tidligt forberedt på de lovmæssige krav under de reviderede Basel anbefalinger, der implementeres fra 1. januar 2022.

Kapital- og kernekapitalprocent

	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	Ultimo 2017
Kapitalprocent	20,0	19,8	19,8	19,4	17,6	19,8
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kapital	18,2	18,0	18,0	17,6	17,0	18,0
Egentlig kernekapitalprocent (CET1)	16,5	16,4	16,2	16,5	15,8	16,4

Jyske Bank-koncernens samlede vægtede risikoeksponering udgør 187 mia. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2018 mod 188 mia. kr. ultimo 2017. Jyske Bank-koncernens samlede vægtede risikoeksponering med kreditrisiko udgør 155 mia. kr. svarende til 83% af den samlede vægtede risikoeksponering. En stigning på 4,7 mia. kr. i den samlede vægtede risikoeksponering med kreditrisiko kan primært henføres til vækst i udlån og reklassifikation af obligationer fra markedsrisiko til kreditrisiko.

Kapitalforhold

Jyske Bank har i 1. kvartal 2018 ikke udstedt yderligere Tier 1 eller Tier 2 kapital, men den generelle tilpasning og omlægning af kapitalstrukturen fortsatte i 1. kvartal 2018, og Jyske Bank vil til stadighed søge at gøre kapitalstrukturen endnu mere omkostningseffektiv.

Jyske Bank afsluttede i 1. kvartal det igangværende aktietilbagekøbsprogram, der løb i perioden 1. marts 2017 – 28. marts 2018. I denne periode har Jyske Bank tilbagekøbt 4.214.000 stk. egne aktier til en værdi af 1.499.967 tkr., svarende til 4,73% af selskabets aktiekapital.

Finanstilsynet har fastsat kravet til nedskrivningsegne passiver (det såkaldte NEP krav) for Jyske Bank til 12,7% af Jyske Banks samlede forpligtelser og kapitalgrundlag på konsolideret niveau, hvilket svarer til 28,1% af de risikovægtede eksponeringer. NEP kravet skal opfyldes med kapitalinstrumenter eller med en ny klasse af seniorgæld, der er subordineret i forhold til den eksisterende seniorgæld. NEP kravet træder i kraft den 1. januar 2019 og skal være opfyldt 1. juli 2019, men seniorgæld udstedt før 1. januar 2018 vil kunne medregnes i perioden til og med 1. januar 2022.

Beregninger viser at Jyske Bank-koncernen allerede i dag opfylder NEP kravet.

Med udgangspunkt i Finanstilsynets udmåling af NEP-kravet samt Jyske Banks finansieringsplan for de krævede udstedelser har Standard and Poor's i april 2018 ændret deres syn på Jyske Banks senior ratings til "Positive outlook" fra det hidtidige "Stable outlook". Jyske Banks langsigtede og kortsigtede senior ratings er A- / A-2.

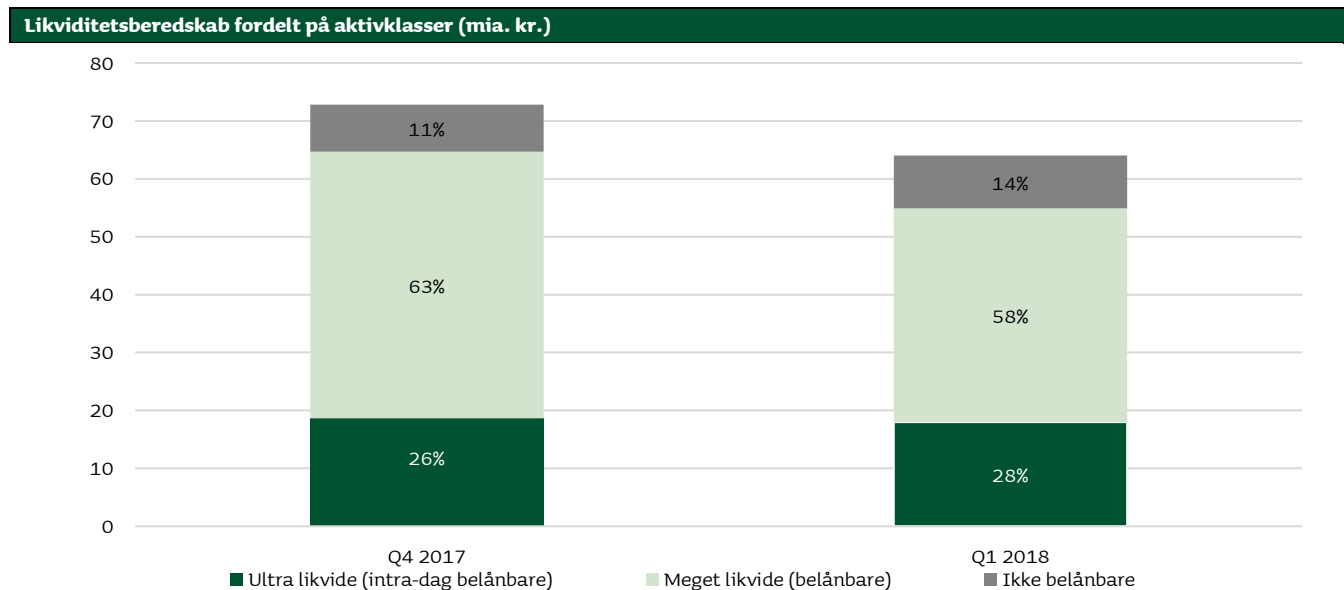
Individuelt solvensbehov og kapitalbuffer

Jyske Bank-koncernen har ultimo 1. kvartal 2018 opgjort et individuelt solvensbehov på 10,2% af den samlede vægtede risikoeksponering i lighed med ultimo 2017. Hertil kommer et SIFI-krav på 1,2% og kapitalbevaringsbuffer på 1,9% i 2018.

Sammenholdt med det faktiske kapitalgrundlag på 37,4 mia. kr. var der ved udgangen af 1. kvartal 2018 en kapitalbuffer på 12,5 mia. kr. svarende til 6,7%. Ultimo 2017 var kapitalbufferen på 13,9 mia. kr. svarende til 7,4%.

Likviditetsberedskab

Ved udgangen af 1. kvartal 2018 udgjorde koncernens likviditetsberedskab 64 mia. kr. mod 73 mia. kr. ultimo 2017. Beredskabet består hovedsageligt af ultralikvide og meget likvide aktiver i form af placeringer i centralbanker samt statsobligationer, danske realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer.



Robustheden i likviditetsberedskabet kan opgøres ved at måle det dynamisk i et stress-scenarie, hvor det forudsættes, at koncernen afskæres fra refinansiering på de internationale finansielle lånemarkeder for usikret seniorgæld. I et sådant scenarie vil reserven udgøre 37 mia. kr. efter 12 måneder. Da koncernen har begrænset forfald af seniorgæld i 2019 vil reserven udgøre 35 mia. kr. efter 24 måneder.

Likviditetsberedskab og -afløb (mia. kr.)

	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017	3. kvrt. 2017	2. kvrt. 2017	1. kvrt. 2017	Ultimo 2017
Udgangspunkt ultimo perioden	64,0	72,8	69,0	72,1	71,6	72,8
3 mdr.	49,3	54,2	56,0	63,6	52,9	54,2
6 mdr.	46,6	49,6	42,5	55,3	47,3	49,6
9 mdr.	40,3	47,8	38,5	42,8	42,0	47,8
12 mdr.	36,9	42,8	37,4	38,5	29,7	42,8

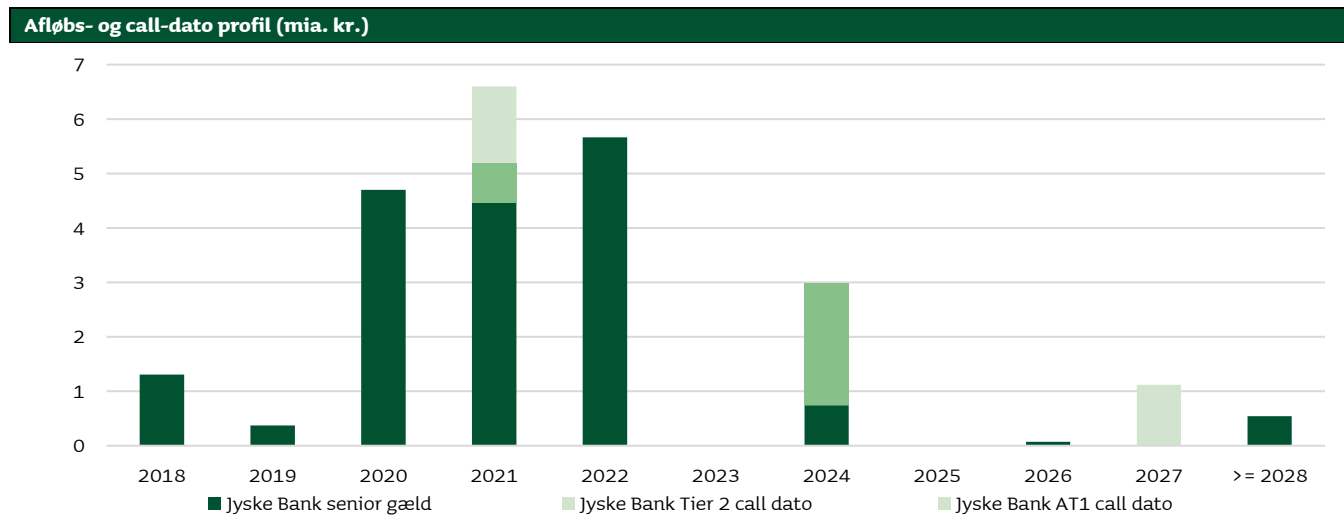
Kapitalmarkeder og udstedelsesaktivitet

Efter meget lave niveauer i 2017, er kreditspændene øget i 2018, mest markant i aktivklassen hybrid kernekapital (AT1). De væsentligste årsager til ændringen i markedet i første kvartal 2018 er stigende renter og volatilitet på aktiemarkederne i februar, forventninger om en gradvis reduktion af ECB's obligationsopkøbsprogram i andet halvår af 2018 samt et stort udbud af nyudstedelser i EUR markederne.

Gennem 2017 var koncernen en meget aktiv udsteder i de internationale kapitalmarkeder. Der har derfor ikke været behov for længere-løbende udstedelser i årets første 3 måneder. Koncernen er dog løbende aktiv på det franske CP-marked. Ultimo 1. kvartal 2018 udgjorde udestående obligationsvolumen under CP-programmet 14,4 mia. kr. mod 16 mia. kr. ultimo 2017.

Refinansieringsprofil

Udestående usikret seniorgæld og supplerende Tier 2 kapital under koncernens EMTN program udgør ved udgangen af 1. kvartal 2018 henholdsvis 15,6 mia. kr. og 3,3 mia. kr., stort set uændret i forhold til ultimo 2017. Afløbsprofilen for koncernens usikrede seniorgæld, opgjort ved udgangen af 1. kvartal 2018, er illustreret i nedenstående figur.



