

Årsrapport 2023



Indhold

Ledelsesberetning

→ Introduktion

- 05 Forord
- 06 Resultater 2023
- 07 Jyske Bank-koncernen i hovedtal
- 08 Highlights 2023
- 09 Finansielt sammendrag
- 10 Eksternt markedsoverblik
- 11 Forventninger til 2024

→ Vores forretning

- 13 Om Jyske Bank
- 14 Rolle i samfundet
- 16 Stakeholders

→ Bæredygtighed

- 19 Ambitioner og tilgang
- 22 Mål og impact
- 32 Governance
- 37 Klima og miljø
- 47 Sociale forhold

→ Regnskabsberetning

- 61 Årets resultat
- 65 Forretningsomfang
- 67 Kreditkvalitet
- 69 Risikostyring
- 72 Kapitalstyring
- 74 Likviditetsstyring
- 77 Forretningssegmenter
- 83 Øvrige informationer

→ Corporate Governance

- 85 Organisation og ledelse
- 92 Jyske Bank-aktien

Årsregnskab

→ Årsregnskab

- 94 Jyske Bank-koncernen
- 179 Jyske Bank A/S

Ledelsesberetning fortsat

→ ESG-data

- 211 ESG hoved- og nøgletal
- 212 CO₂e-regnskab
- 213 Impact
- 217 Rapportering i henhold til EU-taksonomien
- 238 Anvendt regnskabspraksis
- 244 Politikker og principper

Påtegninger

→ Påtegninger

- 246 Ledelsespåtegning
- 247 Den uafhængige revisors revisionspåtegning
- 251 Den uafhængige revisors erklæring på udvalgte ESG-data

→ Ledelseshverv



Introduktion

- Forord
- Resultater 2023
- Jyske Bank-koncernen i hovedtal
- Highlights 2023
- Finansielt sammendrag
- Eksternt markedsoverblik
- Forventninger til 2024



Om denne rapport

Sektionen Bæredygtighed på side 19-59 dækker over Jyske Bank-koncernens arbejde med bæredygtighed i perioden 1. januar – 31. december 2023 og udgør Jyske Banks rapportering om samfundsansvar, jf. §135b i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Jyske Banks årsrapportering udgøres af Årsrapport 2023 og Risk and Capital Management Report 2023. Supplerende beskrivelser og data i forbindelse med bæredygtighed i Jyske Bank kan findes i vores ESG Fact Book 2023 og på jyskebank.dk/ir/baeredygtighed



Et stærkt afsæt for fremtidens Jyske Bank

Forord af **Lars Mørch**, ordførende direktør

2023 var et godt år for Jyske Bank med et resultat efter skat på 5,9 mia. kr., en veloverstået integration af det tidligere Handelsbanken Danmark og med køb af PFA Bank.

Jyske Banks resultat pr. aktie steg 61% til 89 kr. i 2023 og overgik dermed markant rekordåret 2022. Fremgangen skyldes købet af Handelsbanken Danmark, et højere renteniveau samt en gunstig udvikling på de finansielle markeder. Derudover blev den meget solide kreditkvalitet fastholdt. Udbetalingen af udbytte på 500 mio. kr. markerede samtidig en genoptagelse af kapitaludlodning til aktionærene. Fremadrettet vil vi tilstræbe et udbytte i niveauet 30% af aktionærernes andel af resultatet. Det årlige udbytte suppleres af løbende aktietilbagekøb betinget af Jyske Banks kapitalposition.

Handelsbanken Danmark bidrager til resultatet

Integrationen af det tidligere Handelsbanken Danmark er gået godt. Vi vurderer, at købet af Handelsbanken Danmark allerede nu har nået 2025-målet om et bidrag til koncernens resultat før skat på 1,0 mia. kr. p.a., og potentialet for resultat før skat vurderes med det nuværende renteniveau at være ca. 0,3 mia. kr. over den oprindelige forventning.

Både købet af Handelsbanken Danmark i 2022 og købet af PFA Bank i 2023 afspejler Jyske Banks ambitioner om vækst med kvalitet og lønsomhed.

Dedikeret og motiveret organisation

Organisationen har på forbilledlig vis løftet de mange opgaver i forbindelse med integrationen. Det er sket i et konstruktivt samarbejde med Handelsbanken og bankcentralerne BEC og Bankdata. Alle planlagte organisatoriske sammenlægninger er gennemført, og integrationen og omkostninger hertil er forløbet som forventet.

Mange kolleger har arbejdet målrettet for, at kunderne oplevede den bedst mulige overgang til Jyske Banks systemer i forbindelse med IT-konverteringen medio november. Samtidigt kan vi konstatere en fremgang i arbejdsglæden hos koncernens medarbejdere i den årlige medarbejderundersøgelse. Tak til medarbejderne for stor indsats og flotte resultater i 2023.

Fokus på gode kundeoplevelser

I Voxmeters imagemåling opnåede Jyske Bank størst fremgang blandt danske banker, og vi har til stadighed fokus på at sikre gode kundeoplevelser. I løbet af året blev værditilbuddet til kunderne forbedret yderligere, særligt når det gælder investering og bolig til privatkunder samt forsikringsløsninger til erhvervs kunder.

Flere af tiltagene går hånd i hånd med det styrkede forretningsomfang inden for kapitalforvaltning og formuerådgivning, som blev muliggjort af købet af PFA Bank, hvor vi den 1. oktober kunne byde velkommen til nye kolleger og kunder.

På vej mod fremtidens Jyske Bank

Samlet set er vi godt i gang med at forme Jyske Bank for fremtiden. I Jyske Bank har vi gode muligheder for at blive en endnu stærkere virksomhed. Jyske Bank skal ikke ændres fundamentalt fra det ene år til det andet. Men med respekt for den virksomhed vi er, vil vi med afsæt i Jyske Banks styrker arbejde med en opdatering af koncernens forretningsstrategi frem mod slutningen af 2024.

Jyske Bank ønsker at tage aktivt og konstruktivt del i den grønne omstilling og har mål om netto-nul CO₂-udledning på tværs af forretningsvendte aktiviteter i form af udlån og investeringer senest i hhv. 2045 og 2050. Samtidigt tilstræber Jyske Bank vækst i udlån, der bidrager til at modvirke klimaforandringer, og CO₂-udledningen fra Jyske Banks egne aktiviteter skal reduceres 65% fra 2020 til 2030.

Selvom de kraftigt stigende renter øgede den makroøkonomiske usikkerhed i det seneste år, fremstår dansk økonomi fortsat modstandsdygtig. Det medfører, at Jyske Bank forventer et resultat efter skat på 4,3-5,1 mia. kr. i 2024.





Resultater

Finansielle resultater

1 2 3

5,9 mia. kr.

Historisk højt resultat efter skat – fremgang på 57% i forhold til rekordåret 2022

500 mio. kr.

Udlodning genoptaget med 500 mio. kr. udbetalt i 2023 og yderligere 500 mio. kr. indstillet til generalforsamlingen

14,4 mia. kr

Basisindtægter steg 58% drevet af renteudviklingen og købet af Handelsbanken Danmark

43%

Omkostningsprocenten blev reduceret 11 procentpoint trods øgede basisomkostninger

0,02%

Nedskrivningsprocenten forblev på et lavt niveau, og de ledelsesmæssige skøn steg til 1,9 mia. kr.

Ikke-finansielle resultater

3%

stigning i den estimerede udledningsintensitet forbundet med bankens udlån og investeringer ift. 2022

21 mia. kr.

mere udlånt til områder, der modvirker klimaforandring ift. 2022, i alt 140 mia. kr. ultimo 2023

↘ 4%

reduktion i bankens scope 1 og 2 udledning



Jyske Bank-koncernen i hovedtal

Basisresultat og årets resultat (mio. kr.)

	2023	2022	Indeks 23/22	2021	2020	2019
Netto renteindtægter	9.722	5.856	166	4.973	4.966	5.152
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.579	2.529	102	2.308	2.091	2.311
Kursreguleringer	1.539	139	1.107	940	685	342
Øvrige indtægter	227	239	95	175	130	154
Indtægter fra operationel leasing (netto)	289	343	84	256	110	101
Basisindtægter	14.356	9.106	158	8.652	7.982	8.060
Basisomkostninger	6.103	4.879	125	4.904	4.848	5.029
Basisresultat før nedskrivninger	8.253	4.227	195	3.748	3.134	3.031
Nedskrivninger på udlån mv.	127	-605	-	-218	968	-101
Basisresultat	8.126	4.832	168	3.966	2.166	3.132
Beholdningsresultat	-3	-131	2	61	-56	-53
Resultat før engangsposter	8.123	4.701	173	4.027	2.110	3.079
Engangsposter vedr. Handelsbanken DK	-235	-144	163	0	0	0
Resultat før skat	7.888	4.557	173	4.027	2.110	3.079
Skat	1.984	805	246	851	501	639
Årets resultat	5.904	3.752	157	3.176	1.609	2.440
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	163	147	111	176	168	156

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

Udlån	557,3	541,7	103	485,2	491,4	485,9
– heraf realkreditudlån	352,7	333,7	106	340,9	343,9	337,5
– heraf bankudlån	150,5	155,5	97	103,3	95,5	102,1
– heraf repoudlån	54,1	52,5	103	41,0	52,0	46,3
Obligationer og aktier mv.	103,0	97,4	106	85,7	92,9	91,9
Aktiver i alt	779,7	750,0	104	647,1	672,6	649,7
Indlån	218,3	208,4	105	134,2	137,0	140,2
– heraf bankindlån	199,8	189,1	106	121,5	127,5	126,9
– heraf repoindlån og tripartyindlån	18,5	19,3	96	12,7	9,5	13,3
Udstedte obligationer til dagsværdi	345,7	324,2	107	340,3	348,8	357,0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	93,7	95,4	98	73,1	63,7	38,6
Efterstillede kapitalindsud	6,1	6,4	95	5,5	5,8	4,3
Indehavere af hybrid kernekapital	3,3	3,3	100	3,4	3,3	3,3
Aktionærernes egenkapital	42,6	37,3	114	34,9	33,3	32,5

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets resultat pr. aktie (kr.)*	89,3	55,4	42,4	19,8	29,0
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)*	89,3	55,4	42,4	19,8	29,0
Resultat før skat i procent af gns. egenkapital*	19,3	12,2	11,3	5,9	9,1
Årets resultat i procent af gns. egenkapital*	14,4	10,0	8,8	4,4	7,1
Omkostninger i procent af indtægter	42,5	53,6	56,7	60,7	62,4
Kapitalprocent	21,0	19,5	22,8	22,9	21,5
Egentlig kernekapitalprocent (CET i %)	16,9	15,2	18,2	17,9	17,4
Individuelt solvensbehov (%)	11,2	10,8	11,2	11,6	11,2
Kapitalgrundlag (mia. kr.)	47,4	43,0	42,9	41,1	39,0
Vægtet risikoeksponering (mia. kr.)	225,5	220,9	188,2	179,4	181,4
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	484	451	337	233	243
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	7,8	0	0	0	0
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	663	581	515	459	434
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	0,7	0,8	0,7	0,5	0,6
Udestående antal aktier i omløb (1.000 stk.)	64.254	64.264	67.840	72.553	74.841
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året**	3.940	3.854	3.242	3.318	3.559

Sammenhænge fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal og til IFRS-resultatopgørelsen side 95 fremgår af note 2.

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

** Medarbejderantallet ultimo 2023, ultimo 2022, ultimo 2021, ultimo 2020 og ultimo 2019 er fratrukket henholdsvis 16, 19, 15, 31 og 54 medarbejdere, som er eksternt finansierede.



Highlights 2023

Flere fordele til kunderne

I løbet af året blev værditilbuddet til kunderne forbedret, særligt når det gælder investering og bolig til privatkunder og ny Netbank Erhverv, Risk Manager og forsikringsløsninger til erhvervs-kunder. Hertil kommer en række tiltag vedrørende indlånsprodukter. Det resulterede i et "Bedst i test"-stempel til Jyske Banks Aktiesparekonto fra Forbrugermagasinet Tænk.

Styrket klimainsats

2023 har været karakteriseret af stigende interesse for bæredygtighed og især klima blandt vores kunder. Vi har tilført flere ressourcer og udviklet flere løsninger inden for både erhverv, bolig og investering, og generelt er klima på dagsordenen i flere og flere sammenhænge i mødet med kunderne.

Forretningsmæssigt har det i 2023 resulteret i yderligere 21 mia. kr. i udlån til områder, der modvirker klimaforandring.

Veloverstået integration

Integrationen af det tidligere Handelsbanken Danmark er forløbet planmæssigt både økonomisk, forretningsmæssigt og organisatorisk. Fremtidige arbejdsopgaver for alle medarbejdere blev afklaret i 1. kvartal 2023, hvor også forretningsanalyser, der er fundamentet for konverteringen af datacentral, blev færdiggjort. Afdelingssammenlægninger har reduceret det samlede antal afdelinger med en fjerdedel. Konverteringen af IT til anden datacentral, der involverede mere end 200 medarbejdere, forløb ligeledes planmæssigt i midten af november 2023.

Nyt domicil

Jyske Bank samler aktiviteterne fra Jyske Realkredits hovedsæde i Kgs. Lyngby, det tidligere Handelsbanken Danmarks hovedsæde på Havneholmen samt eksisterende forretningsaktiviteter på Vesterbro på Kalvebod Brygge i København fra medio 2025. Flytningen forventes at skabe gode fysiske rammer for såvel kunder som medarbejdere, et stærkt fagligt miljø og medfører samtidigt en omkostningssynergi.

PFA Bank køb og closing

Den 13. juni 2023 annoncerede Jyske Bank købet af PFA Bank samt aftale med Investeringsforeningen PFA Invest om administration og porteføljeforvaltning af kundernes midler. Prisen var samlet 247 mio. kr. inkl. egenkapital på 127 mio. kr., og købet blev gennemført den 1. oktober 2023 efter Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens godkendelse. Jyske Bank overtog ca. 10.000 privatkunder og Private Banking-kunder, 0,7 mia. kr. indlån, 16,1 mia. kr. midler under forvaltning samt 43 medarbejdere.

Afsked med Anders Dam – velkommen til Lars Mørch

Efter knap 34 års ansættelse i Jyske Bank, heraf de sidste godt 28 år i koncerndirektionen, gik Anders Dam på pension ved udgangen af oktober 2023. Jyske Banks bestyrelse ansatte med virkning fra 1. november 2023 Lars Mørch som ny ordførende direktør.





Styrket indtjening og fortsat solid kreditkvalitet

Finansielt sammendrag af **Birger Krøgh Nielsen**, CFO



Jyske Bank er kommet meget tilfredsstillende igennem 2023 med et historisk godt resultat efter skat på 5,9 mia. kr., svarende til 89 kr. pr. aktie og en forrentning af egenkapitalen på 14,4%.

Resultat pr. aktie steg 61% sammenlignet med det hidtidige rekordår 2022. Fremgangen er drevet af en stigning på 58% i basisindtægter som følge af markant højere netto renteindtægter.

Højere renter og opkøb bidrager positivt

Netto renteindtægter bar præg af såvel det højere renteniveau som købet af Handelsbanken Danmark. Samtidig bidrog udviklingen på de finansielle markeder og Jyske Banks positionering særdeles positivt til kursreguleringer.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udviste en mindre fremgang sammenlignet med året forinden, der var kendetegnet ved høj låne- og konverteringsaktivitet. Købet af Handelsbanken Danmark kompenserede dermed for et lavere aktivitetsniveau i 2023 drevet af vækstafmatningen i Danmark afledt af kraftigt stigende renter.

Omkostninger under kontrol trods inflation

Basisomkostninger steg 25% sammenlignet med 2022. En betydelig stigning måtte forventes på grund af købet af

Handelsbanken Danmark, der afstedkom en stigning i antallet af medarbejdere og øgede IT-udgifter. Stigningen blev også underbygget af et øget antal medarbejdere relateret til hvidvaskbekæmpelse samt købet af PFA Bank. Hertil kommer effekten af inflationen på lønomkostningerne. I tillæg til basisomkostningerne afholdt vi engangsomkostninger på 235 mio. kr. relateret til integrationen af Handelsbanken Danmark og PFA Bank.

Solid kreditkvalitet

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en udgift på 127 mio. kr., svarende til 0,02% af bruttoudlån og garantier. Kreditkvaliteten er fortsat solid med et lavt niveau af kreditforringede udlån og det laveste niveau af konstaterede tab i mere end et årti. Ledelsesmæssige skøn på 1,9 mia. kr. giver samtidig et godt afsæt til at imødegå den makroøkonomiske usikkerhed i 2024.

Genoptaget udlodning til aktionærerne

Jyske Bank har efter købet af Handelsbanken Danmark opbygget en stærkere kapitalbase, og med en egentlig kernekapitalprocent på 16,9 befinder banken sig i en solid kapitalposition. Det har muliggjort genoptagelsen af udlodning til aktionærerne med et ekstraordinært udbytte på 500 mio. kr. i december 2023 suppleret af bestyrelsens indstilling om et yderligere udbytte på 500 mio. kr. i forbindelse med den kommende generalforsamling.



Højere renter og en robust økonomi

Fortsatte renteforhøjelser fra Nationalbanken, men samtidig modstandsdygtige forbrugere og virksomheder, blev den økonomiske overskrift på 2023. De højere renter havde ved udgangen af 2023 foreløbigt kun haft en behersket afdæmpende effekt på dansk økonomi.

Renteforhøjelser frem til sensommeren

Høj inflation som følge af stærk efterspørgsel, flaskehalse i forsyningskæderne og ekstremt høje energipriser ledte til markante renteforhøjelser fra ECB og dermed fra Nationalbanken i løbet af 2022. Og renteforhøjelserne fortsatte langt ind i 2023, hvor ECB havde fuldt fokus på at nedbringe inflationen. Da ECB gik på pause med renteforhøjelserne efter endnu en forhøjelse i september, var Nationalbankens foliorente nået op på 3,6% fra 1,75% ultimo 2022 og -0,6% ultimo 2021. Bredt set var der tale om en historisk aggressiv renteforhøjelsescyklus fra centralbankerne.

Kortvarig global bankuro

De højere renter udløste i foråret en kortvarig global bankuro, der først og fremmest ramte blandt mellemstore, regionale banker i USA. Fejlslagen risikostyring betød, at rentestigningerne gav kritiske tab på flere af disse bankers obligationsporteføljer, hvilket førte til en række amerikanske bankkrak. I samme periode kom Credit Suisse i så store økonomiske problemer, at den måtte overtages af den anden store schweiziske bank, UBS. Bankuroen ledte til kursfald

på bankaktier og til højere risikopræmier på kredit til banker. Uroen var dog kortvarig, da problemerne var særtilfælde og ikke udtryk for generelle udfordringer i bankerne.

Modstandsdygtige forbrugere og virksomheder

I løbet af året spredte rentestigningerne sig gradvist ud i økonomien. Ikke mindst i forbindelse med refinansiering af boligejernes rentetilpasningslån. Men forbrugernes efterspørgsel og boligmarkedet var overraskende robust godt understøttet af fortsat beskæftigelsesvækst. Manglen på arbejdskraft faldt igennem året, men forblev på et højt niveau, så mange virksomheder holdt fast på medarbejderne og havde stadig brug for at ansætte. Det samme billede sås på arbejdsmarkedet i både USA og euroområdet, hvilket var med til at holde hånden under dansk økonomi.

Risiko for løn-pris-spiral

Fald i energipriserne i efteråret 2022 og de højere renter slog i den sidste del af 2023 igennem på den brede prisudvikling, og inflationen aftog betydeligt. Det førte til tiltagende markedsforventning om rentenedsættelser fra centralbankerne i 2024. Bekymringen var dog stadig, at fortsat lav arbejdsløshed risikerede at give en løn-pris-spiral i 2024, hvis ikke arbejdsmarkedet bremsede op. Derfor var centralbankerne tilbageholdne med at love hurtige og mange rentenedsættelser.

Udestående tilpasning og forsinket gennemslag

Alt i alt var der mod slutningen af 2023 udsigt til, at afmatningen i dansk økonomi ville fortsætte og måske blive tydeligere i 2024. Billedet var, at økonomien endnu ikke havde tilpasset sig fuldt til de højere renter. Eksempelvis var handelsaktiviteten lav på erhvervsejendomme, hvor der var risiko for kommende prisfald.



Eksternt markedsoverblik af **Niels Rønholt**, cheføkonom



Forventninger til 2024

Jyske Bank forventer et resultat efter skat i intervallet 4,3-5,1 mia. kr. i 2024, svarende til et resultat pr. aktie i intervallet 64-76 kr.

Basisindtægter forventes at aftage i 2024, særligt som følge af lavere kursreguleringer, der var på et historisk højt niveau i 2023. Forventningerne afspejler lav vækst i dansk økonomi samt en reduktion i Nationalbankens indskudsbevisrente på 0,75 procentpoint i 2024.

Basisomkostninger inkl. engangsomkostninger forventes tilnærmelsesvist uforandrede i 2024. Engangsomkostninger til integrationen af Handelsbanken Danmark og PFA Bank forventes samlet at udgøre knap 0,2 mia. kr. Udgifter forbundet med overenskomstmæssig lønregulering og PFA Bank forventes således tilnærmelses-

vist opvejet af øgede synergieffekter vedrørende købet af Handelsbanken Danmark samt lavere integrations- og restruktureringsomkostninger.

Nedskrivninger på udlån mv. forudsættes at være på et højere niveau i 2024 end i 2023. Tabsniveauet var på det laveste niveau i mere end et årti i 2023, andelen af kreditforringede udlån var på et lavt niveau, og ledelsesmæssige skøn, der bl.a. afspejler risici forbundet med den forventede økonomiske udvikling, udgjorde 1,9 mia. kr. ved udgangen af 2023. Det giver et solidt grundlag til at imødekomme makroøkonomiske risici.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger bl.a. af makroøkonomiske forhold samt udviklingen på de finansielle markeder.

Basisindtægter

Lavere i 2024 end i 2023

Primært som følge af lavere kursreguleringer

Basisomkostninger (inkl. engangsposter)

Tilnærmelsesvist uforandrede i 2024

Synergieffekter og lavere engangsomkostninger opvejer køb af PFA Bank og inflation

Nedskrivninger på udlån mv.

Højere i 2024 end i 2023

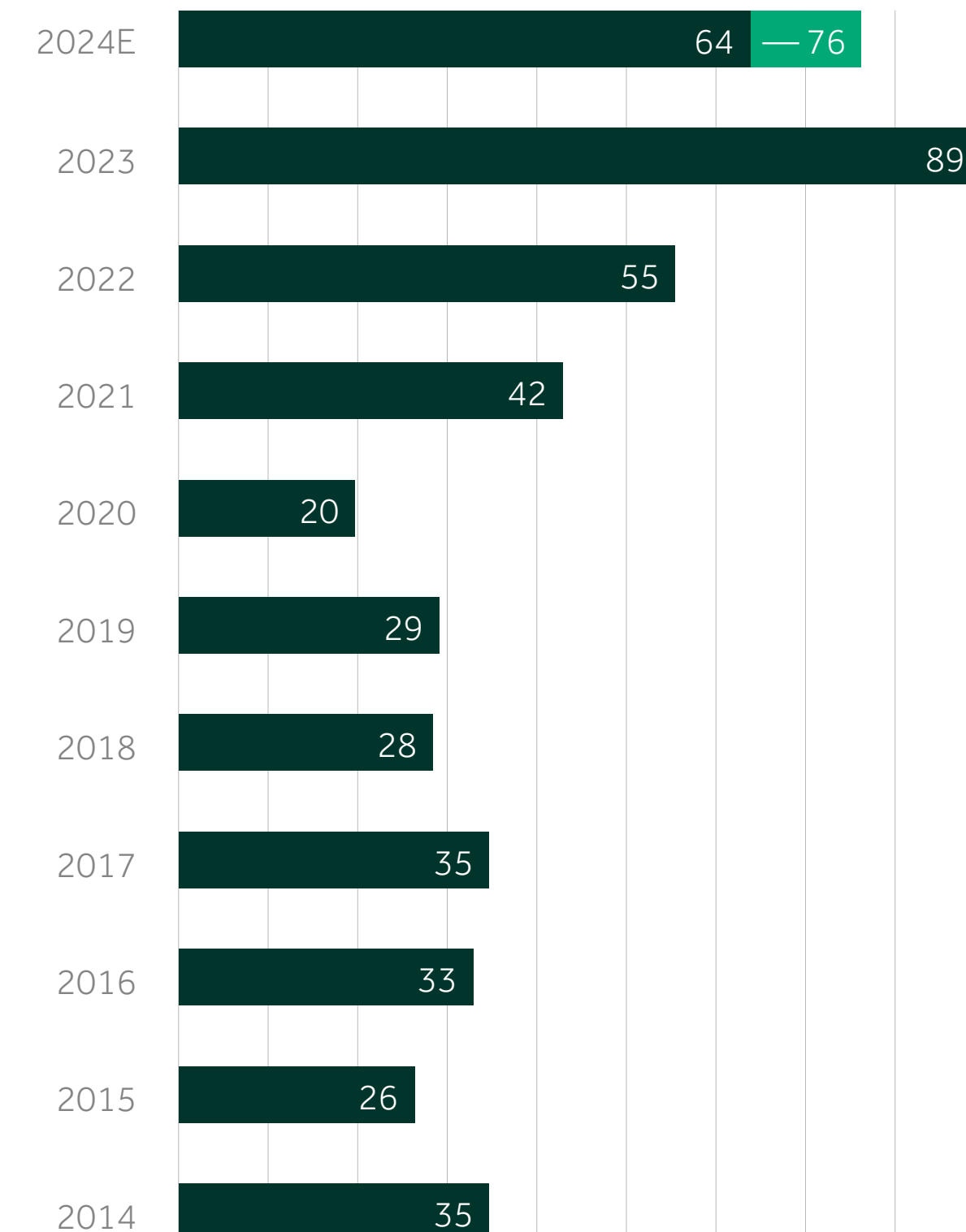
Solid kreditkvalitet ved indgangen til 2024

Resultat efter skat

4,3-5,1 mia. kr.

Svarende til resultat pr. aktie i intervallet 64-76 kr.

Resultat pr. aktie (kr.)





Vores forretning

- Om Jyske Bank
- Rolle i samfundet
- Stakeholders



Om Jyske Bank

Jyske Bank blev grundlagt ud fra en ambition om at være et alternativ til de traditionelle konkurrenter. Det er vi stadig. Vores indbyggede konkurrencegen og høje ambitioner har gjort os til en af Danmarks største banker, og vi driver en bæredygtig og ansvarlig forretning, som i positiv retning udfordrer og udvikler det danske bankmarked og det omkringliggende samfund.

I 1982 gav Jyllands-Posten os tilnavnet "Havkatten i hyttefadet", og det har hængt ved lige siden. Havkatten er en underlig fisk. Det indrømmer vi gerne. Men den er fuld af liv, og med sin aktivitet ilter den vandet og skaber liv og konkurrence omkring sig.

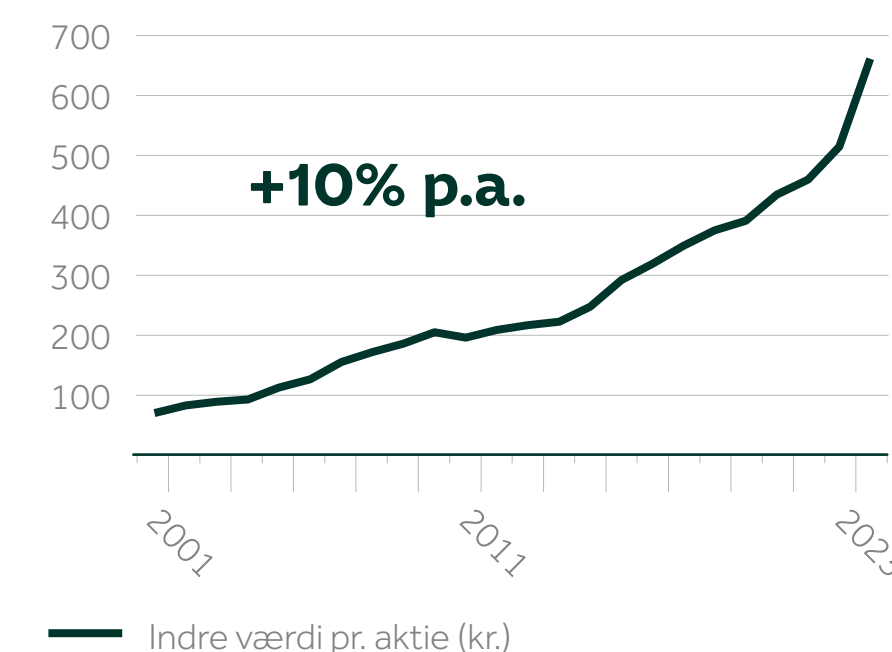
Grundlagt i 1967 – SIFI siden 2014

- 1967** Jyske Bank blev grundlagt ved en sammenlægning af fire banker i og omkring Silkeborg
- 1989** Syv køb i løbet af 1970'erne og 1980'erne
- 2011** Køb af SN Leasing, Easyfleet og Fjordbank Mors
- 2013** Køb af Sparekassen Lolland
- 2014** Køb af Jyske Realkredit (tidl. BRFkredit)
- 2022** Køb af Handelsbanken Danmark
- 2023** Køb af PFA Bank

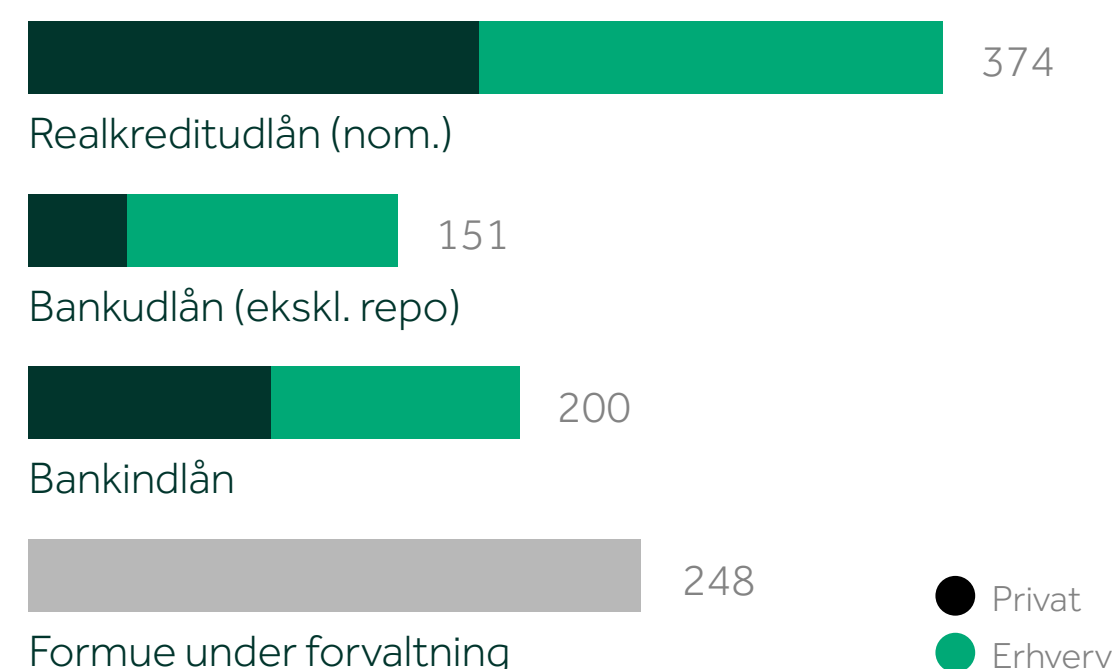
Tilfredsstillende resultater

- 5,9 mia. kr.** Resultat efter skat
- 14,4%** Egenkapitalforrentning
- 42,5%** Omkostningsprocent
- A+** S&P udsteder-rating
- AA** MSCI ESG-rating

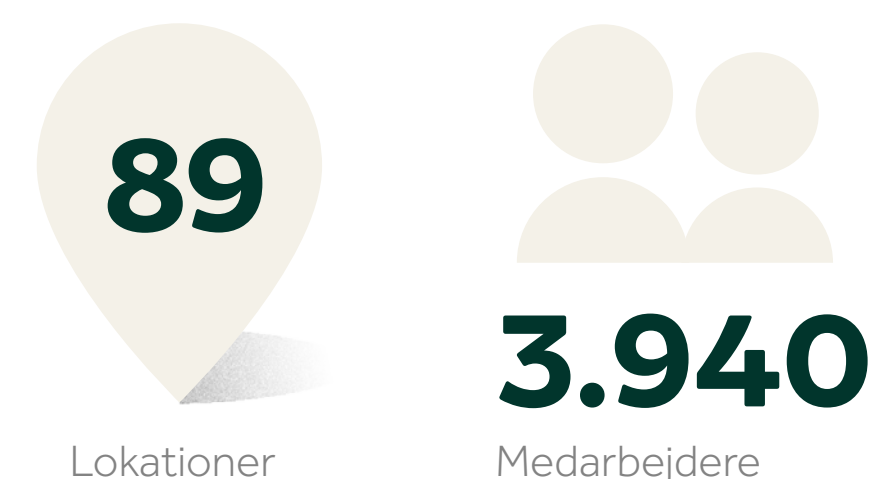
Solid værdiskabelse



Ca. 12% markedsandel Mia. kr.



Tæt på kunderne i Danmark



Komplementære forretningsområder



Resultat før skat i 2023 fordelt på segmenter



Rolle i samfundet

De danske banker er vigtige for vores samfunds finansielle infrastruktur, og de sikrer både effektive og sikre betalingsmuligheder samt bidrager til udvikling og vækst til gavn for det enkelte menneske, virksomheder og samfundet som helhed. Bankerne fungerer som formidlingscentral mellem indlån og udlån; mellem dem, som har penge i overskud, og dem, som fx ønsker at låne til et hus eller forretningsudvikling.

Som et systemisk vigtigt finansielt institut er Jyske Bank bevidst om og stræber efter at leve op til koncernens samfundsmæssige betydning.

Derfor tilstræber vi i alle forhold at drive en bæredygtig og ansvarlig forretning. Det handler om at overholde den til enhver tid gældende lovgivning og leve op til de forventninger, vores interessenter med rette må have til os.

Som finansiell virksomhed ønsker vi helt grundlæggende at bidrage til problemløsning. Både kundernes, samfundets og klodens. Vi er klar over, at vi ikke kan løse alt, men vi vil rigtig gerne være en del af løsningen.

Vi bidrager til samfundet ved helt grundlæggende at betale skat til den danske stat og lønninger til vores medarbejdere. Vi støtter lokale initiativer med partnerskaber og sponsorer, og med vores forretningsaktiviteter ønsker vi generelt at bidrage til løsningen af samfundets udfordringer.

Vi arbejder for netto-nul udledning, og Klima, verdensmål nr. 13, er vores væsentligste impact-område. Det er gennem forretningsaktiviteterne, at vi kan gøre den største forskel. Det viste vores første impact-analyse i 2020, og det understreges af, at den finansierede CO₂e-udledning fra udlån og investeringer i scope 3 aktuelt er estimeret til at udgøre 2,1 mio. tons. Til sammenligning udgør bankens scope 1 og 2 udledning 2.049 tons CO₂e. Vores langsigtede mål er netto-nul udledning for udlån, investeringer og bankdrift.

Og hvad kommer der så til at ske fremadrettet? Vi er godt i gang med at forme fremtidens Jyske Bank med udgangspunkt i vores interessenters behov, så banken bliver fremtidssikret, og så vi sikrer fortsat at kunne levere både den personlige relation og digitale service.

”Vi er klar over, at vi ikke kan løse alt, men vi vil rigtig gerne være en del af løsningen”





Vi er baseret på

Holdninger

Vi har en anderledes tilgang til kunderne, bl.a. ved at have holdninger til de ting i samfundet og den finansielle sektor, som er relevante for vores kunder.

Solid kreditkvalitet

Vi baserer vores kreditbeslutninger på, at kunderne både skal kunne betale et lån tilbage og have et rådighedsbeløb, de kan basere en tilværelse på.

Personlige rådgivere

Vi hjælper kunderne med at finde den rigtige økonomiske løsning og inddrager mange forskellige aspekter, som kan påvirke økonomien. Vi møder kunderne ligeværdigt, uanset hvordan de har brug for vores hjælp.

Ansvarlige investeringer

Vores tilgang til investering af vores egne og kundernes penge er baseret på FN's Principles for Responsible Investment, aktivt ejerskab og eksklusion.

Forebyggelse af økonomisk kriminalitet

Som finansiell virksomhed har vi en iboende risiko for at blive misbrugt og dermed også en central rolle i bekæmpelsen af hvidvask og terrorfinansiering.

Vi skaber

Økonomisk tryghed og frihed

Vores kunder, både private og virksomheder, skal føle sig trygge og frie med de finansielle løsninger og muligheder, de får i Jyske Bank. Trygge, fordi de har en ansvarlig bank i ryggen, og frie, fordi vores rådgivning tager udgangspunkt i netop deres ønsker og drømme for fremtiden.

Vækst og udvikling

Vi bidrager til samfundets udvikling gennem formidling af kapital og andre finansielle ydelser til både private, myndigheder, kommuner og virksomheder.

Finansiell stabilitet

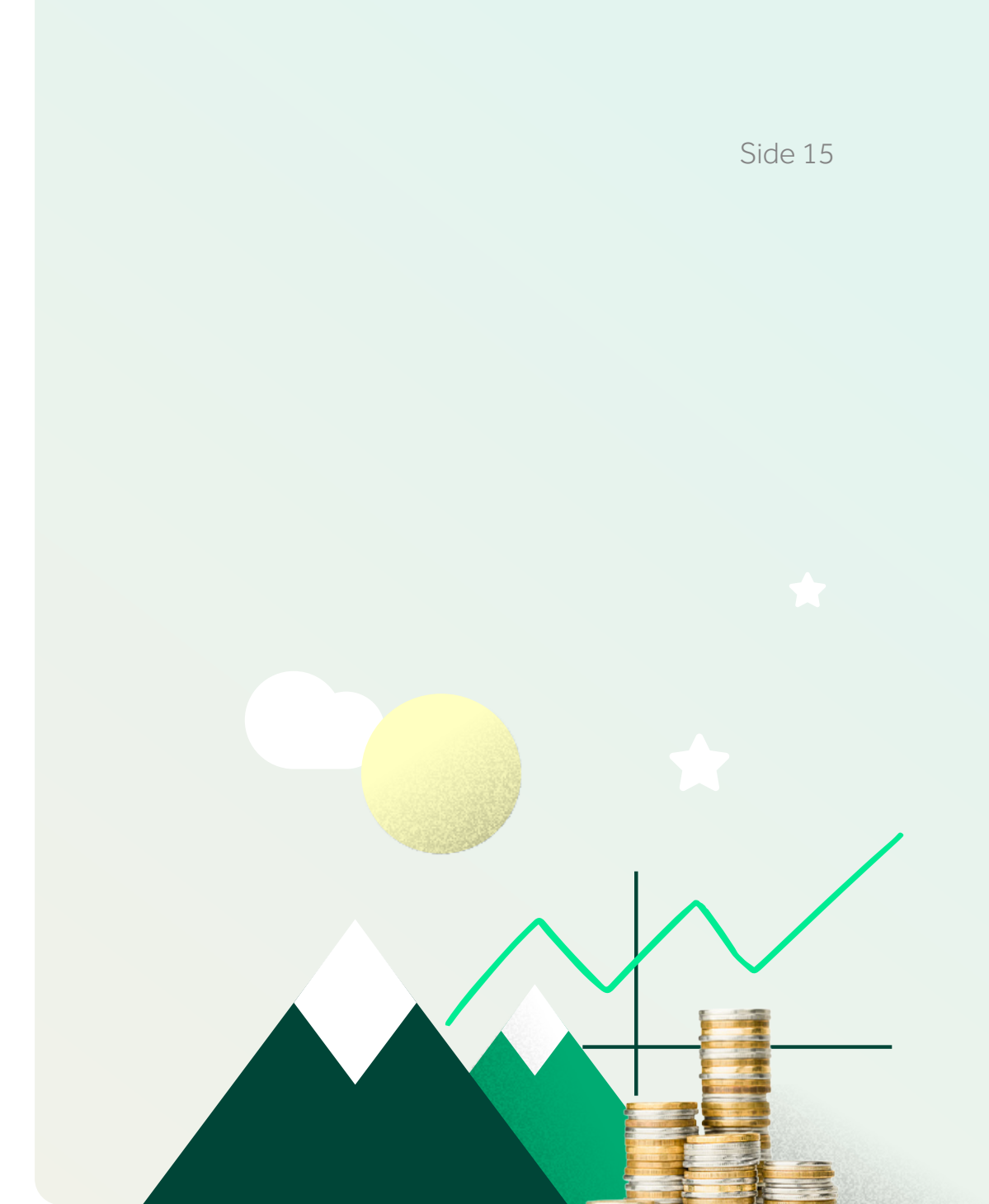
Jyske Bank er et systemisk vigtigt finansielt institut med en robust forretningsmodel med fokus på Danmark og danske kunder. Vi har en solid kapital- og likviditetsposition, der vurderes at kunne modstå selv meget hårde stressscenarier.

Balance

Hos os er kunder, medarbejdere og aktionærer ligeværdige interessenter, og den værdi, vi skaber, skal tilgodese alle.

Positiv konkurrence

Som en uafhængig bank udfordrer og udvikler vi det danske bankmarked og det omkringliggende samfund.





Stakeholders

Jyske Bank er og har altid været en stakeholderbank, og balancen mellem kunder, medarbejdere og aktionærer kommer i første række. Vi ønsker med vores dispositioner at fastholde denne balance.

Løbende opfølgning og dialog med repræsentanter for alle vores stakeholders er helt afgørende for, hvordan vi udvikler vores forretning.

Kunder

Alle bankkunder har forskellige behov, men kendetegnet for langt de fleste af vores kunder er, at de foretrækker en bank, som kender dem, og som kan understøtte den personlige relation med enkle og effektive digitale løsninger. Vores kunder ønsker hjælp til at finde den rigtige økonomiske løsning gennem kompetent rådgivning, som også inddrager alt det, der ligger uden om økonomien. Som det tredjestørste pengeinstitut på det danske marked spænder vi bredt og betjener kunder i følgende fire hovedsegmenter:

Privatkunder

Vi har mere end 650.000 privatkunder, heraf omkring 34.000 Private Banking-kunder, fordelt i hele landet.

Vi møder kunderne digitalt, lokalt eller på distancen og tager dem i hånden, engagerer os og understøtter dem ved at forstå deres unikke behov og situation i livet.

Vi tror på den tætte relation og har musklerne til at få ting til at ske hurtigt, når kunderne ønsker det. Vi tilbyder hele paletten inden for økonomisk rådgivning og hjælper med alt fra daglig økonomi, boligfinansiering, forsikringer og billån til pension og investering, bæredygtighed og den grønne omstilling med muligheden for at trække på en lang række specialister.

Vores Private Banking-ydelser omfatter en skræddersyet formueplan, som giver kunden indsigt og overblik over potentialet i sin økonomi nu og her sammenholdt med behovet for at have en tryk økonomi på længere sigt.

Små og mellemstore virksomheder

Vi betjener omkring 71.000 erhvervskunder, hvoraf omkring 24.500 er mindre erhverv eller enkeltmandsvirksomheder.

Vores erhvervskunder repræsenterer hele det danske erhvervsliv. En stor del ligger inden for et af vores 20 specialområder og tæller også specialesegmenter som uddannelsesinstitutioner, forsyningsselskaber, havne, kommuner og regioner.

Omkring 10.000 kunder har internationale forbindelser i form af import, eksport eller datterselskaber i udlandet.

Vi rådgiver om en lang række finansielle og strategiske emner samt sammenhængen mellem privatøkonomi og virksomheden. Udover de klassiske bankrelaterede specialer har vi specialister inden for Risk Management, strategi, bæredygtighed, Cyber Risk og AI.

Store erhvervskunder

Vores kunder i dette segment er større nationale eller internationale virksomheder med en kompleks forretningsmodel, som kræver særlig indsigt i virksomhedens forhold. Med udgangspunkt i den personlige rådgivning opbygger vi en stærk relation med mulighed for situationsbestemte og mere komplekse løsninger.

Corporates og institutionelle kunder

De allerstørste erhvervsvirksomheder i Norden samt institutionelle kunder i hele Europa betjenes direkte af vores specialister inden for kapitalmarkedsområdet.

Ud over gængse serviceydelser til virksomheder yder Jyske Bank finansiering, rådgivning om virksomhedernes finansielle risici samt ikke mindst handel med værdipapirer, valuta og finansielle instrumenter. Forretningsomfanget med de største kunder er støt stigende, og tilbage i 2022 tilføjede banken et nyt forretningsområde, Debt Solutions, der rådgiver om og strukturerer komplekse finansieringsløsninger, herunder deltagelse i de største virksomheders udstedelse af obligationer.

Som den eneste danske bank kan Jyske Bank også tilbyde rådgivning om og afdækning af råvarerisici, hvilket har været af stor værdi for mange virksomheder med de store udsving i råvarepriser som en følge af krigen i Ukraine.



Medarbejdere

Vores medarbejdere er forudsætningen for at drive en bæredygtig og ansvarlig forretning, som udfordrer og udvikler det danske bankmarked og samfund.

Det er medarbejderne, som sikrer den personlige relation og de langsigtede kundeforhold, og derfor er fastholdelse, trivsel og udvikling alfa og omega for vores virksomhed.

Kompetence, tillid og engagement er nøgleord hos os. Det betyder, at vi stoler på vores medarbejdere og giver dem stor handlefrihed, fordi vi tror på, at den enkelte medarbejder både kan og vil tage ansvar for at løse egne opgaver.

Vores medarbejdere får lov til at tænke anderledes og være kreative og får ansvar og beføjelser, som svarer til den enkeltes rolle og kompetencer.

Vi ønsker at give vores medarbejdere mulighed for den udvikling både fagligt, personligt og ledelsesmæssigt, som gør dem til efterspurgt arbejdskraft.

Vi ved også, at der er mere i livet end arbejde. Og vi tror på, at vi får mere engagerede medarbejdere, når der også er tid til at leve livet ved siden af arbejdet. Derfor har vores medarbejdere frihed under ansvar, og vi tilstræber en god balance mellem arbejde og fritid med mulighed for at planlægge arbejdstiden efter, hvordan livet former sig med skiftende behov i forhold til arbejdstid og hjemmearbejde.

Aktionærer

Aktionærer i Jyske Bank investerer i en dansk og en værdibaseret bank. Jyske Bank passer særligt godt sammen med investorer, som:

- tror på, at de bedste langsigtede resultater skabes, når der er balance mellem aktionærer, kunder og medarbejdere
- foretrækker en full-line bank, der har Danmark som udgangspunkt for sin forretningsmodel
- vil investere i en udlånsportefølje med høj kreditkvalitet

Ultimo 2023 var antallet af aktionærer knap 150.000.

Jyske Banks aktiekapital er kendetegnet ved at være fordelt blandt mange aktionærer, herunder også Jyske Bank-kunder og -medarbejdere. Omtrent 69% af aktiekapitalen ejes af danske investorer.

I 2023 steg Jyske Bank-aktien til kurs 484,0 kr. fra 451,3 kr., svarende til en fremgang på 7,2%. Inklusive et ekstraordinært udbytte på 7,78 kr. pr. aktie var det samlede afkast til aktionæerne dermed 8,3% i 2023. Omsætningen i Jyske Bank-aktien var 17,2 mia. kr. i 2023 mod 21,4 mia. kr. året forinden. Aktien blev ved udgangen af 2023 dækket af fem analytikere.

Aktionærsammensætning



Jyske Banks største aktionær er BRFholding a/s, der ejede 28,1% af aktiekapitalen ultimo 2023. BRFholding a/s er et 100% ejet datterselskab af BRFfonden, der har til formål at udøve realkreditvirksomhed gennem delejerskab af Jyske Bank.

- BRFholding
- Øvrige aktionærer med >20.000 stk.
- Aktionærer med 1.000-20.000 stk.
- Aktionærer med <1.000 stk.



