

Årsrapport

2022

Årsrapport 2022

Ledelsesberetning

Jyske Bank-koncernen i hovedtal	2
Highlights fra 2022	3
Sammendrag	4
Hvorfor Jyske Bank?	6
Regnskabsberetning	7
Kapital- og likviditetsstyring	12
Jyske Bank-aktien	16
Bæredygtighed	17
Corporate governance	19
Øvrige informationer	21
Bankaktiviteter	22
Realkreditaktiviteter	24
Leasingaktiviteter	26

Årsregnskab

Jyske Bank-koncernen	
Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst	28
Balance	29
Egenkapitalopgørelse	30
Kapitalopgørelse	31
Pengestrømsopgørelse	32
Noter	33
Jyske Bank A/S	108

Påtegninger	138
--------------------	-----

Ledelseserhverv	144
------------------------	-----

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

Jyske Bank-koncernen i hovedtal

Basisresultat og årets resultat (mio. kr.)

	2022	2021	Indeks 22/21	2020	2019	2018
Netto renteindtægter	5.856	4.973	118	4.966	5.152	5.505
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.529	2.308	110	2.091	2.311	1.973
Kursreguleringer	139	940	15	685	342	-23
Øvrige indtægter	239	175	137	130	154	463
Indtægter fra operationel leasing (netto)	343	256	134	110	101	81
Basisindtægter	9.106	8.652	105	7.982	8.060	7.999
Basisomkostninger	4.879	4.904	99	4.848	5.029	4.896
Basisresultat før nedskrivninger	4.227	3.748	113	3.134	3.031	3.103
Nedskrivninger på udlån mv.	-605	-218	278	968	-101	468
Basisresultat	4.832	3.966	122	2.166	3.132	2.635
Beholdningsresultat	-131	61	-	-56	-53	505
Resultat før engangsposter	4.701	4.027	117	2.110	3.079	3.140
Engangsposter vedr. Handelsbanken DK	-144	0	-	0	0	0
Resultat før skat	4.557	4.027	113	2.110	3.079	3.140
Skat	805	851	95	501	639	640
Årets resultat	3.752	3.176	118	1.609	2.440	2.500
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	147	176	84	168	156	127

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

Udlån	541,7	485,2	112	491,4	485,9	462,8
- heraf realkreditlån	333,7	340,9	98	343,9	337,5	326,3
- heraf bankudlån	155,5	103,3	151	95,5	102,1	110,4
- heraf repoudlån	52,5	41,0	128	52,0	46,3	26,1
Obligationer og aktier mv.	97,4	85,7	114	92,9	91,9	83,2
Aktiver i alt	750,0	647,1	116	672,6	649,7	599,9
Indlån	208,4	134,2	155	137,0	140,2	148,7
- heraf bankindlån	189,1	121,5	156	127,5	126,9	135,7
- heraf repoindlån og tripartyindlån	19,3	12,7	152	9,5	13,3	13,0
Udstedte obligationer til dagsværdi	324,2	340,3	95	348,8	357,0	324,7
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	95,4	73,1	131	63,7	38,6	35,0
Efterstillede kapitalindskud	6,4	5,5	116	5,8	4,3	4,3
Indehavere af hybrid kernekapital	3,3	3,4	97	3,3	3,3	2,5
Aktionærernes egenkapital	37,3	34,9	107	33,3	32,5	31,8

Nøgletal

Årets resultat pr. aktie (kr.)*	55,4	42,4		19,8	29,0	28,2
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)*	55,4	42,4		19,8	29,0	28,2
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital*	12,2	11,3		5,9	9,1	9,5
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital*	10,0	8,8		4,4	7,1	7,6
Omkostninger i pct. af indtægter	53,6	56,7		60,7	62,4	61,2
Kapitalprocent	19,5	22,8		22,9	21,5	20,0
Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %)	15,2	18,2		17,9	17,4	16,4
Individuelt solvensbehov (%)	10,8	11,2		11,6	11,2	10,8
Kapitalgrundlag (mia. kr.)	43,0	42,9		41,1	39,0	37,7
Vægtet risikoeksponering (mia. kr.)	220,9	188,2		179,4	181,4	188,4
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	451	337		233	243	235
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	0	0		0	0	11,7
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	581	515		459	434	390
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	0,8	0,7		0,5	0,6	0,6
Udestående antal aktier i omløb (1.000 stk.)	64.264	67.840		72.553	74.841	81.536
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året**	3.854	3.242		3.318	3.559	3.698

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

* Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, jf. note 69.

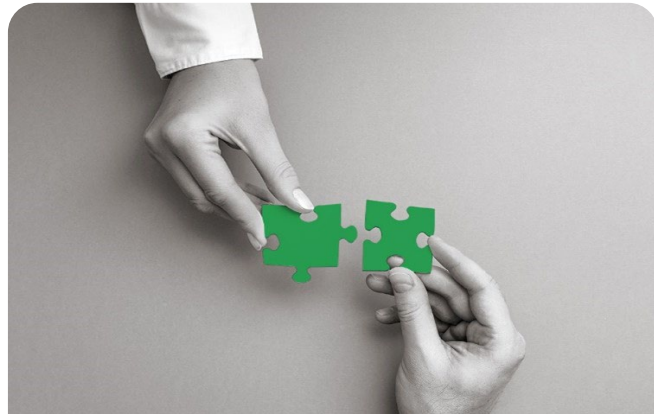
** Medarbejderantallet ultimo 2022, ultimo 2021, ultimo 2020, ultimo 2019 og ultimo 2018 er fratrukket henholdsvis 19, 15, 31, 54 og 25 medarbejdere, som er eksternt finansierede.

Highlights fra 2022



Et rekordår

Jyske Banks resultat pr. aktie blev 55,4 kr. i 2022.



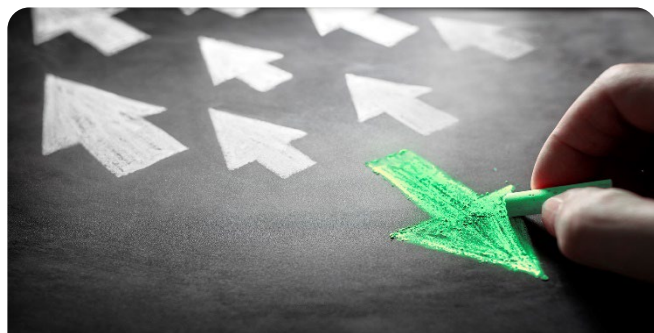
Mål om netto-nul CO₂-udledning

Netto-nul CO₂-udledning fra udlån, investeringer og egne aktiviteter senest i 2050.

#1

Bedst til Private Banking – igen

Jyske Bank kåret af Voxmeter som bedst til Private Banking for 7. år i træk.



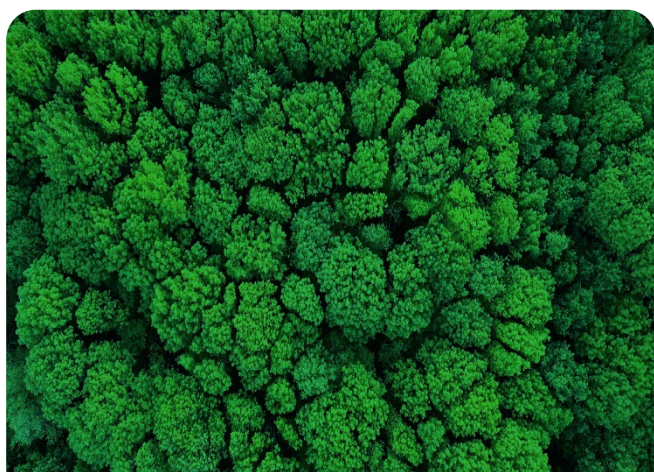
Sjette største skattebetaler i Danmark

Jyske Banks samlede samfundsbidrag oversteg 2 mia. kr. i 2022.



Reduceret energiforbrug

- Eget energiforbrug sænket >15% fra september.
- Solceller installeret på koncernens hjemsted, og flere anlæg forventes installeret i løbet af 2023.



Køb af Handelsbanken Danmark

- Transaktion gennemført 1. december 2022.
- Markedsposition styrkes med knap en femtedel.
- Tættest på kunderne via landets største afdelingsnet.

Sammendrag

"I et begivenhedsrigt 2022 satte Jyske Banks resultat pr. aktie for andet år i træk rekord. Året bød på en brat afslutning af perioden med negative renter som konsekvens af kraftigt accelererende inflation, der blev forstærket af krigen i Ukraine. Udviklingen medførte stor uro på de finansielle markeder. Året var også præget af den højeste vækst i bankud- og indlån i mere end et årti, et godt aktivitetsniveau og fortsat solid kreditkvalitet. Basisresultat ekskl. kursreguleringer steg således 55%. 2022 indebar desuden en milepæl i Jyske Banks historie i form af købet af Handelsbanken Danmark. Købet vil i væsentlig grad styrke den samlede forretning og langsigtede konkurrenceevne til gavn for både kunder, medarbejdere og aktionærer. I 2023 forventer Jyske Bank at fortsætte den positive udvikling og forventer et resultat pr. aktie på 60-70 kr. understøttet af helårseffekten af købet af Handelsbanken Danmark, det højere renteniveau samt en solid kreditkvalitet," udtaler ordførende direktør Anders Dam.

Opsvinget i dansk økonomi fortsatte i 2022 med stor beskæftigelsesfremgang. Den høje økonomiske vækst efter fjernelsen af COVID-19-pandemiens restriktioner stilnede dog af i løbet af året. Kapacitetspres i globale forsyningskæder bidrog således til en accelererende inflation, der nåede det højeste niveau i flere årtier og affødte historisk store rentestigninger. Det svækkede husholdningernes købekraft og medførte store udsving på de finansielle markeder, faldende boligpriser samt et nyt lavpunkt i forbrugertilliden. Udviklingen fremrykkede udsigten til en konjunkturedgang, hvilket kan forværre visse kunders gældsservicingsevne. Dansk økonomi har dog et godt udgangspunkt i forhold til at kunne håndtere en periode med lavere vækst. Kundernes belåningsgrader er relativt lave, og Jyske Bank er godt rustet til at imødegå en nedgang i økonomien.

Krigen i Ukraine har haft store menneskelige omkostninger, drevet millioner af ukrainere på flugt og ændret den geopolitiske verdensorden. Jyske Bank yder et bidrag til at afhjælpe situationen for ukrainske flygtninge i Danmark ved at skabe jobs til ukrainske flygtninge og har ladet medarbejdere få fri til at hjælpe med frivilligt arbejde. Vi har desuden fokus på at hjælpe kunderne med at håndtere implikationerne af krigen samt hjælpe med at overholde de omfattende sanktioner mod Rusland. Jyske Bank har endvidere sænket eget energiforbrug mere end 15% siden september i forhold til samme periode i 2021.

Jyske Bank indgik den 20. juni 2022 en aftale om køb af Svenska Handelsbankens aktiviteter i Danmark med ca. 600 medarbejdere og 42 afdelinger med hovedsæde i København. I forbindelse med overtagelsen den 1. december 2022 betalte Jyske Bank et kontant vederlag for aktiver og forpligtelser samt en goodwill-betaling på 3,0 mia. kr. Handelsbanken Danmark blev etableret i 1992 og voksede efterfølgende organisk suppleret af opkøb af Midtbank og Lokalkbanken i Nordsjælland. Transaktionen omfattede udlån for 65,2 mia. kr. og indlån for 35,4 mia. kr. Med købet styrkes Jyske Banks markedsposition, og

forretningsomfanget øges væsentligt. Den større skala underbygger mulighederne for at udvikle og tilbyde attraktive produkter og serviceydelser til Jyske Banks nuværende og kommende kunder. Købet giver også mulighed for at realisere stordriftsfordele med afsæt i en fælles IT-plattform fra november 2023. Integrationen af Handelsbanken Danmark forløber planmæssigt både økonomisk, forretningsmæssigt og organisatorisk. Fremtidige arbejdsopgaver for alle medarbejdere blev afklaret i starten af februar 2023, og afdelingssammenlægninger i byer, hvor både Handelsbanken og Jyske Bank er til stede, forventes at reducere det samlede antal afdelinger med ca. en fjerdedel. Alle afdelingssammenlægninger forventes gennemført inden november 2023.

Jyske Bank er godt positioneret til såvel organisk vækst som integrationen af Svenska Handelsbankens aktiviteter i Danmark. Koncernen har i det seneste årti optimeret forretningen gennem væsentlige opkøb, indtægts- og omkostningstiltag, organisationstilpasninger samt nye strategiske samarbejdsaftaler, senest i form af indtrædelsen i leasing- og finansieringssamarbejdet Opendo.

I 2022 realiserede erhvervsområdet en stor fremgang i forretningsomfanget. Privatområdet gennemførte yderligere afdelingssammenlægninger og introducerede fra 1. april 2022 et nyt kundeprogram. Programmet skal bidrage til at sikre, at Jyske Bank på rentabel vis fortsat kan tilbyde privatkunder tilgængelig, personlig og kompetent rådgivning samt god og hurtig service. Disse karakteristika kendetegner også Jyske Banks private banking-område, der for 7. år i træk blev kåret til Danmarks bedste af kunderne ifølge Voxmeter. Udbredelsen af en nem og digital adgang til Jyske Banks ydelser fortsatte i 2022 i form af bl.a. selvbetjent bestilling af tillægslån og et Jyske Forsikring-overblik i Jyske Mobilbank. Sidstnævnte blev af brugerne kåret som bedste mobilbank i Danmark i en undersøgelse af I Love Mobile og Shape.

Arbejdet med Jyske Banks langsigtede mål om netto-nul CO₂-udledning på udlån og investeringer fortsatte i 2022. For investeringer blev 2030-delmål på investering i aktier og realkreditobligationer godkendt af Net Zero Asset Managers Initiative. For udlån har Jyske Bank fastsat delmål for reduktion af CO₂-udledning for udvalgte brancher, der dækker 33% af den finansierede CO₂-udledning for udlån. CO₂-udledningen fra egne aktiviteter blev reduceret 15% i 2022, og målet er en reduktion på 65% i 2030. Siden 2021 er CO₂-udledningen forbundet med forbrug af el, varme og kørsel i bankens biler stort set udlignet med egen produktion af vedvarende energi. Jyske Bank arbejder målrettet med at integrere bæredygtighed i egne såvel som forretningsvendte aktiviteter. I 2022 har det bl.a. resulteret i gennemførelse af omfattende uddannelsesaktiviteter for rådgivere indenfor bæredygtighed, implementering af afdækning af bæredygtighedspræferencer i investeringsrådgivningen og etablering af solcelleanlæg ved hjemstedet.

Resultat pr. aktie 55,4 kr. i 2022

Resultat pr. aktie steg til 55,4 kr. fra 42,4 kr. inkl. 144 mio. kr. afholdt i engangsomkostninger vedr. køb af Handelsbanken Danmark. Årets resultat på 3.752 mio. kr. forrenter egenkapitalen med 10,0% mod henholdsvis 3.176 mio. kr. og 8,8% i 2021.

Jyske Banks forretningsomfang udviste markant fremgang i 2022. Udlån under bankaktiviteter realiserede en af de højeste organiske vækstrater hidtil drevet af erhvervs-kunder og blev yderligere understøttet af købet af Handelsbanken Danmark. Det resulterede i en vækst på 63% i bankudlån, mens bankindlån steg 56%. Den fulde resultateffekt af væksten realiseres først i 2023. Leasing- og bilfinansiering realiserede en stigning på 6% trods udfordrede forsyningskæder i bilindustrien. Nominelle realkreditudlån steg 8% grundet købet af Handelsbanken Danmark og væsentligt øget udlån til erhvervs-kunder.

Basisindtægter udviste en bredt baseret fremgang på 16% justeret for et negativt omsving i kursreguleringer. Netto renteindtægter blev understøttet af højere renter samt øget udlån til erhvervs-kunder og købet af Handelsbanken Danmark. Netto gebyr- og provisionsindtægter steg som følge af bl.a. høj låne- og konverteringsaktivitet samt et nyt kunde-program for privatkunder. Øvrige indtægter blev påvirket positivt af bl.a. højere udbytte af aktier mv., og fortsat gunstige afsætningsvilkår på markedet for brugte biler medførte højere indtægter fra operationel leasing (netto).

Basisomkostninger faldt 1%. Hertil kommer engangsomkostninger på 144 mio. kr. relateret til købet af Svenska Handelsbankens aktiviteter i Danmark. Justeret for en engangsomkostning i 2021 på 165 mio. kr. steg basisomkostninger 3%. Stigningen kan primært henføres til overtagelsen af Handelsbanken Danmark den 1. december 2022, overenskomstmæssig lønregulering samt et højt aktivitetsniveau.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en indtægt på 605 mio. kr. mod en indtægt på 218 mio. kr. i 2021. Kreditkvaliteten er fortsat solid med et lavt niveau af kreditforringede udlån. Jyske Bank har fortsat afsat væsentlige ledelsesmæssige skøn vedr. nedskrivnings- og underkurssaldo på samlet 1.777 mio. kr. mod 1.770 mio. kr. ultimo 2021, særligt med henblik på at imødekomme den makroøkonomiske usikkerhed.

Jyske Banks egentlige kernekapitalprocent blev ved udgangen af 2022 opgjort til 15,2, hvilket er indenfor det målsatte interval på 15-17 trods købet af Handelsbanken Danmark.

Forventninger til 2023

Jyske Bank forventer et resultat pr. aktie i intervallet 60-70 kr. i 2023. Det svarer til et resultat efter skat i intervallet 4,0-4,6 mia. kr. og et resultat før skat i intervallet 5,3-6,1 mia. kr.

Basisindtægter forventes at stige markant i 2023, særligt som følge af købet af Handelsbanken Danmark og effekten af et højere renteniveau.

Basisomkostninger forventes ligeledes at stige væsentligt i 2023. Stigningen skyldes primært købet af Handelsbanken Danmark. Hertil kommer afledte integrations- og restruktureringsomkostninger på ca. 0,3 mia. kr.

Nedskrivninger på udlån mv. forventes at udgøre en udgift i 2023.

Hvorfor Jyske Bank?

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

JYSKE BANK

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



Sund fornuft · Hæderlig · Handlekraft · Ligeværd · Uhøjtidelig



At være havkatten

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



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

Regnskabsberetning

Basisresultat og årets resultat (mio. kr.)

	2022	2021	Indeks 22/21	4. kv. 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	1. kv. 2022	4. kv. 2021
Netto renteindtægter	5.856	4.973	118	1.773	1.412	1.359	1.312	1.277
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.529	2.308	110	681	598	567	683	645
Kursreguleringer	139	940	15	523	-300	-93	9	207
Øvrige indtægter	239	175	137	44	20	70	105	26
Indtægter fra operationel leasing (netto)	343	256	134	60	98	105	80	72
Basisindtægter	9.106	8.652	105	3.081	1.828	2.008	2.189	2.227
Basisomkostninger	4.879	4.904	99	1.329	1.206	1.184	1.160	1.388
Basisresultat før nedskrivninger	4.227	3.748	113	1.752	622	824	1.029	839
Nedskrivninger på udlån mv.	-605	-218	278	-158	-200	-192	-55	-145
Basisresultat	4.832	3.966	122	1.910	822	1.016	1.084	984
Beholdningsresultat	-131	61	-	-29	-119	13	4	-21
Resultat før engangsposter	4.701	4.027	117	1.881	703	1.029	1.088	963
Engangsposter vedr. Handelsbanken DK	-144	0	-	-66	-67	-11	0	0
Resultat før skat	4.557	4.027	113	1.815	636	1.018	1.088	963
Skat	805	851	95	257	133	178	237	178
Periodens resultat	3.752	3.176	118	1.558	503	840	851	785
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	147	176	84	39	37	35	36	36

Årets resultat

Resultat pr. aktie steg 31% til 55,4 kr. fra 42,4 kr. året forinden, svarende til et resultat efter skat på henholdsvis 3.752 mio. kr. og 3.176 mio. kr. Resultatfremgangen trodsede et negativt omsving i kursreguleringer og beholdningsresultat på 1 mia. kr. og afspejler således en god underliggende udvikling grundet stigende forretningsomfang og højere renter, et godt aktivitetsniveau, en stram omkostningsstyring og en solid kreditkvalitet.

Resultatet for 2022 er i overensstemmelse med de senest udmeldte forventninger om et resultat pr. aktie på 57 kr. og et resultat efter skat på 3,9 mia. kr. eksklusive engangsomkostninger på godt 0,1 mia. kr.

Basisindtægter

Basisindtægter steg 5% i forhold til 2021. Justeret for en negativ udvikling i kursreguleringer, steg basisindtægter 16%.

Netto renteindtægter steg 18% sammenlignet med 2021. Fremgangen skyldes højere renter samt øget udlån til erhvervs kunder og købet af Handelsbanken Danmark.

Netto gebyr- og provisionsindtægter steg 10% i 2022. Stigningen skyldes hovedsageligt konvertering af fastforrentede realkreditlån som følge af højere renter, introduktionen af et nyt kundeprogram samt høj udlånsaktivitet. Hertil kommer effekten af købet af Handelsbanken Danmark.

Kursreguleringer faldt til 139 mio. kr. fra 940 mio. kr. året forinden. Nedgangen fra et højt niveau kan

særligt henføres til effekten af stigende renter samt spændudvidelser på danske realkreditobligationer.

Øvrige indtægter steg til 239 mio. kr. fra 175 mio. kr. som følge af højere udbytte af aktier mv. samt et positivt resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.

Indtægter fra operationel leasing (netto) steg til 343 mio. kr. fra 256 mio. kr. grundet gunstige afsætningsvilkår på markedet for brugte biler.

Basisomkostninger

Basisomkostninger faldt 1%. Hertil kommer engangsomkostninger på 144 mio. kr. relateret til købet af Svenska Handelsbankens aktiviteter i Danmark. Justeret for en engangsomkostning i 2021 på 165 mio. kr. steg basisomkostninger 3%. Stigningen kan primært henføres til basisomkostninger vedr. Handelsbanken Danmark fra 1. december 2022, overenskomstmæssig lønregulering samt et højt aktivitetsniveau.

Basisomkostninger (mio. kr.)

	2022	2021
Medarbejderomkostninger	2.983	2.871
IT-omkostninger	1.330	1.492
Husleje mv.	55	56
Af- og nedskrivninger	130	107
Øvrige driftsomkostninger	381	378
I alt	4.879	4.904

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en indtægt på 605 mio. kr. mod en indtægt på 218 mio. kr. i 2021. Kreditkvaliteten er fortsat solid med et lavt niveau af kreditforringede udlån. Jyske Bank har fortsat afsat væsentlige ledelsesmæssige skøn vedr. nedskrivnings- og underkurssaldo på samlet 1.777 mio. kr., særligt med henblik på at imødekomme den makroøkonomiske usikkerhed.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet udgjorde -131 mio. kr. i 2022 mod 61 mio. kr. i samme periode af 2021. Det negative resultat skyldes primært effekten af udvidede kreditspænd på obligationer. Afdækning af AT1-kapitalinstrumenter i SEK havde en negativ effekt på 57 mio. kr. i 2022 og modsvares af en positiv regulering af aktionærernes andel af egenkapitalen.

Beholdningsresultat (mio. kr.)		
	2022	2021
Netto renteindtægter	33	72
Kursreguleringer	-135	17
Indtægter	-102	89
Omkostninger	29	28
Beholdningsresultat	-131	61

4. kvartal 2022 mod 3. kvartal 2022

Resultat pr. aktie var 23,7 kr. i 4. kvartal mod 7,3 kr. i 3. kvartal, svarende til resultat efter skat på hhv. 1.558 mio. kr. og 503 mio. kr.

Basisindtægter steg 69% som følge af bl.a. højere kursreguleringer og netto renteindtægter.

Netto renteindtægter udviste en fremgang på 26%. Fremgangen skyldes højere renter samt købet af Handelsbanken Danmark.

Netto gebyr- og provisionsindtægter steg 14% sammenlignet med det forudgående kvartal. Udviklingen kan primært henføres til købet af Handelsbanken Danmark samt sæsonmæssigt højere indtægter vedrørende værdipapirhandel og depoter. Disse forhold mere end opvejede effekten af sæsonmæssigt lavere refinansieringsaktivitet.

Øvrige indtægter steg til 44 mio. kr. fra 20 mio. kr., hvilket primært kan henføres til et højere resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.

Indtægter fra operationel leasing (netto) aftog til 60 mio. kr. fra et højt niveau på 98 mio. kr. Nedgangen kan henføres til faldende brugtvognspriser samt et øget ledelsesmæssigt skøn vedr. nedskrivninger afledt heraf.

Kursreguleringer udgjorde 523 mio. kr. mod -300 mio. kr. i kvartalet forinden. Det positive resultat kan bl.a. henføres til spændindsnævninger på danske realkreditobligationer og positive aktieafkast.

Basisomkostninger steg til 1.329 mio. kr. fra 1.206 mio. kr. Stigningen skyldes hovedsageligt købet af Handelsbanken Danmark den 1. december 2022. Niveauet af engangsomkostninger forbundet hermed var tilnærmelsesvist uforandret.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en indtægt på 158 mio. kr. mod en indtægt på 200 mio. kr. i det forudgående kvartal. Det lave nedskrivningsniveau kan henføres til en fortsat solid underliggende kreditkvalitet.

Beholdningsresultatet udgjorde -29 mio. kr. mod -119 mio. kr. i det forudgående kvartal. Resultatet i 4. kvartal kan primært henføres til valutapositioner, der mere end opvejede den positive effekt af spændindsnævninger på obligationer.

Forretningsomfang

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

	2022	2021	Indeks 22/21	4. kv. 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	1. kv. 2022	4. kv. 2021
Udlån	541,7	485,2	112	541,7	466,5	481,8	479,9	485,2
- heraf realkreditudlån	333,7	340,9	98	333,7	304,5	319,1	329,5	340,9
- heraf bankudlån	155,5	103,3	151	155,5	115,2	113,3	110,5	103,3
- heraf repoudlån	52,5	41,0	128	52,5	46,8	49,4	39,9	41,0
Obligationer og aktier mv.	97,4	85,7	114	97,4	88,7	89,4	90,0	85,7
Aktiver i alt	750,0	647,1	116	750,0	672,0	667,1	650,2	647,1
Indlån	208,4	134,2	155	208,4	162,1	156,4	141,9	134,2
- heraf bankindlån	189,1	121,5	156	189,1	149,2	140,1	127,1	121,5
- heraf reponindlån og tripartyindlån	19,3	12,7	152	19,3	12,9	16,3	14,8	12,7
Udstedte obligationer til dagsværdi	324,2	340,3	95	324,2	299,8	312,2	327,1	340,3
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	95,4	73,1	131	95,4	87,7	77,7	67,8	73,1
Efterstillede kapitalindskud	6,4	5,5	116	6,4	6,4	5,4	5,5	5,5
Indehavere af hybrid kernekapital	3,3	3,4	97	3,3	3,3	3,3	3,3	3,4
Aktionærernes egenkapital	37,3	34,9	107	37,3	35,8	35,2	35,0	34,9

Jyske Banks samlede udlån (ekskl. repoudlån) var 489,2 mia. kr. ultimo 2022, bestående af 68% realkreditudlån og 32% bankudlån. Stigningen på 10% sammenlignet med ultimo 2021 skyldes købet af Handelsbanken Danmark, der mere end opvejede, at realkreditudlån opgjort til dagsværdi blev negativt påvirket af lavere obligationskurser.

Nominelle realkreditudlån steg 8% til 365,6 mia. kr. grundet købet af Handelsbanken Danmark. Stigende realkreditudlån til erhvervs kunder blev delvist opvejet af lavere realkreditudlån til privatkunder.

Bankudlån udgjorde 155,5 mia. kr., svarende til en stigning på 51% i forhold til ultimo 2021. Udlån under bankaktiviteter realiserede en af de højeste organiske vækstrater hidtil drevet af erhvervs kunder og blev yderligere understøttet af købet af Handelsbanken Danmark. Udlån under leasingaktiviteter bidrog med en stigning på 6% i 2022 trods udfordrede forsyningskæder i bilindustrien.

Bankindlån udgjorde 189,1 mia. kr., svarende til en stigning på 56% i forhold til ultimo 2021. Udviklingen var drevet af købet af Handelsbanken Danmark samt øget indlån fra erhvervs kunder, særligt efter nedsættelse af udbetalingsgrænsen på virksomheders skattekonti den 15. juni 2022. Bankindlån udgjorde 33,6 mia. kr. mere end bankudlån ultimo 2022.

Forretningsomfanget inden for kapitalforvaltning steg til 218 mia. kr. ultimo 2022 fra 208 mia. kr. ultimo 2021. Udviklingen kan særligt henføres en stigning på 28 mia. kr. vedr. købet af Handelsbanken Danmark, hvilket mere end

opvejede effekten af et negativt markedsafkast samt afvikling af internationale private banking-aktiviteter. Nettosalget til både detailkunder og institutionelle kunder var positivt for året.

4. kvartal 2022 mod 3. kvartal 2022

Jyske Banks samlede udlån (ekskl. repoudlån) var 17% højere ultimo 4. kvartal sammenlignet med det forudgående kvartal.

Nominelle realkreditudlån steg 7% som følge af købet af Handelsbanken Danmark. Organisk udlånsvækst vedr. erhvervs kunder blev modvirket af lavere udlån til privatkunder.

Bankud- og indlån steg henholdsvis 35% og 27% drevet af købet af Handelsbanken Danmark.

Forretningsomfanget inden for kapitalforvaltning steg til 218 mia. kr. fra 176 mia. kr., primært som følge af købet af Handelsbanken Danmark.

Kreditkvalitet

Nedskrivninger på udlån mv. (mia. kr.)

	2022	2021	Indeks 22/21	4. kv. 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	1. kv. 2022	4. kv. 2021
Udlån og garantier	552,8	498,9	111	552,8	477,0	495,8	495,0	499,0
- stadie 1	528,4	470,4	112	528,4	453,6	470,7	467,7	470,5
- stadie 2	17,8	23,6	75	17,8	16,9	18,4	20,9	23,6
- stadie 3	6,5	4,9	133	6,5	6,5	6,7	6,4	4,9
- kreditforringet ved første indregning	0,1	0,0	-	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Nedskrivningssaldo	4,6	5,2	88	4,6	4,7	4,8	4,9	5,2
- stadie 1	1,2	1,0	120	1,2	1,1	1,1	1,2	1,0
- stadie 2	1,1	0,8	138	1,1	1,2	1,0	1,0	0,8
- stadie 3	2,3	3,4	68	2,3	2,4	2,7	2,7	3,4
Underkurssaldo	0,6	0,1	600	0,6	0,0	0,0	0,1	0,1
Rentenulstillede udlån og udlån med 90-dages overtræk	0,6	0,5	122	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5
Driftsmæssige nedskrivninger	-0,6	-0,2	300	-0,2	-0,2	-0,2	0,0	-0,1
Driftsmæssige tab	0,4	0,3	140	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1

Jyske Banks kreditrisici består primært af realkreditudlån med pant i fast ejendom samt bankudlån og garantier. Udlån og garantier er fordelt med 59% til erhverv, 39% til privat og 2% til offentlige myndigheder. Den samlede eksponering steg 11% i 2022, primært som følge af købet af Handelsbanken Danmark.

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

	Udlån og garantier		Nedskriv- ningsprocent	
	2022	2021	2022	2021
Off. myndigheder	13,8	12,8	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12,5	7,8	1,2	4,0
Fremstilling og råstofudvinding	14,8	9,5	1,5	4,3
Energiforsyning	9,0	10,7	0,3	0,4
Bygge- og anlæg	10,4	7,8	0,9	1,2
Handel	13,0	11,7	2,2	2,5
Transport, hoteller og restauranter	6,4	6,2	1,7	1,8
Information og kommunikation	3,1	1,1	4,3	11,4
Finansiering og forsikring	62,7	43,6	1,4	1,1
Fast ejendom	165,3	163,1	0,5	0,8
Øvrige erhverv	24,5	17,9	1,0	1,1
Erhverv	321,7	279,4	0,9	1,2
Private	217,3	206,7	0,7	0,9
I alt	552,8	498,9	0,8	1,0

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en indtægt på 605 mio. kr. i 2022, svarende til 11 bp. af bruttoudlån og garantier. Driftseffekten fordeler sig med en indtægt på 391 mio. kr. vedr. bankaktiviteter, en indtægt på 272 mio. kr. vedr. realkreditaktiviteter og en udgift på 58 mio. kr. vedr. leasingaktiviteter. Tilbageførslen af nedskrivninger i 2022 var overordnet forårsaget af en god underliggende udvikling i kundernes kreditkvalitet og et lavere ledelsesmæssigt skøn vedrørende nedskrivninger.

Stadie 3-udlån udgjorde 1,2% af udlån og garantier ultimo 2022 mod 1,0% ultimo 2021. Stigningen skyldes primært Finanstilsynets præcisering af, at gentagne overtræk skal betragtes som kontraktbrud med deraf følgende placering af engagementer i stadie 3. Andelen af udlån med kreditlempelser var tilnærmelsesvist uforandret 1,4% mod 1,5% ultimo 2021. Andelen af udlån og garantier i stadie 1 steg til 95,6% fra 94,3% ultimo 2021.

Jyske Banks saldo for nedskrivninger udgjorde 4,6 mia. kr. ultimo 2022 svarende til 0,8% af udlån og garantier mod hhv. 5,2 mia. kr. og 1,0% ultimo 2021. Inklusive underkurssaldoen på 0,6 mia. kr. ultimo 2022 udgjorde Jyske Banks nedskrivnings- og underkurssaldo 5,2 mia. kr., svarende til 0,9% af udlån og garantier.

Ultimo 2022 udgjorde nedskrivninger baseret på ledelsesmæssige skøn 1.425 mio. kr. mod 1.770 mio. kr. ultimo 2021. Faldet kan henføres til lavere tillæg vedrørende procesrelaterede risici, da skøn vedr. privatkunders overtræk og begrænset indsigt i privatkunders økonomi blev reduceret. Skøn vedrørende makroøkonomiske risici var tilnærmelsesvist uforandret. Skøn vedrørende manglende identifikation af risici relateret til COVID-19 pandemien aftog, mens skøn vedrørende energi- og inflationskrisen blev forøget.

Inklusive skøn indeholdt i underkurssaldoen forbundet med købet af Handelsbanken Danmark på 352 mio. kr. var de samlede skøn vedr. nedskrivnings- og underkurssaldo tilnærmelsesvist uforandret 1.777 mio. kr. ultimo 2022 sammenlignet med ultimo 2021.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån, dagsværdi af unoterede finansielle instrumenter, hensatte forpligtelser og virksomhedsovertagelse og er nærmere omtalt i anvendt regnskabspraksis (note 68), hvortil der henvises.

Kapital- og likviditetsstyring

Kapitalstyring

Jyske Banks målsætning er en kapitalprocent på 20-22 og en egentlig kernekapitalprocent på 15-17 i de kommende år. Ved disse niveauer er Jyske Bank i stand til at absorbere effekterne af kommende lovgivningsmæssige ændringer og har samtidigt det ønskede strategiske råderum.

Ultimo 2022 havde Jyske Bank en kapitalprocent på 19,5 og en egentlig kernekapitalprocent på 15,2 mod henholdsvis 22,8 og 18,2 ultimo 2021. I 2022 blev kapitalprocenterne reduceret som følge af købet af Handelsbanken Danmark, der indebar såvel en goodwill-betaling på 3,0 mia. kr. som en betydelig stigning i den vægtede risikoeksponering.

Kapitalprocenter (%)

	2022	2021
Kapitalprocent	19,5	22,8
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kapital	16,7	20,0
Egentlig kernekapitalprocent	15,2	18,2

Den samlede vægtede risikoeksponering udgjorde 220,9 mia. kr. ultimo 2022 mod 188,2 mia. kr. ultimo 2021. Stigningen kan primært henføres til købet af Handelsbanken Danmark samt højere kreditrisiko som følge af implementeringen af EBA guidelines.

Vægtet risikoeksponering (mio. kr.)

	2022	2021
Kreditrisiko mv.	195.379	163.154
Markedsrisiko	8.381	10.723
Operationel risiko	17.161	14.304
I alt	220.921	188.181

En nedsættelse af aktiekapitalen med 3.560.778 stk. tilbagekøbte aktier á nom. 10 kr. blev vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling den 6. januar 2022 og gennemført den 15. februar 2022. Aktiekapitalen udgjorde herefter 69.000.000 stk. aktier á nom. 10 kr.

På den ekstraordinære generalforsamling den 14. september 2022 blev en yderligere nedsættelse af aktiekapitalen med 4.727.905 stk. tilbagekøbte aktier á nom. 10 kr. vedtaget, og kapitalnedsættelsen blev gennemført i oktober. Aktiekapitalen udgør herefter 64.272.095 stk. aktier á nom. 10 kr.

Jyske Bank afsluttede det seneste aktietilbagekøbsprogram på 2,0 mia. kr. den 31. maj 2022.

Betinget af udviklingen i kapitalforhold tilstræber bestyrelsen at genoptage udlodning til aktionærerne i 2. halvår 2023.

Kapitalkrav

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

Jyske Banks individuelle solvensbehov var 10,8% af den vægtede risikoeksponering ultimo 2022 mod 11,2% ultimo 2021. Hertil kommer et SIFI-krav på 1,5% og en kapitalbevaringsbuffer på 2,5% samt den kontracykliske kapitalbuffer på 2,0%. Det samlede kapitalkrav er således 16,7%, hvilket er en stigning sammenlignet med ultimo 2021, hvor kapitalkravet var 15,2%.

Kapitalkrav (%)

	Kapitalprocent		Egentlig kernekapitalprocent	
	2022	2021	2022	2021
Søjle I	8,0	8,0	4,5	4,5
Søjle II	2,8	3,2	1,6	1,8
SIFI	1,5	1,5	1,5	1,5
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5	2,5	2,5
Kontracyklisk buffer	1,9	0,0	1,9	0,0
Samlet kapitalkrav	16,7	15,2	12,0	10,3

Både SIFI-krav og kapitalbevaringsbuffer er fuldt indfasede. Den kontracykliske buffer stiger fra 2,0% ultimo 2022 til 2,5% i 1. kvartal 2023.

Kapitalbuffer målt ift. egentlig kernekapitalprocent (%)

	2022	2021
Egentlig kernekapitalprocent	15,2	18,2
Krav til egentlig kernekapitalprocent	12,0	10,3
Kapitalbuffer	3,2	7,9

Sammenholdt med den egentlige kernekapitalprocent er kapitaloverdækningen dermed 3,2% af den vægtede risikoeksponering, svarende til 7,0 mia. kr. mod henholdsvis 7,9% og 14,9 mia. kr. ultimo 2021.