Finansieringsplaner, NEP-krav og kreditvurdering

Som en del af den danske implementering af genopretnings- og afviklingsdirektivet forventes en ny lov vedtaget i 2. kvartal 2018 med effekt fra 1. januar 2018. Med loven indføres et nyt lag i kreditorhierakiet for finansielle virksomheder og en ny gældstype i form af kontraktuel subordineret seniorgæld (Senior Non-preferred; SNP). SNP-obligationerne vil være positioneret mellem almindelig usikret seniorgæld og subordineret gæld. Over de næste 4 år forventes koncernens udestående usikrede seniorgæld gradvist at blive erstattet med kontraktuelt subordineret gæld (SNP). Finansieringsplanen indeholder således en årlig SNP benchmark-obligationsudstedelse på 500 mio. EUR. I alt forventes SNP-udstedelser på 2,0 til 2,5 mia. EUR inden ultimo 2021.

Med udgangspunkt i Finanstilsynets udmåling af NEP-kravet samt Jyske Banks finansieringsplan for de krævede udstedelser, har Standard and Poor's i april 2018 ændret deres syn på Jyske Banks senior ratings til "Positive outlook" fra det hidtidige "Stable outlook". Jyske Banks langsigtede og kortsigtede senior ratings er A-/A-2.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Ultimo 1. kvartal 2018 var koncernens LCR ratio 186% mod 189% ultimo 2017. Koncernens interne retningslinje er en koncern LCR på minimum 150%. Koncernens LCR beredskab efter hair cuts ultimo 1. kvartal 2018 er vist nedenfor.

Koncernens LCR beredskab fordelt på aktiv klasser (mia. kr./pct.)

	Mia. kr.	%
Level 1a	25,8	38,3
Level 1b	38,7	57,5
Level 2a+2b	2,8	4,2
I alt	67,3	100,0

Som dansk systemisk vigtigt institut er det et krav, at Jyske Bank overholder et modificeret LCR-krav i EUR. Ultimo 1. kvartal 2018 overholdes Jyske Bank kravet fuldt ud med en væsentlig buffer.

Fra 30. juni 2018 skal Jyske Bank også overholde Finanstilsynets likviditetspejlemærke i tilsynsdiamanten. Pejlemærket er en forenklet version af LCR med en længere overlevelseshorisont på 90 dage. Ved udgangen af 1. kvartal 2018 er pejlemærket 146% for Jyske Bank, som dermed allerede overholder kravet.

Øvrig information

Tilsynsdiamanten Jyske Bank A/S

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

Tilsynsdiamanten for Jyske Bank A/S

	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	Ultimo 2017
Summen af store eksponeringer < 125% af det justerede kapitalgrundlag	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Udlånsvækst < 20% om året	4%	2%	2%	3%	5%	2%
Ejendomseksponering < 25% af de samlede udlån	10%	9%	9%	9%	9%	9%
Stabil funding < 1	0,59	0,56	0,57	0,57	0,58	0,56
Likviditetsoverdækning > 50%	175%	228%	212%	223%	227%	228%

Jyske Bank A/S opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Tilsynsdiamanten BRFkredit a/s

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Ikrafttræden for tilsynsdiamanten sker i henholdsvis 2018 og 2020.

Tilsynsdiamanten for BRFkredit A/S

	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	Ultimo 2017
Koncentrationsrisiko < 100%	49,4%	47,5%	57,0%	60,5%	63,2%	47,5%
Udlånsvækst < 15% om året i segment:						
Ejeboliger og fritidshuse	7,0%	11,7%	12,1%	14,4%	15,8%	11,7%
Boligudlejningsejendomme	7,9%	6,6%	6,6%	9,9%	6,7%	6,6%
Landbrug	-	-	-	-	-	-
Andet erhverv	6,5%	5,2%	4,5%	3,6%	6,7%	5,2%
Låntagers renterisiko < 25%						
Ejendomme med boligformål	20,1%	20,8%	20,8%	22,0%	23,3%	20,8%
Afdragsfrihed < 10%						
Ejeboliger og fritidshuse	7,5%	7,9%	7,9%	8,3%	8,4%	7,9%
Lån med kort rente:						
Refinansiering (årlig) < 25%	20,8%	19,9%	24,9%	20,7%	17,2%	19,9%
Refinansiering (kvartal) < 12,5%	5,5%	4,7%	7,0%	4,0%	4,7%	4,7%

BRFkredit a/s opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Yderligere information

For yderligere information henvises til www.jyskebank.dk. Her findes interview med ordførende direktør Anders Dam, detaljerede finansielle informationer samt Jyske Banks Årsrapport 2017 og Risk and Capital Management 2017, som indeholder yderligere informationer 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.brf.dk. Her findes BRFkredits delårsrapport 1. kvartal 2018, Årsrapport 2017 samt detaljerede finansielle informationer om BRFkredit.

Kontaktpersoner er:

Anders Dam (+45 89 89 89 89)

Birger Krøgh Nielsen (+45 89 89 64 44)

Forretningssegmenter

Forretningssegmenterne afspejler samtlige aktiviteter i bank, realkredit og leasing inklusiv de investeringsaktiviteter, der knytter sig til kundernes almindelige forretninger. Beholdningsresultatet i de juridiske enheder knyttes til de pågældende enheders aktiviteter.

Bankaktiviteter

Resultatopgørelse i sammendrag (mio. kr.)

	1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017	Indeks 18/17	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017	3. kvrt. 2017	2. kvrt. 2017	1. kvrt. 2017	Året 2017
Netto renteindtægter	789	804	98	789	938	815	800	804	3.357
Netto gebyr- og provisionsindtægter	468	412	114	468	572	391	393	412	1.768
Kursreguleringer	-41	342	-	-41	13	97	82	342	534
Øvrige indtægter	57	47	121	57	-34	21	136	47	170
Basisindtægter	1.273	1.605	79	1.273	1.489	1.324	1.411	1.605	5.829
Basisomkostninger	1.044	1.136	92	1.044	1.083	1.014	1.117	1.136	4.350
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	229	469	49	229	406	310	294	469	1.479
Nedskrivninger på udlån mv.	-154	-143	108	-154	-239	-201	-113	-143	-696
Basisresultat	383	612	63	383	645	511	407	612	2.175
Beholdningsresultat	407	305	133	407	-16	136	88	305	513
Resultat før skat	790	917	86	790	629	647	495	917	2.688

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

Udlån	121,5	122,2	99	121,5	124,6	122,0	123,5	122,2	124,6
- heraf bankudlån, traditionelle bankudlån	85,7	81,0	106	85,7	85,0	83,1	82,9	81,0	85,0
- heraf bankudlån, nye boligudlån	13,3	14,2	94	13,3	12,2	11,0	11,7	14,2	12,2
- heraf repoudlån	22,5	27,0	83	22,5	27,4	27,9	28,9	27,0	27,4
Aktiver i alt	238,1	244,6	97	238,1	240,4	238,5	242,9	244,6	240,4
Indlån	154,8	155,3	100	154,8	159,8	154,6	157,0	155,3	159,8
- heraf bankindlån	136,1	132,3	103	136,1	139,7	133,7	133,9	132,3	139,7
- heraf repoindlån og tripartyindlån	18,7	23,0	81	18,7	20,1	20,9	23,1	23,0	20,1
Udstedte obligationer	30,1	42,0	72	30,1	37,0	35,9	38,3	42,0	37,0

Resultat

Basisresultatet for bankaktiviteter udgør 383 mio. kr. mod 612 mio. kr. i samme periode i 2017. Tilbagegangen i basisresultatet kan primært henføres til kursreguleringer.

Netto renteindtægterne udgør 789 mio. kr. og ligger 2% under niveauet i 1. kvartal 2017. De primære årsager til reduktionen er faldende rentemarginaler på bankudlån til erhvervs kunder og lavere samt negative genplaceringsrenter på likviditetsporteføljen, som hovedsageligt er placeret i danske realkreditobligationer med kortere varighed.

Netto gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 14% i forhold til 1. kvartal 2017. Lånesagsgebyrer viser fortsat fremgang og udgør 42 mio. kr. mod 32 mio. kr. i samme periode i 2017. Gebyrer fra betalingsformidling samt øvrige gebyrer og provisioner udviser også pæne stigninger i forhold til 1. kvartal 2017.

Kursreguleringer udgør -41 mio. kr. mod 342 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Udvidelse af kreditspænd på danske realkreditobligationer har i betydelig grad påvirket kursreguleringer på obligationsbeholdninger, herunder likviditetsporteføljen, negativt.

Øvrige indtægter udgør 57 mio. kr. mod 47 mio. kr. i 1. kvartal 2017.

Basisomkostningerne for 1. kvartal 2018 udgør 1.044 mio. kr. mod 1.136 mio. kr. for samme periode i 2017 og falder dermed 8%. Ses der bort fra engangsomkostninger på 110 mio. kr. i 2017 udviser basisomkostningerne en stigning på 1%.

Forretningsomfang

Traditionelle bankudlån udgør 85,7 mia. kr. mod 85,0 mia. kr. ultimo 2017, og det er således 4. kvartal i træk, hvor traditionelle bankudlån udviser en stigning.

Bankindlån og udstedte obligationer udgør henholdsvis 136,1 mia. kr. og 30,1 mia. kr., og begge poster falder i forhold til ultimo 2017, hvor de udgjorde henholdsvis 139,7 mia. kr. og 37,0 mia. kr.

Realkreditaktiviteter

Resultatopgørelse i sammendrag (mio. kr.)

	1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017	Indeks 18/17	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017	3. kvrt. 2017	2. kvrt. 2017	1. kvrt. 2017	Året 2017
Bidragsindtægter mv. ¹	465	458	102	465	481	468	474	458	1.881
Øvrige netto renteindtægter	19	-15	-	19	4	-31	-19	-15	-61
Netto gebyr- og provisionsindtægter	66	63	105	66	77	69	53	63	262
Kursreguleringer	-27	3	-	-27	24	0	2	3	29
Øvrige indtægter	4	9	44	4	4	5	8	9	26
Basisindtægter	527	518	102	527	590	511	518	518	2.137
Basisomkostninger	182	212	86	182	199	212	225	212	848
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	345	306	113	345	391	299	293	306	1.289
Nedskrivninger på udlån mv.	428	92	465	428	102	-20	28	92	202
Basisresultat	-83	214	-	-83	289	319	265	214	1.087
Beholdningsresultat	0	44	-	0	-14	-1	20	44	49
Resultat før skat	-83	258	-	-83	275	318	285	258	1.136

¹ Bidragsindtægter mv. består af bidragsindtægter samt rentemarginal på fælles fundede lån

Balance i sammendrag (mia. kr.)

Realkreditudlån	309,5	287,4	108	309,5	306,8	303,0	295,8	287,4	306,8
Aktiver i alt	335,6	307,5	109	335,6	337,8	327,1	318,1	307,5	337,8
Udstedte obligationer	307,9	280,2	110	307,9	304,5	298,1	289,2	280,2	304,5

Afkastet af BRFKredits fondsbeholdning (beholdningsresultatet) er primo 2018 flyttet til basisindtægter, henholdsvis under 'Øvrige netto renteindtægter' og 'Kursreguleringer mv.'

Tidligere var formålet med fondsbeholdningen at maksimere afkastet inden for en given risikoramme. Ved indførelsen af ny regulering, herunder særligt LCR- og SDO-reglerne mv., placeres BRFKredits fondsbeholdning typisk med udgangspunkt i at understøtte realkredit-driften. Fondsbeholdningen placeres derfor gennemgående i obligationer mv. med kort løbetid og lav renterisiko, som lever op til LCR reglerne om likvide aktiver mv., mens afkastet af beholdningen er af sekundær betydning.