Bæredygtighed

- Ambitioner og tilgang
- Mål og impact
- Governance
- Klima og miljø
- Sociale forhold



En del af løsningen

Ambitioner af **Trine Lysholt Nørgaard**,
afdelingsdirektør IR og Bæredygtighed



Som finansiel virksomhed har vi en central rolle som formidler af kapital til en lang række af aktiviteter i samfundet. Med et forretningsomfang på mere end 850 mia. kr. kan og vil vi være en del af løsningen i omstillingen til et mere bæredygtigt samfund.

Klima er Jyske Banks væsentligste impact-område, og vi ønsker at tage del i omstillingen sammen med vores kunder. Analyser viser, at med de nuværende commitments er verdens lande langt fra at levere de CO₂-reduktioner, der er nødvendige for at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader.

Det er mere relevant end nogensinde at handle og finde måder, hvorpå nutidens behov kan opfyldes uden, at det sker på bekostning af fremtidige generationers muligheder. Vi støtter Danmarks klimamål og herigennem Paris-aftalens mål om at begrænse

temperaturstigningen. Vores langsigtede mål er netto-nul CO₂-udledning senest i 2050.

Det handler om forretning

Vores fremskridt vil i høj grad afspejle vores kunders fremskridt, og vi kan handle ved at gå i dialog. Samtidig fortsætter vi med at integrere bæredygtighed i relevante dele af vores kerneaktiviteter, fx kreditvurdering og risikostyring.

Vores oplevelse er, at de fleste kunder gerne vil foretage mere bæredygtige valg, men at de ikke nødvendigvis ved hvordan. Vi ønsker at gøre bæredygtighed konkret og udvikler løbende vores værditilbud til kunderne. I mødet med kunderne har vi fokus på, hvordan der kan skabes værdi for kunderne, men også for Jyske Bank og samfundet.

Det gælder også den nye lovgivning om bæredygtighedsrapportering, CSRD, der betyder ændrede rammevilkår for os og vores kunder. CSRD er ikke bare en markant forøgelse af rapporteringskravene inden for bæredygtighed, men handler også om at forholde sig til strategi, forretningsmodel og integration i styringen af virksomheden. Vi deler viden og erfaringer med kunderne i tiltro til, at det bidrager til, at både de og vi står stærkere.

Fremadrettet udvikling og stigende forventninger

Vi er bevidste om, at bæredygtighedsagendaen udvikler sig løbende, og at interessenters forventninger til banker og dermed Jyske Bank er stigende. Klimamålet står først, men ikke alene. Vores arbejde vil løbende blive udvidet med flere områder, og det bliver vigtigt at kunne se områderne og deres påvirk-

ning i sammenhæng, fx klima og natur, men også at have fokus på den påvirkning som arbejdet med områderne kan have på sociale forhold så som arbejdstager- og menneskerettigheder.

Det stiller krav til vores arbejde fremadrettet. Vi vil målrette vores tiltag til de områder, hvor vi kan gøre den største forskel og tilstræbe, at Jyske Banks ståsted er tydeligt samtidigt med, at interessenter kan følge vores arbejde og fremdrift gennem vores rapportering.



Jyske Banks tilgang

Vores overordnede rammer er FN's verdensmål og FN's Principles for Responsible Banking (PRB). Det sikrer en helhedsorienteret tilgang, hvor vi målretter vores indsats efter impact og væsentlighed med afsæt i Jyske Banks forretningsmodel og sammensætning af forretningsomfanget.

Vi har fokus på at understøtte kundernes fremskridt i implementeringen af bæredygtighed og at facilitere kundernes bæredygtige valg og beslutninger.

I tillæg til PRB har vi forpligtet os gennem andre internationale initiativer, så som UN Global Compact og UN Principles for Responsible Investment, og nationalt følger vi anbefalingerne fra Forum for bæredygtig finans. Inden for kapitalforvaltning er vores klimaindsats yderligere understøttet af tilslutning til Net Zero Asset Managers initiative (NZAM) og Climate Action 100+.

Afslutning af den 4-årige implementeringsperiode for PRB

2023 markerer afslutningen på den 4-årige implementeringsperiode for PRB for banker, der ligesom Jyske Bank har været med fra begyndelsen. Siden tilslutningen i 2019 har Jyske Bank arbejdet med implementeringen af PRB's seks principper som en overordnet ramme for arbejdet med bæredygtighed.

Meget er sket, siden UN Environment Programme Finance Initiative introducerede det frivillige initiativ i 2019. Bæredygtighed er godt på vej til at blive sat på fast formel i takt med implementeringen af ny lovgivning i form af fx EU's taksonomiforordning og nye krav til bæredygtighedsrapportering, CSRD, og i PRB-regi er kursen sat således, at principperne bliver ved med at være relevante og bidrager til udvikling og læring.

I Jyske Bank ser vi frem til det videre arbejde med PRB i forventning om, at PRB og andre frivillige initiativer fortsat vil være på forkant med lovgivningen og dermed en kilde til erfaring, videndeling og sparring med peers på tværs af landegrænser.

Jyske Banks PRB Reporting and Self Assessment 2023 kan læses på jyskebank.dk/baeredygtighed.



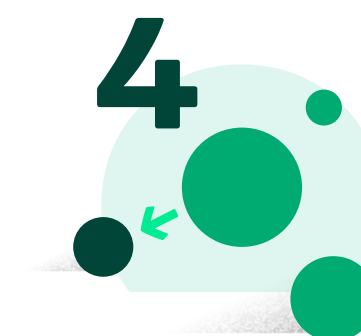
Tilpasning



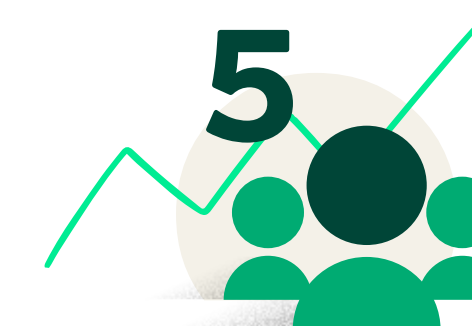
Påvirkning



Kunder



Interessenter



Ledelse og kultur



Transparens og ansvarlighed



Klimaposition

Det er vigtigt for os at fokusere der, hvor vi kan gøre den største forskel. Vi har målrettet og prioriteret vores indsats samt fastlagt mål for de dele af vores forretningsomfang, hvor vi kan reducere CO₂-udledning mest og derigennem modvirke klimaforandring.

Med afsæt i Jyske Banks forretningsmodel og -omfang er vi inden for udlån således startet med at fastlægge mål for transport, energiforsyning og landbrug, som er de brancher i udlånsporteføljen, der har den højeste udledningsintensitet samt for ejendomme, som udgør en meget stor andel af udlånsporteføljen. Andre udfordrede brancher, fx udvinding af råstoffer, udgør mindre dele af forretningsomfanget og er aktuelt ikke omfattet af reduktionsmål.

For midler under forvaltning betyder CO₂-reduktionsmål for aktiefonde og tilhørende CO₂-reduktionsstier således, at der er fokus på aktivt ejerskab overfor de største CO₂-udledere.

Vi forventer og arbejder for, at vores kunder og de selskaber, som vi investerer i, forholder sig til klimarisici og den klimapåvirkning, som de udøver. Vores tilgang er baseret på, at vi følger op på og vurderer kunder og selskabers performance og fremskridt, og en tro på, at vi bedst fremmer bæredygtighed gennem dialog med kunderne og aktivt ejerskab.

Vi foretrækker at påvirke fremfor at fravælge eller ekskludere baseret på generel bæredygtighedsvurdering af en branche.

Næste skridt

Vi er bevidste om, at bæredygtighedsdagsordenen udvikler sig løbende, og at forventningerne til banker og dermed Jyske Bank er stigende. Det gælder især klima og transition væk fra fossile brændstoffer.

Med disse forhold in mente udvikler vi kontinuerligt vores klimaindsats, bl.a. ved at være eksplicite omkring vores position i forhold til klima og herunder fossile brændstoffer. I 2023 har vi påbegyndt udarbejdelse af et klimapositionspapir. I arbejdet har der primært været fokus på kapitalforvaltningsaktiviteter og fastlæggelse af metode og standarder, køb af værktøjer samt etablering af datagrundlag.

Vores ambition er, at positionspapiret skal omfatte såvel kapitalforvaltning som finansiering, herunder stillingtagen til eksisterende og nye kundeforhold. Det går hånd i hånd med vores princip om at tilstræbe en fælles linje på tværs af forretningsområder, hvor det er relevant. Mange af overvejelserne forbundet med positionspapiret er af principiel karakter, hvorfor der er behov for at sikre integration til forretningsstrategien. Positionsrapporten forventes offentliggjort i 2024.



Mål

Jyske Banks tilgang og ambitioner udmøntes i en række mål, der afspejler, at klima er omdrejningspunktet for vores forretningsmæssige indsatser.

Vores langsigtede mål om netto-nul CO₂-udledning i senest 2050 understøttes af 2030-delmål for CO₂-reduktion for investeringer i aktier og realkreditobligationer såvel som for udlån til udvalgte brancher. Ligeledes har vi mål om at fortsætte med at øge vores forretningsomfang inden for udlånsområder, der modvirker klimaforandring.

Aktuelt er 26% af udlån (ekskl. repoudlån) og ca. halvdelen af midler under forvaltning omfattet af CO₂-reduktionsmål, og vi forventer gradvist at øge disse andele. Ligeledes overvejer vi løbende nye tiltag for at styrke indsatsen, herunder anvendelse af anerkendte standarder til fastlæggelse af klimamål, fx SBTi, og tilslutning til frivillige initiativer og samenslutninger.

Målet om netto-nul CO₂-udledning på lang sigt gælder også bankdriften, hvorfor vi også har et 2030-delmål for CO₂-reduktion.

Jyske Bank har også mål, der skal sikre, at Jyske Bank er en attraktiv arbejdsplads med engagerede og kompetente medarbejdere, da det er en forudsætning for forretningsmæssig succes.

Reduktionsmål 2030

Udlån

65%

reduktion i CO₂e pr. m² for boligejendomme

50%

reduktion i CO₂e pr. m² for kontor- og forretningsejendomme

85%

reduktion i CO₂e pr. m² for ejerboliger

>40%

reduktion i CO₂e pr. udlånskrone for landbrug

30%

reduktion i CO₂e pr. kWh produceret for energiforsyning

>15%

reduktion i CO₂e pr. km for vejtransport

Investering

75%

reduktion i CO₂e-aftrykket for aktieinvesteringer under forvaltning

40%

reduktion i CO₂e-aftrykket for fonde med danske realkreditobligationer

Bankdrift

65%

reduktion i ton CO₂e for scope 1 og 2 CO₂e-udledning

Vækstmål 2025

Udlån

5 TWh

finansiering af vedvarende energi

60 mia. kr.

i udlån til lav-energi erhvervsjendomme

30%

af udlån til køretøjer og driftsmateriel er lav-emission

Leverandører

Krav ↗

Udvidede krav til ansvarlig leverandøradfærd for større indkøb i 2025

Attraktiv arbejdsplads

82

i score på arbejdsglæde i medarbejderundersøgelse i 2025*

30-33%

kvindelige ledere i 2025

* Jyske Banks mål er at være i top-3 blandt systemisk vigtige finansielle institutter i Danmark. For 2023 svarer det til en score på 82



Opfølgning på mål

CO₂-reduktionsmål

For udlån valgte Jyske Bank i 2022 at fastlægge delmål for reduktion af CO₂-udledning for brancher med høj udledningsintensitet i vores udlånsportefølje: landbrug, energiforsyning og vejtransport samt erhvervsejendomme, der udgør en stor andel af udlån. I 2023 er der endvidere blevet fastlagt et reduktionsmål for ejerboliger.

Tilsammen omfatter de fastlagte delmål 129 mia. kr. svarende til 26% af den samlede udlånsportefølje og 34% af den finansierede udledning for udlån.

Inden for kapitalforvaltning har vi sat mål for reduktion af CO₂-aftrykket for aktier og realkreditobligationer, og ca. 50% af midlerne under forvaltning er omfattet af CO₂-reduktionsmål.

I tillæg til de forretningsmæssige reduktionsmål har Jyske Bank også et mål om at reducere CO₂-udledning forbundet med bankdriften med 65% i 2030 i forhold til 2020.

CO₂-reduktionsmål

	Enhed	Ultimo 2023	Reduktionsmål	Reduktion siden baseline
Udlån				
Boligejendomme	Kg CO ₂ e pr. m ²	5,6	65%	22%
Kontor- og forretningsejendomme	Kg CO ₂ e pr. m ²	11,4	50%	13%
Ejerboliger	Kg CO ₂ e pr. m ²	12,7	85%	24%
Landbrug	CO ₂ e pr. mio. kr.	–	>40%	–
Energiforsyning	CO ₂ e pr. kWh produceret	–	30%	–
Vejtransport	CO ₂ e pr. km	–	>15%	–
Investering				
Aktieinvesteringer under forvaltning	CO ₂ e pr. mio. kr.	5,65	75%	60%
Fonde med danske realkreditobligationer	CO ₂ e pr. mio. kr.	2,66	40%	51%
Bankdrift				
Scope 1 og 2	Ton CO ₂ e	2.049	65%	22%

Baseline for reduktionsmål:

2019: Aktieinvesteringer, realkreditobligationer og vejtransport

2020: Landbrug, energiforsyning og bankdrift

2021: Boligejendomme, kontor- og forretningsejendomme og ejerboliger



Udlån

Boligejendomme, ejerboliger og kontor- og forretningsejendomme

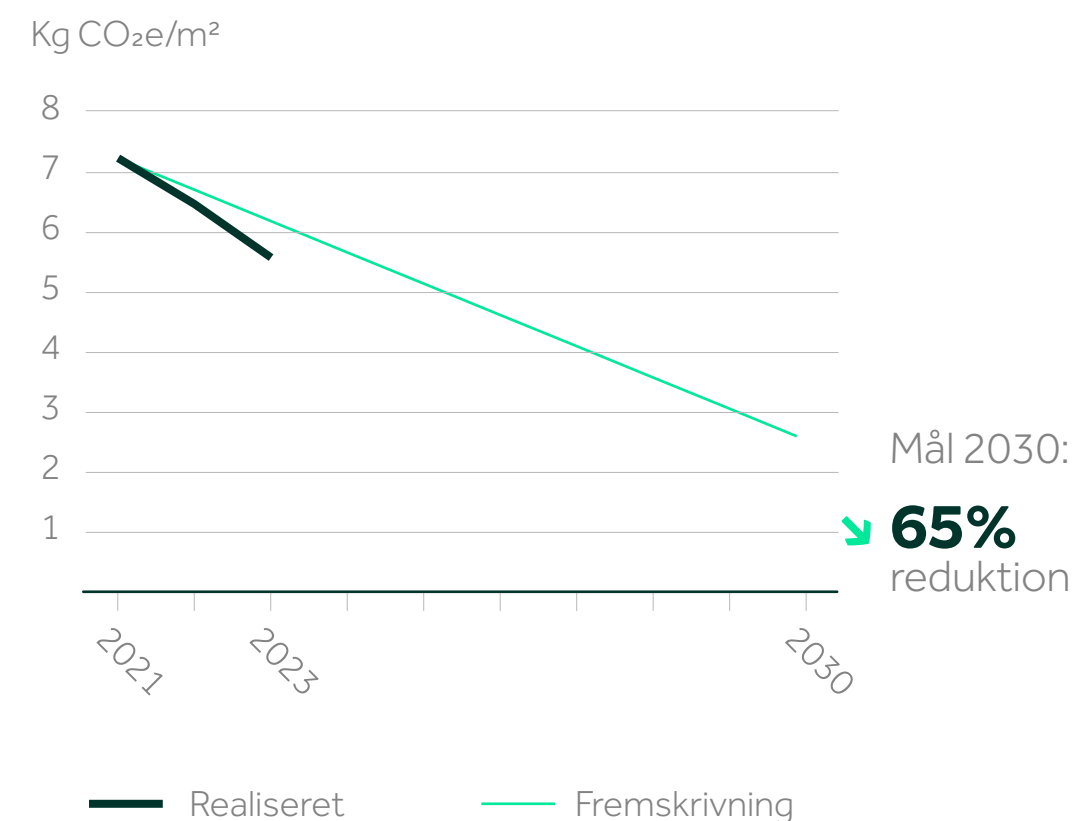
Ved udgangen af 2023 følger den realiserede udvikling fremskrivningerne, og af graferne kan det ses, at kg CO₂e pr. m² er faldet 13-24% i forhold til baseline. Udviklingen er primært drevet af samfundsmæssige forhold så som faldende emissionsfaktorer i takt med, at andelen af vedvarende energi stiger i energimixet.

I fastlæggelsen af mål for ejerboliger, boligudlejnings-ejendomme og ejendomme til kontor og forretning er der taget hensyn til Energistyrelsens fremskrivning af emissionsfaktorer og ledningsgas (hvor en større andel af den anvendte gas vil bestå af bionaturgas), skift af energikilder til mere vedvarende energiformer og den naturlige renoivering af ejendomme.

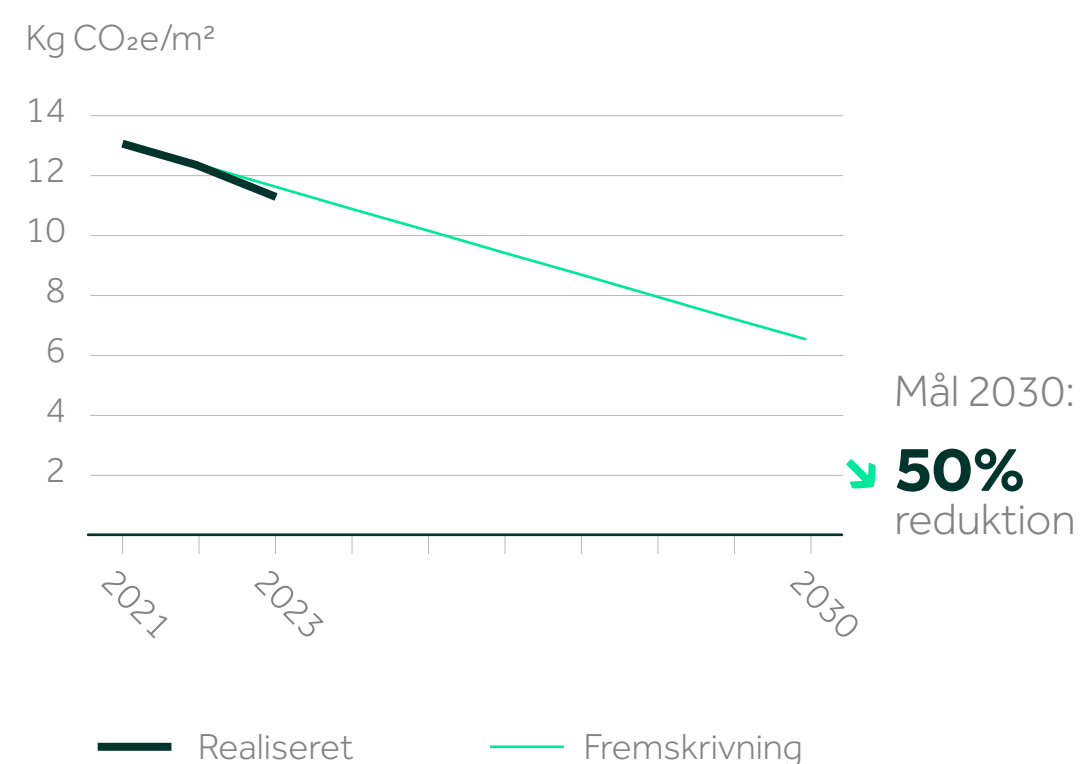
Landbrug, energiforsyning og vejtransport

For reduktionsmålene for landbrug, energiforsyning og vejtransport kan der endnu ikke udarbejdes en kvantitativ opfølgning. Der arbejdes fortsat med dataindsamling fra kunder i de pågældende brancher. Målene er fastlagt, så de flugter med de samfundsmæssige forventninger til udviklingen.

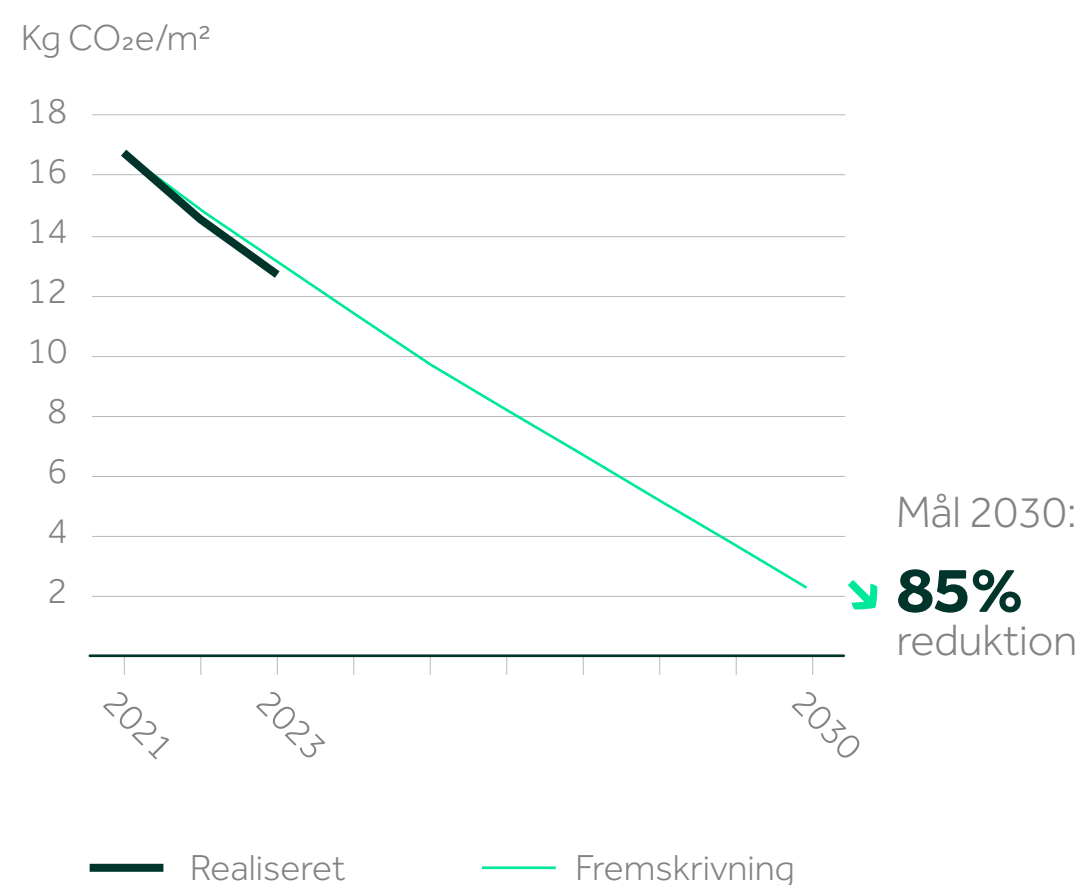
Boligejendomme



Kontor- og forretningsejendomme



Ejerboliger





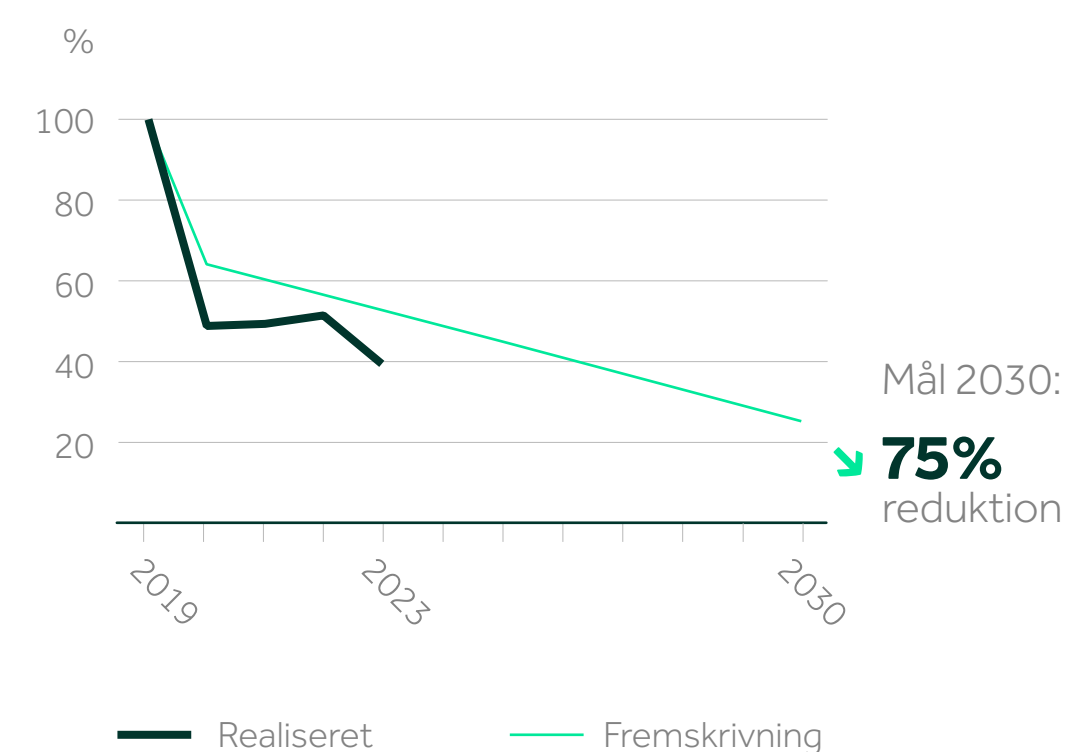
Investering

Som kapitalforvalter har vi forpligtet os til netto-nul CO₂-udledning gennem Net Zero Asset Managers initiative (NZAM), og vores CO₂-reduktionsmål for aktieinvestering under forvaltning og fonde med danske realkreditobligationer er fastsat i regi af NZAM.

Aktier

Ultimo 2023 er CO₂e-aftrykket fra vores kunders aktieinvesteringer reduceret med 60% siden 2019, og i 2023 er der således taget endnu et skridt i retning af at indfri vores mål om at reducere CO₂e-aftrykket med 75% i 2030. Vi har fortsat et løbende fokus på CO₂e-reduktion, bl.a. gennem indbyggede kriterier om 6% årlig CO₂e-reduktion i en række aktieafdelinger.

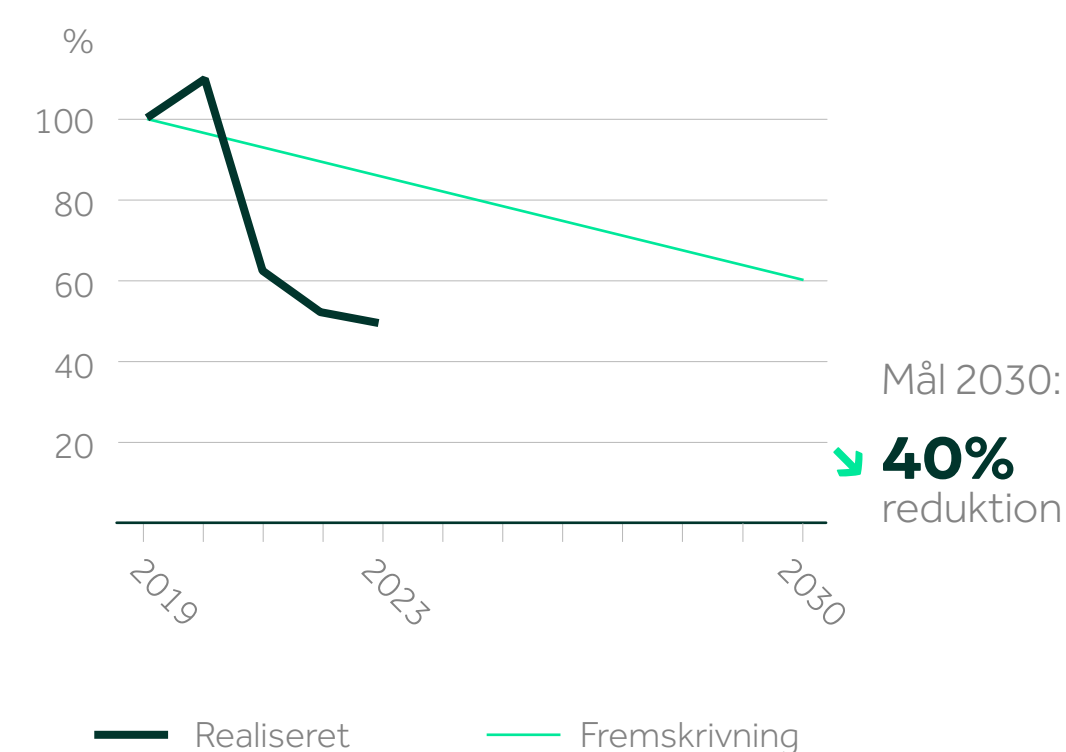
Aktier



Realkreditobligationer

For realkreditobligationer i investeringsforeningsafdelinger er CO₂e-aftrykket reduceret med 51% siden 2019, og delmålet om 40% reduktion i 2030 er således allerede opfyldt. Udviklingen i CO₂e-aftrykket har været flad til svagt faldende for de forskellige realkreditinstitutter, hvilket afspejles i en tilsvarende svagt faldende CO₂e-udledning i de forvaltede afdelinger. Delmålet fastholdes for nuværende.

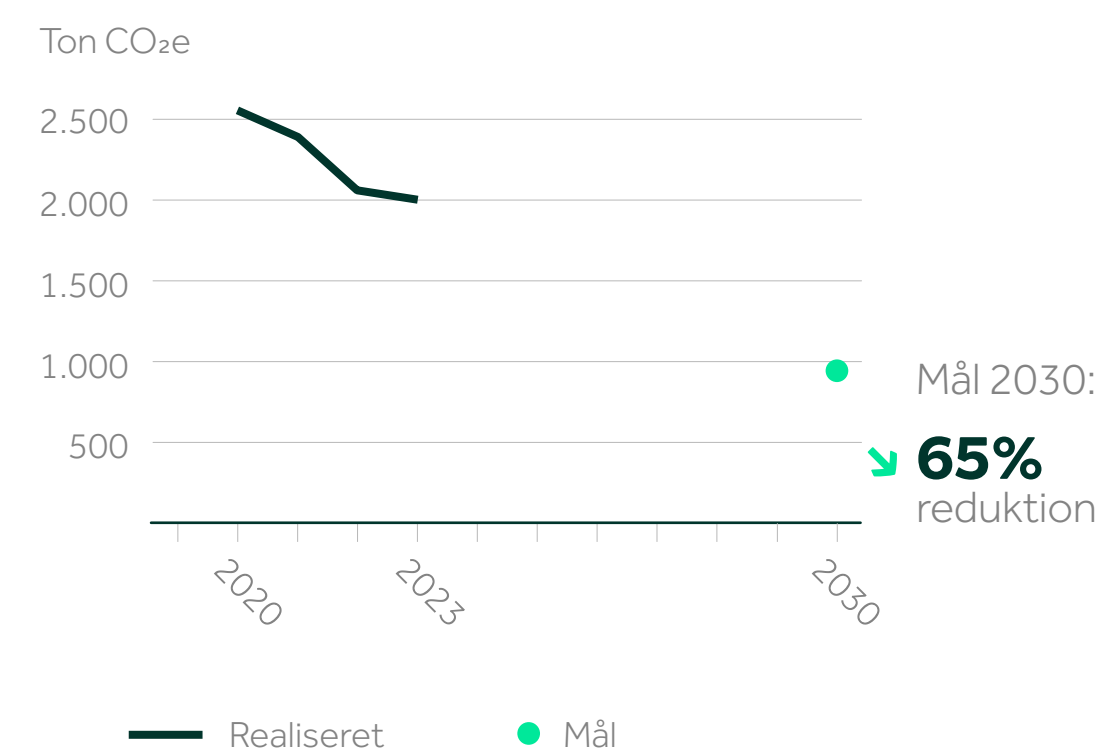
Realkreditobligationer



Bankdrift

For 2023 udgør Jyske Banks scope 1 og 2 CO₂e-udledning tilsammen 2.049 ton, hvilket svarer til en reduktion på 4%. Udviklingen kan primært henføres til energibesparelser, som koncernen indførte i 2. halvår 2022 som følge af energikrisen. Opgørelsen af scope 1 og 2 er påvirket af købet af Handelsbankens danske aktiviteter pr. 1. december 2022. Af de lokationer, som Jyske Bank overtog, har det på grund af manglende mulighed for indhentning af forbrugsdata kun været muligt at inkludere de lokationer, som Jyske Bank fortsat bebor ultimo 2023, i opgørelsen.

Scope 1 og 2





Vækstmål

	Enhed	Ultimo 2023	Mål 2025
Finansiering af vedvarende energi	TWh	3,9	5,0
Udlån til lav-energi erhvervsejendomme	Mia. kr.	57,0	60,0
Udlån til køretøjer og driftsmateriel er lav-emission	%	25,8	30,0

Opfølgning på vækstmål

Vi arbejder også for at øge forretningsaktivitet inden for områder, der har positiv impact. Derfor har vi fastsat 2025-vækstmål for udlån til områder, der bidrager til at modvirke klimaforandring. Dette sker i regi af Jyske Bank Green Finance Framework.

I 2023 har der været fremgang i forhold til alle mål.

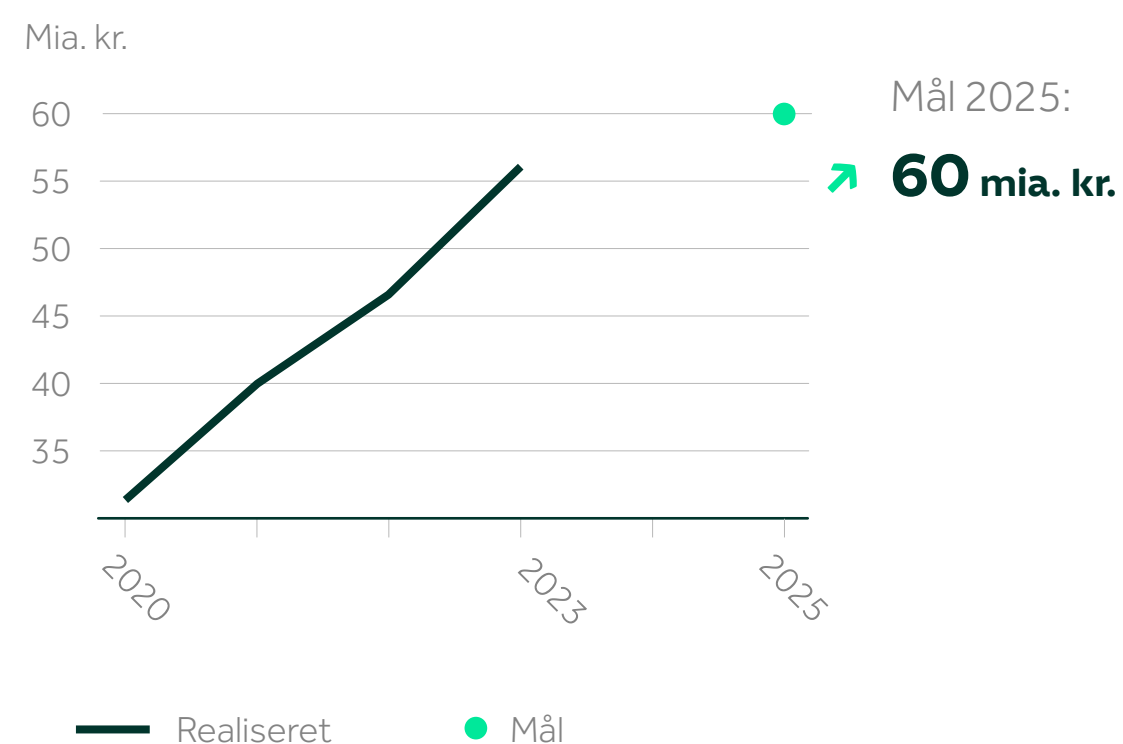
Ultimo 2023 er der finansieret vedvarende energi svarende til 3,9 TWh mod 3,6 TWh ultimo 2022. Der forventes fortsat fremgang i de kommende år, om end udviklingen i vedvarende energi også vil være drevet af politiske beslutninger, der kan være svære at forudsige. Læs mere om udviklingen inden for vedvarende energi som forretningsområde på side 43.

Finansieringen af lav-energiejendomme er steget med knap 10 mia. kr. i 2023, hvilket især kan henføres til en god udvikling i Jyske Banks finansiering af udlejningsejendomme. Som følge heraf er målet således hævet til 60 mia. kr. mod tidligere 50 mia. kr.

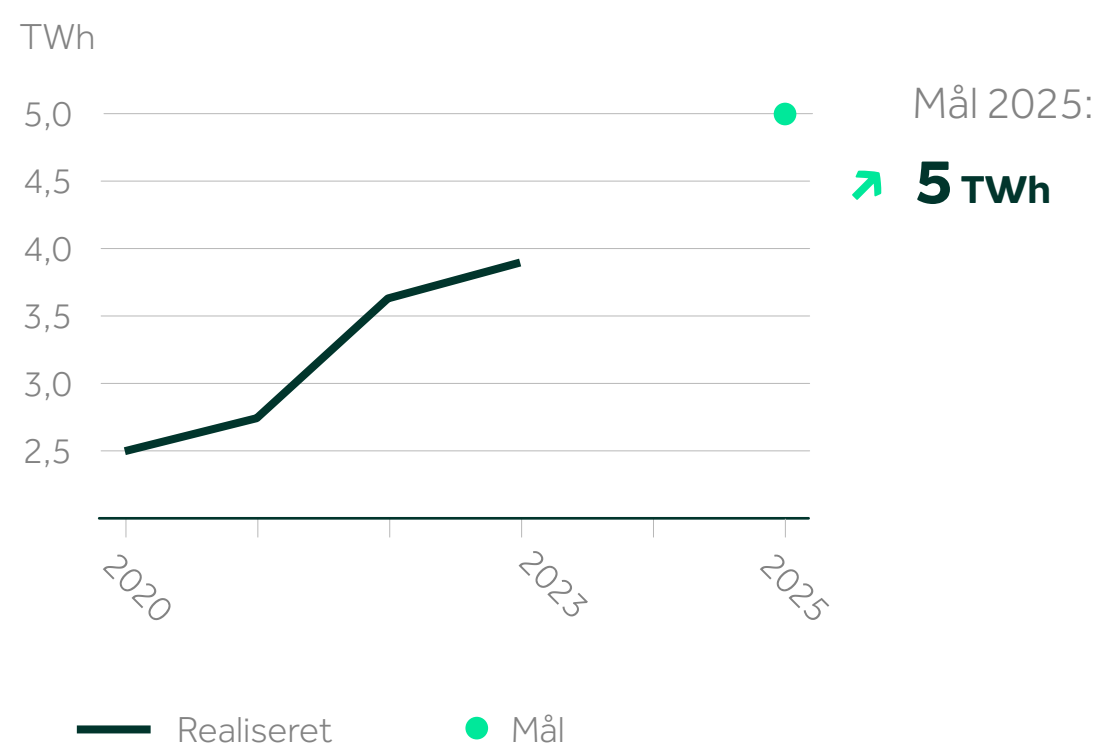
Ultimo 2023 er knap 26% af udlån til køretøjer og driftsmateriel lav-emission mod 18,3% ultimo 2022. Udviklingen i 2023 har været drevet af en højere andel af lav-emission køretøjer inden for personbiler og persontransport.

Yderligere beskrivelse af Jyske Bank Green Finance Framework findes på jyskebank.dk/baeredygtighed/gff.

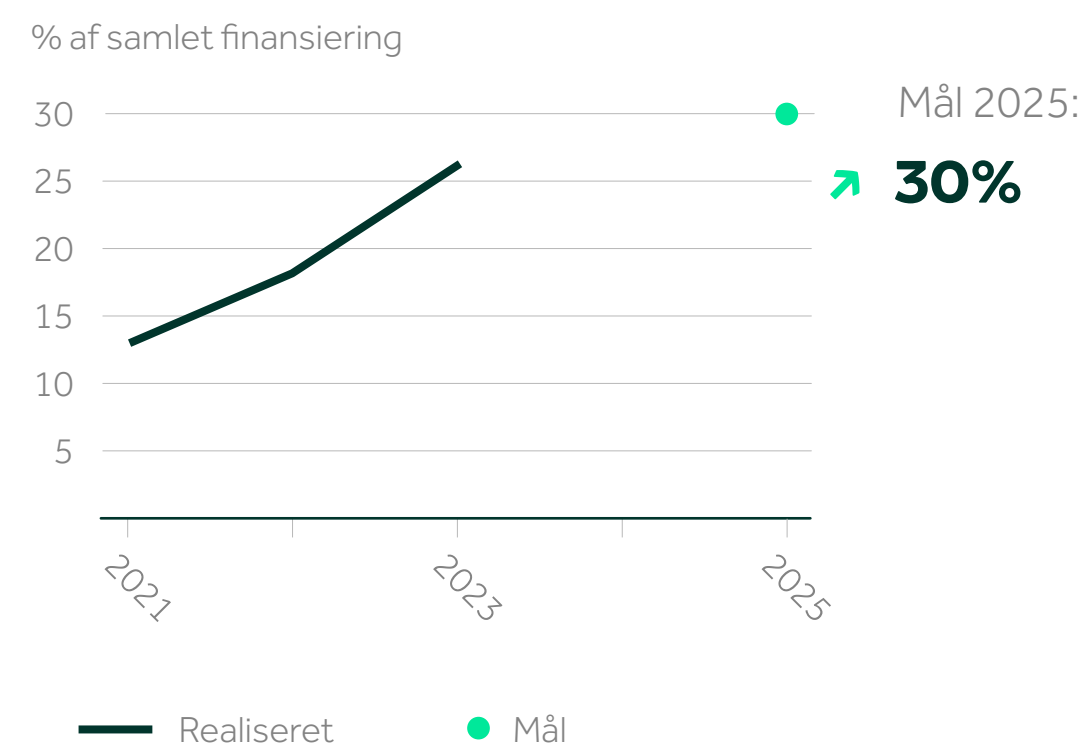
Erhvervsejendomme



Vedvarende energi



Køretøjer og driftsmateriel





Impact

Siden klima blev identificeret som vores væsentligste impact-område, har vi kvantificeret påvirkningen ved at estimere finansieret udledning forbundet med vores forretningsaktiviteter. Estimaterne anvender vi til at følge op på udviklingen og målrette vores indsatser.

Fremadrettet skal identifikation af væsentlige impact-områder ses i sammenhæng med CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), hvor dobbelt væsentlighedsanalyse anvendes til at identificere de væsentlige bæredygtighedsemner, der skal rapporteres på.

Finansieret CO₂-udledning

For 2023 er der estimeret finansieret CO₂-udledning for et forretningsomfang på 715 mia. kr., hvilket er ca. 35 mia. kr. mere end i 2022.

Stigningen i forretningsomfanget kan i al væsentlighed henføres til stigende udlån til erhvervs kunder, indarbejdelse af midler under forvaltning fra Handelsbanken Danmark og en mindre stigning i egenbeholdningen.

Den samlede CO₂e-udledning for 2023 estimeres til at udgøre knap 2,1 mio. ton mod ca. 1,9 mio. ton ultimo 2022. Efter tre år i træk med fald i den samlede estimerede CO₂e-udledning ses der således en stigning, der er drevet af dels det større forretningsomfang, dels en stigning på 3% i den samlede

udledningsintensitet. Stigningen i udledningsintensiteten kan henføres til en stigende udledningsintensitet for investering.

Udviklingen for henholdsvis udlån og investeringer kommenteres i de efterfølgende afsnit.

Det omfattede forretningsomfang og bevægelserne fra år til år i analysen kan ikke sammenlignes med balancen i Jyske Banks regnskab. Forretningsomfanget, der indgår i analysen, omfatter også udlån og investeringer, som ikke er balanceført hos Jyske Bank, fx investeringer på vegne af vores kunder og udlån, hvor Jyske Bank har rådgivningsansvaret, men hvor udlånet ikke er balanceført i Jyske Bank. Disse udlån og investeringer er medtaget i opgørelsen, da Jyske Bank har mulighed for at påvirke disse gennem vores produkter og rådgivning. Modsat indgår investeringsprodukter, hvor kunderne tager investeringsbeslutningerne ikke i opgørelsen.

Det omfattede forretningsomfang udgør ca. 87% af udlån og investeringer på kundernes og egne vegne.

For 2023 er der tilføjet yderligere oplysninger for både udlån og kapitalforvaltning. For kapitalforvaltningen oplyses der om fordeling på aktivklasser og udvalgte brancher. For udlån er der også tilføjet flere brancher i tillæg til de tidligere oplyste. I valget af brancher, der fremgår særskilt, har der været fokus på brancher, der udgør en stor andel af forretningsomfanget (fx realkreditudlån) eller brancher, der i særlig grad anses for at være udfordrede i forhold til påvirkning af klimaet. Sidstnævnte med afsæt i retningslinjer fra henholdsvis Net Zero Banking Alliance (NZBA¹) og Net Zero Investment Framework (NZIF²).

Udviklingen i forretningsomfang, estimeret CO₂e-udledning og udledningsintensitet over tid (2019-2023) kan ses på side 213-215 i denne rapport.

Forretningsomfang og CO₂e-udledning

	Forretningsomfang Mia. kr. 2023	Indeks 23/22	Udledning Ton CO ₂ e 2023	Indeks 23/22	Udledningsintensitet Ton CO ₂ e pr. mio. kr. 2023	Indeks 23/22
Udlån	503,5	101	1.255.991	100	2,49	98
Privat	213,0	98	222.830	88	1,05	90
Erhverv	290,5	104	1.033.161	103	3,56	99
Investering	211,9	115	798.701	125	3,77	109
Kapitalforvaltning	136,7	121	627.785	128	4,59	106
Egenbeholdning	75,2	105	170.916	116	2,27	110
I alt	715,4	105	2.054.692	108	2,87	103

¹⁾ Brancher udpeget af NZBA inkluderer landbrug, aluminium, cement, kul, ejendomme, jern- og stålvirksomhed, olie og gas, elproduktion og transport.

²⁾ NZIF er det oftest implementerede netto-nul rammeværk på tværs af investorer og alle finansielle institutter i Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ).



Forretningsomfang og finansieret udledning

	Forretningsomfang			Finansieret udledning		
	Mia. kr.	Andel (%)	Indeks 23/22	Ton CO ₂ e	Andel (%)	Indeks 23/22
Erhverv	290,5	58%	104	1.033.161	82%	103
Transport	6,7	1%	121	398.900	32%	113
Landbrug og fiskeri	15,3	3%	106	323.905	26%	114
Realkreditlån	191,2	38%	106	100.085	8%	91
Fremstillingsvirksomhed	12,3	2%	97	109.071	9%	76
Bygge- og anlægsvirksomhed	4,2	1%	103	24.544	2%	113
Råstofindvinding	0,1	0%	127	5.215	0%	231
El, gas & varmforsyning	4,5	1%	112	2.296	0%	282
Øvrige	56,2	11%	97	69.145	5%	77
Privat	213,0	42%	98	222.830	18%	88
Billån	10,4	2%	95	116.271	9%	89
Boliglån	202,6	40%	98	106.559	9%	87
Udlån i alt	503,5	100%	101	1.255.991	100%	100

Udledningsintensitet

	2023	Indeks 23/22
Erhverv	3,56	99
Transport	59,46	93
Landbrug og fiskeri	21,17	108
Realkreditlån	0,52	85
Fremstillingsvirksomhed	8,87	78
Bygge- og anlægsvirksomhed	5,83	110
Råstofindvinding	40,48	182
El, gas & varmforsyning	0,51	253
Øvrige	1,23	80
Privat	1,05	90
Billån	11,18	93
Boliglån	0,53	89
Udledningsintensitet i alt	2,49	98

Udlån

For 2023 udgør den gennemsnitlige udledningsintensitet 2,49 ton CO₂e pr. mio. kr., hvilket er et fald på 2% i forhold til 2022. Faldet er tilstrækkeligt til, at den samlede finansierede CO₂e-udledning forbundet med udlån estimeres til at være stort set uændret, ca. 1,3 mio. tons CO₂e, selvom udlånsvolumen er steget med ca. 7 mia. kr.

At vækst i udlånsvolumen ikke har større effekt kan tilskrives, at den øgede volumen kan henføres til en stigning

på ca. 11 mia. kr. i realkreditlån til lav-energi erhvervsejendomme (energimærke A og B).

Det slår også igennem som et fald på 15% i udledningsintensiteten for realkreditlån. Udledningsintensiteten for boliglån til private falder næsten tilsvarende.