Likviditetsstyring

Jyske Banks største finansieringskilde er særligt dækkede obligationer og realkreditobligationer, der udgør 324 mia. kr., svarende til 43% af balancen ultimo 2022. Den næststørste finansieringskilde er kundeindlån på 189 mia. kr., hvoraf en høj andel er fra små og mellemstore virksomheder samt privatkunder.

Jyske Bank koncernens liquidity coverage ratio (LCR) var 417% ultimo 2022 og dermed på et sæsonmæssigt betinget meget højt niveau. Koncernens interne risikoramme er en LCR på minimum 120%. Desuagtet tilstræbes, at LCR under normale markedsforhold ligger over 150%.

LCR-beredskabet efter hair cuts ultimo 2022 er vist nedenfor.

Likviditetsberedskab (LCR)

	Mia. kr.	%
Level 1a aktiver	84,1	63
Level 1b aktiver	46,5	35
Level 2a + 2b aktiver	2,8	2
I alt	133,4	100

Koncernens net stable funding ratio (NSFR) var 126% ultimo 2022 mod 138% ultimo 2021.

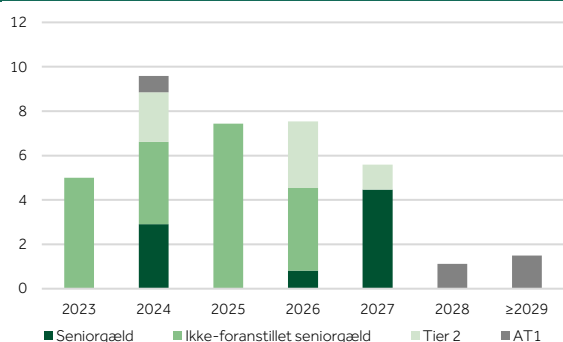
Refinansieringsprofil

Koncernen er løbende aktiv på det franske commercial paper (CP)-marked. Udestående volumen under CP-programmet udgjorde 71 mia. kr. ultimo 2022 mod 51 mia. kr. ultimo 2021.

Udestående usikret seniorgæld udgjorde 27,8 mia. kr. ultimo 2022 mod 24,1 mia. kr. ultimo 2021. Udestående CRD-IV compliant tier 2- og AT1-kapitalinstrumenter udgjorde henholdsvis 6,2 mia. kr. og 3,3 mia. kr. ultimo 2022 mod hhv. 5,2 mia. kr. og 3,3 mia. kr. ultimo 2021.

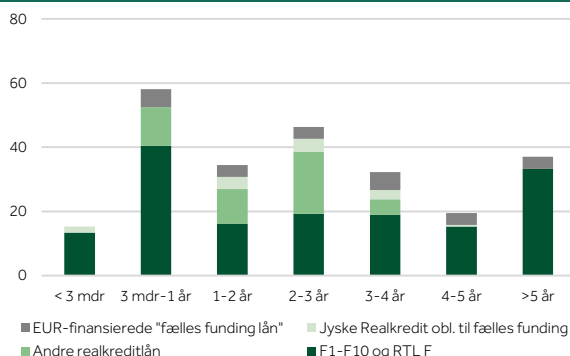
Afløbsprofilen for koncernens usikrede seniorgæld mv., opgjort ultimo 2022, er illustreret i den nedenstående figur.

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



Særligt dækkede obligationer med refinansieringsrisiko udgjorde 243 mia. kr. ultimo 2022, og afløbsprofilen for de underliggende realkreditlån fremgår af den følgende figur.

Afløbsprofil særligt dækkede obligationer (mia. kr.)



Udstedelsesaktivitet og fundingplaner

Jyske Bank havde ved offentliggørelsen af årsrapporten for 2022 gennemført følgende obligationsudstedelser i de internationale kapitalmarkeder siden primo 2022.

Udstedelsesaktivitet

	Udløb	Kreditspænd
SEK 3 mia. foranstillet seniorgæld (valør 12.04.2022)	12.04.2025 (call 2024)	3M CIBOR +31 bp.
DKK 400 mio. tier 2-kapital (valør 31.08.2022)	31.08.2032 (call 2027)	3M CIBOR +245 bp.
SEK 600 mio. tier 2-kapital (valør 31.08.2022)	31.08.2032 (call 2027)	3M CIBOR +245 bp.
NOK 400 mio. tier 2-kapital (valør 31.08.2022)	31.08.2032 (call 2027)	3M CIBOR +245 bp.
EUR 500 mio. ikke-foranstillet seniorgæld (valør 11.10.2022)	11.04.2026 (call 2025)	3M CIBOR +184 bp.
EUR 500 mio. ikke-foranstillet seniorgæld (valør 16.11.2022)	16.11.2027 (call 2026)	3M CIBOR +223 bp.
SEK 2.250 mio. ikke-foranstillet seniorgæld (valør 02.02.2023)	02.02.2027 (call 2026)	3M CIBOR +148 bp.

Jyske Bank forventer et behov for en udestående mængde af NEP-egnede instrumenter i størrelsesordenen 25-27 mia. kr. (inkl. intern buffer til lovkrav), heraf ca. 6 mia. kr. foranstillet seniorgæld og 19-21 mia. kr. ikke-foranstillet seniorgæld. Ultimo 2022 var samlet 24,3 mia. kr. NEP-egnede instrumenter udstedt fordelt på hhv. 5,7 og 18,6 mia. kr. foranstillet og ikke-foranstillet seniorgæld med over ét års restløbetid.

Jyske Bank forventer at udstede EUR 500-750 mio. ikke-foranstillet seniorgæld i 1. halvår 2023. Yderligere udstedelse af seniorgæld er betinget af balanceudviklingen. En evt. udstedelse af AT1-kapital er afhængig af koncernens kapitalposition samt udviklingen i kapitalmarkederne i 2023.

Kreditvurdering

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

S&P kreditvurdering

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

Bæredygtighedsratings

Jyske Bank har valgt at samarbejde med udvalgte ESG-ratere, hvis ratings fremgår af nedenstående tabel.

Bæredygtighedsratings

ESG-ratere	Rating
MSCI (CCC til AAA)	AAA
Sustainalytics (Negl. til Severe Risk)	Medium risk
ISS ESG (D- til A+)	C Prime
Moody's ESG Solutions (0 til 100)	47
CDP (D- til A)	C

Kommende lovgivning

Jyske Bank er rustet til at imødegå kommende kendte lovgivningsmæssige krav. Nedenfor følger en kort beskrivelse af de vigtigste lovmæssige forandringer, der forventes at få størst indflydelse på Jyske Bank over de kommende år.

Ny lovgivning vil betyde øgede kapitalkrav hvor de største effekter ventes på kreditrisiko som følge af input og output floors vedr. Basel III. Dette kommer i tillæg til forøgelsen af kapitalkravet som følge af implementeringen af nye EBA guidelines vedr. IRB repair programme, der trådte i kraft den 1. januar 2022.

Det nuværende CRR3-udkast har ikke medført ændringer i Jyske Banks forventninger til effekten af ny lovgivning. Dog medfører de midlertidige lettelser i forhold til Basel III vedr. beregning af output floor, at dette ikke forventes at medføre ekstra kapitalkrav før udløbet af de midlertidige lettelser i 2032.

CRR3-udkastet fra EU-Kommissionen inkluderer et mandat til EBA om at udarbejde en rapport vedrørende håndtering af ESG-risici inden afslutningen af 2023. EBA-rapporten vil fokusere på eksponeringer mod sektorer som energi, råmaterialer, transport og infrastruktur. CRR3-udkastet inkluderer også nye definitioner af ESG-risici samt nye rapporteringskrav til belysning af institutionernes ESG-risici.

Efter implementeringen af EBA guidelines vedr. IRB repair programme, der efter 1. kv. 2022 har været fuldt indregnet, forventes kommende regulering frem mod 2030 at reducere den egentlige kernekapitalprocent med ca. 1,5 procentpoint. Jyske Banks nuværende kapitalniveauer vurderes fortsat at være i komfortabel afstand til kapitalkravene inkl. regulatoriske kapitalbuffer mv. i både forventede og stressede kapitalfremskrivningsscenarier.

Tilsynsdiamanten

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

Tilsynsdiamanten for Jyske Bank A/S

	2022	2021
Summen af store eksponeringer <175% af den egentlige kernekapital	116%	110%
Udlånsvækst <20% om året	51%	8%
Ejendomsseksponering <25% af de samlede udlån	12%	9%
Likviditetspejlemærke >100%	135%	188%

Jyske Bank A/S overskrider grænseværdien for udlånsvækst som følge af købet af Handelsbanken Danmark. Ekskl. Handelsbanken Danmark var udlånsvæksten 9% i 2022. Øvrige pejlemærker i tilsynsdiamanten er opfyldt.

Tilsynsdiamanten for Jyske Realkredit A/S

	2022	2021
Koncentrationsrisiko <100%	47,8%	46,8%
Udlånsvækst <15% om året i segment:		
Ejerboliger og fritidshuse	9,3%	-1,2%
Boligudlejningsejendomme	6,5%	8,3%
Andet erhverv	6,6%	-0,5%
Låntagers renterisiko <25%		
Ejendomme med boligformål	17,4%	14,9%
Afdragsfrihed <10%		
Ejerboliger og fritidshuse	4,8%	5,6%
Lån med kort rente:		
Refinansiering (årlig) <25%	14,1%	15,1%
Refinansiering (kvarartal) <12,5%	1,6%	1,0%

Jyske Realkredit A/S opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Risiko- og kapitalstyring 2022

Yderligere information om Jyske Banks interne risiko- og kapitalstyring samt regulatoriske forhold fremgår af risikorapporten, Risk and Capital Management 2022, som findes på www.jyskebank.dk/ir/rating.

Jyske Bank-aktien

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Udstedte aktier ultimo (1.000 stk.)	64.272	72.561	72.561	77.554	84.945
Udestående aktier i omløb ultimo (1.000 stk.)	64,264	67.840	72.553	74.841	81.536
Udbetalt udbytte (mia. kr.)	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0
Aktietilbagekøb (mia. kr.)	1,3	1,5	0,5	1,6	1,3
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	451	337	233	243	235
Markedsværdi ultimo (mia. kr.)	29,0	24,5	16,9	18,9	20,0
Årets resultat pr. aktie (kr.)	55,4	42,4	19,8	29,0	28,2
Indre værdi pr. aktie (kr.)	581	515	459	434	390
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	0,78	0,65	0,51	0,56	0,60

Aktiekapitalen udgjorde ultimo 2022 nominelt 643 mio. kr. fordelt på 64,3 mio. stk. aktier à 10 kr. i én aktiekasse. I 2022 blev antal udstedte aktier ad to omgange nedsat samlet 8,3 mio. stk., svarende til 11%, som følge af aktietilbagekøb.

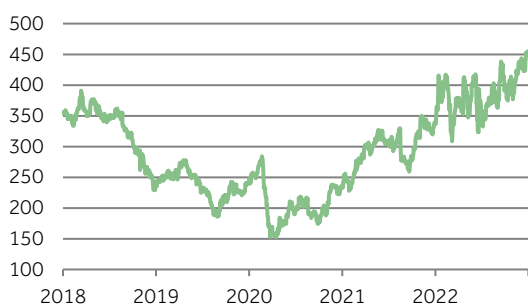
Alle aktier er optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S (DK0010307958) og indgår i OMX C25-indekset. Aktierne er frit omsættelige, dog således at overdragelse af aktier til en erhverver, der har eller ved overdragelsen opnår 10% eller mere af koncernens aktiekapital, kræver koncernens samtykke, jf. Jyske Banks vedtægter § 3. Der er til hver aktie knyttet én stemme. En aktionær kan maksimalt afgive 4.000 stemmer på egne vegne. I 2022 var omsætningen i Jyske Bank-aktien 21,4 mia. kr. mod 17,8 mia. kr. året forinden.

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

Kursudvikling og kapitaludlodning

I 2022 steg Jyske Bank-aktien til kurs 451,3 kr. fra 337,0 kr., svarende til en fremgang på 34%.

Jyske Bank-aktiens kursudvikling



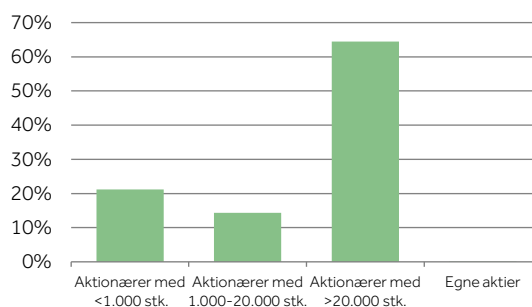
I 2022 blev aktietilbagekøb for 1,3 mia. kr. gennemført mod 1,5 mia. kr. i 2021. Det lavere niveau kan henføres til købet af Handelsbanken Danmark.

Aktien blev ved udgangen af 2022 dækket af seks analytikere.

Aktiekapitalens fordeling

Ultimo 2022 var antallet af aktionærer ca. 150.000. Jyske Banks aktiekapital er kendetegnet ved at være fordelt blandt mange aktionærer, herunder også Jyske Bank-kunder og -medarbejdere. Omtrent 68% af aktiekapitalen ejes af danske investorer.

Aktionærer fordelt efter antal stk.



Én aktionær har meddelt Jyske Bank en ejerandel på over 5% af aktiekapitalen: BRFholding a/s, Kgs. Lyngby, Danmark ejede ultimo 2022 28,10% af aktiekapitalen. BRFholding a/s er et 100% ejet datterselskab af BRFFonden, der har til formål at udøve realkreditvirksomhed gennem delejerskab af Jyske Bank. Derudover ejede Jyske Bank A/S egne aktier svarende til 0,01% af aktiekapitalen ultimo 2022.

Generalforsamling

Den ordinære generalforsamling afholdes torsdag den 30. marts 2023 i Silkeborg.

Bæredygtighed

ESG-ambitioner

Environment

Vi støtter Danmarks klimamål og har mål om netto-nul CO₂-udledning samt vækst i udlån, der modvirker klimaforandringer.

Social

Vi sikrer koncernen de bedste mulige medarbejdere.

Governance

Vi har orden i eget hus.

At drive en bæredygtig og ansvarlig forretning er en del af Jyske Banks identitet og en fælles opgave, som alle koncernens medarbejdere bidrager til gennem deres daglige virke.

Sammen med FN's 17 verdensmål og principper for ansvarlig bankvirksomhed er det afsættet, når Jyske Bank arbejder målrettet med at integrere bæredygtighed i forretningsaktiviteter og driften af banken.

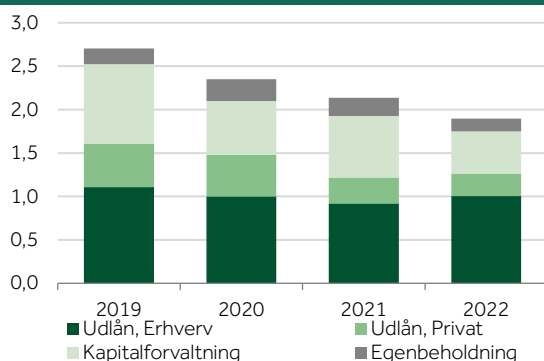
Vores tilgang er helhedsorienteret og sikrer, at vi igangsætter tiltag inden for de områder, hvor vi kan gøre den største forskel. Klima er vores væsentligste impact-område, og omdrejningspunktet for vores forretningsmæssige indsatser – for det er gennem forretningsaktiviteterne, at vi kan gøre den største forskel.

Tilgangen sikrer også, at der samtidigt er fokus på de aktiviteter i bankdriften, som relaterer sig til sociale og ledelsesmæssige forhold. De har gennem mange år bidraget og bidrager fortsat til at drive en bæredygtig og ansvarlig bank uanset om det handler om forebyggelse af økonomisk kriminalitet, at være en attraktiv arbejdsplads eller reducere CO₂-udledningen forbundet med bankdriften.

Langsigtet mål om netto-nul CO₂-udledning

I 2021 forpligtede Jyske Bank sig til at have netto CO₂-neutrale investeringer på vegne af kunderne i 2050, og den målsætning supplerer vi nu med et mål om, at også CO₂-udledningen fra vores udlån skal være netto-nul i 2045. Vi vil således være netto CO₂-neutrale på tværs af forretningsaktiviteter.

Udledning (mio. ton CO₂)



I 2022 har vi fastlagt de første CO₂-reduktionsmål for de brancher i vores udlånsportefølje, der har størst udledningsintensitet: transport, landbrug og energiforsyning samt erhvervsjendomme, som udgør en stor andel af vores udlånsportefølje.

Tilsammen omfatter de fastlagte delmål 114 mia. kr. svarende til 23% af den samlede udlånsportefølje (ekskl. repoudlån) og dækker 33% af den finansierede udledning for udlån.

For bankdriften har vi fastsat et mål om at reducere CO₂-udledningen (scope 1 og 2) med 65% i 2030 fra 2.130 ton CO₂ i 2022.

Samtidig har vi fortsat mål om at øge vores udlånsvolumen i områder, der modvirker klimaforandringer, bl.a. vedvarende energi, lav-energi erhvervsjendomme og lav-emissions køretøjer. Ultimo 2022 udgør udlån til disse områder 119 mia. kr. svarende til 24% af udlån (ekskl. repoudlån).

Udlånsvolumen under Green Finance Framework (mio. kr.)

	2022	2021
Vedvarende energi	5.431	3.953
Bygninger	108.940	80.878
Lav-emission køretøjer og materiel	4.100	2.755
Bæredygtig udnyttelse af ressourcer	259	259
Genbrug og bæredygtig produktion	272	272
Total	119.002	88.117

Aktiviteter i 2022

I 2022 er der gennemført omfattende uddannelsesaktiviteter inden for bæredygtighed af medarbejdere i alle forretningsområder. 97% af medarbejderne har gennemført et eller flere uddannelsesmoduler. F.eks. har mere end 80% af medarbejderne i erhvervsområdet gennemgået et omfattende forløb med e-learning, cases og workshops. Det bidrager til at kvalificere dialogen med kunderne og medvirker til, at vores kunder kan træffe bæredygtige valg.

Indenfor investering har Jyske Bank i 2022 implementeret afdækning af vores investeringskunders bæredygtighedspræferencer, hvilket har medført, at bæredygtighed er blevet et centralt element i forbindelse med investeringsrådgivningen. De foreløbige resultater af

afdækningen viser, at størstedelen af kunderne ønsker, at der medtages bæredygtighedsbetragtninger i forbindelse med investering. Ved udgangen af 2022 var 96 mia. kr. placeret i fonde, der anvender bæredygtighedskriterier.

Hvor der i 2021 blev introduceret både grønt realkreditlån og grøn byggekredit til erhvervs kunderne, har der i 2022 været mere stille omkring nye udlånsprodukter. Til gengæld har aktivitetsniveauet været højt. En række af Jyske Banks største erhvervs kunder har optaget lån for i alt 6 mia. kr., hvor renten er afhængig af udviklingen i relevante bæredygtighedskriterier, også kaldet sustainability-linked udlån. Forventningen er, at denne udlånstype bliver relevant og tilgængelig for flere af vores erhvervs kunder fremadrettet.

Med købet af Handelsbankens danske aktiviteter styrkes Jyske Banks position som en af Danmarks største banker. Det forpligter, og vi vil til stadighed arbejde for konkrete tiltag, der skaber incitament til, at vores kunder gør fremskridt.

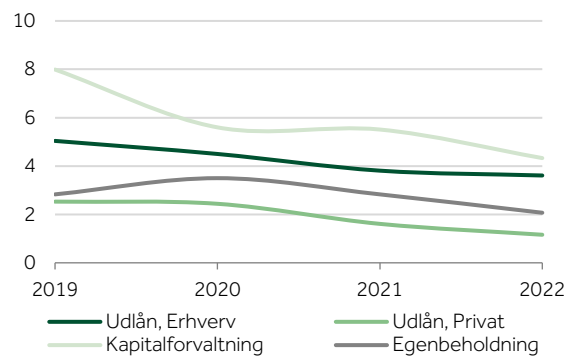
Vejen frem

Langsigtede mål og de første understøttende delmål er fastlagt, men vejen dertil indeholder fortsat mange usikkerheder. Det må dog ikke forhindre os i at handle og samle erfaring. Vi får ny viden undervejs, og vi giver vores interessenter

mulighed for at følge med ved at være transparente om vores arbejde og tilgang. I Jyske Bank har vi således været frontløbere, når det gælder estimering af CO₂-udledning for udlån og investeringer, og i 2022 har vi estimeret finansieret CO₂-udledning for fjerde gang.

I løbet af de seneste tre år er den gennemsnitlige udledningsintensitet for udlån og investeringer i Jyske Bank reduceret med 39% til 2,79 ton CO₂ pr. mio. kr. fra 4,54 ton CO₂ pr. mio. kr.

Udledningsintensitet (ton CO₂ pr. mio. kr.)



Vi fortsætter arbejdet med at forbedre kvalitet og tilgængelighed af bæredygtighedsdata og vil løbende udvide vores rapportering. Læs mere i Rapport om bæredygtighed 2022 på www.jyskebank.dk/ir/baeredygtighed.

ESG hoved- og nøgletal

		Enhed	2022	2021	2020	2019	2018
Miljødata	Scope 1	ton CO ₂	603	655	679	703	-
	Scope 2 (lokationsbaseret)	ton CO ₂	1.527	1.841*	1.957*	2.179*	-
	Scope 3**	ton CO ₂	1.848.817	2.050.284*	2.648*	3.264*	-
	Vandforbrug	M ³	17.775	17.357	-	-	-
	Affald	Kg.	559.408	-	-	-	-
	Energiforbrug	GJ	68.752	78.957	72.532	78.431	-
	Energiintensitet pr. medarbejder	GJ/FTE	21	24	22	22	-
	Vedvarende energiandel	%	83,8	73,7	75,3	74,1	-
Sociale data	Fuldtidsarbejdsstyrke	FTE	3.284	3.257	3.349	3.614	3.723
	Kønsdiversitet	%	46,8	47,3	48,0	49,3	49,7
	Kønsdiversitet i ledelseslag	%	27,2	25,8	26,4	29,4	29,3
	Lønforstel mellem køn	gange	1,18	1,18	1,18	1,18	1,16
	Medarbejderomsætningshastighed	%	10,6	11,8	14,7	10,7	11,4
	Arbejdsglæde	1-100	78	76	74	-	77
	Sygefravær	dage/FTE	7,0	5,9	5,3	5,5	5,7
	Samfundsbidrag	mio. kr.	2.042	1.312	1.153	1.378	1.075
	Indregnet aktuel skat	mio. kr.	1.566	842	730	937	640
	Lønsumsafgift	mio. kr.	318	320	308	314	297
Moms	mio. kr.	149	140	105	116	123	
Ejendomsskat	mio. kr.	9	10	10	11	15	
Ledelsesdata	Bestyrelsens kønsdiversitet	%	33,3	44,4	36,4	27,3	33,3
	Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder	%	97,4	97,7	97,3	93,4	93,1
	Lønforstel ml. CEO og medarbejdere	gange	14,9	14,9	14,9	13,8	15,0

Note: Opgjort ekskl. de aktiviteter, Jyske Bank købte af Svenska Handelsbanken den 1. december 2022, medmindre andet er angivet.

* Sammenligningstal tilpasset, jf. s. 52 i Rapport om bæredygtighed 2022.

** Indeholder også finansieret udledning for udlån for Handelsbanken Danmark.

Corporate governance

Organisation og ledelse

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

Generalforsamling

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

Forslag om ændring af vedtægterne kan kun vedtages, når mindst 90% af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen med stemmeret, og forslaget vedtages med såvel 3/4 af de afgivne stemmer som 3/4 af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Hvis under 90% af aktiekapitalen med stemmeret er repræsenteret på generalforsamlingen, men forslaget har opnået såvel 3/4 af de afgivne stemmer som 3/4 af den repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, og forslaget er stillet af repræsentantskabet og/eller bestyrelsen, kan forslaget vedtages på en ny generalforsamling med den nævnte kvalificerede majoritet uden hensyn til, hvor stor en del af aktiekapitalen, der er repræsenteret.

En sådan ny generalforsamling skal indkaldes med sædvanligt varsel inden 14 dage efter den første generalforsamling. Forslag om Jyske Banks frivillige opløsning eller sammenslutning med andre pengeinstitutter, når Jyske Bank ikke er det fortsættende selskab, kan kun vedtages efter reglerne for vedtagelse af vedtægtsændringer.

Repræsentantskab

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

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

- At være orienteret om bankens drift og udviklingsplaner.
- At bidrage med viden og synspunkter til bankens positive udvikling.
- At agere som ambassadører med udgangspunkt i bankens værdigrundlag.

- At skabe merværdi og samhørighed mellem kunder, medarbejdere og aktionærer.
- At understøtte bankens samfundsmæssige rolle og betydning.

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

Bestyrelse

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

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

Bestyrelsen består af:

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

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

Direktion

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

Direktionen deltager uden stemmeret i repræsentantskabets og bestyrelsens møder.

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

God selskabsledelse

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

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

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

Kønsfordeling

Koncernbestyrelsen bestod ultimo 2022 af ni medlemmer, heraf seks aktionærvælgte og tre medarbejdervælgte. Af de seks aktionærvælgte er to kvinder og fire mænd. Andelen af det underrepræsenterede køn blandt de aktionærvælgte medlemmer er dermed 33%, hvilket svarer til en ligelig fordeling efter Erhvervsstyrelsens vejledning. Fordelingen er uændret, såfremt de tre medarbejdervælgte bestyrelsesmedlemmer medregnes.

For Jyske Bank A/S er der på øvrige ledelsesniveauer¹ fastsat et måltal på 15%, der søges opnået inden udgangen af 2025. Ultimo 2022 var 8% af lederne på øvrige ledelsesniveauer kvinder.

Tre primære aktiviteter prioriteres med henblik på at opnå måltallet:

- Vi følger en struktureret proces for identifikation, udvikling og fastholdelse af personer, der inden for en relevant tidshorisont har potentiale til at varetage en strategisk position i organisationen.
- Særligt fokus på det underrepræsenterede køn i rekrutteringsindsatser.

- Fokus på inklusion og bevidsthed om bias, så alle vurderes at kunne trives, præstere og udvikle sig.

Ultimo 2022 var andelen af det underrepræsenterede køn (kvinder) på tværs af alle ledelsesniveauer i koncernen 27%. Jyske Banks mål er, at i 2025 skal 30-33% af lederne være kvinder.

Ovenstående udgør Jyske Banks rapportering i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. § 135a.

Redegørelser

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

For redegørelse for samfundsansvar henvises til Rapport om Bæredygtighed 2022, som kan findes på www.jyskebank.dk/ir/baeredygtighed.

¹ Defineret som direktionen og personer med ledelsesansvar, der refererer til direktionen, samt den interne revisionschef.

Øvrige informationer

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder i perioden frem til offentliggørelsen af årsrapporten for 2022, der har væsentlig indflydelse på Jyske Banks økonomiske stilling.

Finanskalender 2023

Jyske Bank forventer at offentliggøre regnskabsmeddelelser på følgende dage i 2023.

Finanskalender 2023	
2. maj	Delårsrapport 1. kvartal 2023
15. august	Delårsrapport 1. halvår 2023
31. oktober	Delårsrapport 1.-3. kvartal 2023

Finanstilsynets anmeldelse af Jyske Bank

Finanstilsynet offentliggjorde i september 2022 en redegørelse om en hvidvaskinspektion i Jyske Bank gennemført i efteråret 2021. Den vedrørte primært et mindre antal boliglån i Sydeuropa.

Jyske Bank tog redegørelsens påbud til efterretning og har rettet op på de specifikke mangler i håndteringen af porteføljen straks, de blev kendt.

Efter offentliggørelse af redegørelsen meddelte Finanstilsynet, at man indgav politianmeldelse for overtrædelse af bestemmelser i hvidvaskloven vedr. kundekendskabsprocedurer og undersøgelsespligt.

Jyske Banks vurdering er, at risikoen for at være blevet udnyttet til hvidvask er begrænset. Der er primært tale om en mindre afviklingsporteføje, som er etableret før 2012, og som siden 2009 har været administreret fra Danmark. De pågældende udenlandske kunder har alene et boliglån og har ikke adgang til betalingskonti eller kort i banken.

Jyske Bank vurderer at have et godt billede af kunderne og midlernes oprindelse. Banken har fysisk besøgt alle kunder og deres ejendomme, og der er, også før inspektionen, foretaget underretninger på porteføljen på baggrund af den løbende overvågning.

Jyske Bank har taget kontakt til politiet med henblik på at igangsætte et samarbejde og tilvejebringe al relevant information.

Se note 41 for yderligere information om eventualforpligtelser.

Køb af Handelsbanken Danmark

Jyske Bank erhvervede den 1. december 2022 Svenska Handelsbankens aktiviteter i Danmark.

I forbindelse med overtagelsen betalte Jyske Bank et kontant vederlag for aktiver og forpligtelser i tillæg til en goodwill-betaling på 3,0 mia. kr.

Transaktionen omfattede ca. 130.000 kunder, 42 afdelinger, ca. 600 heltidsmedarbejdere, 65,1 mia. kr. udlån samt 35,4 mia. kr. indlån.

Handelsbanken Danmark bidrog fra overtagelsesdagen den 1. december 2022 med et resultat efter skat på -36 mio. kr. til koncernens resultatopgørelse for 2022. Indvirkningen er bl.a. påvirket af engangsomkostninger forbundet med integrationen samt stadiet 1-nedskrivninger på udlån mv. Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 173 mio. kr. i samme periode.

Note 65 indeholder yderligere detaljer om transaktionen.

Yderligere information

For yderligere information henvises til www.jyskebank.dk. Her findes interview med ordførende direktør Anders Dam, detaljeret finansiell information samt Jyske Banks årsrapport 2022 og Risk and Capital Management 2022, som indeholder yderligere information om Jyske Banks interne risiko- og kapitalstyring samt regulatoriske forhold, herunder en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Jyske Bank kan påvirkes af.

Der henvises desuden til www.jyskerealkredit.dk. Her findes bl.a. Jyske Realkredits årsrapport for 2022.

Forretningssegmenter

Forretningssegmenterne afspejler samtlige aktiviteter i bank, realkredit og leasing.

Bankaktiviteter

Resultatopgørelse i sammendrag (mio. kr.)								
	2022	2021	Indeks 22/21	4. kv. 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	1. kv. 2022	4. kv. 2021
Netto renteindtægter	2.889	2.154	134	959	693	635	602	567
Netto gebyr- og provisionsindtægter	3.193	3.038	105	867	793	722	811	834
Kursreguleringer	111	817	14	434	-292	-47	16	173
Øvrige indtægter	211	149	142	30	16	65	100	17
Basisindtægter	6.404	6.158	104	2.290	1.210	1.375	1.529	1.591
Basisomkostninger	4.304	4.343	99	1.181	1.069	1.037	1.017	1.246
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	2.100	1.815	116	1.109	141	338	512	345
Nedskrivninger på udlån mv.	-391	-274	143	-15	-231	-125	-20	-97
Basisresultat	2.491	2.089	119	1.124	372	463	532	442
Beholdningsresultat	-131	61	-	-29	-119	13	4	-21
Resultat før engangsposter	2.360	2.150	110	1.095	253	476	536	421
Engangsposter vedr. Handelsbanken DK	-144	0	-	-66	-67	-11	0	0
Resultat før skat	2.216	2.150	103	1.029	186	465	536	421

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)								
Udlån	184,6	122,1	151	184,6	139,0	140,0	128,0	122,1
- heraf bankudlån	132,1	81,1	163	132,1	92,2	90,6	88,1	81,1
- heraf repoudlån	52,5	41,0	128	52,5	46,8	49,4	39,9	41,0
Aktiver i alt	363,1	253,4	143	363,1	313,7	300,2	267,9	253,4
Indlån	208,2	134,0	155	208,2	161,9	156,2	141,7	134,0
- heraf bankindlån	188,9	121,3	156	188,9	149,0	139,9	126,9	121,3
- heraf repoindlån og tripartyindlån	19,3	12,7	152	19,3	12,9	16,3	14,8	12,7
Udstedte obligationer	89,3	67,9	132	89,3	82,3	73,7	63,1	67,9

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

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

Resultat

Resultat før skat udgjorde 2.216 mio. kr. i 2022 mod 2.150 mio. kr. i samme periode i 2021. Højere netto rente- og gebyrindtægter blev delvist modvirket af lavere kursreguleringer.

Basisindtægter

Basisindtægter steg til 6.404 mio. kr. fra 6.158 mio. kr., da alle indtægtsposter undtaget kursreguleringer udviste fremgang.

Netto renteindtægter steg 34% sammenlignet med 2021. Fremgangen skyldes højere renter vedrørende overskudslikviditet, øget bankudlån til

erhvervskunder og købet af Handelsbanken Danmark.

Netto gebyr- og provisionsindtægter steg 5%. Justeret for formidlingsprovision fra realkreditaktiviteter steg netto gebyr- og provisionsindtægter 6% i forhold til 2021. Stigningen skyldes introduktionen af et nyt kundeprogram, høj udlånsaktivitet samt købet af Handelsbanken Danmark.

Kursreguleringer faldt til 111 mio. kr. fra 817 mio. kr. året forinden. Nedgangen fra et højt niveau kan særligt henføres til effekten af stigende renter samt spændudvidelser på danske realkreditobligationer.

Øvrige indtægter steg til 211 mio. kr. fra 149 mio. kr. som følge af højere udbytte af aktier mv. samt et positivt resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.

Basisomkostninger

Basisomkostninger faldt 1%. Hertil kommer engangsomkostninger på 144 mio. kr. relateret til købet af Svenska Handelsbankens aktiviteter i

Danmark. Justeret for en engangsomkostning i 2021 på 165 mio. kr. steg basisomkostninger 3%. Stigningen kan primært henføres til basisomkostninger vedr. Handelsbanken Danmark fra 1. december 2022, overenskomstmæssig lønregulering samt et højt aktivitetsniveau.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. var en indtægt på 391 mio. kr. mod en indtægt på 274 mio. kr. i 2021. Kreditkvaliteten er fortsat solid med et lavt niveau af kreditforringede udlån.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet udgjorde -131 mio. kr. i 2022 mod 61 mio. kr. i samme periode af 2021. Det negative resultat skyldes primært effekten af udvidede kreditspænd på obligationer. Afdækning af AT1-kapitalinstrumenter i SEK havde en negativ effekt på 57 mio. kr. i 2022 og modsvares af en positiv regulering af aktionærernes andel af egenkapital.

Forretningsomfang

Bankudlån steg 63% og bankindlån steg 56% i 2022 sammenlignet med ultimo 2021 drevet af erhvervskunder samt købet af Handelsbanken Danmark.

4. kvartal 2022 mod 3. kvartal 2022

Resultat før skat steg til 1.029 mio. kr. i 4. kv. fra 186 mio. kr. i 3. kv.

Basisindtægter steg 89% drevet af fremgang på alle indtægtsposter.

Netto renteindtægter udviste en fremgang på 38%. Fremgangen skyldes et højere renteniveau samt købet af Handelsbanken Danmark.

Netto gebyr- og provisionsindtægter steg 9%. Ekskl. formidlingsprovision fra realkreditaktiviteter steg netto gebyr- og provisionsindtægter 31%. Stigningen kan primært henføres til sæsonmæssige udsving i investeringsrelaterede gebyrer samt købet af Handelsbanken Danmark.

Øvrige indtægter steg til 30 mio. kr. fra 16 mio. kr. som følge af et højere resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.

Kursreguleringer udgjorde 434 mio. kr. mod -292 mio. kr. i kvartalet forinden. Det positive resultat kan bl.a. henføres til spændindsnævninger på danske realkreditobligationer og positive aktieafkast.

Basisomkostninger steg til 1.181 mio. kr. fra 1.069 mio. kr. Stigningen skyldes hovedsageligt købet af Handelsbanken Danmark den 1. december 2022. Niveaue af engangsomkostninger forbundet hermed var tilnærmelsesvist uforandret.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en indtægt på 15 mio. kr. mod en indtægt på 231 mio. kr. i kvartalet forinden. Det lave nedskrivningsniveau kan henføres til en fortsat solid underliggende kreditkvalitet.

Beholdningsresultatet udgjorde -29 mio. kr. mod -119 mio. kr. i det forudgående kvartal. Resultatet i 4. kvartal kan primært henføres til valutapositioner, der mere end opvejede den positive effekt af spændindsnævninger på obligationer.

Realkreditaktiviteter

Resultatopgørelse i sammendrag (mio.kr.)

	2022	2021	Indeks 22/21	4. kv. 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	1. kv. 2022	4. kv. 2021
Bidragsindtægter mv. ¹	2.355	2.343	101	599	581	587	588	590
Øvrige netto renteindtægter	160	15	-	109	32	21	-2	4
Netto gebyr- og provisionsindtægter	-653	-706	92	-190	-194	-148	-121	-172
Kursreguleringer	2	107	2	88	-10	-67	-9	34
Øvrige indtægter	0	5	0	0	0	0	0	0
Basisindtægter	1.864	1.764	106	606	409	393	456	456
Basisomkostninger	394	389	101	99	95	100	100	99
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	1.470	1.375	107	507	314	293	356	357
Nedskrivninger på udlån mv.	-272	64	-	-167	-12	-56	-37	-49
Resultat før skat	1.742	1.311	133	674	326	349	393	406

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

Balance i sammendrag (mia. kr.)

Realkreditudlån, nominal værdi	365,6	339,0	108	365,6	342,6	343,9	341,2	339,0
Realkreditudlån, dagsværdi	333,7	340,9	98	333,7	304,5	319,1	329,5	340,9
Aktiver i alt	359,6	369,0	97	359,6	332,7	341,8	357,4	369,0
Udstedte obligationer	330,3	345,6	96	330,3	305,2	316,2	331,8	345,6

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

Kursreguleringer udgjorde 2 mio. kr. i 2022 mod 107 mio. kr. sidste år. Nedgangen kan henføres til faldende obligationskurser mv. i 2022 samt en kursgevinst i forbindelse med salg af en aktiebeholdning i 2021.

Resultat

Resultat før skat udgjorde 1.742 mio. kr. i 2022 mod 1.311 mio. kr. i 2021. Det forbedrede resultat skyldes et lavere nedskrivningsbehov og højere øvrige netto renteindtægter.

Basisomkostninger

Basisomkostninger udgjorde 394 mio. kr. i 2022 mod 389 mio. kr. i samme periode året forinden, hvilket delvist kan henføres til overenskomstmæssig lønregulering.