Resultat

Resultat før skat for realkreditaktiviteterne udgør -83 mio. kr. imod 258 mio. kr. i tilsvarende periode af 2017. Resultatet er påvirket af implementeringen af de nye nedskrivningsmodeller og tilpasninger til IFRS 9, som har resulteret i en engangsregulering på nedskrivningerne med 407 mio. kr. Uden denne effekt udgør resultat før skat 324 mio. kr.

Bidragsindtægter mv. udgør 465 mio. kr. mod 458 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Bidragsindtægterne er positivt påvirket af stigende portefølje, men negativt påvirket af faldende bidragsstater. Inden for Erhvervsområdet kan de faldende bidragsstater hovedsageligt henføres til, at porteføljen har fået en bedre bonitet. Tilsvarende har der inden for Privatområdet været et mindre fald i den gennemsnitlige bidragsstater, hvilket skyldes et skift mod produkter, hvor bidraget er lavere.

Øvrige nettorenteindtægter består blandt andet af renter af fondsbeholdningen og renteudgifter til seniorgæld i forbindelse med opfyldelse af SDO- og ratingkrav samt diverse renteindtægter. Posten udgør en indtægt på 19 mio. kr. mod en udgift på 15 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Stigningen skyldes dels reklassifikationen af fondsbeholdningen samt, at BRFKredit har indfriet seniorgæld i januar 2018.

Netto gebyr- og provisionsindtægter mv. udgør 66 mio. kr. mod 63 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Det uændrede niveau skyldes, at BRFKredit har fordelt refinansieringstidspunkterne for rentetilpasningslån jævnt over året, hvilket blandt andet har

resulteret i en mere ligelig fordeling af netto gebyr og provisionsindtægterne mellem de enkelte kvartaler. Herudover har udlånsaktiviteten i 1. kvartal 2018 været på nogenlunde samme niveau som samme periode i 2017.

Kursreguleringer mv. udgør en udgift på 27 mio. kr. mod en indtægt på 3 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Forskellen kan blandt andet henføres til kurstab i fondsbeholdningen samt dagsværdiregulering af realkreditudlån.

Basisomkostninger udgør 182 mio. kr. mod 212 mio. kr. i 1. kvartal 2017. Faldet på 30 mio. kr. skyldes dels en løbende tilpasning i medarbejderstaben, dels at en række arbejdsfunktioner og -områder er blevet outsourcet til Jyske Bank. BRFkredit betaler Jyske Bank for udførelsen af disse opgaver i henhold til koncerninterne serviceaftaler.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. udgør herefter 345 mio. kr. mod 306 mio. kr. for 1. kvartal 2017.

De samlede nedskrivninger på udlån mv. for 1. kvartal 2018 udgør en udgift på 428 mio. kr. Periodens nedskrivninger er påvirket af implementeringen af de nye nedskrivningsmodeller og tilpasninger til IFRS 9, som har resulteret i en engangsregulering af nedskrivningerne på 407 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv. eksklusiv tilpasningerne udgør herefter 21 mio. kr. imod en udgift på 92 mio. kr. i 1. kvartal 2017. I forhold til det samlede udlån udgjorde driftsvirkningen af nedskrivningerne eksklusiv tilpasningerne 0,01% (0,14% inklusiv tilpasningerne) mod 0,03% i 1. kvartal 2017.

Stigende ejendomspriser i de større byområder har en positiv effekt på BRFkredits pantsikkerhed. Antallet af observerede kredithændelser falder fortsat både på privat- og erhvervssegmentet.

Forretningsomfang

Den positive udvikling i forretningsomfanget i realkreditaktiviteter fortsætter i 1. kvartal 2018, dog med en mindre hastighed og udviser en vækst fra 306,8 mia. kr. ultimo 2017 til 309,5 mia. kr., svarende til 0,9%.

Udviklingen i 1. kvartal 2018 kan primært henføres til erhvervskundeselementet.

Leasingaktiviteter

Resultatopgørelse i sammendrag (mio. kr.)

	1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017	Indeks 18/17	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017	3. kvrt. 2017	2. kvrt. 2017	1. kvrt. 2017	Året 2017
Netto renteindtægter	134	123	109	134	114	129	131	123	497
Netto gebyr- og provisionsindtægter	-28	-28	100	-28	5	-24	-26	-28	-73
Kursreguleringer	0	1	-	0	1	-1	13	1	14
Øvrige indtægter	4	4	100	4	1	3	3	4	11
Indtægter fra operationel leasing (netto)	26	16	163	26	-6	-43	-21	16	-54
Basisindtægter	136	116	117	136	115	64	100	116	395
Basisomkostninger	46	42	110	46	44	44	46	42	176
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	90	74	122	90	71	20	54	74	219
Nedskrivninger på udlån mv.	34	6	567	34	-2	27	10	6	41
Resultat før skat	56	68	82	56	73	-7	44	68	178

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

Udlån	16,8	15,3	110	16,8	16,2	16,0	15,7	15,3	16,2
Aktiver i alt	19,5	18,1	108	19,5	19,3	19,1	18,8	18,1	19,3
Indlån	0,2	0,2	100	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2

Resultat

Segmentet leasing udvikler sig i 1. kvartal 2018 som forventet. Den positive udvikling i netto renteindtægter er drevet af en fortsat positiv udvikling i udlånsvolumen. Indtægterne fra operationel leasing stiger i forhold til de foregående kvartaler, hvilket blandt andet skyldes, at der i 1. kvartal 2018 ikke er fundet behov for nye nedskrivninger på porteføljen af biler modsat de forudgående kvartaler.

Basisindtægterne stiger med 17% i forhold til samme periode sidste år og er på et tilfredsstillende niveau.

Basisomkostningerne viser en stigning på 10% i forhold til samme periode sidste år. Stigningen kan primært henføres til øgede supportomkostninger i koncernen og omkostninger i forbindelse med fratrædelser.

Nedskrivningsniveauet i 1. kvartal 2018 er negativt påvirket af yderligere nedskrivninger på et enkelt engagement.

Forretningsomfang

Udlånet vokser med 10% i forhold til samme periode sidste år, og er opnået på baggrund af et stort nysalg. Der forventes fortsat en positiv udvikling i udlånet i den kommende periode.

RESULTATOPGØRELSE OG OPGØRELSE AF TOTALINDKOMST

Note		Jyske Bank-koncernen	
		1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017
Mio. kr.			
Resultatopgørelse			
5	Renteindtægter	2.634	2.773
6	Renteudgifter	1.209	1.243
	Netto renteindtægter	1.425	1.530
7	Gebyrer og provisionsindtægter	623	550
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	117	103
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.931	1.977
8	Kursreguleringer	278	578
9	Øvrige indtægter	255	230
10	Udgifter til personale og administration	1.262	1.324
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	131	191
12	Nedskrivninger på udlån mv.	308	27
	Resultat før skat	763	1.243
11	Skat	153	267
	Periodens resultat	610	976
Fordeles således:			
	Aktionærer i Jyske Bank A/S	579	957
	Indhavere af hybrid kernekapital (AT1)	31	19
	I alt	610	976
Periodens resultat pr. aktie			
	Periodens resultat pr. aktie, kr.	6,79	10,73
	Periodens resultat pr. aktie, kr. udvandet	6,79	10,73
Opgørelse af totalindkomst			
	Periodens resultat	610	976
	Anden totalindkomst:		
	<i>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Ejendomsopskrivninger	145	0
	Skat af ejendomsopskrivninger	-29	0
	<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Valutakursregulering af udenlandske enheder	7	1
	Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	-7	-1
	Skat af regnskabsmæssig sikring	2	0
	Anden totalindkomst efter skat	118	0
	Periodens totalindkomst	728	976
Fordeles således:			
	Aktionærer i Jyske Bank A/S	697	957
	Indhavere af hybrid kernekapital (AT1)	31	19
	I alt	728	976

BALANCE

Note	Jyske Bank-koncernen		
	31. mar. 2018	31. dec. 2017	31. mar. 2017
Mio. kr.			
BALANCE			
AKTIVER			
	18.975	19.347	3.706
	12.922	13.046	12.782
15, 16 Udlån til dagsværdi	320.878	316.998	299.328
17 Udlån til amortiseret kostpris	126.867	130.675	125.586
	67.022	69.846	75.746
	2.905	4.280	4.039
	5.172	4.972	4.574
	10	13	25
	4.288	5.114	5.297
	859	212	714
	1.580	577	591
18 Andre aktiver	31.759	32.360	37.810
Aktiver i alt	593.237	597.440	570.198
PASSIVER			
Forpligtelser			
	25.647	17.959	15.260
19 Indlån	155.061	160.023	155.461
20 Udstedte obligationer til dagsværdi	307.854	302.601	276.502
	30.141	38.920	45.738
21 Andre forpligtelser	34.442	37.238	40.517
22 Hensatte forpligtelser	1.780	1.772	1.703
23 Efterstillede kapitalindskud	4.289	4.323	2.133
Forpligtelser i alt	559.214	562.836	537.314
Egenkapital			
	892	892	950
	632	516	538
	0	0	0
	29.971	30.093	29.418
	0	522	499
	31.495	32.023	31.405
	2.528	2.581	1.479
Egenkapital i alt	34.023	34.604	32.884
Passiver i alt	593.237	597.440	570.198
IKKE BALANCEFØRTE POSTER			
17, 24 Garantier mv.	18.089	18.729	17.026
24 Andre eventualforpligtelser mv.	22.064	22.256	21.914
Garantier og andre eventualforpligtelser i alt	40.153	40.985	38.940

EGENKAPITALOPGØRELSE

Jyske Bank-koncernen

Mio. kr.

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Overført overskud	Fore- slået udbytte	Aktionæ- rer i Jyske Bank A/S	Hybrid kerne- kapital*	Total egen- kapital
Egenkapital 1. januar 2018	892	516	0	30.093	522	32.023	2.581	34.604
Ændring af regnskabspraksis, IFRS 9	0	0	0	-628	0	-628	0	-628
Skatteeffekt, IFRS 9	0	0	0	137	0	137	0	137
Tilpasset egenkapital 1. januar 2018	892	516	0	29.602	522	31.532	2.581	34.113
Periodens resultat	0	0	0	579	0	579	31	610
Anden totalindkomst:								
Ejendomsopskrivninger	0	145	0	0	0	145	0	145
Omregning af udenlandske enheder	0	0	7	0	0	7	0	7
Hedge af udenlandske enheder	0	0	-7	0	0	-7	0	-7
Skat af anden totalindkomst	0	-29	0	2	0	-27	0	-27
Anden totalindkomst efter skat	0	116	0	2	0	118	0	118
Periodens totalindkomst	0	116	0	581	0	697	31	728
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-45	-45
Valutakursregulering	0	0	0	39	0	39	-39	0
Skat	0	0	0	-2	0	-2	0	-2
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-522	-522	0	-522
Udbytte, egne aktier	0	0	0	24	0	24	0	24
Køb af egne aktier	0	0	0	-749	0	-749	0	-749
Salg af egne aktier	0	0	0	476	0	476	0	476
Transaktioner med ejere	0	0	0	-212	-522	-734	-84	-818
Egenkapital 31. marts 2018	892	632	0	29.971	0	31.495	2.528	34.023
Egenkapital 1. januar 2017	950	538	-2	29.053	499	31.038	1.476	32.514
Periodens resultat	0	0	2	955	0	957	19	976
Anden totalindkomst:								
Omregning af udenlandske enheder	0	0	1	0	0	1	0	1
Hedge af udenlandske enheder	0	0	-1	0	0	-1	0	-1
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens totalindkomst	0	0	2	955	0	957	19	976
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-19	-19
Valutakursregulering	0	0	0	-3	0	-3	3	0
Skat	0	0	0	5	0	5	0	5
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-499	-499	0	-499
Udbytte, egne aktier	0	0	0	32	0	32	0	32
Foreslået udbytte	0	0	0	-499	499	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	-633	0	-633	0	-633
Salg af egne aktier	0	0	0	508	0	508	0	508
Transaktioner med ejere	0	0	0	-590	0	-590	-16	-606
Egenkapital 31. marts 2017	950	538	0	29.418	499	31.405	1.479	32.884

*Hybrid kernekapital (AT1) er uden forfald. Betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles hybrid kernekapital 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. 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. For alle AT1 udstedelser gælder, at lånene vil blive nedskrevet såfremt den egentlige kernekapital i Jyske Bank A/S eller Jyske Bank-koncernen falder under 7%.