Transport og landbrug udgør tilsammen mere end 50% af CO₂e-udledningen for udlån og er samtidig de to brancher med høj udledningsintensitet i udlånsporteføljen, hvor der er størst udlånsvolumen. For transport falder udledningsintensiteten med 7% i forhold til 2022, hvilket kan tilskrives, at der fra 2023 medtages erhvervsmæssige operationelle leasingaftaler, der har lav udledningsintensitet.

Inden for fremstillingsvirksomhed har en øget andel af virksomhedsspecifikke data medført et fald på 22% i udledningsintensiteten, da den virksomhedsspecifikke udledning er mindre end udledning estimeret med emissionsfaktorer på brancheniveau.

For private er udledningsintensiteten for billån faldet som følge af øget finansiering af lav-emissionsbiler.

Samlet set bekræfter tallene for 2023 billedet fra de tidligere års estimeringer, at det har størst impact, hvis Jyske Bank fokuserer på transport, landbrug og ejendomme (realkreditlån til erhvervskunder og boliglån til private).

Mange af Jyske Banks nuværende tiltag er rettet mod ejendomme, hvor vi tilbyder løsninger og services til både private kunder og erhvervskunder. Fx rådgivning om energireovering af boligens klimaskærm og udskiftning af varmekilde samt grønt realkreditlån til erhvervskunder. Effekten af disse tiltag er dog væsentlig mindre end effekten af samfundsmæssige forhold så som stigende andel af vedvarende energi i energimixet.



Investering og CO₂e-udledning

	Forretningsomfang Mia. kr. 2023	Indeks 23/22	Udledning Ton CO ₂ e 2023	Indeks 23/22	Udledningsintensitet Ton CO ₂ e pr. mio. kr. 2023	Indeks 23/22
Kapitalforvaltning	136,7	121	627.785	128	4,59	106
Aktier	49,9	136	259.943	99	5,21	73
Virksomhedsobligationer	12,3	105	156.130	192	12,69	182
Særligt dækkede obligationer	74,5	115	211.712	144	2,84	126
Egenbeholdning	75,2	105	170.916	116	2,27	110
Investering i alt	211,9	115	798.701	125	3,77	109

Kapitalforvaltning fordelt efter branche

	Forretningsomfang		Finansieret udledning	
	Mia. kr.	Andel (%)	Ton CO ₂ e	Andel (%)
Higher impact	9,0	7%	239.872	38%
Forbrugerøkonomi	1,2	1%	6.224	1%
Energi	0,7	0%	24.623	4%
Industri	2,7	2%	57.169	9%
IT	1,3	1%	927	0%
Råmaterialer	1,9	1%	110.383	18%
Forsyningselskaber	0,9	1%	37.900	6%
Øvrige	0,4	0%	2.645	0%
Lower impact	122,0	89%	377.919	60%
Øvrige	5,6	3%	9.994	2%
Kapitalforvaltning	136,7	100%	627.785	100%

Investering

Kapitalforvaltning

Overordnet er udledningsintensiteten steget med 6%. Fordelt på aktivtyper ses det, at der ligger væsentlige bevægelser bag udviklingen: udledningsintensiteten for aktier falder 27%, og modsat stiger udledningsintensiteten for virksomhedsobligationer og særligt dækkede obligationer med henholdsvis 82% og 26%.

For realkreditobligationer, der udgør størstedelen af særligt dækkede obligationer, medførte tilførsel af midler under forvaltning fra det tidligere Handelsbanken Danmark en stigning i udledningsintensiteten på 26%, selv om der i løbet af året er arbejdet på at nedbringe effekten.

For aktier er der indbygget CO₂-reduktionsmål i de fleste investeringsstrategier, og det har været medvirkende til det væsentlige fald i udledningsintensiteten.

CO₂-reduktion er en integreret del af Jyske Banks tilgang til ansvarlig og bæredygtig investering. Der er således taget beslutning om, at alle aktiestrategier arbejder med CO₂-reduktion. Beslutningen effektueres fra 1. januar 2024.

Som noget nyt vises kapitalforvaltning opdelt i tre grupper med afsæt i Net Zero Investment Framework (NZIF)³. I NZIF er hovedparten af brancherne klassificeret som "material", og disse brancher er efterfølgende opdelt i "higher impact" og "lower impact"⁴. Brancher, der ikke er klassificeret som "material", indgår i gruppen "Øvrige".

³) NZIF anvendes som metodik til at fastlægge, i hvilket omfang vores planer, strategier og udvikling i emissioner er i overensstemmelse med vores netto-nul mål i 2050.

⁴) Higher impact er defineret som selskaber omfattet af Climate Action 100+ og selskaber i brancher udpeget af Transition Pathway Initiative (TPI).



Ud af i alt 136,7 mia. kr. under forvaltning er 9 mia. kr., knap 7%, investeret i en række brancher med "higher impact", og disse tegner sig for 38% af den finansierede CO₂e-udledning. Der er primært tale om aktieinvesteringer, og en væsentlig andel af disse er placeret i aktiefonde, der er underlagt forventninger om CO₂-reduktion.

Danske realkreditobligationer udgør 75 mia. kr. ud af de 122 mia. kr. i "lower impact", og udviklingen i udledningsintensiteten herfor er kommenteret tidligere.

I kapitalforvaltningen har vi fokus på brancher med "higher impact", idet vi ønsker fokus på selskaber, der både direkte og indirekte er stærkt knyttet til fossile brændstoffer, og dermed selskaber, der medvirker til at forårsage potentielle klimaændringer, og som skal omstille sig til lav-emissions- og slutteligt til netto-nul-emissionssamfund.

Vi deltager i et nyt Sustainalytics engagement program vedrørende Net Zero Transition. Derudover deltager vi fortsat aktivt i Climate Action 100+ i det investordrevne engagement på Vistra og Walmart.

Egenbeholdning

I impact-analysen indgår ca. 75 mia. kr. vedrørende koncernens egne investeringer, og de består hovedsageligt af danske realkreditobligationer og andre typer af obligationer, fx virksomhedsobligationer.

For 2023 er den finansierede CO₂e-udledning estimeret til at udgøre 170.916 tons CO₂e og den gennemsnitlige udledningsintensitet er 2,3 ton CO₂e pr. mio. kr. Som følge af den store andel af danske realkreditobligationer ligger den gennemsnitlige udledningsintensitet fortsat på et forholdsvist lavt niveau, selvom den er steget med 10% i forhold til 2022. Stigningen kan henføres til øget investering i brancher med høj CO₂-udledning, fx skibsfart.

For yderligere betragtninger om bæredygtighed og Jyske Banks egne investeringer henvises der til jyskebank.dk/ir/governance/adfaerd-og-ledelse.

Datakvalitet

Trods flere virksomhedsspecifikke data stiger datakvalitetsscoren i 2023 til 3,89 mod 3,83 i 2022. Den mindre forringelse i datakvaliteten skyldes en opdatering af Finans Danmarks CO₂-model, der betyder, at estimerer for ejendomme med udløbne energimærker vurderes til at have en datakvalitetsscore på 5.

Samlet set estimeres godt halvdelen af forretningsomfanget stadig på baggrund af emissionsfaktorer fra Danmarks Statistik (score 5). Forbedring af datakvaliteten gennem indsamling af virksomhedsspecifikke data og opfordring til at opgøre ESG-data er derfor en vedvarende indsats. I 2024 forventes der fx en forbedring af datakvaliteten for landbrug ved brug af data fra ConTerra.

En samlet oversigt over datakvaliteten kan ses på side 216.



Affald som impact-område

Også Affald er identificeret som et væsentligt impact-område for Jyske Bank. Vi gjorde os de første erfaringer med området i 2021, hvor vores indledende impact-analyse tog afsæt i statistikker over ikke-genanvendt affald og farligt affald. Analysen viste, at 13% af Jyske Banks erhvervsudlån er til brancher, hvor en stor mængde affald ikke genanvendes, og at ca. 50% af affaldet fra de danske husstande ikke sorteres til genanvendelse. Det blev også konstateret, at der var begrænsede data til rådighed. For farligt affald var det fx ikke muligt at aflæse hvilke brancher, der genererer farligt affald, og derfor ikke muligt på daværende tidspunkt at vurdere Jyske Banks påvirkning af farligt affald.

Det fremgik af den indledende impactanalyse, at affald var en del af grundlaget for investeringsbeslutningerne for virksomheder i brancher, hvor affald udgør en væsentlig risiko.

Indsatsmål 2024:

350

afholdte møder og arrangementer med erhvervs kunder, hvor vores bæredygtighedsspecialister deltager

Konklusionen i 2021 var, at Jyske Banks mulighed for at påvirke mængden af ikke-genanvendt affald er centreret om dialog og oplysning af kunderne, og at yderligere kvantificering kræver et mere dækkende datagrundlag.

Siden vores analyse i 2021 er der indført et nyt affaldsdirektiv i Danmark, som betyder, at både private husstande og erhvervs virksomheder skal sortere affald i mange fraktioner. Dette direktiv vil have betydning for mængden af affald, det ikke er muligt at anvende og kan betyde, at det er andre sektorer end tidligere, hvor andelen af ikke-genanvendt affald er størst.

I PRB-regi findes der heller ikke retningslinjer for området. Ifølge UN Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI) er der kun få banker, der arbejder med affald som impact-område. Vi har derfor valgt at følge UNEP FI's anbefaling om at anvende en "progressive approach" til fastlæggelse af mål. Det betyder, at vi i 2023 har fastsat indsatsmål for affald.

I 2024 vil vi genbesøge vores impact-analyse og i forlængelse heraf foretage eventuelle justeringer af impact-områder og identificere tilhørende muligheder for forretningsmæssige tiltag.



Sådan indgår affald i arbejdet i dag

Affald indgår naturligt i den dialog, som vores bæredygtighedsspecialister i Erhverv har med kunderne, og affald er ofte et af de nøgletal, som kunderne anbefales at opgøre, hvis de ikke allerede gør det.

Flere af de større erhvervs kunder, som har optaget sustainability linked finansiering, har endvidere affald som et af de nøgletal, der påvirker rentesatsen på lånet.

Siden disclosureforordningen trådte i kraft, er affald blevet en del af erklæringen om investeringsbeslutningers

vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, Principle Adverse Indicators erklæring. For midler under forvaltning opgør vi således andelen af farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i.

Jyske Bank udøvede i 2023 aktivt ejerskab i relation til affald via engagementsprogram fra Sustainability under overskriften "Ansvarlig cleantech". Jyske Bank iagttager for udvalgte aktiestrategier den negative indvirkning af affald via grænseværdier.



Governance

Governancestrukturen for bæredygtighed i Jyske Bank fastlægger klare roller og ansvarsområder, som skal medvirke til at skabe klarhed om retning og rammer og derudover sikre tilstrækkelig fremdrift og sammenhæng på tværs af forretningsområder.

I takt med at bæredygtighed integreres mere og mere i kerneaktiviteterne, og interessenters forventninger til Jyske Banks arbejde stiger, bliver flere beslutninger tværgående og strategiske. Som konsekvens af denne udvikling har Jyske Bank i 2023 styrket governancestrukturen gennem:

1. etablering af forum for bæredygtig og ansvarlig finansiering, der beslutter væsentlige tiltag på finansieringsområdet, og
2. en udvidelse af den faste deltagerkreds i koncernens bæredygtighedsudvalg, der sikrer en bredere repræsentation fra forretningsenhederne.

Det nye forum på finansieringsområdet er en pendant til Forum for Ansvarlig Investering (FAI), der er Jyske Bank-koncernens omdrejningspunkt for håndtering og beslutning af overordnede forhold i relation til ansvarlig og bæredygtig investering. FAI blev etableret i 2010.

Governancestrukturen revurderes løbende.

Bestyrelsen

Har det overordnede ansvar for bankens strategi og politikker. Bestyrelsen behandler og tager stilling til bæredygtighedsrelaterede emner og revurderer årligt ambitionsniveauet. Bestyrelsen modtager en kvartalsvis opfølgning på bæredygtighed.

Intern revision

Ansvarsområde inkluderer fx test af operationelle risici og effektivitet af kontrolmiljø i politikker, forretningsgang og forretningsprocesser.

Revisionsudvalg

Ansvarsområde inkluderer fx overvågning og vurdering af kontrolmiljø og rapportering, herunder nye krav til bæredygtighedsrapportering (EU-taksonomi og CSRD).

Risikoudvalg

Ansvarsområde inkluderer fx ESG-risici og klimastresstest.

Direktionen

Har det overordnede ansvar for prioritering af indsatser, implementering og efterlevelse af politikker på tværs af organisationen.

Bæredygtighedsudvalget

Afstemmer koncernens bæredygtighedsprofil og ambition med bestyrelsen og implementerer den i koncernen. Behandler forhold/emner af overordnet og principiel karakter. Udvalget mødes hvert kvartal eller oftere hvis nødvendigt. Udvalget består af to medlemmer af direktionen, CFO, direktører for forretningsenheder og afdelingsdirektøren for IR og bæredygtighed.

Forum for Ansvarlig Investering

Håndterer og beslutter overordnede forhold i relation til ansvarlig og bæredygtig investering, herunder principielle investeringscases (fx selskaber og lande), holdningsorienterede emner, aktivt ejerskab og eksklusionslister.

Forum for Bæredygtig og Ansvarlig Finansiering

Har et forretningsmæssigt fokus og beslutter væsentlige tiltag på finansieringsområdet med henblik på at styrke koncernens profil på bæredygtighed. Udgør også koncernens komité for Green Finance Framework.

Forretnings- og supportenheder

Har ansvar for drift og integration af bæredygtighed i koncernens forretningsaktiviteter. Udvikling af nye produkter.

IR og Bæredygtighedsafdelingen

Har ansvaret for at drive og koordinere den overordnede bæredygtighedsagenda i koncernen, sikre sammenhæng mellem strategiske initiativer og rapportere på fremdrift på disse.

Risikoenheden

Identificerer, vurderer og håndterer alle væsentlige risici i interne og eksterne forhold, herunder ESG-risici, samt rapporterer til relevante interessenter og beslutningstagere.



Styring af ESG-risici

ESG-risici refererer til den potentielle risiko for en betydelig negativ påvirkning på koncernen – både økonomisk og i forhold til omdømme – som følge af aktuelle eller fremtidige miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige hændelser.

ESG-risici betragtes som en af flere risikodrivere bag koncernens hovedrisikotyper. ESG-risici behandles dermed ikke som en selvstændig risikotype, men indgår i styringen af kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko samt ikke-finansielle risici.

Yderligere beskrivelse og analyser af koncernens styring af ESG-risici kan findes i Risk and Capital Management 2023 på jyskebank.dk/ir/rating.

Identifikation og vurdering af ESG-risici på porteføljeniveau

Jyske Bank har et rammeværk, der anvendes som grundlag for koncernens arbejde med ESG-risici på porteføljeniveau, og som udgør fundamentet for bl.a. klimastresstest samt intern og ekstern rapportering.

Formålet med rammeværket er:

- At have en samlet og dokumenteret forståelse af, hvordan ESG-risici påvirker Jyske Bank – både forretningsmæssigt og i forhold til koncernens samlede risikoprofil på tværs af risikotyper.
- At have et fundament til at prioritere og fokusere det fremadrettede arbejde i forhold til ESG-hændelser.

Arbejdet inden for rammeværket er risikobaseret, hvor identifikation og vurderinger løbende vil blive opdateret og udvidet – ikke mindst i takt med, at datagrundlaget løbende udbygges. Rammeværket bygger på "best practices" som beskrevet af bl.a. ECB og EBA.

ESG-risici materialiserer sig forskelligt på henholdsvis kort, mellem og langt sigt og afhænger derudover af det specifikke scenarie, der betragtes. I Jyske Banks rammeværk sker vurdering med afsæt i scenarier udviklet af NGFS (Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System), og som er tilpasset Jyske Banks specifikke kontekst – særligt i forhold til at være et dansk kreditinstitut.

I Jyske Bank-koncernens rammeværk for styring af ESG-risici identificeres relevante ESG-hændelser for Jyske Bank-koncernen efter en eventbaseret tilgang, der muliggør reaktion på konkrete og aktuelle begivenheder. Der skelnes mellem fysiske og transitionsrisici, hvor fysiske risici deles op i akutte og kroniske risici, da det er vigtigt i den senere vurdering, om der er tale om en øjeblikkelig fare eller i stedet en mere langvarig eller strukturel ændring.



For alle ESG-hændelser vurderes den potentielle negative konsekvens. Konsekvens kombineret med sandsynlighed udtrykker væsentligheden. Væsentlighedsvurderingen består af tre niveauer, som angiver, om hændelsen vurderes som henholdsvis ikke-væsentlig (grå), potentielt væsentlig (lysegrøn) eller væsentlig (mørkegrøn). Oversigten til højre viser eksempler på områder, der aktuelt har enten mørkegrønne eller lysegrønne væsentlighedsvurderinger, hvilke således er særlige vigtige områder, som Jyske Bank fremadrettet bliver endnu klogere på.

Hvis en ESG-hændelse materialiserer sig, sker påvirkningen gennem en transmissionskanal. Transmissionskanalen er forbindelsen mellem ESG-hændelsen og et evt. finansielt tab for Jyske Bank-koncernen. Fx vil en stormflod (fysisk ESG-hændelse) potentielt kunne resultere i en lavere værdi for bankens ejendomsportafølje i det pågældende område.

En værdiforringelse, som vil kunne medføre højere nedskrivninger. Andre eksempler på transmissionskanaler kunne være reduktion i aktivværdi, øgede driftsomkostninger og lavere omsætning for virksomheder.

Forståelse for de specifikke transmissionskanaler for ESG-hændelserne er essentiel i forhold til at kunne vurdere, hvilken konsekvens en given ESG-hændelse kan have for Jyske Bank.

På nuværende analysegrundlag er det særligt gennem transitionsrisici, at Jyske Bank er eksponeret overfor ESG- risici. Årsagen til dette er en kombination af, at Jyske Bank har udlån til brancher, der er karakteriseret som energi-intensive, og at Danmark har ambitiøse målsætninger for den grønne omstilling. Dette medfører både en høj sandsynlighed for regulatoriske ændringer, teknologiske forandringer samt en stor opmærksomhed på området fra koncernens interessenter.

For de fysiske risici er det især de akutte risici i form af temperaturudsving og udsving i nedbør, hvor der er grund til at have fokus fremadrettet, men dog kun for en mindre del af porteføljen. For de kroniske risici er det kun vandforbrug og -knaphed, der ligger som en potentiel risiko ligeledes også kun for en mindre delportefølje.

ESG- risikobilledet indgår som en del af risikoorganisationens løbende overvågning og vurdering af det samlede risikobillede.

Jyske Banks væsentlighedsvurdering

● Væsentlig ● Potentiel væsentlig

ESG-hændelse	Beskrivelse	Væsentlighed
Fysiske risici		
Temperaturudsving og udsving i nedbør	Uforudsigelige vejrforhold kan påvirke på tværs af brancher, men særligt landbruget forventes at blive påvirket, hvor dette kan have en stor effekt på udbytte.	● Landbrug
Vandforbrug og -knaphed	Udbyttetab ved tørke for landbrugsporteføljen samt indirekte effekt fra råvareudvinding på produktionsvirksomheder.	● Industri og landbrug
Transitionsrisici		
Klimapolitikker (emissioner og energi)	Ejendomme med højt energiforbrug samt produktions-, landbrugs- og transportbranchen vil kunne blive pålagt CO ₂ -afgifter.	● Industri, landbrug, ejendomme og transport
Teknologiske forandringer	Høje omkostninger især for transportbranchen grundet ny teknologi og hurtig udvikling, hvormed investeringerne er forbundet med kortere levetid. Nuværende aktiver kan ende som "stranded assets".	● Transport ● Industri, landbrug, ejendomme
Juridisk risiko	Utilstrækkelige redegørelser for bæredygtigheden af et produkt kan føre til anklager om greenwashing, hvilket kan resultere i tab af kundebase samt juridiske omkostninger.	● Ikke-finansielle risici
Omdømme grundet forretningsmæssige ændringer	Øget fokus på bæredygtige produkter kan påvirke efterspørgslen hos virksomheder, der er langsomme til at omstille.	● Industri, landbrug, transport



Identifikation og vurdering af ESG-risici på kundeniveau

Med afsæt i krav om vurdering af kundens ESG-risici i Ledelsesbekendtgørelsen og Jyske Banks kreditpolitik er der i 2023 blevet implementeret en internt udviklet ESG-profil, hvor erhvervskundens risiko vurderes enten via maskinel screening eller et spørgeskema udfyldt af den kundeforrettede rådgiver. Denne profil indgår i dag som en fast del af kreditindstillinger.

ESG-profilen sikrer en mere ensartet tilgang til vurdering af kunderne, ligesom det giver den enkelte rådgiver en struktureret ramme i forbindelse med kundedialogen. Det udmønter sig i identifikation og vurdering af erhvervskundernes nuværende status på ESG-området, samtidig med at der opnås en bedre fælles forståelse af de fremadrettede muligheder eller risici, der relaterer sig til kundens forretningsmodel. Vurderingerne indgår også i den løbende overvågning og risikostyring.

Governance og politikker for ESG-risici

Ansvar for Jyske Banks metoder til at udmåle, analysere og rapportere koncernens ESG-risici er placeret i risikoenheden under koncernens risikoansvarlige.

Risikoenheden foretager bl.a. rapportering omkring ESG-risici til bestyrelsen og dennes risikoudvalg. Derudover også til relevante interessenter og beslutningstagere i organisationen – heriblandt bæredygtighedsudvalget. Det er bestyrelsen, som har det overordnede ansvar for koncernens strategi inden for bæredygtighed, hvor både muligheder og risici vurderes.

Koncernens politik for bæredygtighed og samfundsansvar fastsætter de overordnede rammer, normer og retningslinjer for, hvordan Jyske Bank-koncernen arbejder med bæredygtighed og samfundsansvar i alle dele af koncernens egne såvel som forretningsvendte aktiviteter. Politikken udmøntes gennem en række andre politikker, herunder politikkerne for koncernens hovedrisikotyper.

Kreditgivning sker i overensstemmelse med Jyske Bank-koncernens kreditpolitik. Kreditpolitikken fastslår, at der i kreditvurderingen skal indgå en vurdering af, om virksomheden har identificeret og forholdt sig til problemstillinger og eventuelle risici relateret til bæredygtighed, der kan påvirke virksomhedens forretningsgrundlag, gældserviceevne, indtjening og finansielle styrke.

Politik for ansvarlig og bæredygtig investering sætter rammerne for, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i investeringsbeslutningsprocessen og investeringsrådgivningen.

Datatilgængelighed og -kvalitet

Som bank kan vi gøre den største forskel gennem de aktiviteter, vi finansierer gennem udlån og investering på kundernes vegne. For at kunne vurdere fremdrift har vi brug for data. Aktuelt er både datatilgængelighed og -kvalitet udfordret, men udfordringerne må ikke forhindre os i at handle og samle erfaring.

Aktuelt er klima i fokus, men fremadrettet vil der også skulle arbejdes med datatilgængelighed og -kvalitet på andre områder, eksempelvis biodiversitet. Der forventes også at blive fokus på sociale forhold, fx menneske- og arbejdstagerrettigheder.

Jyske Bank anvender Finans Danmarks fælles model til beregning af CO₂ og ønsker at medvirke til udviklingen af løsninger, der gør det enkelt og effektivt for kunderne at opgøre og rapportere på ESG-forhold. Jyske Bank har fx bidraget med sparring til et gratis ESG-rapporteringsværktøj til ejendomsbranchen, der har til formål at standardisere arbejdet med og rapporteringen på ESG (miljø, sociale forhold og selskabsledelse) blandt danske aktører.



Lovgivning



I disse år træder flere markante lovgivninger om bæredygtighed i kraft, og 2023 har derfor stået i forberedelsens tegn, så vi sikrer os den fornødne viden, data og dokumentation til at kunne rapportere på vores bæredygtighedsaktiviteter.

Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD

Fra regnskabsåret 2024 skal Jyske Bank rapportere efter CSRD, der er et nyt EU-direktiv, der skærper kravene til virksomheders bæredygtighedsrapportering og afløser det eksisterende direktiv for ikke-finansielle rapportering, NFRD.

Formålet med CSRD er at sikre, at virksomhederne rapporterer ensartet og pålideligt. Samtidigt øges antallet af virksomheder, der skal rapportere om indsatser inden for bæredygtighed. Dermed øges gennemsigtigheden af virksomheders bæredygtighedsindsatser til gavn for både investorer, leverandører og kunder.

CSRD implementeres gradvist efter virksomhedsstørrelse over de næste tre år.

Som et led i CSRD har Jyske Bank i 2023 udarbejdet en dobbelt-væsentlighedsanalyse og har dermed identificeret de bæredygtighedsemner, som koncernen skal rapportere om i 2024.

Princippet om dobbelt væsentlighed betyder, at et bæredygtighedsemne skal medtages i vores rapportering, hvis det vurderes, at Jyske Bank har en væsentlig påvirkning af bæredygtighedsemnet nu og/eller i fremtiden, positivt eller negativt, eller hvis bæredygtighedsemnet har en væsentlig påvirkning på Jyske Banks finansielle nøgletal nu eller i fremtiden, positivt eller negativt.

Green Asset Ratio

Med EU's taksonomiforordning er der skabt et klassificeringssystem, der definerer, hvilke økonomiske aktiviteter der kvalificerer sig som klima- og miljømæssigt bæredygtige.

Formålet er at øge gennemsigtigheden af bæredygtige aktiviteter i samfundet. Alle børsnoterede virksomheder med over 500 medarbejdere skal rapportere, hvilken andel af deres aktiviteter der lever op til taksonomiforordningen. Dette gælder også for finansielle institutter, der for første gang skal opgøre Green Asset Ratio (GAR), den andel af porteføljen, der lever op til – er aligned med – taksonomien. I de foregående to år har de finansielle institutter opgjort den andel af porteføljen, der var omfattet – eligible – af taksonomien.

De finansielle institutters beregning af GAR skal basere sig på modpartens/erhvervskundens rapportering om taksonomien. For privatkunder foretager det finansielle institut vurderingen af alignment.

Aktuelt rapporteres der på to ud af seks miljømål. I 2023 blev kriterierne for de sidste fire miljømål offentliggjort, og virksomhederne skal for første gang rapportere på aktiviteter, der er omfattet af disse mål. I de finansielle institutter vil der først blive rapporteret fra næste år, når vi kan basere os på vores kunders rapporteringer.

Jyske Banks Green Asset Ratio 2023

Jyske Banks Green Asset Ratio for 2023 er opgjort til 3,67%, hvor finansieringen af omfattede erhvervsaktiviteter er vægtet med modpartens Capex KPI, og 3,70%, når der vægtes med den omsætningsbaserede KPI fra de kunder, der er omfattet af taksonomiforordningen.

Jyske Banks GAR er væsentlig lavere end den andel af porteføljen, der er eligible. Det lavere niveau var forventeligt, eftersom alignment kræver efterlevelse af tekniske screeningskriterier, at aktiviteten ikke gør skade på andre miljømål og endelig overholdelse af minimumsgarantier i forhold til menneske- og arbejdstagerrettigheder.

Vi forventer, at vi i de kommende år vil se en stigning i kundernes andel af taksonomi-aligned aktiviteter i takt med, at den fornødne dokumentation for eksisterende aktiviteter tilvejebringes.

Dertil kommer, at mange af Jyske Banks erhvervskunder er små og mellemstore virksomheder, der ikke er omfattet af taksonomiforordningen på grund af deres størrelse. En del af disse virksomheder har aktiviteter, der kan klassificeres som bæredygtige i henhold til taksonomiforordningen, og som finansieres af Jyske Bank, men de vil først kunne indregnes i Jyske Banks GAR i takt med, at de bliver omfattet af CSRD og derigennem taksonomiforordningen.

EU's taksonomi smitter af på vores forretningsaktiviteter

Jyske Banks kriterier for udlånsområder, der modvirker klimaforandringer, defineres i Jyske Banks Green Finance Framework. Heri vises også, i hvilket omfang udlånene lever op til kriterierne i EU's taksonomi for aktiviteter, der er miljømæssigt bæredygtige. Der er tæt sammenhæng for de fleste udlånsområder, og vi forventer på sigt at anvende EU-taksonomiens definitioner i frameworket. Når Jyske Bank yder sustainability-linked udlån, kan der ligeledes være fokus på taksonomiens definitioner i forbindelse med fastlæggelse af KPI'er for udlånet.

Jyske Banks rapportering i henhold til taksonomiforordningen findes på side 217-237 i denne rapport.



Klima og miljø

Vi bidrager mest ved at tage del i omstillingen sammen med vores kunder og de selskaber, som vi investerer i. Det afspejler sig i vores udbud af løsninger og services, der løbende udvides, så det understøtter kundernes mulighed for at foretage bæredygtige valg, og ved at vi søger dialog med kunderne og aktivt ejerskab i forhold til selskaber, vi har investeret i.

Bæredygtighed vil også i årene fremover være en disciplin i udvikling, hvorfor kompetenceudvikling vil være en vedblivende indsats for at sikre, at såvel rådgivere som specialister kan tilføre værdi.

Det handler om forretning, men starter med os selv. Ansvarlighed og en ambitiøs tilgang til bankdriften er en forudsætning for troværdighed overfor kunder og andre interessenter.

- Handling gennem kundedialog
- Bæredygtig realkredit
- Vedvarende energi – nye muligheder, mere hensyn
- Bæredygtige tiltag i drift af banken
- Fremdrift og indsatser



Handling gennem kundedialog



Jyske Banks strategiske afsæt er, at vi ønsker langsigtet, rentabel vækst gennem lokal handlekraft og kundefokus. Derfor ser vi det som vores opgave at støtte op om vores kunders behov og ønsker at sikre, at de har viden om og adgang til konkurrencedygtige løsninger. Vi hjælper vores kunder med en grønnere omstilling – bæredygtighed er derfor en integreret og helt naturlig del af vores kundedialog og rådgivning og indgår som et centralt element i vores produktpalette og i de aktiviteter og den kommunikation, kunderne møder.

Dialog med privatkunder

I vores rådgivning af privatkunder om bæredygtige valg er det især bolig, bil og investeringer, der er omdrejningspunktet. Det afspejler sig i de produkter, vi udvikler, og i de aktiviteter og den kommunikation, kunderne møder. Det kan fx være webinarer med eksperter inden for energiforbedring af boligen eller målrettede budskaber om muligheder for at søge tilskud af offentlige midler for de boligejere, hvis bolig lever op til givne kriterier.

Samarbejder om energiforbedring

I 2023 har der landet over været opmærksomhed omkring energirenovering af privatboliger. Der er blandt andet åbnet op for muligheden for at søge om tilskud til varmepumper i helårsboliger via Varmepumpepuljen og Energirenoveringspuljen, hvis boligen opfylder bestemte kriterier. Regeringen og Finans Danmark søsatte desuden et samarbejde om at gøre det billigere at udskifte et olie- eller gasfyr med en grønnere og billigere løsning. Som et led i indsatsen introducerede Jyske Bank et attraktivt Jyske Fyr dit fyr-lån med lav rente, hvor kunder hverken skal betale etableringsgebyr til banken eller tinglysningsafgift til staten. Lånet vil være på hylden frem til udgangen af 2028.

I tillæg til samarbejdet med Botjek, der udfører energi- og vedligeholdelsesmæssig gennemgang for boligejere i Jyske Bank, lancerede vi i foråret et samarbejde med Bodil Energi, der er specialiseret inden for energibesparelser i boligen, og som hjælper kunden hele vejen fra rådgivning til kontakt til håndværkere og endelig installation. Til finansiering af energiforbedringer kan kunderne fortsat vælge et Energilån.

Der er i alt etableret 421 lån alene til energiforbedringer i bolig 2023.

Finansiering af elbil

Også på bilfronten er der arbejdet på at skabe kundevende løsninger, der kan fremme omstillingen til lavemissions-biler. I sommeren 2023 introducerede Jyske Finans Jyske Billån til finansiering af elbiler. 67% af alle billån etableret i perioden fra juni-december 2023 er grønne billån, hvilket svarer til 1.736 grønne billån i 2023 og et udbetalt beløb på 531 mio. kroner.

1.736

grønne billån i 2. halvår af 2023
og et udbetalt beløb på

531 mio. kr.



Investeringsrådgivning

Investering er en central drivkraft for den bæredygtige omstilling, som vi ønsker at bidrage til.

Når vi rådgiver vores kunder om investering eller forvalter en kundes portefølje, er vi forpligtet til at spørge ind til kundens præferencer for bæredygtighed. Vi spørger ind til kundens ønsker ved at fokusere på bæredygtige tiltag på to måder.

For det første har kunden mulighed for at angive, hvor stor en del af sin investering, kunden ønsker at investere bæredygtigt via to nøgletal, jf. EU's disclosureforordning (SFDR) og EU's taksonomiforordning⁵.

For det andet har kunden også mulighed for at angive, om investeringen skal tage højde for at minimere den negative påvirkning på miljø og samfund, fx ved at reducere CO₂-udledning eller minimere fossile brændstoffer.

Afdækning af kundernes bæredygtighedspræferencer startede i 2022, og i 2023 er spørgerammen videreudviklet.

⁵⁾ EU's disclosureforordning definerer en investering som værende bæredygtig, hvis virksomheden bidrager til et miljømål eller et socialt mål, ikke skader andre miljø- eller sociale mål og følger god selskabsledelse. EU's taksonomiforordning er et klassifikationssystem med seks miljømål. Investeringen lever op til taksonomien, hvis virksomheden bidrager væsentligt til et eller flere miljømål – uden at skade de øvrige. Den skal desuden overholde minimumsgarantier for arbejdstager- og menneskerettigheder.

Jyske Banks tilgang til bæredygtig investering baserer sig på fire elementer:

→ CO₂-reduktion

Er i fokus i investeringsløsninger

→ Eksklusion

Fravalg af selskaber inden for tjæresand og kul

→ ESG-integration

Bæredygtighedsforhold medtages i investeringsbeslutninger

→ Aktivt ejerskab

Påvirkning af selskaber via stemmeafgivning og dialog

Stort set alle fonde er artikel 8 klassificerede

Vi udvikler løbende vores udbud af investeringsprodukter. I 2023 har 39 afdelinger administreret af Jyske Invest Fund Management A/S haft bindende kriterier om bæredygtighed og er dermed kategoriseret som artikel 8 fonde under SFDR. Klimaforandringer er særligt i fokus, idet reduktion af CO₂-udledninger anses bredt som et af de relevante parametre i den bæredygtige udvikling og omstilling og som et centralt element for at leve op til målsætningerne i Paris-aftalen om at begrænse de globale temperaturstigninger. Pr. 2. januar 2024 blev yderligere 20 afdelinger kategoriseret som artikel 8 fonde under SFDR.

I 2023 har Jyske Bank ekskluderet selskaber fra vores investeringsløsninger, hvis omsætning er knyttet til udvinding af termisk kul og tjæresand, og hvor omsætningen herfra overstiger 5%. Dette fravalg er gældende inden for egen porteføljeforvaltning, men søges i videst muligt omfang efterlevet i alle investeringer.



Dialog med erhvervskunder

Fælles for Jyske Banks erhvervskunder er, at kunderne overordnet set mærker større krav fra omverdenen i forhold til at levere på ESG-parametre og derfor efterspørger specifik rådgivning om bæredygtighed. Dette er særligt udbredt i landbrugs- og i byggebranchen i disse år. For at imødekomme kundernes behov bestræber vi os på at være mere end en finansiel partner, så vi indgår som en troværdig og praksisnær sparringspartner i dialogen med kunden. Det gør vi bl.a. med vores dedikerede team, der arbejder målrettet med at give kunder såvel som medarbejdere sparring i forhold til, hvordan de bliver bedre til at inddrage bæredygtighed i hverdagen.

Temadage for landbrugskunder

I januar 2023 blev der afholdt tre temadage for bankens landbrugskunder. Formålet med temadagene var at skabe et forum for vidensdeling og erfaringsudveksling, give kunderne indsigt i bankens indsatser og fokusområder samt at inspirere kunderne til at komme godt i gang med at dokumentere deres indsatser og implementere bæredygtige tiltag. Dagen sluttede af med, at kunderne kunne tilmelde sig en ERFA-netværksgruppe om bæredygtighed. Flere kunder har tilkendegivet, at det har givet dem inspiration og "ro i maven" over den usikre fremtid, de står overfor.

350

afholdte møder og arrangementer med erhvervskunder, hvor vores bæredygtighedsspecialister deltog

Fremtidens landmand

Succes med at få gode ideer omsat til resultater inden for kategorierne bæredygtighed, afsætning og teknologi ud-mønter sig hvert år i januar til hæder for tre landmænd ved landbrugsmessen, Agromek, i Herning, hvor vinderne i konkurrencen, FremtidensLandmand, kåres.

I 2023 blev vinderne af de tre kategorier:

Bæredygtighed:

Go-gris

Holdet bag "Go-gris" vandt for at have engageret sig i såvel biodiversitet som vandmiljø, dyrevelfærd, bioenergi og medarbejderpleje.

Afsætning:

Kasper og Peter Mejnertsen, Mejnerts

Mejnerts vandt for selv at stå for hele værdikæden. De agerer selv både landmænd, møller, kartoffelpakkeri og sælger – direkte til kunderne.

Teknologi:

Anders Andersen, Sandagergård

Anders Andersen vandt for at udnytte teknologi omkring præcisionsjordbrug for at opnå miljø- og klimamæssige fordele foruden økonomiske fordele.



Netværksarrangement for større ejendomsforvaltere

I 2023 blev der afholdt seks netværksarrangementer om bæredygtighed inden for ejendomme fordelt over hele landet. Arrangementerne var målrettet kunder med en eller flere udlejningsejendomme – primært større ejendomsforvaltere og -porteføljer. Netværksarrangementerne er et godt eksempel på, at vi i højere grad har dialog med ejendomskunder om det aftryk, kundens boliger er med til at sætte på omverdenen. Arrangementerne havde alle fokus på energioptimering og dokumentation af CO₂-aftryk samt kundens sociale og ledelsesmæssige forcer inden for bæredygtighed. I foråret 2024 bliver der afholdt yderligere to arrangementer (i Aarhus og Fredericia).

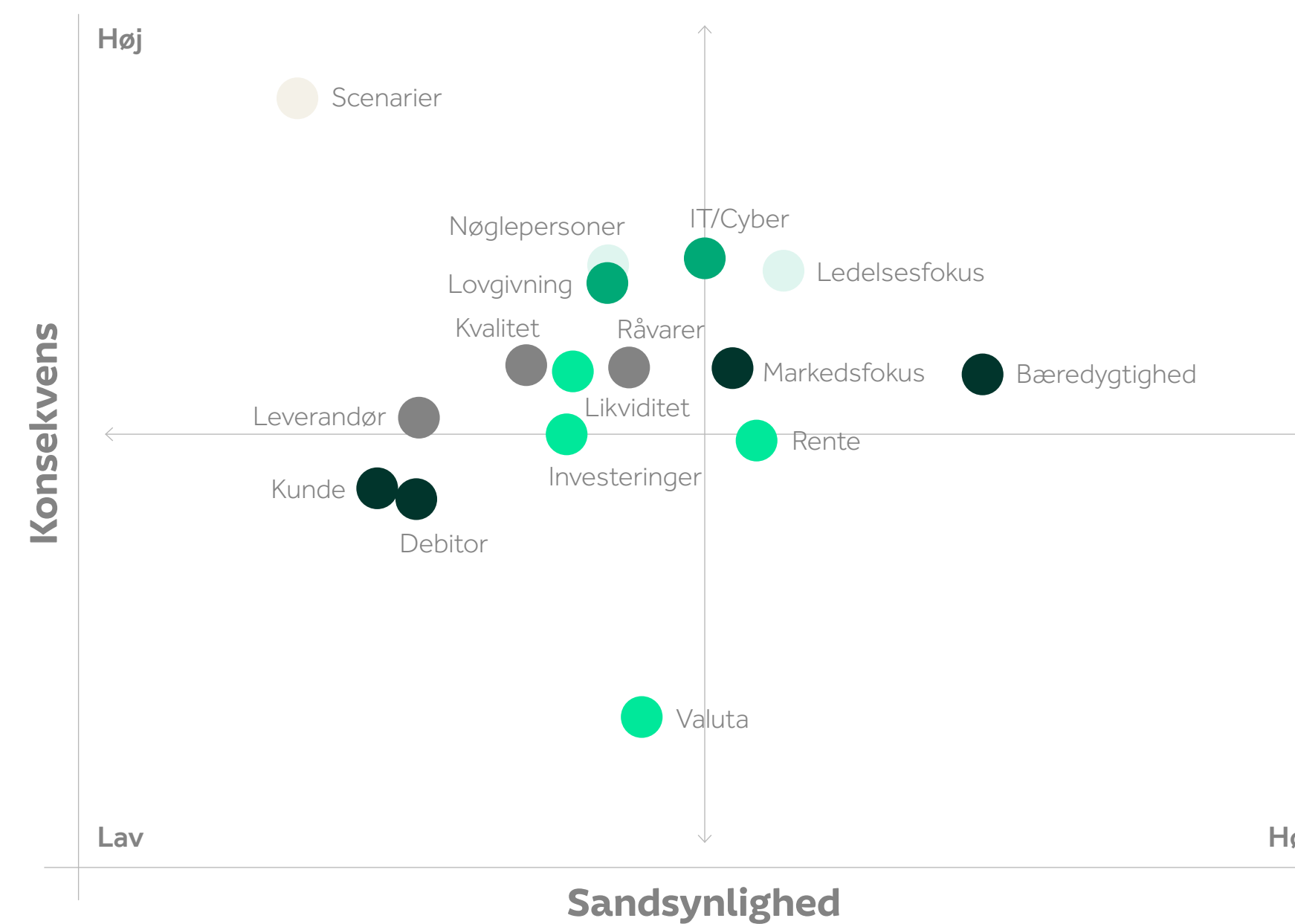
Hjælp til klimaregnskab

I foråret 2023 har Jyske Finans indgået et partnerskab med rådgivningsvirksomheden Nordic Green Solutions, som tilbydes til udvalgte kunder, der ønsker at arbejde aktivt med at indarbejde bæredygtighed i deres strategi og/eller rapportering. Ligesom Jyske Finans hjælper Nordic Green Solutions danske virksomheder med at sætte en grønnere kurs, hvor det i højere grad handler om en grøn indstilling frem for en grøn omstilling. Rådgivningsvirksomheden arbejder på at skabe en klimaneutral industri. Med deres ekspertise og rådgivning hjælper de både kunderne med at søge midler, men også med at eksekvere på de projekter, der skal reducere CO₂-udledningen. På den måde er Jyske Finans og Nordic Green Solutions med til at sikre, at de grønne investeringer bliver både håndterbare og realistiske.

Halvårligt risikooverblik

Det stigende fokus på og betydning af bæredygtighed afspejler sig også i det halvårige risikooverblik, der udarbejdes på baggrund af Jyske Banks erhvervs-kunders besvarelser af sandsynlighed og konsekvens af forskellige forhold for opnåelse af deres strategiske planer. Her er bæredygtighed flere gange vurderet højest på sandsynlighed og i den seneste opdatering, der dækker besvarelser fra 2. halvår 2023, vurderes det, at konsekvensen er stigende.

Risikooverblik



Skræddersyet uddannelse af medarbejdere

For at imødekomme efterspørgslen efter dialog og sparring om bæredygtighed fortsætter Jyske Bank i 2024 med læringstiltag overfor bankens medarbejdere. Til en start får rådgivere, der har med Large Corporate

kunder at gøre, en skræddersyet uddannelse, hvor de får indsigt i den kommende lovgivning, bæredygtige finansieringsmuligheder, bæredygtighed i bestyrelseskontekst samt rapportering.



TEMA:

Bæredygtig realkredit

Realkredit udgør 70% af Jyske Banks udlån, og som finansiell aktør går Jyske Bank forrest og skaber løsninger og transparens vedrørende bæredygtighed i realkreditinvesteringer. Det gør vi ved at offentliggøre nøgletal, fx energimærker for cover pools, og integrere disse i investeringsprocesser og finde de gode løsninger for investorer i realkredit. I 2023 har vi fortsat det netværk om dansk realkredit og bæredygtighed for pensionskasser, som vi startede i 2022.

I 2023 har vi også gennemført engagerende dialogmøder med syv danske udstedere af dækkede obligationer. Formålet var at sætte særligt fokus på brugbart og relevant data til at arbejde med målsætninger om at reducere CO₂-udledningen. Det er aftalt at fortsætte dialogen med mindst årlig frekvens om aktuelle emner omkring bæredygtighed.

Jyske Realkredit modtog pris for flest solgte grønne obligationer

I 2023 modtog Jyske Realkredit en pris for at have udstedt flest grønne obligationer målt på volumen. Prisoverrækkelsen fandt sted under Euronext' Sustainability Week i begyndelsen af september 2023, hvor Euronext Securities Copenhagen uddelte priser for bæredygtig finansiering.

Prisen er et udtryk for, at Jyske Realkredit står stærkt over for både låntagere og obligationsinvestorer med den store mængde af udstedte grønne obligationer samt transparens inden for bæredygtighedsrapportering.

Prisen er samtidig en anerkendelse af Jyske Bank-koncernens arbejde med finansiering af en grøn omstilling i det danske samfund – særligt på erhvervsområdet, hvor der har været tæt dialog med kunder om bæredygtighed og grøn finansiering. Carsten Træholt Frie, leder af Ejendomsfinansiering i Jyske Bank, fortæller:

"I Jyske Bank Erhverv indgår bæredygtighed og grøn omstilling som et vigtigt element i dialogen med erhvervskunderne. Vi vil gerne understøtte erhvervskundernes udvikling af deres virksomhed også på dette område. Derfor er det blandt andet også vigtigt at kunne understøtte med grøn finansiering af bygninger og forsyningsanlæg".

Realkreditudlån udgør 352,7 mia. kr. svarende til ca. 70% af Jyske Bank-koncernens udlån, og godt 30% af realkreditudlånene er ydet til finansiering af ejendomme, der lever op til kriterierne i Jyske Banks Green Finance Framework og danner grundlaget for udstedelse af grønne obligationer.

Siden 2018 har Jyske Realkredit i deres Sustainable Transparency Template givet investorer et indblik i både energistandarden af de boliger, som Jyske Realkredit har ydet udlån til og fordelingen af energiressourcer, der er brugt i boligerne. Fx kan investorer se, hvor stor en del af det samlede energiforbrug, der stammer fra vedvarende energi. Templaten viser også beregnet CO₂e-udledning for udlånsporteføljen.

Jyske Bank Green Finance Framework Udlånsvolumen i mio. kr.

	2023	2022	2021	2020	2019
Vedvarende energi	7.627	5.431	3.953	3.597	2.915
Bygninger	125.746	108.940	80.878	76.413	64.799
Lav-emission køretøjer og materiel	5.610	4.100	2.755	930	557
Bæredygtig udnyttelse af naturressourcer	186	259	259	1.812	2.092
Genbrug og bæredygtig produktion	402	272	272	610	289
Total	139.571	119.002	88.117	83.362	70.652

**TEMA:**

Vedvarende energi – nye muligheder, mere hensyn

En øget produktion af vedvarende energi er en forudsætning for den omstilling af energisystemet, der er afgørende for at nå Paris-aftalens mål om at begrænse den gennemsnitlige temperaturstigning med 1,5 grad.

Vedvarende energi er et af Jyske Banks specialer inden for erhvervsområdet. Gennem 14 år er der opbygget viden og kompetencer inden for området, og siden begyndelsen af 2022 har vi fordoblet ressourcerne i afdelingen, Renewable Energy, der har fysisk tilstedeværelse i både Silkeborg og i København.

Jyske Bank har således finansieret vindmølle- og solcelleparker gennem mange år. Jyske Bank har desuden finansieret de første PtX-anlæg i markedet, og følger generelt gerne vores bestående kunder på nye teknologier.

Jyske Bank har et ambitiøst mål om at have finansieret 5TWh vedvarende energiproduktion inden udgangen af 2025. Det svarer til produktion af strømmen til 1,25 mio. husstande ud af i alt knap 2,8 mio. husstande i Danmark. Ultimo 2023 er der finansieret 3,9 TWh.