Basisindtægter

Basisindtægter udgjorde 1.864 mio. kr. i 2022 mod 1.764 mio. kr. året forinden. Ændringen kan henføres til højere renteindtægter fra fondsbeholdningen.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en indtægt på 272 mio. kr. i 2022 mod en udgift på 64 mio. kr. i 2021. Indtægten skyldes faldende restancer og stigende sikkerhedsværdier. Desuden er risikoen for manglende identifikation af risici relateret til COVID-19 pandemien aftaget. Modsat er der foretaget nye nedskrivninger vedrørende energi- og inflationskrisen.

Bidragsindtægter mv. steg 1% til 2.355 mio. kr. i 2022 som følge af udlån overtaget fra Handelsbanken Danmark, der mere end opvejede en lidt lavere gns. bidragsats.

Forretningsomfang

Nominelle realkreditudlån steg 8% til 365,6 mia. kr. grundet overtagelse af portefølje af prioritetslån. Stigende realkreditudlån til erhvervskunder blev delvist opvejet af lavere udlån til privatkunder. Realkreditudlån opgjort til dagsværdi blev negativt påvirket af lavere obligationskurser i 2022 og faldt til 333,7 mia. kr. fra 340,9 mia. kr.

Øvrige netto renteindtægter steg til 160 mio. kr. fra 15 mio. kr. som følge af et højere renteafkast forbundet med overskudslividitet.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgjorde -653 mio. kr. mod -706 mio. kr. året forinden. Den afgivne formidlingsprovision steg til 1.169 mio. kr. fra 1.136 mio. kr. Ekskl. formidlingsprovision steg netto gebyr- og provisionsindtægter således 20% grundet højere konverteringsaktivitet.

For yderligere oplysninger vedrørende Jyske Realkredit henvises til Jyske Realkredits årsrapport for 2022.

4. kvartal 2022 mod 3. kvartal 2022

Resultat før skat udgjorde 674 mio. kr. i 4. kvartal 2022 mod 326 mio. kr. i 3. kvartal 2022.

Basisindtægter steg til 606 mio. kr. i 4. kvartal 2022 fra 409 mio. kr. i 3. kvartal. Stigningen skyldes primært højere kursreguleringer og øvrige netto renteindtægter.

Bidragindtægter mv. udgjorde 599 mio. kr. mod 581 mio. kr. i det forudgående kvartal. Stigningen skyldes hovedsageligt tilgangen af udlån overtaget fra Handelsbanken Danmark pr. 1. december 2022.

Øvrige netto renteindtægter udgjorde 109 mio. kr. mod 32 mio. kr. kvartalet forinden. Fremgangen kan henføres til det højere renteniveaus effekt på afkastet forbundet med placering af overskudslikviditet.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgjorde -190 mio. kr. mod -194 mio. kr. Ekskl. afgivet formidlingsprovision faldt netto gebyr- og provisionsindtægter til 94 mio. kr. fra 153 mio. kr. Nedgangen skyldes sæsonmæssigt lavere refinansieringsaktivitet.

Kursreguleringer udgjorde 88 mio. kr. mod -10 mio. kr. i det forudgående kvartal. Udviklingen kan primært henføres til spændingsnævninger på danske realkreditobligationer.

Basisomkostninger udgjorde 99 mio. kr. mod 95 mio. kr. i kvartalet forinden. Det højere omkostningsniveau er delvist forbundet med den overtagne udlånsportefølje fra Handelsbanken Danmark.

Nedskrivninger udgjorde en indtægt på 167 mio. kr. mod en indtægt på 12 mio. kr. i 3. kvartal 2022. Kreditkvaliteten er fortsat solid og niveauet af ledelsesmæssige skøn blev nedbragt i 4. kvartal.

Leasingaktiviteter

Resultatopgørelse i sammendrag (mio.kr.)

	2022	2021	Indeks 22/21	4. kv. 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	1. kv. 2022	4. kv. 2021
Netto renteindtægter	452	461	98	106	106	116	124	116
Netto gebyr- og provisionsindtægter	-11	-24	46	4	-1	-7	-7	-17
Kursreguleringer	26	16	163	1	2	21	2	0
Øvrige indtægter	28	21	133	14	4	5	5	9
Indtægter fra operationel leasing (netto)	343	256	134	60	98	105	80	72
Basisindtægter	838	730	115	185	209	240	204	180
Basisomkostninger	181	172	105	49	42	47	43	43
Basisresultat før nedskrivninger	657	558	118	136	167	193	161	137
Nedskrivninger på udlån mv.	58	-8	-	24	43	-11	2	1
Resultat før skat	599	566	106	112	124	204	159	136

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

Udlån	23,4	22,1	106	23,4	22,9	22,7	22,5	22,1
Aktiver i alt	27,3	24,7	111	27,3	25,6	25,1	24,9	24,7
Indlån	0,2	0,2	100	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2

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

Resultat

Resultat før skat udgjorde 599 mio. kr. i 2022 mod 566 mio. kr. i 2021. Den positive udvikling kan primært henføres til gunstige afsætningsvilkår på markedet for brugte biler.

Netto renteindtægter faldt til 452 mio. kr. fra 461 mio. kr., hvilket kan henføres til øgede finansieringsomkostninger afledt af et højere renteniveau.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgjorde en udgift på 11 mio. kr. mod en udgift på 24 mio. kr. i 2021. Udviklingen skyldes hovedsageligt et lavere aktivitetsniveau.

Kursreguleringer steg til 26 mio. kr. i 2022 fra 16 mio. kr. i 2021.

Indtægter fra operationel leasing (netto) steg til 343 mio. kr. i 2022 fra 256 mio. kr. i 2021 grundet gunstige afsætningsvilkår på markedet for brugte biler.

Basisomkostninger steg til 181 mio. kr. i 2022 fra 172 mio. kr. i 2021, som følge af en bredt baseret stigning.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en udgift på 58 mio. kr. mod en indtægt på 8 mio. kr. i 2021. Stigningen skyldes øgede ledelsesmæssige skøn afledt af makroøkonomiske risici.

Forretningsomfang

Udlån under leasingaktiviteter steg 6% til 23,4 mia. kr. i 2022 sammenlignet med ultimo 2021 trods udfordrede forsyningskæder i flere delsegmenter.

4. kvartal 2022 mod 3. kvartal 2022

Resultat før skat faldt til 112 mio. kr. i 4. kvartal fra 124 mio. kr. i det forudgående kvartal.

Nettorenteindtægter var uforandret 106 mio. kr. Øgede finansieringsomkostninger opvejede effekten af højere renteindtægter vedr. udlån.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgjorde en indtægt på 4 mio. kr. mod en udgift på 1 mio. kr. i 3. kvartal som følge af lavere afgangige gebyrer.

Kursreguleringer faldt til 1 mio. kr. fra 2 mio. kr.

Indtægter fra operationel leasing (netto) faldt til 60 mio. kr. fra 98 mio. kr. i kvartalet forinden. Nedgangen skyldes primært et øget ledelsesmæssigt skøn vedr. nedskrivninger.

Basisomkostninger steg til 49 mio. kr. fra 42 mio. kr. som følge af en bredt baseret stigning.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en udgift på 24 mio. kr. mod en udgift på 43 mio. kr. i det forudgående kvartal. Udgiften i 4. kvartal skyldes fortsat stigende ledelsesmæssige skøn.

Jyske Bank-koncernen

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst	28
Balance pr. 31. december	29
Egenkapitalopgørelse	30
Kapitalopgørelse	31
Pengestrømsopgørelse	32
Noter	33
Jyske Bank A/S	108

Mio. kr.	2022	2021	
Resultatopgørelse			
6, 7	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	4.372	3.257
6, 7	Andre renteindtægter	6.926	5.519
6, 8	Renteudgifter	5.401	3.734
	Netto renteindtægter	5.897	5.042
9	Gebyrer og provisionsindtægter	3.008	2.763
9	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	479	455
	Netto rente- og gebyrindtægter	8.426	7.350
10	Kursreguleringer	-4	960
11	Øvrige indtægter	1.113	931
12	Udgifter til personale og administration mv.	4.925	4.828
29,30	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	658	604
14	Nedskrivninger på udlån mv.	-605	-218
	Resultat før skat	4.557	4.027
15	Skat	805	851
	Årets resultat	3.752	3.176
	Fordeles således:		
	Aktionærer i Jyske Bank A/S	3.605	3.000
	Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	147	176
	I alt	3.752	3.176
	Årets resultat pr. aktie		
16	Årets resultat pr. aktie, kr.	55,35	42,41
16	Årets resultat pr. aktie, kr. udvandet	55,35	42,41
	Foreslået udbytte pr. aktie, kr.	0,00	0,00
	Opgørelse af totalindkomst		
	Årets resultat	3.752	3.176
	Anden totalindkomst:		
	<i>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Ejendomsopskrivninger	13	6
	Skat af årets ejendomsopskrivninger	-3	-1
	Aktuarmæssige tab og gevinster	86	12
	Skat af aktuarmæssige tab og gevinster	-19	-3
	Anden totalindkomst efter skat	77	14
	Årets totalindkomst	3.829	3.190
	Fordeles således:		
	Aktionærer i Jyske Bank A/S	3.682	3.014
	Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	147	176
	I alt	3.829	3.190

Mio. kr.	2022	2021	
BALANCE			
AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	58.519	30.685
18	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8.347	9.535
14,19,20	Udlån til dagsværdi	337.632	342.714
14,21	Udlån til amortiseret kostpris	204.050	142.500
23	Obligationer til dagsværdi	55.505	56.002
23,24	Obligationer til amortiseret kostpris	39.660	26.953
26	Aktier mv.	2.260	2.708
29	Immaterielle aktiver	3.328	0
30	Materielle aktiver	4.193	4.303
	Udskudte skatteaktiver	1.206	0
	Aktuelle skatteaktiver	0	432
31	Aktiver i midlertidig besiddelse med henblik på salg	65	80
32	Andre aktiver	35.232	31.210
	Aktiver i alt	749.997	647.122
PASSIVER			
Forpligtelser			
33	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28.430	14.971
34	Indlån	208.405	134.212
35	Udstedte obligationer til dagsværdi	324.156	340.340
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	95.435	73.124
31	Forpligtelser i afståelsesgrupper med henblik på salg	5	4
36	Andre forpligtelser	45.585	39.341
37	Hensatte forpligtelser	992	1.351
38	Efterstillede kapitalindskud	6.365	5.513
	Forpligtelser i alt	709.373	608.856
Egenkapital			
39	Aktiekapital	643	726
	Opskrivningshenlæggelser	168	171
	Overført overskud	36.512	34.014
	Aktionærer i Jyske Bank A/S	37.323	34.911
	Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	3.301	3.355
	Egenkapital i alt	40.624	38.266
	Passiver i alt	749.997	647.122

Mio. kr.

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital	Opskrivningshælgelser	Overført overskud	Aktionærer i Jyske Bank A/S	Hybrid kernekapital*	Total egenkapital
Egenkapital 1. januar 2022	726	171	34.014	34.911	3.355	38.266
Årets resultat	0	0	3.605	3.605	147	3.752
Anden totalindkomst:						
Årets ejendomsopskrivninger	0	13	0	13	0	13
Ejendomme andre bevægelser	0	-12	12	0	0	0
Realiserede ejendomsopskrivninger	0	-1	1	0	0	0
Aktuarmæssige tab og gevinster	0	0	86	86	0	86
Skat af anden totalindkomst	0	-3	-19	-22	0	-22
Anden totalindkomst efter skat	0	-3	80	77	0	77
Årets totalindkomst	0	-3	3.685	3.682	147	3.829
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	-144	-144
Valutakursregulering	0	0	57	57	-57	0
Nedsættelse af aktiekapital	-83	0	83	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	-3.316	-3.316	0	-3.316
Salg af egne aktier	0	0	1.989	1.989	0	1.989
Transaktioner med ejere	-83	0	-1.187	-1.270	-201	-1.471
Egenkapital 31. december 2022	643	168	36.512	37.323	3.301	40.624

Egenkapital 1. januar 2021	726	200	32.399	33.325	3.307	36.632
Årets resultat	0	0	3.000	3.000	176	3.176
Anden totalindkomst:						
Årets ejendomsopskrivninger	0	6	0	6	0	6
Realiserede ejendomsopskrivninger	0	-34	34	0	0	0
Aktuarmæssige tab og gevinster	0	0	12	12	0	12
Skat af anden totalindkomst	0	-1	-3	-4	0	-4
Anden totalindkomst efter skat	0	-29	43	14	0	14
Årets totalindkomst	0	-29	3.043	3.014	176	3.190
Indfrielse af hybrid kernekapital	0	0	0	0	-1.417	-1.417
Udstedelse af hybrid kernekapital	0	0	0	0	1.487	1.487
Transaktionsomkostninger	0	0	-15	-15	0	-15
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	-176	-176
Valutakursregulering	0	0	22	22	-22	0
Køb af egne aktier	0	0	-2.991	-2.991	0	-2.991
Salg af egne aktier	0	0	1.556	1.556	0	1.556
Transaktioner med ejere	0	0	-1.428	-1.428	-128	-1.556
Egenkapital 31. december 2021	726	171	34.014	34.911	3.355	38.266

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

Mio. kr.	2022	2021
Kapitalopgørelse		
Aktionærernes egenkapital	37.323	34.911
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme	0	-272
Immaterielle aktiver*	-3.328	0
Forsigtig værdiansættelse	-271	-285
Utilstrækkelig dækning af non-performing udlån og garantier	-75	-63
Øvrige fradrag	-93	-39
Egentlig kernekapital	33.556	34.252
Hybrid kernekapital (AT1) efter reduktion	3.272	3.329
Kernekapital	36.828	37.581
Ansvarlig lånekapital efter reduktion	6.178	5.275
Kapitalgrundlag	43.006	42.856
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	195.379	163.154
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	8.381	10.723
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	17.161	14.304
Vægtet risikoeksponering i alt	220.921	188.181
Kapitalkrav fra Søjle I	17.674	15.054
Kapitalprocent	19,5	22,8
Kernekapitalprocent	16,7	20,0
Egentlig kernekapitalprocent	15,2	18,2

*Immaterielle aktiver består af goodwill og kunderelationer, jf. note 29.

Kapitalopgørelsen er opgjort i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets kapitalkravsforordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 (CRR) med senere ændringer.

For opgørelse af det individuelle solvensbehov henvises til risikoreportten, Risk and Capital Management 2022, og www.jyskebank.dk/ir/rating, hvor Jyske Banks kvartalsvise opgørelse af det individuelle solvensbehov fremgår.

Risk and Capital Management 2022 er ikke omfattet af revision.

Mio. kr.	2022	2021
Pengestrømsopgørelse		
Årets resultat	3.752	3.176
Reguleringer for ikke-likvide driftsposter mv.		
Nedskrivninger på udlån mv.	-605	-218
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	658	604
Urealiserede kursreguleringer af værdipapirer	900	27
Urealiserede kursreguleringer af kapitalinteresser	5	-2
Ikke betalte og modtagne renter	412	-69
Øvrige ikke betalte driftsposter	-1.062	192
Udgiftsført skat	805	851
Betalt skat	-1.400	-873
I alt	3.465	3.688
Ændring i driftskapitalen		
Udlån	9.280	6.383
Indlån	35.074	-2.741
Udstedte obligationer	6.127	940
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	243	-243
Gæld til kreditinstitutter	13.205	-15.096
Øvrige aktiver og forpligtelser	-7.231	3.983
I alt	56.698	-6.774
Pengestrømme fra driftsaktivitet	60.163	-3.086
Udbytte	87	56
Køb af materielle aktiver	-1.666	-1.029
Salg af materielle aktiver	1.203	623
Køb af danske aktiviteter fra Svenska Handelsbanken*	-32.049	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-32.425	-350
Optagelse af hybrid kernekapital	0	1.472
Indfrielse af hybrid kernekapital	0	-1.417
Betalte renter af hybrid kernekapital	-144	-176
Køb af egne aktier	-3.316	-2.991
Salg af egne aktier	1.989	1.556
Optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	1.117	-274
Afdrag på leasinggæld	-91	-72
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-445	-1.902
Årets pengestrøm	27.293	-5.338
Likvider primo	39.977	45.489
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-404	-174
Årets pengestrømme i alt	27.293	-5.338
Likvider ultimo	66.866	39.977
<i>Likvider ultimo omfatter:</i>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker**	58.519	30.685
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker under 3 mdr. forfald, jf. note 17	8.347	9.292
Likvider ultimo	66.866	39.977
Forpligtelser fra finansieringsaktivitet***		Efterstillede kapitalindskud
Indregnet værdi primo	5.513	5.821
Ændring i valutakurser	-139	0
Ændring i dagsværdi af den sikrede renterisiko	-126	-35
Pengestrøm fra indfrielse	-11	-1.738
Pengestrøm fra udstedelser	1.128	1.465
Indregnet værdi ultimo	6.365	5.513

* Køb af de danske aktiviteter fra Svenska Handelsbanken er opgjort til købesummen på 34.428 mio. kr. med fradrag for de overtagne likvider på 2.379 mio. kr.

** Fordeles på kassebeholdning 193 mio. kr. og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 58.326 mio. kr. (2021: kassebeholdning 190 mio. kr. og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 30.495 mio. kr.)

*** Leasinggæld fra finansieringsaktivitet primo 2022: 385 mio. kr., årets rente: 6 mio. kr., årets afdrag: 91 mio. kr., årets gennemsnit: -74 mio. kr., årets tilgang: 87 mio. kr., leasinggæld ultimo 2022: 313 mio. kr.

Leasinggæld fra finansieringsaktivitet primo 2021: 374 mio. kr., årets rente: 9 mio. kr., årets afdrag: 72 mio. kr., årets gennemsnit: 45 mio. kr., årets tilgang: 29 mio. kr., leasinggæld ultimo 2021: 385 mio. kr.

Noteoversigt

Nr.	Note	Side	Nr.	Note	Side
1	Nøgletal	34	35	Udstedte obligationer til dagsværdi	61
2	Segmentregnskab	35	36	Andre forpligtelser	61
3	Segmentoplysninger, indtægter fordelt på Produkter	37	37	Hensatte forpligtelser	62
4	Segmentregnskab, geografisk	37	38	Efterstillede kapitalindskud	65
5	Segmentoplysninger, omsætning fordelt på lande	37	39	Aktiekapital	65
6	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	38	40	Overdragne finansielle aktiver som fortsat indregnes i balancen	66
7	Renteindtægter	39	41	Eventualforpligtelser	67
8	Renteudgifter	39	42	Andre eventualforpligtelser	67
9	Gebyrer og provisionsindtægter	39	43	Modregning	68
10	Kursreguleringer	40	44	Klassifikation af finansielle instrumenter	69
11	Øvrige indtægter	40	45	Noter vedrørende dagsværdi	70
12	Udgifter til personale og administration	40	46	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser	71
13	Revisionshonorar	41	47	Dagsværdihierarki	72
14	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.	42	48	Risikoeksponering	73
15	Skat	52	49	Risikostyring og risikoorganisation	74
16	Resultat pr. aktie	52	50	Kreditrisiko	75
17	Kontraktuel restløbetid	53	51	Maksimal krediteksponering	78
18	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	54	52	Udlån og garantidebitorer fordelt på lande og kundegrupper	78
19	Udlån til dagsværdi	54	53	Markedsrisiko	79
20	Udlån til dagsværdi fordelt på ejendoms kategorier	54	54	Renterisiko valuta- og varighedsopdelt	79
21	Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på brancher	54	55	Renterisiko produkt- og varighedsopdelt	80
22	Dagsværdi af sikkerheder for udlån og garantier	55	56	Valutarisiko	80
23	Obligationer i alt til dagsværdi	56	57	Aktierisici	81
24	Obligationer til amortiseret kostpris	56	58	Regnskabsmæssig sikring	81
25	Sikkerhedsstillelse	56	59	Afledte finansielle instrumenter	83
26	Aktier mv.	57	60	Likvidetsrisiko	85
27	Beholdning af egne aktier	57	61	Operationel risiko	88
28	Efterstillede tilgodehavender	57	62	Transaktioner med nærtstående parter	89
29	Immaterielle aktiver	58	63	Leasing som leasingtager	90
30	Materielle aktiver	59	64	Leasing som leasinggiver	91
31	Aktiver i midlertidig besiddelse	59	65	Køb af aktiviteter fra Svenska Handelsbanken	94
32	Andre aktiver	60	66	Koncernoversigt	96
33	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	61	67	Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder	97
34	Indlån	61	68	Anvendt regnskabspraksis	98
			69	Nøgletalsdefinitioner	107

	2022	2021	2020	2019	2018
1 Nøgletal					
Resultat før skat pr. aktie (kr.)*	67,71	54,42	26,63	37,11	35,74
Årets resultat pr. aktie (kr.)*	55,35	42,41	19,76	29,00	28,15
Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)*	55,35	42,41	19,76	29,00	28,15
Basisresultat pr. aktie (kr.)*	71,95	53,57	27,40	37,79	29,76
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	451	337	233	243	235
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	581	515	459	434	390
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	0,78	0,65	0,51	0,56	0,60
Kurs/resultat pr. aktie*	8,1	7,9	11,8	8,4	8,4
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	0	0	0	0	6,12
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	0	0	0	0	11,74
Udestående antal aktier i omløb (1.000 stk.)	64.264	67.840	72.553	74.841	81.536
Gennemsnitlig antal aktier i omløb (1.000 stk.)	65.128	70.748	72.911	78.771	84.282
Kapitalprocent	19,5	22,8	22,9	21,5	20,0
Kernekapitalprocent	16,7	20,0	19,9	19,4	18,0
Egentlig kernekapitalprocent	15,2	18,2	17,9	17,4	16,4
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital*	12,2	11,3	5,9	9,1	9,5
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital*	10,0	8,8	4,4	7,1	7,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,9	1,8	1,3	1,6	1,5
Renterisiko (%)	2,4	1,3	0,8	0,5	1,0
Valutaposition	3,0	2,5	4,7	12,8	8,2
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (%)	417	448	339	243	219
Summen af store eksponeringer (%)	134,6	122,9	96,6	95,1	86,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,8	1,0	1,1	1,0	1,1
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	0,0	0,2	0,0	0,1
Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån (%)	10,1	1,1	0,0	0,7	3,9
Udlån i forhold til indlån	2,6	3,7	3,6	3,5	3,1
Udlån i forhold til egenkapital	13,3	12,7	13,4	13,6	13,5
Afkastningsgrad	0,5	0,5	0,2	0,4	0,4
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	3.873	3.257	3.349	3.614	3.723
Antal heltidsmedarbejdere gns. i året	3.381	3.296	3.482	3.690	3.838

Der henvises til nøgletalsdefinitioner jf. note 69.

* Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse jf. note 2.

2 Segmentregnskab

	Bank- aktiviteter	Realkredit- aktiviteter	Leasing- aktiviteter	Jyske Bank- koncernen i hovedtal*
2022				
Netto renteindtægter	2.889	2.515	452	5.856
Netto gebyr- og provisionsindtægter	3.193	-653	-11	2.529
Kursreguleringer	111	2	26	139
Øvrige indtægter	211	0	28	239
Indtægter fra operationel leasing (netto)	0	0	343	343
Basisindtægter	6.404	1.864	838	9.106
Basisomkostninger	4.304	394	181	4.879
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	2.100	1.470	657	4.227
Nedskrivninger på udlån mv.	-391	-272	58	-605
Basisresultat	2.491	1.742	599	4.832
Beholdningsresultat	-131	0	0	-131
Resultat før engangsposter	2.360	1.742	599	4.701
Engangsposter vedr. Handelsbanken DK	-144	0	0	-144
Resultat før skat	2.216	1.742	599	4.557
Udlån	184.568	333.712	23.401	541.682
- heraf realkreditudlån	0	333.712	0	333.712
- heraf bankudlån	132.046	0	23.401	155.447
- heraf repoudlån	52.523	0	0	52.523
Aktiver i alt	363.067	359.621	27.309	749.997
Indlån	208.233	0	172	208.405
- heraf bankindlån	188.892	0	172	189.064
- heraf repoindlån og tripartyindlån	19.341	0	0	19.341
Udstedte obligationer	89.312	330.279	0	419.591
2021				
Netto renteindtægter	2.154	2.358	461	4.973
Netto gebyr- og provisionsindtægter	3.038	-706	-24	2.308
Kursreguleringer	817	107	16	940
Øvrige indtægter	149	5	21	175
Indtægter fra operationel leasing (netto)	0	0	256	256
Basisindtægter	6.158	1.764	730	8.652
Basisomkostninger	4.343	389	172	4.904
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	1.815	1.375	558	3.748
Nedskrivninger på udlån mv.	-274	64	-8	-218
Basisresultat	2.089	1.311	566	3.966
Beholdningsresultat	61	0	0	61
Resultat før engangsposter	2.150	1.311	566	4.027
Engangsposter vedr. Handelsbanken DK	0	0	0	0
Resultat før skat	2.150	1.311	566	4.027
Udlån	122.131	340.943	22.140	485.214
- heraf realkreditudlån	0	340.943	0	340.943
- heraf bankudlån	81.087	0	22.140	103.227
- heraf repoudlån	41.044	0	0	41.044
Aktiver i alt	253.420	369.035	24.667	647.122
Indlån	133.994	0	218	134.212
- heraf bankindlån	121.300	0	218	121.518
- heraf repoindlån og tripartyindlån	12.694	0	0	12.694
Udstedte obligationer	67.898	345.567	0	413.465

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

2 Segmentregnskab, fortsat
Bankaktiviteter

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

Realkreditaktiviteter

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

Leasingaktiviteter

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

Intern allokering

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

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

Basis- og beholdningsresultat

Resultat før skat for 2022 fordelt på basis- og beholdningsresultat samt engangsposter fremgår nedenfor.

Fordeling af årets resultat

Mio. kr.

	2022					2021				
	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	En- gangs- poster	Re- klassi- fikation	I alt	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Re- klassi- fikation	I alt	
Netto renteindtægter	5.856	33	0	8	5.897	4.973	72	-3	5.042	
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.529	0	0	0	2.529	2.308	0	0	2.308	
Kursreguleringer	139	-135	0	-8	-4	940	17	3	960	
Øvrige indtægter	239	0	0	4	243	175	0	3	178	
Indtægter fra operationel leasing (netto)	343	0	0	528	871	256	0	497	753	
Indtægter	9.106	-102	0	532	9.536	8.652	89	500	9.241	
Omkostninger	4.879	29	144	532	5.584	4.904	28	500	5.432	
Resultat før nedskrivninger på udlån mv.	4.227	-131	-144	0	3.952	3.748	61	0	3.809	
Nedskrivninger på udlån mv.	-605	0	0	0	-605	-218	0	0	-218	
Resultat før skat	4.832	-131	-144	0	4.557	3.966	61	0	4.027	

Alternative resultatmål

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

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

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

Engangsposter er omkostninger vedrørende købet af Svenska Handelsbankens danske aktiviteter. Disse engangsposter inregnes i IFRS-resultatopgørelsen under udgifter til personale- og administration mv.

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

2 Segmentregnskab, fortsat

Reklassifikation omfatter følgende forhold:

- Udgifter på 8 mio. kr. (2021: indtægter på 3 mio. kr.) fra kursreguleringer vedrørende balanceprincippet i Jyske Realkredit reklassificeres fra kursreguleringer til renteindtægter.
- Indtægter på 4 mio. kr. (2021: indtægter på 3 mio. kr.) fra ekstern omsætning reklassificeres fra indtægter til modregning i omkostninger.
- Driftsafskrivninger på 528 mio. kr. (2021: 497 mio. kr.) reklassificeres fra omkostninger til indtægter fra operationel leasing (netto).

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

"Årets resultat pr. aktie", "Årets resultat pr. aktie (udvandet)", "Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital" og "Årets resultat i pct. af gns. egenkapital" er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse. I tælleren er resultatet fratrukket renteudgifter til hybrid kernekapital (AT1) på 147 mio. kr. (2021: 176 mio. kr.), og nævneren beregnes som egenkapitalen eksklusiv hybrid kernekapital (AT1) på 3.301 mio. kr. (2021: 3.355 mio. kr.).

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

"Indre værdi pr. aktie" og "Kurs/indre værdi pr. aktie" er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse. Indre værdi er beregnet eksklusiv hybrid kernekapital (AT1) på 3.301 mio. kr. (2021: 3.355 mio. kr.).

Mio. kr. **2022** 2021

3 Segmentoplysninger, indtægter fordelt på produkter

Erhverv	3.908	3.104
Privat	2.170	2.172
Handelsindtægter	1.565	2.322
Øvrige	1.834	1.642
I alt	9.477	9.240

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

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

4 Segmentoplysninger, indtægter fordelt på geografi

Koncernens sum af netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer udgør 8.422 mio. kr. (2021: 8.310 mio. kr.), som fordeles med 8.407 mio. kr. (2021: 8.288 mio. kr.) på Danmark og med 15 mio. kr. (2021: 22 mio. kr.) på International.

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

5 Segmentoplysninger, omsætning fordelt på lande

	Omsætning	Resultat før skat	Skat	Årets resultat	Offentlige tilskud	Heltidsmedarbejdere, ultimo
2022						
Danmark	15.258	4.554	805	3.749	0	3.845
Tyskland	15	3	0	3	0	9
I alt	15.273	4.557	805	3.752	0	3.854
2021						
Danmark	12.391	4.017	849	3.168	0	3.233
Tyskland	20	10	2	8	0	9
I alt	12.411	4.027	851	3.176	0	3.242

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

Aktiviteter i de enkelte lande:

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

Tyskland: Jyske Bank-koncernen har aktiviteter indenfor bankvirksomhed.

Mio. kr.

6	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	Rente- ind- tægter	Rente- udgifter	Netto rente- indtægter	Udbytte af aktier	Kurs- regule- ringer	I alt
2022							
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris							
	Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	193	126	67	0	80	147
	Udlån og indlån	2.959	-63	3.022	0	0	3.022
	Obligationer	263	0	263	0	0	263
	Udstedte obligationer	0	762	-762	0	202	-560
	Efterstillede kapitalindskud	0	141	-141	0	125	-16
	Andre finansielle instrumenter	0	7	-7	0	0	-7
	I alt	3.415	973	2.442	0	407	2.849
Finansielle porteføljer til dagsværdi gennem resultatet							
	Obligationer	273	0	273	0	-2.071	-1.798
	Aktier mv.	0	0	0	87	21	108
	Afledte finansielle instrumenter mv.	755	20	735	0	-382	353
	I alt	1.028	20	1.008	87	-2.432	-1.337
Finansielle porteføljer designeret til dagsværdi gennem resultatet							
	Udlån og udstedte obligationer	5.968	3.521	2.447	0	1.893	4.340
	I alt	5.968	3.521	2.447	0	1.893	4.340
	Valutakursreguleringer	0	0	0	0	128	128
	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt efter modregning af negative renter	10.411	4.514	5.897	87	-4	5.980
	Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	178	178	0	0	0	0
	Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	709	709	0	0	0	0
	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt før modregning af negative renter	11.298	5.401	5.897	87	-4	5.980
2021							
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris							
	Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-94	84	-178	0	18	-160
	Udlån og indlån	1.927	-581	2.508	0	0	2.508
	Obligationer	120	0	120	0	0	120
	Udstedte obligationer	0	102	-102	0	107	5
	Efterstillede kapitalindskud	0	114	-114	0	35	-79
	Andre finansielle instrumenter	0	9	-9	0	0	-9
	I alt	1.953	-272	2.225	0	160	2.385
Finansielle porteføljer til dagsværdi gennem resultatet							
	Obligationer	181	0	181	0	-410	-229
	Aktier mv.	0	0	0	56	266	322
	Afledte finansielle instrumenter mv.	259	-49	308	0	348	656
	I alt	440	-49	489	56	204	749
Finansielle porteføljer designeret til dagsværdi gennem resultatet							
	Udlån og udstedte obligationer	5.020	2.692	2.328	0	398	2.726
	I alt	5.020	2.692	2.328	0	398	2.726
	Valutakursreguleringer	0	0	0	0	198	198
	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt efter modregning af negative renter	7.413	2.371	5.042	56	960	6.058
	Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	417	417	0	0	0	0
	Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	946	946	0	0	0	0
	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt før modregning af negative renter	8.776	3.734	5.042	56	960	6.058

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

Mio. kr. 2022 2021

7	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	193	-94
	Udlån	6.897	4.991
	Bidrag	2.029	1.957
	Obligationer	739	430
	Afledte finansielle instrumenter i alt	756	258
	Heraf valutakontrakter	620	294
	Heraf rentekontrakter	136	-36
	I alt	10.614	7.542
	Renter af egne realkreditobligationer modregnet i renter af udstedte obligationer	203	129
	I alt efter modregning af negative renter	10.411	7.413
	Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	178	417
	Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	709	946
	I alt før modregning af negative renter	11.298	8.776

Heraf udgør renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode 4.372 3.257

Negative renteindtægter udgør 178 mio. kr. (2021: 417 mio. kr.), og vedrører primært repo-forretninger. I ovenstående tabel er negative renteindtægter modregnet i renteindtægter. I resultatopgørelsen er negative renteindtægter præsenteret som renteudgifter, og negative renteudgifter er præsenteret som renteindtægter.

8	Renteudgifter		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	126	84
	Indlån	-63	-581
	Udstedte obligationer	4.486	2.924
	Efterstillede kapitalindskud	141	114
	Andet	27	-41
	I alt	4.717	2.500
	Renter af egne realkreditobligationer modregnet i renter af udstedte obligationer	203	129
	I alt efter modregning af negative renter	4.514	2.371
	Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	709	946
	Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	178	417
	I alt før modregning af negative renter	5.401	3.734

Negative renteudgifter udgør 709 mio. kr. (2021: 946 mio. kr.), og vedrører primært repo-forretninger samt indlån og udstedte obligationer. I ovenstående tabel er negative renteudgifter modregnet i renteudgifter. I resultatopgørelsen er negative renteudgifter præsenteret som renteindtægter og negative renteindtægter er præsenteret som renteudgifter.

9	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	1.437	1.422
	Betalingsformidling	289	251
	Lånesagsgebyrer	540	458
	Garantiprovision	104	108
	Øvrige gebyrer og provisioner	638	524
	Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	3.008	2.763
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	479	455
	Gebyrer og provisionsindtægter netto	2.529	2.308

Jyske Banks gebyrer- og provisionsindtægter er endelig opgjort ved årets udgang, hvor både bankens leveringsforpligtelse og kundens betaling har fundet sted. Der henstår således ikke væsentlige saldi for kontraktlige aktiver og forpligtelser. Årets gebyrindtægter på 3.008 mio. kr. med fradrag af årets afgivne gebyrer og provisionsudgifter på 479 mio. kr. udgør årets netto gebyrer og provisionsindtægter på 2.529 mio. kr. (2021: 2.308 mio. kr.). Disse indregnes i segmentregnskabet for bankens tre forretningsområder, jf. note 2. Modtagne lånesagsgebyrer tilknyttet finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris, udgør 231 mio. kr. (2021: 214 mio. kr.). Gebyrer og provisionsindtægter fra forvaltningsaktiviteter og andre betroede aktiviteter, som indebærer forvaltning eller investering af aktiver på vegne af enkeltpersoner, fonde, pensionskasser og andre institutioner udgør 769 mio. kr. (2021: 792 mio. kr.).

Mio. kr.	2022	2021
10 Kursreguleringer		
Udlån til dagsværdi	-33.015	-8.741
Obligationer	-2.071	-410
Aktier mv.	21	266
Valuta	128	198
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	-398	327
Udstedte obligationer	35.110	9.246
Øvrige aktiver og forpligtelser	221	74
I alt	-4	960

11 Øvrige indtægter		
Drift af fast ejendom	41	42
Fortjeneste ved salg af ejendomme og driftsmidler	6	39
Indtægter fra operationel leasing ¹	871	753
Udbytte af aktier mv.	87	56
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	59	2
Øvrige indtægter	49	39
I alt	1.113	931

¹) Omkostninger vedrørende operationel leasing påvirker regnskabsposten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 528 mio. kr. i 2022 mod 497 mio. kr. i 2021.

12 Udgifter til personale og administration

Personaleudgifter		
Lønninger mv.	2.324	2.229
Pensioner	284	266
Udgifter til social sikring	340	342
I alt	2.948	2.837
Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab		
Direktion*	38	36
Bestyrelse	7	7
Repræsentantskab	3	3
I alt	48	46

*Direktionens løn og vederlag inkluderer værdi af fri bil og andre frie goder samt årets optjente seniorgodtgørelse på 3 mio. kr. (2021: 2 mio. kr.). Variabel løn til direktionen udgør i alt 0 mio. kr. (2021: 0 mio. kr.)

Oplysninger om direktionens og bestyrelsens individuelle vederlag findes i vederlagsrapporten på www.jyskebank.dk/ir/governance.

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

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

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

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

		2022	2021
	Mio. kr.		
12	Udgifter til personale og administration, fortsat		
	Øvrige administrationsudgifter		
	IT-udgifter	1.330	1.492
	Andre driftsudgifter	194	164
	Øvrige administrationsudgifter	405	289
	I alt	1.929	1.945
	Udgifter til personale og administration i alt	4.925	4.828
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	3.381	3.296
	Det gennemsnitlige antal medlemmer af direktionen	4,0	4,0
	Det gennemsnitlige antal medlemmer af bestyrelsen	9,0	9,5
	Specifikation af lønninger mv.		
	Lønninger og andre kortfristede personaleydelse	2.316	2.219
	Andre langsigtede personaleydelse	8	10
	I alt	2.324	2.229
	Aflønning til væsentlige risikotagere		
	Antal medlemmer i årets løb	122	105
	Antal medlemmer ved årets udgang	111	100
	Kontraktligt vederlag	139	131
	Variabelt vederlag	4	4
	Pension	14	14
	Gruppen omfatter ansatte (ekskl. direktion) med særlig indflydelse på koncernens risikoprofil. Gruppen deltager ikke i incitamentsprogrammer. Aflønning er medtaget i den periode, hvor medarbejderen er væsentlig risikotager.		
13	Revisionshonorar		
	Samlet honorar til Jyske Bank A/S generalforsamlingsvalgte revisorer samt til valgte revisorer i ind- og udenlandske datterselskaber	15	10
	Honoraret specificeres i:		
	Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	7	4
	Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	2	1
	Honorar for skatterådgivning	0	0
	Honorar for andre ydelser	6	5

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

Honorar for ikke-revisionsydelser i 2022 til koncernen består primært af review i forbindelse med løbende indregning af overskud, afgivelse af diverse lovpligtige erklæringer, assistance til validering af bankens kreditmodeller samt assistance og afgivelse af diverse erklæringer i relation til købet af Svenska Handelsbankens danske aktiviteter.