KAPITALOPGØRELSE

Jyske Bank-koncernen

Mio. kr.	31. mar. 2018	31. dec. 2017	31. mar. 2017
Aktionærernes egenkapital	31.495	32.023	31.405
Periodens resultat ej indregnet i kapitalgrundlaget	0	0	-957
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme	0	-281	-386
Forventet/foreslået udbytte	-195	-522	-499
Immaterielle aktiver	-10	-13	-25
Udsudte skatteforpligtelser vedr. immaterielle aktiver	2	3	6
Udsudte skatteaktiver	-10	-10	0
Forsigtig værdiansættelse	-277	-271	-256
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	0	-174	-160
Øvrige fradrag	-117	-14	-120
Egentlig kernekapital	30.888	30.741	29.008
Hybrid kernekapital (AT1) efter reduktion	3.042	3.209	2.123
Øvrige fradrag	0	-27	-28
Kernekapital	33.930	33.923	31.103
Ansvarlig lånekapital efter reduktion	3.726	3.631	1.428
Øvrige fradrag	-275	-248	-247
Kapitalgrundlag	37.381	37.306	32.284
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	154.634	149.906	143.538
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	15.313	21.355	23.003
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	16.887	16.737	16.737
Vægtet risikoeksponering i alt	186.834	187.998	183.278
Kapitalkrav fra Søjle I	14.947	15.040	14.662
Kapitalkrav fra overgangsregler	0	4.204	3.921
Kapitalkrav i alt	14.947	19.244	18.583
Kapitalprocent	20,0	19,8	17,6
Kernekapitalprocent	18,2	18,0	17,0
Egentlig kernekapitalprocent	16,5	16,4	15,8

Kapitalkrav for overgangsregler efter Basel I ophørte med udgangen af 2017.

For opgørelse af det individuelle solvensbehov henvises til risikorapporten, Risk and Capital Management 2017, eller www.jyskebank.dk/ir/kapitalforhold.

PENGESTRØMSOPGØRELSE I SAMMENDRAG

Jyske Bank-koncernen

Mio. kr.	1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017
Periodens resultat	610	976
Regulering for ikke-likvide driftsposter og ændring i driftskapitalen	-143	-3.627
Pengestrømme fra driftsaktivitet	467	-2.651
Køb og salg af materielle aktiver	-51	-250
Køb af immaterielle aktiver	-3	-7
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-54	-257
Udbetalt udbytte	-522	-499
Udbytte, egne aktier	24	32
Køb af egne aktier	-749	-633
Salg af egne aktier	476	508
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-771	-592
Periodens pengestrøm	-358	-3.500
Likvider primo	32.255	19.988
Likvider ultimo	31.897	16.488
Likvider ultimo omfatter:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	18.975	3.706
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12.922	12.782
Likvider ultimo	31.897	16.488

1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2018 for Jyske Bank-koncernen er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU. Delårsrapporten er herudover aflagt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Anvendt regnskabspraksis er, bortset fra implementering af nedenstående nye standarder IFRS 9 og IFRS 15, uændret i forhold til årsrapporten 2017, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

IFRS 9, Finansielle instrumenter

IFRS 9 om Finansielle instrumenter omfatter nye bestemmelser for klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser, nedskrivninger af finansielle aktiver samt regnskabsmæssig sikring. IFRS 9 erstatter IAS 39 og er trådt i kraft 1. januar 2018.

Der er i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 9 ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne på tidligere regnskabsår uden at efterrationalisere.

Klassifikation og måling

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 type-eksempel 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 risikostyringsystem 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 risikostyringsystem 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.

Baseret på Jyske Banks vurdering af forretningsmodellerne i IFRS 9 sker der ikke væsentlige ændringer i klassifikation og måling. Realkreditudlån og visse andre boliglån måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, og andre udlån vil fortsat blive målt til amortiseret kostpris. Jyske Bank har ikke finansielle aktiver, der falder ind under den nye målingskategori med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet vil Jyske Banks beholdning af obligationer blive målt til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten som følge af, at de indgår i en handelsbeholdning eller fordi, de indgår i et risikostyrings-system eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i bankens interne ledelsesrapportering, bortset fra en mindre beholdning af obligationer, der holdes under en forretningsmodel, hvor de skal måles til amortiseret kostpris.

Nedskrivninger

IFRS 9 indebærer en tidligere indregning af nedskrivninger på finansielle aktiver til amortiseret kostpris, hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditrammer, idet den tidligere nedskrivningsmodel, der var baseret på objektiv indikation på værdiforringelse, erstattes med en nedskrivningsmodel, der er baseret på forventede tab. Det betyder, at der allerede på tidspunktet for første indregning skal foretages en nedskrivning svarende til 12 måneders forventet kredittab. Sker der efterfølgende en væsentlig stigning i aktivets kreditrisiko, sker der indregning af det forventede kredittab over udlånets restløbetid.

De nye regler medfører, at de finansielle aktiver skal opdeles i 3 stadier, der afhænger af forringelse af debtors kreditværdighed i forhold til første indregning. Eksponeringer, der ikke er væsentligt kreditforringet, er placeret i stadie 1, mens stadie 2 indeholder aktiver, der er væsentligt kreditforringet, og stadie 3 indeholder eksponeringer i misligholdelse. Indplaceringen i de forskellige stadier har betydning for den anvendte beregningsmetode og fastsættes blandt andet ud fra ændringen i sandsynlighed for misligholdelse (PD) over eksponeringens forventede restløbetid. Den anvendte definition af misligholdelse er den samme, som anvendes i koncernens avancerede IRB setup.

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Denne er blandt andet kendetegnet ved, at det vurderes mest sandsynligt, at aktiver ikke kan indfries på aftalte vilkår. Vurderingen af, om der er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen er baseret på følgende forhold:

- a) 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%.
- b) 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.
- c) Kunderådgivers risikovurdering der blandt andet er baseret på er vurdering af kundens evne og vilje til at overholde sine betalingsforpligtelser, evt. restancer og/eller ændringer i de initiale forudsætninger for kundeforholdet

Det forventede fremtidige tab beregnes på baggrund af sandsynligheden for misligholdelse (PD), eksponeringen på default tidspunktet (EaD) og tabet på default tidspunktet (LGD). Disse parametre er baseret på koncernens avancerede IRB-setup, der er baseret på bankens erfaringer med blandt andet tabshistorik og førtidsindfrielse.

I stadie 1 nedskrives der for et sandsynlighedsvægtet tab, der forventes indenfor de næste 12 måneder, mens der i stadie 2 og 3 nedskrives med det forventede tab i restløbetiden.

Vurderingen af nedskrivningsbehovet på stadie 3 eksponeringer tager udgangspunkt i individuelle ekspertvurderinger af det sandsynlighedsvægtede forventede tab. De nye regler har ikke medført væsentlige ændringer i nedskrivningsomfanget på disse eksponeringer.

For finansielle aktiver, der måles til dagsværdi, følger krediteksponeringselementet i dagsværdiopgørelsen i høj grad principperne i nedskrivningsmodellen som beskrevet ovenfor for finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris.

Implementering og effekt i Jyske Bank

Implementeringen af de nye nedskrivningsmodeller betyder, at Jyske Bank-koncernens nedskrivningssaldo er forøget med 1.035 mio. kr. Beløbs effekten dækker såvel udlån mv. til amortiseret kostpris og udlån til dagsværdi.

Beløbs effekten af udlån til amortiseret kostpris, garantier og uudnyttede kreditrammer er 628 mio. kr. Beløbet behandles regnskabsmæssigt som en praksisændring og er efter skatteeffekt på 137 mio. kr. indregnet med netto 491 mio. kr. i egenkapitalen 1. januar 2018.

Beløbs effekten af udlån til dagsværdi er 407 mio. kr. Beløbet behandles regnskabsmæssigt som et ændret skøn og er med tilhørende skatteeffekt indregnet i resultatopgørelsen for 1. kvartal 2018.

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have en tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at afbøde den potentielle negative effekt på og dermed kreditinstitutters muligheder for at understøtte kreditgivning, har EU vedtaget en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler først får fuld virkning efter 5 år. Jyske Bank har besluttet ikke at benytte muligheden for den 5-årige overgangsordning.

Regnskabsmæssig sikring

De nye regler om regnskabsmæssig sikring udbreder anvendelsen af sikringsreglerne for herved i højere grad at bringe virksomhedernes regnskabsrapportering i overensstemmelse med virksomhedernes faktiske risikostyring.

De ændrede regler om regnskabsmæssig sikring forventes ikke at påvirke Jyske Bank, da de eksisterende sikringsforhold også kvalificerer som effektive sikringsforhold efter de nye regler.

IFRS 15, Indtægter fra kontrakter med kunder

IFRS 15 er en ny standard, som er godkendt til brug i EU, og som er trådt i kraft 1. januar 2018. Standarden indeholder en femtrinnsmodel, der er en proces, der sikrer en systematisk vurdering af alle elementer i kontrakter med kunder.

Standarden har ikke haft betydning for Jyske Banks regnskab.

IFRS 16, Leasing

IFRS 16 er en ny standard, som er godkendt til brug i EU, og som træder i kraft 1. januar 2019. Standarden medfører, at stort set alle leasingaftaler skal indregnes i balancen i leasingtagers regnskab i form af en leasingforpligtelse og et aktiv, som repræsenterer leasingtagers ret til at bruge det underliggende aktiv. Der skelnes ikke længere mellem operationel og finansiell leasing. Den regnskabsmæssige behandling af leasing i leasinggivers regnskab er stort set uændret.

Standarden forventes ikke at få væsentlig betydning for Jyske Banks regnskab.

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Målingen af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån, dagsværdier af unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser, jf. nærmere redegørelse i årsrapporten 2017. 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.