Det går stærkt

I disse år øges investeringssummerne i vedvarende energiprojekter, og nye teknologier inddrages i de enkelte projekter. Fx ses flere hybrid-parker, hvor vindmøller, solceller og batterier indgår i et samlet projekt, hvilket giver en øget kompleksitet – også når det kommer til finansieringen. På samme tid øges aktørernes professionalisme, og konkurrencen på lånemarkedet tager til. Bl.a. som følge af flere europæiske konkurrenter, der opererer i Danmark. Samlet set stiller det markant større krav til vores finansielle løsninger og os som bank.

... også fremadrettet

Vedvarende energi vil i de kommende år fortsat være et område i rivende udvikling med nye forretningsmuligheder for Jyske Bank. Store udenlandske investorer vil i stigende grad gå ind i det danske marked for vedvarende energiaktiver via fx pensionskasser eller børsnoterede selskaber.

Fra politisk side forventer vi ny lovgivning om energiparker i 2024, ligesom 9GW af de aftalte havvindmølleparker, der etableres omkring 2030, forventes udbudt i løbet af 2024.

Krav om omfattende konsekvensvurderinger for mennesker og dyr, samt øgede kompensationer til de nærmeste naboer af vedvarende energianlæg, vidner om en stigende opmærksomhed på biodiversitet med større borgerinddragelse og lokalt ejerskab til følge.

Tendenser

Batterier

Batterier vil blive en del af den fremtidige infrastruktur. Batterier kan understøtte forsynings sikkerheden og elnettet ved at fungere som korttidslager og frekvensstabilisator. Desuden er batteri- og anden lagringsteknologi en forudsætning for at opnå en 100% fossilfri elproduktion, da der er behov for at kompensere, når solen ikke skinner, og vinden ikke blæser.

Biogas

Opgraderet biogas skal udgøre 100% af det danske gasforbrug i 2030. Det kræver en væsentlig udbygning af dansk biogasproduktion. Biogasmarkedet konsolideres på stadig færre og mere professionelle aktører, der har de fornødne økonomiske muskler og driftstekniske erfaringer til at løfte stor-skalaprojekter.

Brint

Etableringen af brintinfrastruktur til Tyskland betyder større afsætningsmuligheder og vil medføre en stadig stigende produktion af grøn brint i Danmark.



Bæredygtige tiltag i drift af banken

Integration af bæredygtighed i både forretningsaktiviteter og driften af banken anser vi som helt centralt. Vores mål er at reducere CO₂e-udledningen fra driften af banken med 65% i 2030 i forhold til 2020. Vores eget klimaaftryk (scope 1 og 2) er begrænset, og vi kan gøre den største forskel gennem forretningsaktiviteterne, men forandringen begynder med os selv.

Bæredygtig bankdrift er mange ting og handler både om øget bevidsthed, ændring af adfærd og CO₂-reduktion. I 2023 har vi arbejdet videre med en række forskellige initiativer, der fx har valgt af energikilde, energioptimering og nye vaner som omdrejningspunkt, men derudover har vi også lavet nye initiativer.

Nye afdelinger

I 2023 har særligt købet af Handelsbankens danske aktiviteter sat sine spor i form af sammenlægninger af afdelinger. Afdelinger er fusioneret, og lokaler er blevet forladt, hvilket har bevirket ændringer i bygningsmassen grundet frasalg og overtagelse af bygninger. Konsekvenserne er, at Jyske Bank ved udgangen af 2023 er fordelt over 101 afdelinger, herunder 96 kundevedtente afdelinger samt et døgnåbent kundecenter.

Lukning af afdelinger betød også, at der var en masse forskelligt inventar såsom service og møbler, der ikke længere var brugbart i banken. Al inventar blev sorteret og ind delt i kategorier, så det kunne blive solgt eller doneret væk. Nogle af møblerne blev sendt til videresalg, mens andre blev doneret til foreninger og nonprofitorganisationer, og det inventar, der ikke kunne anvendes mere, blev miljø-mæssigt korrekt bortskaffet. I alt blev 22 ton enten genanvendt eller nedbrudt. Selv dét der endte som affald og kom på forbrændingen blev lavet til slagger, som bl.a. bruges i forbindelse med anlægning af nye veje.

Solceller

Koncernen har mange forskellige bygninger, og en afklaring af hvilke tage, der egnede sig til etablering af solceller, og etableringen af det første anlæg, fandt sted i 2022. Det første anlæg på taget af Hjemstedet i Silkeborg dækkede et areal på i alt 1.000 m², og i 2023 har vi etableret yderligere solceller. Både på flere egnede tage i Hjemstedet og på taget af Jyske Finans, der er en selvstændig virksomhed i Jyske Bank-koncernen. Hermed bidrager vi til at reducere vores elforbrug og dermed også CO₂-udledning.

Samlet set får Jyske Bank en produktionskapacitet fra solcellerne på ca. 500.000 kWh om året, og dette svarer til en reduktion af vores CO₂e-udledning på ca. 234 ton om året.

Der er ikke planlagt etablering af yderligere solcelleanlæg i 2024. Dette hænger blandt andet sammen med, at vi vurderer, at der fortsat kan ske ændringer af såvel antal og placering af afdelinger rundt om i landet.

Elladestandere

Gennem årene er der etableret elladestandere ved flere af Jyske Banks afdelinger. Disse benyttes primært til opladning af bankens biler, men ved Hjemstedet i Silkeborg er der etableret 8 ladestandere, som er offentligt tilgængelige. Dette antal fordobles i løbet af 2024.

Egen produktion af vedvarende energi i 2023:

15,6 GWh

fra Jyske Banks vindmølle

180 MWh

fra solcelleanlæg på bankens lokationer



Reduceret elforbrug

Vi har gennem en længere årrække gennemført udskiftning af pærer til LED-pærer, som har et meget lavt energiforbrug og en lang levetid. I 2023 kom turen til udskiftning af lysarmaturer over et af bankens største lokaler, nemlig Capital Markets. Dette tiltag medfører en forventet årlig reduktion af både elforbrug og CO₂-udledning på hhv. 85.000 kwh og 40 ton CO₂e.

Det er planlagt, at der i 2024 bliver udskiftet lysarmaturer i vores parkeringshus, hvilket på årsbasis vil medføre en besparelse på el på ca. 145.000 kWh og en reduktion af CO₂-udledning med ca. 68 ton CO₂e.

Affaldssortering

I 2023 havde vi en indsats omkring sortering af affald, hvilket førte til etablering af 200 stationer i afdelingerne, hvor medarbejderne og kunder kan sortere affald i tre affaldstyper. Derudover er det muligt i samtlige afdelinger at sortere i hele 10 affaldsfraktioner, fx glas og pap.

Formålet med sorteringen er at reducere mængden af restaffald ved at sikre mest muligt genanvendelse af vores affald. Ved at sende affald til genanvendelse medvirker vi til, at

ressourcer indgår i produktion af nye produkter. Men er det ting, som fx et tastatur og andet IT-udstyr, der kan genbruges og skabe værdi for en kollega, så undgår vi helst at skabe affald – det synes vi er sund fornuft.

Begrænset udbud af lånebiler

Arbejdsrelateret kørsel, fx i forbindelse med interne eller eksterne møder, kan finde sted i bankens lånebiler. Aktuelt råder banken over en flåde bestående af 33 biler, men vi tilpasser hele tiden antallet af biler efter behov. Med stigende digitalt afholdte møder er der tale om en kontinuerlig reduktion af flåden, hvilket blev forstærket i 2023 og fortsætter i 2024.

Indkøb af varer og ydelser

Vores indkøb af varer og ydelser udgør mere end 1,8 mia. kr. årligt, når IT-ydelser hos Bankdata og JN Data er inkluderet. Vores indkøb foretages på basis af vores principper i bankens indkøbspolitik, der sikrer både pris, kvalitet og vilkår, men derudover også, at de nødvendige etiske, miljømæssige, politiske og sociale hensyn tages. Arbejdet med videreudvikling af ansvarlig leverandøradfærd, herunder opdatering af indkøbspolitikken, fortsætter i 2024.



Betalings- og kreditkort af genbrugsplast

Jyske Banks betalingskort er lavet af genanvendt plastik. Allerede i begyndelsen af 2021 begyndte vi at udstede betalingskort i samarbejde med IDEMIA. Andelen af genanvendt plastik er på 85%, og i dag er halvdelen af alle betalingskort fra banken blevet udskiftet. Jyske Banks Visa/Dankort udgør en stor andel af vores samlede kortmængde, og disse kort vil i starten af 2024 begynde at blive udstedt i genbrugsplast.



Fremdrift og indsatser

Fremdrift i 2023

Investering



- Ny version af rådgivningsværktøj med fire bæredygtighedsnøgletal, bl.a. CO₂-reduktion og fossile brændsler
- Grænseværdier for udvinding af kul og tjæresand indført i politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Derudover er kemiske våben tilføjet, og konventionsomfattede våben er præciseret
- Spørgeramme til investeringskunders bæredygtighedspræferencer videreudviklet til fx taksonomien og fossile brændsler
- Stemmeafgivelse på 283 selskaber og 601 agendaer
- Aktivt ejerskabsdialoger med 7 realkreditsteder
- Deltagelse i 151 engagementsager om overtrædelse af internationale konventioner og normer, herunder 95 sager i forbindelse med menneske- og arbejdstagerrettigheder
- Dialog med 659 selskaber, hvor der ønskes forbedringer i ESG-performance, heraf 341 på klima og biodiversitet, 61 på menneske- og arbejdstagerrettigheder og 72 på god forretningsetik

Finansiering



- Vidensdeling gennem webinarer og deltagelse af bæredygtighedsspecialist på 350 kundemøder
- Fortsat tæt samarbejde med brancheorganisationer om udvikling inden for bæredygtighed
- Afholdt 8 tema-/uddannelsesdage for kunder i ejendoms- samt bygge- og anlægsbranchen
- Andelen af realkreditfinansiering i grønne obligationer er øget med 5 mia. kr. gennem finansiering af fx nyopførelser, renovering eller vedvarende energi
- Uddeling af Den Grønne Transportpris som Jyske Finans og DTL-Danske Vognmænd står bag

Bæredygtig bankdrift



- Opsætning af yderligere solcelleanlæg på Jyske Bank-lokationer, samlet årlig produktion: 500.000 kWh
- Stationer til affaldssortering opsat på alle lokationer. Genanvendelse af sorteret affald udgjorde 216,4 tons
- 19,2% reduktion af energiintensitet pr. fuldtidsansat
- Udskiftning af lysarmaturer er fortsat
- Yderligere elladestandere er opsat, der er nu 8 offentligt tilgængelige ladestandere

Indsatser i 2024

Investering



- 20 afdelinger mere under Jyske Invest Fund Management er klassificeret som artikel 8 pr. 2. januar 2024
- Ændring af CO₂-reduktionssti for aktiestrategier med henblik på bedre balance mellem afkast, risiko og bæredygtighed
- Fokus på formidling om marked og investering med podcasten "Katjing"
- Videreudvikling af værktøj til screening for god selskabsledelse

Finansiering



- Afholdelse af eventet "Energens Dag" med fokus på ny viden om grøn energiforsyning
- Samarbejde med erhvervsakademier, fx bidrage til bestyrelsesuddannelse gennem Erhvervsakademi Dania og gæsteforelæsninger om bæredygtighed i finanssektoren
- Sætte fokus på udvalgte emner, fx emballagedirektivet og Det Danske Klimamærke, og hvordan det påvirker vores kunder. For store erhvervs kunder fortsat fokus på CSRD og dobbelt væsentlighedsanalyse
- Afdække hvor mange kunder, der udarbejder ESG-regnskaber

Bæredygtig bankdrift



- Etablering af elladestandere: Antal af offentligt tilgængelige ladestandere ved en Jyske Bank-lokation fordobles. Derudover etableres der 12 nye ladestandere til internt brug
- Projekter til reduktion af elforbruget, fx udskiftning af utidssvarende lysarmaturer samt ældre og driftstunge ventilationsanlæg
- Etablering af udvendige affaldsbeholdere på de store lokationer



Sociale forhold

Vores sociale ansvar dækker og påvirker flere forskellige interessenter såsom medarbejdere, kunder, samarbejdspartnere og samfundet generelt. Kombineret med vores ønske om at være transparente og ansvarlige i forhold til vores holdninger, værdier og vores adfærd, stiller det krav og forventninger til os på mange måder.

I Jyske Bank arbejder vi kontinuerligt på at sikre trivsel, lige udviklingsmuligheder samt et sikkert og sundt arbejdsmiljø for samtlige medarbejdere.

Det er helt centralt for os at sikre, at vores IT- og datasikkerhed er i top, så kundernes private og finansielle data er sikret. Vi arbejder også ihærdigt på at forebygge økonomisk kriminalitet og værner om en sund virksomhedskultur.

Endelig er vi optaget af at understøtte en ligeværdig og fair udvikling i samfundet ved at gøre en forskel, hvor vi kan. Bl.a. ved at arbejde med unge menneskers finansielle forståelse og med at sikre, at rettigheder sikres, herunder menneskerettigheder.

- Attraktiv arbejdsplads
- Socialt engagement
- Grøn Bazar bidrager til at fremme det lokale sportsfællesskab
- IT- og datasikkerhed
- Forebyggelse af økonomisk kriminalitet
- Sund virksomhedskultur
- Fremdrift og indsatser



Attraktiv arbejdsplads

I Jyske Bank-koncernen betragtes medarbejderne som den vigtigste ressource og en forudsætning for vores succes. Vi har en ambition om at tiltrække, fastholde og videreudvikle medarbejdere med de kompetencer, den adfærd og de holdninger, der er fundamentet for opfyldelse af strategi og mål.

Også i 2023 har en række tiltag bidraget til at sikre, at koncernen betragtes og opleves som en attraktiv arbejdsplads, hvor medarbejderne har en stor arbejdsglæde, og hvor der er lige rettigheder og udviklingsmuligheder for alle.

Karriereudvikling

I Jyske Bank går udvikling og det gode arbejdsliv hånd i hånd, da vi tilbyder en lang række lærings- og udviklingsmuligheder for alle medarbejdere. Senest har vi sat fokus på interne karrieremuligheder ved at tilbyde alle medarbejdere en karrieresamtale med en HR-partner, hvor man kommer i dialog om, hvilke jobmuligheder der er, og hvad der skal leves op til for at skifte job internt i koncernen.

Fokus på lokalt arbejdsmiljø

Jyske Bank-koncernen vægter såvel det fysiske som psykiske arbejdsmiljø højt. Det gælder både den centrale arbejdsmiljøorganisation og de lokale arbejdsmiljøgrupper, hvor leder og tillidsrepræsentant i fællesskab varetager det daglige og nære arbejdsmiljø i afdelingerne. Alle tillidsrepræsentanter gennemfører Jyske Banks egen arbejdsmiljøuddannelse. Derved sikrer vi, at kompetencerne øges, og indsatser forankres i hele organisationen. I 2023 har vi lagt ekstra vægt på at byde velkommen til nye lokale arbejdsmiljøgrupper efter sammenlægningen med Handelsbanken Danmark og PFA Bank.

I 2023 har koncernen desuden startet Jyske Work Lab, hvor vi undersøger, om lokale, afgrænsede eksperimenter som arbejdsform kan være med til at flytte arbejdsglæden og arbejdsmiljøet i en positiv retning på helt nye måder. Denne indsats fortsætter i 2024.

En god start på arbejdslivet i Jyske Bank

I Jyske Bank arbejder vi struktureret med at sikre, at alle nyansatte medarbejdere lander godt i koncernen. Målet er at skabe en god integration, så medarbejderen hurtigst muligt oplever et tilhørsforhold, engagement, resultatskabelse og arbejdsglæde. Især i forbindelse med skiftet fra studie- til arbejdsliv er der risiko for mistroivsel, hvorfor vi arbejder målrettet med onboarding tilpasset den enkeltes rolle og organisatoriske tilhør, og derfor kan man tale om en skræddersyet onboardingpakke afhængigt af jobbet, der skal varetages. Nogle initiativer er dog fælles for alle nye medarbejdere, eksempelvis et nyt e-learning program der blev introduceret i 2023, som giver indsigt i Jyske Banks virksomhedskultur og praktiske forhold.

I 2023 har der været særligt fokus på onboarding af de 630 kolleger fra det tidligere Handelsbanken Danmark og de 43 kolleger fra PFA Bank. Indsatsen har bl.a. omfattet læringsaktiviteter, som er tilrettelagt i samarbejde med ansvarlige for det pågældende arbejdsområde. Desuden har flere end 400 tidligere Handelsbanken-kolleger deltaget i et halvdags introduktionsforløb i Hjemstedet i Silkeborg med rundvisning og oplæg.

Samtlige ledere fra det tidligere Handelsbanken Danmark har, som en del af integrationen med Jyske Bank, gennemført et kursus i værdibaseret ledelse i løbet af 2023. Aktiviteterne under kurset var med til at styrke den ledelsesmæssige sammenhængskraft og fremme en hurtig integration af lederne – både i forhold til ledelsesforståelse, fagligt netværk og socialt. Vi fortsætter lignende initiativer for PFA Banks medarbejdere og ledere i 2024.



Fra studieliv til arbejdsliv

Gennem de seneste år har der særligt været fokus på at skabe en bedre og mere balanceret overgang fra studie- til arbejdsliv. Den finansielle sektor står højt på de unges ønskeliste i forhold til, hvor de ønsker at kickstarte deres karriere. I 2023 er Jyske Bank strøget otte pladser op ad listen over de arbejdspladser, de danske business- og økonomistuderende helst vil arbejde for, når de er færdiguddannede. Det viser en undersøgelse udarbejdet af rådgivningsvirksomheden Universum, hvor Jyske Bank lander på en 26. plads.

Undersøgelsen er en flot anerkendelse af bankens arbejde med at tiltrække, ansætte og fastholde nyuddannede blandt andet via vores trainee- og graduateforløb, som løbende udvikles og forbedres. Desuden tilbydes de unge flere netværksaktiviteter, fx har Jyske Bank et ungenetværk for alle bankens medarbejdere under 35 år, som kan mødes i Aarhus, Silkeborg eller København.

Derudover arbejder Jyske Bank sammen med universiteter og uddannelsesinstitutioner, som uddanner finansøkonomer og -bachelor, blandt andre Aarhus Universitet og erhvervsakademier i Aarhus, København og Kolding. Jyske Banks indsats med at skabe og vedligeholde relationerne til uddannelsesinstitutionerne og studenterforeningerne er prioriteret højt og er en del af bankens fokus på synliggørelse af Jyske Bank som en attraktiv arbejdsplads.

I 2023 har Jyske Bank eksempelvis deltaget i 77 forskellige netværksarrangementer. Et af arrangementerne var en CV-workshop, som fandt sted på Erhvervsakademi Aarhus. På workshoppen blev der skabt en god og konstruktiv dialog med ca. 30 studerende om, hvordan man får skrevet et godt CV og en god ansøgning samt overvejelser omkring dét at gå til en jobsamtale. De studerende havde mulighed for at stille spørgsmål og få kvalificeret feedback med det samme, hvilket bidrog til et højt aktivitetsniveau og en god stemning.

Antal graduates, finansbachelor og -økonom i Jyske Bank

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Graduates	13	34	24	13	15	4
Finansbachelor	39	12	25	29	15	26
Finansøkonom	24	27	18	13	5	13



Fortsat fokus på medarbejderengagement

Et af Jyske Bank-koncernens strategiske mål er, at vi senest i 2025 vil være i top 3 i den finansielle sektor målt på medarbejderengagement. I årets undersøgelse af arbejdsglæde, engagement og loyalitet har vi set en positiv udvikling i medarbejderengagementet, som nu er på det højeste niveau siden 2016, hvor vi gennemførte undersøgelsen første gang. Denne udvikling er ekstra positiv set i lyset af, at 2023 har været præget af mange integrationsaktiviteter i forbindelse med opkøbet af Handelsbanken Danmark.

Helt konkret steg scoren med 1 point i forhold til sidste år til en score på 79 points. Benchmark for top 3 i sektoren var i 2023 steget til 82 points, og gennemsnittet i den finansielle sektor er 77 points. I Jyske Bank formåede vi i 2023 at løfte niveauet yderligere i forhold til gennemsnittet i sektoren, der er på samme niveau som sidste år.

Fremgangen skydes først og fremmest det store arbejde, der udføres lokalt i tæt samarbejde mellem lederen, tillidsrepræsentanten og medarbejderne. Rapporter, udarbejdet på baggrund af undersøgelsen er med til at give viden om, hvilke temaer der gør den største forskel i forhold til at øge medarbejdernes engagement. På koncernniveau har der i 2023 været særligt fokus på ledernes rolle i at drive og understøtte den fortsatte positive udvikling.

Mangfoldighed i Jyske Bank

Mangfoldighed i Jyske Bank handler om at have et skærpet fokus på inklusion og diversitet blandt koncernens medarbejdere, da det betragtes som en fordel at have flere forskellige input på en given sag. Vi har den overbevisning, at forskelligheder er med til at nuancere og perspektivere dialogen i hverdagen. Diversitet er derfor en vigtig forudsætning for at skabe innovationskraft og sikre, at vi kan opnå de rigtige løsninger – til gavn for aktionærer, kunder og medarbejdere.

Derfor arbejder vi løbende på at sikre en kultur, hvor alle koncernens medarbejdere har en oplevelse af at høre til og blive respekteret – som dén man er. I Jyske Bank værdsættes forskellighed, og vi ønsker aktivt at fremme en kultur med respekt for den enkelte og tilstræber, at alle skal have en følelse af at høre til og mulighed for at realisere deres fulde karrierepotentiale. Vi arbejder på forskellige tiltag, som tilsammen har til formål at skabe lige vilkår for alle med plads til, at vi kan være os selv – uanset køn, alder og etnicitet. I 2023 har vi afdækket relevante områder inden for diversitet og har fx oprettet en procedure for, hvordan vi fjerner barrierer for mangfoldighed i rekrutteringen. Fremadrettet vil vi arbejde med yderligere mangfoldighedsparametre udover køn, fx alder og uddannelse.

Vi tror på, at også opmærksomhed på mangfoldighed hjælper os til at tiltrække og fastholde de bedste medarbejdere. Læs vores Diversitetspolitik på jyskebank.dk/ir/governance/adfaerd-og-ledelse.

Medarbejderengagement (vurdering på skala fra 0 til 100)

	Jyske Bank 2023	Sektorgennemsnit 2023	Jyske Bank 2022	Jyske Bank 2021
Arbejdsglæde	79	77	78	76



Mangfoldighedsudvalg

For at sikre kontinuerligt, tværorienteret fokus på mangfoldighed har vi etableret et mangfoldighedsudvalg. Udvalget er bredt funderet med repræsentanter fra mange medarbejdergrupper og ledelsesniveauer i koncernen. Udvalget arbejder med initiativer, synliggørelse og inspiration, der samlet set har til formål at fjerne barrierer for mangfoldighed ved bl.a.

at arbejde med ubevidst bias i alt fra rekruttering og udvikling af medarbejdere til rådgivning af kunder og kommunikationsmaterialer. I løbet af 2023 har udvalget bl.a. ladet sig inspirere af indlæg fra CBS, drøftet rammer og idéer for konkrete aktiviteter samt drøftet relevante og aktuelle problemstillinger og succeshistorier i koncernen.



Kvinder i ledelse

Der er mange aspekter af arbejdet med diversitet og inklusion, men en yderst lavthængende frugt i den finansielle sektor, og i Jyske Bank i særdeleshed, er kønsdiversitet.

Vores strategiske mål er, at i 2025 skal 30-33% af bankens ledere være kvinder, og aktuelt har vi en samlet repræsentation af kvinder i vores ledelse på 28% mod 27% ved udgangen af 2022.

De senere år har vi arbejdet på at øge andelen af kvindelige ledere som et led i rekruttering og lederuddannelse samt få skærpet bevidstheden om værdien af forskelligheder. Arbejdet med kønsdiversitet er en langstrakt proces, som tager tid, men vi kan se og forventer, at de tiltag, vi har igangsat de senere år, virker.

På rekrutteringsområdet har vi eksempelvis taget redskabet Develop Diverse i brug for at sikre, at vores jobopslag appellerer lige så meget til kvinder som til mænd – også på lederniveau – og få alternative forslag til ordvalg, hvis ordvalget favoriserer et køn frem for et andet. På den måde sikrer vi diversitet i vores ansøgningskare. Desuden stræber vi efter en kønsbalance, når vi ansætter nyuddannede. I praksis kan det dog være en udfordring, da mange af de uddannelser vi rekrutterer fra (økonomiske/IT-uddannelser på universiteter) ikke har en ligelig repræsentation af køn.

Kønsdiversitet er et vigtigt emne i hele organisationen og bliver blandt andet tænkt ind som et led i udnævnelser og karrieremæssig udvikling, hvor vi har fokus på at få begge køn til at være nysgerrige og gribe de karrieremæssige muligheder, der er.

Overordnet set er der lige løn for lige arbejde

Lønlighed mellem mænd og kvinder er en vedholdende udfordring for det danske samfund – og også i finanssektoren, hvor der generelt er store forskelle i lønniveauet for samme typer jobfunktioner. I Jyske Bank har vi udarbejdet en kønsopdelt lønstatistik, og den er i lighed med tidligere år drøftet i en arbejdsgruppe med repræsentanter fra Finansforbundet Jyske Bank Kreds og bankens HR-afdeling. Den foreløbige konklusion er, at der overordnet set er lige løn for lige arbejde i koncernen. Samtidig viser drøftelsen af statistikken, at den udgør et vigtigt redskab for dialogen om ligeløn, hvorfor der er udvalgt en række arbejdsfunktioner til nærmere gennemgang i arbejdsgruppen.



Socialt engagement

Jyske Bank bidrager gennem forretningsaktiviteter til finansiell tryghed og et godt liv – gennem hele livet – for mange mennesker. Dét handler også om trivsel og sociale relationer mellem mennesker, som er omdrejningspunktet for vores forskellige sociale indsatser. Vi kan nemlig gøre en forskel med vores ressourcer og kompetencer.

Stærkere sammen

Ved at indgå i partnerskaber på udvalgte områder kan Jyske Bank påvirke mennesker og det danske samfund i en mere bæredygtig og socialt balanceret retning. Står vi alene, er vores impact mindre, og derfor har vi for mange år siden valgt at indgå i partnerskaber for derved at stå stærkere – sammen.

Et partnerskab er karakteriseret ved, at hver organisation forpligter sig til at skabe dialog og fælles løsninger på tværs af fx civilsamfundet, den private og den offentlige sektor. Kompetencer, ressourcer og viden kombineres i et fælles projekt, der har et socialt sigte.

Jul for alle i Holstebro

For tredje år i træk har Jyske Bank-afdelingen i Holstebro opfordret medarbejdere, kunder og borgere i byen til at donere legetøj eller andre gode brugte ting, som kan glæde andre. Gaven skal pakkes fint ind, markeres med målgruppen og afleveres så i bankens afdeling. Derudover involverer samarbejdet også lokale institutioner, hvoraf nogle skoler benytter lejligheden til at have bæredygtighed på dagsordenen.

”Tanken er, at man kan komme med gaver bestående af legetøj, man har derhjemme. Mange af vores børn har så meget legetøj, der ikke fejler noget, men som de ikke bruger. Så hvorfor ikke lade det komme andre børn til glæde og gavn? På den måde bliver julegaverne også bæredygtige, fordi de bliver genbrugt”, fortæller Nicolai Bue, markedsdirektør Holstebro.

Bag indsamlingen står Jyske Bank i samarbejde med den lokale handelsstandsforening og Kirkens Korshær. Når indsamlingsperioden er slut, er det Kirkens Korshær, der udvælger modtagere blandt de familier, som har søgt julehjælp.

”Mange af vores børn har så meget legetøj, der ikke fejler noget, men som de ikke bruger. Så hvorfor ikke lade det komme andre børn til glæde og gavn?”

Nicolai Bue, markedsdirektør Holstebro

Kids Tour

Dette cykelløb er Danmarks sjoveste og største cykelløb for børn. Løbet er arrangeret af Børneulykkesfonden, og Jyske Bank er med som cykelglad hovedpartner rundt i hele landet. I perioden fra april til september er hele 12 cykelløb blevet afholdt med flere spændende aktiviteter rundt om på eventpladsen.

Kids Tour er rettet mod unge cyklister i alderen 3-10 år, og arrangementerne sætter fokus på trafiksikkerhed, motion, sunde værdier – og fremmer cykelkulturen. Jyske Bank støtter Børneulykkesfondens arbejde med at øge børnesikkerheden i Danmark og nedbringe antallet af børneulykker i trafikken.



Økonomi på skoleskemaet

Jyske Bank tager ansvar for at lære unge gode økonomiske vaner, som kan bane vejen for en livslang sund økonomi.

I september 2023 deltog Jyske Bank sammen med Finanssektorens Arbejdsgiverforening på Ungdommens Folkemøde i Valbyparken. I teltet "Et rart sted at være" var der dialog og aktiviteter med fokus på budgetter og den finansielle sektor som arbejdssted.

Jyske Bank deltog desuden i Pengeugen i uge 11 i 2023, som er en årligt tilbagevendende fælles event på tværs af pengeinstitutter arrangeret af Finans Danmark. I denne uge får rådgivere mulighed for at skifte kuglepennen ud med skolekridt og øge folkeskoleelevernes økonomiske bevidsthed ved blandt andet at fortælle om budgetplanlægning, lån og renter.

Digitalt forbrug

Jyske Bank er hovedsponsor for esportsfestivalen, Gamebox Festival, og var under årets festival vært for paneldebatten "Penge i gaming", som bl.a. satte fokus på gaming kontra gambling, og hele problematikken ved at børn spiller afhængighedsskabende spil. I panelet sad Anne Fiskaali, som er psykolog, og forsker i gaming, esport og digital leg, William Karlberg fra Politiets Online Patrulje samt Rico Corneliussen, direktør i Esport Danmark.

”... vi ser gaming og esport som et positivt miljø, hvor alle kan være med uanset alder, fysik, etnicitet, køn med mere”

Jens Skov, afdelingsdirektør i Events & Partnerskaber

“Vi er gået ind som hovedsponsor for Gamebox Festival af to årsager. Dels fordi vi ser gaming og esport som et positivt miljø, hvor alle kan være med uanset alder, fysik, etnicitet, køn med mere. Samtidig er det vigtigt at sætte fokus på bagsiden af medaljen, som handler om spilafhængighed og økonomiske uvaner. Her vil vi gerne bidrage til at give de unge og deres forældre en større viden,” siger Jens Skov, afdelingsdirektør i Events & Partnerskaber i Jyske Bank.

Ensomhed skal reduceres

Gennem kundearrangementer i forbindelse med kampagnen Danmark Spiser Sammen, som Folkebevægelsen mod Ensomhed står bag, bidrager Jyske Bank til at italesætte de problemer og tabuer, der er forbundet med ensomhed. Vi har i år afholdt fællesspisninger for kvinder i fire byer. De lokale afdelinger skabte en hyggelig ramme for præsentation af bankens sociale engagement og vidensdeling omkring bæredygtige investeringsmuligheder til stor begejstring blandt gæsterne.

Derudover har vi på forskellige vis sat fokus på vores lokale partnerskab, Flere i Fællesskaber (FiF), der arbejder for at reducere ensomhed blandt unge og ældre i Silkeborg Kommune. FiF har bl.a. lånt vores lokaler til afholdelse af netværksmøde med samtlige partnere, og har derudover lånt vores pylon ved Hjemstedet til deres budskab i forbindelse med en kampagneuge.

“Det skaber synlighed i byen og viser, hvor bredt indsatsen er funderet, når Jyske Bank bl.a. stiller deres pylon til rådighed for en fællesskabskampagne. Det er en samlet indsats – på tværs af sektorer – der gør en forskel” udtaler Ann-Britt Dalby, medlem af ledelsessekretariatet i Silkeborg Kommune.

Gammelt partnerskab – nyt navn og format

Jyske Bank har været medlem af Folkebevægelsen mod Ensomhed (FmE) siden 2015. Sammen med omkring 90 NGO'er og kommuner m.m. har vi en ambition om, at vi vil arbejde for, at færre borgere i Danmark ender i dyb ensomhed.

Tidligere har vi deltaget i Det nationale Partnerskab mod Ensomhed (NPE), da de havde behov for at indsamle viden og inspiration til, hvordan også den private sektor har fokus på inklusion og fællesskab på arbejdspladsen.

De to organisationer FmE og NPE smelter sammen i 2024 – og det skaber forhåbentlig synergi og et stærkere image, så alle i Danmark i fremtiden kender til Folkebevægelsen mod Ensomhed.

Jyske Bank bidrager med vores kompetencer og ressourcer. Derfor laver vi fællesspisninger, producerer små film om ensomhed og fællesskab samt opfordrer til at arbejde frivilligt. På den måde skaber vi fokus på en sag, som vi mener, er vigtig.



TEMA:

Grøn Bazar bidrager til at fremme det lokale sportsfællesskab



Gennem de seneste år har Jyske Bank haft et tæt samarbejde med lokale kræfter om afviklingen af Grøn Bazar – i 2023 for tredje år i træk i Viborg og for første gang i Aarhus og Holstebro. Konceptet er simpelt: Brugt, overskydende sportstøj og -udstyr til indendørs brug indsamles og sorteres af frivillige fra foreningslivet og Jyske Bank. På selve dagen for Grøn Bazar kan alle komme forbi og kvit og frit forny deres sportsgarderobe, og dermed får det brugte sportstøj- og udstyr nyt liv. For nogle unge er bazaren en hjælp, fordi der ikke er råd til fx nye sportssko. For andre, en mulighed for at tænke i genbrug.

”Vi har den holdning, at tiden ikke længere er til blot at uddele et tøjsponsorat. Der skal noget andet til, og med Grøn Bazar oplever vi, at vi virkelig gør en forskel, der bliver lagt mærke til. Vi har mærket en kæmpe opbakning, og initiativet har lært os, at når alle bidrager med de ressourcer, vi hver især har til rådighed, så kan vi gøre langt mere, end vores traditionelle sponsorer rækker til,” siger Rikke Lyng Lauridsen, privatkundedirektør, Vest 3.

I Aarhus blev der indsamlet 600 kg tøj. Bazaren var velbesøgt, og omkring 1000 børn og voksne var et smut forbi bazaren for at se, om de kunne finde noget brugbart. Desværre var der ikke tilstrækkeligt sportstøj- og udstyr til at dække efterspørgslen. Men opbakningen til arrangementet var helt i top.

”Jeg var fuldstændig blæst bagover af den opbakning, vi oplevede i Aarhus. Det var en stor fornøjelse at kunne sende en masse tøj og sko videre til unge mennesker, som havde brug for det. Grøn Bazar er et super godt eksempel på, at når vi samler mennesker med forskellige kompetencer fra foreningslivet, kommunen og erhvervslivet, så kan vi løfte indsatsen op til et højere niveau og gøre en meget større forskel, end vi kan alene,” siger Ulla Vestergaard Madsen, markedsdirektør i Jyske Bank.

Grøn Bazar-konceptet har taget form i tæt samarbejde mellem Jyske Banks afdelinger, sportsforeninger og kommuner, erhvervslivet og frivillige. Samarbejdet omkring bazaren er en måde at vise opbakning og involvering, støtte op om foreningslivet lokalt, gøre en forskel for klimaet – og forhåbentlig få endnu flere børn og unge til at tage del i sportsfællesskabet.



IT- og datasikkerhed

Som et stort finansielt institut ønsker vi at understøtte vores kunder med digitale platforme og samtidig værne om kundernes personlige og finansielle data. Stigende digitalisering stiller øgede krav til bankens IT- og datasikkerhed, og vi har en målsætning om at have et højt IT-sikkerhedsniveau, der håndterer den aktuelle cybertrussel og sikrer, at de afledte risici bliver håndteret professionelt.

Øget fokus på privacy-data

Som et led i sikkerheden for persondata har vi i 2023 øget fokus på at udvikle nye og styrkede metoder og processer for at behandle privacy-data. Derudover har vi revurderet alle vigtige databehandlingsprocesser for at sikre, at der ydes kontinuerlig overvågning af risici på privacy-området. Desuden er bankens behandlingsprocesser og -metode udbygget for at sikre, at medarbejdere, der har berøring med kundedata, på den bedst mulige måde behandler kundernes data med høj ansvarlighed.

Angreb blev afværget

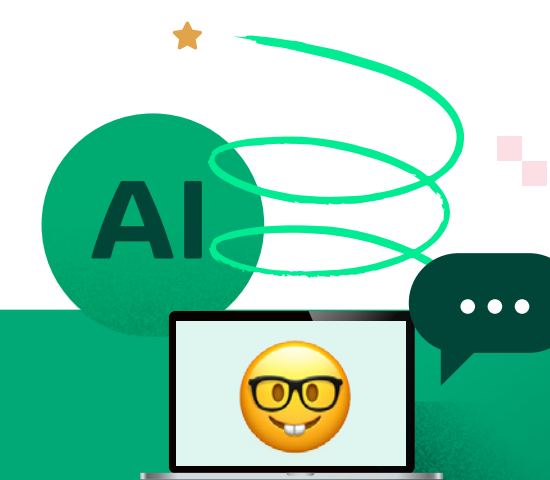
Kreativiteten blomstrer blandt de cyberkriminelle. Det oplevede vi i starten af 2023, hvor vi blev udsat for et DDoS-angreb, som er et overbelastningsangreb, hvor hackere prøver at lamme bankens digitale platforme til gene for kunder og medarbejdere. Vi formåede at afværge angrebet, så kunderne kun oplevede mindre gener. Angrebene var orkestret mere avanceret, end hvad vi hidtil har oplevet, hvorfor vi har opgraderet vores forsvar. Vi har opnået et effektivt forsvar, som kan absorbere og bekæmpe store DDoS-angreb.

Generativ AI

Generativ AI rykkede for alvor ind på scenen i 2023, og det har givet forretningsmæssige muligheder, men også større risici for mere planlagte angreb udført med højere kvalitet og præcision. Derfor vil vi i 2024 styrke indsatsen for at afdække og understøtte ansvarlig brug af AI til forretningsmæssige formål, fx ved at tilbyde e-learningmoduler om AI og afklare brugen af AI i arbejdsmæssig sammenhæng. Derudover vil vi også analysere de nye angrebsvinkler, som AI muliggør med henblik på at sikre et styrket cyberforsvar.

Nye og skærpede krav på vej

Den finansielle sektor skal fra januar 2025 efterleve nye og væsentligt skærpede krav på dele af IT-sikkerhedsområdet. Endvidere forventes der yderligere lovgivning på vej i den finansielle sektor vedrørende informations- og cybersikkerhed. Den aktuelle vurdering er, at Jyske Bank allerede står stærkt på complianceområdet, men flere af de nye krav vil kræve væsentlige omstillinger, samt et øget sikkerhedsniveau på både teknologi- og forvaltningssiden.



Geek-night om AI og ChatGPT

Det engelske Artificial Intelligence bliver ofte forkortet til AI, og det henviser til simulering af menneskelig intelligens i maskiner, der er programmeret til at tænke og lære som mennesker. AI er hurtigt vokset til at blive allemandseje – mange benytter de muligheder, som AI giver adgang til, og det vil påvirke store dele af vores adfærd fremover. ChatGPT er den teknologisoftware, der vokser hurtigst i antal brugere, og er for mange synonymt med AI.

For at blive klogere på kunstig intelligens inviterede afdelingerne i Forretningskoncepter og Kvalitetsudvikling til "Geek-night" i efteråret 2023. I løbet af aftenen blev der nørdet igennem, og interesserede kollegaer fik ny viden og indsigt på området. En af Danmarks førende eksperter, Erik David Johnson, fortalte, hvordan AI virker, og hvorfor det kommer til at være transformativ for fremtidens arbejdsformer.

Der blev afholdt to arrangementer i hhv. Kgs. Lyngby og Silkeborg, hvor over 200 medarbejdere deltog.



Forebyggelse af økonomisk kriminalitet

Ved at have et grundigt kendskab til vores kunder kan vi forebygge, at Jyske Bank bliver misbrugt til hvidvask og finansiering af terrorisme. Bankens finansielle ydelser og services gør det muligt for private- og erhvervs kunder at planlægge, finansiere og investere i aktuelle og fremtidige behov. Men der er også en risiko for, at banken kan blive misbrugt. Derfor er det en topprioritet i Jyske Bank at forebygge økonomisk kriminalitet, og vi ønsker i alle henseender at forhindre misbrug af banken til ulovlige formål.

Vi arbejder aktivt og kontinuerligt på at få bedre kendskab til vores kunder og deres forretningsaktiviteter. Derudover har vi iværksat processer, der sikrer overvågning af kundernes transaktioner og adfærd, og endelig modtager bankens medarbejdere inden for området kontinuerligt uddannelse.

I forhold til forebyggelse af finansiell kriminalitet har banken i 2023 centraliseret og specialiseret opgaver, svarende til yderligere ca. 60 fuldtidsansatte. Det primære fokus har været at styrke bankens kundekendskab og transaktionsovervågning. I 2024 fastholdes fokus på udvikling af disse områder.

Centralisering af kundekendskabsopgaver

De tilbagevendende kundekendskabsopgaver er i løbet af 2023 blevet centraliseret.

Det skaber stor værdi for den enkelte rådgiver, og der frigives mere tid til kundeorienterede opgaver, såsom rådgivning. Den højere kvalitet i opgaveløsningen gavner dermed både kunden og banken. Uagtet centraliseringen er det fortsat den enkelte rådgiver, som har ansvaret for den samlede hvidvaskrisiko på kunden, som afspejler rådgiverens samlede viden om kunden fra møder og øvrige kontaktpunkter.

Påbud fra Finanstilsynet

Jyske Bank har i juni 2023 modtaget en redegørelse fra Finanstilsynet med fire påbud, der vedrører bankens kontanthåndtering. De fire påbud omhandler: kvaliteten af kundekendskabsprocedurer, effektiviteten af bankens interne kontroller på kundekendskabsområdet, overvågning af kontanter i højrisikoområder og overvågning af fuldmagtshavere samt sikring mod, at en medarbejder misbruger sin stilling.

Vi har taget påbuddene til efterretning, og et ud af de fire påbud er løst i 2023. Det forventes, at de resterende tre påbud er løst inden udgangen af 1. kvartal 2024.

Kunderne skal også være opmærksomme

Vi arbejder løbende med forbedringer af vores systemer internt i banken, men derudover ønsker vi, at også vores kunder har opmærksomhed på typiske risikosituationer, hvor de skal være ekstra vågne. Vores indsatser er relevante på tværs af kundesegmenter, men fx ældre mennesker vurderes som særligt udsatte.

Blandt de mange indsatser, der har til formål at skabe øget opmærksomhed på svindel, er:

- Ny løsning giver kunden mulighed for at nedsætte det daglige maksimale beløb for overførsler i netbanken.
- Loftet for, hvornår et overført beløb skal valideres af kunden, er sat ned, så der nu er endnu flere transaktioner, der udløser en to-faktor-godkendelse.
- Fokus på muldrysaktivitet i forbindelse med Ungdommens Folkemøde i Valbyparken.

Øget fokus på governance og risikotolerance

I 2023 er den hvidvaskansvarlige blevet en del af koncernledergruppen for at øge ansvarsforankringen på koncernniveau. Desuden involveres forretningsenheder yderligere i et nyt Forum for Kundevurdering, som har til formål at behandle kunder, der er forbundet med særlig høj risiko i relation til hvidvask, terrorfinansiering eller sanktioner. Herudover er der blevet etableret en ny afdeling for analyse og risikoafdækning, som er med til at fastsætte bankens risikotolerance og skabe større gennemsigtighed.

1.000-kronesedlen udgår

I slutningen af 2023 har Nationalbanken besluttet, at både 1.000-kronesedlen og ældre pengesedler skal udgå i 2025. Dette hænger sammen med, at danskernes brug af kontanter er faldet over en årrække, og man forventer, at denne udvikling fortætter. Set i lyset af danskernes villighed til at anvende nye digitale betalingsløsninger og den generelle digitalisering, der finder sted i det danske samfund, er det en naturlig udvikling.

Vi hilser beslutningen velkommen og ser det som et positivt skridt, der vil medvirke til at bekæmpe hvidvask. Allerede i 2018 stoppede vi for udbetaling af 1.000-kronesedler i vores pengeautomater, samtidig med at endnu flere digitale betalingsløsninger blev lanceret til kunderne.

Den samlede værdi af sedler og mønter i cirkulation i dag er på ca. 69 mia. kr. og heraf udgør 1.000-kronesedlen hele 23 mia. kr. I butikkerne bliver hver tiende handel betalt med kontanter, og det er primært de 30-39-årige og 60-69-årige, der bruger kontanter.



Sund virksomhedskultur

Jyske Bank var i 90'erne en af de første banker til at arbejde med værdibaseret adfærd og ledelse – som modvægt til en ledelsesstil baseret på regelstyring og kontrol. Vores værdier er ledetråde, som binder os sammen og styrer vores handlinger i det, vi gør over for hinanden og over for andre. Dermed er værdierne bankens DNA, som for medarbejderne betyder et fælles sprog og kultur og for kunderne, at de kan være trygge ved, at de kender Jyske Bank og ved, hvad banken står for.

En grundlæggende ansvarlig bank

Jyske Bank-koncernen er et systemisk vigtigt finansielt institut, og vi tilstræber at leve op til vores samfundsmæssige betydning. Derfor tilstræber vi i alle forhold at drive en bæredygtig og ansvarlig forretning. Det handler om at overholde den til enhver tid gældende lovgivning og leve op til de forventninger, vores interessenter med rette må have til os.

Høje etiske og professionelle standarder

For at leve op til forventningerne om at drive en ansvarlig forretning er det afgørende, at vi har en sund virksomhedskultur. Høje etiske og professionelle standarder dikterer medarbejdernes tilgang og adfærd omkring de risici, der er for, at banken bliver udsat for økonomisk kriminalitet af kunder eller samarbejdspartnere.

Vi ønsker at sikre, at vi også i fremtiden har en sund virksomhedskultur, og vores handlinger er styret af lovgivning og retningslinjer om ansvarlig rådgivning, skat, dataetik og vederlag. Vi ønsker at være transparente og offentliggør derfor politikker og data – og samarbejder i øvrigt med myndighederne omkring tilsyn, procedurer og konkrete sager der måtte forekomme. Vi kan ikke udelukke, at der sker fejl, men vi er åbne omkring dem og er optagede af at lære af dem.

Principper over indtjening

Som en betydelig finansiell institution i Danmark med forskellige typer af kunder og finansielle transaktioner er vi bevidste om de risici, der er for at blive misbrugt ved korrupsion, bestikkelse og anden form for økonomisk kriminalitet af bl.a. kunder og samarbejdspartnere.

Jyske Bank vil som en ansvarlig og værdibaseret virksomhed ikke acceptere korrupsion og bestikkelse. Ingen kunde eller anden forretningspartner er så god eller vigtig, at Jyske Bank går på kompromis med disse principper, som til enhver tid sættes højere end indtjening. Vi sætter høje etiske og professionelle standarder for indsatsen imod korrupsion og bestikkelse, og det forventes, at Jyske Banks medarbejdere optræder med ærlighed og integritet. Derfor er der "nul-tolerance" for bevidste brud på vores politik for anti-korrupsion og bestikkelse.

Politik for sund virksomhedskultur dækker alle aktivitets- og fagområder og kræver, at saglige og lovlige motiver styrer al professionel adfærd i koncernen. Opstår der en situation, hvor en medarbejder oplever eller har mistanke om overtrædelser af EU-retten, den finansielle regulering, alvorlige lovovertrædelser i øvrigt samt øvrige alvorlige forhold, sendes sagen til videre undersøgelse i koncernen. Medarbejderen kan anonymt benytte vores whistleblower-ordning og er dermed beskyttet mod repressalier.

I 2023 er politikken opdateret og udvidet med afsæt i internationale standarder og efterfølgende godkendt af bestyrelsen.

”... værdierne er bankens DNA, som for medarbejderne betyder et fælles sprog og kultur og for kunderne, at de kan være trygge ved, at de kender Jyske Bank og ved, hvad banken står for”



En åben dialog og et fladt hierarki

Det er kendetegnende, at der i banken er en kommunikationskultur præget af åbenhed, tillid og respekt mellem ledelse og medarbejdere. Det er medvirkende til en generel følelse af engagement og oplevelse af, at man har mulighed for at bidrage og skabe værdi uafhængigt af funktion eller anciennitet. Dette understreges af, at flere perspektiver i fx beslutningsprocesser vurderes som værdiskabende. Ledelsesindsatsen afspejler et menneskesyn, der tager udgangspunkt i, at den enkelte medarbejder både kan og vil tage ansvar for at løse egne opgaver. Medarbejderen bliver ledelsesmæssigt mødt med tillid til såvel evner som dømmekraft, så der gives ansvar og beføjelser svarende til rolle og kompetence.