Mio. kr.	2022	2021
14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.		
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen		
Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier i året	-348	-121
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter i året	-5	-6
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer i året	-100	-23
Tabsbogført ej dækket af nedskrivninger og hensættelser	112	92
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-157	-126
Indtægtsført underkurs på overtagne udlån*	-107	-34
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen	-605	-218
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	5.443	5.761
Nedskrivninger og hensættelser i året	-447	-145
Tabsbogført dækket af nedskrivninger og hensættelser	-326	-221
Andre bevægelser	71	48
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	4.741	5.443
Nedskrivninger på udlån mv. til amortiseret kostpris	2.944	3.120
Nedskrivninger på udlån til dagsværdi	1.404	1.685
Hensættelser på garantier	212	358
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	181	280
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	4.741	5.443

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

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

De kontraktuelle udeståender for finansielle aktiver, der blev tabsafskrevet i 2022, og som fortsat søges inddrevet, udgør 438 mio. kr. (2021: 313 mio. kr.)

Mio. kr.

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

Fordeling af nedskrivnings- og hensættelsessaldo i stadier – i alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor-	I alt
				ringet ved første indregning	
Saldo primo 2022	1.081	923	3.439	0	5.443
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	327	-288	-39	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-59	181	-122	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-11	-66	77	0	0
Nedskrivninger vedr. ny portefølje	93	0	0	1	94
Nedskrivninger på nye udlån mv.	360	141	214	0	715
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-304	-254	-543	0	-1.101
Effekt af genberegninger	-174	438	-345	0	-81
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-1	-2	-326	0	-329
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2022	1.312	1.073	2.355	1	4.741

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

I 2022 udvikler nedskrivningerne i Jyske Bank koncernen sig fortsat generelt positivt. Det har resulteret i et fald i nedskrivningssaldoen og det afspejler sig også i stagevandringerne, der er små og viser en bevægelse mod bedre kreditkvalitet.

Overførslen af nedskrivninger fra stage 2 til stage 3 er relativ lille og dækker primært over få kundeconcerner. Nedskrivninger vedr. ny portefølje relaterer sig til overtagelsen af Handelsbanken. Posterne nye udlån mv. og udgåede udlån mv. er påvirket af naturlige konverteringer og omlægning af lån. Der har alene været mindre modeltilpasninger i perioden, og tabsafskrivningerne er på et lavt niveau.

Bruttoudlånet er i 2022 steget, hvilket hovedsagelig skyldes overtagelsen af Handelsbankens danske portefølje. Der er primært tale om stage 1 udlån og kun en lille del af det overtagne udlån er kreditforringet ved første indregning.

I den øvrige portefølje falder udlånet lidt i stage 1 og 2, mens udlånet stiger lidt i stage 3. Stigningen i stage 3 udlånet er bla. påvirket af Finanstilsynets præcisering af, at gentagne overtræk skal betragtes som kontraktbrud med deraf følgende placering i stage 3.

Mio. kr.

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

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til amortiseret kost	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor-	I alt
				ringet ved første indregning	
Saldo primo 2022	575	407	2.138	0	3.120
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	173	-144	-29	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-44	130	-86	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-8	-31	39	0	0
Nedskrivninger vedr. ny portefølje	33	0	0	0	33
Nedskrivninger på nye udlån mv.	174	61	108	0	343
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-143	-81	-276	0	-500
Effekt af genberegninger	-253	438	-80	0	105
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-1	0	-156	0	-157
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2022	506	780	1.658	0	2.944

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

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til dagsværdi	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor-	I alt
				ringet ved første indregning	
Saldo primo 2022	335	373	977	0	1.685
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	89	-83	-6	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-11	35	-24	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-1	-31	32	0	0
Nedskrivninger vedr. ny portefølje	39	0	0	0	39
Nedskrivninger på nye udlån mv.	141	53	28	0	222
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-70	-139	-166	0	-375
Effekt af genberegninger	157	12	-275	0	-106
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	-1	-60	0	-61
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2022	679	219	506	0	1.404

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

Mio. kr.

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

Fordeling af hensættelsessaldo i stadier – garantier og kredittilsagn mv.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor-	I alt
				ringet ved første indregning	
Saldo primo 2022	175	143	320	0	638
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	65	-60	-5	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-4	16	-12	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-1	-4	5	0	0
Nedskrivninger vedr. ny portefølje	21	0	0	1	22
Nedskrivninger på nye udlån mv.	44	27	77	0	148
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-91	-33	-101	0	-225
Effekt af genberegninger	-77	-13	10	0	-80
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-110	0	-110
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2022	132	76	184	1	393

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

Bruttoudlån og garantier fordelt på stadier	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor-	I alt
				ringet ved første indregning	
Bruttoudlån og garantier 1. januar 2022	471.338	24.447	8.315	0	504.100
Tilgang vedr. ny portefølje	65.059	0	0	84	65.143
Overførsel af udlån og garantier til stadie 1	9.925	-9.780	-145	0	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 2	-8.156	8.603	-447	0	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 3	-1.706	-774	2.480	0	0
Øvrige bevægelser	-6.699	-3.707	-1.454	0	-11.860
Bruttoudlån og garantier 31. december 2022	529.761	18.789	8.749	84	557.383
Nedskrivninger og hensættelser i alt	1.237	1.025	2.298	0	4.560
Nettoudlån og garantier 31. december 2022	528.524	17.764	6.451	84	552.823

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

Mio. kr.

14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat
**Udlån og garantier fordelt i stadier og intern ratings –
brutto før nedskrivninger og hensættelser**
31. december 2022
**31. dec.
2021**

Performing	PD-bånd i %	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	I alt	I alt
1	0,00 - 0,10	78.006	118	0	0	78.124	54.379
2	0,10 - 0,15	18.769	39	0	0	18.808	16.860
3	0,15 - 0,22	34.772	47	0	0	34.819	34.183
4	0,22 - 0,33	56.806	37	0	0	56.843	30.402
5	0,33 - 0,48	85.353	308	0	0	85.661	109.129
STY 1-5		273.706	549	0	0	274.255	244.953
6	0,48 - 0,70	86.006	323	0	0	86.329	81.135
7	0,70 - 1,02	67.538	811	0	0	68.349	61.177
8	1,02 - 1,48	49.767	498	0	0	50.265	41.175
9	1,48 - 2,15	23.608	704	0	0	24.312	28.599
10	2,15 - 3,13	11.090	2.115	0	0	13.205	12.839
11	3,13 - 4,59	5.912	1.880	0	0	7.792	7.461
STY 6-11		243.921	6.331	0	0	250.252	232.386
12	4,59 - 6,79	3.612	2.798	0	0	6.410	5.758
13	6,79 - 10,21	2.066	2.559	0	0	4.625	4.621
14	10,21 - 25,0	1.073	5.436	0	0	6.509	5.938
STY 12-14		6.751	10.793	0	0	17.544	16.317
Øvrige		4.765	223	0	0	4.988	1.745
Non-performing		618	893	8.749	84	10.344	8.699
Total		529.761	18.789	8.749	84	557.383	504.100

**Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier
fordelt i stadier og intern ratings**
31. december 2022
**31. dec.
2021**

Performing	PD-bånd i %	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	I alt	I alt
1	0,00 - 0,10	91	0	0	0	91	33
2	0,10 - 0,15	22	0	0	0	22	23
3	0,15 - 0,22	50	0	0	0	50	64
4	0,22 - 0,33	98	0	0	0	98	75
5	0,33 - 0,48	217	3	0	0	220	156
STY 1-5		478	3	0	0	481	351
6	0,48 - 0,70	139	4	0	0	143	129
7	0,70 - 1,02	165	5	0	0	170	135
8	1,02 - 1,48	123	7	0	0	130	145
9	1,48 - 2,15	110	10	0	0	120	162
10	2,15 - 3,13	51	88	0	0	139	107
11	3,13 - 4,59	48	41	0	0	89	102
STY 6-11		636	155	0	0	791	780
12	4,59 - 6,79	51	56	0	0	107	111
13	6,79 - 10,21	27	110	0	0	137	139
14	10,21 - 25,0	14	620	0	0	634	370
STY 12-14		92	786	0	0	878	620
Øvrige		24	17	0	0	41	16
Non-performing		7	64	2.298	0	2.369	3.396
Total		1.237	1.025	2.298	0	4.560	5.163

Mio. kr.

14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat
Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt i stadier
31. december 2022
**31. dec.
2021**

Performing	PD-bånd i %	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	I alt	I alt
1	0,00 - 0,10	21.174	2	0	0	21.176	11.019
2	0,10 - 0,15	5.631	1	0	0	5.632	7.317
3	0,15 - 0,22	6.404	44	0	0	6.448	11.043
4	0,22 - 0,33	9.606	23	0	0	9.629	10.395
5	0,33 - 0,48	4.988	46	0	0	5.034	6.978
STY 1-5		47.803	116	0	0	47.919	46.752
6	0,48 - 0,70	13.863	38	0	0	13.901	11.807
7	0,70 - 1,02	4.951	215	0	0	5.166	5.677
8	1,02 - 1,48	8.637	25	0	0	8.662	8.024
9	1,48 - 2,15	1.600	74	0	0	1.674	2.707
10	2,15 - 3,13	2.008	191	0	0	2.199	2.008
11	3,13 - 4,59	673	92	0	0	765	478
STY 6-11		31.732	635	0	0	32.367	30.701
12	4,59 - 6,79	786	100	0	0	886	720
13	6,79 - 10,21	555	367	0	0	922	106
14	10,21 - 25,0	470	450	0	0	920	965
STY 12-14		1.811	917	0	0	2.728	1.791
Øvrige		3.809	83	0	0	3.892	1.007
Non-performing		7	42	467	2	518	402
Total		85.162	1.793	467	2	87.424	80.653

Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt i stadier
31. december 2022
**31. dec.
2021**

Performing	PD-bånd i %	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	I alt	I alt
1	0,00 - 0,10	2	0	0	0	2	1
2	0,10 - 0,15	4	0	0	0	4	3
3	0,15 - 0,22	6	0	0	0	6	13
4	0,22 - 0,33	7	0	0	0	7	17
5	0,33 - 0,48	7	1	0	0	8	15
STY 1-5		26	1	0	0	27	49
6	0,48 - 0,70	17	0	0	0	17	20
7	0,70 - 1,02	7	0	0	0	7	19
8	1,02 - 1,48	9	0	0	0	9	17
9	1,48 - 2,15	4	1	0	0	5	20
10	2,15 - 3,13	3	4	0	0	7	9
11	3,13 - 4,59	3	1	0	0	4	10
STY 6-11		43	6	0	0	49	95
12	4,59 - 6,79	2	2	0	0	4	4
13	6,79 - 10,21	4	12	0	0	16	3
14	10,21 - 25,0	0	15	0	0	15	56
STY 12-14		6	29	0	0	35	63
Øvrige		4	4	0	0	8	7
Non-performing		0	9	53	0	62	66
Total		79	49	53	0	181	280

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

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

Jyske Bank-koncernens ledelsesmæssige skøn udgør ultimo 2022 i alt 1.425 mio. kr. (2021: 1.770 mio. kr.)

Mio. kr.	2022	2021
Erhvervskunder		
Makroøkonomiske risici	760	975
Ikke-lineære nedskrivningseffekter	121	69
Procesrelaterede risici	55	40
Erhvervskunder i alt	936	1.084
Privatkunder		
Makroøkonomiske risici	320	325
Ikke-lineære nedskrivningseffekter	34	41
Procesrelaterede risici	135	320
Privatkunder i alt	489	686
Ledelsesmæssige skøn i alt	1.425	1.770

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

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

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

Område	Rationale	Opgørelsesmetode og væsentlige antagelser	Delportefølje
Makroøkonomiske risici	<p>Ledelsesmæssigt skønnede tillæg til makroøkonomiske risici dækker ultimo 2022 forventet tab forbundet med:</p> <ul style="list-style-type: none"> Energikrise, høj inflation, rentestigninger, stigende boligbyrde mv., herunder de afledte negative samfundsøkonomiske effekter af krigen i Ukraine. I forlængelse af ovenstående punkt, er der en forventning om et udfordret ejendomsmarked og deraf faldende værdier på særligt erhvervsejendomme <p>Med udgangspunkt i de seneste års gode økonomiske vilkår for såvel erhvervs- og privatkunder, er det på nuværende tidspunkt vanskeligt at identificere alle enkeltkunder, der i den kommende periode vil få likviditetsudfordringer. Det er derfor for nuværende nødvendigt at håndtere risikoen ud fra et porteføljemæssigt perspektiv.</p>	<p><u>Jyske Bank og Jyske Finans</u> De nedskrivningsmæssige effekter for Jyske Bank og Jyske Finans opgjort ved at stresse inputparametrene for stadielplacering for kunder med en PD større end 2% og reducere værdien af ejendomssikkerheder med 15-20%. Det skønnes at den bedste del af kreditporteføljen defineret ved PD<2% har lav kreditrisiko og ikke vil være væsentligt påvirket af de makroøkonomiske risici. Det er samtidig valgt at stresse værdien af ejendomssikkerheder, idet dette er den mest betydende sikkerhedstype, der vil være påvirket af makroøkonomiske risici.</p> <p><u>Jyske Realkredit</u> De nedskrivningsmæssige effekter er for Jyske Realkredit opgjort ved at vurdere omfanget af erhvervsejendomme med LTV>100 i et middel stress scenarie, hvor renterne stiger yderligere 2 pct. point, afkastkravet 1 pct. point og lejeindtægterne falder 5-10 pct. For udlån til private boliger i Jyske Realkredit er vurdering af nedskrivningseffekterne baseret på et ekspertskøn over omfanget af kunder, der kan ende i økonomiske vanskeligheder.</p>	Erhvervs- og privatporteføljen i Jyske Bank koncernen i stadie 1, 2 og 3.
Nedskrivningseffekter afledt af makroøkonomiske scenarier (kvantificering af ikke-lineære nedskrivningseffekter)	<p>Opgørelse af nedskrivninger er forbundet med en række antagelser om forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling. Med henblik på at tage højde for usikkerheder i disse antagelser kvantificeres nedskrivningseffekten i flere økonomiske scenarier. Ledelsesmæssigt skønnede tillæg til ikke-lineære nedskrivningseffekter dækker derfor ultimo 2022 forventet tab forbundet med de ikke-lineære sammenhæng i nedskrivningseffekten ved forskellige økonomiske scenarier (godt, base, svagt og hårdt økonomisk scenarie).</p>	<p>Kvantificeringen af ikke-lineære nedskrivningseffekter (følsomheder rundt om basisscenariet) beregnes for kunder i stadie 1 og 2 ved at stress inputparametre for PD og værdien af ejendomssikkerheder. I Jyske Bank koncernens ordinære nedskrivningsmodel beregnes der for kreditforringede udlån (stadie 3) et sandsynlighedsvejet forventet tab baseret på flere scenarier. Resultatet heraf indgår derfor ikke under ledelsesmæssige skøn. Opgørelsesmetoden uddybes under tabellen.</p>	Erhvervs- og privatporteføljen i hele Jyske Bank koncernen i stadie 1 og 2.

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

Område	Rationale	Opgørelsesmetode og væsentlige antagelser	Delportefølje
Procesrelaterede risici	<p>Ledelsesmæssigt skønnede tillæg til procesrelaterede risici dækker ultimo 2022 forventet tab forbundet med:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fejl i risikoklassifikation ved eksponeringer med begrænset økonomisk indsigt og ved fejlagtig vurdering af risiko • Udløb af afdragsfrihed, hvor modellerne ikke i et tilstrækkeligt omfang kan håndtere den forhøjede risiko på tidspunktet for udløb af afdragsfrihed. <p>Den nedskrivningsmæssige effekt af disse risici revurderes løbende og som minimum årligt på baggrund af udførte kontroller og porteføljens størrelse.</p>	<p>Omfanget af procesrelaterede risici estimeres ud fra løbende stikprøver og kontroller for identifikation og registrering af risici.</p> <p>Med udgangspunkt heri er det erfaringen, at de identificerede forhold både har karakter af risici, der ikke er registreret endnu og risici, der er fejlførtolket i manuelle processer.</p> <p>For hver af de udførte stikprøver er nedskrivningseffekten beregnet for stikprøven, hvorefter porteføljeeffekten er estimeret ved at opskalere stikprøvens resultater til porteføljen.</p>	Erhvervs- og privatporteføljen i hele Jyske Bank koncernen i stadiet 1 og 2.

Nedskrivningseffekter afledt af makroøkonomiske scenarier (kvantificering af ikke-lineære nedskrivningseffekter)

De makroøkonomiske prognoser er i høj grad påvirket af den seneste udvikling i økonomien og kombineret med lave observerede defaulttrater i de seneste år anses usikkerheden høj for en fremskrivning uden hensyntagen til scenarier for afledte økonomiske effekter af tilbagebetaling af statslige Covid19-hjælpepakker, renteudvikling, stigende inflation, udfordrede forsyningskæder, faldende ejendomspriser mv. Derfor gennemføres analyser af nedskrivningsbehovet i flere scenarier. Dette med henblik på at vurdere følsomheden rundt om det mest sandsynlige scenarie (basisscenariet) og med henblik på at kvantificere ikke-lineære effekter af scenariespecifikke nedskrivningsberegninger.

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

De makroøkonomiske scenarier og hændelses-sandsynlighederne revurderes minimum 1 gang årligt. Udviklingen i økonomien i den seneste periode har påvirket nedskrivningsmodellen i basisscenariet og absorberet en del af scenarieeffekterne. Samlet betyder dette nedskrivninger afledt af scenarieberegningen på 155 mio. kr. (2021: 110 mio. kr.). Stigningen i nedskrivningen kan direkte henføres til den øgede risiko i makroscenarierne, herunder at en del af risikoen er omfattet i nedskrivningerne i basisscenariet i de modelbaserede nedskrivningsberegninger.

Scenarie	2022		2021	
	Sandsynlighed	Vægtet mernedskrivning	Sandsynlighed	Vægtet mernedskrivning
Godt	30%	-7	30%	-11
Base	30%	0	30%	0
Svagt	30%	53	30%	66
Hårdt	10%	109	10%	55
Total	100%	155	100%	110

Sandsynlighedshændelse for scenarierne fastholdes uændret i forhold til 2021. Dette vurderes retvisende med baggrund i opdatering af basisscenariet til de aktuelle makroøkonomiske prognoser, og at usikkerheden omkring udfaldsrummene herefter anses for uændret. Resultaterne i ovenstående tabel kan anvendes til en følsomhedsvurdering af beregningerne på porteføljen. Eksempelvis vil mernedskrivningen stige til 177 mio. kr., hvis der tillægges 100% vægt til scenariet Svagt i analysen ligesom mernedskrivningen vil stige til 1.090 mio. kr., hvis der tillægges 100% vægt til scenariet Hårdt i analysen.

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

Udviklingen i ledelsesmæssige skøn 2022

I 2021 fyldte risikoen for store tab som direkte følge af udbruddet af Covid-19 meget i fastlæggelsen af ledelsesmæssige skøn. I løbet af 2022 vurderes risikoen at være aftaget væsentligt og består nu primært af risikoen for erhvervsvirksomhedernes tilbagebetalingsevne i forbindelse med tilbagebetaling af lån optaget under de statslige hjælpepakker. Samtidig er økonomien i 2022 i høj grad påvirket af større ændringer i flere væsentlige økonomiske faktorer, herunder stigende renter, stigende boligbyrder (rente, opvarmning, elektricitet og forbrugerpriser), forværrede forsyningskæder og samfundsøkonomiske effekter afledt af krigen i Ukraine.

Den store usikkerhed i økonomien, som udviklingen medfører er svær at adskille fra resterende effekter fra Covid-19. Derfor har Jyske Bank koncernen valgt at samle opgørelsen af det ledelsesmæssige skøn vedrørende makroøkonomiske effekter under ét. Det medfører en tilbageførsel af ledelsesmæssige skøn vedrørende Covid-19, da det er forventningen at eventuelle eftervirkninger af Covid-19, indgår i det samlede skøn til dækning af makroøkonomiske usikkerheder.

I denne proces er tilsvarende absorberet de tidligere ledelsesmæssige skøn til dækning af risikoen for tab afledt af usikkerhed ved værdiansættelse af udenlandske ejendomme (key-plan) og usikker værdiansættelse af landbrugsaktiver.

Ledelsesmæssige skøn til dækning af procesrelaterede risici samler i al væsentlighed de tidligere ledelsesmæssige skøn for begrænset økonomisk indsigt, udløb af afdragsfrihed og kontraktbrud/overtræk. Sidstnævnte er i løbet af 2022 tilbageført i forbindelse med udvikling af systemunderstøttelse af risikoklassifikation som direkte følge af kontraktbrud/overtræk. Kreditrisiko afledt heraf indgår herefter i den ordinære nedskrivningsopgørelse.

Jyske Bank koncernens ordinære nedskrivningsopgørelse er desuden påvirket af en opdatering af parametrene i basisscenariet, hvor sandsynligheden for misligholdelse af kundernes forpligtelser er ajourført med aktuel information om defaulttrater og forventninger til fremtiden. Med udgangspunkt heri er de ikke-lineære effekter af scenariespecifikke nedskrivningsberegninger blevet genberegnet, jf. ovenfor.

		2022	2021
	Mio. kr.		
14	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat		
	Sikkerheder stillet for aktiver, der er kreditforringet på balancedagen		
	Kontanter, indestående	58	176
	Let realisable værdipapirer	47	32
	Bankgarantier	5	35
	Fast ejendom, privat	3.073	2.515
	Fast ejendom, erhverv	2.371	2.574
	Løsøre, biler, rullende materiel	323	143
	Andet løsøre	333	358
	Kautionser	184	191
	I alt	6.394	6.024

Der henvises til note 22.

15	Skat		
	Årets aktuelle skat	1.650	845
	Årets regulering af udskudt skat	-854	8
	Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	405	-2
	Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-396	0
	I alt	805	851
	Effektiv skatteprocent		
	Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0	22,0
	Reguleringer vedrørende tidligere år	0,2	-0,1
	Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	-0,4	-0,8
	Ændring af selskabsskatteprocent (omregningsfaktor)	-4,1	0,0
	Effektiv skatteprocent	17,7	21,1

Selskabsskatteprocenten for pengeinstitutter m.m. i Danmark stiger fra 22% til 25,2% i 2023 og 26% i 2024 og efterfølgende år.

Udskudte skatteaktiver og forpligtelser er ved udgangen af 2022 reguleret i overensstemmelse hermed, og effekten på 187 mio. kr. er indregnet i 2022 som skatteindtægt.

16	Resultat pr. aktie		
	Årets resultat	3.752	3.176
	Indhavere af hybrid kernekapital	147	176
	Aktionærerne i Jyske Bank A/S andel	3.605	3.000
	Gennemsnitligt antal aktier, 1.000 stk.	68.115	72.561
	Gennemsnitligt antal egne aktier, 1.000 stk.	-2.987	-1.813
	Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	65.128	70.748
	Antal udestående aktier i omløb, 1.000 stk.	64.264	67.840
	Resultat pr. aktie (EPS) kr.	55,35	42,41
	Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) kr.	55,35	42,41
	Basisresultat pr. aktie		
	Basisresultat	4.832	3.966
	Indhavere af hybrid kernekapital	147	176
	Basisresultat ekskl. Indhavere af hybrid kernekapital	4.685	3.790
	Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	65.128	70.748
	Basisresultat i kr. pr. aktie	71,95	53,57

Mio. kr.

17	Kontraktuel restløbetid, 2022	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.-1 år	1-5 år	Over 5 år	I alt
Aktiver							
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	1.337	7.010	0	0	0	8.347
	Udlån til dagsværdi	0	1.709	6.487	39.866	289.570	337.632
	Udlån til amortiseret kostpris	10	102.764	37.057	19.661	44.558	204.050
	Obligationer til dagsværdi	0	637	13.412	32.908	8.548	55.505
	Obligationer til amortiseret kostpris	0	2.983	3.479	25.200	7.998	39.660
Forpligtelser							
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10.434	8.218	7.529	2.249	0	28.430
	Indlån ekskl. Indlån i puljeordninger	121.692	63.476	11.496	1.039	3.523	201.226
	Udstedte obligationer til dagsværdi	0	1.664	74.364	135.972	112.156	324.156
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	53.131	17.914	20.672	3.718	95.435
	Efterstillede kapitalindskud	0	149	86	33	6.097	6.365
Ikke balanceførte poster							
	Garantier mv.	4.923	2.328	1.663	1.997	229	11.140
	Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	4	44.029	15.877	8.423	19.091	87.424

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

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

Standardvilkår

Privatkunder

Jyske Bank kan opsigte variabelt forrentede lån og kreditter med rimeligt og sædvanligt varsel efter reglerne om god skik. Fastforrentede lån er uopsigelige. Fra kundens side kan samarbejdet bringes til ophør uden varsel eller med to bankdages varsel ved fastforrentede kreditter. Ved misligholdelse kan Jyske Bank ophæve aftalen uden varsel. Som hovedregel indgås aftale om afgivelse af oplysninger om økonomiske forhold, hvilket kan frafaldes i de tilfælde, hvor øvrige oplysninger om engagement, adfærd og sikkerheder er tilstrækkelige til at vurdere kreditrisikoen.

Mindre og mellemstore erhvervs kunder

Jyske Bank kan opsigte variabelt forrentede lån og kreditter uden varsel. For gamle aftaler kan gælde et opsigelsesvarsel fra Jyske Banks side på fire uger. Fastforrentede lån er uopsigelige. Samarbejdet kan bringes til ophør uden varsel ved misligholdelse. Medmindre der er stillet fuld sikkerhed, er det et krav, at kunden afgiver økonomiske oplysninger.

Storkunder

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

Regnskabsoplysninger modtages som hovedregel kvartalsvis.

Note		Jyske Bank-koncernen	
	Mio. kr.	2022	2021
18	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	8.347	9.535
	I alt	8.347	9.535
19	Udlån til dagsværdi		
	Realkreditudlån, nominal værdi	365.580	338.938
	Regulering for renterisiko m.v.	-30.839	3.223
	Regulering for kreditrisiko	-1.371	-1.613
	Realkreditudlån til dagsværdi i alt	333.370	340.548
	Restancer og udlæg i alt	54	72
	Øvrige udlån	4.208	2.094
	Udlån til dagsværdi i alt	337.632	342.714
20	Udlån til dagsværdi fordelt på ejendoms kategorier		
	Ejeboliger	164.014	161.070
	Fritidshuse	9.713	8.386
	Alment byggeri til beboelse	44.819	52.141
	Andelsboliger	11.181	14.163
	Private beboelsesejendomme til udlejning	63.110	61.890
	Industri- og håndværksejendomme	3.314	2.729
	Kontor- og forretningsejendomme	33.937	33.949
	Landbrugsejendomme	158	148
	Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	7.344	8.181
	Andre ejendomme	42	57
	I alt	337.632	342.714
21	Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på brancher		
	Offentlige myndigheder	13.402	12.383
	Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	12.272	7.670
	Industri og råstofudvinding	13.928	8.860
	Energiforsyning	7.529	9.411
	Bygge og anlæg	6.184	3.858
	Handel	11.151	10.112
	Transport, hoteller og restaurant	5.915	5.733
	Information og kommunikation	2.829	1.019
	Finansiering og forsikring	59.106	40.456
	Fast ejendom	24.854	14.358
	Øvrige erhverv	14.953	9.036
	Erhverv i alt	158.721	110.513
	Private i alt	43.068	33.327
	I alt	215.191	156.223

Mio. kr.	2022	2021
22 Dagsværdi af sikkerheder for udlån og garantier mv.		
Konter, indestående	2.973	2.063
Værdipapirer	8.193	7.029
Garantier stillet direkte over for koncernen	41.152	39.475
Fast ejendom, privat	197.912	177.925
Fast ejendom, erhverv	145.092	148.389
Løsøre, biler og rullende materiel	10.655	10.535
Andet løsøre	10.902	8.850
Andre sikkerheder	646	580
Selvskyldnerkautioner	2.733	2.831
I alt	420.258	397.677
Stillet sikkerhed for udlån fordelt på øvrige kautionstyper, herunder tabs-, efter- og samkautioner	4.300	2.822

Jyske Bank koncernen har ikke haft væsentlige ændringer i kvaliteten af sikkerhedsstillelser eller anden creditsikring, som følge af forringelse eller ændringer i virksomhedens politik vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Sikkerhedsværdierne har i 2022 været præget af 2 modsatrettede effekter, herunder et generelt faldende udlån i koncernen, lavere restgæld i realkreditporteføljen som følge af rentestigninger samt koncernens køb af de danske aktiviteter fra Svenska Handelsbanken pr. 1. december 2022. Alle forhold, der primært påvirker sikkerhedsværdierne for pant i fast ejendom.

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

Der er ikke i regnskabsåret 2022 foretaget ændringer i værdiansættelsesprincipperne. Indregning af sikkerheder fra den tilkøbte Handelsbank portefølje indregnes som udgangspunkt efter de samme overordnede principper som den øvrige koncern. Værdien af sikkerhederne opgøres efter følgende overordnede principper:

Let realisable værdipapirer

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

Private ejendomme

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

Erhvervsejendomme

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

Løsøre

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

Kautioner og garantier

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

Mio. kr.	2022	2021
23 Obligationer til dagsværdi og amortiseret kostpris, i alt målt til dagsværdi		
Egne realkreditobligationer	23.298	16.263
Andre realkreditobligationer	80.289	67.672
Statsobligationer	3.367	4.971
Øvrige obligationer	9.723	10.447
I alt før modregning af egne realkreditobligationer	116.677	99.353
Egne realkreditobligationer modregnet i udstedte obligationer	23.298	16.263
Obligationer i alt til dagsværdi	93.379	83.090
24 Obligationer til amortiseret kostpris		
Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	39.660	26.953
Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris	37.874	27.088
Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris i forhold til regnskabsmæssig værdi	-1.786	135

Dagsværdien af hold-til-udløb porteføljen er 1.786 mio. kr. lavere end den bogførte værdi mod 135 mio. kr. højere end den bogførte værdi ultimo 2021.

25 Sikkerhedsstillelse

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

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

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

Jyske Bank-koncernen har deponeret obligationer hos nationalbanker og clearingscentraler mv. i forbindelse med clearing og afvikling af fonds- og valutaforretninger samt tripartyporeforretninger med en samlet kursværdi ultimo 2022 på 15.686 mio. kr. (2021: 10.862 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank-koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 6.725 mio. kr. (2021: 7.326 mio. kr.) samt obligationer for 6.566 mio. kr. (2021: 440 mio. kr.).

Indgåelse af repoforretninger, dvs. salg af værdipapirer med samtidig aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, indebærer, at der er stillet obligationer ultimo 2022 for 18.042 mio. kr. (2021: 11.103 mio. kr.) til sikkerhed for det beløb, der lånes. Der henvises til note 40 for yderligere oplysninger.

Realkreditlån på 333.370 mio. kr. (2021: 340.548 mio. kr.) og andre aktiver på 25.532 mio. kr. (2021: 19.691 mio. kr.) er ultimo 2022 registreret som sikkerhed for udstedte realkreditobligationer, herunder særligt dækkede obligationer. I henhold til realkreditlovgivningen har de udstedte realkreditobligationer, herunder særligt dækkede obligationer sikkerhed i de bagvedliggende realkreditlån.

Indgåelse af reverse repoudlån dvs. køb af værdipapirer med samtidig aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, indebærer, at Jyske Bank-koncernen har modtaget de solgte obligationer som sikkerhed for det beløb, der udlånes. Reverse repoudlån udgør ultimo 2022 54.902 mio. kr. (2021: 42.917 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank-koncernen modtaget kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 10.848 mio. kr. (2021: 2.971 mio. kr.) samt obligationer for 2.712 mio. kr. (2021: 3.057 mio. kr.).

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

Note		Jyske Bank-koncernen	
		2022	2021
	Mio. kr.		
26	Aktier mv.		
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	717	812
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	10	139
	Unoteret aktier optaget til dagsværdi	1.533	1.757
	I alt	2.260	2.708
27	Beholdning af egne aktier		
	Antal egne aktier i 1.000 stk.	8	4.721
	Pålydende værdi af egne aktier	82	47.208
	Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen	0,01	6,51
	Køb af egne aktier		
	Antal egne aktier i 1.000 stk.	8.744	10.029
	Pålydende værdi af egne aktier	87.436	100.291
	Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen	13,60	13,82
	Salg af egne aktier		
	Antal egne aktier i 1.000 stk.	5.168	5.316
	Pålydende værdi af egne aktier	51.674	53.158
	Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen	8,04	7,33
	Annulation af egne aktier		
	Antal egne aktier i 1.000 stk.	8.289	0
	Pålydende værdi af egne aktier	82.888	0
	Samlede købesum	3.316	2.991
	Samlede salgssum	1.989	1.556
	Køb af egne aktier har primært baggrund i aktietilbagekøbsprogrammer samt omsætning med kunder og andre investorer, der ønsker at handle aktier i Jyske Bank.		
28	Efterstillede tilgodehavender		
	Udlån	3	5
	Obligationer	340	319
	I alt	343	324

Efterstillede tilgodehavender består i al væsentlighed af børsnoterede efterstillede og hybride obligationer udstedt af europæiske SIFI-institutter og danske institutter. Disse indregnes i balancen under obligationer til dagsværdi.

Mio. kr.	2022	2021
29 Immaterielle aktiver		
Goodwill	2.841	0
Kunderelationer	485	0
Øvrige immaterielle aktiver	2	0
Immaterielle aktiver i alt	3.328	0

Goodwill

Goodwill består af den merværdi som Jyske Bank har betalt for overtagelsen af Svenska Handelsbankens danske aktiviteter pr. 1. december 2022. Goodwill er allokeret til bankaktiviteter.

Goodwill testes på årlig basis og ved indikationer på værdiforringelse. En værdiforringelsestest har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill pr. 31. december 2022.

Værdiforringelsestesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi af goodwill med den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme. Nutidsværdien estimeres i en egenkapital-/dividendemodell, hvor værdien af den forventede kapitaludlodning til aktionærer tilbagediskonteres med et afkastkrav før skat på 12,8% p.a., svarende til 9,4% p.a. efter skat. Afkastkravet er baseret på den historiske værdiansættelse af aktieanalytikerens indtjeningsforventninger.

Pengestrømsprognosen består af en femårig budgetperiode med afsæt i godkendte strategier, indtjeningsfremskrivninger og kapitalmålsætninger. Budgetperioden afspejler en begrænset vækst i indtægter inklusive forventninger til kundeind- og afgang samt marginaludvikling. Omkostninger påvirkes i budgetperioden af såvel integrations- og restruktureringsomkostninger som en løbende underliggende omkostningsinflation og realisering af synergieffekter. Pengestrømsprognosen for den efterfølgende terminalperiode afspejler en langsigtet vækst på 1,7% p.a.

En forøgelse af afkastkravet eller reduktion af terminalvæksten med 1 procentpoint vil ikke give anledning til nedskrivning af goodwill. Tilsvarende vil en reduktion af udlodningen i terminalperioden med 10% ikke medføre værdiforringelse.

Kostpris primo	0	0
Tilgang	2.841	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	2.841	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0
Indregnet værdi ultimo	2.841	0

Kunderelationer

Dagsværdien af kunderelationer er fastsat ved hjælp af Multi-Period Excess Earnings-metoden (MEEM). Kunderelationer opgøres således til nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme, der opnås gennem salg til kunderne, efter at der er fratrukket et rimeligt afkast af alle andre aktiver, som er med til at generere de pågældende pengestrømme.

Værdien af kunderelationer afskrives lineært over den forventede økonomiske levetid på 10 år.

Kostpris primo	0	0
Tilgang	489	0
Kostpris ultimo	489	0
Af- og nedskrivninger primo	0	0
Årets afskrivninger	4	0
Af- og nedskrivninger ultimo	4	0
Indregnet værdi ultimo	485	0

Note Jyske Bank-koncernen

Mio. kr.	2022	2021
30 Materielle aktiver		
Domicilejendomme	1.591	1.601
Domicilejendomme, leasing	292	370
Øvrige materielle aktiver	2.310	2.332
I alt	4.193	4.303
Specifikation til materielle aktiver, domicilejendomme ekskl. leasing		
Omvurderet værdi primo	1.601	1.759
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3	0
Afgang i årets løb	17	153
Afskrivninger	9	9
Positive værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	13	9
Negative værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden total indkomst	0	2
Positive værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	0	1
Negative værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	0	4
Omvurderet værdi ultimo	1.591	1.601
Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger	1.471	1.423
Anvendt afkastkrav	3%-10%	4,3%-10%
Anvendt vægtet gennemsnitligt afkastkrav	6,43%	6,41%
Specifikation til materielle aktiver, øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo	4.276	4.532
Tilgang	1.740	1.029
Afgang	1.649	1.285
Samlet kostpris ultimo	4.367	4.276
Af- og nedskrivninger primo	1.944	2.159
Årets afskrivninger	542	536
Årets nedskrivninger	42	12
Tilbageførte nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	0	20
Tilbageførte af- og nedskrivninger ved afgang	471	743
Af- og nedskrivninger ultimo	2.057	1.944
Indregnet værdi ultimo	2.310	2.332

Leasingaftalerne, hvor koncernen er leasinggiver, består i aftale om driftsmidler, omfattende person-, vare- og lastbiler. Disse er indregnet under øvrige materielle aktiver med 2.170 mio. kr. (2021: 2.206 mio. kr.). Der henvises til note 64.

Jyske Bank er leasingtager i en række leasingkontrakter, som fra 2019 er indregnet i Jyske Banks balance som leasingaktiver under Materielle aktiver med 292 mio. kr. (2021: 370 mio. kr.) under domicilejendomme og med 9 mio. kr. (2021: 5 mio. kr.) under øvrige materielle aktiver. Leasinggælden er indregnet under Andre forpligtelser med 313 mio. kr. (2021: 385 mio. kr.). Der henvises til note 64.

31 Aktiver i midlertidig besiddelse		
Midlertidigt overtagne ejendomme	56	75
Midlertidigt overtagne leasingaktiver	9	5
I alt	65	80

Aktiver i midlertidig besiddelse søges solgt bedst muligt og indenfor 12 måneder.

Aktiverne er medtaget i forretningssegmenterne med 15 mio. kr. (2021: 20 mio. kr.) under Bankaktiviteter, 41 mio. kr. (2021: 55 mio. kr.) under Realkreditaktiviteter og med 9 mio. kr. (2021: 5 mio. kr.) under Leasingaktiviteter.