NOTER

Note Jyske Bank-koncernen

	1. kvrt.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.
Mio. kr.	2018	2017	2017	2017	2017

3 Hoved og nøgletal i fem kvartaler

Resultatopgørelse i sammendrag

Netto renteindtægter	1.425	1.670	1.569	1.519	1.530
Netto gebyr- og provisionsindtægter	506	653	434	420	447
Kursreguleringer	278	-71	174	105	578
Øvrige indtægter	255	140	165	287	230
Indtægter	2.464	2.392	2.342	2.331	2.785
Omkostninger	1.393	1.507	1.454	1.551	1.515
Resultat før nedskrivninger	1.071	885	888	780	1.270
Nedskrivninger på udlån mv.	308	-92	-70	-44	27
Resultat før skat	763	977	958	824	1.243
Skat	153	197	210	185	267
Periodens resultat	610	780	748	639	976

Nøgletal

Resultat før skat pr. aktie (kr.)*	8,6	10,9	10,7	9,1	13,7
Periodens resultat pr. aktie (kr.)*	6,8	8,6	8,3	7,0	10,7
Periodens resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)*	6,8	8,6	8,3	7,0	10,7
Basisresultat pr. aktie (kr.)*	3,8	11,2	9,1	7,9	9,8
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	358	353	363	377	353
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	371	374	363	355	353
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	1,0	0,9	1,0	1,1	1,0
Udestående antal aktier i omløb (1.000 stk.)	84.934	85.705	87.389	88.198	88.854
Gennemsnitlig antal aktier i omløb (1.000 stk.)	85.312	86.476	87.967	88.496	89.102
Kapitalprocent	20,0	19,8	19,8	19,4	17,6
Kernekapitalprocent	18,2	18,0	18,0	17,6	17,0
Egentlig kernekapitalprocent	16,5	16,4	16,2	16,5	15,8
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital*	2,3	3,0	3,0	2,6	3,9
Periodens resultat i pct. af gns. egenkapital*	1,8	2,3	2,3	2,0	3,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	1,7	1,7	1,5	1,8
Renterisiko (%)	0,9	0,8	0,9	0,7	0,8
Valutarisiko (%)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,2	1,1	1,2	1,2	1,3
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Antal heltidsmedarbejdere ultimo perioden	3.899	3.971	4.003	3.988	4.024
Antal heltidsmedarbejdere gns. i perioden	3.935	3.987	3.996	4.006	4.003

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

NOTER

Note

Jyske Bank-koncernen

Mio. kr.

4 Segmentregnskab	Bank- aktiviteter	Realkredit- aktiviteter	Leasing- aktiviteter	Jyske Bank-koncernen i hovedtal *
1. kvartal 2018				
Netto renteindtægter	789	484	134	1.407
Netto gebyr- og provisionsindtægter	468	66	-28	506
Kursreguleringer	-41	-27	0	-68
Øvrige indtægter	57	4	4	65
Indtægter fra operationel leasing (netto)	0	0	26	26
Basisindtægter	1.273	527	136	1.936
Basisomkostninger	1.044	182	46	1.272
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	229	345	90	664
Nedskrivninger på udlån mv.	-154	428	34	308
Basisresultat	383	-83	56	356
Beholdningsresultat	407	0	0	407
Resultat før skat	790	-83	56	763
Udlån	121.526	309.461	16.758	447.745
- heraf realkreditudlån	0	309.461	0	309.461
- heraf bankudlån	99.002	0	16.758	115.760
- heraf repoudlån	22.524	0	0	22.524
Aktiver i alt	238.126	335.613	19.498	593.237
Indlån	154.845	0	216	155.061
- heraf bankindlån	136.156	0	216	136.372
- heraf repoindlån og tripartyindlån	18.689	0	0	18.689
Udstedte obligationer	30.141	307.854	0	337.995
1. kvartal 2017				
Netto renteindtægter	804	443	123	1.370
Netto gebyr- og provisionsindtægter	412	63	-28	447
Kursreguleringer	342	3	1	346
Øvrige indtægter	47	9	4	60
Indtægter fra operationel leasing (netto)	0	0	16	16
Basisindtægter	1.605	518	116	2.239
Basisomkostninger	1.136	212	42	1.390
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	469	306	74	849
Nedskrivninger på udlån mv.	-143	92	6	-45
Basisresultat	612	214	68	894
Beholdningsresultat	305	44	0	349
Resultat før skat	917	258	68	1.243
Udlån	122.224	287.380	15.310	424.914
- heraf realkreditudlån	0	287.380	0	287.380
- heraf bankudlån	95.215	0	15.310	110.525
- heraf repoudlån	27.009	0	0	27.009
Aktiver i alt	244.613	307.496	18.089	570.198
Indlån	155.252	0	209	155.461
- heraf bankindlån	132.259	0	209	132.468
- heraf repoindlån og tripartyindlån	22.993	0	0	22.993
Udstedte obligationer	42.024	280.216	0	322.240

* Sammenhænge fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal og til resultatopgørelsen side 24 fremgår af side 9 i ledelsesberetningen.

NOTER

Note

Jyske Bank-koncernen

Mio. kr.

4	Segmentregnskab, fortsat	1. kvartal 2018		1. kvartal 2017	
		Omsætning	Heltidsmed- arbejdere, ultimo	Omsætning	Heltidsmed- arbejdere, ultimo
	Omsætning fordelt på lande				
	Danmark	3.390	3.750	3.458	3.917
	Gibraltar	35	97	35	98
	Tyskland	1	9	4	9
	Spanien	0	0	0	0
	I alt	3.426	3.856	3.497	4.024

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 aktiviteter indenfor bankvirksomhed samt handel og formuerådgivning.

Tyskland: Jyske Bank-koncernen har aktiviteter indenfor bankvirksomhed.

Spanien: Jyske Bank-koncernen har aktiviteter indenfor ejendomme.

NOTER

Note Jyske Bank-koncernen

Mio. kr.	1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017
5 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	-1
Udlån	1.903	2.071
Bidrag	407	410
Obligationer	214	276
Afledte finansielle instrumenter i alt	102	49
Heraf		
Valutakontrakter	94	16
Rentekontrakter	8	33
Øvrige	0	0
I alt	2.626	2.805
Renter af egne realkreditobligationer modregnet i renter af udstedte obligationer	81	101
I alt efter modregning af negative renter	2.545	2.704
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	48	33
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	41	36
I alt før modregning af negative renter	2.634	2.773

Negative renteindtægter udgør 89 mio. kr. (2017: 69 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.

6 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	32	7
Indlån	-28	5
Udstedte obligationer	1.137	1.232
Efterstillede kapitalindskud	25	12
Andet	35	19
I alt	1.201	1.275
Renter af egne realkreditobligationer modregnet i renter af udstedte obligationer	81	101
I alt efter modregning af negative renter	1.120	1.174
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	48	33
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	41	36
I alt før modregning af negative renter	1.209	1.243

Negative renteudgifter udgør 89 mio. kr. (2017: 69 mio. kr.), og vedrører primært repoforretninger. I ovenstående tabel er negative renteudgifter modregnet i renteudgifter. I resultatopgørelsen er negative renteudgifter præsenteret som renteindtægter, og negative renteindtægter er præsenteret som renteudgifter.

NOTER

Note	Jyske Bank-koncernen	
	1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017
Mio. kr.		
7 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	312	325
Betalingsformidling	52	46
Lånesagsgebyrer	101	81
Garantiprovision	28	19
Øvrige gebyrer og provisioner	130	79
I alt	623	550
8 Kursreguleringer		
Udlån til dagsværdi	-1.015	779
Obligationer	-111	116
Øvrige finansielle investeringsaktiver	333	182
Valuta	-4	78
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	31	77
Udstedte obligationer	1.037	-657
Øvrige aktiver og forpligtelser	7	3
I alt	278	578
9 Øvrige indtægter		
Drift af fast ejendom	16	17
Fortjeneste ved salg af ejendomme og driftsmidler	0	1
Indtægter fra operationel leasing ¹	132	133
Udbytte af aktier mv.	86	54
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	1
Øvrige indtægter	21	24
I alt	255	230

¹) Omkostninger vedrørende operationel leasing påvirker regnskabsposten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 106 mio. kr. i 1. kvartal 2018 mod 117 mio. kr. i samme periode i 2017.

NOTER

Note	Jyske Bank-koncernen	
	1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017
Mio. kr.		
10 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger mv.	605	599
Pensioner	88	82
Udgifter til social sikring	78	81
I alt	771	762
Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab		
Direktion ¹	10	7
Bestyrelse	1	1
Repræsentantskab	0	0
I alt	11	8
¹ I direktionen indgår i gns. 5,0 medlemmer i 1. kvartal 2018 i lighed med samme periode i 2017.		
Øvrige administrationsudgifter		
IT-udgifter	315	289
Andre driftsudgifter	50	55
Øvrige administrationsudgifter	115	210
I alt	480	554
Udgifter til personale og administration i alt	1.262	1.324
11 Effektiv skatteprocent		
Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0	22,0
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	-2,0	-0,5
I alt	20,0	21,5

NOTER

Note Jyske Bank-koncernen

Mio. kr.	1. kv. 2018	1. kv. 2017
12 Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen		
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	395	74
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter i perioden	3	0
Hensættelser på tilsagn og uudnyttede kreditrammer i perioden	-32	-
Tabsbøgført ej dækket af nedskrivninger/hensættelser	82	78
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-99	-125
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen	349	27
Indtægtsført underkurs på overtagne udlån	41	72
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen	308	-45

13 Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo primo	5.656	6.816
Implementering af IFRS 9 og tilpasninger hertil	623	-
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	363	74
Tabsbøgført dækket af nedskrivninger/hensættelser	-347	-243
Konstaterede tab dækket af underkurs på overtagne udlån	-1	-25
Indtægtsført underkurs på overtagne udlån	-41	-72
Andre bevægelser	29	22
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo ultimo	6.282	6.572
Nedskrivninger på udlån	5.482	5.374
Hensættelser på garantier	220	416
Hensættelser på tilsagn og uudnyttede kreditrammer	126	-
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	5.828	5.790
Underkurssaldo på overtagne udlån	454	782
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo ultimo	6.282	6.572

Den regulatoriske nedskrivnings- og hensættelsessaldo er ekskl. underkurssaldo på overtagne udlån.