Politik for dataetik

Data er i høj grad et grundlag for Jyske Bank-koncernens forretning og indgår i de fleste løsninger, såvel interne som eksterne. Kommunikationen med vores kunder og interessenter er baseret på data af høj kvalitet. Koncernens politik for dataetik rammesætter, hvordan de dataetiske værdier er forankret i vores forretningsprocesser og i ledelsens og medarbejdernes brug af data.

Der indgår personoplysninger i et stort antal af de processer, som Jyske Bank-koncernen behandler. Anvendelsen af data om kunderne og deres interaktioner med koncernen, sammenstillet med data om produkter og serviceydelser, er en grundlæggende forudsætning for vores forretningsmodel og for at kunne levere de bedste løsninger til vores kunder.

Anvendelsen af eksempelvis løsninger med elementer af kunstig intelligens, kræver ofte stillingtagen til dataetiske emner, og det er helt centralt for koncernen, at kunderne skal kunne føle sig trygge ved, at behandling af data sker med respekt, omhu og i overensstemmelse med lovgivningen og koncernens mål og værdier.

Nye fokusområder

I 2023 har vi gennemført oplysningstiltag på området for udvalgte dele af udviklingsorganisationen. Endvidere har vi som koncern i 2023 taget stilling til anvendelsen af generativ AI, dækkende eksempelvis en service som ChatGPT, der i 2023 var på alles læber. Dette er nu udmøntet i interne retningslinjer, som udgør en rettesnor i arbejdet.

De ansvarlige for udviklingsinitiativer indeholdende IT vil fortsat metodisk, som led i deres udviklingsaktiviteter, blive gjort opmærksom på stillingtagen til dataetiske dilemmaer.

Menneskerettigheder

De internationale menneskerettigheder, som både er grundfæstede i den danske arbejdsmarkedsmodel og fastlagt af internationale konventioner, normer og værdier, er et naturligt fundament for Jyske Bank-koncernens virke. Vi anser menneskerettighederne som grundlag for et sikkert, retfærdigt og ligeværdigt samfund.

Menneskerettighederne er universelle, fordi alle mennesker bør behandles med værdighed. Nogle af de sociale udfordringer, som verden står overfor, såsom konflikt, klimaændringer og diskrimination indgyder til bestræbelser på at sikre en bæredygtig og fremgangsrig fremtid for alle. Dette stiller krav til regeringer, men også virksomheder har et ansvar for at respektere menneskerettigheder som beskrevet i FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv.

Virksomheder kan på den ene side hindre arbejdsforhold, udnytte migrantarbejdere og skade det lokale miljø. På den anden side kan virksomheder også fremme menneskerettigheder ved at tilbyde adgang til anstændigt arbejde, skabe højere levestandarder og sikre en ansvarlig og bæredygtig leverandørkæde.

Som et væsentligt finansielt institut tager Jyske Bank afstand fra brud på menneskerettighederne som arbejdsgiver, udbyder af diverse finansielle services og endelig som drivkraft for fremgang og velstand. Vores bidrag finder sted på flere forskellige niveauer: som arbejdsplads, måden hvorpå vi laver forretninger og hvem vi laver forretninger med, udvalgte partnere, som vi samarbejder og vidensdeler med, og endelig i forhold til vores værdikæde.

I Jyske Bank-koncernen er menneskerettighederne rodfæstede værdier, og vi ser rollen som en aktiv deltager i arbejdet for lige rettigheder som en naturlig konsekvens af vores størrelse og sammensætning af medarbejdere. Derfor er indsatsen for at overholde menneskerettighederne kontinuerlig, og via en åben kultur, tydelige kanaler og arbejdsgange opfordres medarbejdere til at sige fra over for diskrimination og krænkelser. Arbejdet med menneskerettigheder i kontekst af bankens virke og kommunikation heraf vil i løbet af 2024 blive fremmet gennem deltagelse i Global Compact netværksgruppe Menneskerettigheder & Erhverv. Dermed vil vi fokusere på integration af retningslinjerne fra FN gennem et ledelsessystem, der sikrer, at brud på menneskerettighederne håndteres, minimeres og forebygges.



Fremdrift og indsatser

Fremdrift i 2023

Attraktiv arbejdsplads



- I forbindelse med rekruttering har HR-afdelingen via LinkedIn kontaktet 231 kandidater, heraf svarede 70,1% af de mandlige kandidater og 54,8% af de kvindelige kandidater tilbage
- Repræsentation af begge køn i 79% af de registrerede 1. runde samtaler
- Udrulning af "Proaktiv Early Care" ved sygdommelding i mere end 14 dage
- Udbygget samarbejde med læreanstalter, herunder deltagelse i 77 netværksarrangementer fx Ungdommens Folkemøde, karrieremesse og CV-workshop
- Mangfoldighedskomiteén har afholdt tre møder

Socialt engagement



- Gennemført fællesspisninger i forbindelse med Danmark Spiser Sammen i fire byer
- Intern og ekstern fokus på den nationale madspilddag i september
- Flere i Fællesskaber: Deltagelse i aktiviteter og fokus på frivilligt arbejde (mentorordning). Som mediepartner udlån af pylon og udarbejdelse af film om aktiviteter for unge og ældre
- Bidraget til at FødevarerBanken har leveret 1.307 ton overskudsmad svarende til 3,4 mio. måltider til socialt udsatte danskere
- Grøn Bazar afholdt i Holstebro, Viborg og Aarhus
- Medinitiativtager til Aktive Medspillere i Bjerringbro, hvor flere børn og unge deltager i fritidsaktiviteter
- Pant indsamlet i bankens afdelinger er doneret til Røde Kors – værdi 60.000 kr.

IT- og datasikkerhed



- Metoder til identifikation og styring af risikoeksponering imod banken, der overholder "best practice" for området
- Styrket tværgående vidensdeling om cyber- og informationssikkerhed gennem deltagelse i sektor-fora og netværk
- Gennemført indsats vedrørende cyberrobusthed gennem bankens teknologianvendelse
- Videreuddannelse af medarbejdere samt styrkelse af specifik viden om cyber- og informationssikkerhed
- Flere scenarier og parametre i transaktionsovervågningen for større effektivitet og kvalitet

Forebyggelse af økonomisk kriminalitet



- Implementering af systemunderstøttelse for kundekendingsprocedurer, bl.a. push-besked om behov for opdaterede oplysninger om kundeforholdet
- Skærpet overvågning af kontanthævning i risikolande og erhvervskunders kontanthævninger for at reducere risiko for hvidvask ved brug af kontanter
- Mere målrettet og effektiv transaktionsovervågning med flere egenudviklede scenarier, hvori flere parametre anvendes
- Videreudvikling af internt værktøj til alarmbehandling og kundekendingsopgaver giver overblik og øger effektivitet og kvalitet

Indsatser i 2024

Attraktiv arbejdsplads



- Fokus på arbejdsmiljø med udrulning af Jyske Work Lab
- Tiltrække nye kandidater til koncernen bl.a. gennem netværk, relationer og kommunikation med læreanstalter
- Fokus på at øge svarprocenten fra begge køn i forbindelse med rekruttering via LinkedIn
- Facilitering af de etablerede netværk på tværs af organisationen og mellem uddannelses-institutioner

Socialt engagement



- Afholdelse af min. fire arrangementer i forbindelse med Danmark Spiser Sammen
- Understøtte kommunikationen i Flere i Fællesskaber og deltage i relevante aktiviteter
- Fokus på frivilligt arbejde blandt bankens seniorer og pensionister med bl.a. samarbejde med FødevarerBanken gennem ordningen "Fra bank til bank"
- Afholde Grøn Bazar i min. tre byer
- Indsamle pant og donere til Røde Kors
- Udvide Aktive Medspillere med flere typer arrangementer

IT- og datasikkerhed



- Fortsat fokus på identifikation og styring af risikoeksponering i forbindelse med privacy data
- Fortsat tværgående vidensdeling i sektoren via diverse fora og seminarer relateret til cyber- og informationssikkerhed
- Styrke afdækning og understøttelse af ansvarligt brug af AI til forretningsmæssige formål
- Fortsat videreuddannelse af medarbejdere samt yderligere styrkelse af specifik viden relateret til cyber- og informationssikkerhed

Forebyggelse af økonomisk kriminalitet



- Fortsat fokus på forbedringer af processer, så vores kunder får lettere ved at give banken de nødvendige oplysninger i forbindelse med kundekendingsprocesserne
- Governance-struktur vil blive optimeret, hvilket bl.a. indebærer et review af måden at træffe beslutninger på – såvel principielle beslutninger som på kundeniveau
- Fokus på transaktionsovervågningen, som hele tiden udvikler sig



Regnskabs-beretning

- Årets resultat
- Forretningsomfang
- Kreditkvalitet
- Risikostyring
- Kapitalstyring
- Likviditetsstyring
- Forretningssegmenter
- Øvrige informationer



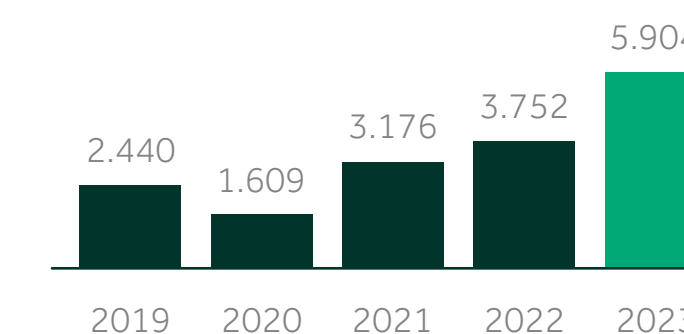
Årets resultat

Basisresultat og årets resultat (mio. kr.)

	2023	2022	Indeks 23/22	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023	1. kv. 2023	4. kv. 2022
Netto renteindtægter	9.722	5.856	166	2.567	2.516	2.415	2.224	1.773
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.579	2.529	102	766	602	553	658	681
Kursreguleringer	1.539	139	1.107	661	452	186	240	523
Øvrige indtægter	227	239	95	62	35	26	104	44
Indtægter fra operationel leasing (netto)	289	343	84	56	66	83	84	60
Basisindtægter	14.356	9.106	158	4.112	3.671	3.263	3.310	3.081
Basisomkostninger	6.103	4.879	125	1.605	1.524	1.494	1.480	1.329
Basisresultat før nedskrivninger	8.253	4.227	195	2.507	2.147	1.769	1.830	1.752
Nedskrivninger på udlån mv.	127	-605	-	31	-13	13	96	-158
Basisresultat	8.126	4.832	168	2.476	2.160	1.756	1.734	1.910
Beholdningsresultat	-3	-131	2	-10	65	-89	31	-29
Resultat før engangsposter	8.123	4.701	173	2.466	2.225	1.667	1.765	1.881
Engangsposter vedr. Handelsbanken DK	-235	-144	163	-79	-59	-59	-38	-66
Resultat før skat	7.888	4.557	173	2.387	2.166	1.608	1.727	1.815
Skat	1.984	805	246	589	548	409	438	257
Periodens resultat	5.904	3.752	157	1.798	1.618	1.199	1.289	1.558
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	163	147	111	43	41	40	39	39

Resultat efter skat

Mio. kr.



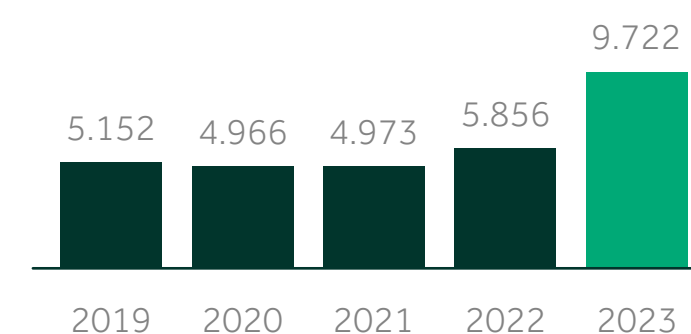
Resultat pr. aktie steg 61% til 89 kr. fra 55 kr. året forinden, svarende til et resultat efter skat på henholdsvis 5.904 mio. kr. og 3.752 mio. kr. Fremgangen var særligt drevet af købet af Handelsbanken Danmark samt effekten af det højere renteniveau og gunstige finansielle markeder. Resultatet for 2023 er i overensstemmelse med de senest udmeldte forventninger om et resultat pr. aktie på ca. 89 kr. og et resultat efter skat på ca. 5,9 mia. kr.



Basisindtægter

Netto renteindtægter

Mio. kr.

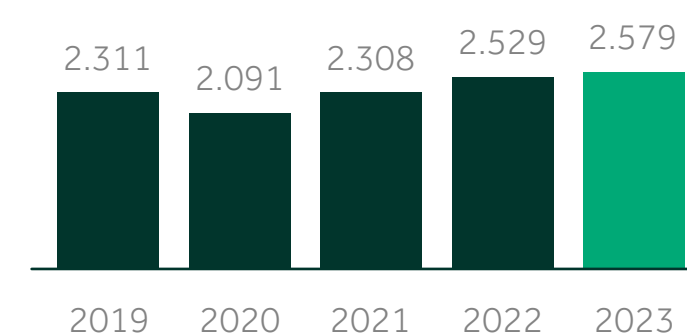


Basisindtægter steg 58% i forhold til 2022 drevet af netto renteindtægter.

Netto renteindtægter steg 66% til 9.722 mio. kr. Det er det højeste niveau hidtil og skyldes hovedsageligt markante rentestigninger. Nationalbankens indskudsbevisrente blev således hævet til 3,6% ultimo 2023 fra -0,6% medio 2022. Det højere renteniveau har forbedret forrentningen af Jyske Banks beholdning af obligationer og indskudsbeviser mv. I tillæg hertil bidrog købet af Handelsbanken Danmark også betydeligt til fremgangen i netto renteindtægter.

Netto gebyr - og provisionsindtægter

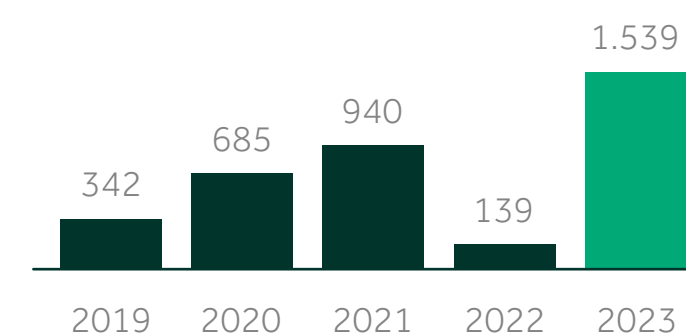
Mio. kr.



Netto gebyr- og provisionsindtægter steg 2% til 2.579 mio. kr. Fremgangen kan henføres til købet af Handelsbanken Danmark og PFA Bank, der mere end opvejede effekten af lavere konverterings- og handelsaktivitet.

Kursreguleringer

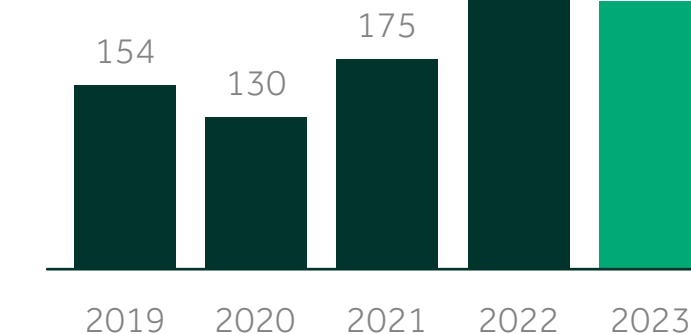
Mio. kr.



Kursreguleringer steg til 1.539 mio. kr. fra 139 mio. kr. året forinden. Det positive resultat kan henføres til en gunstig udvikling på de finansielle markeder, herunder særligt kursudviklingen på danske realkreditobligationer.

Øvrige indtægter

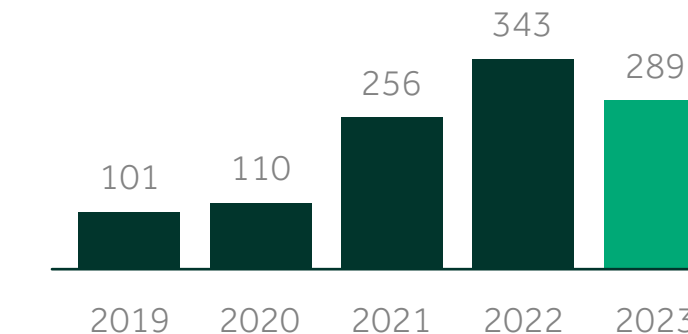
Mio. kr.



Øvrige indtægter aftog til 227 mio. kr. fra 239 mio. kr. Året inden indebar både et højt niveau af udbytte fra aktier mv. samt et positivt resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.

Indtægter fra operationel leasing (netto)

Mio. kr.



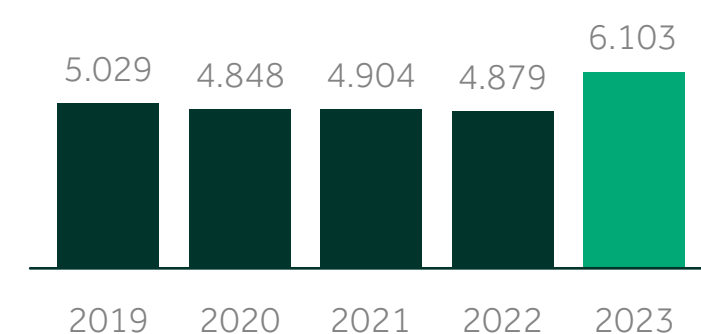
Indtægter fra operationel leasing (netto) faldt til 289 mio. kr. fra 343 mio. kr. Afsætningsvilkårene på markedet for brugte biler forblev gunstige, om end brugtvognspriserne faldt fra et højt niveau.



Basisomkostninger

Basisomkostninger

Mio. kr.



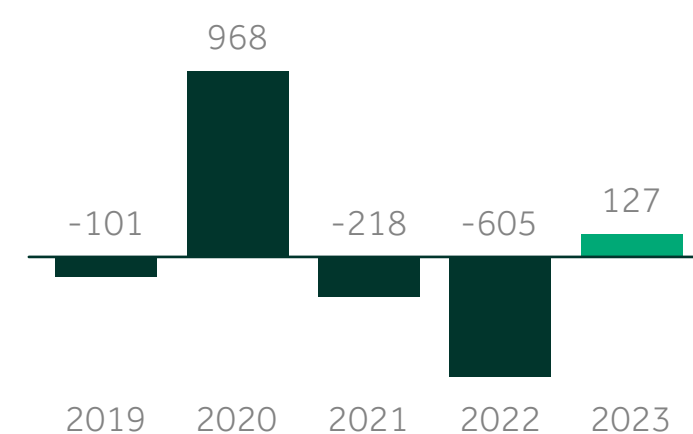
Basisomkostninger steg 25% sammenlignet med 2022. Stigningen kan langt overvejende henføres til købet af Handelsbanken Danmark, der bl.a. bidrog til en stigning i antal heltidsmedarbejdere samt øgede udgifter til datacentraler og afskrivning af overtagne kunderelationer. Stigningen blev også underbygget af et øget antal heltidsmedarbejdere relateret til hvidvaskbekæmpelse samt købet af PFA Bank. Hertil kommer effekten af overenskomstmæssig lønregulering på 4,5%.

I tillæg til basisomkostninger steg engangsomkostninger relateret til integrationen af Handelsbanken Danmark til 235 mio. kr. fra 144 mio. kr. året forinden.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv.

Mio. kr.

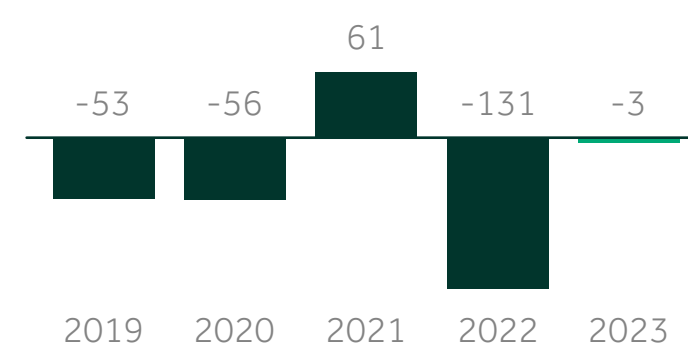


Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en udgift på 127 mio. kr. mod en indtægt på 605 mio. kr. i 2022. Den lave udgift svarer til 0,02% af bruttoudlån og garantier og kan primært henføres til stigende renter og en forventning om afmatning i økonomien. De ledelsesmæssige skøn vedrørende nedskrivninger blev forøget af hensyn til den makroøkonomiske usikkerhed. Kreditkvaliteten er fortsat solid med et lavt niveau af kreditfordingede udlån og det laveste niveau af konstaterede tab i mere end et årti.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultat

Mio. kr.



Beholdningsresultatet udgjorde -3 mio. kr. i 2023 mod -131 mio. kr. i 2022. Positivt afkast af danske realkreditobligationer blev mere end opvejet af stigende interne fundingomkostninger som følge af et højere renteniveau. Afdækning af AT1-kapitalinstrumenter i SEK havde en positiv effekt på 14 mio. kr. i 2023 og modsvares af en negativ regulering af aktionærernes egenkapital.



4. kvartal 2023 mod 3. kvartal 2023

Resultat pr. aktie var 27 kr. i 4. kvartal mod 25 kr. i 3. kvartal, svarende til et resultat efter skat på hhv. 1.798 mio. kr. og 1.618 mio. kr.

Basisindtægter steg 12% som følge af særligt højere kursreguleringer og øgede netto gebyr- og provisionsindtægter.

Netto renteindtægter udviste en fremgang på 2%. Stigningen skyldes både fortsat stigende renteindtægter vedrørende udlån og øgede indtægter vedrørende overskudslikviditet som følge af det højere renteniveau. Disse forhold mere end opvejede effekten af 0,25 procentpoint højere indlånsrenter fra 27. november 2023.

Netto gebyr- og provisionsindtægter steg 27% sammenlignet med det forudgående kvartal. Udviklingen kan primært henføres til sæsonmæssigt højere investeringsrelaterede gebyrindtægter samt købet af PFA Bank. Enkelte gebyrindtægters kategorisering blev ændret i forbindelse med konverteringen af Handelsbanken Danmark fra BEC til Bankdata.

Kursreguleringer udgjorde 661 mio. kr. mod 452 mio. kr. i kvartalet forinden. Den positive udvikling kan primært henføres til højere kurser på obligationer afledt af rentefald.

Indtægter fra operationel leasing (netto) faldt til 56 mio. kr. fra 66 mio. kr. Afsætningsvilkår på markedet for brugte biler var fortsat gunstige, om end realisationsgevinsterne fra salget af brugte biler viste fortsatte tegn på normalisering.

Basisomkostninger steg 5% til 1.605 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til købet af PFA Bank. Engangsomkostninger relateret til købet af Handelsbanken Danmark steg til 79 mio. kr. fra 59 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en udgift på 31 mio. kr. mod en indtægt på 13 mio. kr. i det forudgående kvartal. Kreditkvaliteten er fortsat solid med et lavt niveau af kreditforringede udlån, og niveauet af ledelsesmæssige skøn vedrørende nedskrivninger blev forøget 519 mio. kr.

Beholdningsresultatet udgjorde -10 mio. kr. mod 65 mio. kr. i det forudgående kvartal. Udviklingen kan både henføres til lavere netto renteindtægter samt lavere kursreguleringer.



Forretningsomfang

Jyske Banks samlede udlån (ekskl. repoudlån) var 503,2 mia. kr. ultimo 2023, bestående af 70% realkreditudlån til dagsværdi og 30% bankudlån. Det er en fremgang på 3% sammenlignet med ultimo 2022 som følge af øget realkreditudlån.

Nominelle realkreditudlån steg til 373,7 mia. kr. fra 365,6 mia. kr. Højere udlån til erhvervs kunder og alment byggeri mere end opvejede effekten af lavere udlån til privatkunder.

Bankudlån udgjorde 150,5 mia. kr. mod 155,5 mia. kr. ultimo 2022. Udviklingen kan henføres til udlån under bankaktiviteter, hvor hovedparten af nedgangen faldt sammen med udskydelsen af skatte- og momsbetalinger. Udlån under leasingaktiviteter realiserede en stigning på 3% drevet af erhvervs-kunder.

Bankindlån udgjorde 199,8 mia. kr., svarende til en stigning på 6% i forhold til ultimo 2022. Udviklingen var drevet af øget tidsindsud fra erhvervs kunder, mens privatkunder tilvalgte opsparingsprodukter med højere renter. Bankindlån udgjorde 49,3 mia. kr. mere end bankudlån ultimo 2023.

Forretningsomfanget inden for kapitalforvaltning steg til 248 mia. kr. ultimo 2023 fra 218 mia. kr. ultimo 2022. Forretningsomfanget var i perioden påvirket af købet af PFA Bank, positive markedsafkast, positivt nettosalg af investeringsløsninger til detailkunder og et negativt nettosalg til institutionelle kunder.

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

	2023	2022	Indeks 23/22	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023	1. kv. 2023	4. kv. 2022
Udlån	557,3	541,7	103	557,3	538,5	542,0	542,0	541,7
- heraf realkreditudlån	352,7	333,7	106	352,7	337,6	337,9	338,2	333,7
- heraf bankudlån	150,5	155,5	97	150,5	151,8	154,1	155,1	155,5
- heraf repoudlån	54,1	52,5	103	54,1	49,1	50,0	48,7	52,5
Obligationer og aktier mv.	103,0	97,4	106	103,0	98,5	93,3	99,7	97,4
Aktiver i alt	779,7	750,0	104	779,7	759,5	766,6	786,0	750,0
Indlån	218,3	208,4	105	218,3	215,8	215,7	228,3	208,4
- heraf bankindlån	199,8	189,1	106	199,8	194,9	194,4	202,2	189,1
- heraf repoindlån og tripartyindlån	18,5	19,3	96	18,5	20,9	21,3	26,1	19,3
Udstedte obligationer til dagsværdi	345,7	324,2	107	345,7	333,5	332,5	331,2	324,2
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	93,7	95,4	98	93,7	86,5	90,8	96,8	95,4
Efterstillede kapitalindsud	6,1	6,4	95	6,1	6,1	6,1	6,1	6,4
Indehavere af hybrid kernekapital	3,3	3,3	100	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3
Aktionærernes egenkapital	42,6	37,3	114	42,6	41,3	39,8	38,6	37,3



4. kvartal 2023 mod 3. kvartal 2023

Jyske Banks samlede udlån (ekskl. repoudlån) udgjorde 503,2 mia. kr. ultimo 4. kvartal mod 489,4 mia. kr. kvartalet forinden. Udviklingen kan henføres til højere realkreditudlån.

Nominelle realkreditudlån steg 1% grundet højere udlån til erhvervs kunder.

Bankudlån faldt 1% drevet af offentlige myndigheder.

Bankindlån steg 3% i 4. kvartal, hvor privatkunder fortsat flyttede indlån til opsparingsprodukter.

Forretningsomfanget inden for kapitalforvaltning steg til 248 mia. kr. fra 225 mia. kr., drevet af købet af PFA Bank samt stigende kurser på aktie- og obligationsmarkederne og positivt nettosalg til både detailkunder og institutionelle kunder.



Kreditkvalitet

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 3% til 567,0 mia. kr. ultimo 2023 sammenlignet med ultimo 2022.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en udgift på 127 mio. kr. i 2023, svarende til 2 bp. af bruttoudlån og garantier. Driftseffekten fordeler sig med en udgift på 90 mio. kr. vedr. bankaktiviteter, en indtægt på 12 mio. kr. vedrørende realkreditaktiviteter og en udgift på 49 mio. kr. vedrørende leasingaktiviteter. Udgiften i 2023 var overordnet forårsaget af øgede modelbaserede nedskrivninger som følge af øgede konkursrisici i dansk økonomi. Samtidigt blev ledelsesmæssige skøn vedrørende nedskrivninger forøget 509 mio. kr. Konstaterede tab udgjorde 306 mio. kr. i 2023, svarende til 5 bp, mod hhv. 438 mio. kr. og 8 bp. året forinden.

Stadie 3-udlån udgjorde 1,1% af udlån og garantier ultimo 2023 mod 1,2% ultimo 2022 og forblev dermed på et lavt niveau. Andelen af udlån med kreditlempelser faldt til 1,3% af udlån og garantier fra 1,4%.

Jyske Banks saldo for nedskrivninger udgjorde 4,7 mia. kr. ultimo 2023 svarende til 0,8% af udlån og garantier mod hhv. 4,6 mia. kr. og 0,8% ultimo 2022. Inklusive underkurssaldoen på 0,3 mia. kr. udgjorde Jyske Banks nedskrivnings- og underkurssaldo 5,1 mia. kr., svarende til 0,9% af udlån og garantier ultimo 2023.

Ultimo 2023 udgjorde nedskrivninger baseret på ledelsesmæssige skøn 1.934 mio. kr. mod 1.425 mio. kr. ultimo 2022, svarende til hhv. 37 bp. og 28 bp. af bruttoudlån og garantier (ekskl. repo).

Nedskrivninger på udlån mv. (mia. kr.)

	2023	2022	Indeks 23/22	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023	1. kv. 2023	4. kv. 2022
Udlån og garantier	567,0	552,8	103	567,0	549,3	553,2	553,2	552,8
– stadie 1	540,7	528,4	102	540,6	523,8	526,3	527,0	528,4
– stadie 2	19,9	17,8	112	19,9	19,4	20,6	20,0	17,8
– stadie 3	6,4	6,5	98	6,4	6,0	6,2	6,1	6,5
– kreditforringet ved første indregning	0,1	0,1	100	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Nedskrivningssaldo	4,7	4,6	102	4,7	4,8	4,8	4,7	4,6
– stadie 1	1,4	1,2	117	1,4	1,5	1,3	1,3	1,2
– stadie 2	0,9	1,1	82	0,9	1,0	1,1	1,1	1,1
– stadie 3	2,4	2,3	104	2,4	2,3	2,4	2,3	2,3
Underkurssaldo	0,3	0,6	50	0,3	0,3	0,4	0,5	0,6
Rentenustillede udlån og udlån med 90-dages overtræk	0,7	0,6	106	0,7	0,7	0,6	0,5	0,6
Driftsmæssige nedskrivninger	0,1	-0,6	-	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,2
Driftsmæssige tab	0,3	0,4	70	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1



Skønnene forblev på et højt niveau og afspejler fortsat langt overvejende makroøkonomiske risici. Stigningen på 509 mio. kr. i 2023 kan primært henføres til en teknikalitet, da Handelsbanken Danmark i november konverterede datacentral fra BEC til Bankdata, hvorved andelen af ledelsesmæssige skøn på 303 mio. kr. indeholdt i Handelsbanken Danmarks nedskrivningssaldo blev udskilt. Herudover øges nedskrivningstillægget som følge af den makroøkonomiske udvikling og forventning om, at usikkerheden på priserne på specielt investerings- og udlejnings-ejendomme er øget som følge af det højere renteniveau.

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 regnskab, 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.

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

	Udlån og garantier		Nedskrivningsprocent	
	2023	2022	2023	2022
Off. myndigheder	13,4	13,8	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13,5	12,5	0,7	1,2
Fremstilling og råstofudvinding	14,8	14,8	2,0	1,5
Energiforsyning	11,6	9,0	0,4	0,3
Bygge- og anlæg	12,0	10,4	0,8	0,9
Handel	12,2	13,0	3,6	2,2
Transport, hoteller og restauranter	7,2	6,4	1,8	1,7
Information og kommunikation	2,4	3,1	1,2	4,3
Finansiering og forsikring	59,6	62,7	1,3	1,4
Fast ejendom	175,7	165,3	0,6	0,5
Øvrige erhverv	24,2	24,5	1,4	1,0
Erhverv	333,2	321,7	1,0	0,9
Private	220,4	217,3	0,7	0,7
I alt	567,0	552,8	0,8	0,8



Risikostyring

Håndtering af risici er en integreret del af Jyske Banks forretningsmodel. Koncernens risikostyringsorganisation har i den forbindelse til formål at levere beslutningsunderstøttende ledelsesrapportering, analyser og overvågning i forhold til primært kapital-, likviditets- og risikoforhold. Dette med henblik på at understøtte koncernens strategiske målsætninger inden for rammerne af en af bestyrelsen vedtaget risikoappetit.

Det overordnede formål med risikostyringen er at identificere og vurdere risici, således disse kan håndteres og mitigeres i relevant omfang og i en hensigtsmæssig balance mellem risiko og afkast.

Det er centralt for Jyske Banks rentabilitet og kapitalforhold, at driften af virksomheden er kendetegnet ved en sund og tilstrækkelig risikostyring og risikokultur. Dette omfatter:

- Systematisk arbejde med risikoidentifikation og risikoopgørelse.
- Udmøntning af Koncernbestyrelsens risikoappetit og konkretisering heraf i relevante risikomål og risikorammer.
- Analyse og overvågning af interne og eksterne forhold, som kan påvirke og/eller beskrive koncernens risikobillede.

Risikoorganisationens arbejde er et af grundelementerne i ledelsens beslutningsgrundlag, og risikoorganisationens vurderinger af risici indgår som en integreret del af de forretningsmæssige beslutninger.

Grundet omskifteligheden af det risikomiljø, som koncernen befinder sig i, kræves et omfattende og dynamisk risiko-setup, der løbende leverer et holistisk og retvisende risikobillede med inddragelse af alle væsentlige risici.

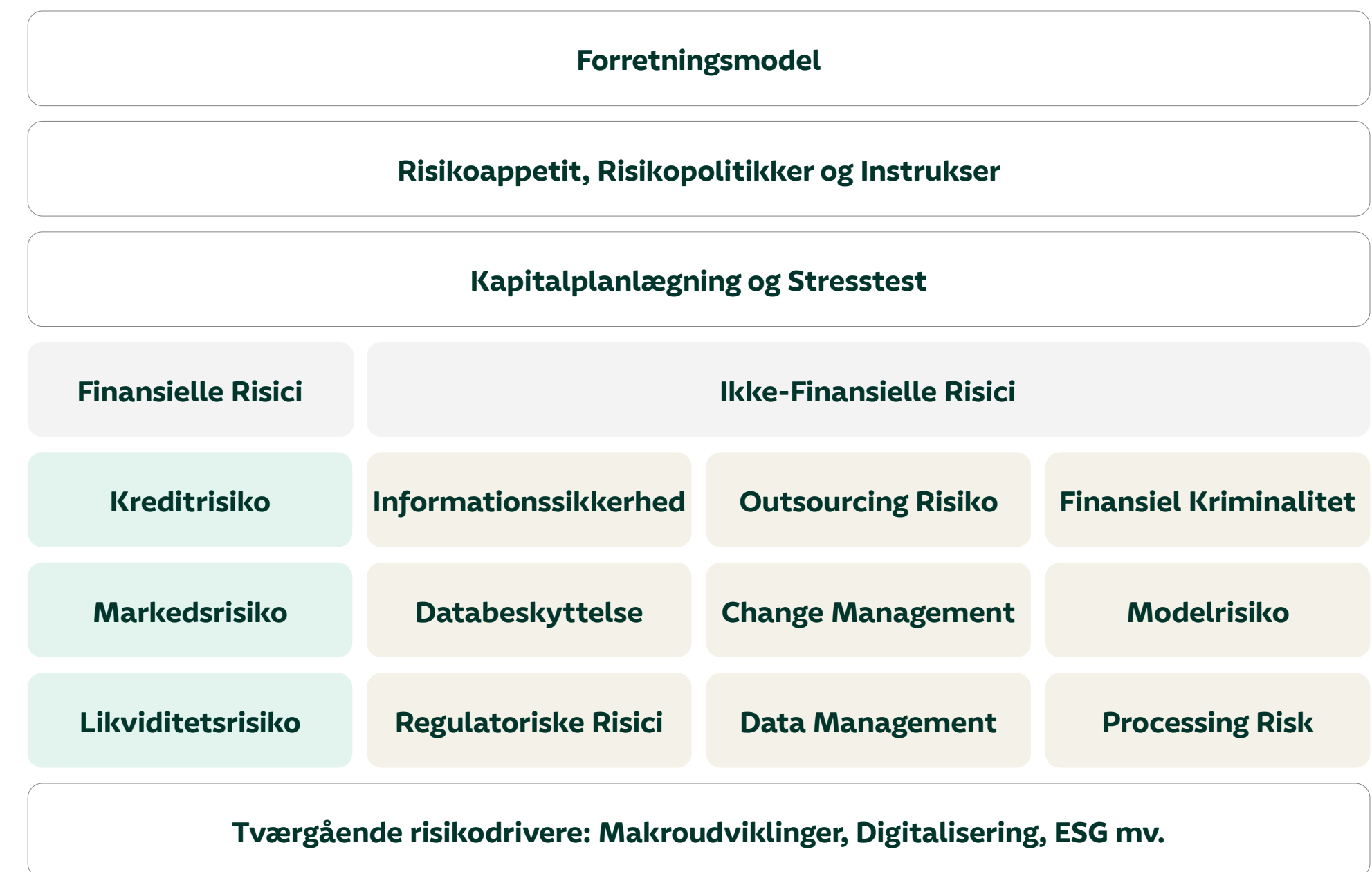
Risikoorganisation

Koncernbestyrelsen er i samarbejde med koncerndirektionen ansvarlig for at sikre, at koncernen har en organisatorisk struktur, som understøtter en passende funktionsadskillelse mellem afdelinger, der påtager sig risici, og afdelinger der kontrollerer risici.

Jyske Bank-koncernens arbejde med risici og risikostyring er generelt organiseret efter modellen med tre forsvarslinjer.

Jyske Banks tilgang til Risikostyring

Jyske Banks arbejde med risici udspringer af koncernens forretningsmodel og rammesættes af koncernbestyrelsens risikoappetit. Denne er formuleret i risikopolitikker og -instrukser på alle væsentlige områder. Den afledte risikoprofil drives af en række finansielle og ikke-finansielle risici. Jyske Banks bestræbelser på at drive en ansvarlig og bæredygtig bank kommer også til udtryk i bankens ikke-finansielle risikostyring. Risici i relation til medarbejder- og ansættelsesforhold, hensigtsmæssig marketing/distribution og tilstrækkelig sikkerhed på arbejdspladsen er en del af bankens risikotaksonomi og indgår i den løbende styring af ikke-finansielle risici i banken. Risici analyseres, overvåges og rapporteres løbende i en kontinuerlig proces.





Risikobilledet 2023



Geopolitisk uro



Lavkonjunktur



Robust kreditportefølje



Integration af Handelsbanken Danmark



IT-risikostyring



Inflation og rentestigninger

Integrationen af Handelsbanken Danmark

Overtagelsen af Svenska Handelsbankens danske aktiviteter påvirkede risikobilledet for Jyske Bank-koncernen i 2023. Finansieringen af overtagelsen reducerede således koncernens kapitalbase med goodwill betalingen på 3 mia. kr. samtidig med, at den overtagne balance øgede de risikovægtede poster med 25 mia. kr. Der har derfor i 2023 været fokus på, at årets indtjening primært er blevet anvendt til konsolidering.

Der er i sagens natur betydelige operationelle risici forbundet med overtagelsen af en så betydelig portefølje. Jyske Bank-koncernen har igennem hele processen haft fokus på at kunne identificere og mitigere disse risici. Integrationen er foregået planmæssigt. I november 2023 blev den system- og IT-mæssige integration foretaget med succes.

Integrationsarbejdet og kvaliteten af den overtagne portefølje har på alle væsentlige områder levet op til forventningerne.

Arbejdet med IT-risici styrkes

Koncernen har det seneste år arbejdet intensivt med at udbygge set-uppet omkring IT-risikostyring. Et arbejde der vil fortsætte også i 2024. Koncernen har på denne baggrund leveret et væsentlig bidrag ind i Finanstilsynets omfattende Cyber Risk stresstestøvelse, hvor Jyske Banks beredskab deltog.

Dansk økonomi i bakgear

Den danske økonomi er bremset op, hvilket afspejler sig i udlånsaktiviteten. Trods opbremsningen har koncernens kreditportefølje vist sig modstandsdygtig, hvorfor tabs- og nedskrivningsniveauerne fortsat er lave. Dette må forventes at ændre sig i 2024, hvor det forventes, at nedskrivningsomfanget øges.

Inflation og renteutviklingen i fokus

Inflationen og renteutviklingen har udgjort et fokusområde i 2023. I foråret opstod finansiel uro i forbindelse med flere større amerikanske bankers konkurs. Som konsekvens heraf oplevede markedet markant udvidede kreditspænd med øgede fundingomkostninger til følge.

Også i forhold til Jyske Banks udlånsaktiviteter har udviklingen i inflationen og renterne haft fokus. Dette da en stor andel af koncernens udlån sker til bolig- og ejendomsmarkedet. Der er endnu ikke tegn på, at hverken privat- eller erhvervsporteføljen er mærkbart svækket, om end det højere renteniveau naturligvis påvirker kunderne.

Den geopolitiske uro lurer fortsat

Ruslands invasion af Ukraine fortsatte igennem 2023. Oven i dette er der opstået en eskalering af Israel-Palæstina konflikten, hvilket har skabt uroligheder og angreb mod kommercielle skibe i Det Røde Hav. Konsekvensen er bl.a. længere leveringstider og forhøjede fragtpreiser. Fragtpreiserne på skibsfragt steg således med omkring 70% i løbet af de sidste 2 uger af 2023. Dette vil potentielt kunne skabe et risikoscenarie med forsyningsproblemer og afledt heraf fornyede prisstigninger, hvorfor dette også i 2024 indgår som et element i koncernens stressscenarier.

Risikoenheden er betrygget

Overordnet er koncernen betrygget i den nuværende risiko-profil. Som følge af det høje rentemiljø og den lave økonomiske aktivitet er der områder, som risikostyringen vil være særligt opmærksomme på i den kommende periode. Disse kommenteres på næste side under "Risikobilledet 2024".



Risikobilledet 2024

Priserne på boliger og ejendomme

Udviklingen i bolig- og ejendomspriser er et nøglefokus i koncernens risikostyring. Dette som følge af Jyske Banks forretningsmodel med en betydelig realkreditaktivitet.

Udviklingen i priserne på bolig- og ejendomsmarkedet vil derfor også blive fulgt tæt det kommende år. Markedsvilkårene har ved udgangen af 2023 ændret sig væsentligt med lavere økonomisk aktivitet og et højere rentemiljø, der potentielt endnu ikke er fuldt indregnet i priserne. Yderligere er den nye ejendomsskat blevet implementeret primo 2024, hvilket forventeligt vil påvirke særligt priser på lejligheder i storbyerne negativt.

Sektorspecifik systemisk buffer

I forlængelse af det stagnerende ejendomsmarked for erhvervsejendomme, vil kreditinstitutter blive pålagt en sektorspecifik buffer på 7% af de risikovægtede udlån til ejendomsselskaber. Bufferen bliver implementeret pr. 30. juni 2024. Kravet indgår dog allerede nu i koncernens kapitalplanlægning og stresstest samt prissætning af omfattede udlån.

Lav økonomisk vækst og øgede privatøkonomiske omkostninger

I 2024 vil der også være særskilt fokus på privatkundepor-
teføljen, da privatøkonomierne vurderes at være væsentligt påvirket af såvel renteutviklingen, som det øgede prisniveau i samfundet. Yderligere vil de mest konjunkturfølsomme erhverv blive et fokuspunkt, herunder projektfinansiering og ejendomsselskaber.

Et år med udsigt til rentefald

I 2023 steg det generelle renteniveau markant, men konsekvenserne heraf har endnu været overraskende få i relation til koncernens kreditportefølje. Jyske Banks balancesammensætning betyder, at renteutviklingen genererer en række modsatrettede og tidsforskudte effekter. Dette følges og analyseres tæt – bl.a. i koncernens stresstests.

Klimastresstest

Arbejdet med ESG-risici og klimastresstest er et forholdsvis ungt fagområde, hvor vi løbende arbejder på at øge vores forståelse af, hvordan bæredygtighedsdagsordenen og klimaudviklingen påvirker koncernens risikoprofil. Det vil også i 2024 være et fokusområde at videreudvikle analyseværktøjer og modeller og styrke datagrundlaget. Desuden deltager Jyske Bank-koncernen i Finanstilsynets klimastresstest samt EBAs one-off analyse af bankernes modstandsdygtighed overfor lovgivningspakken "Fit for 55". Endelig har Jyske Bank siden 2021 været tilsluttet TCFD.

Sidste år inden CRRIII implementeres

2024 bliver også det sidste år inden, at alle institutter skal overgå til den opdaterede kapitalkravsforordning, CRRIII. Den nye lovgivning vil påvirke opgørelsen af de risikovægtede eksponeringer bredt, hvorfor Jyske Bank i en længere periode har analyseret og indarbejdet konsekvenserne i koncernens kapitalplanlægning.



Kapitalstyring

Kapitalprocenter (%)

	2023	2022
Kapitalprocent	21,0	19,5
Kernekapitalprocent inkl. hybrid kapital	18,3	16,7
Egentlig kernekapitalprocent	16,9	15,2

Vægtet risikoeksponering (mio.kr.)

	2023	2022
Kreditrisiko mv.	197.866	195.379
Markedsrisiko	9.827	8.381
Operationel risiko	17.827	17.161
I alt	225.520	220.921

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

Ultimo 2023 havde Jyske Bank en kapitalprocent på 21,0 og en egentlig kernekapitalprocent på 16,9 mod henholdsvis 19,5 og 15,2 ultimo 2022. I 2023 blev kapitalprocenterne forøget som følge af indregning af årets resultat, der mere end opvejede effekten af en øget vægtet risikoeksponering og samlet udlodning af udbytter for 1 mia. kr.

Den samlede vægtede risikoeksponering steg til 225,5 mia. kr. ultimo 2023 fra 220,9 mia. kr. ultimo 2022. Stigningen var særligt forårsaget af faldende renter, der medførte en stigning i dagsværdien af realkreditudlånet. Markedsrisiko steg samtidigt fra et lavt niveau, mens operationel risiko steg som følge af et højere niveau af indtægter.

Jyske Bank udloddede i december 2023 et ekstraordinært udbytte på 500 mio. kr., svarende til 7,78 kr. pr. aktie, grundet den solide indtjening i 2023. Bestyrelsen indstiller et udbytte på 500 mio. kr., svarende til 7,78 kr. pr. aktie, til beslutning på den ordinære generalforsamling den 21. marts 2024.

Fra og med regnskabsåret 2024 tilstræber bestyrelsen at udlodde et årligt udbytte i niveauet 30% af aktionærernes resultat. Det årlige udbytte suppleres af løbende aktietilbagekøb betinget af Jyske Banks kapitalposition.

Kapitalkrav

Kapitalkrav (%)	Kapitalprocent		Egentlig kernekapitalprocent	
	2023	2022	2023	2022
Søjle I	8,0	8,0	4,5	4,5
Søjle II	3,3	2,8	1,8	1,6
SIFI	1,5	1,5	1,5	1,5
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5	2,5	2,5
Kontracyklisk buffer	2,4	1,9	2,4	1,9
Samlet kapitalkrav	17,7	16,7	12,8	12,0

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

Jyske Banks individuelle solvensbehov var 11,2% af den vægtede risikoeksponering ultimo 2023 mod 10,8% ultimo 2022. Hertil kommer et SIFI-krav på 1,5% og en kapitalbevaringsbuffer på 2,5% samt den kontracykliske kapitalbuffer på 2,4%. Det samlede kapitalkrav er således 17,7%, hvilket er stigning sammenlignet med ultimo 2022, hvor kapitalkravet var 16,7%. Stigning kan bl.a. henføres til indfasningen af den kontracykliske buffer.

Både SIFI-krav, kapitalbevaringsbuffer og den kontracykliske buffer er fuldt indfasede. Yderligere forventes en sektorspecifik systemisk buffer for erhvervseksponeringer mod ejendoms-selskaber at blive indført medio 2024.