Mio. kr.	2022	2021
32 Andre aktiver		
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	25.827	25.046
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.125	4.303
Tilgodehavende renter og provision	537	235
Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures	187	227
Periodeafgrænsningsposter	175	147
Investerings ejendomme	97	28
Øvrige aktiver	1.284	1.224
I alt	35.232	31.210
Netting		
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, brutto	64.650	36.893
Netting af positiv og negativ dagsværdi	38.823	11.847
I alt	25.827	25.046
Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearingshus (CCP-clearing).		
Specifikation til andre aktiver, aktiver tilknyttede puljeordninger		
Kontantindestående	53	38
Investeringsforeningsandele	7.125	4.303
Aktiver	7.178	4.341
Eliminering af kontantindestående	-53	-38
Aktiver i alt	7.125	4.303
Specifikation til andre aktiver, kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures		
Samlet kostpris primo	262	266
Tilgang	10	0
Afgang	81	4
Samlet kostpris ultimo	191	262
Op- og nedskrivninger primo	-35	-32
Udbytte	5	5
Årets op- og nedskrivninger	59	2
Tilbageført op- og nedskrivninger	-23	0
Op- og nedskrivninger ultimo	-4	-35
Indregnet værdi ultimo	187	227
Heraf udgør joint ventures ultimo	9	10

Se koncernoversigt note 66.

Note		Jyske Bank-koncernen	
		2022	2021
	Mio. kr.		
33	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Gæld til centralbanker	10	10
	Gæld til kreditinstitutter	28.420	14.961
	I alt	28.430	14.971
34	Indlån		
	På anfordring	154.923	108.885
	Med opsigelsesvarsel	748	1.136
	Tidsindskud	39.240	15.210
	Særlige indlånsformer	6.316	4.644
	Indlån i puljeordninger	7.178	4.337
	I alt	208.405	134.212
35	Udstedte obligationer til dagsværdi		
	Udstedte obligationer til dagsværdi, nominel værdi	380.506	352.080
	Regulering til dagsværdi	-33.052	3.773
	Egne realkreditobligationer modregnet, dagsværdi	-23.298	-15.513
	I alt	324.156	340.340
	Præemitteret	7.885	5.512
	Udtrukket til førstkommande kreditortermin	7.989	6.113
	<p>Jyske Bank-koncernen foretager dagligt et stort antal udstedelser og indfrielse af realkreditobligationer. Som følge heraf kan den del af ændringen i de udstedte realkreditobligationers dagsværdi, som kan henføres til ændringen i kreditrisikoen, alene opgøres med en vis grad af skøn. Modellen, der er benyttet til beregningen, tager udgangspunkt i ændringen i det optionskorrigerede rentespænd (OAS) i forhold til swap-rentekurver. I beregningen tages blandt andet hensyn til de udstedte obligationers løbetid samt nominel beholdning primo og ultimo året, og der korrigeres ligeledes for Jyske Bank-koncernens egen beholdning af Jyske Realkredit obligationer, som modregnes.</p> <p>Ændringen i dagsværdien af udstedte realkreditobligationer, der kan henføres til kreditrisikoen, er herefter opgjort til at medføre en stigning i dagsværdien på 2,5 mia. kr. i 2022 (2021: en stigning på 0,6 mia. kr.). Den akkumulerede ændring i dagsværdien siden udstedelsen for de udstedte realkreditobligationer ultimo 2022, der kan henføres til kreditrisikoen, ansås til en stigning på 3,7 mia. kr. (2021: en stigning på 1,2 mia. kr.)</p> <p>Ændringen i dagsværdien af udstedte realkreditobligationer, der kan henføres til kreditrisikoen, kan også opgøres i forhold til tilsvarende realkreditobligationer med samme rating (AAA) fra andre danske udbydere. Disse obligationer er de senere år handlet til priser, hvor der ikke er målbare kursforskelle mellem de forskellige udbyderes obligationer med samme karakteristika. Opgjort efter denne metode har der ikke været ændringer i dagsværdien, som kan henføres til kreditrisikoen, hverken i årets løb eller siden udstedelsen.</p> <p>Årets resultat eller egenkapital er ikke påvirket af ændringen, da værdien af realkreditudlån er ændret tilsvarende.</p> <p>Forskellen mellem dagsværdien af de udstedte obligationer på 324 mia. kr. (2021: 340 mia. kr.) og den nominelle værdi af de udstedte obligationer på 357 mia. kr. (2021: 336 mia. kr.), som svarer til værdien, der skal tilbagebetales ved udtræk og/eller udløb af obligationerne, udgør -32 mia. kr. (2021: 4 mia. kr.)</p>		
36	Andre forpligtelser		
	Modpost til negative obligationsbeholdninger ifm. repo-/reverseforretninger	5.799	5.507
	Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	27.908	25.815
	Skyldige renter og provision	2.043	1.328
	Periodeafgrænsningsposter	156	151
	Leasinggæld	313	385
	Øvrige passiver	9.366	6.155
	I alt	45.585	39.341
	Netting		
	Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, brutto	66.731	37.662
	Netting af positiv og negativ dagsværdi	38.823	11.847
	I alt	27.908	25.815

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

Mio. kr.	2022	2021
37 Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	503	594
Hensættelser til tab på garantier	212	358
Hensættelser til tab på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	181	280
Hensættelser til udskudt skat	0	22
Andre hensatte forpligtelser	91	95
Øvrige hensatte forpligtelser	5	2
I alt	992	1.351

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

Specifikation af hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	443	537
Hensættelser til langsigtede personaleydelse	60	57
Indregnet i balancen ultimo	503	594

Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger		
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	516	614
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	73	77
Nettoforpligtelse indregnet i balancen	443	537

Forskydning i hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger		
Hensættelser primo	614	640
Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	2	25
Beregnete renteudgifter	18	3
Aktuarmæssige tab/gevinster	-82	-9
Udbetalte pensioner	-36	-45
Hensættelser ultimo	516	614

Udvikling i dagsværdi af pensionsordningernes aktiver		
Aktiver primo	77	81
Kalkuleret rente af aktiver	3	1
Afkast ekskl. kalkuleret rente af aktiver	0	2
Udbetalte pensioner	-7	-7
Aktiver ultimo	73	77

Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	2	25
Kalkulerede renter vedrørende forpligtelser	18	3
Kalkuleret rente af aktiver	-3	-1
Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger	17	27
Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger	267	239
Resultatført i alt	284	266

Pensionsaktiver sammensætter sig således:		
Aktier	16	14
Obligationer	27	17
Likvider mv.	30	46
Pensionsaktiver i alt	73	77

I pensionsaktiver indgår 40.000 stk. aktier i Jyske Bank A/S (2021: 40.000 stk.).

Mio. kr.	2022	2021	2020	2019	2018
37 Hensatte forpligtelser, fortsat					
Specifikation af hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser, fortsat					
Koncernens pensionsforpligtelser					
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	516	614	640	672	629
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	73	77	81	87	92
Over-/underdækning	443	537	559	585	537
Aktuarmæssige forudsætninger					
Ydelsesbaserede pensionsordninger					
Seniorgodtgørelse					
Diskonteringsrente	3,00%	0,50%	0,25%	0,50%	2,00%
Fremtidig generel lønstigningstakt	2,00%	2,00%	2,00%	1,85%	2,00%
Jyske Banks Pensionstilskudsfond					
Diskonteringsrente	3,00%	0,50%	0,25%	0,50%	2,00%
Fremtidig generel lønstigningstakt	2,00%	2,00%	2,00%	1,85%	2,00%
Kalkuleret rente på ordningens aktiver	3,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Langsigtede personaleydelse					
Diskonteringsrente	3,00%	0,50%	0,25%	0,50%	2,00%
Fremtidig generel lønstigningstakt	2,00%	2,00%	2,00%	1,85%	2,00%

De væsentligste aktuarmæssige forudsætninger i opgørelse af pensionsforpligtelserne er relateret til renteniveau og generel lønstigningstakt. Såfremt diskonteringsrenten falder med 0,25% til 2,75% stiger pensionshensættelsen med 7 mio. kr. Såfremt den generelle lønstigningstakt stiger med 0,25% til 2,25% stiger pensionshensættelsen med 7 mio. kr.

For 2024 forventes indbetalingen til bidrags- og ydelsesbaserede pensionsordninger at udgøre 293 mio. kr.

Bidragsbaserede pensionsordninger

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

Ydelsesbaserede pensionsordninger

Seniorgodtgørelse på maksimalt et års løn udbetales ved pensionering fra koncernen. Der er i balancen i 2022 hensat 392 mio. kr. (2021: 474 mio. kr.), opgjort som nutidsværdien af den samlede forpligtelse, der vedrører de år, medarbejderne har været ansat i koncernen. Medarbejdere ansat senest 31. august 2005 tilbydes deltagelse i ordningen om seniorgodtgørelse. Vilkår for seniorgodtgørelse til direktionen er beskrevet i note 12.

Jyske Bank A/S Pensionstilskudsfond yder pensionstilskud til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen i Jyske Bank A/S og deres efterladte. Hensættelsen ultimo 2022 på 51 mio. kr. (2021: 63 mio. kr.) er opgjort som nutidsværdien af forpligtelserne på 124 mio. kr. (2021: 146 mio. kr.), med fradrag af dagværdien af aktiverne på 73 mio. kr. (2021: 77 mio. kr.)

Langsigtede personaleydelse

Jubilæumsgratiale på en månedsløn udbetales ved henholdsvis 25 års og 40 års ansættelse i koncernen. Hensættelsen ultimo 2022 på 60 mio. kr. (2021: 53 mio. kr.) er opgjort som nutidsværdien af de forventede fremtidige udbetalinger til jubilæumsgratiale.

Mio. kr.		2022	2021
37	Hensatte forpligtelser, fortsat		
	Specifikation af andre hensatte forpligtelser		
	Hensættelser primo	95	77
	Tilgang	20	25
	Afgang med forbrug	7	3
	Afgang uden forbrug	17	4
	Hensættelser ultimo	91	95

Andre hensatte forpligtelser vedrører retssager.

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

Specifikation af udskudt skat
Udskudt skat

Udskudte skatteaktiver, indregnet under skatteaktiver	1.206	0
Udskudte skatteforpligtelser	0	22
Udskudt skat, netto	-1.206	22

	Primo	Indreg- net i årets resultat	Indreg- anden totalind- komst	Øvrige regule- ringer	Ultimo
Ændringer i udskudt skat 2022					
Obligationer til amortiseret kostpris	-30	-1	0	0	-31
Immaterielle aktiver	0	-1	0	0	-1
Materielle aktiver	246	-150	3	0	99
Udlån mv.	-40	-1.072	0	0	-1.112
Hensættelser til pensioner o.l.	-130	-19	19	0	-130
Andet	-24	-7	0	0	-31
I alt	22	-1.250	22	0	-1.206
Ændringer i udskudt skat 2021					
Obligationer til amortiseret kostpris	-58	28	0	0	-30
Immaterielle aktiver	-1	1	0	0	0
Materielle aktiver	225	20	1	0	246
Udlån mv.	-5	-35	0	0	-40
Hensættelser til pensioner o.l.	-135	2	3	0	-130
Andet	-17	-7	0	0	-24
I alt	9	9	4	0	22

Selskabsskatteprocenten for pengeinstitutter m.m. i Danmark stiger fra 22% i 2022 til 25,2% i 2023 og 26% i 2024 og efterfølgende år, og som berører Jyske Bank, Jyske Realkredit, Jyske Finans og Jyske Invest Fund Management. Udskudte skatteaktiver- og forpligtelser er ved udgangen af 2022 reguleret i overensstemmelse hermed.

Mio. kr.	2022	2021
38 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital:		
Var. % Obligationslån NOK 1.000 mio. 24.03.2031	707	746
Var. % Obligationslån SEK 1.000 mio. 24.03.2031	669	726
1,25 % Obligationslån EUR 200 mio. 28.01.2031	1.487	1.487
2,25% Obligationslån EUR 300 mio. 05.04.2029	2.231	2.231
6,73% Obligationslån EUR 6 mio. 2023-2026	45	56
Var.% Obligationslån EUR 10 mio. 13.02.2023	74	74
5,65% Obligationslån EUR 10 mio. 27.03.2023	74	74
5,67% Obligationslån EUR 10 mio. 31.07.2023	74	74
Var. Obligationslån SEK 600 mio. 31.8.2032	402	0
Var. Obligationslån NOK 400 mio. 31.8.2032	283	0
Var. Obligationslån DKK 400 mio. 31.8.2032	400	0
Efterstillede kapitalindskud, nominelt	6.446	5.468
Sikring af renterisiko til dagsværdi	-81	45
I alt	6.365	5.513
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	6.178	5.275
Supplerende obligationslån EUR 200 mio. forfalder senest 28. januar 2031, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 28. januar 2026. Lånet er fastforrentet frem til den 28. januar 2026, hvorefter renten fastsættes for de næste 5 år.		
Supplerende obligationslån EUR 300 mio. forfalder senest 5. april 2029, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 5. april 2024. Lånet er fastforrentet frem til den 5. april 2024, hvorefter renten fastsættes for de næste 5 år.		
Supplerende obligationslån NOK 1.000 mio. forfalder senest 24. marts 2031, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 24. marts 2026. Lånet er variabelt forrentet og renten er 3M Nibor + 128 bps i hele lånets løbetid.		
Supplerende obligationslån SEK 1.000 mio. forfalder senest 24. marts 2031, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 24. marts 2026. Lånet er variabelt forrentet og renten er 3M Stibor + 125 bps i hele lånets løbetid.		
Supplerende obligationslån DKK 400 mio. forfalder senest 31. august 2032, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 31. august 2027. Lånet er variabelt forrentet og renten er 3M Cibur + 245 bps i hele lånets løbetid.		
Supplerende obligationslån SEK 600 mio. forfalder senest 31. august 2032, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 31. august 2027. Lånet er variabelt forrentet og renten er 3M Stibor + 300 bps i hele lånets løbetid.		
Supplerende obligationslån NOK 400 mio. forfalder senest 31. august 2032, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 31. august 2027. Lånet er variabelt forrentet og renten er 3M Nibor + 305 bps i hele lånets løbetid.		
Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud udgør 4 mio. kr. (2021: 5 mio. kr).		
39 Aktiekapital		
Aktiekapital primo, antal 1.000 stk.	72.561	72.561
Kapitalnedsættelse ved annullation af egne aktier	-8.289	0
Aktiekapital ultimo, antal 1.000 stk.	64.272	72.561

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

	2022	2021
Mio. kr.		
40 Overdragne finansielle aktiver som indregnes i balancen		
Regnskabsmæssig værdi af overdragne finansielle aktiver		
Obligationer i repoforretninger	18.042	11.103
Overdragne finansielle aktiver i alt	18.042	11.103
Af nedenstående forpligtelser udgør repoforretninger:		
Gæld til kreditinstitutter i repoforretninger	14.230	8.703
Indlån og anden gæld i repoforretninger	4.241	2.494
I alt	18.471	11.197
Nettopositioner	-429	-94

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

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

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

41 Eventualforpligtelser
Generelt

Risikoen på garantier indgår i kreditvurderingen af garantirekvirenten. 80% af Jyske Bank-koncernens garantier har kontraktlige restløbetider på under 1 år, 18% har kontraktlige restløbetider på mellem 1 og 5 år og 2% har kontraktlige restløbetider på over 5 år, mod henholdsvis 75%, 23% og 2% i 2021.

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

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

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

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

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

Finanstilsynet gennemførte i 2021 en hvidvaskinspektion i Jyske Bank og offentliggjorde i 2022 en redegørelse om inspektionen, og den vedrørte primært et mindre antal boliglån i Sydeuropa.

Finanstilsynet har efterfølgende meddelt Jyske Bank, at man har indgivet en politianmeldelse mod banken for overtrædelse af bestemmelser i hvidvaskloven vedr. kundekendskabsprocedurer og undersøgelsespligt. Jyske Banks vurdering er, at der er en begrænset risiko for, at banken har været udnyttet til hvidvask, og Jyske Bank vurderer at have et godt billede af kunderne og midlernes oprindelse. Jyske Bank vil samarbejde med politiet om alle forhold i sagen. Jyske Bank forventer ikke, at sagen får indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Den lovpligtige deltagelse i indskydergarantiordningen medfører, at sektoren har betalt et årligt bidrag på 2,5‰ af de dækkede nettoindlån, indtil Pengeinstitutafdelingens formue overstiger 0,8% af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Jyske Bank aktuelt indestår for 7,64% af eventuelle tab.

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

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

Jyske Bank A/S er sambeskattet med samtlige indenlandske datterselskaber der indgår i Jyske Bank koncernen. Jyske Bank A/S er administrationsselskab i sambeskatningen og hæfter således ubegrænset og solidarisk for sambeskatningens danske selskabsskatter. Jyske Bank A/S og væsentligste datterselskaber indgår i moms-mæssig fællesregistrering og hæfter således solidarisk for fællesregistreringens betaling af moms og lønsumsafgift.

Mio. kr.	2022	2021
Garantier		
Finansgarantier	5.480	10.904
Tabsgarantier for realkreditlån	275	375
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	10	145
Øvrige eventualforpligtelser	5.376	2.299
I alt	11.141	13.723

42 Andre eventualforpligtelser

Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	87.424	80.653
Øvrige	33	75
I alt	87.457	80.728

43 Modregning

	Regnskabs- mæssig værdi før modregning	Finansielle instrumenter modregnet	Regnskabs- mæssig værdi efter modregning	Yderligere modregning, master netting agreement	Sikkerheds- stillelser	Nettoværdi
2022						
Finansielle aktiver						
Derivater med positiv dagsværdi	64.650	38.823	25.827	12.023	8.827	4.977
Reverse repoforretninger	54.902	0	54.902	0	54.902	0
I alt	119.552	38.823	80.729	12.023	63.729	4.977
Finansielle forpligtelser						
Derivater med negativ dagsværdi	66.731	38.823	27.908	12.023	11.864	4.021
Reporforretninger	18.471	0	18.471	0	18.471	0
I alt	85.202	38.823	46.379	12.023	30.335	4.021
2021						
Finansielle aktiver						
Derivater med positiv dagsværdi	36.893	11.847	25.046	16.400	4.703	3.943
Reverse repoforretninger	42.917	0	42.917	0	42.917	0
I alt	79.810	11.847	67.963	16.400	47.620	3.943
Finansielle forpligtelser						
Derivater med negativ dagsværdi	37.662	11.847	25.815	16.400	6.975	2.440
Reporforretninger	11.197	0	11.197	0	11.197	0
I alt	48.859	11.847	37.012	16.400	18.172	2.440

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

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

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

Mio. kr.

44 Klassifikation af finansielle instrumenter

2022	Amortiseret kostpris	Dagsværdi gennem resultatet	Designeret til dagsværdi gennem resultatet	I alt
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	58.519	0	0	58.519
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8.347	0	0	8.347
Udlån til dagsværdi	0	0	337.632	337.632
Udlån til amortiseret kostpris	204.050	0	0	204.050
Obligationer til dagsværdi	0	55.505	0	55.505
Obligationer til amortiseret kostpris	39.660	0	0	39.660
Aktier mv.	0	2.260	0	2.260
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	7.125	0	7.125
Derivater (Andre aktiver)	0	25.827	0	25.827
I alt	310.576	90.717	337.632	738.925
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28.430	0	0	28.430
Indlån	208.405	0	0	208.405
Udstedte obligationer til dagsværdi	0	0	324.156	324.156
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	95.435	0	0	95.435
Efterstillede kapitalindskud	6.365	0	0	6.365
Modpost til negative obligationsbeholdninger	0	5.799	0	5.799
Derivater (Andre forpligtelser)	0	27.908	0	27.908
I alt	338.635	33.707	324.156	696.498
2021				
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	30.685	0	0	30.685
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.535	0	0	9.535
Udlån til dagsværdi	0	0	342.714	342.714
Udlån til amortiseret kostpris	142.500	0	0	142.500
Obligationer til dagsværdi	0	56.002	0	56.002
Obligationer til amortiseret kostpris	26.953	0	0	26.953
Aktier mv.	0	2.708	0	2.708
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	4.303	0	4.303
Derivater (Andre aktiver)	0	25.046	0	25.046
I alt	209.673	88.059	342.714	640.446
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14.971	0	0	14.971
Indlån	134.212	0	0	134.212
Udstedte obligationer til dagsværdi	0	0	340.340	340.340
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	73.124	0	0	73.124
Efterstillede kapitalindskud	5.513	0	0	5.513
Modpost til negative obligationsbeholdninger	0	5.507	0	5.507
Derivater (Andre forpligtelser)	0	25.815	0	25.815
I alt	227.820	31.322	340.340	599.482

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

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

På alle aktive markeder anvendes officielt noteret kurs som dagsværdi (kategorien "Noterede priser"). Såfremt kursen ikke noteres, anvendes en anden offentlig kurs, der antages bedst at svare til dagsværdi (kategorien "Observerbare priser"). For finansielle aktiver og forpligtelser, hvor noteret kurs eller anden offentlig kurs ikke er tilgængelig eller ikke vurderes at afspejle dagsværdien, anvendes vurderingsteknikker og andre observerbare markedsoplysninger til at fastsætte dagsværdien. I de tilfælde, hvor observerbare priser baseret på markedsoplysninger ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelse af dagsværdi, anvendes anerkendte teknikker, herunder diskonterede betalingsstrømme, og egne forudsætninger til 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 observerbare input i form af renter, aktie-, obligations- og valutakurser, volatiliteter mm. fra anerkendte børser og udbydere.

Specifikke oplysninger om metoder til måling af dagsværdi

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

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

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

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

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

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

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

Aktiver tilknyttet puljeordninger værdiansættes i henhold til ovenstående principper.

Oplysninger om forskelle mellem indregnet værdi og måling af dagsværdi

Udlån ekskl. realkreditlån og visse andre boliglån er indregnet til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger ved udlånsforretninger samt den renteniveaufhængige 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 renteniveaufhængige 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 renteniveaufhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med markedsrenter, da mellemværenderne blev etableret. Ændringerne i kreditkvaliteten af tilgodehavender hos kreditinstitutter forudsættes at indgå i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Ændringer i dagsværdien af gæld til kreditinstitutter på grund af ændring i Jyske Banks egen kreditværdighed tages ikke i betragtning.

45 Noter vedrørende dagsværdi, fortsat

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

Oplysning om ændringer i kreditrisikoen vedrørende derivater med positiv dagsværdi

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

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

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

Ud over CVA foretages der tillige en justering af dagsværdien for derivater, der har en forventet fremtidig negativ dagsværdi. Dette sker for at tage hensyn til ændringer i modparternes kreditrisiko mod Jyske Bank-koncernen (DVA). DVA justeringen foregår efter samme principper som CVA justeringen, dog fastsættes PD for Jyske Bank med udgangspunkt i Jyske Banks eksterne rating fra Standard & Poor's. Ved udgangen af 2022 udgør CVA og DVA akkumuleret netto 9 mio. kr., som akkumuleret er udgiftsført under kursreguleringer, mod akkumuleret 139 mio. kr. ved udgangen af 2021.

46 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

Tabellen viser dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser sammenholdt med indregnede værdier. Regulering til dagsværdier for finansielle aktiver og forpligtelser viser et samlet ikke-indregnet urealiseret tab på 753 mio. kr. ultimo 2022 mod en samlet ikke-indregnet urealiseret gevinst på 14 mio. kr. ultimo 2021. Urealiseret gevinster og tab ved ændringer i dagsværdien af aktier i sektorejede selskaber indregnes i resultatopgørelsen. Den indregnede værdi af disse aktier i balance ultimo 2022 udgør 883 mio. kr. (2021: 1.055 mio. kr.), og den indregnede værdiregulering i resultatopgørelsen udgør 81 mio. kr. (2021: 102 mio. kr.).

Mio. kr.

	2022		2021	
	Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi
FINANSIELLE AKTIVER				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	58.519	58.519	30.685	30.685
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8.347	8.343	9.535	9.532
Udlån til dagsværdi	337.632	337.632	342.714	342.714
Udlån til amortiseret kostpris	204.050	203.008	142.500	142.456
Obligationer til dagsværdi	55.505	55.505	56.002	56.002
Obligationer til amortiseret kostpris	39.660	37.874	26.953	27.088
Aktier mv.	2.260	2.260	2.708	2.708
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.125	7.125	4.303	4.303
Afledte finansielle instrumenter	25.827	25.827	25.046	25.046
I alt	738.925	736.093	640.446	640.534
FINANSIELLE FORPLIGTELSE				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28.430	28.282	14.971	14.967
Indlån	201.227	201.198	129.875	129.875
Indlån i puljeordninger	7.178	7.178	4.337	4.337
Udstedte obligationer til dagsværdi	324.156	324.156	340.340	340.340
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	95.435	94.007	73.124	73.114
Efterstillede kapitalindskud	6.365	5.891	5.513	5.601
Modpost til negative obligationsbeholdninger	5.799	5.799	5.507	5.507
Afledte finansielle instrumenter	27.908	27.908	25.815	25.815
I alt	696.498	694.419	599.482	599.556

Koncernen har ikke finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

Mio. kr.

47 Dagsværdihierarki

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observer- bare input	Dagsværdi i alt	Indregnet værdi
2022					
Finansielle aktiver					
Udlån til dagsværdi	0	337.632	0	337.632	337.632
Obligationer til dagsværdi	43.641	11.864	0	55.505	55.505
Aktier mv.	626	466	1.168	2.260	2.260
Aktiver tilknyttet puljeordninger	124	7.001	0	7.125	7.125
Afledte finansielle instrumenter	685	25.142	0	25.827	25.827
I alt	45.076	382.105	1.168	428.349	428.349
Finansielle forpligtelser					
Indlån i puljeordninger	0	7.178	0	7.178	7.178
Udstedte obligationer til dagsværdi	246.294	77.862	0	324.156	324.156
Modpost til negative obligationsbeholdninger	4.973	826	0	5.799	5.799
Afledte finansielle instrumenter	622	27.286	0	27.908	27.908
I alt	251.889	113.152	0	365.041	365.041
2021					
Finansielle aktiver					
Udlån til dagsværdi	0	342.714	0	342.714	342.714
Obligationer til dagsværdi	46.848	9.154	0	56.002	56.002
Aktier mv.	828	599	1.281	2.708	2.708
Aktiver tilknyttet puljeordninger	314	3.989	0	4.303	4.303
Afledte finansielle instrumenter	677	24.369	0	25.046	25.046
I alt	48.667	380.825	1.281	430.773	430.773
Finansielle forpligtelser					
Indlån i puljeordninger	0	4.337	0	4.337	4.337
Udstedte obligationer til dagsværdi	256.799	83.541	0	340.340	340.340
Modpost til negative obligationsbeholdninger	5.065	442	0	5.507	5.507
Afledte finansielle instrumenter	470	25.345	0	25.815	25.815
I alt	262.334	113.665	0	375.999	375.999

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

Koncernen har en praksis for, at såfremt opdatering af kurser på danske obligationer og aktier ikke forekommer i to dage, vil dette føre til overførsler mellem kategorierne noterede priser og observerbare input. Dette har ikke medført væsentlige overførsler i 2022 og 2021.

IKKE OBSERVERBARE INPUT

	2022	2021
Dagsværdi primo	1.281	1.456
Årets overførsler	0	0
Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse under kursreguleringer	66	109
Årets salg eller indfrielse	258	319
Årets køb	79	35
Dagsværdi ultimo	1.168	1.281

Ikke observerbare input

Ikke observerbare input omfatter ultimo 2022 unoterede aktier for 1.168 mio. kr. mod unoterede aktier for 1.281 mio. kr. ultimo 2021. Der er primært tale om sektoraktier. Værdiansættelsen, som er behæftet med nogen usikkerhed, sker ud fra aktiernes indre værdi, markedshandler, aktionæroverenskomster samt egne antagelser og ekstrapolationer mv. I de tilfælde, hvor Jyske Bank beregner dagsværdien ud fra selskabets forventede fremtidige indtjening, anvendes et afkastkrav på 15% p.a. før skat. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/- 10% i forhold til den beregnede dagsværdi, vil resultatpåvirkningen udgøre 117 mio. kr. pr. 31. december 2022 (0,31% af aktionærernes egenkapital ultimo 2022). For 2021 er resultatpåvirkningen skønnet til 128 mio. kr. (0,44% af aktionærernes egenkapital ultimo 2021). Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse fra unoterede aktier kan henføres til aktiver, som besiddes ultimo 2022. Jyske Bank finder det mindre sandsynligt, at alternative priser til anvendelsen af dagsværdimåling vil medføre en væsentlig anderledes dagsværdi.

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

Investerings ejendomme er indregnet til dagsværdi med 97 mio. kr. (ultimo 2021: 28 mio. kr.). Dagsværdien tilhører kategorien ikke observerbare priser beregnet ud fra et afkastkrav på 3-10% (ultimo 2021: 7%).

Ultimo 2022 omfatter aktiver i midlertidig besiddelse midlertidig overtagne ejendomme og biler mv. Aktiver i midlertidig besiddelse indregnes til det laveste beløb af kostpris og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiver i midlertidig besiddelse er indregnet med 65 mio. kr. (ultimo 2021: 80 mio. kr.). Dagsværdien tilhører kategorien ikke observerbare priser.

Domicilejendomme ekskl. leasede ejendomme er indregnet til omvurderet værdi svarende til dagsværdien på omvurderingsdagen med fradrag af efterfølgende af- og nedskrivninger. Eksterne eksperter er involveret i målingen af udvalgte grunde og bygninger. Målingen sker på basis af afkastmetoden efter almindeligt anerkendte principper og med et vægtet gennemsnitligt afkastkrav på 6,43% (2021: 6,41%). Domicilejendomme ekskl. leasede ejendomme er indregnet med 1.591 mio. kr. (2021: 1.601 mio. kr.). Der henvises til yderligere oplysninger i note 30. Den omvurderede værdi tilhører kategorien 'ikke observerbare priser'. Leasede ejendomme er indregnet med 292 mio. kr. (ultimo 2021: 370 mio. kr.).

48 Risikoeksponering

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

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

- Debitor har den nødvendige gældsserviceringssevne, og det kan sandsynliggøres, at debitor har viljen og evnen til at tilbagebetale den ydede kredit, subsidiært at
- Pantet har en tilstrækkelig værdi og værdifasthed, og det kan sandsynliggøres, at pantet vil kunne realiseres og indfri den tilbageværende kredit, samt endelig at
- Koncernens indtjening herved står mål med den tilknyttede kreditrisiko og kapitalbelastning.

Jyske Bank påtager sig derudover markedsrisici, når der kan sandsynliggøres et afkast, der står mål med risikoen herved. Koncernens markedsrisici består overvejende af renterisici. Jyske Bank koncernen styrer sine markedsrisici ud fra en porteføljetankegang på tværs af instrumenter og risikotyper og dermed under hensyntagen til graden af samvariation baseret på såvel økonomisk teori som empiri. Den samlede risiko kommer til udtryk ved risikomålet value-at-risk (VaR), og i tider med høj markedsvolatilitet tilsikres, at positioner med markedsrisici holdes på et moderat niveau, så den opgjorte VaR fortsat er på et acceptabelt niveau.

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

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

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

49 Risikostyring og risikoorganisation

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

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

Koncerndirektionen er ansvarlig for den daglige risikostyring og ledelse af koncernen og sikrer, at politikker og instrukser operationaliseres og overholdes. Koncerndirektionen har udnævnt en koncernrisikoansvarlig, som samtidig er direktør for enheden Risiko. Enhedens ansvarsområde omfatter risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder, herunder;

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

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

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

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

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

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

Set-up for klimarelaterede risici

Der er i Jyske Bank fortsat et stort fokus på bæredygtighed. Koncernen ønsker at drive en bæredygtig og ansvarlig forretning, og anvender FN's Principles for Responsible Banking (PRB) som overordnet ramme til arbejdet med integration af bæredygtighed. Tilgangen "Alle fremskridt tæller" betyder fokus på at understøtte kundernes fremskridt, og at facilitere kundernes mulighed for at foretage bæredygtige valg og beslutninger. Dertil kommer at øget fokus på klimarelaterede risici, hvor Jyske Bank i 2021 tilsluttede sig Task force on Climate related Financial Disclosures (TCFD). Se mere herom i ESG fact book 2022.

Risikostyringen af klimarelaterede risici foretages som en integreret del af koncernens øvrige risikotyper, og dermed risikostyringssetup og organisation. Som konsekvens af dette, er der identificeret en ansvarlig for klimarisici indenfor hver risikotype, og denne gruppe har tilsammen ansvar for at afdække koncernens klimarisici. For nærværende indgår klimarisiko som et separat element ind i koncernens vurdering af tilstrækkeligt kapitalgrundlag (ICAAP). I Risk and Capital Management 2022 kan læses mere omkring klimarisiko i Jyske Bank. For koncernens generelle arbejde med bæredygtighed, henvises til Jyske Bank koncernens Rapport om Bæredygtighed 2022.

50 **Kreditrisiko**

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

Kreditpolitik og forankring

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

Kreditrisikoen styres via kreditpolitikken, der fastlægger mål og rammer for kreditrisikoen i koncernen, med det sigte, at koncernens risiko skal være på et tilfredsstillende og balanceret niveau i forhold til koncernens forretningsmodel, kapitalgrundlag og forretningsomfang samt udviklingen i det omgivende samfund. Aktuelt er der stort fokus på håndtering af de afledte økonomiske effekter af høj inflation, stigende renter, udfordrede forsyningskæder og generelt øget usikkerhed.

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

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

Klimarelaterede forhold

Desuden er der fortsat et stort fokus på bæredygtighed. Koncernen ønsker at drive en bæredygtig og ansvarlig forretning, og anvender FN's Principles for Responsible Banking (PRB) som overordnet ramme til arbejdet med integration af bæredygtighed. Tilgangen "Alle fremskridt tæller" betyder fokus på at understøtte kundernes fremskridt, og at facilitere kundernes mulighed for at foretage bæredygtige valg og beslutninger.

Igennem 2022 har Jyske Bank arbejdet med øget integrering af klimarisiko samt analyser på indvirkningen af fysiske risici ud fra koncernens kreditportefølje. Dette igangværende arbejde er med til at analysere og vurdere på, om der er påtaget overnormal risiko i Jyske Bank, hvilket for nærværende vurderes til ikke at være tilfældet. Der er bl.a. analyseret på eksponeringer i risiko for vandløbsoversvømmelse. Analysen er baseret på private ejerboliger og viser, at kun en begrænset del af porteføljen er i risiko for oversvømmelse, selv ved en 1.000 års hændelse. Se Risk and Capital Management 2022 for mere information.

Beføjelser og bevilling

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

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

Kreditprocessen og overvågning

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

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

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

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

Overvågning af koncernens kreditrisiko foretages dels i 1. linje (forretningen) og 2. linje (Risikostyring). I forretningen foretages overvågningen i forbindelse med rådgiveres og/eller kreditspecialisters løbende arbejde med de enkelte kunder. I afdelingen Risikostyring, der fuldt ud er uafhængig af forretningens processer og uden forretningsansvar, foretages overvågningen både fra et kunde- og porteføljeperspektiv. Risikostyring er ansvarlig for løbende at overvåge og analysere fordelingen af koncernens engagementer på størrelse, brancher, typer og geografiske områder med hovedvægt på at begrænse risikoen og for at sikre en tilfredsstillende spredning i porteføljen i overensstemmelse med koncernens risikomål. Overvågningen sker via kvantitative modeller på porteføljeniveau.

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

50 Kreditrisiko, fortsat
Kreditvurdering og PD

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

Langt de fleste kunder tildeles en PD på baggrund af statistiske kreditscoremodeller, som er udviklet internt i koncernen. Meget store virksomheder og virksomheder inden for specielle brancher tildeles en PD på baggrund af en uafhængig ekspertvurdering. Som eksempler kan nævnes finansieringsselskaber, finansielle institutter og stater. Her tages primært udgangspunkt i eventuelle eksterne ratings i den interne kreditvurdering af kunden.

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

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

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

I Jyske Realkredit oversættes PD'en til 9 ratingklasser, hvor ratingklasse 9 er til kunder i default. For kunder fra den overtagne kreditportefølje fra Handelsbanken tildeles ratingklasser fra 1-5 for privatkunder og 1-9 for erhvervs-kunder. Disse ratingklasser er mappet til konceptet for Jyske Bank. Der arbejdes på at ensrette koncepterne omkring kreditrangering i koncernen.

Nedenfor vises sammenhængen mellem styrkeprofilkaraktererne, Jyske Realkredit rating, tidligere Handelsbank rating, PD samt eksterne ratings ved udgangen af 2022 for kunder, der er ikke-default.

Koncernens STY-karakterer og koncernens mappede Jyske Realkredit/Handelsbank ratings har et ét-årigt sigte, mens eksterne ratings (Aaa – C) sigter på at vurdere kreditrisikoen set i et længere perspektiv. Oversættelsen mellem styrkeprofilkarakterer, Jyske Realkredit rating og eksterne ratings er baseret på den aktuelt observerede defaultfrekvens hos henholdsvis Jyske Realkredit og Moody's ratede selskaber. Måningen mellem styrkeprofilkarakter, Jyske Realkredit ratings og eksterne ratings er derfor dynamisk. Det overvåges minimum kvartalsvist, om der skal ske ændringer i oversættelsen. Måningen fra Handelsbank rating til konceptet for Jyske Bank er foretaget midlertidigt af hensyn til at understøtte forretningen i perioden frem mod data-konverteringen til Bankdata.

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

INTERNE RATINGS OG PD-BÅND					
Jyske Bank styrkeprofil	Jyske Realkredit rating	Handelsbank rating		PD-bånd i %	Ekstern rating ækvivalens
		Privat	Erhverv		
1		1	1	0,00 - 0,10	Aaa-A3
2	1		2	0,10 - 0,15	Baa1
3				0,15 - 0,22	Baa2
4		2		0,22 - 0,33	Baa3
5	2		3	0,33 - 0,48	Ba1
6				0,48 - 0,70	Ba2
7	3		4	0,70 - 1,02	Ba3
8		3		1,02 - 1,48	B1
9	4		5	1,48 - 2,15	B1-B2
10	5			2,15 - 3,13	B2
11				3,13 - 4,59	B3
12	6		6	4,59 - 6,79	Caa1
13				6,79 - 10,21	Caa2
14	7 og 8 ¹	4 og 5	7, 8 og 9	10,21 - 25,0	Caa3/Ca/C

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

Risikoklassifikation

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

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

50 **Kreditrisiko, fortsat**

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

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

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

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

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

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

Krediteksponeringer

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

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

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

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

Sikkerheder

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

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

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

I beregningen af nedskrivninger og solvensbehov anvendes LGD-estimer, som afspejler koncernens forventede tabsandele. Tabsniveauerne til nedskrivningsformål er kalibreret til aktuelle forventninger for tab givet default, mens LGD til solvensformål er kalibreret til perioden i slutningen af 1980'erne og starten af 1990'erne.