14 Fordelings af nedskrivnings- og hensættelsessaldo i stadier	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo i henhold til IAS 39				5.157
Overgangseffekt IFRS 9 inkl. effekt på udlån til dagsværdi	645	1.352	4.195	1.035
Periodens bevægelser, netto	-17	-1	-346	-364
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	628	1.351	3.849	5.828
Heraf udlån til dagsværdi ultimo	256	748	576	1.580

NOTER

Note		Jyske Bank-koncernen		
		31. mar. 2018	31. dec. 2017	31. mar. 2017
	Mio. kr.			
15	Udlån til dagsværdi			
	Realkreditudlån, nominel værdi	302.265	298.239	280.968
	Regulering for renterisiko m.v.	8.162	9.189	6.933
	Regulering for kreditrisiko ¹	-1.523	-1.139	-1.094
	Realkreditudlån til dagsværdi i alt	308.904	306.289	286.807
	Restancer og udlæg i alt	134	101	96
	Øvrige udlån	11.840	10.608	12.425
	Udlån til dagsværdi i alt	320.878	316.998	299.328
	¹ Regulering for kreditrisiko opgøres ud fra, om der er objektiv indikation på, at udlån er værdiforringet i forhold til lånets etablering.			
16	Udlån til dagsværdi fordelt på ejendoms kategorier			
	Ejeboliger	168.139	167.351	157.982
	Fritidshuse	7.751	7.699	7.300
	Alment byggeri til beboelse	50.777	50.167	48.972
	Andelsboliger	15.780	15.893	15.653
	Private beboelsesejendomme til udlejning	38.808	37.225	32.526
	Industri- og håndværksejendomme	1.186	1.156	1.212
	Kontor- og forretningsejendomme	34.046	33.356	32.039
	Landbrugsejendomme	84	56	48
	Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	4.212	4.041	3.505
	Andre ejendomme	95	54	91
	I alt	320.878	316.998	299.328
17	Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på brancher			
	Offentlige myndigheder	8.143	9.275	6.773
	Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	7.222	7.203	6.567
	Industri og råstofudvinding	7.961	7.649	8.167
	Energiforsyning	4.717	4.980	4.407
	Bygge og anlæg	3.226	3.494	3.817
	Handel	12.018	11.984	11.035
	Transport, hoteller og restaurant	4.181	3.832	3.759
	Information og kommunikation	1.074	1.114	875
	Finansiering og forsikring	29.834	35.714	35.475
	Fast ejendom	15.615	14.244	12.874
	Øvrige erhverv	7.305	7.464	6.471
	Erhverv i alt	93.153	97.678	93.447
	Private i alt	43.660	42.451	42.392
	I alt	144.956	149.404	142.612

NOTER

Note	Jyske Bank-koncernen		
	31. mar. 2018	31. dec. 2017	31. mar. 2017
Mio. kr.			
18 Andre aktiver			
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	25.184	25.632	30.915
Aktiver tilknyttede puljeordninger	3.983	4.208	4.432
Tilgodehavende renter og provision	431	464	556
Kapitalandele i associerede virksomheder	418	417	418
Periodeafgrænsningsposter	345	328	299
Investeringssejendomme	28	29	32
Øvrige aktiver	1.370	1.282	1.158
I alt	31.759	32.360	37.810
Netting			
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto	31.407	31.941	37.214
Netting af positiv og negativ dagsværdi	6.223	6.309	6.299
I alt	25.184	25.632	30.915
Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearingshus (CCP-clearing).			
19 Indlån			
På anfordring	106.226	109.334	98.294
Med opsigelsesvarsel	2.967	2.950	4.228
Tidsindskud	34.607	36.333	41.120
Særlige indlånsformer	6.957	7.038	7.358
Indlån i puljeordninger	4.304	4.368	4.461
I alt	155.061	160.023	155.461
20 Udstedte obligationer til dagsværdi			
Udstedte obligationer til dagsværdi, nominal værdi	336.527	332.462	309.187
Regulering til dagsværdi	8.371	9.300	7.109
Egne realkreditobligationer modregnet, dagsværdi	-37.044	-39.161	-39.794
I alt	307.854	302.601	276.502
21 Andre forpligtelser			
Modpost til negative obligationsbeholdninger ifm. repo-/reverseforretninger	3.212	3.695	3.776
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	24.349	25.776	29.641
Skyldige renter og provision	1.894	2.221	2.113
Periodeafgrænsningsposter	143	135	144
Øvrige passiver	4.844	5.411	4.843
I alt	34.442	37.238	40.517
Netting			
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto	30.572	32.085	35.940
Netting af positiv og negativ dagsværdi	6.223	6.309	6.299
I alt	24.349	25.776	29.641
Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearingshus (CCP-clearing).			
22 Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	606	602	565
Hensættelser til udskudt skat	581	576	525
Hensættelser til tab på garantier	220	342	416
Andre hensatte forpligtelser	373	252	197
I alt	1.780	1.772	1.703

NOTER

Note	Jyske Bank-koncernen		
Mio. kr.	31. mar. 2018	31. dec. 2017	31. mar. 2017
23 Efterstillede kapitalindskud			
Supplerende kapital:			
Var. % Obligationslån EUR 300 mio. 05.04.2029	2.235	2.234	0
Var. % Obligationslån SEK 600 mio. 19.05.2026	435	454	468
3,25% Obligationslån SEK 400 mio. 19.05.2026	290	303	312
6,73% Obligationslån EUR 13,5 mio. 2018-2026	100	101	112
Var.% Obligationslån EUR 10 mio. 13.02.2023	75	74	75
5,65% Obligationslån EUR 10 mio. 27.03.2023	75	74	74
5,67% Obligationslån EUR 10 mio. 31.07.2023	75	74	74
	3.285	3.314	1.115
Hybrid kernekapital:			
Var.% Obligationslån EUR 72,8 mio. Uendelig	542	542	541
Var.% Obligationslån EUR 60,7 mio. Uendelig	452	452	451
	994	994	992
Efterstillede kapitalindskud, nominelt	4.279	4.308	2.107
Sikring af renterisiko til dagsværdi	10	15	26
I alt	4.289	4.323	2.133
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	4.245	4.278	2.075
Ovennævnte udstedelser af hybrid kernekapital opfylder ikke betingelserne for hybrid kernekapital i kapitalkravsforordningen, CRR. Udstedelserne indregnes under gældsforpligtelser i henhold til IAS 32.			
24 Eventualforpligtelser			
Garantier			
Finansgarantier	13.768	14.169	12.299
Tabsgarantier for realkreditlån	1.662	1.712	1.833
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	987	926	897
Øvrige eventualforpligtelser	1.672	1.922	1.997
I alt	18.089	18.729	17.026
Andre eventualforpligtelser			
Uigenkaldelige kredittilsagn	21.967	22.151	21.819
Øvrige	97	105	95
I alt	22.064	22.256	21.914

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 erhvervsejendomme. For private ejendomme ligger garantien inden for 80% og for erhvervsejendomme 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.

24 Eventualforpligtelser, fortsat

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 1% 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 9,93% 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. 500 mio. kr. over en 10 årig periode.

Jyske Bank er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Jyske Bank hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med indkomståret 2013 for indkomstskatter 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.

25 Aktionærer

BRFholding a/s, Kgs. Lyngby, Danmark har den 6. september 2017 meddelt Jyske Bank, at de ejer 20,25% af aktiekapitalen. MFS Investment Management, USA har den 19. oktober 2012 meddelt Jyske Bank, at de ejer 5,14% af aktiekapitalen. BRFholding a/s og MFS Investment Management har ifølge Jyske Banks vedtægter hver 4.000 stemmer.

26 Nærtstående parter

Jyske Bank er bankforbindelse for en række af de nærtstående parter. Transaktioner med nærtstående parter er kendetegnet ved almindelige finansielle forretninger og ydelser af driftsmæssig karakter. Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår eller afregnet på basis af de faktiske omkostninger.

I perioden har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til Jyske Banks årsrapport 2017 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

27 Obligationer til sikkerhed

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 på 20.117 mio. kr. (ultimo 2017: 17.012 mio. kr.)

Herudover har Jyske Bank-koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 4.943 mio. kr. (ultimo 2017: 5.224 mio. kr.) samt obligationer for 1.396 mio. kr. (ultimo 2017: 1.470 mio. kr.)

Indgåelse af repoforretninger indebærer, at der stilles obligationer til sikkerhed for det beløb, der lånes. Repoforretninger udgør 10.951 mio. kr. (ultimo 2017: 11.725 mio. kr.)

28 **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 fastsættelsen 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, terminstillæg, volatiliteter mm. fra anerkendte børser og udbydere.

Specifikke oplysninger om metoder til måling af dagsværdi

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 følgende værdiansættelsesteknikker:

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

Aktiver tilknyttet puljeordninger værdiansættes i henhold til ovenstående principper.

Oplysninger om forskelle mellem indregnet værdi og måling af dagsværdi

Udlån 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 udlånene 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 indlånene blev etableret.

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

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

Mio. kr.

28 **Noter vedrørende dagsværdi, fortsat****Oplysning om ændringer i kreditrisikoen vedrørende derivater med positiv dagsværdi**

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

For en given modparts samlede portefølje af derivater er CVA en funktion af sandsynligheden for modpartens konkurs (PD), den forventede positive eksponering (EPE) samt tabsprocenten i tilfælde af konkurs (LGD). Credit default swaps (CDS) spreads burde anvendes som den primære kilde for default sandsynligheder i CVA beregningen. Jyske Bank-koncernen indgår imidlertid primært derivatforretninger med unoterede danske modpartner, for hvilke der kun i yderst begrænset omfang findes CDS eller CDS proxy spreads. Da CDS spreads ikke er tilgængelige for hovedparten af porteføljen af derivatmodpartner anvendes i stedet risiko neutrale PDer. De risiko neutrale PDer beregnes på baggrund af IRB PD'er, der justeres for den observerbare pris på risiko i markedet (Sharpe Ratio beregnet på baggrund af OMX C20 indexet). Ved at anvende risiko neutrale PD'er opnås, at CVA'en tilnærmes til den værdi, som den ville have haft, såfremt den havde været beregnet ved hjælp af markedsobserverbare PDer. Der tages i beregningen af CVA ligeledes hensyn til, hvordan ratingen forventes at udvikle sig over tid. Dette sker på baggrund af historiske ratingmigrationer. Ved opgørelsen af EPE anvendes en model til at fastlægge den forventede fremtidige positive eksponering for modpartens portefølje over derivaternes løbetid. For LGD anvendes interne estimater for den enkelte modpart justeret for eventuelt modtagne sikkerheder samt indgåede 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 1. kvartal 2018 udgør CVA og DVA akkumuleret netto 58 mio. kr., som akkumuleret er udgiftsført under kursreguleringer, mod akkumuleret 70 mio. kr. ved udgangen af 2017.

29 **Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser**

Indregnet værdi og dagsværdi af aktiver, der er klassificeret som handel-for-øje, udgør 127,3 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2018 mod 134,1 mia. kr. ultimo 2017. Indregnet værdi og dagsværdi for forpligtelser, der er klassificeret som handelsportefølje, udgør 35,3 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2018 mod 38,6 mia. kr. ultimo 2017. Indregnet værdi og dagsværdi af aktiver, der er klassificeret som hold-til-udløb, udgør henholdsvis 2,9 mia. kr. og 3,0 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2018 mod 4,3 mia. kr. og 4,3 mia. kr. ultimo 2017. Koncernen har ikke aktiver, der er klassificeret som disponible-for-salg. Tabellen viser dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser sammenholdt med indregnede værdier. Regulering til dagsværdier for finansielle aktiver og forpligtelser viser et samlet ikke-indregnet urealiseret tab på 265 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2018 mod et tab på 319 mio. kr. ultimo 2017.