Kapitalbuffer målt ift. egentlig kernekapitalprocent (%)

	2023	2022
Egentlig kernekapitalprocent	16,9	15,2
Krav til egentlig kernekapitalprocent	12,8	12,0
Kapitalbuffer	4,1	3,2

Sammenholdt med den egentlige kernekapitalprocent er kapitaloverdækningen dermed 4,1% af den vægtede risikoeksponering, svarende til 9,3 mia. kr. mod henholdsvis 3,2% og 7,0 mia. kr. ultimo 2022.



Europæisk stresstestøvelse

European Banking Authority har gennemført en stresstest af de 70 største europæiske banker, herunder Jyske Bank. De deltagende institutter blev underlagt et basisscenarie samt et stressscenarie, der er væsentligt hårdere end tidligere kriser.

I stresstesten begrænses indtjeningsbidraget fra købet af Handelsbanken Danmark markant, og samtidigt kapitalbelaster den overtagne udlånsportefølje fuldt ud.

På den baggrund udfordres kapitalforholdene i den meget hårde stresstest, hvor de kombinerede kapitalbufferkrav brydes. På trods af den asymmetriske indregning af Handelsbanken Danmark brydes de ufravigelige kapitalkrav ikke.

Med afsæt i den nuværende kapitalposition samt med fuld indregning af indtjeningen fra Handelsbanken Danmark ville Jyske Bank ikke bryde de kombinerede kapitalbufferkrav.

Kommende lovgivning

Jyske Bank er – i lighed med tidligere år – godt rustet til at imødegå samtlige kommende kendte lovgivningsmæssige krav. Nedenfor følger en kort beskrivelse af de vigtigste lovgivningsmæssige ændringer, der forventes at få størst indflydelse på Jyske Bank i de kommende år.

Ny lovgivning vil med stor sandsynlighed betyde øgede kapitalkrav, hvor de største effekter ventes på kreditrisiko som følge af et kommende output floor. Jyske Bank arbejder fortsat på at opnå compliance med EBA's guidelines, der blev udsendt som en del af EBA's såkaldte IRB repair programme, som trådte i kraft den 1. januar 2022. Jyske Bank har allerede indregnet signifikante tillæg i koncernens risikovægtede aktiver, der skal modsvare de forventede stigninger som følge af de øgede krav i IRB repair-programmet.

EU Kommissionen færdiggjorde i efteråret 2023 arbejdet med at implementere de seneste anbefalinger fra Basel Komitéen i den såkaldte CRR3/CRD6-regulering. Selvom teksten nu er endelig, er den ikke trådt i kraft endnu, da en endelige godkendelse i EU-parlamentet endnu udestår, hvilket dog anses som en formalitet. Den endelige CRR3-tekst har ikke givet anledning til at ændre på Jyske Banks forventninger til effekten af ny lovgivning. Dog medfører

de midlertidige lettelser i forhold til realkredit i Basel III vedrørende beregning af output floor, at dette ikke forventes at medføre ekstra kapitalkrav før udløbet af de midlertidige lettelser i 2032. CRR3 indeholder en del begrænsninger i forhold til, hvilke modeller og metoder som avancerede banker fremadrettet må anvende ved bestemmelsen af deres risikovægtede aktiver og dermed deres kapitalbehov. Jyske Bank forventer i løbet af 2024 at førtidsimplementere flere af de nye begrænsninger, ligesom disse nye begrænsninger har medført, at koncernens samlede modellandskab vil blive taget op til genovervejelse.

Efter implementeringen af EBA guidelines vedrørende IRB repair programme, der efter 1. kv. 2022 har været fuldt indregnet, forventes kommende regulering at reducere den egentlige kernekapitalprocent med op til 1,5 procentpoint. Usikkerheder omkring den endelige effekt ligger dels i den meget lange tidshorisont, dels i at der i den nye CRR3 tekst fortsat er visse elementer, der ikke fremstår helt klare. Det forventes, at EBA gennem eksempelvis deres Q&A-proces vil fjerne den nuværende usikkerhed. Jyske Banks kapitalniveauer vurderes fortsat at være i komfortabel afstand til kapitalkravene inkl. regulatoriske kapitalbuffer mv. i både forventede og stressede kapitalfremskrivningsscenarier.



Likviditetstyring

Likviditetsberedskab (LCR)

	Mia.kr.	%
Level 1a aktiver	106,1	66
Level 1b aktiver	51,3	32
Level 2a + 2b aktiver	3,0	2
I alt	160,4	100

Jyske Banks største finansieringskilde er særligt dækkede obligationer og realkreditobligationer, der udgør 346 mia. kr., svarende til 44% af balancen ultimo 2023. Den næststørste finansieringskilde er kundeindlån på 200 mia. kr., hvoraf en høj andel er fra små og mellemstore virksomheder samt privatkunder.

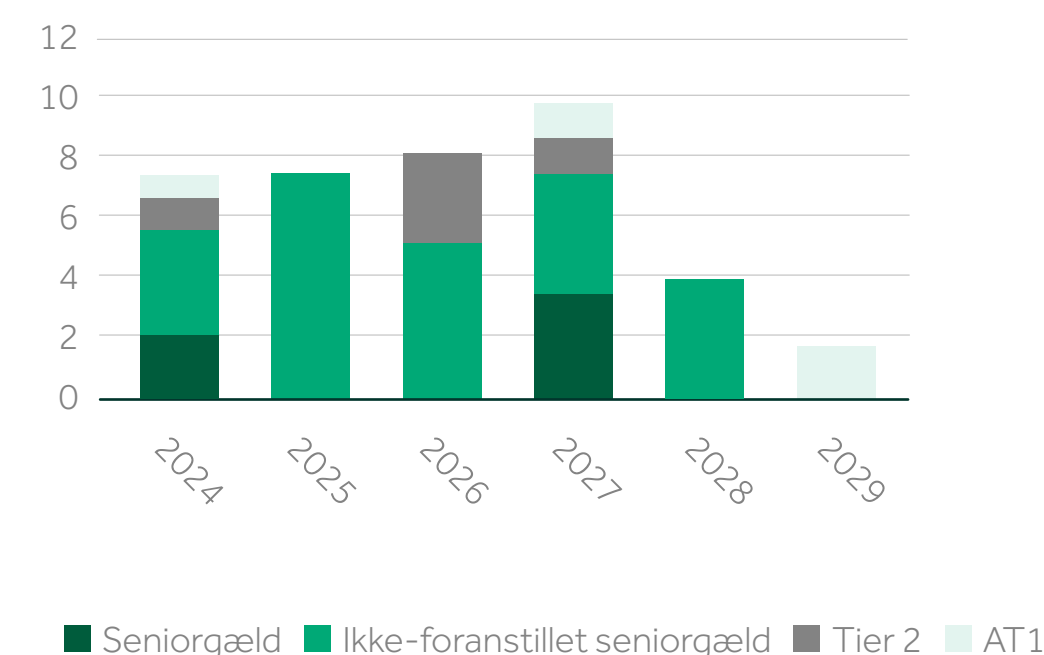
Jyske Bank-koncernens liquidity coverage ratio (LCR) var 211% ultimo 2023. Koncernens interne risikoramme er en LCR på minimum 120%. Desuagtet tilstræbes, at LCR under normale markedsforhold ligger over 150%.

LCR-beredskabet efter hair cuts ultimo 2023 er vist ovenfor.

Koncernens net stable funding ratio (NSFR) var 136% ultimo 2023 mod 126% ultimo 2022.

Refinansieringsprofil

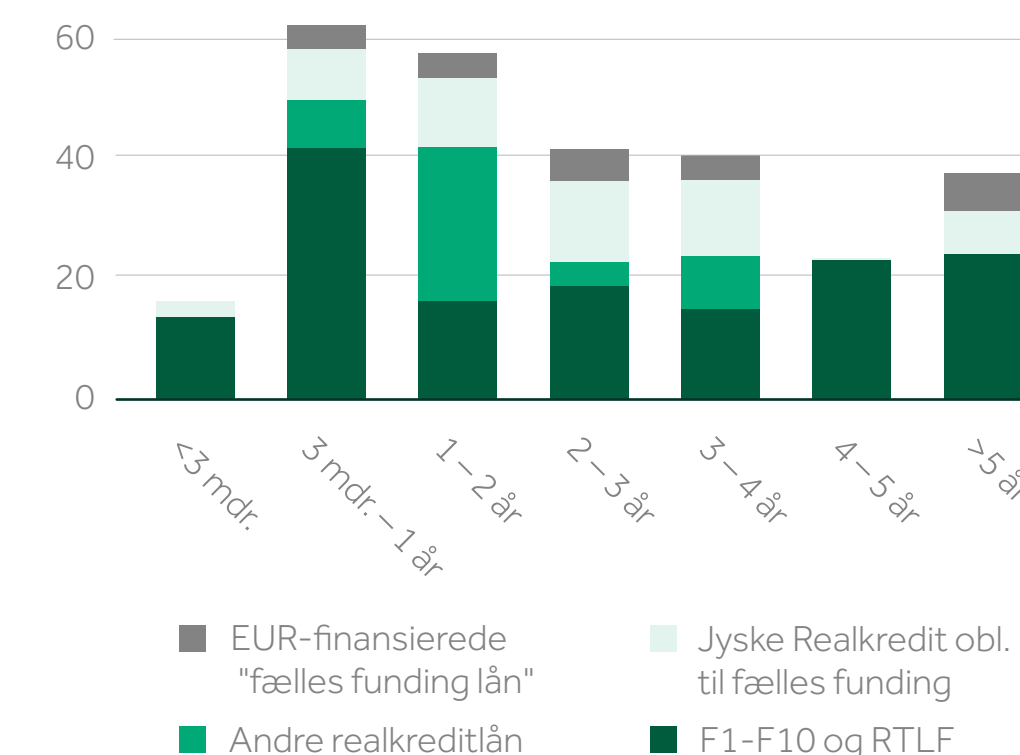
Afløbs- og call-dato profil (mia. kr.)



Koncernen er løbende aktiv på det franske commercial paper (CP)-marked. Udestående volumen under CP-programmet udgjorde 64 mia. kr. ultimo 2023 mod 71 mia. kr. ultimo 2022.

Udestående usikret seniorgæld udgjorde 33,5 mia. kr. ultimo 2023 mod 27,8 mia. kr. ultimo 2022. Udestående CRD-IV compliant tier 2- og AT1-kapitalinstrumenter udgjorde henholdsvis 6,1 mia. kr. og 3,3 mia. kr. ultimo 2023, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2022.

Afløbsprofil særligt dækkende obligationer (mia. kr.)



Afløbsprofilen for koncernens NEP-egnede instrumenter mv., opgjort ultimo 2023, ses af ovenstående figur.

Særligt dækkede obligationer med refinansieringsrisiko udgjorde ultimo 2023 275 mia. kr., og afløbsprofilen for de underliggende realkreditlån fremgår af den ovenstående figur.



Udstedelsesaktivitet og fundingplaner

Udstedelsesaktivitet

	Udløb	Ækvivalent rente
SEK 2,25 mia. ikke-foranstillet seniorgæld (valør 02.02.2023)	02.02.2027 (call 2026)	3M CIBOR +148 bp.
NOK 0,2 mia. ikke-foranstillet seniorgæld (valør 09.02.2023)	02.02.2027 (call 2026)	3M CIBOR +150 bp.
EUR 500 mio. ikke-foranstillet seniorgæld (valør 26.04.2023)	26.10.2028 (call 2027)	3M CIBOR +150 bp.
EUR 750 mio. særligt dækkede obligationer (valør 26.05.2023)	01.07.2030	3M CIBOR +18 bp.
EUR 500 mio. ikke-foranstillet seniorgæld (valør 10.11.2023)	10.11.2029 (call 2028)	3M CIBOR +158 bp.
EUR 500 mio. efterstillet kapitalindskud tier 2 (valør 01.02.2024)	01.05.2035 (call 2030)	3M CIBOR +224 bp.
EUR 750 mio. særligt dækkede obligationer (valør 02.02.2024)	01.04.2031	3M CIBOR +22 bp.
EUR 300 mio. additional tier 1-kapital (valør 13.02.2024)	Call 13.08.2030	3M CIBOR +408 bp.

Jyske Bank-koncernen havde ved offentliggørelsen af årsrapporten for 2023 gennemført ovenstående obligationsudstedelser i de internationale kapitalmarkeder siden primo 2023.

Baseret på den forventede udvikling i den vægtede risikoeksponering samt forventning om ændret regulering vedrørende eksponering mod erhvervsejendomme forventer Jyske Bank i 2024 et behov for en udestående mængde af NEP-egnede instrumenter (inkl. intern buffer til lovkrav) i størrelsesordenen 29-31 mia. kr., heraf ca. 6 mia. kr. i foranstillet seniorgæld og 23-25 mia. kr. ikke-foranstillet seniorgæld.

Ultimo 2023 var udestående volumen af NEP-egnede instrumenter 29,7 mia. fordelt på hhv. 5,7 og 24,0 mia. kr. foranstillet og ikke-foranstillet seniorgæld med mere end ét års restløbetid.

Jyske Bank forventer at udstede ikke-foranstillet seniorgæld i 2. halvår 2024, suppleret med en mindre volumen i seniorgæld.

Kreditvurdering

S&P kreditvurdering

	Rating	Outlook
Jyske Bank udsteder rating		
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	

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

Standard & Poor's opgraderede Jyske Banks udsteder-rating til "A+" fra "A" den 21. juli 2023. Den højere rating skyldes et øget niveau af nedskrivningsegnede passiver, en forbedret rentabilitet og en solid kapitalposition. Outlook betegnes som stabilt.

Bæredygtighedsratings

Bæredygtighedsratings

ESG-ratere	Rating
MSCI (CCC til AAA)	AA
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)	B

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

Ved den seneste opdatering af ESG-ratingen hos MSCI opnåede Jyske Bank scoren "AA" mod tidligere "AAA".

Ved den seneste opdatering af CDP i februar 2024 opnåede Jyske Bank scoren "B" mod tidligere "C".



Tilsynsdiamanten

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

Tilsynsdiamanten for Jyske Bank A/S

	2023	2022
Summen af store eksponeringer <175% af den egentlige kernekapital	104%	116%
Udlånsvækst <20% om året	-3%	51%
Ejendomseksponering <25% af de samlede udlån	11%	12%
Likviditetspejlemærke >100%	142%	135%

Jyske Bank A/S opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Tilsynsdiamanten for Jyske Realkredit A/S

	2023	2022
Koncentrationsrisiko <100%	45,6%	47,8%
Udlånsvækst <15% om året i segment:		
Ejerboliger og fritidshuse	-1,5%	9,3%
Boligudlejningsejendomme	7,4%	6,5%
Andet erhverv	6,6%	6,6%
Låntagers renterisiko <25%		
Ejendomme med boligformål	18,5%	17,4%
Afdragsfrihed <10%		
Ejerboliger og fritidshuse	4,3%	4,8%
Lån med kort rente:		
Refinansiering (årlig) <25%	18,6%	14,1%
Refinansiering (kvartal) <12,5%	4,9%	1,6%

Jyske Realkredit A/S opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Risiko- og kapitalstyring 2023

Yderligere information om Jyske Banks interne risiko- og kapitalstyring samt regulatoriske forhold fremgår af risikorapporten, Risk and Capital Management 2023, som findes på jyskebank.dk/ir/rating.



Forretningssegmenter

Bankaktiviteter

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 4.643 mio. kr. i 2023 mod 2.216 mio. kr. i 2022. Fremgangen var særligt drevet af købet af Handelsbanken Danmark samt effekten af det højere renteniveau og gunstige finansielle markeder.

Basisindtægter

Basisindtægter steg 63% i forhold til 2022 drevet af netto renteindtægter.

Netto renteindtægter steg 106% sammenlignet med 2022. Fremgangen skyldes hovedsageligt markante rentestigninger. Nationalbankens indskudsbevisrente blev således hævet til 3,6% ultimo 2023 fra -0,6% medio 2022. Det højere renteniveau har ligeledes forbedret forrentningen af Jyske Banks beholdning af obligationer og indskudsbeviser mv. I tillæg hertil bidrog købet af Handelsbanken Danmark også betydeligt til fremgangen i netto renteindtægter.

Netto gebyr- og provisionsindtægter faldt 2% til 3.122 mio. kr. Ekskl. intern formidlingsprovision modtaget fra Jyske Realkredit steg netto gebyr- og provisionsindtægter under bankaktiviteter 2% i forhold til 2022. Stigningen kan henføres til effekten af købet af Handelsbanken Danmark, der mere end opvejede effekten af lavere udlåns- og handelsaktivitet.

Resultatopgørelse i sammendrag (mio. kr.)

	2023	2022	Indeks 23/22	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023	1. kv. 2023	4. kv. 2022
Netto renteindtægter	5.954	2.889	206	1.570	1.541	1.504	1.339	959
Netto gebyr- og provisionsindtægter	3.122	3.193	98	892	756	665	809	867
Kursreguleringer	1.156	111	1.041	520	380	102	154	434
Øvrige indtægter	198	211	94	41	32	26	99	30
Basisindtægter	10.430	6.404	163	3.023	2.709	2.297	2.401	2.290
Basisomkostninger	5.459	4.304	127	1.440	1.366	1.326	1.327	1.181
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	4.971	2.100	237	1.583	1.343	971	1.074	1.109
Nedskrivninger på udlån mv.	90	-391	-	-5	-22	-2	119	-15
Basisresultat	4.881	2.491	196	1.588	1.365	973	955	1.124
Beholdningsresultat	-3	-131	2	-10	65	-89	31	-29
Resultat før engangsposter	4.878	2.360	207	1.578	1.430	884	986	1.095
Engangsposter vedr. Handelsbanken DK	-235	-144	163	-79	-59	-59	-38	-66
Resultat før skat	4.643	2.216	210	1.499	1.371	825	948	1.029

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

Udlån	180,5	184,6	98	180,5	176,5	180,2	180,1	184,6
- heraf bankudlån	126,4	132,1	96	126,4	127,4	130,2	131,4	132,1
- heraf repoudlån	54,1	52,5	103	54,1	49,1	50,0	48,7	52,5
Aktiver i alt	368,8	363,1	102	368,8	362,3	372,3	390,8	363,1
Indlån	218,1	208,2	105	218,1	215,6	215,6	228,2	208,2
- heraf bankindlån	199,6	188,9	106	199,6	194,7	194,3	202,1	188,9
- heraf repoindlån og tripartyindlån	18,5	19,3	96	18,5	20,9	21,3	26,1	19,3
Udstedte obligationer	86,9	89,3	97	86,9	81,0	85,5	89,2	89,3



Kursreguleringer steg til 1.156 mio. kr. fra 111 mio. kr. året forinden. Det positive resultat kan henføres til en gunstig udvikling på de finansielle markeder, herunder særligt kursudviklingen på danske realkreditobligationer.

Øvrige indtægter aftog til 198 mio. kr. fra 211 mio. kr. 2022 indebar både et højere niveau af udbytte fra aktier mv. samt større resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.

Basisomkostninger

Basisomkostninger steg 27% sammenlignet med 2022. Stigningen kan langt overvejende henføres til købet af Handelsbanken Danmark, der bl.a. bidrog til en stigning i antal heltidsmedarbejdere samt øgede udgifter til datacentraler og afskrivning af overtagne kunderelationer. Stigningen blev også underbygget af et øget antal heltidsmedarbejdere relateret til hvidvaskbekæmpelse samt købet af PFA Bank. Hertil kommer effekten af overenskomstmæssig lønregulering på 4,5%.

Engangsomkostninger relateret til integrationen af Handelsbanken Danmark steg til 235 mio. kr. fra 144 mio. kr. året forinden.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. var en udgift på 90 mio. kr. mod en indtægt på 391 mio. kr. i 2022. Den lave udgift kan primært henføres til stigende renter og en forventning om afmatning i økonomien. De ledelsesmæssige skøn vedrørende nedskrivninger blev forøget af hensyn til den makroøkonomiske usikkerhed. Kreditkvaliteten er fortsat solid med et lavt niveau af kreditforringede udlån og det laveste niveau af konstaterede tab i mere end et årti.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet udgjorde -3 mio. kr. i 2023 mod -131 mio. kr. i 2022. Positivt afkast af danske realkreditobligationer blev mere end opvejet af stigende interne fundingomkostninger som følge af et højere renteniveau. Afdækning

af AT1-kapitalinstrumenter i SEK havde en positiv effekt på 14 mio. kr. i 2023 og modsvares af en negativ regulering af aktionærernes egenkapital.

Forretningsomfang

Bankudlån udgjorde 126,4 mia. kr. mod 132,1 mia. kr. ultimo 2022. Hovedparten af nedgangen faldt sammen med udskydelsen af skatte- og momsbetalinger.

Bankindlån udgjorde 199,6 mia. kr., svarende til en stigning på 6% i forhold til ultimo 2022. Udviklingen var drevet af øget tidsindsud fra erhvervskunder, mens privatkunder tilvalgte opsparingsprodukter med højere renter.



4. kvartal 2023 mod 3. kvartal 2023

Resultat før skat udgjorde 1.499 mio. kr. i 4. kvartal mod 1.371 mio. kr. i 3. kvartal.

Basisindtægter steg 12%, særligt forårsaget af højere kursreguleringer.

Netto renteindtægter steg 2% til 1.570 mio. kr. Stigningen skyldes både fortsat stigende renteindtægter vedrørende udlån og øgede indtægter vedrørende overskudslikviditet som følge af det højere renteniveau. Disse forhold mere end opvejede effekten af 0,25 procentpoint højere indlånsrenter fra 27. november 2023.

Netto gebyr- og provisionsindtægter steg til 892 mio. kr. fra 756 mio. kr. Ekskl. formidlingsprovision fra Jyske Realkredit steg netto gebyr- og provisionsindtægter 34% i kvartalet som følge af sæsonmæssigt højere investeringsrelaterede gebyrindtægter samt købet af PFA Bank.

Kursreguleringer udgjorde 520 mio. kr. mod 380 mio. kr. i kvartalet forinden. Fremgangen kan bl.a. henføres til spændindsnævninger på danske realkreditobligationer.

Basisomkostninger steg til 1.440 mio. kr. fra 1.366 mio. kr. Udviklingen kan primært henføres til købet af PFA Bank. Engangsomkostninger relateret til købet af Handelsbanken Danmark steg til 79 mio. kr. fra 59 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en indtægt på 5 mio. kr. mod en indtægt på 22 mio. kr. i det forudgående kvartal. Kreditkvaliteten er fortsat solid med et lavt niveau af kreditforringede udlån.

Beholdningsresultatet udgjorde -10 mio. kr. mod 65 mio. kr. i det forudgående kvartal. Udviklingen kan både henføres til lavere netto renteindtægter samt lavere kursreguleringer.



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.

Resultat

Resultat før skat udgjorde 2.672 mio. kr. i 2023 mod 1.742 mio. kr. i 2022.

Det forbedrede resultat kan primært henføres til et højere afkast af Jyske Realkredits obligationsbeholdning som følge af det højere renteniveau.

Basisindtægter

Basisindtægter steg 67% til 3.105 mio. kr. i 2023. Fremgangen skyldes særligt øgede netto renteindtægter vedr. obligationer samt højere kursreguleringer.

Bidragindtægter mv. steg 6% til 2.496 mio. kr. Udviklingen kan henføres til udlån overtaget fra Handelsbanken Danmark i december 2022.

Øvrige netto renteindtægter steg til 795 mio. kr. fra 160 mio. kr. i 2022. Stigningen skyldes øgede renteindtægter forbundet med Jyske Realkredits obligationsbeholdning som følge af det højere renteniveau.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgjorde -556 mio. kr. mod -653 mio. kr. i 2022. Ekskl. internt afgiven formidlingsprovision faldt netto gebyr- og provisionsindtægter 23%, hvilket hovedsageligt skyldes af lavere konvertierungs- og udlånsaktivitet.

Kursreguleringer steg til 370 mio. kr. fra 2 mio. kr. i 2022. Obligationer med kort løbetid købt under kurs pari var en medvirkende årsag til de positive kursreguleringer i 2023. Hertil kommer positive kursreguleringer forbundet med obligationsudstedelser.

Resultatopgørelse i sammendrag (mio. kr.)

	2023	2022	Indeks 23/22	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023	1. kv. 2023	4. kv. 2022
Bidragindtægter mv.*	2.496	2.355	106	627	617	625	627	599
Øvrige netto renteindtægter	795	160	497	249	240	166	140	109
Netto gebyr- og provisionsindtægter	-556	-653	85	-133	-158	-115	-150	-190
Kursreguleringer	370	2	-	143	76	64	87	88
Basisindtægter	3.105	1.864	167	886	775	740	704	606
Basisomkostninger	445	394	113	113	110	116	106	99
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	2.660	1.470	181	773	665	624	598	507
Nedskrivninger på udlån mv.	-12	-272	4	11	14	9	-46	-167
Resultat før skat	2.672	1.742	153	762	651	615	644	674

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

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

Realkreditudlån, nominel værdi	373,7	365,6	102	373,7	370,3	369,4	367,3	365,6
Realkreditudlån, dagsværdi	352,7	333,7	106	352,7	337,6	337,9	338,2	333,7
Aktiver i alt	383,0	359,6	107	383,0	369,2	366,8	367,7	359,6
Udstedte obligationer	352,5	330,3	107	352,5	339,1	337,8	338,8	330,3



Basisomkostninger

Basisomkostninger udgjorde 445 mio. kr. mod 394 mio. kr. i 2022. Stigningen skyldtes øgede omkostninger til personale overtaget fra Handelsbanken Danmark samt højere bidrag til afviklingsformuen under Finansiell Stabilitet.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en indtægt på 12 mio. kr. mod en indtægt på 272 mio. kr. i 2022. Indtægten i 2023 vedrører primært en tilbageførsel af nedskrivninger på enkelte erhvervsengagementer. Ledelsesmæssige skøn vedrørende primært makroøkonomiske risici udgjorde 677 mio. kr. ultimo 2023 mod 585 mio. kr. ultimo 2022.

Forretningsomfang

Realkreditudlån opgjort til nominel værdi steg 2% til 373,7 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2022. Stigningen vedrørte udlån til erhvervs-kunder. Realkreditudlån til dagsværdi steg 6% til 352,7 mia. kr. i samme periode understøttet af stigende obligationskurser.

For yderligere oplysninger vedrørende Jyske Realkredit henvises til Jyske Realkredits årsrapport for 2023.



4. kvartal 2023 mod 3. kvartal 2023

Resultat før skat udgjorde 762 mio. kr. i 4. kvartal 2023 mod 651 mio. kr. i 3. kvartal 2023.

Basisindtægter steg 14% til 886 mio. kr. Fremgangen var drevet af kursreguleringer.

Bidragsindtægter mv. steg til 627 mio. kr. fra 617 mio. kr. grundet øget udlån.

Øvrige netto renteindtægter steg til 249 mio. kr. fra 240 mio. kr. i kvartalet forinden. Stigningen vedrørte bl.a. højere netto renteindtægter fra obligationer.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgjorde -133 mio. kr. mod -158 mio. kr. Ekskl. internt afgiven formidlingsprovision steg netto gebyr- og provisionsindtægter til 127 mio. kr. fra 124 mio. kr. grundet lidt højere konverteringsaktivitet.

Kursreguleringer udgjorde 143 mio. kr. mod 76 mio. kr. i det forudgående kvartal. Stigningen skyldes højere kursreguleringer af obligationer samt kursreguleringer i forbindelse med obligationsudstedelser.

Basisomkostninger udgjorde 113 mio. kr. mod 110 mio. kr. i kvartalet forinden. Stigningen skyldes afregning af den koncerninterne serviceaftale.

Nedskrivninger udgjorde en udgift på 11 mio. kr. mod en udgift på 14 mio. kr. i det forudgående kvartal. Lavere modelbaserede nedskrivninger blev modvirket af øgede ledelsesmæssige skøn vedrørende nedskrivninger.



Leasingaktiviteter

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 573 mio. kr. i 2023 mod 599 mio. kr. i 2022. Nedgangen kan primært henføres til lavere indtægter fra operationel leasing (netto) samt øgede basisomkostninger.

Netto renteindtægter steg 6% til 477 mio. kr. i 2023 drevet af et øget forretningsomfang og stigende udlånsrenter afledt af det højere renteniveau.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgjorde en indtægt på 13 mio. kr. mod en udgift på 11 mio. kr. året for inden som følge af lavere afgivne gebyrer.

Kursreguleringer udgjorde 13 mio. kr. i 2023 mod 26 mio. kr. i 2022. Ændringen vedrørte kursreguleringer forbundet med valutaafdækning.

Indtægter fra operationel leasing (netto) faldt til 289 mio. kr. i 2023 fra 343 mio. kr. i 2022. Afsætningsvilkårene på markedet for brugte biler var fortsat gunstige, om end brugtvognspriserne var aftagende i andet halvår af 2023.

Basisomkostningerne steg til 199 mio. kr. i 2023 fra 181 mio. kr. i 2022.

Stigningen var bl.a. forårsaget af højere medarbejderomkostninger og øgede IT-udgifter.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en udgift på 49 mio. kr. mod en udgift på 58 mio. kr. i 2022.

Forretningsomfang

Udlån steg 3% til 24,2 mia. kr. ultimo 2023. Fremgangen var primært drevet af partnerskaber og udlån til erhvervs-kunder.

Resultatopgørelse i sammendrag (mio. kr.)

	2023	2022	Indeks 23/22	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023	1. kv. 2023	4. kv. 2022
Netto renteindtægter	477	452	106	121	118	120	118	106
Netto gebyr- og provisionsindtægter	13	-11	-	7	4	3	-1	4
Kursreguleringer	13	26	50	-2	-4	20	-1	1
Øvrige indtægter	29	28	104	21	3	0	5	14
Indtægter fra operationel leasing (netto)	289	343	84	56	66	83	84	60
Basisindtægter	821	838	98	203	187	226	205	185
Basisomkostninger	199	181	110	52	48	52	47	49
Basisresultat før nedskrivninger	622	657	95	151	139	174	158	136
Nedskrivninger på udlån mv.	49	58	84	25	-5	6	23	24
Resultat før skat	573	599	96	126	144	168	135	112

Balance i sammendrag, ultimo (mia. kr.)

Udlån	24,2	23,4	103	24,2	24,3	23,8	23,7	23,4
Aktiver i alt	27,8	27,3	102	27,8	28,0	27,6	27,4	27,3
Indlån	0,2	0,2	100	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2



4. kvartal 2023 mod 3. kvartal 2023

Resultat før skat udgjorde 126 mio. kr. i 4. kvartal 2023 mod 144 mio. kr. i det forudgående kvartal.

Netto renteindtægter steg i 4. kvartal til 121 mio. kr. fra 118 mio. kr. i 3. kvartal, da øgede udlånsrenter kun delvist blev opvejet af stigende fundingomkostninger afledt af det højere renteniveau.

Netto gebyr- og provisionsindtægter steg til 7 mio. kr. fra 4 mio. kr. som følge af bl.a. højere administrationsgebyrer.

Kursregulering udviste en mindre fremgang fra -4 mio. kr. til -2 mio. kr. relateret til valutaafdækning.

Indtægter fra operationel leasing (netto) faldt til 56 mio. kr. fra 66 mio. kr. Udviklingen skyldes lavere indtægter fra salg af biler returneret efter endt leasingaftale.

Basisomkostninger steg til 52 mio. kr. fra 48 mio. kr. grundet bl.a. højere lønudgifter.

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde en udgift på 25 mio. kr. mod en indtægt på 5 mio. kr. i det forudgående kvartal. Den højere udgift skyldes bl.a. et øget ledelsesmæssigt skøn vedrørende nedskrivninger.



Øvrige informationer

Begivenheder efter regnskabs-periodens afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder i perioden frem til offentliggørelsen af årsrapporten for 2023, der har væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Sag om negative renter

Fra 1. december 2019 til 1. oktober 2022 opkrævede Jyske Bank negative renter på visse konti med indlån for privatkunder. Det gjorde Jyske Bank og de fleste andre banker af forretningsmæssige årsager og med baggrund i en markeds-situation, hvor centralbankerne havde haft negative renter i en årrække.

Forbrugerombudsmanden har stævnet Jyske Bank med en påstand om, at banken ikke var berettiget til at indføre og opkræve negative renter på en række konkrete opsparingskonti samt visse særligt regulerede konti.

Jyske Bank er uenig med Forbrugerombudsmanden. I Jyske Banks forretningsbetingelser, som gjaldt alle privatkunder, stod tydeligt, at renten var variabel og kunne ændres under visse omstændigheder.

Finanskalender 2024

Jyske Bank forventer at offentliggøre regnskabsmeddelelser på følgende dage i 2024.

-
- | | | |
|-------------|---|----------------------------------|
| 27. februar | → | Årsrapport 2023 |
| 27. februar | → | Risikoreport 2023 |
| 7. maj | → | Delårsrapport 1. kvartal 2024 |
| 20. august | → | Delårsrapport 1. halvår 2024 |
| 29. oktober | → | Delårsrapport 1.-3. kvartal 2024 |
-

Den ordinære generalforsamling afholdes torsdag den 21. marts 2024 i Silkeborg.

Yderligere information

For yderligere information henvises til jyskebank.dk. Her findes interview med ordførende direktør Lars Mørch, detaljeret finansiel information samt Risk and Capital Management 2023, 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 jyskerealkredit.dk. Her findes bl.a. Jyske Realkredits Årsrapport for 2023.



Corporate Governance

- Organisation og ledelse
- Jyske Bank-aktien



Organisation og ledelse

Organisationen og ledelsen af Jyske Bank afspejler de generelle danske selskabs- og børsretlige krav samt særlige krav, der følger af den finansielle lovgivning og vedtægterne for Jyske Bank.

Ledelsen varetages af:

- Generalforsamlingen
- Repræsentantskabet
- Bestyrelsen og direktionen

Bestyrelsen og direktionen er uafhængige af hinanden, og ingen personer er medlem af både bestyrelsen og direktionen. Bestyrelsen og direktionen står til ansvar over for aktionærerne i Jyske Bank, men de søger også at tilgodese kunders og medarbejderes interesse.

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 jyskebank.dk/ir/generalforsamlinger.

Repræsentantskab

Repræsentantskabet består af 135 medlemmer fordelt på tre geografiske områder. Repræsentantskabet vælger ud af sin midte seks medlemmer til koncernbestyrelsen.

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 bankens ordinære generalforsamling. Repræsentantskabets medlemmer vælges for tre år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelse

Jyske Banks bestyrelse varetager den overordnede ledelse af banken, 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 udfærdiger en skriftlig forretningsorden for udførelsen af sit hverv samt retningslinjer for Jyske Banks væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion fastlægges.

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.

Bestyrelsen vælger formand og næstformand.

De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer har samme rettigheder, pligter og ansvar som de aktionærvalegte bestyrelsesmedlemmer.

På generalforsamlingen d. 30. marts 2023 var to medlemmer af bestyrelsen på valg, og de blev begge genvалgt.



Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Koncernbestyrelsen bestod ved årets udgang af i alt ni medlemmer, heraf seks aktionærvælgte og tre medarbejdervælgte.

Der tilstræbes en ligelig kønsfordeling blandt bestyrelsens medlemmer. Ultimo 2023 udgjorde det underrepræsenterede køn (kvinder) 33,33% af de aktionærvælgte medlemmer. I henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning svarer dette til en ligelig kønsfordeling.

2023

Øverste ledelsesorgan

Samlet antal medlemmer	6
Underrepræsenteret køn i pct.	33,3%

Øvrige ledelsesniveauer

Samlet antal medlemmer	28
Underrepræsenteret køn i pct.	10,7%
Måltal i pct.	15%
Årstal for opfyldelse af måltal	2025

Jyske Bank A/S' øvrige ledelsesniveauer⁶ består ultimo 2023 af 28 medlemmer; heraf udgør det underrepræsenterede køn ultimo 2023 10,7% (2022: 8%).

I årets løb er det forsøgt at øge andelen gennem et forstærket fokus på:

- arbejdet med strategisk potentiale og struktureret successionsplanlægning,
- det underrepræsenterede køn i rekrutteringsindsatser, og
- inklusion og bevidsthed om bias bl.a. gennem arbejdet i Jyske Bank-koncernens mangfoldighedsudvalg.

De konkrete resultater af indsatserne har udover en stigning i andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer også udmøntet sig i en stigning i andelen blandt både nyansatte og på tværs af alle ledelsesniveauer i koncernen.

Der har i årets løb været få udskiftninger blandt medlemmerne på bankens øvrige ledelsesniveauer, og på trods af de igangsatte initiativer har der været få ansøgninger og egnede kandidater fra det underrepræsenterede køn til de ledige lederstillinger. Dette medfører, at vi på nuværende tidspunkt har fået en mere ligelig kønsfordeling på de øvrige ledelsesniveauer, men vi har endnu ikke opnået vores måltal på 15%.

Måltallet på 15% søges fortsat nået inden udgangen af 2025. Dette gøres ved en prioritering af følgende aktiviteter:

- Fokus på emnet fra bankens øverste ledelse. Dette skabes via krav om formaliseret rapportering og opfølgning på kønsdiversitet samt prioritering af arbejdet i Jyske Bank-koncernens mangfoldighedsudvalg, der har til formål at fjerne barrierer for diversitet i organisationen.
- Fastholdelse af igangsatte aktiviteter for at fremme en ligelig kønsfordeling i rekrutterings- og udvælgelsesprocessen.
- Arbejde med struktureret successionsplanlægning og udvikling af strategisk potentiale til bankens øverste ledelsesniveauer.
- Opmærksomhed på køn i forbindelse med udnævnelser.
- Arbejde med holdninger, viden og kommunikation omkring diversitet og inklusion.

Ultimo 2023 var andelen af det underrepræsenterede køn på tværs af alle ledelsesniveauer i koncernen 28%. 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 samt lov om finansiell virksomhed § 79a.

Mangfoldighed i ledelsen

Jyske Bank ønsker at skabe en mangfoldig kultur og med målrettede indsatser fremstå som repræsentativ for det samfund, som Jyske Bank er en del af. Målet er at få flere perspektiver og aspekter med i vores beslutningsgrundlag via en mangfoldigt sammensat ledelse på samtlige niveauer.

Medlemmer af bestyrelsen i Jyske Bank rekrutteres som udgangspunkt fra bankens repræsentantskab, og der tages hensyn til hvilke kvalifikationer og kompetencer, der er behov for. Derfor lægges der vægt på, at der i såvel repræsentantskab som bestyrelse er tilstrækkelig diversitet i relation til geografi, erhvervs-mæssig og aldersmæssig fordeling. Ligesom der tages højde for den køns-mæssige sammensætning.

Rekruttering til bankens øverste ledelse sker som regel fra de underliggende ledelsesniveauer. Udover de rapporterede indsatser målrettet at øge andelen af det underrepræsenterede køn, arbejder banken med forskellige initiativer for at sikre øget mangfoldighed bl.a. form af alder, etnicitet, uddannelse og baggrund i øvrigt. Dette sker bl.a. i form af koncernens mangfoldighedsudvalg, der sikrer, at der i bankens øverste ledelse er fokus på mangfoldighed. Derudover der i 2023 igangsat udvikling af ledertræning i mangfoldighed og inklusion bl.a. med vægt på bevidsthed om bias. Træningsaktiviteterne vil blive igangsat i løbet af 2024.

⁶⁾Defineret som direktionen og personer med ledelsesansvar, der refererer til direktionen samt den interne revisionschef.



Bestyrelsens arbejde i 2023

Bestyrelsen holder som udgangspunkt ti fysiske møder om året. Derudover afholder bestyrelsen som udgangspunkt telefonmøde hver anden uge. I 2023 afholdt bestyrelsen i alt 44 bestyrelsesmøder. Dertil kommer møder i de fem

arbejdsudvalg nedsat af bestyrelsen. Samlet set var der i 2023 en mødedeltagelsesprocent på 94%. Mødedeltagelse i 2023 kan ses af nedenstående oversigt.

Mødedeltagelse og mødeafholdelse 2023

	Bestyrelses- møde	Revisions- udvalg	Nominerings- udvalg	Vederlags- udvalg	Risiko- udvalg	Digitalisering & teknologiudvalg/ Strategisk kundeudvalg
Kurt Bligaard Pedersen, Formand, fhv. adm. direktør	42/44	8/8	9/9	2/2	9/9	5/5
Keld Norup Næstformand, direktør, cand.jur.	42/44		9/9	2/2		
Rina Asmussen Konsulent	37/44				9/9	5/5
Anker Laden-Andersen Advokat	41/44	3/3	9/9			4/4
Bente Overgaard Direktør	42/44	5/5	9/9		2/2	5/5
Per Schnack Prof. best. medlem	44/44	8/8			9/9	
Medarbejderrepræsentanter:						
Marianne Lillevang Kredsformand	42/44			2/2	8/9	
Michael Mariegaard Head of Large Corporates, Kbh.	44/44					5/5
Johnny Christensen Kredsnæstformand	39/44	8/8				

Bestyrelsens udvalg

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

Nomineringsudvalget støtter bestyrelsen i de opgaver, der følger af lovgivningsmæssige krav til bestyrelsens viden og erfaring, herunder forventninger til sammensætning af bestyrelsen, og udvalget støtter således bestyrelsen i forbindelse med nominering af kandidater til bestyrelse og repræsentantskab, og udvalget har ansvaret for, at der foretages evaluering af bestyrelsen. Nomineringsudvalget er ansvarligt for at sikre, at sammensætningen af bestyrelsen indebærer tilstrækkelig diversitet i kvalifikationer og kompetencer og herunder, at bestyrelsen har de relevante kompetencer i henhold til bankens forretningsmodel og risikoprofil.

Vederlagsudvalget har til formål at forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning, herunder vederlagspolitik og andre beslutninger herom, som kan have indflydelse på virksomhedens risikostyring.

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



Risikoudvalget forbehandler risikorelaterede emner inden endelig behandling i bestyrelsen. Udvalget behandler blandt andet emner i relation til lovgivningens krav til kapitaldækningsopgørelse, koncernens basiskapital, solvensbehov samt kapital- og likviditetsberedskab, væsentlige ændringer i modelprincipperne bag risikostyringen samt den årlige reestimation og validering af modeller.

Strategisk kundeudvalg er et ad hoc-udvalg under bestyrelsen, som har til formål at bidrage med det strategiske billede af, hvordan Jyske Banks samarbejde med kunderne kan se ud om fem år. Udvalgets fokus er på samarbejdet med kunden og ikke på indholdet af produkter.

Bestyrelsens vederlag

Bestyrelsen honoreres med et fast kontant vederlag, der fastsættes af Jyske Banks repræsentantskab. Ingen af medlemmerne af bestyrelsen er berettiget til nogen form for vederlag ved afslutningen af deres hverv som bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsens vederlag besluttet af generalforsamlingen. Vederlagsrapport findes på jyskebank.dk/ir/governance.

Bestyrelsesevaluering

Bestyrelsen har for første gang i 2023 gennemført bestyrelsesevaluering med bistand fra eksterne konsulenter. Fokus var på de tre niveauer; bestyrelsen, udvalgene og de enkelte medlemmer, og evalueringens hovedpunkter var formål, struktur, kultur, medlemmer og sammensætning og lederskab.

Alle bestyrelsesmedlemmer svarede på spørgsmålene i spørgeskemaet. Såvel resultatet som identificerede forbedringsinitiativer er præsenteret for og drøftet i bestyrelsen.

Målet med evalueringen var bl.a. at sikre, at sammensætningen af bestyrelsen samt de enkelte bestyrelsesmedlemmers kompetencer samlet er i stand til at løfte opgaverne i bestyrelsen – som et kollektiv.

Sammensætningen af bestyrelsen skal være med til at sikre en stabil og tilfredsstillende udvikling af Jyske Bank til gavn for både medarbejdere, kunder og aktionærer.

Bestyrelsens sammensætning og nærmere information omkring de enkelte bestyrelsesmedlemmer kan findes på Jyske Banks hjemmeside under "Koncernbestyrelse".

Resultatet af evalueringen var tilfredsstillende og viste en velfungerende bestyrelse. Bestyrelsen arbejder i 2024 videre med identificerede forbedringsinitiativer.



Jyske Banks bestyrelse

Navn	Kurt Bligaard Pedersen	Keld Norup	Rina Asmussen	Bente Overgaard	Per Schnack	Anker Laden-Andersen	Marianne Lillevang	Johnny Christensen	Michael Mariegaard
Titel	Fhv. adm. direktør	Direktør	Konsulent	Direktør	Prof. best. medlem	Advokat	Kredsformand	Kredsnæstformand	Head of Large Corp., Kbh.
Position	Formand siden 2020	Næstformand siden 2021	Medlem	Medlem	Medlem	Medlem	Medarbejdervalgt medlem	Medarbejdervalgt medlem	Medarbejdervalgt medlem
Udvalg	Nomineringsudvalg (formand) Vederlagsudvalg (formand) Risikoudvalg Revisionsudvalg Strategisk Kundeudvalg	Nomineringsudvalg Vederlagsudvalg	Risikoudvalg (formand) Strategisk Kundeudvalg (formand)	Nomineringsudvalg Revisionsudvalg Strategisk Kundeudvalg	Revisionsudvalg (formand) Risikoudvalg	Nomineringsudvalg Strategisk Kundeudvalg	Vederlagsudvalg Risikoudvalg	Revisionsudvalg	Strategisk Kundeudvalg
Indvalgt	2014	2007	2014	2020	2019	2019	2006	2018	2022
Udløb af nuværende valgperiode	2026	2025	2026	2024	2024	2025	2026	2026	2026
Født	1959	1953	1959	1964	1961	1956	1965	1962	1970
Uddannelse	Cand. Scient. Pol.	Cand. Jur.	Cand. Merc.	Cand.scient.pol., bestyrelsesuddannelse fra CBS Executive og Insead	Civiløkonom, HD (F), HD (IØ), bestyrelsesuddannelse fra CBS Executive	Cand.jur. og advokat (H)	Bankfaglig uddannelse samt Diplom i Ledelse, Mediator	Bankfaglig uddannelse kombineret med akademifag i organisation, coaching og ledelse	Executive MBA, bankfaglig uddannelse
Nationalitet	Dansk, Britisk	Dansk	Dansk	Dansk	Dansk	Dansk	Dansk	Dansk	Dansk
Antal Jyske Bank-aktier	2.697	1.100	1.715	3.262	3.668	5.471	2.441	871	5.508
Uafhængighed	Ja	Nej, anciennitet	Ja	Ja	Ja	Ja	Nej, medarbejdervalgt	Nej, medarbejdervalgt	Nej, medarbejdervalgt



Direktion

Direktionen består af fire medlemmer. Ifølge vedtægterne kan direktionen bestå af 2-6 medlemmer. Antallet fastsættes af bestyrelsen.

Direktionen varetager den daglige ledelse af koncernen. Direktionen arbejder løbende på at sikre, at koncernen har effektive procedurer og en klar organisatorisk struktur med en veldefineret, gennemskuelig og konsekvent ansvarsfordeling.

Direktionen deltager uden stemmeret i repræsentantskabet og bestyrelsens møder. For at sikre uafhængighed og objektivitet kan direktionsmedlemmer ikke deltage i behandling af spørgsmål, der vedrører direktionsmedlemmet personligt.

Navn	Lars Mørch	Niels Erik Jakobsen	Peter Schleidt	Per Skovhus
Direktionsansvar	Ordførende direktør Forretningsstrategi, Privat, Økonomi, Risiko, Juridisk, Kommunikation og Markedsføring, HR, Compliance samt Koncernsupport og Implementering	Capital Markets Wealth Management, Jyske Realkredit, Jyske Finans, Jyske Invest Fund Management A/S og Handelsinvest A/S	Forretningskoncepter, Forretningservice, Ejendomme og Indkøb samt Forebyggelse Finansiel Kriminalitet	Kredit og Erhverv
Direktionsmedlem siden	2023	2009	2017	2013
Ansat siden	2021	1987	2017	2013
Født	1972	1958	1964	1959
Uddannelse	Master of Arts, Warwick Business School	Cand.merc.	Civilingeniør og HD i organisation	Cand.jur.
Nationalitet	Dansk	Dansk	Dansk	Dansk
Antal Jyske Bank-aktier	3.204	31.207	28.149	29.397

God selskabsledelse

Bestyrelsen 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 jyskebank.dk/ir/governance.