50 Kreditrisiko, fortsat
Nedskrivninger på udlån mv.

Koncernen foretager nedskrivninger på udlån mv. allerede fra første indregning. Alle udlån segmenteres i 4 kategorier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning:

- Stadiet 1: Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen.
- Stadiet 2: Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen.
- Stadiet 3: Udlån, der er kreditforringede.
- Udlån, der var kreditforringede ved første indregning.

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

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

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

Udlån, der var kreditforringede ved første indregning rapporteres i denne kategori indtil udlånet er indfriet, uanset at kreditrisikoen siden første indregning er forbedret.

Mio. kr.	2022	2021
51 Maksimal krediteksponering		
Udlån til dagsværdi	337.632	342.714
Udlån til amortiseret kostpris	204.050	142.500
Garantier	11.141	13.723
Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	87.424	80.653
Udlån og garantier mv.	640.247	579.590
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	58.326	30.495
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8.347	9.535
Obligationer til dagsværdi	55.505	56.002
Obligationer til amortiseret kostpris	39.660	26.953
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	25.827	25.046
I alt	827.912	727.621

Pct.

52 Udlån til amortiseret kost og garantier fordelt på lande og kunde grupper

	Kunder	Banker	Stater m.fl.	Total
2022				
Danmark	90	13	0	87
EU	6	55	0	8
Øvrige Europa	4	19	0	4
USA + Canada	0	8	0	0
Øvrige zone A-lande	0	0	0	0
Sydamerika	0	0	0	0
Resten af verden	0	5	0	1
I alt	100	100	0	100
2021				
Danmark	92	16	0	87
EU	6	37	0	8
Øvrige Europa	2	30	0	4
USA + Canada	0	14	0	1
Øvrige zone A-lande	0	0	0	0
Sydamerika	0	0	0	0
Resten af verden	0	3	0	0
I alt	100	100	0	100

53 Markedsrisiko

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

ESG-*risiko*

Vurdering af ESG-forhold og -risici indgår som en integreret del af Jyske Banks investeringsbeslutninger, og er omfattet af Politik for Bæredygtigheds og Samfundsansvar. Størstedelen af Jyske banks investeringsportefølje består af aktivklasser, som f.eks. realkreditobligationer, hvor ESG-*risici* vurderes som værende meget lav. Ved investering i øvrigt aktivklasser, som eksempelvis kreditobligationer, vurderes den enkelte investering i henhold til Jyske Banks politikker og retningslinjer.

Følsomhedsanalyser

Jyske Bank har i vidt omfang modsatrettede positioner på tværs af markeder. Det værste tænkelige scenarie er, at alle lange (positive) positioner falder i kurs, mens korte (negative) positioner stiger i kurs. En følsomhedsanalyse på koncernens ultimo balance er vist i den nedenstående tabel, hvor resultateffekten af de angivne negative kursudviklinger for koncernen fremgår. Følsomhedsanalyserne er udtryk for en "alt andet lige"-betragtning og medtager ikke ændringer i balancen som følge af ændringerne i markedsudviklingen. Koncernens følsomhed overfor renteændringer er øget i 2022. Dels er indlånsbalancen øget med købet af Handelsbanken, og dels er følsomheden på balancen af anfordringsindlån samlet set øget, fordi der forventes en forbedring af nettorenterne i takt med stigning i markedsrenterne. Koncernen har i takt med rentestigningerne øget afdækningen af indtjeningsrisikoen i 2022.

Mio. kr.

Følsomhedsanalyser - resultatpåvirkning	2022	2021
Renteniveauet stiger 0,5 procentpoint*	374	308
Renteniveauet falder 0,5% point*	-424	-305
Generelt aktiefald på 10%	-50	-68
Negativ aktieændring 2%	-20	-27
Negativ råvareændring 5%	0	0
Negativ valutaændring 5%**	-35	-35

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

** Der ses bort fra EUR ved beregningen

Aktierisiko er beregnet for handelsbeholdningen.

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

Mio. kr.

54 Renterisiko valuta- og varighedsopdelt

	<= 1 år	2 år	5 år	>= 10 år	I alt	Heraf
						renterisiko uden for handelsbeholdning
2022						
DKK	310	64	-1.277	130	-773	-792
EUR	-131	133	-118	26	-90	-90
GBP	-3	0	-2	5	0	-2
JPY	4	0	-3	10	11	2
SEK	4	3	11	-1	17	4
USD	6	7	-8	1	6	3
Øvrige	4	-1	2	1	6	2
I alt	194	206	-1.395	172	-823	-873
2021						
DKK	288	202	-682	73	-119	-236
EUR	-70	-226	-57	-30	-383	-261
GBP	-6	-8	3	-6	-17	-4
JPY	0	1	-5	12	8	1
SEK	4	0	15	-1	18	1
CHF	5	-3	1	0	3	1
Øvrige	0	-7	-25	31	-1	11
I alt	221	-41	-750	79	-491	-487

Renterisikoen er udtrykt som markedsværdiændringen ved -1% skift til alle renter

Mio. kr.

55 Renterisiko produkt- og varighedsopdelt

	<= 1 år	2 år	5 år	>= 10 år	I alt	Heraf renterisiko uden for handelsbeholdning
2022						
Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinst og centralbanker	-21	-45	75	4	13	13
Udlån	422	310	395	294	1.421	1.421
Obligationer	236	140	576	603	1.555	1.251
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-28	0	0	0	-28	-28
Indlån	-112	-42	-1.694	0	-1.848	-1.848
Udstedte obligationer	-105	-106	-438	-67	-716	-716
Efterstillede kapitalindskud	0	0	-112	0	-112	-112
Fælles funding	-140	-20	-69	-163	-392	-392
Afledte finansielle instrumenter						
Rente- og valutaswaps	-60	16	-48	-531	-623	-324
Øvrige afledte finansielle instrumenter	-1	-24	-69	-9	-103	-103
Futures	3	-23	-11	41	10	-35
I alt	194	206	-1.395	172	-823	-873
2021						
Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinst og centralbanker	-27	-59	102	17	33	33
Udlån	322	189	281	151	943	942
Obligationer	192	94	651	628	1.565	1.283
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-1	0	0	0	-1	-1
Indlån	0	-27	-1.231	-7	-1.265	-1.265
Udstedte obligationer	-143	-66	-300	-322	-831	-831
Efterstillede kapitalindskud	0	0	-157	0	-157	-157
Fælles funding	-89	-31	-77	-30	-227	-227
Afledte finansielle instrumenter						
Rente- og valutaswaps	-49	-97	1	-303	-448	-255
Øvrige afledte finansielle instrumenter	6	-11	28	-40	-17	37
Futures	10	-33	-48	-15	-86	-46
I alt	221	-41	-750	79	-491	-487

Renterisiko er udtrykt som markedsværdiændringen ved -1% skift til alle renter

Mio. kr.

56 Valutarisiko

	2022	2021
Aktiver i fremmed valuta i alt	77.196	80.354
Forpligtelser i fremmed valuta i alt	167.057	129.335
Valutakursindikator 1	1.110	941
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital	3,0	2,5
Valutakursindikatorer opgøres i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer		
Valutaeksponering fordelt på valutaer		
EUR	-1.060	-791
SEK	163	108
CAD	71	70
MXN	22	90
NOK	86	45
USD	79	85
AUD	74	60
GBP	37	36
Øvrige, lang	108	46
Øvrige, kort	-51	-151
I alt	-471	-402

Mio. kr.	2022	2021
57 Aktierisici		
Aktierisiko A		
Noterede aktier og instrumenter	43	36
Unoterede aktier	117	129
I alt	160	165
Aktierisiko B		
Noterede aktier og instrumenter	91	100
Unoterede aktier	117	129
I alt	208	229

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

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

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

Mio. kr.					
	Amortiseret kostpris/ Nominal værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Akkumuleret regnskabs- mæssig dagsværdi- regulering	Årets gevinst/tab	
58 Regnskabsmæssig sikring					
2022					
Renterisiko på fast forrentede forpligtelser					
Udstedte obligationer	12.459	12.304	155	202	
Efterstillede kapitalindskud	2.380	2.298	82	126	
Gæld til kreditinstitutter	744	673	71	81	
I alt	15.583	15.275	308	409	
Afledte finansielle instrumenter, swaps					
Swaps, som sikring til udstedte obligationer	12.459	-161	-161	-207	
Swaps, som sikring til efterstillede kapitalindskud	2.380	-81	-81	-122	
Swaps, som sikring til gæld til kreditinstitutter	744	-68	-68	-77	
I alt	15.583	-310	-310	-406	
2021					
Renterisiko på fast forrentede forpligtelser					
Udstedte obligationer	6.175	6.222	-47	107	
Efterstillede kapitalindskud	2.380	2.423	-44	35	
Gæld til kreditinstitutter	744	753	-10	18	
I alt	9.299	9.398	-101	160	
Afledte finansielle instrumenter, swaps					
Swaps, som sikring til udstedte obligationer	6.175	46	46	-98	
Swaps, som sikring til efterstillede kapitalindskud	2.380	41	41	-40	
Swaps, som sikring til gæld til kreditinstitutter	744	9	9	-18	
I alt	9.299	96	96	-156	
			2022	2021	
Sikringsinstrumenter, nominal værdi fordelt på rentekurver					
EURIBOR				14.278	8.755
STIBOR				1.304	544
I alt				15.582	9.299
Sikringsinstrumenter, nominal værdi fordelt på løbetider					
Op til 12 måneder				4.369	1.913
1-5 år				11.213	7.386
I alt				15.582	9.299

58 **Regnskabsmæssig sikring, fortsat****Renterisiko**

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

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

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

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

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

Den nuværende portefølje af sikrede poster udløber hen over årtiet med sidste forretning i 2026. Der er større udløb i 2023-2025 (ca. 11,1 mia. DKK), der er langt den overvejende del af sikringen.

En mindre ineffektivitet mellem de sikrede poster og sikringsinstrumenterne skyldes forskel i anvendte diskonteringskurver. Desuden kan ineffektivitet opstå når de indregnede regnskabsmæssige værdier er meget lave. Den indregnede sikringsineffektivitet i resultatet udgør 3 mio. kr. (2021: 4 mio. kr.), idet årets tab på sikringsinstrumenter udgør 406 mio. kr. (2021: 156 mio. kr.) og gevinst tab på de sikrede poster til amortiseret kostpris er 409 mio. kr. (2021: 160 mio. kr.).

IBOR-reformen

IBOR-renter kvoteres i inter-bank markedet for usikrede lån, som siden finanskrisen er blevet et illikvidt marked hvor der reelt ikke foretages usikrede udlån med løbetid. IBOR-renterne er derfor ofte skønsbaserede. Dette er en af årsagerne til den globale reform af anvendelsen af rente-benchmarks, herunder IBOR-transitionen eller IBOR-reformen. I EU er det EU Benchmarkforordningen (EU BMR) som er udgangspunktet for IBOR-reformen.

IBOR-renter anvendes bredt til at fastsætte betalingsstrømme i både derivataftaler, variabelt forrentede forbrugs- og erhvervs lån samt realkreditlån. IBOR-reformen går i sin helhed ud på, at derivat- og låneaftaler i højere grad skal baseres på nye alternative risikofrie reference renter (RFR), fremfor de nuværende IBOR-renter.

De nye RFR-renter er baseret på overnight transaktioner i interbank markedet og er derfor, i modsætning til IBOR-renterne, ikke skønsbaserede. Til brug i derivathandler har ISDA publiceret nye definitioner af fallback renter, som erstatning for de nuværende IBOR-renter ved deres eventuelle ophør. Fallback renterne publiceres af Bloomberg og beregnes som akkumulerede RFR-renter tillagt et fast spread. Dette betyder blandt andet, at renterne bliver bagudskuende i stedet for fremadskuende.

EURIBOR og scandi IBORs (CIBOR, STIBOR og NIBOR) forventes ikke at ophøre foreløbigt, men er i stedet blevet reformeret til en ny og BMR-compliant version. Robuste fallbacks for EURIBOR, STIBOR og NIBOR er ligeledes blevet formuleret med udgangspunkt i RFR-renten i den pågældende valuta. I DKK blev den transaktions-baserede RFR-rente, DESTR, publiceret første gang 4. april 2022, med udgangspunkt i transaktioner fra 1. april 2022. I november 2022 har ISDA defineret fallback for CIBOR for derivatprodukter. Denne følger metoden for EURIBOR, STIBOR og NIBOR og baseres dermed på DESTR tillagt et spread.

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

Jyske Bank har tiltrådt ISDA 2020 IBOR Fallbacks Protocol og ISDA 2018 Benchmarks Supplement Protocol, som sikrer robuste fallback mekanismer ved LIBOR-renternes ophør. Med reference til disse vil USD LIBOR baserede derivathandler skifte reference rente til RFR baserede fallback renter, senest med effekt 1. juli 2023 hvor publiceringen af USD LIBOR-renterne ophører. Tilsvarende transition af cleared USD LIBOR handler gennemføres i løbet af april og maj 2023. Den totale hovedstol på derivathandler som er berørte af USD LIBOR-transitionen udgør ved udgangen af 2022 42.914 mio. kr. (mod 45.620 mio. kr. ved udgangen af 2021). Jyske Bank forventer ikke at have engagementer der er baseret på USD LIBOR, når dette benchmark endeligt ophører i juli 2023.

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

Tabellen på side 81 viser sikringsinstrumenternes fordeling på aktuelle reference renter, hvor Jyske Bank primært ligger i EURIBOR. Den altovervejende del af sikringsinstrumenternes nominelle værdi ligger ligeledes EURIBOR, hvor timingen af disse primært ligger med løbetider 1-5 år

Mio. kr.

59 Afdelte finansielle instrumenter

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

2022	Netto dagsværdi				Dagsværdi			Hovedstole i alt
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Aktiver	Forplig- telser	Netto	Nominel værdi
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	6.648	3.735	314	0	10.700	3	10.697	393.479
Terminer/futures, salg	-7.326	-3.910	-322	-13	3	11.574	-11.571	434.596
Swaps	-239	-186	-1.067	-383	1.040	2.915	-1.875	114.842
Optioner, erhvervede	4	22	0	0	26	0	26	1.422
Optioner, udstedte	-4	-26	0	0	0	30	-30	1.271
I alt	-917	-365	-1.075	-396	11.769	14.522	-2.753	945.610
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	-36	0	0	0	7	43	-36	8.022
Terminer/futures, salg	37	0	0	0	37	0	37	28.397
Forward Rate Agreements, køb	0	-14	0	0	0	14	-14	2.002
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0	0	0
Swaps	79	87	250	509	50.376	49.451	925	1.489.674
Optioner, erhvervede	-525	4	591	207	287	10	277	5.556
Optioner, udstedte	0	521	-347	-195	8	29	-21	965
I alt	-445	598	494	521	50.715	49.547	1.168	1.534.616
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	-17	0	0	0	0	17	-17	24
Terminer/futures, salg	23	0	0	0	23	0	23	38
Optioner, erhvervede	3	0	0	0	3	0	3	0
Optioner, udstedte	-3	0	0	0	0	3	-3	0
I alt	6	0	0	0	26	20	6	62
Råvarekontrakter								
Terminer/futures, køb	-14	-103	5	0	241	353	-112	52
Terminer/futures, salg	58	117	-4	0	331	160	171	52
Swaps	-36	-553	30	0	1.521	2.080	-559	5
I alt	8	-539	31	0	2.093	2.593	-500	109
I alt	-1.348	-306	-550	125	64.603	66.682	-2.079	2.480.397
Uafviklede spotforretninger					47	49	-2	30.377
CCP netting					-38.823	-38.823	0	0
I alt med CCP netting					25.827	27.908	-2.081	2.510.774

59 Afledte finansielle instrumenter, fortsat

2021	Netto dagsværdi				Dagsværdi			Hoved-stole i alt
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Aktiver	Forpligtelser	Netto	Nominal værdi
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	4.447	1.299	388	0	6.135	1	6.134	395.489
Terminer/futures, salg	-4.061	-1.332	-393	-12	1	5.799	-5.798	366.307
Swaps	40	-177	-230	4	547	910	-363	123.061
Optioner, erhvervede	6	14	0	0	20	0	20	1.759
Optioner, udstedte	-6	-13	0	0	0	19	-19	1.858
I alt	426	-209	-235	-8	6.703	6.729	-26	888.474
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	-21	0	0	0	25	46	-21	13.886
Terminer/futures, salg	33	0	0	0	41	8	33	25.426
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0	0	0
Swaps	-289	22	322	-1.068	27.460	28.473	-1.013	1.290.921
Optioner, erhvervede	6	0	-6	28	40	12	28	-794
Optioner, udstedte	0	1	9	-8	25	23	2	10.978
I alt	-271	23	325	-1.048	27.591	28.562	-971	1.340.417
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	10	0	0	0	10	0	10	52
Terminer/futures, salg	-17	0	0	0	0	17	-17	57
Optioner, erhvervede	1	0	0	0	1	0	1	0
Optioner, udstedte	-1	0	0	0	0	1	-1	0
I alt	-7	0	0	0	11	18	-7	109
Råvarekontrakter								
Terminer/futures, køb	310	188	8	0	527	21	506	37
Terminer/futures, salg	-149	-160	-7	0	45	361	-316	37
Swaps	70	-116	79	0	1.987	1.954	33	3
I alt	231	-88	80	0	2.559	2.336	223	77
I alt	379	-274	170	-1.056	36.864	37.645	-781	2.229.077
Uafviklede spotforretninger					29	17	12	40.366
CCP netting					-11.847	-11.847	0	0
I alt med CCP netting					25.046	25.815	-769	2.269.443

60 **Likviditetsrisiko**

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

Formål og overordnet setup

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

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

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

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

Organisering, styring og overvågning

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

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

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

Den kortsigtede likviditetsstyring

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

60 Likviditetsrisiko, fortsat
Den strategiske likviditetsstyring

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

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

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

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

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

Likviditetsberedskabsplan

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

Jyske Bank havde i 2022 en overdækning på alle interne beføjelser.

60 Likviditetsrisiko, fortsat

Koncernens likviditetsberedskab

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

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

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

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

Aktivbehæftelse

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

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

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

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

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

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

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

61 Operationel risiko

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

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

Formål og overordnet setup

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

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

Styring og overvågning

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

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

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

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

Mio. kr.			2022	2021	
62	Transaktioner med nærtstående parter				
	Transaktioner med associerede virksomheder				
	Udlån		0	47	
	Indlån		0	12	
	Andre forpligtelser		71	66	
	Udgifter til personale og administration		746	697	
	Transaktioner med joint ventures				
	Udlån		25	26	
	Renteindtægter		3	3	
		Bestyrelsen og nærtstående parter	Direktionen og nærtstående parter		
		2022	2021	2022	
		2021	2022	2021	
	Kortfristede vederlag	7	7	38	36
	Afgivne garantistillelser	2	2	0	0
	Modtagne garantistillelser	34	25	9	10
	Jyske Bank koncernens gæld	13	11	19	12
	Jyske Bank koncernens tilgodehavende, trukket beløb	36	27	9	10
	Jyske Bank koncernens tilgodehavende, trækingsret	38	33	9	10
	Ændring i nutidsværdien af pensionsforpligtelsen	-	-	0	2
	Rentesatser for udlån, procent	0,3-7,0	0,4-6,9	1,3-1,4	0,9-1,0

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

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

Jyske Bank anser ikke repræsentantskabet som et snævert ledelsesorgan.

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

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

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

For Jyske Bank A/S transaktioner med nærtstående parter henvises til note 34 i regnskabet for Jyske Bank A/S.

Mio. kr.

63 Leasing som leasingtager
2022
Leasingaktiver

	Ejendomme	Biler	I alt
Primo	370	5	375
Tilgang	72	12	84
Genmåling af leasingforpligtelse	-74	0	-74
Afgang	0	-3	-3
Årets afskrivninger	-76	-5	-81
Indregnet værdi ultimo	292	9	301

Leasingforpligtelser

Forfald af leasingforpligtelser			
0-1 år			114
1-5 år			180
Over 5 år			30
Ikke diskonteret leasingforpligtelse ultimo			324
Indregnet værdi ultimo			313

Beløb indregnet i resultatopgørelsen som leasingtager

Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	6
Variable leasingbetalinger ikke indregnet som en del af leasingforpligtelsen	0
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaktiver (under 12 måneder) og til leasingaktivitet med lav værdi	0

2021
Leasingaktiver

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

Leasingforpligtelser

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

Beløb indregnet i resultatopgørelsen som leasingtager

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

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

Mio. kr.	2022	2021
64 Leasing som leasinggiver		
Indtægter fra finansiell og operationel leasing		
Finansieringsindtægter fra finansiell leasing	269	238
Gevinst ved salg af leasingaktiver	17	12
Leasingindtægter fra finansiell leasing	286	250
Leasingindtægter og gevinst ved salg fra operationel leasing	871	753
I alt	1.157	1.003
<p>Indtægter består af finansieringsindtægter fra finansiell leasing samt leasingindtægter fra operationel leasing. Herunder indgår også evt. modtagne og afgivne gebyrer for finansiell leasing, som er i tæt forbindelse med finansieringen.</p> <p>Der er ikke indtægter fra variable leasingydelser for finansiell leasing, som ikke indgår i målingen af nettoinvesteringen.</p> <p>Der er ikke variable leasingydelser hidrørende fra operationel leasing, som ikke afhænger af et indeks eller en rente.</p> <p>Hovedaktiviteten som leasinggiver er i lighed med tidligere år objektfinansiering, der primært omfatter anlægsinvesteringer i driftsmidler/løsøre samt udvalgte låneformål og sekundært administrations- og finansieringsopgaver for tredjemand i tilknytning til sådanne investeringer, herunder finansieringsløsninger i tredjemands eget brand.</p> <p>Finansiering og leasing tilbydes primært til danske og svenske privatkunder, dansk registrerede virksomheder og udenlandske privatpersoner eller virksomheder mod hæftelse fra en dansk virksomhed.</p>		
Af- og nedskrivninger på operationelle leasingaktiver		
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	501	503
Nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	26	-8
Konstaterede tab henført til anlægsaktiver	1	2
I alt	528	497
Operationelle leasingaktiver		
Kostpris primo	3.094	3.393
Tilgang	1.682	980
Afgang	1.645	1.279
Kostpris ultimo	3.131	3.094
Afskrivninger primo	860	1.064
Årets afskrivninger	500	502
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	443	706
Afskrivninger ultimo	917	860
Nedskrivninger primo	27	69
Årets nedskrivninger	42	12
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	25	54
Nedskrivninger ultimo	44	27
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.170	2.207
Forfaldsanalyser leasingaktiver		
Nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelser forfalder som følger:		
Forfalder indenfor 1 år	409	461
Forfalder indenfor 1-2 år	181	277
Forfalder indenfor 2-3 år	49	94
Forfalder indenfor 3-4 år	8	6
Forfalder indenfor 4-5 år	1	1
Forfalder efter 5 år	0	0
I alt	648	839

64 Leasing som leasinggiver, fortsat

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

De operationelle leasingaktiver består i al væsentlighed af køretøjer.

Under leasingaktiver indgår hjemtagne aktiver med i alt 104 mio. kr. (2021: 64 mio. kr.). Aktiverne forventes releaset til nye kunder eller alternativt afhændet indenfor de kommende 12 måneder.

Beskrivelse af risici og usikkerhed ved estimering af restværdier

Koncernen bærer restværdirisici på dets beholdning af operationelle leasingkontrakter.

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

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

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

Risikostyringsstrategi

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

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

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

Mio. kr.	2022	2021
Finansielle leasingaftaler		
Kostpris primo	9.792	9.272
Tilgange	5.766	5.952
Afgange	5.198	5.432
Kostpris ultimo	10.360	9.792
Nedskrivninger primo	172	180
Årets nedskrivninger	102	100
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	107	108
Nedskrivninger ultimo	167	172
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.193	9.620

Mio. kr.	2022	2021
64 Leasing som leasinggiver, fortsat		
Forfaldsanalyse		
Nominel værdi af de fremtidige leasingydelse.		
Forfalder indenfor 1 år	2.531	2.362
Forfalder indenfor 1-2 år	1.929	1.785
Forfalder indenfor 2-3 år	1.406	1.316
Forfalder indenfor 3-4 år	925	840
Forfalder indenfor 4-5 år	510	444
Forfalder efter 5 år	388	288
I alt	7.689	7.035
Sammenhæng mellem forfaldsanalyse og nettoinvestering		
Nominel værdi af de fremtidige minimumsleasingydelse, jf. ovenfor	7.690	7.035
Heraf endnu ikke indregnet renteindtjening (ved nuværende renteniveau) indeholdt i minimumsleasingydelse	720	397
Nutidsværdien af garanterede restværdier ved udløb af aftalerne	407	359
Nutidsværdien af ej garanterede restværdier ved udløb af aftalerne	2.983	2.795
I alt	10.360	9.792

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

65 Køb af aktiviteter fra Svenska Handelsbanken

Jyske Bank har den 1. december 2022 erhvervet Svenska Handelsbankens danske aktiviteter (Handelsbanken Danmark).

Handelsbanken Danmark blev etableret i 1992 og voksede efterfølgende organisk suppleret med opkøb af Midtbank og Lokalbanken i Nordsjælland. Handelsbanken Danmark driver landsdækkende bankvirksomhed indenfor både privat- og erhvervssegmentet. Transaktionen omfatter mere end 130.000 kunder, udlån for 65,1 mia. kr. og indlån for 35,4 mia. kr. Hertil kommer 42 lokationer og ca. 600 medarbejdere.

Med købet styrkes Jyske Banks markedsposition, og forretningsomfanget øges væsentligt. Den større skala underbygger mulighederne for at udvikle og tilbyde attraktive produkter og serviceydelser til Jyske Banks nuværende og kommende kunder.

Købsvederlaget for Handelsbanken Danmark udgør 34,4 mia. kr., som er afregnet kontant. Købsvederlaget tager udgangspunkt i overtagne nettoaktiver samt en goodwill-betaling på 3,0 mia. kr.

Jyske Bank har afholdt transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen for 60 mio. kr. til juridiske og finansielle rådgivere. Beløbet er indregnet i resultatopgørelsen under udgifter til personale og administration mv.

De overtagne aktiviteter indgår i segmentoplysningerne for koncernen under både Bank- Realkredit- og Leasingaktiviter.

Efter indregning af identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til 2.841 mio. kr.

Fordeling af købsvederlaget på nettoaktiver er vist i nedenstående tabel.

Mio. kr.

**1. december
2022**

Dagsværdiopgørelse
Aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.704
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	675
Udlån	65.143
Aktier mv.	43
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	129
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.727
Immaterielle aktiver (kunderelationer)	489
Domicilejendomme	69
Øvrige materielle aktiver	8
Aktuel skat	93
Andre aktiver	86
Periodeafgrænsningsposter	307
Aktiver i alt	72.473

Forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	254
Indlån	35.392
Indlån i puljeordninger	3.727
Andre passiver	1.437
Periodeafgrænsningsposter	54
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	2
Hensættelser til tab på garantier og lånetilsagn	20
Forpligtelser i alt	40.886

Overtagne nettoaktiver

Overtagne nettoaktiver	31.587
-------------------------------	---------------

Kontant købsvederlag	34.428
----------------------	--------

Goodwill	2.841
-----------------	--------------

Garantier	1.451
-----------	-------

65 Køb af aktiviteter fra Svenska Handelsbanken, fortsat

Overtagelsesbalancen er baseret på balancen for Handelsbanken Danmark pr. 30. november 2022. Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne portefølje. Bruttoværdien af udlån før dagsværdireguleringen udgjorde på overtagelsestidspunktet 67,6 mia. kr. Dagsværdireguleringen af udlån vedrørende renterisiko udgør -1,9 mia. kr., og dagsværdiregulering vedrørende kreditrisiko udgør -0,6 mia. kr., og det samlede udlån efter dagsværdireguleringen udgør 65,1 mia. kr.

Dagsværdien af kunderelationer er fastsat ved hjælp af Multi-Period Excess Earnings-metoden (MEEM). Kunderelationer opgøres således til nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme, der opnås gennem salg til kunderne, efter at der er fratrukket et rimeligt afkast af alle andre aktiver, som er med til at generere de pågældende pengestrømme. Værdien af det immaterielle aktiv er opgjort til 489 mio. kr. Kunderelationer aktiveres og afskrives over 10 år.

Goodwill og kunderelationer tilhører bankaktiviteter i Jyske Bank, mens Jyske Realkredit og Jyske Finans har overtaget udlån for henholdsvis 23,3 mia. kr. og 0,2 mia. kr.

For perioden siden overtagelsen har Handelsbanken Danmark indgået i koncernens netto rente- og gebyrindtægter med 173 mio. kr. og resultat før skat med -46 mio. kr. Indvirkningen er blandt andet påvirket af engangsomkostninger forbundet med integrationen samt stadie 1-nedskrivninger på udlån.

Koncernens netto rente- og gebyrindtægter og resultat før skat for 2022, opgjort som om Handelsbanken Danmark blev overtaget den 1. januar 2022, er ikke praktisk muligt at opgøre pålideligt.

66 Koncernoversigt

31. december 2022	Valuta	Selskabs- kapital 1.000 enheder	Ejer- andel i %	Stem- me- andel i %	Aktiver mio. kr. ultimo 2022	Forplig- telser mio. kr. ultimo 2022	Egen- kapital mio. kr. utl.imo 2022	Ind- tægter mio. kr. 2022	Resultat mio. kr. 2022
Jyske Bank A/S ¹	DKK	642.721			421.675	381.051	40.624	7.606	3.752
Dattervirksomheder									
Jyske Realkredit, Kgs. Lyngby ²	DKK	500.000	100	100	359.621	337.462	22.159	6.742	1.361
Jyske Bank Nominees Ltd., London ⁴	GBP	0	100	100	0	0	0	0	0
Inmobiliaria Saroesma S.L., Spanien ⁵	EUR	6.581	100	100	26	26	0	1	0
Jyske Finans A/S, Silkeborg ³	DKK	100.000	100	100	27.165	25.418	1.747	1.664	655
Ejendomsselskabet af 01.11.2017 A/S, Silkeborg ⁵	DKK	500	100	100	47	44	3	4	2
Gf. Skovridergaard A/S, Silkeborg ⁵	DKK	500	100	100	31	28	3	17	0
Ejendomsselskabet af 01.10.2015 ApS, Silkeborg ⁵	DKK	500	100	100	96	94	1	1	1
Jyske Invest Fund Management A/S, Silkeborg ⁴	DKK	76.000	100	100	515	78	437	181	36
Jyske Vindmølle A/S, Hobro ⁵	DKK	400	100	100	46	25	21	4	0
Ejendomsselskabet af 1. maj 2009 A/S ⁵	DKK	54	100	100	93	2	91	1	0
Lokal Bolig A/S ⁶	DKK	1	54	54	18	1	17	1	0
Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S ⁴	DKK	5	100	100	18	1	16	1	0

Aktivitet:

1 Bank

2 Realkredit

3 Leasing, finansiering og factoring

4 Investering og finansiering

5 Ejendomme, vindmølle og kursusvirksomhed

6 Ejendomsmæglerkæde

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

Associerede virksomheder*

Foreningen Bankdata, Fredericia

DKK 472.048 39 39

Greenbow A/S

DKK 149 26 26

Fælleskontrollerede virksomheder

Netto Biler A/S

DKK 5.000 50 50

Jyske Bank-koncernen har fra associerede og fælleskontrollerede virksomheder samlet indregnet 0 mio. kr. (2021: 47 mio. kr.) under aktiver, 71 mio. kr. (2021: 66 mio. kr.) under forpligtelser, 0 mio. kr. (2021: 0 mio. kr.) under indtægter og 746 mio. kr. (2021: 697 mio. kr.) under omkostninger.

* Regnskabstal ifølge seneste offentliggjorte årsrapport.

Mio. kr.

67 Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder

	Associerede virksomheder	
	Foreningen Bankdata	
	2022	2021
Ejerandel, %		
Modtaget udbytte	39	37
	0	0
Resultatopgørelse og totalindkomst		
Omsætning		
Omkostninger	1.765	1.758
Af- og nedskrivninger	1.582	1.609
Finansielle indtægter	189	161
Finansielle omkostninger	3	3
Skat af årets resultat	2	1
Resultat af ophørende aktiviteter	1	-3
Årets resultat	0	0
Anden totalindkomst	-6	-7
Totalindkomst i alt	0	0
	-6	-7
Balance		
Materielle aktiver		
Immaterielle aktiver	177	182
Øvrige langfristede aktiver	388	508
Likvider	112	109
Øvrige kortfristede aktiver	20	168
Aktiver i alt	320	253
	1.017	1.220
Egenkapital		
Langfristede forpligtelser	472	478
Kortfristede forpligtelser	210	340
Passiver i alt	335	402
	1.017	1.220

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

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

Greenbow A/S er ejet 26%. Den bogførte værdi udgør 4 mio. kr.

Netto biler A/S er ejet 50%. Den bogførte værdi udgør 9 mio. kr. (2021: 10 mio. kr.)

Ejerandel i Sanistål A/S er solgt i 2022.

68 Anvendt regnskabspraksis
Generelt

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

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

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

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

Ændring i regnskabspraksis, nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

En række mindre ændringer til regnskabsstandarder er trådt i kraft 1. januar 2022, herunder Ændret IFRS 3 Referencer til framework, ændret IAS 16 Indtægter fra anlægsaktiver under opførelse, Ændret IAS 37 Omkostninger til opfyldelse af tabsgivende kontrakt og Forbedringer af IFRS 1 (2018-2020). Disse ændringer har ikke påvirket Jyske Banks regnskabsaflæggelse.

Implementeringen har ikke haft nogen væsentlig påvirkning på anvendt regnskabspraksis og/eller koncernregnskabet, herunder sammenligningstillene, og forventes tilmed ikke at påvirke nuværende eller fremtidige perioder væsentligt.

Regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er trådt i kraft

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

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

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

Bortset fra ovenstående er anvendt regnskabspraksis uændret.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i

resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, bortset fra værdireguleringer af instrumenter, der er indgået til valutakurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske tilknyttede og associerede virksomheder. Sidstnævnte værdireguleringer indregnes i anden totalindkomst.

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

Regnskabsmæssige skøn

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

- udlån, herunder nedskrivninger på udlån
- dagsværdi af finansielle instrumenter
- hensatte forpligtelser, herunder hensættelser til ydelsesbaserede pensionsforpligtelser, tab på garantier, retssager mv.
- Virksomhedsovertagelse, herunder opgørelse af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi samt måling til goodwill.

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

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

Det sker typisk, når samfundsmæssige hændelser vurderes at kunne påvirke nedskrivningsniveauet, men som endnu ikke er opfanget af koncernens kreditmodeller. Krigen i Ukraine og høj inflation mv. har øget usikkerheden forbundet med de anvendte skøn.

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

68 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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

Ved virksomhedsovertagelse er der væsentlige skøn forbundet ved opgørelse af dagsværdien af overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, herunder særligt fastsættelse af kreditrisikoen på overtagne udlån. Ved indregning af kunderelationer, der er værdiansat i overensstemmelse med anerkendt værdiansættelsesmetode og baseret på fremtidig indtjening og fastholdelsesgrad, indgår der også forudsætning og antagelser, der giver usikkerhed ved indregning og måling. Goodwill testes for nedskrivning årligt eller ved tegn på værdiforringelse. Nedskrivningstesten anvender skøn ved fastsættelse af estimater for fremtidige pengestrømme, og hertil kommer usikkerhed ved fastsættelse af diskonteringsrente og markedsudvikling.

Regnskabsmæssig sikring

Koncernen anvender regnskabsmæssig sikring af renterisikoen på en portefølje af forpligtelser. Koncernen anvender reglerne om regnskabsmæssig sikring i IAS 39.

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

Koncernregnskabet

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

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

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

Koncernregnskabet udarbejdes som en sammenlægning af Jyske Bank A/S og dattervirksomhedernes årsregnskaber, der er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægts- og udgiftsposter, interne aktiebesiddelser, mellemværender og garantier.

Koncerninterne transaktioner

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

Virksomhedssammenslutninger

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

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

Transaktioner i fremmed valuta

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

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

Valutakursgevinster og -tab medtages i årets resultat, bortset fra valutakursreguleringer fra ikke-monetære aktiver og forpligtelser, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i anden totalindkomst.

Modregning

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

68 Anvendt regnskabspraksis, fortsat
Leasingkontrakter

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

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

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

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

Ejendomme	5-10 år
Biler	3-5 år

Leasingaktivet og leasingforpligtelsen oplyses i noterne.

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

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

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

Skat

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

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

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

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

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

Finansielle garantier

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

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

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

68 Anvendt regnskabspraksis, fortsat
Balance

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

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

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån til dagsværdi

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

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

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

Udlån til amortiseret kostpris

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

Stadier for udviklingen i kreditrisiko

For alle udlån foretages nedskrivning efter IFRS 9.

Nedskrivningsmodellen er baseret på en beregning af forventet tab, hvor udlånene segmenteres i 4 kategorier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning:

1. Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen.
2. Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen.
3. Udlån, der er kreditforringede.
4. Udlån, der var kreditforringede ved første indregning.

For udlån i stadie 1 foretages nedskrivning for forventet tab i de kommende 12 måneder, mens der for udlån i stadie 2 og 3 foretages nedskrivning for forventet tab i udlånenes forventede restløbetid. For udlån, der var kreditforringede ved første indregning foretages nedskrivningsmæssig indplacering i stadie 1, 2 eller 3 efter tilsvarende princip, som udlånet på balancedagen kan henføres til, mens udlånet og nedskrivningen rapporteres i kategorien, "Udlån, der var kreditforringede ved første indregning".

Ved første indregning placeres de enkelte udlån som udgangspunkt i stadie 1, hvorved der foretages nedskrivning for 12 måneders forventet tab ved første indregning.

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

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

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

68 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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

Definitionen for default, kreditforringelse og anvendte risikoklassifikationer er nærmere beskrevet i note 50 i afsnittet om risikoklassifikation på side 76.