	31. marts 2018		31. december 2017	
	Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi
FINANSIELLE AKTIVER				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	18.975	18.975	19.347	19.347
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12.922	12.921	13.046	13.045
Udlån til dagsværdi	320.878	320.878	316.998	316.998
Udlån til amortiseret kostpris	126.867	127.033	130.675	130.831
Obligationer til dagsværdi	67.022	67.022	69.846	69.846
Obligationer til amortiseret kostpris	2.905	2.960	4.280	4.336
Aktier mv.	5.172	5.172	4.972	4.972
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.983	3.983	4.208	4.208
Afledte finansielle instrumenter	25.184	25.184	25.632	25.632
I alt	583.908	584.128	589.004	589.215
FINANSIELLE FORPLIGTELSE				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	25.647	25.650	17.959	17.963
Indlån	150.757	150.768	155.655	155.674
Indlån i puljeordninger	4.304	4.304	4.368	4.368
Udstedte obligationer til dagsværdi	307.854	307.854	302.601	302.601
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	30.141	30.536	38.920	39.376
Efterstillede kapitalindskud	4.289	4.365	4.323	4.374
Afledte finansielle instrumenter	24.349	24.349	25.776	25.776
I alt	547.341	547.826	549.602	550.132

NOTER

Note

Jyske Bank-koncernen

Mio. kr.

30 Dagsværdihierarki

31. marts 2018	Noterede priser	Observerbare priser	Ikke observer- bare priser	Dagsværdi i alt	Indregnet værdi
Finansielle aktiver					
Udlån til dagsværdi	0	320.878	0	320.878	320.878
Obligationer til dagsværdi	12.586	54.436	0	67.022	67.022
Aktier mv.	2.069	910	2.193	5.172	5.172
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.418	1.565	0	3.983	3.983
Afledte finansielle instrumenter	563	24.621	0	25.184	25.184
I alt	17.636	402.410	2.193	422.239	422.239

Finansielle forpligtelser

Indlån i puljeordninger	0	4.304	0	4.304	4.304
Udstedte obligationer til dagsværdi	42.010	265.844	0	307.854	307.854
Afledte finansielle instrumenter	402	23.947	0	24.349	24.349
I alt	42.412	294.095	0	336.507	336.507

31. december 2017

Finansielle aktiver

Udlån til dagsværdi	0	316.998	0	316.998	316.998
Obligationer til dagsværdi	55.412	14.434	0	69.846	69.846
Aktier mv.	1.978	739	2.255	4.972	4.972
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.398	1.810	0	4.208	4.208
Afledte finansielle instrumenter	367	25.265	0	25.632	25.632
I alt	60.155	359.246	2.255	421.656	421.656

Finansielle forpligtelser

Indlån i puljeordninger	0	4.368	0	4.368	4.368
Udstedte obligationer til dagsværdi	283.416	19.185	0	302.601	302.601
Afledte finansielle instrumenter	303	25.473	0	25.776	25.776
I alt	283.719	49.026	0	332.745	332.745

Ovenstående tabel angiver dagsværdihierarki for finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi. Koncernen har en praksis for, at såfremt opdatering af kurser ikke forekommer i to dage, vil dette føre til overførsler mellem kategorierne noterede priser og observerbare priser.

IKKE OBSERVERBARE PRISER

	1. kvrt. 2018	2017
Dagsværdi primo	2.255	2.024
Periodens overførsler	0	-73
Periodens kursgevinst og -tab i resultatopgørelse under kursreguleringer	66	149
Periodens salg eller indfrielse	128	30
Periodens køb	0	185
Dagsværdi ultimo	2.193	2.255

Ikke observerbare priser

Ikke observerbare priser omfatter ultimo 1. kvartal 2018 unoterede aktier for 2.193 mio. kr. mod unoterede aktier for 2.255 mio. kr. ultimo 2017. 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. En ændring af afkastkravet med 1% medfører en ændring af dagsværdien med ca. 35 mio. kr. Periodens kursgevinst og -tab i resultatopgørelse fra illikvide obligationer og unoterede aktier kan henføres til aktiver, som besiddes ultimo 1. kvartal 2018. Jyske Bank finder det mindre sandsynligt, at alternative priser til anvendelsen af dagsværdimåling vil medføre en væsentlig anderledes dagsværdi.

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

Investeringsejendomme er indregnet til dagsværdi med 28 mio. kr. (ultimo 2017: 29 mio. kr.). Dagsværdien tilhører kategorien ikke observerbare priser beregnet ud fra et afkastkrav på 7% (ultimo 2017: 7%).

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter midlertidig overtagne ejendomme, kapitalandele og biler mv. samt tilsvarende aktiver bestemt for salg. 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 1.580 mio. kr. (ultimo 2017: 577 mio. kr.). Dagsværdien tilhører kategorien ikke observerbare priser.

Domicilejendomme 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 5,96% ultimo 2017. Domicilejendomme er indregnet med 1.896 mio. kr. (2017: 2.657 mio. kr.). Den omvurderede værdi tilhører kategorien ikke observerbare priser.

NOTER

Note Jyske Bank-koncernen

31 Koncernoversigt

31. marts 2018	*	Va- luta	Selskabs- kapital 1.000 enheder	Ejer- andel i %	Stemme -andel i %	Aktiver mio. kr. ultimo 2017	Forplig- telser mio. kr. ultimo 2017	Egen- kapital mio. kr. ultimo 2017	Ind- tægter mio. kr. 2017	Re- sultat mio. kr. 2017
Jyske Bank A/S	a	DKK	891.590			295.738	261.134	34.604	6.604	3.143
Dattervirksomheder										
BRFKredit a/s, Kgs. Lyngby	b	DKK	3.306.480	100	100	337.754	322.023	15.731	2.186	886
Ejendomsselskabet Nørreport 26, 8000 Århus C. A/S, Silkeborg	e	DKK	4.600	100	100	146	14	132	49	38
Jyske Bank (Gibraltar) Ltd.	a	GBP	26.500	100	100	6.501	5.987	514	149	-81
Jyske Bank (Gibraltar) Nominees Ltd.	d	GBP	0	100	100	0	0	0	0	0
Jyske Bank (Gibraltar) Management Ltd.	d	GBP	0	100	100	0	0	0	0	0
Jyske Bank (Gibraltar) Secretaries Ltd.	d	GBP	0	100	100	0	0	0	0	0
Trendsetter, S.L., Spanien	e	EUR	706	100	100	16	0	16	0	0
Jyske Bank Nominees Ltd., London	d	GBP	0	100	100	0	0	0	0	0
Inmobiliaria Saroesma S.L., Spanien	e	EUR	803	100	100	77	74	3	0	-4
Jyske Finans A/S, Silkeborg	c	DKK	100.000	100	100	19.167	18.017	1.150	983	145
Ejendomsselskabet af 01.11.2017 A/S, Silkeborg	e	DKK	500	100	100	10	9	1	0	0
Gl. Skovridergaard A/S, Silkeborg	e	DKK	500	100	100	31	26	5	18	-2
Sundbyvesterhus A/S, Silkeborg	e	DKK	518	100	100	113	17	96	6	2
Ejendomsselskabet af 01.10.2015 ApS, Silkeborg	c	DKK	500	100	100	125	123	2	1	1
Jyske Invest Fund Management A/S, Silkeborg	d	DKK	76.000	100	100	357	72	285	362	5
Bytorv Horsens ApS, Gentofte (midlertidig overtaget)	e	DKK	1.080	100	100	286	423	-137	19	-62

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

* Aktivitet:

a: Bank

b: Realkredit

c: Leasing, finansiering og factoring

d: Investering og finansiering

e: Ejendomme og kursusvirksomhed

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

Note		Jyske Bank	
Mio. kr.		1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017
Resultatopgørelse			
3	Renteindtægter	874	981
4	Renteudgifter	151	144
	Netto renteindtægter	723	837
	Udbytte af aktier mv.	85	54
5	Gebyrer og provisionsindtægter	536	482
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	28	28
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.316	1.345
6	Kursreguleringer	288	545
	Andre driftsindtægter	173	54
	Udgifter til personale og administration	1.136	1.060
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	20	50
	Andre driftsudgifter	5	5
7	Nedskrivninger på udlån mv.	-153	-89
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-3	256
	Resultat før skat	766	1.174
	Skat	156	198
	Periodens resultat	610	976
	Fordeles således:		
	Aktionærer i Jyske Bank A/S	579	957
	Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	31	19
	I alt	610	976
Opgørelse af totalindkomst			
	Periodens resultat	610	976
	Anden totalindkomst:		
	<i>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Ejendomsopskrivninger	145	0
	Skat af ejendomsopskrivninger	-29	0
	<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Valutakursregulering af udenlandske enheder	7	1
	Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	-7	-1
	Skat af regnskabsmæssig sikring	2	0
	Anden totalindkomst efter skat	118	0
	Periodens totalindkomst	728	976

Note	Jyske Bank		
	31. mar. 2018	31. dec. 2017	31. mar. 2017
Mio. kr.			
BALANCE			
AKTIVER			
	18.880	19.244	3.657
	13.167	9.532	13.100
10 Udlån til dagsværdi	11.417	10.154	11.947
8,9,10 Udlån til amortiseret kostpris	127.648	132.585	127.423
	57.818	62.030	71.838
	4.295	5.672	5.438
	4.874	4.674	4.288
	408	407	407
	17.681	17.731	15.073
	3.983	4.208	4.431
	0	1	8
	1.769	2.020	2.126
	126	126	145
	1.075	436	1.071
	365	48	48
	26.370	26.782	31.893
	96	88	79
Aktiver i alt	289.972	295.738	292.972
PASSIVER			
Gæld			
	39.294	31.379	26.404
11 Indlån	144.970	149.935	145.825
	4.303	4.368	4.461
	30.142	35.776	42.317
	31.817	34.251	37.803
	29	18	26
Gæld i alt	250.555	255.727	256.836
Hensatte forpligtelser			
	572	568	530
	48	25	31
	217	338	411
	268	153	147
Hensatte forpligtelser i alt	1.105	1.084	1.119
Efterstillede kapitalindskud			
	4.289	4.323	2.133
Egenkapital			
	892	892	950
	421	339	400
	0	0	0
	4.348	4.406	2.964
	25.834	25.864	26.592
	0	522	499
	31.495	32.023	31.405
	2.528	2.581	1.479
Egenkapital i alt	34.023	34.604	32.884
Passiver i alt	289.972	295.738	292.972
IKKE BALANCEFØRTE POSTER			
	18.490	19.226	17.114
	2.493	3.103	2.848
Garantier og andre eventualforpligtelser i alt	20.983	22.329	19.962

Mio. kr.