Redegørelser

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



Interne kontrol- og risikostyringssystemer

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for koncernens interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Processen er tilrettelagt med henblik på, at årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, og at årsrapporten aflægges uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl.

Indregning og måling

Ved indregning og måling af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancen dagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån, dagsværdier af unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Det er ledelsens vurdering, at aktiver og forpligtelser giver et retvisende billede af den finansielle stilling, og at kontrolmiljøet omkring de foretagne skøn er betryggende.

Kontrolmiljø

De væsentligste elementer i kontrolmiljøet er en hensigtsmæssig organisation, herunder behørig funktionsadskillelse samt interne politikker, forretningsgange og procedurer.

Bestyrelsen, direktionen og den øvrige organisation omkring regnskabsaflæggelsen er sammensat således, at relevante kompetencer vedrørende risikostyring og vurdering af interne kontroller i relation til regnskabsaflæggelse er til stede og virker uafhængigt af hinanden.

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, som løbende overvåger tilstrækkeligheden af koncernens interne kontroller og vurderer væsentlige risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder risikoen for, at besvigelser eller fejl kan føre til væsentlig fejlinformation i årsrapporten.

Risikovurdering

Der foretages løbende en risikovurdering af oplysningerne i årsrapporten med det formål at identificere elementer, der er behæftet med forhøjet risici, som følge af, at de er baseret på skøn og/eller genereret gennem komplekse eller manuelle processer.

Revisionsudvalget bliver løbende orienteret om vurderingen af koncernens risici, herunder risici, som påvirker regnskabsaflæggelsesprocessen. Revisionsudvalget og direktionen tager mindst en gang om året stilling til, om der skal iværksættes nye interne kontroller for at imødegå identificerede risici. Revisionsudvalget gennemgår herudover minimum årligt særligt risikofyldte områder, herunder indregning og måling af væsentlige aktiver og forpligtelser samt eventuelle ændringer af regnskabspraksis.

Kontrolaktiviteter

Der er etableret kontrolaktiviteter, som har til formål at forhindre, opdage og korrigere eventuelle fejl og mangler i de data, som ligger til grund for regnskabsudarbejdelsen. Aktiviteterne omfatter blandt andet attestation, autorisation, godkendelse, afstemning, analyser af resultater, kontrol af funktionsadskillelse, generelle IT-kontroller og kontroller vedrørende IT-applikationer.

Overvågning og rapportering

Koncernen anvender systemer og manuelle ressourcer til overvågning af de data, som ligger til grund for regnskabsudarbejdelsen. Eventuelle svagheder og fejl korrigeres og rapporteres løbende.

Rapporteringen fra datterselskaberne kontrolleres løbende, og der er etableret procedurer, som sikrer, at eventuelle fejl og mangler i rapporterede data kommunikerer til og rettes af datterselskaberne.

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



Jyske Bank-aktien

Aktiekapitalen udgjorde ultimo 2023 uforandret nominelt 643 mio. kr. fordelt på 64,3 mio. stk. aktier à 10 kr. i én aktieklasse. 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. Bestyrelsen er 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.).

Medarbejderaktieordning for 2024

I forbindelse med medarbejderes valg af lønpakker for 2024 forventes medarbejderne at købe Jyske Bank-aktier for ca. 150 mio. kr. i 2024 fordelt ligeligt mellem månedlige opkøb gennemført på tilfældigt udvalgte handelsdage. Medarbejdervalgte medlemmer af Jyske Banks bestyrelse og medlemmer af koncerndirektionen, der deltager i medarbejderaktieordningen, indgår på samme vilkår og principper som øvrige medarbejdere.

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
Udstedte aktier ultimo (1.000 stk.)	64.272	64.272	72.561	72.561	77.554
Udestående aktier i omløb ultimo (1.000 stk.)	64.261	64.264	67.840	72.553	74.841
Udbetalt udbytte (mia. kr.)	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktietilbagekøb (mia. kr.)	0,0	1,3	1,5	0,5	1,6
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	484	451	337	233	243
Markedsværdi ultimo (mia. kr.)	31,1	29,0	24,5	16,9	18,9
Årets resultat pr. aktie (kr.)	89,3	55,4	42,4	19,8	29,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	663	581	515	459	434
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	0,73	0,78	0,65	0,51	0,56

Jyske Bank-aktiens kursudvikling





Årsregnskab

- Jyske Bank-koncernen
- Jyske Bank A/S



Jyske Bank- koncernen

- Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst
- Balance pr. 31. december
- Egenkapitalopgørelse
- Kapitalopgørelse
- Pengestrømsopgørelse
- Noter

Mio. kr.		2023	2022
Resultatopgørelse			
6, 7	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	12.595	4.372
6, 7	Andre renteindtægter	12.378	6.926
6, 8	Renteudgifter	15.325	5.401
	Netto renteindtægter	9.648	5.897
9	Gebyrer og provisionsindtægter	3.079	3.008
9	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	501	479
	Netto rente- og gebyrindtægter	12.226	8.426
10	Kursreguleringer	1.640	-4
11	Øvrige indtægter	993	1.113
12	Udgifter til personale og administration mv.	6.171	4.925
29,30	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	673	658
14	Nedskrivninger på udlån mv.	127	-605
	Resultat før skat	7.888	4.557
15	Skat	1.984	805
	Årets resultat	5.904	3.752
Fordeles således:			
	Aktionærer i Jyske Bank A/S	5.741	3.605
	Indhavere af hybrid kernekapital (AT1)	163	147
	I alt	5.904	3.752
Årets resultat pr. aktie			
16	Årets resultat pr. aktie, kr.	89,34	55,35
16	Årets resultat pr. aktie, kr. udvandet	89,34	55,35
	Foreslået udbytte pr. aktie, kr.	7,78	0,00
Opgørelse af totalindkomst			
	Årets resultat	5.904	3.752
Anden totalindkomst:			
<i>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>			
	Ejendomsopskrivninger	7	13
	Skat af årets ejendomsopskrivninger	-2	-3
	Aktuarmæssige tab og gevinster	30	86
	Skat af aktuarmæssige tab og gevinster	-8	-19
	Anden totalindkomst efter skat	27	77
	Årets totalindkomst	5.931	3.829
Fordeles således:			
	Aktionærer i Jyske Bank A/S	5.768	3.682
	Indhavere af hybrid kernekapital (AT1)	163	147
	I alt	5.931	3.829

Mio. kr.		2023	2022
BALANCE			
AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	74.737	58.519
18	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.314	8.347
14,19,20	Udlån til dagsværdi	355.177	337.632
14,21	Udlån til amortiseret kostpris	202.135	204.050
23	Obligationer til dagsværdi	63.698	55.505
23,24	Obligationer til amortiseret kostpris	36.869	39.660
26	Aktier mv.	2.424	2.260
29	Immaterielle aktiver	3.395	3.328
30	Materielle aktiver	3.937	4.193
37	Udskudte skatteaktiver	646	1.206
	Aktuelle skatteaktiver	324	0
31	Aktiver i midlertidig besiddelse med henblik på salg	84	65
32	Andre aktiver	28.935	35.232
	Aktiver i alt	779.675	749.997
PASSIVER			
Forpligtelser			
33	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	31.197	28.430
34	Indlån	218.309	208.405
35	Udstedte obligationer til dagsværdi	345.680	324.156
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	93.748	95.435
36	Andre forpligtelser	37.695	45.590
37	Hensatte forpligtelser	1.017	992
38	Efterstillede kapitalindskud	6.143	6.365
	Forpligtelser i alt	733.789	709.373
Egenkapital			
39	Aktiekapital	643	643
	Opskrivningshenslæggelser	164	168
	Overført overskud	41.266	36.512
	Foreslået udbytte	500	0
	Aktionærer i Jyske Bank A/S	42.573	37.323
	Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	3.313	3.301
	Egenkapital i alt	45.886	40.624
	Passiver i alt	779.675	749.997

Mio. kr.

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital	Opskrivningshælgelser	Overført overskud	Foreslået udbytte	Aktionærer i Jyske Bank A/S	Hybrid kernekapital*	Total egenkapital
Egenkapital 1. januar 2023	643	168	36.512	0	37.323	3.301	40.624
Årets resultat	0	0	5.741	0	5.741	163	5.904
Anden totalindkomst:							
Årets ejendomsopskrivninger	0	7	0	0	7	0	7
Ejendomme andre bevægelser	0	-8	8	0	0	0	0
Realiserede ejendomsopskrivninger	0	-1	1	0	0	0	0
Aktuarmæssige tab og gevinster	0	0	30	0	30	0	30
Skat af anden totalindkomst	0	-2	-8	0	-10	0	-10
Anden totalindkomst efter skat	0	-4	31	0	27	0	27
Årets totalindkomst	0	-4	5.772	0	5.768	163	5.931
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-165	-165
Valutakursregulering	0	0	-14	0	-14	14	0
Foreslået udbytte	0	0	-500	500	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	-500	0	-500	0	-500
Køb af egne aktier	0	0	-1.763	0	-1.763	0	-1.763
Salg af egne aktier	0	0	1.759	0	1.759	0	1.759
Transaktioner med ejere	0	0	-1.018	500	-518	-151	-669
Egenkapital 31. december 2023	643	164	41.266	500	42.573	3.313	45.886
Egenkapital 1. januar 2022	726	171	34.014	0	34.911	3.355	38.266
Årets resultat	0	0	3.605	0	3.605	147	3.752
Anden totalindkomst:							
Årets ejendomsopskrivninger	0	13	0	0	13	0	13
Ejendomme andre bevægelser	0	-12	12	0	0	0	0
Realiserede ejendomsopskrivninger	0	-1	1	0	0	0	0
Aktuarmæssige tab og gevinster	0	0	86	0	86	0	86
Skat af anden totalindkomst	0	-3	-19	0	-22	0	-22
Anden totalindkomst efter skat	0	-3	80	0	77	0	77
Årets totalindkomst	0	-3	3.685	0	3.682	147	3.829
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-144	-144
Valutakursregulering	0	0	57	0	57	-57	0
Nedsættelse af aktiekapital	-83	0	83	0	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	-3.316	0	-3.316	0	-3.316
Salg af egne aktier	0	0	1.989	0	1.989	0	1.989
Transaktioner med ejere	-83	0	-1.187	0	-1.270	-201	-1.471
Egenkapital 31. december 2022	643	168	36.512	0	37.323	3.301	40.624

*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 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.	2023	2022
Kapitalopgørelse		
Aktionærernes egenkapital	42.573	37.323
Foreslået/forventet udbytte	-500	0
Immaterielle aktiver*	-3.395	-3.328
Forsigtig værdiansættelse	-292	-271
Utilstrækkelig dækning af non-performing udlån og garantier	-273	-75
Øvrige fradrag	-74	-93
Egentlig kernekapital	38.039	33.556
Hybrid kernekapital (AT1) efter reduktion	3.257	3.272
Kernekapital	41.296	36.828
Ansvarlig lånekapital efter reduktion	6.112	6.178
Kapitalgrundlag	47.408	43.006
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	197.866	195.379
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	9.827	8.381
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	17.827	17.161
Vægtet risikoeksponering i alt	225.520	220.921
Kapitalkrav fra Søjle I	18.042	17.674
Kapitalprocent	21,0	19,5
Kernekapitalprocent	18,3	16,7
Egentlig kernekapitalprocent	16,9	15,2

*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 risikoreportenen, Risk and Capital Management 2023, og www.jyskebank.dk/ir/rating, hvor Jyske Banks kvartalsvise opgørelse af det individuelle solvensbehov fremgår.

Risk and Capital Management 2023 er ikke omfattet af revision.

Mio. kr.	2023	2022
Pengestrømsopgørelse		
Årets resultat	5.904	3.752
Reguleringer for ikke-likvide driftsposter mv.		
Nedskrivninger på udlån mv.	127	-605
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	673	658
Urealiserede kursreguleringer af værdipapirer	-549	900
Urealiserede kursreguleringer af kapitalinteresser	-4	5
Ikke betalte og modtagne renter	695	412
Øvrige ikke betalte driftsposter	158	-1.062
Udgiftsført skat	1.984	805
Betalt skat	-1.873	-1.400
I alt	7.115	3.465
Ændring i driftskapitalen		
Udlån	-15.757	9.280
Indlån	9.904	35.074
Udstedte obligationer	19.837	6.127
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	0	243
Gæld til kreditinstitutter	2.767	13.205
Øvrige aktiver og forpligtelser	-7.028	-7.231
I alt	9.723	56.698
Pengestrømme fra driftsaktivitet	16.838	60.163
Udbytte	65	87
Køb af materielle aktiver	-1.725	-1.666
Salg af materielle aktiver	1.262	1.203
Køb af PFA Bank	-9	0
Køb af danske aktiviteter fra Svenska Handelsbanken*	0	-32.049
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-407	-32.425
Betalte renter af hybrid kernekapital	-165	-144
Udbetalt udbytte	-500	0
Køb af egne aktier	-1.763	-3.316
Salg af egne aktier	1.759	1.989
Optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-231	1.117
Afdrag på leasinggæld	-92	-91
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-992	-445
Årets pengestrøm	15.439	27.293
Likvider primo	66.866	39.977
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-254	-404
Årets pengestrømme i alt	15.439	27.293
Likvider ultimo	82.051	66.866
<i>Likvider ultimo omfatter:</i>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker**	74.737	58.519
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker under 3 mdr. forfald, jf. note 17	7.314	8.347
Likvider ultimo	82.051	66.866
Forpligtelser fra finansieringsaktivitet***		Efterstillede kapitalindskud
Indregnet værdi primo	6.365	5.513
Ændring i valutakurser	-51	-139
Ændring i dagsværdi af den sikrede renterisiko	60	-126
Pengestrøm fra indfrielse	-231	-11
Pengestrøm fra udstedelser	0	1.128
Indregnet værdi ultimo	6.143	6.365

* Køb af PFA Bank A/S er opgjort til købesummen på 247 mio. kr. med fradrag for de overtagne likvider på 238 mio. kr.

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 204 mio. kr. og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 74.533 mio. kr. (2022: kassebeholdning 193 mio. kr. og anfordringstilgodehavender hos centralbanker 58.326 mio. kr.)

*** Leasinggæld fra finansieringsaktivitet primo 2023: 313 mio. kr., årets afdrag: 92 mio. kr., årets genmåling: 77 mio. kr., årets tilgang: 7 mio. kr., årets afgang: 16 mio. kr., leasinggæld ultimo 2023: 289 mio. kr.

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

Noteoversigt

Nr.	Note	Side	Nr.	Note	Side
1	Nøgletal	101	35	Udstedte obligationer til dagsværdi	131
2	Segmentregnskab	102	36	Andre forpligtelser	131
3	Segmentoplysninger, indtægter fordelt på produkter	104	37	Hensatte forpligtelser	132
4	Segmentoplysninger, indtægter fordelt på geografi	104	38	Efterstillede kapitalindskud	135
5	Segmentoplysninger, omsætning fordelt på lande	104	39	Aktiekapital	135
6	Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	105	40	Overdragne finansielle aktiver som indregnes i balancen	136
7	Renteindtægter	106	41	Eventualforpligtelser	137
8	Renteudgifter	106	42	Andre eventualforpligtelser	137
9	Gebyrer og provisionsindtægter	106	43	Modregning	138
10	Kursreguleringer	107	44	Klassifikation af finansielle instrumenter	139
11	Øvrige indtægter	107	45	Noter vedrørende dagsværdi	140
12	Udgifter til personale og administration	107	46	Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser	141
13	Revisionshonorar	108	47	Dagsværdihierarki	142
14	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.	109	48	Risikoeksponering	143
15	Skat	121	49	Risikostyring og risikoorganisation	143
16	Resultat pr. aktie	121	50	Kreditrisiko	144
17	Kontraktuel restløbetid	122	51	Maksimal krediteksponering	148
18	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	124	52	Udlån til amortiseret kost og garantier fordelt på lande og kundegrupper	148
19	Udlån til dagsværdi	124	53	Markedsrisiko	148
20	Udlån til dagsværdi fordelt på ejendoms kategorier	124	54	Renterisiko valuta- og varighedsopdelt	149
21	Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på brancher	124	55	Renterisiko produkt- og varighedsopdelt	150
22	Dagsværdi af sikkerheder for udlån og garantier	125	56	Valutarisiko	151
23	Obligationer til dagsværdi og amortiseret kostpris, i alt målt til dagsværdi	126	57	Aktierisici	151
24	Obligationer til amortiseret kostpris	126	58	Regnskabsmæssig sikring	152
25	Sikkerhedsstillelse	126	59	Afledte finansielle instrumenter	154
26	Aktier mv.	127	60	Likviditetsrisiko	156
27	Beholdning af egne aktier	127	61	Operationel risiko	158
28	Efterstillede tilgodehavender	127	62	Transaktioner med nærtstående parter	159
29	Immaterielle aktiver	128	63	Leasing som leasingtager	160
30	Materielle aktiver	129	64	Leasing som leasinggiver	161
31	Aktiver i midlertidig besiddelse	129	65	Virksomhedssammenslutninger	164
32	Andre aktiver	130	66	Koncernoversigt	167
33	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	131	67	Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder	168
34	Indlån	131	68	Anvendt regnskabspraksis	169
			69	Nøgletalsdefinitioner	178

	2023	2022	2021	2020	2019
1 Nøgletal					
Resultat før skat pr. aktie (kr.)*	120,21	67,71	54,42	26,63	37,11
Årets resultat pr. aktie (kr.)*	89,34	55,35	42,41	19,76	29,00
Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)*	89,34	55,35	42,41	19,76	29,00
Basisresultat pr. aktie (kr.)*	123,92	71,95	53,57	27,40	37,79
Ultimokurs pr. aktie (kr.)	484	451	337	233	243
Indre værdi pr. aktie (kr.)*	663	581	515	459	434
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	0,73	0,78	0,65	0,51	0,56
Kurs/resultat pr. aktie*	5,4	8,1	7,9	11,8	8,4
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	7,8	0	0	0	0
Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	7,8	0	0	0	0
Udestående antal aktier i omløb (1.000 stk.)	64.254	64.264	67.840	72.553	74.841
Gennemsnitlig antal aktier i omløb (1.000 stk.)	64.261	65.128	70.748	72.911	78.771
Kapitalprocent	21,0	19,5	22,8	22,9	21,5
Kernekapitalprocent	18,3	16,7	20,0	19,9	19,4
Egentlig kernekapitalprocent	16,9	15,2	18,2	17,9	17,4
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital*	19,3	12,2	11,3	5,9	9,1
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital*	14,4	10,0	8,8	4,4	7,1
Indtjening pr. omkostningskrone	2,1	1,9	1,8	1,3	1,6
Renterisiko (%)	2,9	2,4	1,3	0,8	0,5
Valutaposition	3,7	3,0	2,5	4,7	12,8
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (%)	211	417	448	339	243
Summen af store eksponeringer (%)	122,4	134,6	122,9	96,6	95,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,8	0,8	1,0	1,1	1,0
Årets nedskrivningsprocent	0,0	-0,1	0,0	0,2	0,0
Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån (%)	2,9	10,1	1,1	0,0	0,7
Udlån i forhold til indlån	2,6	2,6	3,7	3,6	3,5
Udlån i forhold til egenkapital	12,1	13,3	12,7	13,4	13,6
Afkastningsgrad	0,8	0,5	0,5	0,2	0,4
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året**	3.956	3.873	3.257	3.349	3.614
Antal heltidsmedarbejdere gns. i året	3.920	3.381	3.296	3.482	3.690

Der henvises til nøgletalsdefinitioner jf. note 69.

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

**Medarbejderantallet ultimo 2023, ultimo 2022, ultimo 2021, ultimo 2020 og ultimo 2019 er inklusiv henholdsvis 16, 19, 15, 31 og 54 medarbejdere, som er eksternt finansierede.

Mio. kr.

2 Segmentregnskab

	Bank- aktiviteter	Realkredit- aktiviteter	Leasing- aktiviteter	Jyske Bank- koncernen i hovedtal*
2023				
Netto renteindtægter	5.954	3.291	477	9.722
Netto gebyr- og provisionsindtægter	3.122	-556	13	2.579
Kursreguleringer	1.156	370	13	1.539
Øvrige indtægter	198	0	29	227
Indtægter fra operationel leasing (netto)	0	0	289	289
Basisindtægter	10.430	3.105	821	14.356
Basisomkostninger	5.459	445	199	6.103
Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv.	4.971	2.660	622	8.253
Nedskrivninger på udlån mv.	90	-12	49	127
Basisresultat	4.881	2.672	573	8.126
Beholdningsresultat	-3	0	0	-3
Resultat før engangsposter	4.878	2.672	573	8.123
Engangsposter vedr. Handelsbanken DK	-235	0	0	-235
Resultat før skat	4.643	2.672	573	7.888
Udlån	180.459	352.654	24.199	557.312
- heraf realkreditudlån	0	352.654	0	352.654
- heraf bankudlån	126.366	0	24.199	150.565
- heraf repoudlån	54.093	0	0	54.093
Aktiver i alt	368.825	383.021	27.829	779.675
Indlån	218.147	0	162	218.309
- heraf bankindlån	199.688	0	162	199.850
- heraf repoindlån og tripartyindlån	18.459	0	0	18.459
Udstedte obligationer	86.888	352.540	0	439.428
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	541.681
- 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

* Sammenhængen fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal og til resultatopgørelsen side 95 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 erhvervskunder, og handels- og investeringsaktiviteter rettet mod store erhvervskunder 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, erhvervskunder og alment byggeri.

Leasingaktiviteter

Leasingaktiviteter omfatter finansielle løsninger i form af leasing og finansiering inden for bilfinansiering samt leasing og finansiering af materiel til erhvervslivet. Aktiviteterne er primært rettet mod danske privat- og erhvervskunder 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 2023 fordelt på basis- og beholdningsresultat samt engangsposter fremgår nedenfor.

Fordeling af årets resultat

Mio. kr.

	2023					2022				
	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	En- gangs- poster	Re- klassi- fikation	I alt	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	En- gangs- poster	Re- klassi- fikation	I alt
Netto renteindtægter	9.722	-163	0	89	9.648	5.856	33	0	8	5.897
Netto gebyr- og provisionsindtægter	2.579	-1	0	0	2.578	2.529	0	0	0	2.529
Kursreguleringer	1.539	190	0	-89	1.640	139	-135	0	-8	-4
Øvrige indtægter	227	0	0	2	229	239	0	0	4	243
Indtægter fra operationel leasing (netto)	289	0	0	475	764	343	0	0	528	871
Indtægter	14.356	26	0	477	14.859	9.106	-102	0	532	9.536
Omkostninger	6.103	29	235	477	6.844	4.879	29	144	532	5.584
Resultat før nedskrivninger på udlån mv.	8.253	-3	-235	0	8.015	4.227	-131	-144	0	3.952
Nedskrivninger på udlån mv.	127	0	0	0	127	-605	0	0	0	-605
Resultat før skat	8.126	-3	-235	0	7.888	4.832	-131	-144	0	4.557

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 indregnes i IFRS-resultatopgørelsen under udgifter til personale- og administration mv.

Tabellen ovenfor viser sammenhænge fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal side 7 og til resultatposter i IFRS-regnskabet side 95.

Reklassifikation omfatter følgende forhold:

- Udgifter på 89 mio. kr. (2022: udgifter på 8 mio. kr.) fra kursreguleringer vedrørende balanceprincippet i Jyske Realkredit reklassificeres fra kursreguleringer til renteindtægter.
- Indtægter på 2 mio. kr. (2022: indtægter på 4 mio. kr.) fra ekstern omsætning reklassificeres fra indtægter til modregning i omkostninger.
- Driftsafskrivninger på 475 mio. kr. (2022: 528 mio. kr.) reklassificeres fra omkostninger til indtægter fra operationel leasing (netto).

2 Segmentregnskab, fortsat

Nedenfor defineres de yderligere nøgletal, der anføres i Jyske Bank-koncernen side 7:

"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 163 mio. kr. (2022: 147 mio. kr.), og nævneren beregnes som egenkapitalen eksklusiv hybrid kernekapital (AT1) på 3.313 mio. kr. (2022: 3.301 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 3.313 mio. kr. (2022: 3.301 mio. kr.).

Mio. kr. **2023** 2022

3 Segmentoplysninger, indtægter fordelt på produkter

Erhverv	6.224	3.908
Privat	2.922	2.170
Handelsindtægter	4.540	1.565
Øvrige	1.163	1.834
I alt	14.849	9.477

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 kurtagte 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 13.866 mio. kr. (2022: 8.422 mio. kr.), som fordeles med 13.845 mio. kr. (2022: 8.407 mio. kr.) på Danmark og med 21 mio. kr. (2022: 15 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
2023						
Danmark	28.951	7.876	1.981	5.895	0	3.933
Tyskland	19	12	3	9	0	7
I alt	28.970	7.888	1.984	5.904	0	3.940
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

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
2023						
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.683	905	1.778	0	-29	1.749
Udlån og indlån	8.925	3.541	5.384	0	0	5.384
Obligationer	982	0	982	0	0	982
Udstedte obligationer	0	3.144	-3.144	0	-408	-3.552
Efterstillede kapitalindskud	0	215	-215	0	-60	-275
Andre finansielle instrumenter	4	21	-17	0	0	-17
I alt	12.594	7.826	4.768	0	-497	4.271
Finansielle porteføljer til dagsværdi gennem resultatet						
Obligationer	1.446	0	1.446	0	1.382	2.828
Aktier mv.	0	0	0	65	202	267
Afledte finansielle instrumenter mv.	457	223	234	0	1.093	1.327
I alt	1.903	223	1.680	65	2.677	4.422
Finansielle porteføljer designeret til dagsværdi gennem resultatet						
Udlån og udstedte obligationer	10.476	7.276	3.200	0	-813	2.387
I alt	10.476	7.276	3.200	0	-813	2.387
Valutakursreguleringer	0	0	0	0	273	273
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt efter modregning af negative renter	24.973	15.325	9.648	65	1.640	11.353
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	0	0	0	0	0	0
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	0	0	0	0	0	0
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt før modregning af negative renter	24.973	15.325	9.648	65	1.640	11.353
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

Mio. kr.	2023	2022
7 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.683	193
Udlån	17.390	6.897
Bidrag	2.011	2.029
Obligationer	2.773	739
Afledte finansielle instrumenter i alt	457	756
Heraf valutakontrakter	476	620
Heraf rentekontrakter	-19	136
Øvrige	3	0
I alt	25.317	10.614
Renter af egne realkreditobligationer modregnet i renter af udstedte obligationer	344	203
I alt efter modregning af negative renter	24.973	10.411
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	0	178
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	0	709
I alt før modregning af negative renter	24.973	11.298
Heraf udgør renteindtægter opgjort efter den effektive rentemethode	12.595	4.372
Negative renteindtægter udgør 0 mio. kr. (2022: 178 mio. kr.), og vedrørte 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	905	126
Indlån	3.541	-63
Udstedte obligationer	10.763	4.486
Efterstillede kapitalindskud	215	141
Andet	245	27
I alt	15.669	4.717
Renter af egne realkreditobligationer modregnet i renter af udstedte obligationer	344	203
I alt efter modregning af negative renter	15.325	4.514
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	0	709
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	0	178
I alt før modregning af negative renter	15.325	5.401
Negative renteudgifter udgør 0 mio. kr. (2022: 709 mio. kr.), og vedrørte 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	1.515	1.437
Betalingsformidling	333	289
Lånesagsgebyrer	411	540
Garantiprovision	101	104
Øvrige gebyrer og provisioner	719	638
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	3.079	3.008
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	501	479
Gebyrer og provisionsindtægter netto	2.578	2.529
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 3.079 mio. kr. med fradrag af årets afgivne gebyrer og provisionsudgifter på 501 mio. kr. udgør årets netto gebyrer og provisionsindtægter på 2.578 mio. kr. (2022: 2.529 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. (2022: 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 894 mio. kr. (2022: 769 mio. kr.).		

	Mio. kr.	2023	2022
10	Kursreguleringer		
	Udlån til dagsværdi	10.504	-33.015
	Obligationer	1.382	-2.071
	Aktier mv.	202	21
	Valuta	273	128
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	1.092	-398
	Udstedte obligationer	-11.725	35.110
	Øvrige aktiver og forpligtelser	-88	221
	I alt	1.640	-4

11	Øvrige indtægter		
	Drift af fast ejendom	50	41
	Fortjeneste ved salg af ejendomme og driftsmidler	2	6
	Indtægter fra operationel leasing ¹	764	871
	Udbytte af aktier mv.	65	87
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	10	59
	Øvrige indtægter	102	49
	I alt	993	1.113

¹) Omkostninger vedrørende operationel leasing påvirker regnskabsposten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 475 mio. kr. i 2023 mod 528 mio. kr. i 2022.

12 Udgifter til personale og administration

	Personaleudgifter		
	Lønninger mv.	2.900	2.324
	Pensioner	364	284
	Udgifter til social sikring	437	340
	I alt	3.701	2.948
	Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab		
	Direktion*	49	38
	Bestyrelse	7	7
	Repræsentantskab	4	3
	I alt	60	48

*Direktionens løn og vederlag inkluderer værdi af fri bil og andre frie goder, til- og fratrædelsesgodtgørelser samt årets optjente seniorgodtgørelse på 2 mio. kr. (2022: 3 mio. kr.). Variabel løn til direktionen udgør i alt 9,5 mio. kr. (2022: 0 mio. kr.)

Oplysninger om direktionens og bestyrelsens individuelle vederlag findes i vederlagsrapporten side 5-6 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. For direktører ansat efter 2017 er godtgørelsen dog maksimeret til 18 måneders løn.

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 Lars Mørch, Peter Schleidt og Per Skovhus dog ved opnåelse af 10 års anciennitet. Ved lavere anciennitet på fratrædelsestidspunktet reduceres seniorgodtgørelsen forholdsmæssigt for den manglende anciennitet. Pensionsforpligtelserne fra Jyske Banks Pensionstilskudsfond er aktuariemæssigt opgjort og baseres på en række forudsætninger. I det omfang værdien af Jyske Banks Pensionstilskudsfonds aktiver ikke dækker nutidsværdien af forpligtelserne, er det resterende beløb indregnet som forpligtelse i Jyske Banks årsregnskab. Der henvises til note 37 og 62 for yderligere oplysninger.

Mio. kr.	2023	2022
12 Udgifter til personale og administration, fortsat		
Øvrige administrationsudgifter	2.410	1.929
Udgifter til personale og administration i alt	6.171	4.925
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	3.920	3.381
Det gennemsnitlige antal medlemmer af direktionen	4,0	4,0
Det gennemsnitlige antal medlemmer af bestyrelsen	9,0	9,0
Specifikation af lønninger mv.		
Lønninger og andre kortfristede personaleydelse	2.888	2.316
Andre langsigtede personaleydelse	12	8
I alt	2.900	2.324
Aflønning til væsentlige risikotagere		
Antal medlemmer i årets løb	142	122
Antal medlemmer ved årets udgang	134	111
Kontraktligt vederlag	178	139
Variabelt vederlag	2	4
Pension	19	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	2023	2022
Samlet honorar inkl. moms til Jyske Bank A/S generalforsamlingsvalgte revisorer samt til valgte revisorer i datterselskaber	12	15
Honoraret specificeres i:		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	8	7
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	3	2
Honorar for skatterådgivning	0	0
Honorar for andre ydelser	1	6

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

Honorar for ikke-revisionsydelser i 2023 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 erklæring vedrørende udvalgte ESG-data.

Mio. kr.	2023	2022
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	352	-348
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter i året	0	-5
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer i året	39	-100
Tabsbøgført ej dækket af nedskrivninger og hensættelser	68	112
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-22	-157
Indtægtsført underkurs på overtagne udlån*	-310	-107
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen	127	-605
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo	
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	4.741	5.443
Nedskrivninger og hensættelser i året	391	-447
Tabsbøgført dækket af nedskrivninger og hensættelser	-238	-326
Andre bevægelser	78	71
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	4.972	4.741
Nedskrivninger på udlån mv. til amortiseret kostpris	3.086	2.944
Nedskrivninger på udlån til dagsværdi	1.456	1.404
Hensættelser på garantier	210	212
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	220	181
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	4.972	4.741

* Underkursen på overtagne udlån udgør de forventede kredittab ved første indregning til dagsværdi. Underkursen indtægtsføres i takt med låneomlægninger og tilbagebetaling af udlån. Det i året indtægtsførte beløb modsvares i al væsentlighed af udgiftsførte nedskrivninger på de omlagte faciliteter, hvilket indgår i "Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier i året". Underkurssaldo på overtagne udlån indgår ikke i nedskrivnings- og hensættelsessaldoen.

De kontraktuelle udeståender for finansielle aktiver, der blev tabsafskrevet i 2023, og som fortsat søges inddrevet, udgør 306 mio. kr. (2022: 438 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- ringet ved første indregning	I alt
Saldo primo 2023	1.312	1.073	2.355	1	4.741
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	640	-473	-167	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-52	116	-64	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-9	-141	150	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	375	116	332	0	823
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-205	-167	-355	0	-727
Effekt af genberegninger	-538	498	408	5	373
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-1	-2	-235	0	-238
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2023	1.522	1.020	2.424	6	4.972

Fordeling af nedskrivnings- og hensættelsessaldo i stadier – i alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
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

I 2023 udvikler nedskrivningerne i Jyske Bank koncernen sig fortsat generelt positivt. Det afspejler sig også i stagevandringerne, der viser en bevægelse mod bedre kreditkvalitet.

Overførelsen af nedskrivninger fra stage 2 og 3 til stage 1 er drevet af få store kundekoncerner. Nedskrivningssaldoen er steget lidt, hvilket bl.a. er drevet af et ekstra nedskrivningstillæg til ejendomseksponeringer i stage 3 og en opdatering af nedskrivningstillæggene til makroøkonomiske risici.

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.

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- ringet ved første indregning	I alt
Saldo primo 2023	506	780	1.658	0	2.944
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	461	-379	-82	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-33	72	-39	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-4	-127	131	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	163	72	258	0	493
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-89	-119	-274	0	-482
Effekt af genberegninger	-386	422	318	5	359
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-228	0	-228
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2023	618	721	1.742	5	3.086

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier - udlån til amortiseret kost	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
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 dagsværdi	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Saldo primo 2023	679	219	506	0	1.404
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	139	-69	-70	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-14	32	-18	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-5	-5	10	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	146	35	20	0	201
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-53	-26	-25	0	-104
Effekt af genberegninger	-144	39	70	0	-35
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	-2	-8	0	-10
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2023	748	223	485	0	1.456

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier – udlån til dagsværdi	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
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

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 2023	132	76	184	1	393
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	40	-25	-15	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-5	12	-7	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	-9	9	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	66	9	54	0	129
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-63	-23	-55	0	-141
Effekt af genberegninger	-7	37	20	-1	49
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	0	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2023	163	77	190	0	430

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

Mio. kr.

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

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Bruttoudlån og garantier fordelt på stadier					
Bruttoudlån og garantier 1. januar 2023	529.761	18.789	8.749	84	557.383
Overførsel af udlån og garantier til stadie 1	7.759	-6.762	-997	0	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 2	-14.102	14.799	-697	0	0
Overførsel af udlån og garantier til stadie 3	-1.712	-1.021	2.733	0	0
Øvrige bevægelser*	20.721	-5.276	-1.027	-9	14.409
Bruttoudlån og garantier 31. december 2023	542.427	20.529	8.761	75	571.792
Nedskrivninger og hensættelser i alt	1.412	973	2.360	5	4.750
Nettoudlån og garantier 31. december 2023	541.015	19.556	6.401	70	567.042

	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	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

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Bruttoudlån til amortiseret kost fordelt på stadier					
Bruttoudlån 1. januar 2023	194.207	8.579	4.124	84	206.994
Overførsel af udlån til stadie 1	3.820	-3.288	-532	0	0
Overførsel af udlån til stadie 2	-9.527	9.665	-138	0	0
Overførsel af udlån til stadie 3	-984	-612	1.596	0	0
Øvrige bevægelser*	3.682	-4.842	-604	-11	-1.775
Bruttoudlån 31. december 2023	191.198	9.502	4.446	73	205.219
Nedskrivninger og hensættelser i alt	615	719	1.745	5	3.084
Nettoudlån 31. december 2023	190.583	8.783	2.701	68	202.135

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Bruttoudlån til amortiseret kost fordelt på stadier					
Bruttoudlån 1. januar 2022	133.036	8.297	4.289	0	145.622
Tilgang vedr. ny portefølje	41.796	0	0	84	41.880
Overførsel af udlån til stadie 1	3.358	-3.266	-92	0	0
Overførsel af udlån til stadie 2	-4.451	4.671	-220	0	0
Overførsel af udlån til stadie 3	-698	-332	1.030	0	0
Øvrige bevægelser*	21.166	-791	-883	0	19.492
Bruttoudlån 31. december 2022	194.207	8.579	4.124	84	206.994
Nedskrivninger og hensættelser i alt	510	774	1.660	0	2.944
Nettoudlån 31. december 2022	193.697	7.805	2.464	84	204.050

* Øvrige bevægelser er nye såvel som indfrieede eksponeringer.

Mio. kr.

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

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Bruttoudlån til dagsværdi fordelt på stadier					
Bruttoudlån 1. januar 2023	325.804	9.286	3.946	0	339.036
Overførsel af udlån til stadie 1	3.708	-3.270	-438	0	0
Overførsel af udlån til stadie 2	-4.235	4.781	-546	0	0
Overførsel af udlån til stadie 3	-716	-292	1.008	0	0
Øvrige bevægelser*	18.199	-250	-352	0	17.597
Bruttoudlån 31. december 2023	342.760	10.255	3.618	0	356.633
Nedskrivninger og hensættelser i alt	749	222	485	0	1.456
Nettoudlån 31. december 2023	342.011	10.033	3.133	0	355.177

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Bruttoudlån til dagsværdi fordelt på stadier					
Bruttoudlån 1. januar 2022	326.888	14.048	3.462	0	344.398
Tilgang vedr. ny portefølje	23.263	0	0	0	23.263
Overførsel af udlån til stadie 1	5.454	-5.406	-48	0	0
Overførsel af udlån til stadie 2	-3.479	3.693	-214	0	0
Overførsel af udlån til stadie 3	-902	-419	1.321	0	0
Øvrige bevægelser*	-25.420	-2.630	-575	0	-28.625
Bruttoudlån 31. december 2022	325.804	9.286	3.946	0	339.036
Nedskrivninger og hensættelser i alt	678	219	507	0	1.404
Nettoudlån 31. december 2022	325.126	9.067	3.439	0	337.632

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Garantier fordelt på stadier					
Bruttogarantier 1. januar 2023	9.750	924	679	0	11.353
Overførsel af garantier til stadie 1	231	-204	-27	0	0
Overførsel af garantier til stadie 2	-340	353	-13	0	0
Overførsel af garantier til stadie 3	-12	-117	129	0	0
Øvrige bevægelser*	-1.160	-184	-71	2	-1.413
Bruttogarantier 31. december 2023	8.469	772	697	2	9.940
Nedskrivninger og hensættelser i alt	48	32	130	0	210
Nettogarantier 31. december 2023	8.421	740	567	2	9.730

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Garantier fordelt på stadier					
Bruttogarantier 1. januar 2022	11.414	2.102	564	0	14.080
Overførsel af garantier til stadie 1	1.113	-1.108	-5	0	0
Overførsel af garantier til stadie 2	-226	239	-13	0	0
Overførsel af garantier til stadie 3	-106	-23	129	0	0
Øvrige bevægelser*	-2.445	-286	4	0	-2.727
Bruttogarantier 31. december 2022	9.750	924	679	0	11.353
Nedskrivninger og hensættelser i alt	49	32	131	0	212
Nettogarantier 31. december 2022	9.701	892	548	0	11.141

* Øvrige bevægelser er nye såvel som indfrie eksponeringer.

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 2023

31. dec.
2022

Performing	PD-bånd i %	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	I alt	I alt
1	0,00 - 0,10	67.614	97	0	0	67.711	78.124
2	0,10 - 0,15	14.052	19	0	0	14.071	18.808
3	0,15 - 0,22	43.864	26	0	0	43.890	34.819
4	0,22 - 0,33	31.005	40	0	0	31.045	56.843
5	0,33 - 0,48	110.970	121	0	0	111.091	85.661
STY 1 - 5		267.505	303	0	0	267.808	274.255
6	0,48 - 0,70	87.786	210	0	0	87.996	86.329
7	0,70 - 1,02	80.996	291	0	0	81.287	68.349
8	1,02 - 1,48	35.437	615	0	0	36.052	50.265
9	1,48 - 2,15	36.301	777	0	0	37.078	24.312
10	2,15 - 3,13	15.967	2.015	0	0	17.982	13.205
11	3,13 - 4,59	8.565	3.397	0	1	11.963	7.792
STY 6 - 11		265.052	7.305	0	1	272.358	250.252
12	4,59 - 6,79	3.896	2.772	0	0	6.668	6.410
13	6,79 - 10,21	1.858	3.349	0	0	5.207	4.625
14	10,21 - 25,0	1.190	6.449	0	1	7.640	6.509
STY 12-14		6.944	12.570	0	1	19.515	17.544
Øvrige		2.918	331	0	0	3.249	4.988
Non-performing		7	18	8.763	74	8.862	10.344
Total		542.426	20.527	8.763	76	571.792	557.383

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

31. december 2023

31. dec.
2022

Performing	PD-bånd i %	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	I alt	I alt
1	0,00 - 0,10	37	1	0	0	38	91
2	0,10 - 0,15	21	0	0	0	21	22
3	0,15 - 0,22	55	0	0	0	55	50
4	0,22 - 0,33	66	0	0	0	66	98
5	0,33 - 0,48	215	1	0	0	216	220
STY 1 - 5		394	2	0	0	396	481
6	0,48 - 0,70	151	4	0	0	155	143
7	0,70 - 1,02	282	4	0	0	286	170
8	1,02 - 1,48	185	11	0	0	196	130
9	1,48 - 2,15	163	18	0	0	181	120
10	2,15 - 3,13	80	36	0	0	116	139
11	3,13 - 4,59	68	77	0	0	145	89
STY 6 - 11		929	150	0	0	1.079	791
12	4,59 - 6,79	29	139	0	0	168	107
13	6,79 - 10,21	20	122	0	0	142	137
14	10,21 - 25,0	21	532	0	0	553	634
STY 12-14		70	793	0	0	863	878
Øvrige		18	26	0	0	44	41
Non-performing		0	2	2.361	5	2.368	2.369
Total		1.411	973	2.361	5	4.750	4.560

Mio. kr.

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

Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt i stadier

31. december 2023

31. dec.
2022

Performing	PD-bånd i %	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	I alt	I alt
1	0,00 - 0,10	28.516	0	0	0	28.516	21.176
2	0,10 - 0,15	6.448	0	0	0	6.448	5.632
3	0,15 - 0,22	8.008	1	0	0	8.009	6.448
4	0,22 - 0,33	6.301	40	0	0	6.341	9.629
5	0,33 - 0,48	6.074	19	0	0	6.093	5.034
STY 1 - 5		55.347	60	0	0	55.407	47.919
6	0,48 - 0,70	9.711	36	0	0	9.747	13.901
7	0,70 - 1,02	4.929	31	0	0	4.960	5.166
8	1,02 - 1,48	6.340	370	0	0	6.710	8.662
9	1,48 - 2,15	3.384	303	0	0	3.687	1.674
10	2,15 - 3,13	3.018	180	0	0	3.198	2.199
11	3,13 - 4,59	1.338	101	0	0	1.439	765
STY 6 - 11		28.720	1.021	0	0	29.741	32.367
12	4,59 - 6,79	584	181	0	0	765	886
13	6,79 - 10,21	257	183	0	0	440	922
14	10,21 - 25,0	442	575	0	0	1.017	920
STY 12-14		1.283	939	0	0	2.222	2.728
Øvrige		587	23	0	0	610	3.892
Non-performing		0	0	322	1	323	518
Total		85.937	2.043	322	1	88.303	87.424

Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt i stadier

31. december 2023

31. dec.
2022

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	1	0	0	3	2
2	0,10 - 0,15	6	0	0	0	6	4
3	0,15 - 0,22	8	0	0	0	8	6
4	0,22 - 0,33	11	0	0	0	11	7
5	0,33 - 0,48	13	0	0	0	13	8
STY 1 - 5		40	1	0	0	41	27
6	0,48 - 0,70	14	0	0	0	14	17
7	0,70 - 1,02	13	0	0	0	13	7
8	1,02 - 1,48	10	4	0	0	14	9
9	1,48 - 2,15	10	2	0	0	12	5
10	2,15 - 3,13	9	2	0	0	11	7
11	3,13 - 4,59	7	2	0	0	9	4
STY 6 - 11		63	10	0	0	73	49
12	4,59 - 6,79	2	5	0	0	7	4
13	6,79 - 10,21	4	6	0	0	10	16
14	10,21 - 25,0	1	24	0	0	25	15
STY 12-14		7	35	0	0	42	35
Øvrige		3	1	0	0	4	8
Non-performing		0	0	60	0	60	62
Total		113	47	60	0	220	181

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. Ligeledes skal der foretages et ledelsesmæssigt skøn for procesrelaterede risici, hvis eksempelvis kvaliteten af grunddata ikke er tilfredsstillende, eller hvis fejl i grundregistreringerne har betydning for nedskrivningsopgørelsen. 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 2023 i alt 1.934 mio. kr. (2022: 1.425 mio. kr.)

Mio. kr.	2023	2022
Erhvervskunder		
Makroøkonomiske risici	908	760
Ikke-lineære nedskrivningseffekter	117	121
Procesrelaterede risici	327	55
Erhvervskunder i alt	1.352	936
Privatkunder		
Makroøkonomiske risici	372	320
Ikke-lineære nedskrivningseffekter	43	34
Procesrelaterede risici	167	135
Privatkunder i alt	582	489
Ledelsesmæssige skøn i alt	1.934	1.425

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.

Jyske Bank-koncernens ledelsesmæssige skøn udgør ultimo 2023 i alt 1.934 mio. kr. (2022: 1.425 mio. kr.). Stigningen kan primært henføres til, at der efter konverteringen af overtagne udlån fra Handelsbanken i november 2023, beregnes ledelsesmæssigt skøn på denne portefølje efter Jyske Banks modeller herfor. Tidligere har kredittabet været opgjort i en mere simpel beregning uden for koncernens nedskrivningssystem, hvor det ikke har været muligt at adskille de forventede individuelle kredittab og de ledelsesmæssigt skønnede tillæg. Stigningen i de ledelsesmæssige tillæg på Handelsbankporteføljen modsvares af en reduktion af de forventede kredittab ved overtagelsen (underkurs) og har dermed ingen væsentlig resultateffekt. Herudover øges de ledelsesmæssige tillæg som følge af den makroøkonomiske udvikling og forventning om at usikkerheden på priserne på specielt investerings- og udlejningsejendomme er øget som følge af det højere renteniveau.

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 2023 forventet tab forbundet med:</p> <ul style="list-style-type: none"> Konjunkturmæssig afmatning efter periode med energikrise, høj inflation, rentestigninger, stigende boligbyrde mv. I forlængelse af ovenstående, er der en forventning om, at forværringen i enkelte kunders økonomiske forhold ikke er slået fuldt ud igennem, og det hertil har været vanskeligt at identificere risikokunder. Forventninger om påvirkning af ESG-relaterede kreditrisici. Erhvervsjendomme med en øget sandsynlighed for volatilitet i afkastkravet. <p>Med udgangspunkt i de seneste års udsving i de 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 nødvendigt at håndtere risikoen ud fra et porteføljemæssigt perspektiv</p>	<p><u>Jyske Bank og Jyske Finans</u> De nedskrivningsmæssige effekter er for Jyske Bank og Jyske Finans opgjort ved at stress inputparametrene for stadielocering for kunder med en PD større end 2% og reducere værdien af ejendomssikkerhederne 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 stress værdien af ejendomssikkerhederne, 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 erhvervsjendomme med LTV>100 i et middel stress scenarie, hvor renterne stiger til 5 pct. og afkastkravet stiger 1,5 pct. point, mens cash-flowet er uændret. For udlån til private boliger i Jyske Realkredit er vurderingen 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 2023 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 ejendomssikkerhederne. 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 2023 forventet tab forbundet med:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fejlvurdering af risikokodemarkering på erhvervs- og privatkunder. • Udløb af afdragsfrihed, hvortil det ikke i tilstrækkeligt omfang har været muligt at håndtere den forhøjede risiko på tidspunktet, hvor afdragsfriheden udløber. • Manglende scenarieberegninger for ejendomskunder i stage 3 (aktivfinansiering). • Usikkerhed ved overtagelse af mindre kendt portefølje ifm. overtagelsen af Handelsbankens portefølje. <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 stadie 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 for høj for en fremskrivning uden hensyntagen til scenarier for afledte økonomiske effekter. 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 hændelsessandsynlighed, der fastlægges af ledelsen. De makroøkonomiske scenarier og hændelsessandsynlighederne 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 160 mio. kr. (2022: 155 mio. kr.).