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

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

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

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

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

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

Opgørelse af forventet tab

Det forventede fremtidige tab beregnes på baggrund af sandsynligheden for misligholdelse (PD), eksponeringen på defaulttidspunktet (EAD) og tabet på defaulttidspunktet (LGD). Disse parametre bygger på Jyske Bank-koncernens avancerede IRB-setup, der er baseret på koncernens erfaringer af blandt andet tabshistorik

og førtidsindfrielse. Disse parametre er tilpasset IFRS 9 på en række konkrete områder. Formålet med tilpasningerne er at sikre, at parametrene udtrykker et aktuelt og retvisende billede, der omfatter tilgængelig information og forventninger til fremtiden, herunder koncernens forventninger til den realøkonomiske udvikling i BNP, arbejdsløshed, huspriser mv. Derved tilpasses parametrene til at dække en længere tidshorisont. Fremskrivningen tager højde for kundespecifikke forhold såsom kundesegment, kreditrating, branchetilknytning mv. Avancerede kvantitative kreditmodeller anvendes for alle kunder i stadie 1 og 2, som ikke har indikation for kreditforringelse.

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

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

Der er ikke foretaget væsentlige ændringer i nedskrivnings-setup'et i regnskabsåret.

Tabsafskrivning

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

Obligationer til dagsværdi

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

Obligationer til amortiseret kostpris

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

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

Salgs- og tilbagekøbsaftaler

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

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

68 Anvendt regnskabspraksis, fortsat
Finansielle instrumenter, handelsportefølje

Finansielle instrumenter i handelsporteføljen er instrumenter, der enten er anskaffet med henblik på at skabe en gevinst gennem kortsigtede udsving i kurser eller handelsmargin, eller instrumenter indeholdt i en portefølje, som udviser et mønster af kortsigtet realisation af gevinster. Aktiver i handelsporteføljen består af pengemarkedspapirer, andre gældsbreve herunder handlede udlån og egenkapitalinstrumenter, som ejes af koncernen. Forpligtelser i handelsporteføljen består af forpligtelser til at levere omsætningsbeholdninger så som pengemarkedspapirer, andre gældsbreve og egenkapitalinstrumenter, som koncernen har solgt til tredjemand uden at eje. Finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

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

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

Aktier mv.

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets regnskab efter den indre værdis metode. Positive forskelsbeløb

mellem kostpris og dagsværdi af nettoaktiverne i den overtagne virksomhed indregnes som goodwill under immaterielle aktiver.

Kapitalandele i joint ventures

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

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

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver vedrører værdien af kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelser samt goodwill og IT-udviklingsomkostninger.

Kunderelationer

Værdien af de erhvervede kunderelationer måles til kostpris med fradrag af de akkumulerede af- og nedskrivninger. Værdien af de erhvervede kunderelationer afskrives over den forventede brugstid der ikke overstiger 7-10 år.

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill. Goodwill testes årligt for nedskrivningsbehov og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomiskstyring. Ledelsen vurderer det laveste niveau for pengestrømsfrembringende enheder, hvortil den regnskabsmæssige værdi af goodwill kan allokere.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

IT-udviklingsomkostninger

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

Grunde og bygninger
Investeringsejendomme

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

Domicilejendomme

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

68 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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

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

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

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

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

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

Afskrivningsmetoder, brugstider, restværdier og nedskrivningsbehov vurderes årligt.

Øvrige materielle aktiver

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

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

Aktiver i midlertidig besiddelse med henblik på salg

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

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

Andre aktiver

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

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

Indlån

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

Udstedte obligationer til dagsværdi

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

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

Beholdning af egne realkreditobligationer fradrages.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris

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

Forpligtelser i afståelsesgrupper med henblik på salg

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

Andre passiver

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

Hensatte forpligtelser

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

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

68 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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

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

For hensættelser til udskudt skat henvises til afsnittet om skat.

Egenkapital

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

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

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

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

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

Overført overskud omfatter ikke-udbetalt udbytte fra tidligere år.

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

Egne aktier

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

Eventualaktiver og eventualforpligtelser

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

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

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

Resultatopgørelse**Renteindtægter og renteudgifter**

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

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

Renteindtægter inkluderer administrationsbidrag fra realkreditudlån.

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

Renter af realkreditudlån, udstedte realkreditobligationer og tilhørende afledte finansielle instrumenter, der styres efter det overordnede balanceprincip, medtages med den effektive rente. Renter vedrørende de tilhørende afledte finansielle instrumenter præsenteres sammen med renter af de udstedte realkreditobligationer, således at netto renteudgiften for disse medtages samlet under renteudgifter.

Negative renteindtægter indregnes under renteudgifter, og negative renteudgifter indregnes under renteindtægter. I noterne til renteindtægter og renteudgifter præsenteres negative renter indledningsvist under den oprindelige notepost og flyttes herefter netto imellem renteindtægter og renteudgifter nederst i noterne.

Modtagne og afgivne gebyrer

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

Kursreguleringer

Under kursreguleringer føres alle realiserede og urealiserede værdireguleringer af aktiver, forpligtelser og afledte finansielle instrumenter der måles til dagsværdi. Undtaget herfra er værdireguleringer for kreditrisici af udlån til dagsværdi, der indregnes under nedskrivninger på udlån mv. Herudover indregnes resultateffekten af valutakursreguleringer og regnskabsmæssig sikring af dagsværdi.

Andre driftsindtægter

Under andre driftsindtægter føres øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder blandt andet leasingindtægter vedrørende operationelle leasingkontrakter og resultat ved salg af leasingaktiver.

Udgifter til personale og administration

Under udgifter til personale og administration føres lønninger og vederlag m.v. til personale og ledelse samt administrationsudgifter, herunder husleje af lejede lokaler. Udgifterne omfatter blandt andet lønninger, ferie- og seniorgodtgørelse, jubilæumsgratiale, pensionsordninger og øvrige langfristede personaleydelse.

Pensionsordninger og øvrige langfristede personaleydelse

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af koncernens medarbejdere.

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

68 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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

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

Andre driftsudgifter

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

Resultat pr. aktie

Resultat pr. aktie beregnes ved at dividere årets resultat fratrukket renter til hybrid kernekapital (AT1) med det vejede gennemsnitlige antal aktier i omløb i regnskabsåret.

Udvandet resultat pr. aktie beregnes ud fra samme metode som resultat pr. aktie, men de bestemmende faktorer reguleres for at afspejle virkningen af al udvandet aktiekapital.

Totalindkomst

Totalindkomst omfatter periodens resultat tillagt anden totalindkomst vedrørende ejendomsopkrævninger, aktuariemæssige tab og gevinster og skattemæssige reguleringer heraf.

Segmentoplysninger

Oplysningerne gives på forretningsområder, som følger den interne ledelsesrapportering og regnskabspraksis i henhold til IFRS 8. Informationen om segmenter er baseret på den information, koncernens øverste operationelle beslutningstager anvender til vurdering af resultater og ressourceallokering. Den interne ledelsesrapportering omfatter segmenterne Bankaktiviteter, Realkreditaktiviteter og Leasingaktiviteter. Jyske Bank driver virksomhed i følgende geografiske områder: Danmark og Tyskland.

Basisresultat

Basisresultat er defineret som resultat før skat eksklusiv beholdningsindtjening.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet er afkastet af bankens egenbeholdning af taktiske markedsrisici positioner (primært rente- og valutarisici) samt et mindre omfang af obligationsinvesteringer. Beholdningsresultatet er opgjort efter udgifter til funding og direkte henførbare omkostninger.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter modtaget udbytte, køb og salg af virksomheder og anlægsaktiver. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udlodninger samt bevægelser i egenkapital og efterstillede kapitalindskud samt afdrag på leasinggæld.

Likvider omfatter kassebeholdning mv., og ubelånte tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med oprindelig løbetid under 3 måneder

European Single Electronic Format

Ifølge EU-forordning – EU 2019/815 vedrørende European Single Electronic Format (ESEF Regulation) – skal virksomheder, der aflægger regnskab efter IFRS og er udstedere af noterede værdipapirer, offentliggøre de bestyrelsesgodkendte årsrapporter i ESEF-formatet. Der er alene tale om et teknisk format, der giver regnskabsbruger mulighed for at læse regnskabet i en browser (XHTML-format) og for digitalt at uddrage udvalgte oplysninger fra regnskabet i XBRL-format. Følgende poster i koncernregnskabet er opmærket (iXBRL-tags) til ESEF-taksonomien udstedt af European Securities and Markets Authority (ESMA):

- Poster i resultatopgørelsen og anden totalindkomst
- Poster i balancen
- Egenkapitalopgørelsen
- Pengestrømsopgørelsen

Desuden omfatter tagging alle koncernregskabets noter samt anvendt regnskabspraksis. Opmærkningen er sket således, at der for hver enkelt regnskabspost indledningsvis er foretaget en vurdering af sammenhængen til ESMA-taksonomien, der er baseret på IASB's IFRS-taksonomi, hvorefter der er fortaget en opmærkning til det element i taksonomien, der er mest relevant for fastlæggelsen og vurderingen af den enkelte post. Krav til opmærkning omfatter alene regnskabsposter, noter og beskrivelse af anvendt regnskabspraksis på koncernniveau, hvorfor disse i moderselskabet ikke er opmærket. Regnskabet er offentliggjort ved følgende filnavn: "3M5E1GQGKL17HI6CPN30-2022-12-31-da.zip"

ESEF data

Virksomhedens domicil	Danmark
Navn på koncernens øverste modervirksomhed	Jyske Bank A/S
Beskrivelse af virksomhedens drift og primære aktiviteter	Finansiell virksomhed, bankdrift
Indregistreringsland	Danmark
Hovedforretningssted	Danmark
Redegørelse for ændring af navn på regnskabsaflæggende virksomhed	N/A
Virksomhedens juridiske form	A/S
Navn på regnskabsaflæggende virksomhed	Jyske Bank A/S
Modervirksomhedens navn	Jyske Bank A/S
Virksomhedens hjemsted	Vestergade 8-16 8600 Silkeborg

69 Nøgletalsdefinitioner

Nøgletal	Definition
Resultat før skat pr. aktie (kr.)	Resultat før skat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb i året
Årets resultat pr. aktie (kr.)	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb i året
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb i året inkl. udvandingseffekt af aktieoptioner og betingede aktier under aktiebaseret vederlæggelse
Basisresultat pr. aktie (kr.)	Resultat før skat ekskl. beholdningsresultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb i året
Ultimokurs (kr.)	Lukkekurs på Jyske Bank aktien ultimo året
Indre værdi pr. aktie (kr.)	Egenkapitalen ultimo året ekskl. minoritetsinteresser divideret med antal udestående aktier ultimo året
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	Lukkekurs på Jyske Bank aktien ultimo året divideret med indre værdi pr. aktie ultimo året
Kurs /resultat pr. aktie	Lukkekurs på Jyske Bank aktien ultimo året divideret med årets resultat pr. aktie
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	Foreslået udbytte divideret med antal aktier ultimo året
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	Udbetalt udbytte divideret med antal aktier ultimo året
Kapitalprocent	Kapitalgrundlag divideret med vægtet risikoeksponering
Kernekapitalprocent	Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag divideret med vægtet risikoeksponering
Egentlig kernekapitalprocent	Kernekapital ekskl. hybrid kernekapital efter fradrag divideret med vægtet risikoeksponering
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	Resultat før skat divideret med gennemsnitlig egenkapital i året
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital	Årets resultat divideret med gennemsnitlig egenkapital i året
Indtjening pr. omkostningskrone	Årets indtægter divideret med årets udgifter inkl. nedskrivninger på udlån mv.
Renterisiko (%)	Renterisiko ultimo året divideret med kernekapital ultimo året
Valutaposition (%)	Valutakursindikator 1 ultimo året divideret med kernekapital efter fradrag ultimo året
Valutarisiko (%)	Valutakursindikator 2 ultimo året divideret med kernekapital efter fradrag ultimo året
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (%)	Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme set over 30 dage i en stresssituation
Summen af store eksponeringer (%)	Summen af de 20 største eksponeringer ultimo året divideret med egentlig kernekapital ultimo året
Akkumuleret nedskrivningsprocent (%)	Samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier ultimo året divideret med summen af udlån, garantier og nedskrivninger/hensættelser ultimo året. Underkurs på overtagne udlån indgår ikke
Årets nedskrivningsprocent (%)	Årets nedskrivninger på udlån mv. divideret med summen af udlån, garantier og nedskrivninger/hensættelser ultimo året
Årets udlånvækst eksklusiv repoudlån(%)	Årets udlånvækst divideret med udlån primo året. Opgjort eksklusiv repoudlån
Udlån i forhold til indlån	Samlet udlån ultimo året divideret med samlet indlån ultimo året
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån ultimo året divideret med egenkapital ultimo året
Afkastningsgrad	Årets resultat divideret med gennemsnitlig aktiver i alt
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	Antal fuldtidsansatte (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) ultimo året
Antal heltidsmedarbejdere gns. året	Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) opgjort ud fra ultimo kvartalsopgørelserne

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning.

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

Jyske Bank A/S

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst	109
Balance pr. 31. december	110
Egenkapitalopgørelse	111
Kapitalopgørelse	112
Noter	113
Jyske Bank A/S – Hoved- og nøgletal i 5 år	136

Note		Jyske Bank	
Mio. kr.		2022	2021
Resultatopgørelse			
2	Renteindtægter	4.715	3.177
3	Renteudgifter	1.797	953
Netto renteindtægter		2.918	2.224
Udbytte af aktier mv.		87	50
4	Gebyrer og provisionsindtægter	3.243	3.075
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		180	155
Netto rente- og gebyrindtægter		6.068	5.194
5	Kursreguleringer	-23	821
6	Andre driftsindtægter	429	458
7	Udgifter til personale og administration	4.525	4.482
21,22	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	127	105
Andre driftsudgifter		101	66
9	Nedskrivninger på udlån mv.	-390	-275
11	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2.107	1.531
Resultat før skat		4.218	3.626
12	Skat	466	450
Årets resultat		3.752	3.176
Fordeles således:			
Henlagt til aktionærernes egenkapital		3.605	3.000
Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)		147	176
I alt		3.752	3.176
Opgørelse af totalindkomst			
Årets resultat		3.752	3.176
Anden totalindkomst:			
<i>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>			
Ejendomsopskrivninger		13	6
Skat af årets ejendomsopskrivninger		-3	-1
Aktuarmæssige tab og gevinster		86	12
Skat af aktuarmæssige tab og gevinster		-19	-3
Anden totalindkomst efter skat		77	14
Årets totalindkomst		3.829	3.190

Mio. kr.	2022	2021
BALANCE		
AKTIVER		
	47.184	30.318
	8.599	9.268
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.919	1.771
9 Udlån til dagsværdi	204.645	142.804
9, 10 Udlån til amortiseret kostpris	47.811	44.235
16 Obligationer til dagsværdi	40.411	27.703
16 Obligationer til amortiseret kostpris	2.080	2.554
18 Aktier mv.	174	217
19 Kapitalandele i associerede virksomheder	24.492	22.766
20 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.125	4.303
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.326	0
21 Immaterielle aktiver	1.569	1.578
22 Domicilejendomme	292	370
22 Domicilejendomme, leasing	92	78
23 Øvrige materielle aktiver	1.030	844
Aktuelle skatteaktiver	20	21
30 Udsudte skatteaktiver	10	4
Aktiver i midlertidig besiddelse	28.774	25.960
24 Andre aktiver	122	85
Periodeafgrænsningsposter	421.675	314.879
Aktiver i alt		
PASSIVER		
Gæld		
25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28.665	25.057
26 Indlån	201.339	129.720
Indlån i puljeordninger	7.178	4.337
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	95.435	73.124
27 Andre passiver	41.081	37.532
Periodeafgrænsningsposter	22	19
Gæld i alt	373.720	269.789
Hensatte forpligtelser		
28 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	477	561
9 Hensættelser til tab på garantier	227	384
9 Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	171	271
29 Andre hensatte forpligtelser	91	95
Hensatte forpligtelser i alt	966	1.311
31 Efterstillede kapitalindskud	6.365	5.513
Egenkapital		
Aktiekapital	643	726
Opskrivningshenlæggelser	168	171
Reserve efter indre værdis metode	9.805	8.170
Overført overskud	26.707	25.844
Aktionærer i Jyske Bank A/S	37.323	34.911
Indhavere af hybrid kernekapital (AT1)	3.301	3.355
Egenkapital i alt	40.624	38.266
Passiver i alt	421.675	314.879
IKKE BALANCEFØRTE POSTER		
9, 32 Garantier mv.	16.368	20.667
33 Andre eventualforpligtelser	72.688	64.725
Garantier og andre eventualforpligtelser i alt	89.056	85.392

Mio. kr.

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Reserve efter indre værdis- metode	Overført overskud	Aktionæ- rer i Jyske Bank A/S	Hybrid kerne- kapital*	Total egen- kapital
Egenkapital 1. januar 2022	726	171	8.170	25.844	34.911	3.355	38.266
Årets resultat	0	0	1.632	1.973	3.605	147	3.752
Anden totalindkomst	0	-3	3	77	77	0	77
Årets totalindkomst	0	-3	1.635	2.050	3.682	147	3.829
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-144	-144
Valutakursregulering	0	0	0	57	57	-57	0
Nedsættelse af aktiekapital	-83	0	0	83	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	-3.316	-3.316	0	-3.316
Salg af egne aktier	0	0	0	1.989	1.989	0	1.989
Transaktioner med ejere	-83	0	0	-1.187	-1.270	-201	-1.471
Egenkapital 31. december 2022	643	168	9.805	26.707	37.323	3.301	40.624
Egenkapital 1. januar 2021	726	200	6.905	25.494	33.325	3.307	36.632
Årets resultat	0	0	1.265	1.735	3.000	176	3.176
Anden totalindkomst	0	-29	0	43	14	0	14
Årets totalindkomst	0	-29	1.265	1.778	3.014	176	3.190
Indfrielse af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-1.417	-1.417
Udstedelse af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	1.487	1.487
Transaktionsomkostninger	0	0	0	-15	-15	0	-15
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-176	-176
Valutakursregulering	0	0	0	22	22	-22	0
Køb af egne aktier	0	0	0	-2.991	-2.991	0	-2.991
Salg af egne aktier	0	0	0	1.556	1.556	0	1.556
Transaktioner med ejere	0	0	0	-1.428	-1.428	-128	-1.556
Egenkapital 31. december 2021	726	171	8.170	25.844	34.911	3.355	38.266

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

Mio. kr.	2022	2021
Kapitalopgørelse		
Aktionærernes egenkapital	37.323	34.911
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme	0	-272
Immaterielle aktiver*	-3.326	0
Forsigtig værdiansættelse	-242	-272
Utilstrækkelig dækning af non-performing udlån og garantier	-48	-52
Øvrige fradrag	-93	-61
Egentlig kernekapital	33.614	34.254
Hybrid kernekapital (AT1) efter reduktion	3.272	3.329
Kernekapital	36.886	37.583
Ansvarlig lånekapital efter reduktion	6.178	5.275
Kapitalgrundlag	43.064	42.858
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	150.264	114.795
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	8.903	11.086
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	12.865	10.249
Vægtet risikoeksponering i alt	172.032	136.130
Kapitalkrav fra Søjle I	13.763	10.890
Kapitalprocent	25,0	31,5
Kernekapitalprocent	21,4	27,6
Egentlig kernekapitalprocent	19,5	25,2

* Immaterielle aktiver består af goodwill og kunderelationer, jf. koncernnote 29.

Kapitalopgørelsen er opgjort i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets kapitalkravsforordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 (CRR) med senere ændringer.

For opgørelse af det individuelle solvensbehov henvises til risikoreporten, Risk and Capital Management 2022, og www.jyskebank.dk/ir/rating, hvor Jyske Banks kvartalsvise opgørelse af det individuelle solvensbehov fremgår.

Risk and Capital Management 2022 er ikke omfattet af revision.

Noteoversigt

Nr.	Note	Side
1	Anvendt regnskabspraksis	114
2	Renteindtægter	114
3	Renteudgifter	115
4	Gebyrer og provisionsindtægter	115
5	Kursreguleringer	115
6	Andre driftsindtægter	115
7	Udgifter til personale og administration	116
8	Revisionshonorar	116
9	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier	117
10	Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher	123
11	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	124
12	Skat	124
13	Resultat pr. aktie	124
14	Kontraktuel restløbetid	125
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	125
16	Obligationer i alt til dagsværdi	125
17	Sikkerhedsstillelse	126
18	Aktier mv.	126
19	Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder	126
20	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	127
21	Immaterielle aktiver	127
22	Domicilejendomme	127
23	Øvrige materielle aktiver	127
24	Andre aktiver	128
25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	128
26	Indlån	128
27	Andre passiver	128
28	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	129
29	Andre hensatte forpligtelser	129
30	Hensættelser til udskudt skat	130
31	Efterstillede kapitalindskud	131
32	Eventualforpligtelser	132
33	Andre eventualforpligtelser	132
34	Transaktioner med nærtstående parter	133
35	Regnskabsmæssig sikring	134
36	Afledte finansielle instrumenter	135
37	Hoved- og nøgletal i 5 år	136

1 Anvendt regnskabspraksis
Generelt

Årsregnskabet for Jyske Bank A/S aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Reglerne for indregning og måling i Jyske Bank A/S er forenelig med IFRS.

Præsentationen i Jyske Bank A/S er forskellig fra præsentationen i koncernen for så vidt angår klassifikation og omfang. Der henvises til den fulde beskrivelse af koncernens anvendte regnskabspraksis i note 68.

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

For femårsoversigt med hoved- og nøgletal henvises til side 136-137.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet 2021.

Økonomiske forhold og risikoplysninger

Jyske Bank A/S påvirkes af de økonomiske forhold og risikofaktorer, som er beskrevet i ledelsesberetningen for koncernen, hvorfor der henvises hertil.

Den 1. december 2022 har Jyske Bank koncernen købt Svenska Handelsbankens danske aktiviteter. I den forbindelse har Jyske Bank A/S overtaget udlån for 41.879 mio. kr. og indlån for 35.392 mio. kr. Der henvises til note 65 i koncernregnskabet for yderligere oplysninger vedrørende dette forhold.

Mio. kr.	2022	2021
2 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	171	-87
Udlån	2.501	1.460
Obligationer	530	348
Afledte finansielle instrumenter i alt	666	182
Heraf valutakontrakter	620	294
Heraf rentekontrakter	46	-112
I alt efter modregning af negative renter	3.868	1.903
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	175	385
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	672	889
I alt før modregning af negative renter	4.715	3.177
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgforretninger ført under:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	-15
Udlån	84	-166

Negative renteindtægter udgør 175 mio. kr. (2021: 385 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.

Mio. kr.	2022	2021
3 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	107	37
Indlån	-66	-583
Udstedte obligationer	762	102
Efterstillede kapitalindskud	141	114
Øvrige renteudgifter	7	9
I alt efter modregning af negative renter	951	-321
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	672	889
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	175	385
I alt før modregning af negative renter	1.798	953
Heraf udgør renteudgifter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-9	-83
Indlån	-2	-19
Negative renteudgifter udgør 672 mio. kr. (2021: 889 mio. kr.), og vedrører primært repo- og tripartyforretninger. I ovenstående tabel er negative renteudgifter modregnet i renteudgifter. I resultatopgørelsen er negative renteudgifter præsenteret som renteindtægter, og negative renteindtægter er præsenteret som renteudgifter.		
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.078	1.133
Betalingsformidling	289	251
Lånesagsgebyrer	167	113
Garantiprovision	104	108
Øvrige gebyrer og provisioner	1.605	1.470
I alt	3.243	3.075
5 Kursreguleringer		
Udlån til dagsværdi	-2	-6
Obligationer	-1.645	-379
Aktier mv.	-2	219
Valuta	118	195
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	1.085	612
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-674	528
Indlån i puljeordninger	674	-528
Øvrige aktiver	15	27
Udstedte obligationer	202	106
Øvrige forpligtelser	206	47
I alt	-23	821
6 Andre driftsindtægter		
Drift af fast ejendom	46	49
Fortjeneste ved salg af ejendomme og driftsmidler	6	39
Øvrige ordinære indtægter	377	370
I alt	429	458

	2022	2021
Mio. kr.		
7 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger mv.	2.164	2.078
Pensioner	267	250
Udgifter til social sikring	319	321
I alt	2.750	2.649
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
Direktion	38	36
Bestyrelse	7	7
Repræsentantskab	3	3
I alt	48	46
For yderligere oplysninger og vederlag mv. til bestyrelsen og direktionen henvises til note 12 i koncernregnskabet, herunder omtale af årets optjente seniorgodtgørelse til direktionen.		
Øvrige administrationsudgifter		
IT-udgifter	1.272	1.442
Andre driftsudgifter	66	70
Øvrige administrationsudgifter	389	275
I alt	1.727	1.787
I alt	4.525	4.482
Lønninger mv.		
Lønninger og andre kortfristede personaleydelse	2.156	2.068
Andre langsigtede personaleydelse	8	10
I alt	2.164	2.078
Antal beskæftigede		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	3.146	3.060
Aflønning til væsentlige risikotagere		
Antal medlemmer	89	77
Antal medlemmer ved årets udgang	79	72
Kontraktligt vederlag	103	96
Variabelt vederlag	3	4
Pension	10	11
Gruppen af væsentlige risikotagere omfatter ansatte (ekskl. direktionen) med særlig indflydelse på bankens risikoprofil. Gruppen deltager ikke i incitamentsprogrammer. Aflønning er medtaget i den periode, hvor medarbejderen er væsentlig risikotager.		
8 Revisionshonorar		
Samlet honorar til Jyske Bank A/S generalforsamlingsvalgte revisorer	12	9
Honoraret specificeres i:		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	5	3
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	1	1
Honorar for skatterådgivning	0	0
Honorar for andre ydelser	6	5

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

Honorar for ikke-revisionsydelser i 2022 består af review i forbindelse med løbende indregning af overskud, afgivelse af diverse lovpligtige erklæringer, assistance til validering af bankens kreditmodeller samt assistance og afgivelse af diverse erklæringer i relation til købet af Svenska Handelsbankens danske aktiviteter.

Mio. kr.

2022 **2021**
9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier i året	-195	-171
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter i året	-5	-6
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer i året	-100	-26
Tabsbogført ej dækket af nedskrivninger og hensættelser	68	40
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-136	-104
Indtægtsført underkurs på overtagne udlån*	-22	-8
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen	-390	-275

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	3.471	3.813
Nedskrivninger og hensættelser i året	-295	-198
Tabsbogført dækket af nedskrivninger og hensættelser	-260	-190
Andre bevægelser	68	46
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.984	3.471

Nedskrivninger på udlån mv. til amortiseret kostpris	2.581	2.814
Nedskrivninger på udlån til dagsværdi	5	2
Hensættelser på garantier	227	384
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	171	271
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.984	3.471

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

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

Mio. kr.

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

Fordeling af nedskrivnings- og hensættelsessaldo i stadier – i alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor-	I alt
				ringet ved første indregning	
Saldo primo 2022	663	462	2.346	0	3.471
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	204	-175	-29	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-45	125	-80	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-9	-30	39	0	0
Nedskrivninger vedr. ny portefølje	54	0	0	1	55
Nedskrivninger på nye udlån mv.	160	41	158	0	359
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-215	-100	-348	0	-663
Effekt af genberegninger	-293	437	-122	0	22
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-1	0	-259	0	-260
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2022	518	760	1.705	1	2.984

Fordeling af nedskrivnings- og hensættelsessaldo i stadier – i alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor-	I alt
				ringet ved første indregning	
Saldo primo 2021	581	698	2.534	0	3.813
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	109	-90	-19	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-53	137	-84	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-2	-212	214	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	265	69	249	0	583
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-158	-144	-553	0	-855
Effekt af genberegninger	-79	4	195	0	120
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-190	0	-190
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2021	663	462	2.346	0	3.471

I 2022 udvikler nedskrivningerne i Jyske Bank A/S sig fortsat generelt positivt.

Det har resulteret i et fald i nedskrivningssaldoen og det afspejler sig også i stagevendingerne, der er små og viser en bevægelse mod bedre kreditkvalitet.

Overførslen af nedskrivninger fra stage 2 til stage 3 er relativ lille og dækker primært over få kundekoncerner.

Nedskrivninger vedr. ny portefølje relaterer sig til overtagelsen af Handelsbanken.

Posterne nye udlån mv. og udgåede udlån mv. er påvirket af naturlige konverteringer og omlægning af lån. Der har alene været mindre modeltilpasninger i perioden, og tabsafskrivningerne er på et lavt niveau.

Bruttoudlånet er i 2022 steget, hvilket hovedsagelig skyldes overtagelsen af Handelsbankens danske portefølje. Der er primært tale om stage 1 udlån og kun en lille del af det overtagne udlån er kreditforringet ved første indregning.

I den øvrige portefølje falder udlånet lidt i stage 1 og 2, mens udlånet stiger lidt i stage 3. Stigningen i stage 3 udlånet er bl.a. påvirket af Finanstilsynets præcisering af, at gentagne overtræk skal betragtes som kontraktbrud med deraf følgende placering i stage 3.

Mio. kr.

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

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til amortiseret kost	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor-	I alt
				ringet ved første indregning	
Saldo primo 2022	484	316	2.014	0	2.814
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	139	-115	-24	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-41	109	-68	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-7	-26	33	0	0
Nedskrivninger vedr. ny portefølje	33	0	0	0	33
Nedskrivninger på nye udlån mv.	114	17	75	0	206
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-125	-62	-236	0	-423
Effekt af genberegninger	-215	448	-131	0	102
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-1	0	-150	0	-151
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2022	381	687	1.513	0	2.581

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til amortiseret kost	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor-	I alt
				ringet ved første indregning	
Saldo primo 2021	427	559	2.243	0	3.229
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	82	-66	-16	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-38	114	-76	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-2	-181	183	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	157	37	62	0	256
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-83	-120	-337	0	-540
Effekt af genberegninger	-59	-27	144	0	58
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-189	0	-189
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2021	484	316	2.014	0	2.814

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier – udlån til dagsværdi	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor-	I alt
				ringet ved første indregning	
Saldo primo 2022	1	1	0	0	2
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	0	0	0	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	0	0	0	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	0	0	0	0
Nedskrivninger vedr. ny portefølje	0	0	0	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	2	0	2	0	4
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-1	0	0	0	-1
Effekt af genberegninger	0	0	0	0	0
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	0	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2022	2	1	2	0	5

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier – udlån til dagsværdi	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor-	I alt
				ringet ved første indregning	
Saldo primo 2021	0	1	0	0	1
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	0	0	0	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	0	0	0	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	0	0	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	1	0	0	0	1
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	0	0	0	0	0
Effekt af genberegninger	0	0	0	0	0
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	0	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2021	1	1	0	0	2

Mio. kr.

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

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Fordeling af hensættelsessaldo i stadier – garantier og kredittilsagn mv.					
Saldo primo 2022	176	145	334	0	655
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	66	-61	-5	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-4	16	-12	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-1	-4	5	0	0
Nedskrivninger vedr. ny portefølje	21	0	0	1	22
Nedskrivninger på nye udlån mv.	44	24	83	0	151
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-89	-38	-112	0	-239
Effekt af genberegninger	-78	-11	8	0	-81
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-110	0	-110
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2022	135	71	191	1	398

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Fordeling af hensættelsessaldo i stadier – garantier og kredittilsagn mv.					
Saldo primo 2021	153	138	292	0	583
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	27	-24	-3	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-16	23	-7	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	-31	31	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	107	32	187	0	326
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-74	-24	-215	0	-313
Effekt af genberegninger	-21	31	50	0	60
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-1	0	-1
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2021	176	145	334	0	655

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Bruttoudlån og garantier fordelt på stadier					
Bruttoudlån og garantier 1. januar 2022	156.186	7.695	4.561	0	168.442
Tilgang vedr. ny portefølje	41.796	0	0	83	41.879
Overførsel af udlån og garantier til stadie 1	3.687	-3.609	-78	0	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 2	-4.076	4.252	-176	0	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 3	-466	-278	744	0	0
Øvrige bevægelser	18.708	-561	-723	0	17.424
Bruttoudlån og garantier 31. december 2022	215.835	7.499	4.328	83	227.745
Nedskrivninger og hensættelser i alt	444	716	1.653	0	2.813
Nettoudlån og garantier 31. december 2022	215.391	6.783	2.675	83	224.932

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Bruttoudlån og garantier fordelt på stadier					
Bruttoudlån og garantier 1. januar 2021	159.624	5.992	4.610	0	170.226
Overførsel af udlån og garantier til stadie 1	1.044	-989	-55	0	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 2	-4.241	4.428	-187	0	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 3	-218	-1.119	1.337	0	0
Øvrige bevægelser	-23	-617	-1.144	0	-1.784
Bruttoudlån og garantier 31. december 2021	156.186	7.695	4.561	0	168.442
Nedskrivninger og hensættelser i alt	546	367	2.287	0	3.200
Nettoudlån og garantier 31. december 2021	155.640	7.328	2.274	0	165.242

Mio. kr.

9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat
Udlån og garantier fordelt i stadier og intern ratings – brutto før nedskrivninger og hensættelser

31. december 2022

 31. dec.
2021

Performing	PD-bånd i %	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	I alt	I alt
1	0,00 - 0,10	53.977	85	0	0	54.062	48.683
2	0,10 - 0,15	16.804	11	0	0	16.815	14.862
3	0,15 - 0,22	21.455	33	0	0	21.488	14.429
4	0,22 - 0,33	27.538	23	0	0	27.561	13.195
5	0,33 - 0,48	14.799	115	0	0	14.914	21.461
STY 1 - 5		134.573	267	0	0	134.840	112.630
6	0,48 - 0,70	26.183	218	0	0	26.401	17.271
7	0,70 - 1,02	15.430	638	0	0	16.068	7.412
8	1,02 - 1,48	19.471	272	0	0	19.743	8.103
9	1,48 - 2,15	7.197	407	0	0	7.604	8.885
10	2,15 - 3,13	5.554	1.351	0	0	6.905	4.534
11	3,13 - 4,59	1.700	330	0	0	2.030	1.403
STY 6 - 11		75.535	3.216	0	0	78.751	47.608
12	4,59 - 6,79	1.306	734	0	0	2.040	1.110
13	6,79 - 10,21	1.023	628	0	0	1.651	319
14	10,21 - 25,0	532	2.447	0	0	2.979	1.330
STY 12-14		2.861	3.809	0	0	6.670	2.759
Øvrige		2.747	30	0	0	2.777	776
Non-performing		119	177	4.328	83	4.707	4.669
Total		215.835	7.499	4.328	83	227.745	168.442

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

31. december 2022

 31. dec.
2021

Performing	PD-bånd i %	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	I alt	I alt
1	0,00 - 0,10	9	0	0	0	9	4
2	0,10 - 0,15	17	0	0	0	17	22
3	0,15 - 0,22	25	0	0	0	25	58
4	0,22 - 0,33	49	0	0	0	49	62
5	0,33 - 0,48	38	3	0	0	41	81
STY 1 - 5		138	3	0	0	141	227
6	0,48 - 0,70	58	4	0	0	62	77
7	0,70 - 1,02	52	4	0	0	56	70
8	1,02 - 1,48	56	5	0	0	61	85
9	1,48 - 2,15	34	7	0	0	41	101
10	2,15 - 3,13	28	66	0	0	94	67
11	3,13 - 4,59	19	12	0	0	31	49
STY 6 - 11		247	98	0	0	345	449
12	4,59 - 6,79	30	25	0	0	55	57
13	6,79 - 10,21	12	36	0	0	48	28
14	10,21 - 25,0	4	508	0	0	512	134
STY 12-14		46	569	0	0	615	219
Øvrige		11	6	0	0	17	13
Non-performing		2	40	1.653	0	1.695	2.292
Total		444	716	1.653	0	2.813	3.200

Mio. kr.

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

Performing	PD-bånd i %	31. december 2022				31. dec. 2021	
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit-forninget ved første indregning	I alt	I alt
1	0,00 - 0,10	21.271	1	0	0	21.272	11.051
2	0,10 - 0,15	4.649	1	0	0	4.650	6.334
3	0,15 - 0,22	6.385	44	0	0	6.429	10.988
4	0,22 - 0,33	8.138	23	0	0	8.161	8.769
5	0,33 - 0,48	4.972	46	0	0	5.018	6.909
STY 1 - 5		45.415	115	0	0	45.530	44.051
6	0,48 - 0,70	7.564	38	0	0	7.602	5.141
7	0,70 - 1,02	4.888	215	0	0	5.103	5.619
8	1,02 - 1,48	5.193	25	0	0	5.218	4.382
9	1,48 - 2,15	1.543	74	0	0	1.617	2.715
10	2,15 - 3,13	990	190	0	0	1.180	920
11	3,13 - 4,59	666	92	0	0	758	469
STY 6 - 11		20.844	634	0	0	21.478	19.246
12	4,59 - 6,79	465	100	0	0	565	369
13	6,79 - 10,21	572	363	0	0	935	104
14	10,21 - 25,0	31	447	0	0	478	495
STY 12-14		1.068	910	0	0	1.978	968
Øvrige		3.171	6	0	0	3.177	11
Non-performing		5	42	461	2	510	395
Total		70.503	1.707	461	2	72.673	64.671

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

Performing	PD-bånd i %	31. december 2022				31. dec. 2021	
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit-forninget ved første indregning	I alt	I alt
1	0,00 - 0,10	2	0	0	0	2	1
2	0,10 - 0,15	4	0	0	0	4	3
3	0,15 - 0,22	6	0	0	0	6	13
4	0,22 - 0,33	7	0	0	0	7	17
5	0,33 - 0,48	7	1	0	0	8	16
STY 1 - 5		26	1	0	0	27	50
6	0,48 - 0,70	17	0	0	0	17	19
7	0,70 - 1,02	7	0	0	0	7	19
8	1,02 - 1,48	8	0	0	0	8	17
9	1,48 - 2,15	4	1	0	0	5	20
10	2,15 - 3,13	3	4	0	0	7	9
11	3,13 - 4,59	3	1	0	0	4	9
STY 6 - 11		42	6	0	0	48	93
12	4,59 - 6,79	2	2	0	0	4	4
13	6,79 - 10,21	3	11	0	0	14	3
14	10,21 - 25,0	0	15	0	0	15	58
STY 12-14		5	28	0	0	33	65
Øvrige		1	0	0	0	1	0
Non-performing		0	9	53	0	62	63
Total		74	44	53	0	171	271

Mio. kr.