Egenkapitalopgørelse							Aktionæ- rer i Jyske Bank A/S	Hybrid kerne- kapital*	Total egen- kapital
	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valuta- omreg- nings- reserve	Reserve efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte			
Egenkapital 1. januar 2018	892	339	0	4.406	25.864	522	32.023	2.581	34.604
Ændret regnskabspraksis, IFRS 9	0	0	0	-117	-511	0	-628	0	-628
Skatteeffekt, IFRS 9	0	0	0	25	112	0	137	0	137
Tilpasset egenkapital 1. januar 2018	892	339	0	4.314	25.465	522	31.532	2.581	34.113
Periodens resultat	0	0	0	0	579	0	579	31	610
Anden totalindkomst	0	82	0	34	2	0	118	0	118
Periodens totalindkomst	0	82	0	34	581	0	697	31	728
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-45	-45
Valutakursregulering	0	0	0	0	39	0	39	-39	0
Skat	0	0	0	0	-2	0	-2	0	-2
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-522	-522	0	-522
Udbytte, egne aktier	0	0	0	0	24	0	24	0	24
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-749	0	-749	0	-749
Salg af egne aktier	0	0	0	0	476	0	476	0	476
Transaktioner med ejere	0	0	0	0	-212	-522	-734	-84	-818
Egenkapital 31. mar. 2018	892	421	0	4.348	25.834	0	31.495	2.528	34.023
Egenkapital 1. januar 2017	950	400	-2	2.964	26.227	499	31.038	1.476	32.514
Periodens resultat	0	0	2	0	955	0	957	19	976
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens totalindkomst	0	0	2	0	955	0	957	19	976
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	-19	-19
Valutakursregulering	0	0	0	0	-3	0	-3	3	0
Skat	0	0	0	0	5	0	5	0	5
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-499	-499	0	-499
Udbytte, egne aktier	0	0	0	0	32	0	32	0	32
Foreslået udbytte	0	0	0	0	-499	499	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-633	0	-633	0	-633
Salg af egne aktier	0	0	0	0	508	0	508	0	508
Transaktioner med aktionærer	0	0	0	0	-590	0	-590	-16	-606
Egenkapital 31. mar. 2017	950	400	0	2.964	26.592	499	31.405	1.479	32.884

*Hybrid kernekapital (AT1) er uden forfald. Betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles hybrid kernekapital 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. 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. For alle AT1 udstedelser gælder, at lånene vil blive nedskrevet såfremt den egentlige kernekapital i Jyske Bank A/S eller Jyske Bank-koncernen falder under 7%.

Mio. kr.	31. mar. 2018	31. dec. 2017	31. mar. 2017
Kapitalopgørelse			
Aktionærernes egenkapital	31.495	32.023	31.405
Periodens resultat ej indregnet i kapitalgrundlaget	0	0	-957
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme	0	-281	-386
Forventet/foreslået udbytte	-195	-522	-499
Immaterielle aktiver	0	-1	-8
Udsudte skatteforpligtelser vedr. immaterielle aktiver	0	0	2
Forsigtig værdiansættelse	-247	-251	-234
Øvrige fradrag	-117	-14	-119
Egentlig kernekapital	30.936	30.954	29.204
Hybrid kernekapital (AT1) efter reduktion	3.042	3.209	2.123
Øvrige fradrag	0	-27	-28
Kernekapital	33.978	34.136	31.299
Ansvarlig lånekapital efter reduktion	3.726	3.631	1.428
Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	0	77	124
Øvrige fradrag	-275	-248	-247
Kapitalgrundlag	37.429	37.596	32.604
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	102.841	99.523	96.801
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	16.127	20.553	23.376
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	11.936	11.400	11.400
Vægtet risikoeksponering i alt	130.904	131.476	131.577
Kapitalkrav fra Søjle I	10.472	10.518	10.526
Kapitalkrav fra overgangsregler	0	276	102
Kapitalkrav i alt	10.472	10.794	10.628
Kapitalprocent	28,6	28,6	24,8
Kernekapitalprocent	26,0	26,0	23,8
Egentlig kernekapitalprocent	23,6	23,5	22,2

Kapitalkrav for overgangsregler efter Basel I ophørte med udgangen af 2017.

For opgørelse af det individuelle solvensbehov henvises til www.jyskebank.dk/ir/kapitalforhold.

Note	Jyske Bank	
	1. kv. 2018	1. kv. 2017
Mio. kr.		
Noter		
1 Anvendt regnskabspraksis		
Delårsregnskabet for moderselskabet Jyske Bank A/S for perioden 1. januar – 31. marts 2018 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter 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 71 i årsrapporten 2017.		
Årsregnskabet aflægges i danske kroner afrundet til nærmeste mio. kr.		
Ændringer til anvendt regnskabspraksis		
Der henvises til ændringer til anvendt regnskabspraksis for koncernen note 1 side 29.		
Økonomiske forhold og risikoplysninger		
Jyske Bank A/S påvirkedes af de økonomiske forhold og risikofaktorer, som er beskrevet i ledelsesberetningen for koncernen, hvorfor der henvises hertil.		
2 Nøgletal		
Resultat før skat p.a. i pct. af gns egenkapital*	9,3	14,8
Periodens resultat i pct. af gns. egenkapital*	1,8	3,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,8	2,1
Kapitalprocent	28,6	24,8
Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %)	23,6	22,2
Individuelt solvensbehov (%)	11,2	10,8
Kapitalgrundlag (mio. kr.)	37.429	32.604
Samlet risikoeksponering (mio. kr.)	130.904	131.581
Renterisiko (%)	0,8	0,5
Valutarisiko (%)	0,1	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,6	3,0
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1	-0,1
Antal heltidsmedarbejdere ultimo perioden	3.539	2.999
Antal heltidsmedarbejdere gns. i perioden	3.483	2.991
*Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.		
3 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2	3
Udlån	574	682
Obligationer	147	201
Afledte finansielle instrumenter i alt	62	26
Heraf valutakontrakter	54	16
Heraf rentekontrakter	8	10
Øvrige	0	0
I alt efter modregning af negative renter	785	912
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	48	33
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	41	36
I alt før modregning af negative renter	874	981
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-6	-5
Udlån	-23	-21

Note	Jyske Bank	
	1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017
Mio. kr.		
Noter		
4 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	38	18
Indlån	-33	2
Udstedte obligationer	32	43
Efterstillede kapitalindskud	25	12
I alt efter modregning af negative renter	62	75
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	48	33
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	41	36
I alt før modregning af negative renter	151	144
Heraf udgør renteudgifter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-13	-16
Indlån	-6	0
5 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	247	263
Betalingsformidling	49	40
Lånesagsgebyrer	42	32
Garantiprovision	27	18
Øvrige gebyrer og provisioner	171	129
I alt	536	482
6 Kursreguleringer		
Udlån til dagsværdi	8	20
Obligationer	-140	79
Aktier mv.	333	181
Valuta	-7	71
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	72	163
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-160	128
Indlån i puljeordninger	160	-128
Øvrige aktiver	1	0
Udstedte obligationer	16	28
Øvrige forpligtelser	5	3
I alt	288	545

Note		Jyske Bank			
		1. kvrt. 2018		1. kvrt. 2017	
Mio. kr.					
7	Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen				
	Nedskrivninger / hensættelser i perioden	-73		-13	
	Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter i perioden	2		0	
	Hensættelser på tilsagn og uudnyttede kreditrammer i perioden	-32		-	
	Tabsbøgført ej dækket af nedskrivninger / hensættelser	21		29	
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-54		-105	
	Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen	-136		-89	
	Indtægtsført underkurs på overtagne udlån	-17		-55	
	Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen	-153		-144	
8	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo				
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo primo	4.286		5.514	
	Implementering af IFRS 9 og tilpasninger hertil	507		-	
	Nedskrivninger / hensættelser i perioden	-106		-13	
	Tabsbøgført dækket af nedskrivninger / hensættelser	-290		-190	
	Konstaterede tab dækket af underkurs på overtagne udlån	-1		-13	
	Indtægtsført underkurs på overtagne udlån	-17		-55	
	Andre bevægelser	19		24	
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo ultimo	4.398		5.267	
	Nedskrivninger på udlån	3.891		4.473	
	Hensættelser på garantier	217		411	
	Hensættelser på tilsagn og uudnyttede kreditrammer	120		-	
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	4.228		4.884	
	Underkurssaldo på overtagne udlån	170		383	
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo ultimo	4.398		5.267	
Den regulatoriske nedskrivnings- og hensættelsessaldo er ekskl. underkurssaldo på overtagne udlån.					
9	Fordelings af nedskrivnings- og hensættelsessaldo i stadier	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Saldo primo i henhold til IAS 39				4.096
	Overgangseffekt IFRS 9	325	637	3.641	507
	Periodens bevægelser, netto	-22	-34	-319	-375
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	303	603	3.322	4.228

Mio. kr.

10 Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher

Branche	Udlån og garantier				Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	Pct. 31. mar. 2018	Pct. Ultimo 2017	31. mar. 2018	Ultimo 2017	31. mar. 2018	Ultimo 2017	1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017	1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017
Offentlige myndigheder	5	6	8.127	9.265	0	0	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	4	4	6.178	6.248	992	1.085	-75	-6	127	85
Fiskeri	1	1	1.661	1.663	2	1	0	-1	0	0
Mælkeproducenter	0	0	720	838	499	528	-44	6	49	50
Planteavl	1	1	1.620	1.498	82	122	-8	-7	13	3
Svineavl	1	1	1.063	1.069	293	329	-17	-1	46	20
Øvrig landbrug	1	1	1.114	1.180	116	105	-6	-3	19	12
Industri og råstofudvinding	4	4	6.580	6.091	240	197	6	-14	9	11
Energiforsyning	3	3	4.503	4.776	52	36	4	0	0	0
Bygge og anlæg	1	1	2.032	2.262	82	93	0	-9	6	19
Handel	6	6	10.079	9.987	208	160	-5	0	5	15
Transport, hoteller og restaurant	2	1	2.422	2.065	87	82	1	12	0	12
Information og kommunikation	1	1	984	1.018	43	29	9	-30	3	0
Finansiering og forsikring	31	33	48.571	52.748	661	716	-43	-47	42	2
Fast ejendom	10	9	15.483	14.399	549	555	1	7	60	28
Udlejning af ejendom	6	5	9.019	8.469	463	484	4	23	57	28
Køb og salg af ejendom	2	2	2.585	2.438	53	44	6	-7	3	0
Øvrig ejendom	2	2	3.879	3.492	33	27	-9	-9	0	0
Øvrige erhverv	3	3	5.292	5.884	132	153	-17	-6	29	1
Erhverv	65	65	102.124	105.478	3.046	3.106	-119	-93	281	173
Private	30	29	47.304	47.222	1.062	990	-4	4	30	46
Udnyttet max og tilsagn mv	-	-	-	-	120	-	-30	-	0	-
I alt	100	100	157.555	161.965	4.228	4.096	-153	-89	311	219

11

Indlån

	31. mar. 2018	31. dec. 2017	31. mar. 2017
På anfordring	101.288	104.521	93.436
Med opsigelsesvarsel	2.966	2.950	4.228
Tidsindskud	33.759	35.427	40.803
Særlige indlånsformer	6.957	7.037	7.358
I alt	144.970	149.935	145.825

Ledelsepåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 31. marts 2018 for Jyske Bank A/S.

Delårsregnskabet for koncernen aflægges i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU, og delårsregnskabet for moderselskabet aflægges efter lov om finansiell virksomhed. Delårsrapporten udarbejdes herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review, men ekstern revision har foretaget verifikation af overskuddet omfattende arbejdshandlinger, som svarer til kravene for et review, og dermed påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens overskud i kapitalgrundlaget er opfyldt.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskaberne giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar til 31. marts 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen giver en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens 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.

Silkeborg, den 9. maj 2018

DIREKTIONEN

ANDERS DAM
Ordførende direktør

NIELS ERIK JAKOBSEN

PETER SCHLEIDT

PER SKOVHUS

/JENS BORUM
Funktionsdirektør

BESTYRELSEN

SVEN BUHRKALL
Formand

KURT BLIGAARD PEDERSEN
Næstformand

RINA ASMUSSEN

PHILIP BARUCH

JENS A. BORUP

KELD NORUP

JOHNNY CHRISTENSEN
Medarbejderrepræsentant

MARIANNE LILLEVANG
Medarbejderrepræsentant

CHRISTINA LYKKE MUNK
Medarbejderrepræsentant