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

Branche	Udlån og garantier				Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Årets nedskrivninger på udlån mv.		Årets tab	
	Pct. 2022	Pct. 2021	Ultimo 2022	Ultimo 2021	Ultimo 2022	Ultimo 2021	2022	2021	2022	2021
Offentlige myndigheder	6	7	13.399	12.379	0	0	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	6	4	11.463	6.885	138	314	-159	-148	26	7
<i>Fiskeri</i>	2	1	4.147	1.673	18	3	15	2	0	0
<i>Mælkeproducenter</i>	0	0	443	431	58	166	-88	-54	25	0
<i>Planteavl</i>	2	1	3.590	2.412	29	56	-30	-26	0	0
<i>Svineavl</i>	1	1	1.741	1.491	27	66	-39	-27	1	0
<i>Øvrigt landbrug</i>	1	1	1.542	878	6	23	-17	-43	0	7
Industri og råstofudvinding	5	4	12.259	7.344	176	395	-221	86	0	1
Energiforsyning	3	6	7.275	8.913	20	43	-23	-1	0	0
Bygge og anlæg	2	1	4.465	2.364	56	58	0	-26	8	7
Handel	4	5	9.156	8.044	265	257	-1	17	2	3
Transport, hoteller og restaurant	1	2	3.245	3.551	72	84	-17	-44	0	1
Information og kommunikation	1	1	2.815	986	140	140	-5	-78	0	0
Finansiering og forsikring	39	43	87.515	69.277	851	473	359	-80	44	90
Fast ejendom	12	8	24.615	14.157	109	267	-72	-75	114	40
<i>Udlejning af ejendom</i>	7	4	14.793	7.242	62	230	-69	-50	114	4
<i>Køb og salg af ejendom</i>	2	1	3.639	2.122	12	11	-1	-9	0	36
<i>Øvrig ejendom</i>	3	3	6.183	4.793	35	26	-2	-16	0	0
Øvrige erhverv	4	3	10.107	5.330	181	131	54	1	18	12
Erhverv	77	77	172.915	126.851	2.008	2.162	-85	-348	212	161
Private	17	16	38.618	26.012	804	1.038	-205	99	116	69
Uudnyttede kreditrammer og kredittilsagn	0	0	0	0	172	271	-100	-26	0	0
I alt	100	100	224.932	165.242	2.984	3.471	-390	-275	328	230

Under udlån udgør reverse repoforretninger 52.523 mio. kr. (2021: 41.044 mio. kr.).

Mio. kr.	2022	2021
11 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	55	-3
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.052	1.534
I alt	2.107	1.531
12 Skat		
Aktuel skat	477	431
Ændring i udskudt skat	-20	20
Efterregulering af tidligere års skat	9	-1
I alt	466	450
Effektiv skatteprocent		
Skatteprocent i Danmark	22,0	22,0
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,2	-0,1
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	0,0	-0,2
Ændring af skatteprocent	-0,1	0,0
Effektiv skatteprocent	22,1	21,7
Andel inkluderet i indkomst fra dattervirksomheder	-11,0	-9,3
I alt	11,1	12,4
13 Resultat pr. aktie		
Årets resultat	3.752	3.176
Indhavere af hybrid kernekapital	147	176
Aktionærerne i Jyske Bank A/S andel	3.605	3.000
Gennemsnitligt antal aktier, 1.000 stk.	68.115	72.561
Gennemsnitligt antal egne aktier, 1.000 stk.	-2.987	-1.813
Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	65.128	70.748
Antal udestående aktier i omløb ultimo, 1.000 stk.	64.264	67.840
Resultat pr. aktie (EPS) kr.	55,35	42,41
Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) kr.	55,35	42,41
Basisresultat pr. aktie		
Basisresultat	4.832	3.966
Indhavere af hybrid kernekapital	147	176
Basisresultat ekskl. indehavere af hybrid kernekapital	4.685	3.790
Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	65.128	70.748
Basisresultat i kr. pr. aktie	71,95	53,57

Mio. kr.

14 Kontraktuel restløbetid, 2022

	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.-1 år	1-5 år	Over 5 år	I alt
Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.375	7.221	3	0	0	8.599
Udlån til dagsværdi	0	18	51	335	3.515	3.919
Udlån til amortiseret kostpris	10	93.204	46.050	23.074	42.307	204.645
Obligationer til dagsværdi	0	0	12.095	26.279	9.437	47.811
Obligationer til amortiseret kostpris	0	2.983	3.479	25.950	7.999	40.411
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10.511	8.376	7.529	2.249	0	28.665
Indlån	121.977	63.476	11.496	1.039	3.351	201.339
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	53.131	17.914	20.672	3.718	95.435
Efterstillede kapitalindskud	0	149	86	33	6.097	6.365

Kontraktuel restløbetid, 2021

Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	421	8.594	253	0	0	9.268
Udlån til dagsværdi	0	18	25	159	1.569	1.771
Udlån til amortiseret kostpris	27	69.301	44.873	17.651	10.952	142.804
Obligationer til dagsværdi	0	542	8.824	23.218	11.651	44.235
Obligationer til amortiseret kostpris	0	153	3.625	17.881	6.044	27.703
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.351	19.406	69	1.487	744	25.057
Indlån	108.730	8.075	8.665	967	3.283	129.720
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	26.317	30.568	12.521	3.718	73.124
Efterstillede kapitalindskud	0	0	11	268	5.234	5.513

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

	2022	2021
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	8.599	9.268
I alt	8.599	9.268
Heraf udgør reverse repoforretninger	2.380	1.360
16 Obligationer til dagsværdi og amortiseret kostpris, i alt målt til dagsværdi		
Realkreditobligationer	73.345	56.655
Statsobligationer	3.367	4.971
Øvrige obligationer	9.724	10.447
I alt	86.436	72.073
Heraf indregnet til amortiseret kostpris	40.411	27.703
Dagsværdi af obligationer indregnet til amortiseret kostpris	38.625	27.839

17 Sikkerhedsstillelse

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

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

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

Jyske Bank har deponeret obligationer hos nationalbanker og clearingscentraler mv. i forbindelse med clearing og afvikling af fonds- og valutaforretninger samt tripartyp repoforretninger med en samlet kursværdi ultimo 2022 på 15.686 mio. kr. (2021: 10.862 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 6.836 mio. kr. (2021: 7.535 mio. kr.) samt obligationer for 6.566 mio. kr. (2021: 440 mio. kr.).

Indgåelse af repoforretninger, dvs. salg af værdipapirer med samtidig aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, indebærer, at der er stillet obligationer ultimo 2022 med kursværdi på 18.042 mio. kr. (2021: 21.061 mio. kr.) til sikkerhed for det beløb, der lånes.

Indgåelse af reverse repoudlån, dvs. køb af værdipapirer med samtidig aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, indebærer, at Jyske Bank har modtaget de solgte obligationer som sikkerhed for det beløb, der udlånes. Reverse repoudlån udgør ultimo 2022 54.902 mio. kr. (2021: 42.917 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank modtaget kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 10.690 mio. kr. (2021: 2.945 mio. kr.) samt obligationer for 2.712 mio. kr. (2021: 3.057 mio. kr.).

Mio. kr.	2022	2021
18 Aktier mv.		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	717	813
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	10	139
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.353	1.602
I alt	2.080	2.554

19 Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder

Samlet kostpris primo	257	261
Tilgang	6	0
Afgang	81	4
Samlet kostpris ultimo	182	257
Op- og nedskrivninger primo	-40	-37
Årets op- og nedskrivninger	55	-3
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-23	0
Op- og nedskrivninger ultimo	-8	-40
Indregnet værdi ultimo	174	217

Mio. kr.	2022	2021
20 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Samlet kostpris primo	14.448	14.448
Valutakursregulering	0	0
Tilgang	124	0
Afgang	0	0
Samlet kostpris ultimo	14.572	14.448
Op- og nedskrivninger primo	8.318	7.045
Valutakursregulering	0	0
Resultat	2.052	1.537
Udbytte	453	270
Andre kapitalbevægelser	3	6
Tilbageførte op- og nedskrivninger	0	0
Op- og nedskrivninger ultimo	9.920	8.318
Indregnet værdi ultimo	24.492	22.766
Heraf kreditinstitutter	22.159	20.798
21 Immaterielle aktiver		
Goodwill	2.841	0
Kunderelationer	485	0
Immaterielle aktiver i alt	3.326	0
Der henvises til koncern note 29.		
22 Domicilejendomme, ekskl. leasing		
Omvurderet værdi primo	1.578	1.736
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3	0
Afgang i årets løb	17	154
Afskrivninger	8	8
Positive værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	13	9
Negative værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	0	2
Positive værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	0	1
Negative værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	0	4
Omvurderet værdi ultimo	1.569	1.578
Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger	1.353	1.374
Anvendt afkastkrav	3%-10%	4,3%-10%
Anvendt vægtet gennemsnitligt afkastkrav	6,43%	6,41%
23 Øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo	1.092	1.051
Tilgang	56	47
Afgang	3	6
Samlet kostpris ultimo	1.145	1.092
Af- og nedskrivninger primo	1.014	985
Årets afskrivninger	39	31
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	2
Af- og nedskrivninger ultimo	1.053	1.014
Indregnet værdi ultimo	92	78

	2022	2021
Mio. kr.		
24 Andre aktiver		
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	26.879	25.111
Tilgodehavende renter og provision	518	235
Øvrige aktiver	1.377	614
I alt	28.774	25.960
Netting		
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto	65.702	36.958
Netting af positiv og negativ dagsværdi	38.823	11.847
I alt	26.879	25.111
Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearinghus (CCP-clearing).		
25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til centralbanker	10	10
Gæld til kreditinstitutter	28.655	25.047
I alt	28.665	25.057
Heraf udgør repoforretninger	14.230	18.705
26 Indlån		
På anfordring	155.035	108.730
Med opsigelsesvarsel	748	1.136
Tidsindskud	39.240	15.211
Særlige indlånsformer	6.316	4.643
I alt	201.339	129.720
Heraf udgør repoforretninger	4.241	2.494
27 Andre passiver		
Modpost til negative obligationsbeholdninger ifm. repo-/reverseforretninger	5.799	5.507
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	27.412	25.966
Leasinggæld	313	385
Øvrige passiver	7.557	5.674
I alt	41.081	37.532
Netting		
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto	66.235	37.813
Netting af positiv og negativ dagsværdi	38.823	11.847
I alt	27.412	25.966

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

Mio. kr.	2022	2021
28 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	419	507
Hensættelser til langsigtede personaleydelse	58	54
Indregnet i balancen ultimo	477	561
Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger		
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	492	584
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	73	77
Nettoforpligtelse indregnet i balancen	419	507
Forskydning i hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger		
Hensættelser primo	584	610
Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	1	22
Beregnete renteudgifter	18	3
Aktuarmæssige tab/gevinster	-78	-8
Udbetalte pensioner	-33	-43
Hensættelser ultimo	492	584
Udvikling i dagsværdi af pensionsordningernes aktiver		
Aktiver primo	77	81
Kalkuleret rente af aktiver	3	1
Afkast ekskl. kalkuleret rente af aktiver	0	2
Udbetalte pensioner	-7	-7
Aktiver ultimo	73	77
Pensionsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen		
Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	1	22
Kalkulerede renter vedrørende forpligtelser	18	3
Kalkuleret rente af aktiver	-2	-1
Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger	17	24
Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger	250	226
Resultatført i alt	267	250
Omkostningen er indregnet under udgifter til personale og administration.		
Pensionsaktiver sammensætter sig således		
Aktier	16	14
Obligationer	27	17
Likvider	30	46
Pensionsaktiver i alt	73	77
I pensionsaktiver indgår 40.000 stk. aktier i Jyske Bank (2021: 40.000 stk.)		
Måling af alle pensionsaktiver er baseret på noterede kurser på et aktivt marked.		
For yderligere oplysninger henvises til note 37 i koncernregnskabet.		
29 Andre hensatte forpligtelser		
Hensættelser til retssager primo	95	77
Tilgang	20	25
Afgang med forbrug	7	3
Afgang uden forbrug	17	4
Hensættelser til retssager ultimo	91	95
Andre hensatte forpligtelser vedrører retssager. De hensatte forpligtelser forventes i al væsentlighed afviklet indenfor et år.		

Mio. kr.		2022	2021
30	Hensættelser til udskudt skat		
	Udskudt skat		
	Udskudte skatteaktiver	20	21
	Udskudte skatteforpligtelser	0	0
	Udskudt skat, netto	-20	-21

Ændring i udskudt skat 2022	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i	Øvrige reguleringer	Ultimo
			anden totalindkomst		
Obligationer til amortiseret kostpris	-30	-1	0	0	-31
Immaterielle aktiver	0	-1	0	0	-1
Materielle aktiver	173	10	3	0	186
Udlån mv.	-15	-5	0	0	-20
Hensættelser til pensioner o.l.	-124	-17	18	0	-123
Andet	-25	-6	0	0	-31
I alt	-21	-20	21	0	-20

Ændring i udskudt skat 2021	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i	Øvrige reguleringer	Ultimo
			anden totalindkomst		
Obligationer til amortiseret kostpris	-58	28	0	0	-30
Immaterielle aktiver	-1	1	0	0	0
Materielle aktiver	180	-8	1	0	173
Udlån mv.	-17	2	0	0	-15
Hensættelser til pensioner o.l.	-129	2	3	0	-124
Andet	-18	-5	0	-2	-25
I alt	-43	20	4	-2	-21

Selskabsskatteprocenten for pengeinstitutter m.m. i Danmark stiger fra 22% i 2022 til 25,2% i 2023 og 26% i 2024 og efterfølgende år. Udskudte skatteaktiver- og forpligtelser er ved udgangen af 2022 reguleret i overensstemmelse hermed.

Mio. kr.	2022	2021
31 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital:		
Var. % Obligationslån NOK 1.000 mio. 24.03.2031	707	746
Var. % Obligationslån SEK 1.000 mio. 24.03.2031	669	726
1,25 % Obligationslån EUR 200 mio. 28.01.2031	1.487	1.487
2,25% Obligationslån EUR 300 mio. 05.04.2029	2.231	2.231
6,73% Obligationslån EUR 6 mio. 2023-2026	45	56
Var.% Obligationslån EUR 10 mio. 13.02.2023	74	74
5,65% Obligationslån EUR 10 mio. 27.03.2023	74	74
5,67% Obligationslån EUR 10 mio. 31.07.2023	74	74
Var. Obligationslån SEK 600 mio. 31.8.2032	402	0
Var. Obligationslån NOK 400 mio. 31.8.2032	283	0
Var. Obligationslån DKK 400 mio. 31.8.2032	400	0
Efterstillede kapitalindskud, nominelt	6.446	5.468
Sikring af renterisiko til dagsværdi	-81	45
I alt	6.365	5.513

Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget **6.178** 5.275

Supplerende obligationslån EUR 200 mio. forfalder senest 28. januar 2031, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 28. januar 2026. Lånet er fastforrentet frem til den 28. januar 2026, hvorefter renten fastsættes for de næste 5 år.

Supplerende obligationslån EUR 300 mio. forfalder senest 5. april 2029, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 5. april 2024. Lånet er fastforrentet frem til den 5. april 2024, hvorefter renten fastsættes for de næste 5 år.

Supplerende obligationslån NOK 1.000 mio. forfalder senest 24. marts 2031, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 24. marts 2026. Lånet er variabelt forrentet og renten er 3M Nibor + 128 bps i hele lånets løbetid.

Supplerende obligationslån SEK 1.000 mio. forfalder senest 24. marts 2031, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 24. marts 2026. Lånet er variabelt forrentet og renten er 3M Stibor + 125 bps i hele lånets løbetid.

Supplerende obligationslån DKK 400 mio. forfalder senest 31. august 2032, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 31. august 2027. Lånet er variabelt forrentet og renten er 3M Cibar + 245 bps i hele lånets løbetid.

Supplerende obligationslån SEK 600 mio. forfalder senest 31. august 2032, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 31. august 2027. Lånet er variabelt forrentet og renten er 3M Stibor + 300 bps i hele lånets løbetid.

Supplerende obligationslån NOK 400 mio. forfalder senest 31. august 2032, men kan med Finanstilsynets godkendelse indfries til kurs 100 fra 31. august 2027. Lånet er variabelt forrentet og renten er 3M Nibor + 305 bps i hele lånets løbetid.

Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud udgør 4 mio. kr. (2021: 5 mio. kr).

32 Eventualforpligtelser
Generelt

Risikoen på garantier indgår i kreditvurderingen af garantirekvirenten. 77% af Jyske Banks garantier har kontraktlige restløbetider på under 1 år, 19% har kontraktlige restløbetider på mellem 1 og 5 år og 4% har kontraktlige restløbetider på over 5 år, mod henholdsvis 75%, 21% og 4% i 2021.

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

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

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

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

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

Finanstilsynet gennemførte i 2021 en hvidvaskinspektion i Jyske Bank og offentliggjorde i 2022 en redegørelse om inspektionen, og den vedrørte primært et mindre antal boliglån i Sydeuropa.

Finanstilsynet har efterfølgende meddelt Jyske Bank, at man har indgivet en politianmeldelse mod banken for overtrædelse af bestemmelser i hvidvaskloven vedr. kundekendskabsprocedurer og undersøgelsespligt. Jyske Banks vurdering er, at der er en begrænset risiko for, at banken har været udnyttet til hvidvask, og Jyske Bank vurderer at have et godt billede af kundernes og midlernes oprindelse. Jyske Bank vil samarbejde med politiet om alle forhold i sagen. Jyske Bank forventer ikke, at sagen får indflydelse på bankens finansielle stilling.

Den lovpligtige deltagelse i indskydergarantiordningen medfører, at sektoren har betalt et årligt bidrag på 2,5‰ af de dækkede nettoindlån, indtil Pengeinstitutafdelingens formue overstiger 0,8% af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Jyske Bank aktuelt indestår for 7,64% af eventuelle tab.

Den lovpligtige deltagelse i afviklingsfinansieringsordningen (afviklingsformuen) fra juni 2015 medfører, at kreditinstitutter betaler et årligt bidrag over en 10-årig periode til en målformue på i alt 1% af de dækkede indskud. Kreditinstitutter skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark, og de første bidrag til afviklingsformuen er betalt ultimo 2015. Jyske Bank forventer at skulle betale samlet ca. 375 mio. kr. over en 10-årig periode fra 2015-2024.

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

Jyske Bank A/S er sambeskattet med samtlige indenlandske datterselskaber der indgår i Jyske Bank koncernen. Jyske Bank A/S er administrationsselskab i sambeskatningen og hæfter således ubegrænset og solidarisk for sambeskatningens danske selskabsskatter. Jyske Bank A/S og væsentligste datterselskaber indgår i moms-mæssig fællesregistrering og hæfter således solidarisk for fællesregistreringens betaling af moms og lønsumsafgift.

Mio. kr.	2022	2021
Garantier		
Finansgarantier	10.245	17.401
Tabsgarantier for realkreditlån	689	793
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	58	174
Øvrige eventualforpligtelser	5.376	2.299
I alt	16.368	20.667

33 Andre eventualforpligtelser

Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	72.673	64.671
Øvrige	15	54
I alt	72.688	64.725

Mio. kr.	2022	2021
34 Transaktioner med nærtstående parter		
Transaktioner med tilknyttede virksomheder		
Garantistillelse	414	419
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	369	323
Udlån	23.975	22.419
Obligationer	6.122	5.226
Gæld til kreditinstitutter	24.428	10.112
Indlån	315	111
Derivater, dagsværdier	1.907	390
Renteindtægter	153	31
Renteudgifter	3	4
Gebyrindtægter	1.964	1.945
Andre driftsindtægter	362	372
Udgifter til personale og administration	17	17
Transaktioner med associerede virksomheder		
Udlån	0	47
Indlån	0	12
Andre forpligtelser	71	66
Udgifter til personale og administration	746	697

Som nærtstående parter anses tilknyttede og associerede virksomheder samt joint ventures. Der henvises til koncernoversigten i koncernnote 66.

Som nærtstående parter anses ligeledes Jyske Banks direktion og bestyrelse, samt nærtstående parter til disse. Der henvises til koncernnote 62.

Jyske Bank anser ikke repræsentantskabet som et snævert ledelsesorgan.

Jyske Bank er bankforbindelse for en række nærtstående parter, og Jyske Bank indgår i et fælles funding samarbejde med Jyske Realkredit. Øvrige transaktionerne mellem nærtstående parter er kendetegnet ved almindelige finansielle forretninger og ydelser af driftsmæssig karakter.

Transaktioner mellem Jyske Bank og tilknyttede og associerede virksomheder samt joint ventures sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.

Transaktioner mellem Jyske Bank og øvrige nærtstående parter foretages på markedsmæssige vilkår herunder rente- og provisionssatser.

Mio. kr.

35 Regnskabsmæssig sikring

	Amortiseret kostpris/ Nominel værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Akkumuleret regnskabs- mæssig dagsværdi- regulering	Årets gevinst/tab
2022				
Renterisiko på fast forrentede forpligtelser				
Udstedte obligationer	12.459	12.304	155	202
Efterstillede kapitalindskud	2.380	2.298	82	126
Gæld til kreditinstitutter	744	673	71	81
I alt	15.583	15.275	308	409
Afledte finansielle instrumenter, swaps				
Swaps, som sikring til udstedte obligationer	12.459	-161	-161	-207
Swaps, som sikring til efterstillede kapitalindskud	2.380	-81	-81	-122
Swaps, som sikring til gæld til kreditinstitutter	744	-68	-68	-77
I alt	15.583	-310	-310	-406
2021				
Renterisiko på fast forrentede forpligtelser				
Udstedte obligationer	6.175	6.222	-47	107
Efterstillede kapitalindskud	2.380	2.423	-44	35
Gæld til kreditinstitutter	744	753	-10	18
I alt	9.299	9.398	-101	160
Afledte finansielle instrumenter, swaps				
Swaps, som sikring til udstedte obligationer	6.175	46	46	-98
Swaps, som sikring til efterstillede kapitalindskud	2.380	41	41	-40
Swaps, som sikring til gæld til kreditinstitutter	744	9	9	-18
I alt	9.299	96	96	-156

Der henvises til koncernnote 58

Mio. kr.

36 Afledte finansielle instrumenter

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

2022	Netto dagsværdi				Dagsværdi			Hovedstole i alt
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Aktiver	Forpligtelser	Netto	Nominal værdi
Valutakontrakter	-917	-356	-980	-61	11.841	14.155	-2.314	952.975
Rentekontrakter	43	70	1.924	243	51.695	49.415	2.280	1.528.857
Aktiekontrakter	6	0	0	0	26	20	6	62
Råvarekontrakter	9	-539	31	0	2.093	2.593	-500	109
I alt	-859	-825	975	182	65.655	66.183	-528	2.482.003
Uafviklede spotforretninger					47	52	-5	30.768
CCP netting					-38.823	-38.823	0	0
I alt med CCP netting					26.879	27.412	-533	2.512.771
2021								
	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Aktiver	Forpligtelser	Netto	Nominal værdi
Valutakontrakter	426	-209	-205	-9	6.722	6.719	3	899.559
Rentekontrakter	-277	26	173	-1.007	27.639	28.724	-1.085	1.340.527
Aktiekontrakter	-7	0	0	0	11	18	-7	109
Råvarekontrakter	231	-88	80	0	2.559	2.336	223	77
I alt	373	-271	48	-1.016	36.931	37.797	-866	2.240.272
Uafviklede spotforretninger					27	16	11	39.244
CCP netting					-11.847	-11.847	0	0
I alt med CCP netting					25.111	25.966	-855	2.279.516

Mio. kr.

37 Hoved- og nøgletal, 5 år

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG	2022	2021	Indeks 22/21	2020	2019	2018
Netto renteindtægter	2.918	2.224	131	2.232	2.357	2.785
Udbytte af aktier mv.	87	50	174	41	36	107
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	3.063	2.920	105	2.578	2.809	1.894
Netto rente- og gebyrindtægter	6.068	5.194	117	4.851	5.202	4.786
Kursreguleringer	-23	821	-	307	176	426
Andre driftsindtægter	429	458	94	380	395	882
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	4.753	4.653	102	4.590	4.683	4.639
Heraf udgifter til personale- og administration	4.525	4.482	101	4.397	4.542	4.532
Nedskrivninger på udlån mv.	-390	-275	142	361	-123	32
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2.107	1.531	138	1.184	1.453	1.374
Resultat før skat	4.218	3.626	116	1.771	2.666	2.797
Skat	466	450	104	162	226	297
Årets resultat	3.752	3.176	118	1.609	2.440	2.500

BALANCE ULTIMO

Udlån	208.564	144.575	144	147.987	149.397	136.832
- bankudlån	156.041	103.531	151	96.028	103.134	110.719
- repoudlån	52.523	41.044	128	51.959	46.263	26.113
Indlån	208.517	134.057	156	136.771	140.040	143.579
- bankindlån	181.998	117.026	156	123.208	122.542	126.808
- repoindlån og tripartyindlån	19.341	12.694	152	9.492	13.296	12.965
- puljeindlån	7.178	4.337	166	4.071	4.202	3.806
Udstedte obligationer	95.435	73.124	131	63.697	38.556	35.039
Efterstillede kapitalindskud	6.365	5.513	115	5.821	4.327	4.319
Indehavere af hybrid kernekapital	3.301	3.355	98	3.307	3.257	2.546
Aktionærernes egenkapital	37.323	34.911	107	33.325	32.453	31.786
Aktiver i alt	421.675	314.879	134	335.402	304.100	278.570

Hoved- og nøgletal, 5 år, fortsat	2022	2021	2020	2019	2018
Resultat før skat pr. aktie (kr.)*	62,51	48,77	21,98	31,87	31,67
Årets resultat pr. aktie (kr.)*	55,35	42,41	19,76	29,00	28,15
Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)*	55,35	42,41	19,76	29,00	28,15
Basisresultat pr. aktie (kr.)*	71,95	53,57	27,40	37,79	29,76
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	451	337	233	243	235
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	581	515	459	434	390
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	0,78	0,65	0,51	0,56	0,60
Kurs/resultat pr. aktie*	8,1	7,9	11,8	8,4	8,4
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	0	0	0	0	6,12
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	0	0	0	0	11,74
Kapitalprocent	25,0	31,5	32,8	31,5	29,2
Kernekapitalprocent	21,4	27,6	28,6	28,4	26,3
Egentlig kernekapitalprocent	19,5	25,2	25,7	25,5	24,0
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital*	11,3	10,1	4,9	7,8	8,4
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital*	10,0	8,8	4,4	7,1	7,6
Indtjening pr. omkostningskrone	2,0	1,8	1,4	1,6	1,6
Renterisiko (%)	2,4	1,0	0,6	0,4	0,8
Valutaposition	3,2	2,7	5,0	13,1	8,6
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (%)	430	416	385	228	171
Summen af store eksponeringer (%)	116	110	82	84	76
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,2	1,9	2,1	2,1	2,5
Årets nedskrivningsprocent	-0,2	-0,2	0,2	-0,1	0,0
Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån (%)	50,7	7,8	-6,9	-6,8	-4,0
Udlån i forhold til indlån	1,0	1,1	1,1	1,1	1,0
Udlån i forhold til egenkapital	5,1	3,8	4,0	4,2	4,0
Afkastningsgrad	0,9	1,0	0,5	0,8	0,9
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	3.642	3.020	3.109	3.300	3.372
Antal heltidsmedarbejdere gns. i året	3.146	3.060	3.210	3.353	3.444

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning, jf. note 68 i koncernregnskabet.

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

Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2022 for Jyske Bank A/S.

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen giver en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og koncernens og moderselskabets finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2022, med følgende filnavn: "3M5E1GQGKL17HI6CPN30-2022-12-31-da.zip", i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 28. februar 2023

DIREKTIONEN

ANDERS DAM
Ordførende direktør

NIELS ERIK JAKOBSEN

PETER SCHLEIDT

PER SKOVHUS

/JENS BORUM
Funktionsdirektør

BESTYRELSEN

KURT BLIGAARD PEDERSEN
Formand

KELD NORUP
Næstformand

RINA ASMUSSEN

ANKER LADEN-ANDERSEN

BENTE OVERGAARD

PER SCHNACK

JOHNNY CHRISTENSEN
Medarbejderrepræsentant

MARIANNE LILLEVANG
Medarbejderrepræsentant

MICHAEL C. MARIEGAARD
Medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jyske Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsårets 1. januar – 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for

revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser, som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Jyske Bank A/S den 16. juni 2020 for regnskabsåret 2020. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 3 år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskaberne for regnskabsåret 2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandling som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

Måling af udlån og garantier

En væsentlig del af koncernens aktiver består af udlån, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Koncernens samlede udlån udgør 541.682 mio. kr. pr. 31. december 2022 (485.214 mio. kr. pr. 31. december 2021) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 4.741 mio. kr. pr. 31. december 2022 (5.443 mio. kr. pr. 31. december 2021).

Vi vurderer, at koncernens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. er et centralt forhold ved revisionen,

da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især fastsættelse af sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Større eksponeringer og eksponeringer med høj risiko vurderes individuelt, mens mindre eksponeringer og eksponeringer med lav risiko opgøres på grundlag af modeller for forventede kredittab, hvori der indgår ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af det forventede tab. Koncernen indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegnete og individuelt opgjorte nedskrivninger endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici.

Der henvises til regnskabet note 14, 50 og 68, hvor koncernens og bankens kreditrisici, anvendt regnskabspraksis samt usikkerheder og skøn, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Baseret på vores risikovurdering og kendskab til branchen har vi foretaget følgende revisionshandlinger vedrørende måling af udlån og garantier:

- Vurdering af koncernens metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab er i overensstemmelse med regnskabsreglerne.
- Test af koncernens procedurer og interne kontroller herunder vedrørende overvågning af eksponeringer, stadietinddeling, registrering af indikationer på kreditforringelse samt registrering og værdiansættelse af sikkerheder.
- Test af stikprøve blandt de største og mest risikofyldte eksponeringer herunder kreditforringede eksponeringer for blandt andet korrekt risikoklassifikation og identifikation af objektiv indikation for kreditforringelse samt test af de anvendte metoder, sikkerhedsværdier og fremtidige pengestrømme i nedskrivningsberegninger.
- For modelberegnete nedskrivninger har vi testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata, fastsættelse af modelparametre, justering for forventninger til fremtidige økonomiske forhold, modellernes beregninger af forventede kredittab samt koncernens validering af modeller

og metoder for opgørelse af forventede kredittab.

- For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende samt vurderet og testet koncernens grundlag for de anvendte forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri (note 14, 19, 20 og 21).

Virksomhedsovertagelse

Banken har den 1. december 2022 overtaget Svenska Handelsbankens forretningsaktiviteter i Danmark, herunder datterselskaberne Handelsbanken Forsikringsformidling A/S, Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S, LokalBolig A/S og Ejendomsselskab af 1. maj 2009 A/S. De overtagne aktiviteter indgår i koncernregnskabet for Jyske Bank fra overtagelsesdagen baseret på en opgørelse af dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Vi vurderer, at den regnskabsmæssige behandling af overtagelsen er et centralt forhold ved revisionen, da ledelsen udøver væsentlige skøn og vurderinger i forbindelse med bl.a.:

- Fastlæggelse af dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser, herunder de erhvervede kunderelationer, udlån og øvrige krediteksponeringer samt fastforrentede aktiver og forpligtelser.
- Regnskabsmæssig behandling af overtagne udlån og øvrige krediteksponeringer, herunder stadietinddeling og efterfølgende måling
- Præsentation af overtagelsen i koncernregnskabet i overensstemmelse med reglerne herfor.

Der henvises til regnskabet note 65 hvor overtagelsen er beskrevet.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Vi har revideret den af banken udarbejdede overtagelsesbalance pr. 1. december 2022, herunder opgørelsen af dagsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser samt opgørelsen af goodwill i forbindelse med overtagelsen.

Vi har i den forbindelse vurderet, om de anvendte principper og metoder er velbegrundede og i overensstemmelse med regnskabsreglerne.

For overtagne udlån og øvrige krediteksponeringer har vi udvalgt en risikobaseret stikprøve og testet stadienddeling, dagsværdivurderinger og den efterfølgende måling pr. 31. december 2022.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt præsentationen af overtagelsen i koncernregnskabet opfylder de relevante regnskabsregler.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt for at udarbejde et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets

evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder note-oplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for Jyske Bank A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, med filnavnet "3M5E1GQGKL17HI6CPN30-2022-12-31-da.zip", er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format samt iXBRL-opmærkning af koncernregnskabet inkl. noter.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder:

- Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format
- Udvælgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for al finansiell information, som kræves opmærket, med udvælgelse af skøn hvor nødvendigt
- At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab, og
- For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

- Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format
- Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen
- Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet inkl. noter
- Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret

- Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien, og
- Afstemning af iXBRL-opmærkede data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, med filnavnet "3M5E1GQGKL17HI6CPN30-2022-12-31-da.zip", i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Aarhus, den 28. februar 2023

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

Michael Laursen
statsaut. revisor
mne26804

Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2022**Fhv. Adm. Direktør Kurt Bligaard Pedersen, København Ø, formand**

- Direktør i Bligaard Consult

Direktør, cand.jur. Keld Norup, Vejle, næstformand

- Bestyrelsesformand/medlem i Holmskov-gruppen, Vejle omfattende
 - Bestyrelsesformand i Holmskov & Co. A/S
 - Bestyrelsesformand i Holmskov Finans A/S
 - Bestyrelsesformand i Holmskov Invest A/S
- Direktør i Keld Norup Holding ApS

Konsulent Rina Asmussen, Klampenborg

- Bestyrelsesmedlem i PFA Invest
- Bestyrelsesmedlem og næstformand i BRFFonden samt et helejet datterselskab
- Næstformand i Fonden for Håndværkskollegier
- Direktør i RA-Consulting

Advokat Anker Laden-Andersen, Frederikshavn

- Bestyrelsesformand i Gisselfeld Kloster
- Bestyrelsesformand i Hirtshals Havn Drift og Ejendomme A/S samt et helejet datterselskab
- Bestyrelsesformand i DEN GREVELIGE OBERBECH-CLAUSEN-PEANSKE FAMILIEFOND (Voergaard Slot)
- Bestyrelsesformand i Hjerl-Fonden
- Bestyrelsesformand i Olga og Peter Dudeks Fond
- Bestyrelsesformand i Grøngas Partner A/S samt 2 helejede datterselskaber
- Bestyrelsesmedlem i Thoraso ApS
- Bestyrelsesmedlem i Vanggaard Fonden (Sæby Fiskeindustri)
- Bestyrelsesmedlem i Jette og Knuds Maritime Fond
- Bestyrelsesmedlem i Alex Jensens Find
- Direktør i ALA Advokatpartner anpartsselskab

Prof. Bestyrelsesmedlem Per Schnack, Holte

- Bestyrelsesmedlem i MFT Energy A/S
- Direktør i Talk Management

Direktør Bente Overgaard, Hellerup

- Bestyrelsesformand i Ennogie Solar Group A/S
- Bestyrelsesmedlem i Tømmerhandler Johannes Fogs Fond
- Bestyrelsesmedlem i SP Group A/S
- Bestyrelsesmedlem i Den danske Naturfond
- Direktør i Overgaard Advisory ApS
- Direktør i Bestyrelsesforeningen, CBS

Direktionsmedlemmers ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder* pr. 31. december 2022**Anders Dam**

- Bestyrelsesformand i Jyske Banks Almennyttige Fond samt det helejede datterselskab Jyske Banks Almennyttige Fonds Holdingselskab A/S
- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i Foreningen Bankdata F.m.b.a.
- Bestyrelsesmedlem i FR I af 16. september 2015 A/S

Niels Erik Jakobsen

- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i Letpension Forsikringsformidling A/S
- Bestyrelsesmedlem i BI Holding A/S samt det helejede datterselskab BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Peter Schleidt

- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i JN Data A/S

* Hertil kommer direktionsmedlemmers ledelseshverv i 100% ejede datterselskaber.

Direktionsmedlemmers beholdning af Jyske Bank-aktier (antal stk.)

	2022	2021
Anders Dam	34.902	31.844
Niels Erik Jakobsen	28.779	26.051
Peter Schleidt	25.414	22.060
Per Skovhus	26.692	23.358

Medlemmer af bestyrelsen pr. 31. december 2022

Navn	Alder	Indvalgt i bestyrelsen	Udløb af valgperiode	Revisionsudvalg	Nomineringsudvalg	Vederlagsudvalg	Risiko-udvalg	Digitalisering & teknologiudvalg
Formand, fhv. adm. direktør Kurt Bligaard Pedersen	63 år	2014	2023	Medlem	Formand	Formand	Medlem	Medlem
Næstformand, direktør, cand.jur. Keld Norup	69 år	2007	2025		Medlem	Medlem		
Konsulent Rina Asmussen	63 år	2014	2023				Formand	Formand
Advokat Anker Laden-Andersen	66 år	2019	2025	Medlem	Medlem			
Direktør Bente Overgaard	58 år	2020	2024		Medlem		Medlem	Medlem
Prof. best. medl. Per Schnack	61 år	2019	2024	Formand			Medlem	
Medarbejderrepræsentanter:								
Kredsformand Marianne Lillevang	57 år	2006	2026			Medlem	Medlem	
Head of Large Corporates, KBH. Michael Mariegaard	52 år	2022	2026					Medlem
Kredsnæstformand Johnny Christensen	60 år	2018	2026	Medlem				

Antal Jyske Bank aktier
Mødedeltagelse og mødeafholdelse 2022

Navn	Ult. 2022	Ult. 2021	Bestyrelsesmøde	Revisionsudvalg	Nomineringsudvalg	Vederlagsudvalg	Risiko-udvalg	Digitalisering & teknologiudvalg
Formand, fhv. adm. direktør Kurt Bligaard Pedersen	1.150	1.150	44/44	8/9	7/7	2/2	7/7	4/4
Næstformand, direktør, cand.jur. Keld Norup	1.100	1.100	44/44		7/7	2/2		
Konsulent Rina Asmussen	1.715	1.715	40/44				7/7	4/4
Advokat Anker Laden-Andersen	5.471	2.715	43/44	9/9	7/7			
Direktør Bente Overgaard	3.262	3.115	44/44		7/7		6/7	3/4
Prof. best. medl. Per Schnack	3.668	3.668	44/44	9/9			7/7	
Medarbejderrepræsentanter:								
Kredsformand Marianne Lillevang	2.541	2.541	42/44			2/2	7/7	
Head of Large Corporates, KBH. Michael Mariegaard	5.508	-	32/33					3/3
Kredsnæstformand Johnny Christensen	997	825	42/44	9/9				

Bestyrelsesmedlemmernes mødedeltagelse fremgår ovenfor.