Scenarie	2023		2022	
	Sandsynlighed	Vægtet mernedskrivning	Sandsynlighed	Vægtet mernedskrivning
Godt	30%	-7	30%	-7
Base	30%	0	30%	0
Svagt	30%	98	30%	53
Hårdt	10%	69	10%	109
Total	100%	160	100%	155

Sandsynlighedshændelserne for scenarierne fastholdes uændret i forhold til 2022. 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 330 mio. kr., hvis der tillægges 100% vægt til scenariet svagt i analysen ligesom mernedskrivningen vil stige til 700 mio. kr., hvis der tillægges 100% vægt til scenariet hårdt i analysen.

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

Scenarierne afspejler usikkerheden forbundet med økonomiens udvikling. Tabel 1 viser de anvendte forventninger til udviklingen i henholdsvis BNP, arbejdsløsheden, indskudsrenten og boligpriserne for basis og hårdt scenarie. Disse fire udvalgte nøgletal er de primære makronøgletal i PD-fastsættelsen om end der i scenarierne inkluderes yderligere makroøkonomiske nøgletal. Nøgletallene er opdateret pr. 31. december 2023, hvorfor tallene for 2023 afspejler de realiserede tal dog med prognoser for Q4.

I basisscenariet forventes en stigning i BNP-væksten på 0,19 % og et fald i boligpriserne på 2,01 % i 2024. Samtidig forventes arbejdsløsheden i 2024 at stige til 2,78 %, hvorimod indskudsrenten fastholdes på samme niveau som i 2023. Forventningerne til BNP-væksten i 2025 afspejler en fortsat stigning i BNP-væksten på 1,26 %. Arbejdsløsheden forventes ligeledes fortsat at stige, og forventes i 2025 at være 3,25 %. Videre vender forventningerne til boligpriserne i 2025, således der forventes en stigning på 0,98 %. Indskudsrenten forventes at falde et pct. point, hvorfor indskudsrenten i 2025 forventes at være 2,23 %.

I det hårde scenarie forventes et fald i BNP-væksten på 2,75 % og et fald i boligpriserne på 19,42 % i 2024. Yderligere forventes arbejdsløsheden at stige til 5,54 %, imens indskudsrenten forventes at fastholde niveauet fra 2023. Forventningerne til væksten i BNP forventes i 2025 at falde 4,12 % og boligpriserne forventes at falde 3,95 %. Arbejdsløsheden forventes i det hårde scenarie at stige til 8,23 % i 2025, imens indskudsrenten forventes at falde til 2,23%.

Tabel 1: Forventninger til udvalgte makroøkonomiske nøgletal i basis og hårdt scenarie

	Basis scenarie			Hårdt scenarie		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
BNP ¹	0,71%	0,19%	1,26%	0,71%	-2,75%	-4,12%
Arbejdsløsheden ²	2,53%	2,78%	3,25%	2,53%	5,54%	8,23%
Indskudsrente	3,23%	3,23%	2,23%	3,23%	2,23%	2,23%
Boligpriser ¹	3,29%	-2,01%	0,98%	3,29%	-19,42%	-3,95%

¹ angives i den årlige vækstrate

² som procent af bruttoledige

Kilde: Jyske Markets Macro Research

Anm.: Tallene for 2023 omfatter prognoser for Q4.

Mio. kr.	2023	2022
14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv., fortsat		
Sikkerheder stillet for aktiver, der er kreditforringet på balancedagen		
Konter, indestående	32	58
Let realisable værdipapirer	62	47
Bankgarantier	0	5
Fast ejendom, privat	2.838	3.073
Fast ejendom, erhverv	2.747	2.371
Løsøre, biler, rullende materiel	493	323
Andet løsøre	272	333
Kautioner	107	184
I alt	6.551	6.394
Der henvises til note 22.		
15 Skat		
Årets aktuelle skat	1.440	1.650
Årets regulering af udskudt skat	550	-854
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	-6	405
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0	-396
I alt	1.984	805
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0	22,0
Særskat for finansielle virksomheder i Danmark	3,2	0,0
Reguleringer vedrørende tidligere år	-0,1	0,2
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	-0,1	-0,4
Ændring af selskabsskatteprocent (omregningsfaktor)	0,2	-4,1
Effektiv skatteprocent	25,2	17,7
Selskabsskatteprocenten for pengeinstitutter m.m. i Danmark stiger fra 25,2% i 2023 til 26% i 2024 og efterfølgende år.		
16 Resultat pr. aktie		
Årets resultat	5.904	3.752
Indhavere af hybrid kernekapital	163	147
Aktionærerne i Jyske Bank A/S andel	5.741	3.605
Gennemsnitligt antal aktier, 1.000 stk.	64.272	68.115
Gennemsnitligt antal egne aktier, 1.000 stk.	-11	-2.987
Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	64.261	65.128
Antal udestående aktier i omløb, 1.000 stk.	64.254	64.264
Resultat pr. aktie (EPS) kr.	89,34	55,35
Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) kr.	89,34	55,35
Basisresultat pr. aktie		
Basisresultat	8.126	4.832
Indhavere af hybrid kernekapital	163	147
Basisresultat ekskl. Indhavere af hybrid kernekapital	7.963	4.685
Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	64.261	65.128
Basisresultat i kr. pr. aktie	123,92	71,95

Mio. kr.

17	Kontraktuel restløbetid, 2023	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.-1 år	1-5 år	Over 5 år	I alt
Aktiver							
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	814	6.500	0	0	0	7.314
	Udlån til dagsværdi	0	1.981	6.505	40.747	305.944	355.177
	Udlån til amortiseret kostpris	16	96.546	40.668	26.605	38.300	202.135
	Obligationer til dagsværdi	0	4.077	8.251	40.464	10.906	63.698
	Obligationer til amortiseret kostpris	0	938	4.825	21.801	9.305	36.869
Forpligtelser							
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.088	15.622	5.506	2.981	0	31.197
	Indlån ekskl. Indlån i puljeordninger	145.919	47.827	9.314	2.765	4.968	210.793
	Udstedte obligationer til dagsværdi	0	6.923	75.489	155.066	108.202	345.680
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	55.270	8.657	26.094	3.727	93.748
	Efterstillede kapitalindskud	0	0	11	22	6.110	6.143
Ikke balanceførte poster							
	Garantier mv.	3.999	2.412	1.147	1.953	219	9.730
	Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	7	42.177	17.766	11.622	16.731	88.303
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

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

17 Kontraktuel restløbetid, fortsat
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.

Tabellen nedenfor omfatter aftalte betalinger, herunder hovedstol og renter. Saldierne i tabellen er ikke direkte sammenlignelige med dem i den konsoliderede balance, fordi tabellen præsenterer bruttopengestrømme vedrørende hovedstolbetalinger og ikke balancens regnskabsmæssige værdi, som omfatter diskonterede pengestrømme. For forpligtelser med variable pengestrømme, f.eks. variabelt forrentede finansielle forpligtelser, er oplysningen baseret på de kontraktmæssige forhold på balancedagen.

Kontraktuel restløbetid, 2023	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.-1 år	1-5 år	Over 5 år	I alt
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.230	15.858	5.705	3.109	0	31.902
Indlån ekskl. Indlån i puljeordninger	146.008	48.162	9.492	2.767	4.968	211.397
Udstedte obligationer til dagsværdi	0	8.237	81.246	174.278	144.517	408.278
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	55.716	9.722	28.826	3.908	98.172
Efterstillede kapitalindskud	0	110	167	722	6.556	7.555
Kontraktuel restløbetid, 2022						
	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.-1 år	1-5 år	Over 5 år	I alt
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10.446	8.234	7.568	2.261	0	28.509
Indlån ekskl. Indlån i puljeordninger	121.728	63.564	11.694	1.039	3.523	201.548
Udstedte obligationer til dagsværdi	0	2.342	79.064	155.515	151.054	387.975
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	53.287	18.596	22.210	3.727	97.820
Efterstillede kapitalindskud	0	253	245	818	6.771	8.087

	Mio. kr.	2023	2022
18	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7.314	8.347
	I alt	7.314	8.347
19	Udlån til dagsværdi		
	Realkreditudlån, nominel værdi	373.667	365.580
	Regulering for renterisiko m.v.	-20.049	-30.839
	Regulering for kreditrisiko	-1.321	-1.371
	Realkreditudlån til dagsværdi i alt	352.297	333.370
	Restancer og udlæg i alt	74	54
	Øvrige udlån	2.806	4.208
	Udlån til dagsværdi i alt	355.177	337.632
20	Udlån til dagsværdi fordelt på ejendoms kategorier		
	Ejeboliger	166.438	164.014
	Fritidshuse	9.654	9.713
	Alment byggeri til beboelse	47.547	44.819
	Andelsboliger	11.739	11.181
	Private beboelsesejendomme til udlejning	70.578	63.110
	Industri- og håndværksejendomme	5.065	3.314
	Kontor- og forretnings ejendomme	36.259	33.937
	Landbrugsejendomme	180	158
	Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	7.678	7.344
	Andre ejendomme	39	42
	I alt	355.177	337.632
21	Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på brancher		
	Offentlige myndigheder	13.041	13.402
	Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	13.300	12.272
	Industri og råstofudvinding	13.933	13.928
	Energiforsyning	8.779	7.529
	Bygge og anlæg	6.328	6.184
	Handel	10.659	11.151
	Transport, hoteller og restaurant	6.649	5.915
	Information og kommunikation	2.307	2.829
	Finansiering og forsikring	56.074	59.106
	Fast ejendom	23.087	24.854
	Øvrige erhverv	16.058	14.953
	Erhverv i alt	157.174	158.721
	Private i alt	41.650	43.068
	I alt	211.865	215.191

Mio. kr.	2023	2022
22 Dagsværdi af sikkerheder for udlån og garantier mv.		
Konter, indestående	1.867	2.973
Værdipapirer	6.759	8.193
Garantier stillet direkte over for koncernen	41.518	41.152
Fast ejendom, privat	202.100	197.912
Fast ejendom, erhverv	161.663	145.092
Løsøre, biler og rullende materiel	10.854	10.655
Andet løsøre	11.733	10.902
Andre sikkerheder	676	646
Selvskyldnerkautioner	1.870	2.733
I alt	439.040	420.258
Stillet sikkerhed for udlån fordelt på øvrige kautionstyper, herunder tabs-, efter- og samkautioner	7.672	4.300

Jyske Bank koncernen har ikke haft væsentlige ændringer i kvaliteten af sikkerhedsstillelser eller anden kredittsikring, som følge af forringelse eller ændringer i virksomhedens politik vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Sikkerhedsværdierne har i 2023 været præget af IT-konvertering af porteføljen fra købet af de danske aktiviteter fra Svenske Handelsbanken, 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 regnskabsnote. Kunder med fuldt sikkerhedsafdækkede eksponeringer i alle nedskrivningsscenarier, vil, som udgangspunkt, have et beregnet nedskrivningsbehov på 0 kr. Dette kan være tilfældet ved eksponeringer med høj overdækning af værdifaste sikkerheder, som eksempelvis sikkerhed i 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 2023 foretaget ændringer i værdiansættelsesprincipperne. Værdien af sikkerhederne opgøres efter følgende overordnede principper:

Let realisable værdipapirer

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

Private ejendomme

Belåningsværdien af et pant i en ejendom beregnes med udgangspunkt i ejendommens forventede dagsværdi fratrukket 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.

Erhvervs 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, herunder ejendomstype, eller en uafhængig vurdering alternativt en offentlig ejendomsvurdering. Belåningsværdien har flere forskellige anvendelsesformål og er derfor tilpasset specifikke krav afhængig af anvendelsen.

Løsøre

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

Kautioner og garantier

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

Mio. kr.	2023	2022
23 Obligationer til dagsværdi og amortiseret kostpris, i alt målt til dagsværdi		
Egne realkreditobligationer	32.981	23.298
Andre realkreditobligationer	86.571	80.289
Statsobligationer	3.973	3.367
Øvrige obligationer	9.133	9.723
I alt før modregning af egne realkreditobligationer	132.658	116.677
Egne realkreditobligationer modregnet i udstedte obligationer	32.981	23.298
Obligationer i alt til dagsværdi	99.677	93.379
Obligationsbeholdning fordelt på rating i procent		
AAA	96	95
AA	2	2
A	1	1
BBB	0	0
BB	0	0
B	0	0
CCC	0	0
Uden rating	1	2
I alt	100	100
24 Obligationer til amortiseret kostpris		
Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris	36.869	39.660
Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris	35.979	37.874
Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris i forhold til regnskabsmæssig værdi	-890	-1.786

Dagsværdien af hold-til-udløb porteføljen er 890 mio. kr. lavere end den bogførte værdi mod 1.786 mio. kr. lavere end den bogførte værdi ultimo 2022.

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 2023 på 20.728 mio. kr. (2022: 15.686 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank-koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 5.241 mio. kr. (2022: 6.725 mio. kr.) samt obligationer for 3.087 mio. kr. (2022: 6.566 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 2023 for 14.545 mio. kr. (2022: 18.042 mio. kr.) til sikkerhed for det beløb, der lånes. Der henvises til note 40 for yderligere oplysninger.

Realkreditudlån på 352.297 mio. kr. (2022: 333.370 mio. kr.) og andre aktiver på 40.156 mio. kr. (2022: 25.532 mio. kr.) er ultimo 2023 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 realkreditudlån.

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 2023 57.544 mio. kr. (2022: 54.902 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank-koncernen modtaget kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 6.907 mio. kr. (2022: 10.848 mio. kr.) samt obligationer for 1.929 mio. kr. (2022: 2.712 mio. kr.).

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

	Mio. kr.	2023	2022
26	Aktier mv.		
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	990	717
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	7	10
	Unoteret aktier optaget til dagsværdi	1.427	1.533
	I alt	2.424	2.260
27	Beholdning af egne aktier		
	Antal egne aktier i 1.000 stk.	18	8
	Pålydende værdi af egne aktier	183	82
	Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen	0,03	0,01
	Køb af egne aktier		
	Antal egne aktier i 1.000 stk.	3.518	8.744
	Pålydende værdi af egne aktier	35.179	87.436
	Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen	5,47	13,60
	Salg af egne aktier		
	Antal egne aktier i 1.000 stk.	3.508	5.168
	Pålydende værdi af egne aktier	35.078	51.674
	Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen	5,46	8,04
	Annulation af egne aktier		
	Antal egne aktier i 1.000 stk.	0	8.289
	Pålydende værdi af egne aktier	0	82.888
	Samlede købesum	1.763	3.316
	Samlede salgssum	1.759	1.989
	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	9	3
	Obligationer	383	340
	I alt	392	343
	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.	2023	2022
29 Immaterielle aktiver		
Goodwill	2.841	2.841
Kunderelationer	552	485
Øvrige immaterielle aktiver	2	2
Immaterielle aktiver i alt	3.395	3.328

Goodwill

Goodwill består af den merværdi som Jyske Bank har betalt for overtagelsen af Svenska Handelsbankens danske aktiviteter pr. 1. december 2022. Goodwill er allokert 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 2023.

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 13,4% p.a., svarende til 9,8% 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 forøgelse af den påkrævede egentlige kernekapitalprocent med 1%-point ikke medføre værdiforringelse.

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

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 7-10 år.

Årets tilgang relaterer sig til købet af PFA Bank A/S. Se note 65.

Kostpris primo	489	0
Tilgang	120	489
Kostpris ultimo	609	489
Af- og nedskrivninger primo	4	0
Årets afskrivninger	53	4
Af- og nedskrivninger ultimo	57	4
Indregnet værdi ultimo	552	485

Mio. kr.	2023	2022
30 Materielle aktiver		
Domicilejendomme	1.589	1.591
Domicilejendomme, leasing	265	292
Øvrige materielle aktiver	2.083	2.310
I alt	3.937	4.193
Specifikation til materielle aktiver, domicilejendomme ekskl. leasing		
Omvurderet værdi primo	1.591	1.601
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	7	3
Afgang i årets løb	12	17
Afskrivninger	9	9
Positive værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst	9	13
Negative værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden total indkomst	2	0
Positive værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	8	0
Negative værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen	3	0
Omvurderet værdi ultimo	1.589	1.591
Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger	1.457	1.471
Anvendt afkastkrav	2%-10%	3%-10%
Anvendt vægtet gennemsnitligt afkastkrav	6,45%	6,43%
Specifikation til materielle aktiver, øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo	4.367	4.276
Tilgang	1.718	1.740
Afgang	2.024	1.649
Samlet kostpris ultimo	4.061	4.367
Af- og nedskrivninger primo	2.057	1.944
Årets afskrivninger	500	542
Årets nedskrivninger	28	42
Tilbageførte af- og nedskrivninger ved afgang	607	471
Af- og nedskrivninger ultimo	1.978	2.057
Indregnet værdi ultimo	2.083	2.310

Leasingaftalerne, hvor koncernen er leasinggiver, består i aftale om driftsmidler, omfattende person-, vare- og lastbiler. Disse er indregnet under øvrige materielle aktiver med 1.948 mio. kr. (2022: 2.170 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 265 mio. kr. (2022: 292 mio. kr.) under domicilejendomme og med 9 mio. kr. (2022: 9 mio. kr.) under øvrige materielle aktiver. Leasinggælden er indregnet under andre forpligtelser med 289 mio. kr. (2022: 313 mio. kr.). Der henvises til note 64.

31 Aktiver i midlertidig besiddelse		
Midlertidigt overtagne ejendomme	81	56
Midlertidigt overtagne leasingaktiver	3	9
I alt	84	65

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

Aktiverne er medtaget i forretningssegmenterne med 41 mio. kr. (2022: 15 mio. kr.) under Bankaktiviteter, 40 mio. kr. (2022: 41 mio. kr.) under Realkreditaktiviteter og med 3 mio. kr. (2022: 9 mio. kr.) under Leasingaktiviteter.

Mio. kr.	2023	2022
32 Andre aktiver		
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	18.213	25.827
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.444	7.125
Tilgodehavende renter og provision	1.188	537
Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures	207	187
Periodeafgrænsningsposter	242	175
Investeringsjendomme	89	97
Øvrige aktiver	1.552	1.284
I alt	28.935	35.232
Netting		
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, brutto	45.470	64.650
Netting af positiv og negativ dagsværdi	27.257	38.823
I alt	18.213	25.827
Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearingshus (CCP-clearing).		
Specifikation til andre aktiver, aktiver tilknyttede puljeordninger		
Kontantindestående	72	53
Investeringsforeningsandele	7.444	7.125
Aktiver	7.516	7.178
Eliminering af kontantindestående	-72	-53
Aktiver i alt	7.444	7.125
Specifikation til andre aktiver, kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures		
Samlet kostpris primo	191	262
Tilgang	10	10
Afgang	0	81
Samlet kostpris ultimo	201	191
Op- og nedskrivninger primo	-4	-35
Udbytte	0	5
Årets op- og nedskrivninger	10	59
Tilbageført op- og nedskrivninger	0	-23
Op- og nedskrivninger ultimo	6	-4
Indregnet værdi ultimo	207	187
Heraf udgør joint ventures ultimo	15	9

Se koncernoversigt note 66.

	Mio. kr.	2023	2022
33	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Gæld til centralbanker	18	10
	Gæld til kreditinstitutter	31.179	28.420
	I alt	31.197	28.430
34	Indlån		
	På anfordring	145.665	154.923
	Med opsigelsesvarsel	7.282	748
	Tidsindsud	52.249	39.240
	Særlige indlånsformer	5.597	6.316
	Indlån i puljeordninger	7.516	7.178
	I alt	218.309	208.405
35	Udstedte obligationer til dagsværdi		
	Udstedte obligationer til dagsværdi, nominel værdi	400.674	380.506
	Regulering til dagsværdi	-22.013	-33.052
	Egne realkreditobligationer modregnet, dagsværdi	-32.981	-23.298
	I alt	345.680	324.156
	Præemitteret	19.813	7.885
	Udtrukket til førstkommande kreditortermin	22.404	7.989
	<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 et fald i dagsværdien på 3,0 mia. kr. i 2023 (2022: en stigning på 2,5 mia. kr.). Den akkumulerede ændring i dagsværdien siden udstedelsen for de udstedte realkreditobligationer ultimo 2023, der kan henføres til kreditrisikoen, anslås til en stigning på 0,5 mia. kr. (2022: en stigning på 3,7 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 målbar kursforskel mellem de forskellige udbydere 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 346 mia. kr. (2022: 324 mia. kr.) og den nominelle værdi af de udstedte obligationer på 367 mia. kr. (2022: 357 mia. kr.), som svarer til værdien, der skal tilbagebetales ved udtræk og/eller udløb af obligationerne, udgør -21 mia. kr. (2022: -32 mia. kr.)</p>		
36	Andre forpligtelser		
	Modpost til negative obligationsbeholdninger ifm. repo-/reverseforretninger	6.475	5.799
	Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	19.217	27.908
	Skyldige renter og provision	3.389	2.043
	Periodeafgrænsningsposter	121	156
	Leasinggæld	289	313
	Øvrige passiver	8.204	9.366
	I alt	37.695	45.585
	Netting		
	Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, brutto	46.474	66.731
	Netting af positiv og negativ dagsværdi	27.257	38.823
	I alt	19.217	27.908

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

Mio. kr.	2023	2022
37 Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	490	503
Hensættelser til tab på garantier	210	212
Hensættelser til tab på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	222	181
Andre hensatte forpligtelser	93	91
Øvrige hensatte forpligtelser	2	5
I alt	1.017	992

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	425	443
Hensættelser til langsigtede personaleydelse	65	60
Indregnet i balancen ultimo	490	503

Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger

Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	495	516
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	70	73
Nettoforpligtelse indregnet i balancen	425	443

Forskydning i hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger

Hensættelser primo	516	614
Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	23	2
Beregnete renteudgifter	15	18
Aktuarmæssige tab/gevinster	-27	-82
Udbetalte pensioner	-32	-36
Hensættelser ultimo	495	516

Udvikling i dagsværdi af pensionsordningernes aktiver

Aktiver primo	73	77
Kalkuleret rente af aktiver	2	3
Afkast ekskl. kalkuleret rente af aktiver	3	0
Udbetalte pensioner	-8	-7
Aktiver ultimo	70	73

Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	23	2
Kalkulerede renter vedrørende forpligtelser	15	18
Kalkuleret rente af aktiver	-2	-3
Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger	36	17
Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger	328	267
Resultatført i alt	364	284

Pensionsaktiver sammensætter sig således:

Aktier	19	16
Obligationer	27	27
Likvider mv.	24	30
Pensionsaktiver i alt	70	73

I pensionsaktiver indgår 40.000 stk. aktier i Jyske Bank A/S (2022: 40.000 stk.).
Måling af alle pensionsaktiver er baseret på noterede kurser på et aktivt marked.

Mio. kr.	2023	2022	2021	2020	2019
37 Hensatte forpligtelser, fortsat					
Specifikation af hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser, fortsat					
Koncernens pensionsforpligtelser					
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	495	516	614	640	672
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	70	73	77	81	87
Over-/underdækning	425	443	537	559	585
Aktuarmæssige forudsætninger					
Ydelsesbaserede pensionsordninger					
Seniorgodtgørelse					
Diskonteringsrente	3,00%	3,00%	0,50%	0,25%	0,50%
Fremtidig generel lønstigningstakt	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	1,85%
Jyske Banks Pensionstilskudsfond					
Diskonteringsrente	3,00%	3,00%	0,50%	0,25%	0,50%
Fremtidig generel lønstigningstakt	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	1,85%
Kalkuleret rente på ordningens aktiver	3,00%	3,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Langsigtede personaleydelse					
Diskonteringsrente	3,00%	3,00%	0,50%	0,25%	0,50%
Fremtidig generel lønstigningstakt	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	1,85%

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 334 mio. kr.

Bidragsbaserede pensionsordninger

En stor del af koncernens pensionsordninger er bidragsbaserede pensionsordninger, hvor der sker indbetaling til pensionselskaber, 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 2023 hensat 384 mio. kr. (2022: 392 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 2023 på 41 mio. kr. (2022: 51 mio. kr.) er opgjort som nutidsværdien af forpligtelserne på 111 mio. kr. (2022: 124 mio. kr.), med fradrag af dagværdien af aktiverne på 70 mio. kr. (2022: 73 mio. kr.)

Langsigtede personaleydelse

Jubilæumsgratiale på en månedsløn udbetales ved henholdsvis 25 års og 40 års ansættelse i koncernen. Hensættelsen ultimo 2023 på 65 mio. kr. (2022: 60 mio. kr.) er opgjort som nutidsværdien af de forventede fremtidige udbetalinger til jubilæumsgratiale.

Mio. kr.		2023	2022
37	Hensatte forpligtelser, fortsat		
	Specifikation af andre hensatte forpligtelser		
	Hensættelser primo	91	95
	Tilgang	46	20
	Afgang med forbrug	1	7
	Afgang uden forbrug	43	17
	Hensættelser ultimo	93	91

Andre hensatte forpligtelser vedrører retssager.

Specifikation af udskudt skat

Udskudt skat

Udskudte skatteaktiver, indregnet under skatteaktiver	646	1.206
Udskudte skatteforpligtelser	0	0
Udskudt skat, netto	-646	-1.206

	Primo	Indreg- net i årets resultat	Indreg- net i anden totalind- komst	Øvrige regule- ringer	Ultimo
Ændringer i udskudt skat 2023					
Obligationer til amortiseret kostpris	-31	262	0	0	231
Immaterielle aktiver	-1	97	0	0	96
Materielle aktiver	99	90	2	0	191
Udlån mv.	-1.112	113	0	0	-999
Hensættelser til pensioner o.l.	-130	-6	8	0	-128
Andet	-31	-6	0	0	-37
I alt	-1.206	550	10	0	-646
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

Mio. kr.	2023	2022
38 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital:		
Var. % Obligationslån NOK 1.000 mio. 24.03.2031	663	707
Var. % Obligationslån SEK 1.000 mio. 24.03.2031	672	669
1,25 % Obligationslån EUR 200 mio. 28.01.2031	1.491	1.487
2,25% Obligationslån EUR 300 mio. 05.04.2029	2.236	2.231
6,73% Obligationslån EUR 4,5 mio. 2023-2026	34	45
Var.% Obligationslån EUR 10 mio. 13.02.2023	0	74
5,65% Obligationslån EUR 10 mio. 27.03.2023	0	74
5,67% Obligationslån EUR 10 mio. 31.07.2023	0	74
Var. Obligationslån SEK 600 mio. 31.8.2032	403	402
Var. Obligationslån NOK 400 mio. 31.8.2032	265	283
Var. Obligationslån DKK 400 mio. 31.8.2032	400	400
Efterstillede kapitalindskud, nominelt	6.164	6.446
Sikring af renterisiko til dagsværdi	-21	-81
Ialt	6.143	6.365
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	6.112	6.178
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 CIBOR + 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 0 mio. kr. (2022: 4 mio. kr).		
39 Aktiekapital		
Aktiekapital primo, antal 1.000 stk.	64.272	72.561
Kapitalnedsættelse ved annullation af egne aktier	0	-8.289
Aktiekapital ultimo, antal 1.000 stk.	64.272	64.272

Mio. kr.	2023	2022
40 Overdragne finansielle aktiver som indregnes i balancen		
Obligationer i repoforretninger	14.545	18.042
Overdragne finansielle aktiver i alt	14.545	18.042
Af nedenstående forpligtelser udgør repoforretninger:		
Gæld til kreditinstitutter i repoforretninger	11.869	14.230
Indlån og anden gæld i repoforretninger	2.459	4.241
I alt	14.328	18.471
Nettopositioner	217	-429

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

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

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

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

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

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 væsentlig 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 7,91% 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. 650 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. 1,9 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 momsmæssig fællesregistrering og hæfter således solidarisk for fællesregistreringens betaling af moms og lønsumsafgift.

Mio. kr.	2023	2022
Garantier		
Finansgarantier	4.091	5.480
Tabsgarantier for realkreditlån	236	275
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	272	10
Øvrige eventualforpligtelser	5.131	5.376
I alt	9.730	11.141

42 Andre eventualforpligtelser

Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	88.303	87.424
Øvrige	24	33
I alt	88.327	87.457

43 Modregning

	Regnskabs- mæssig værdi før modregning	Finansielle instrumenter modregnet	Regnskabs- mæssig værdi efter modregning	Yderligere modregning, master netting agreement	Sikkerheds- stillelser	Nettoværdi
2023						
Finansielle aktiver						
Derivater med positiv dagsværdi	45.470	27.257	18.213	9.182	5.370	3.661
Reverse repoforretninger	57.544	0	57.544	0	57.544	0
I alt	103.014	27.257	75.757	9.182	62.914	3.661
Finansielle forpligtelser						
Derivater med negativ dagsværdi	46.474	27.257	19.217	9.182	7.187	2.848
Repoforretninger	14.327	0	14.327	0	14.327	0
I alt	60.801	27.257	33.544	9.182	21.514	2.848
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
Repoforretninger	18.471	0	18.471	0	18.471	0
I alt	85.202	38.823	46.379	12.023	30.335	4.021

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

2023	Amortiseret kostpris	Dagsværdi gennem resultatet	Designeret til dagsværdi gennem resultatet	I alt
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	74.737	0	0	74.737
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.314	0	0	7.314
Udlån til dagsværdi	0	0	355.177	355.177
Udlån til amortiseret kostpris	202.135	0	0	202.135
Obligationer til dagsværdi	0	63.698	0	63.698
Obligationer til amortiseret kostpris	36.869	0	0	36.869
Aktier mv.	0	2.424	0	2.424
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	7.444	0	7.444
Derivater (Andre aktiver)	0	18.213	0	18.213
I alt	321.055	91.779	355.177	768.011
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	31.197	0	0	31.197
Indlån	218.309	0	0	218.309
Udstedte obligationer til dagsværdi	0	0	345.680	345.680
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	93.748	0	0	93.748
Efterstillede kapitalindskud	6.143	0	0	6.143
Modpost til negative obligationsbeholdninger	0	6.475	0	6.475
Derivater (Andre forpligtelser)	0	19.217	0	19.217
I alt	349.397	25.692	345.680	720.769
2022				
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

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 renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med markedsrenter, da udlånene blev etableret. Ændringer i kreditkvaliteten forudsættes at indgå i nedskrivninger på udlån for såvel indregnede værdier som dagsværdier.

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

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

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

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

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

For at tage hensyn til kreditrisikoen vedrørende derivater for kunder uden 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 2023 udgør CVA og DVA akkumuleret netto 26 mio. kr., som akkumuleret er udgiftsført under kursreguleringer, mod akkumuleret 9 mio. kr. ved udgangen af 2022.

 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 888 mio. kr. ultimo 2023 mod et samlet ikke-indregnet urealiseret tab på 753 mio. kr. ultimo 2022. Urealiserede gevinster og tab ved ændringer i dagsværdien af aktier i sektorejede selskaber indregnes i resultatopgørelsen. Den indregnede værdi af disse aktier i balancen ultimo 2023 udgør 734 mio. kr. (2022: 889 mio. kr.), og den indregnede værdiregulering i resultatopgørelsen udgør 89 mio. kr. (2022: 81 mio. kr.).

Mio. kr.

	2023		2022	
	Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi
FINANSIELLE AKTIVER				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	74.737	74.737	58.519	58.519
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.314	7.328	8.347	8.343
Udlån til dagsværdi	355.177	355.177	337.632	337.632
Udlån til amortiseret kostpris	202.135	201.756	204.050	203.008
Obligationer til dagsværdi	63.698	63.698	55.505	55.505
Obligationer til amortiseret kostpris	36.869	35.979	39.660	37.874
Aktier mv.	2.424	2.424	2.260	2.260
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.444	7.444	7.125	7.125
Afledte finansielle instrumenter	18.213	18.213	25.827	25.827
I alt	768.011	766.756	738.925	736.093
FINANSIELLE FORPLIGTELSE				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	31.197	31.130	28.430	28.282
Indlån	210.793	210.812	201.227	201.198
Indlån i puljeordninger	7.516	7.516	7.178	7.178
Udstedte obligationer til dagsværdi	345.680	345.680	324.156	324.156
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	93.748	93.597	95.435	94.007
Efterstillede kapitalindskud	6.143	5.975	6.365	5.891
Modpost til negative obligationsbeholdninger	6.475	6.475	5.799	5.799
Afledte finansielle instrumenter	19.217	19.217	27.908	27.908
I alt	720.769	720.402	696.498	694.419

Koncernen har ikke finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

Mio. kr.

47 Dagsværdihierarki

2023	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observer- bare input	Dagsværdi i alt	Indregnet værdi
Finansielle aktiver					
Udlån til dagsværdi	0	355.177	0	355.177	355.177
Obligationer til dagsværdi	56.567	7.131	0	63.698	63.698
Aktier mv.	819	591	1.014	2.424	2.424
Aktiver tilknyttet puljeordninger	109	7.335	0	7.444	7.444
Afledte finansielle instrumenter	223	17.990	0	18.213	18.213
I alt	57.718	388.224	1.014	446.956	446.956
Finansielle forpligtelser					
Indlån i puljeordninger	0	7.516	0	7.516	7.516
Udstedte obligationer til dagsværdi	245.521	100.159	0	345.680	345.680
Modpost til negative obligationsbeholdninger	5.748	727	0	6.475	6.475
Afledte finansielle instrumenter	348	18.869	0	19.217	19.217
I alt	251.617	127.271	0	378.888	378.888
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

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 2023 og 2022.

IKKE OBSERVERBARE INPUT	2023	2022
Dagsværdi primo	1.168	1.281
Årets overførsler	0	0
Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse under kursreguleringer	43	66
Årets salg eller indfrielse	211	258
Årets køb	14	79
Dagsværdi ultimo	1.014	1.168

Ikke observerbare input

Ikke observerbare input omfatter ultimo 2023 noterede aktier for 1.014 mio. kr. mod noterede aktier for 1.168 mio. kr. ultimo 2022. 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 101 mio. kr. pr. 31. december 2023 (0,24% af aktionærernes egenkapital ultimo 2023). For 2022 er resultatpåvirkningen skønnet til 117 mio. kr. (0,31% af aktionærernes egenkapital ultimo 2022). Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse fra noterede aktier kan henføres til aktiver, som besiddes ultimo 2023. 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

Investeringsejendomme er indregnet til dagsværdi med 89 mio. kr. (ultimo 2022: 97 mio. kr.). Dagsværdien tilhører kategorien ikke observerbare priser beregnet ud fra et afkastkrav på 2-10% (ultimo 2022: 3-10%).

Ultimo 2023 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 84 mio. kr. (ultimo 2022: 65 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 6,45% ultimo 2023. Domicilejendomme ekskl. leasede ejendomme er indregnet med 1.589 mio. kr. (2022: 1.591 mio. kr.). Der henvises til yderligere oplysninger i note 30. Den omvurderede værdi tilhører kategorien 'ikke observerbare priser'. Leasede ejendomme er indregnet med 265 mio. kr. (ultimo 2022: 292 mio. kr.).

48 Risikoeksponering

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

Jyske Banks finansielle risici består overvejende af kreditrisici. Koncernen påtager sig kreditrisici, hvis det gennem individuel kreditbehandling kan dokumenteres, at formålet ligger indenfor koncernens kreditpolitik, at debitor har den nødvendige gældsserviceringssevne, og det kan sandsynliggøres, at debitor har viljen og evnen til at tilbagebetale den ydede kredit. Subsidiært skal pantet have en tilstrækkelig værdi og værdifasthed, og det skal sandsynliggøres, at pantet vil kunne realiseres og indfri den tilbageværende kredit. Endelig er det et krav, at koncernens forventede 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. Trading-relateret markedsrisiko opstår hovedsageligt som følge af kunderelaterede transaktioner. Koncernen har en meget begrænset strategisk trading-markedsrisiko position. Differentierede porteføljer karakteriserer markedsrisikoprofilen, hvor rente- og valutarisiko er de mest betydelige trading-relaterede markedsrisici. Balancestyling driver markedsrisikoen, som ikke er relateret til trading, hvor renteeksponeringer er funderet i bankens kerneaktiviteter, realkreditaktiviteter, samt likviditetsstyring.

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.

De samlede risici er til enhver tid afstemt med koncernens risikoprofil og kapitalforholdene i overensstemmelse med koncernens kapitalmålsætning.

49 Risikostyring og risikoorganisation

Risikostyringen udgør et centralt element i koncernens daglige drift og er forankret i bestyrelsen og direktionen.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede principper for risiko- og kapitalstyringen samt koncernens risikoprofil og udmønter disse i koncernen ved at vedtage en række risikopolitikker samt instrukser. Sammen med direktionen er bestyrelsen 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.

Direktionen er ansvarlig for den daglige risikostyring og ledelse af koncernen og sikrer, at politikker og instrukser operationaliseres og overholdes. Direktionen 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 direktion og bestyrelse.
- 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 bestyrelsen.

49 Risikostyring og risikoorganisation, fortsat

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.

ESG-risici betragtes som tværgående risici inden for koncernens øvrige risikotyper. Som følge heraf udgør risikostyringen en integreret del af de før nævnte processer inden for koncernen.

50 Kreditrisiko

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

Kreditpolitik og forankring

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivning i koncernen. Bevillingsstrukturen i koncernen er fastlagt af bestyrelsen, der også foretager bevilling af de største engagementer. Beføjelser til øvrige engagementer er delegeret til direktionen.

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 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 udleveres i praksis via detaljerede forretningsgange for alle væsentlige områder.

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

ESG-risici

Jyske Bank anerkender vigtigheden af at identificere og håndtere ESG-risici som en integreret del af koncernens risikostyringsprocesser, hvilket er særligt relevant når det kommer til kreditrisiko. Dette betyder bl.a., at der ved kreditbevillinger til erhvervs-kunder udarbejdes en ESG-profil på kunden, der belyser kundens ESG-risici. Koncernen forholder sig løbende til ESG-risici og som følge heraf vurderer eventuelle behov for ændringer til kreditpolitikken.

Koncernen har en risikobaseret tilgang til prioriteringen af arbejdet med ESG-risici i kreditporteføljen, hvor der både lægges vægt på potentiel konsekvens og sandsynlighed for materialisering på kort, mellem og langt sigt. Til dette formål arbejder koncernen med et rammeværk, hvor der løbende foretages en top-down vurdering af relevante ESG-forhold baseret på både interne og eksterne kvalitative og kvantitative informationer.

ESG-risici vurderes både transitionsrisici, dvs. risici forbundet med overgangen til en lavemissionsøkonomi, og fysiske risici, dvs. risici forbundet med potentielle ændringer i klimaforholdene. På nuværende tidspunkt vurderes det, at transitionsrisici udgør den mest væsentlige ESG-risiko for kreditporteføljen, mens vurderingen af fysiske risici viser, at potentielle tab vil være begrænsede selv under restriktive antagelser. Sektorer med høj CO₂-udledning eller høj klimamæssig kompleksitet betragtes som særligt væsentlige i denne sammenhæng.

Arbejdet med ESG-risici er en løbende proces, og som tilgængeligheden af kvalitets ESG-data stiger, vil arbejdet blive forfinet. Indtil videre har vurderingerne ikke resulteret i ændringer i fx det forventede kredittab fra koncernens kunder. Dette skyldes enten, at materialiseringen sker over en længere periode end lånets løbetid, eller fordi risiciene er koncentreret hos kunder, hvor koncernen allerede har identificeret en øget risiko, fx landbrugsbranchen – desuden at kreditgiver er på forkant og har forholdt sig til eventuelle ESG-risici som en del af den samlede kreditrisiko forud for udmåling af den tilbudte finansiering.

Yderligere informationer findes i Risk and Capital Management 2023.

50 **Kreditrisiko**
Beføjelser og bevilling

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

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

Kreditprocessen og overvågning

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

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

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

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

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.

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 Probability of Default (PD). 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, PD samt eksterne ratings ved udgangen af 2023 for kunder, der er ikke-default.

50 **Kreditrisiko, fortsat**

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

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

INTERNE RATINGS OG PD-BÅND SAMT SAMMENHÆNG TIL EKSTERN RATING

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

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.

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 sikkerhedsstilling og krav til prisfastsættelse. Principperne er generelle i hele koncernen og gælder for alle kategorier af udlån og alle kundeselementer.

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

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

50 **Kreditrisiko, fortsat**
Krediteksponeringer

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

Ved lån med fast hovedstol er eneste 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 defaulter inden for det næste år. For tilsagn baseres EAD-parametrene primært på ekspertvurderinger, da det er et område, hvor koncernen historisk har haft meget få default-hændelser, hvorfor datagrundlaget er for spinkelt til egentlig statistisk modellering. For garantier eksisterer der tilstrækkelige data til statistisk modellering.

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

Sikkerheder

Det er som hovedregel et krav, at kunden stiller hel eller delvis sikkerhed for engagementet med henblik på at begrænse kreditrisikoen og sikre en tilfredsstillende balance mellem risiko og indtjening. Koncernens realkreditlån 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 (Loss Given Default, LGD). LGD er den andel af koncernens samlede engagement med kunden, som 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.

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:

- Stadie 1: Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen.
- Stadie 2: Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen.
- Stadie 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.	2023	2022
51 Maksimal krediteksponering		
Udlån til dagsværdi	355.177	337.632
Udlån til amortiseret kostpris	202.135	204.050
Garantier	9.730	11.141
Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	88.303	87.424
Udlån og garantier mv.	655.345	640.247
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	74.533	58.326
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.314	8.347
Obligationer til dagsværdi	63.698	55.505
Obligationer til amortiseret kostpris	36.869	39.660
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	18.213	25.827
I alt	855.972	827.912

Pct.

52 Udlån til amortiseret kost og garantier fordelt på lande og kundegrupper	Kunder	Banker	Stater m.fl.	Total
2023				
Danmark	89	47	0	88
EU	7	23	0	8
Øvrige Europa	4	16	0	4
USA + Canada	0	10	0	0
Øvrige zone A-lande	0	1	0	0
Sydamerika	0	0	0	0
Resten af verden	0	3	0	0
I alt	100	100	0	100
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

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 tabrisiko 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 resultatet 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 2023. Følsomheden på balancen af anfordringsindlån er 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 2023.

53 **Markedsrisiko, fortsat**

Mio. kr.

Følsomhedsanalyser - resultatpåvirkning*	2023	2022
Renteniveauet stiger 0,5%-point**	497	374
Renteniveauet falder 0,5%-point**	-547	-424
Generelt aktiefald på 10%	-39	-50
Negativ aktieændring 2%	-24	-20
Negativ råvareændring 5%	0	0
Negativ valutaændring 5%***	-30	-35

* Resultatpåvirkningen har en tilsvarende egenkapitalpåvirkning efter fradrag af skat på 26%.

** 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.

 54 **Renterisiko valuta- og varighedsopdelt**

	<= 1 år	2 år	5 år	>= 10 år	I alt	Heraf renterisiko uden for handelsbeholdning
2023						
DKK	339	6	-1.553	44	-1.164	-1.154
EUR	-53	54	-212	338	127	103
GBP	6	-3	3	2	8	-4
JPY	2	0	0	5	7	0
SEK	2	7	-1	-1	7	3
USD	-10	25	-9	18	24	9
Øvrige	7	3	0	1	11	1
I alt	293	92	-1.772	407	-980	-1.042
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

Renterisikoen er udtrykt som markedsværdiændringen ved -1%-point 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 handels- beholdning
2023						
Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinst og centralbanker	-15	-45	78	-3	15	15
Udlån	471	128	304	259	1.162	1.162
Obligationer	224	122	533	707	1.586	1.248
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-29	0	0	0	-29	-29
Indlån	-97	14	-2.238	0	-2.321	-2.321
Udstedte obligationer	-84	-146	-535	0	-765	-765
Efterstillede kapitalindskud	-2	0	-100	0	-102	-102
Fælles funding	-129	-12	-48	-126	-315	-314
Afledte finansielle instrumenter						
Rente- og valutaswaps	-39	72	331	-453	-89	191
Øvrige afledte finansielle instrumenter	-11	-8	-80	29	-70	-68
Futures	4	-33	-17	-6	-52	-59
I alt	293	92	-1.772	407	-980	-1.042
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

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

Mio. kr.	2023	2022
56 Valutarisiko		
Aktiver i fremmed valuta i alt	108.742	77.196
Forpligtelser i fremmed valuta i alt	152.752	167.057
Valutakursindikator 1	1.514	1.110
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital	3,7	3,0
Valutakursindikatorer opgøres i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer		
Valutaeksponering fordelt på valutaer		
EUR	-1.499	-1.060
SEK	22	163
CAD	73	71
MXN	10	22
NOK	182	86
USD	179	79
AUD	33	74
GBP	22	37
Øvrige, lang	59	108
Øvrige, kort	-15	-51
I alt	-934	-471

57 Aktierisici
Aktierisiko A

Noterede aktier og instrumenter	58	43
Unoterede aktier	102	117
I alt	160	160

Aktierisiko B

Noterede aktier og instrumenter	138	91
Unoterede aktier	102	117
I alt	240	208

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.

58 Regnskabsmæssig sikring

	Amortiseret kostpris/ Nominal værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Akkumuleret regnskabs- mæssig dagsværdi- regulering	Årets gevinst/tab
2023				
Renterisiko på fast forrentede forpligtelser				
Udstedte obligationer	16.517	16.771	-254	-409
Efterstillede kapitalindskud	2.236	2.215	21	-61
Gæld til kreditinstitutter	745	704	42	-29
I alt	19.498	19.690	-191	-499
Afledte finansielle instrumenter, swaps				
Swaps, som sikring til udstedte obligationer	16.517	232	232	393
Swaps, som sikring til efterstillede kapitalindskud	2.236	-22	-22	59
Swaps, som sikring til gæld til kreditinstitutter	745	-41	-41	27
I alt	19.498	169	169	479
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
			2023	2022
Sikringsinstrumenter, nominal værdi fordelt på rentekurver				
EURIBOR			10.434	14.278
STIBOR			806	1.304
I alt			11.240	15.582
Sikringsinstrumenter, nominal værdi fordelt på løbetider				
Op til 12 måneder			3.042	4.369
1-5 år			8.198	11.213
I alt			11.240	15.582

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 indgås en renteswap med samme faste referencerente, samme løbetid og samme nominelle beløb, hvorved sikringsforholdet er 1:1.

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

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

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

Den nuværende portefølje af sikrede poster udløber hen over årtiet med sidste forretning i 2029. Der er en jævn fordeling af større udløb hen over årene 2026-2029 (i alt ca. 18,7 mia. kr.) med et gennemsnitligt afløb på ca. 4,7 mia. kr. pr. år.

En mindre ineffektivitet mellem de sikrede poster og sikringsinstrumenterne skyldes at omkostninger fra udstedelsen af de sikrede poster periodiseres hen over løbetiden, hvor der ikke er modsvarende effekt indregnet på sikringsinstrumenterne. Desuden kan ineffektivitet opstå, når de indregnede regnskabsmæssige værdier er meget lave. Den indregnede sikringsineffektivitet i resultatet udgør 20 mio. kr. (2022: 3 mio. kr.), idet årets tab på sikringsinstrumenter udgør 479 mio. kr. (2022: 406 mio. kr.) og gevinst tab på de sikrede poster er 499 mio. kr. (2022: 409 mio. kr.).

IBOR-reformen

IBOR-renter kvoterer 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 fallbacks for CIBOR anvendt i derivatprodukter. Denne følger metoden for EURIBOR, STIBOR og NIBOR og baseres dermed på DESTR tillagt et spread.

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, overgik Jyske Banks ikke-cleared USD LIBOR baserede derivathandler til at referere RFR baserede fallback renter, med effekt 1. juli 2023, hvor publiceringen af USD LIBOR-renterne ophørte. Tilsvarende transition af cleared USD LIBOR derivathandler blev gennemført i maj 2023. Jyske Bank har derfor ikke engagementer der er baseret på USD LIBOR.

Tabellen på side 152 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 Afledte finansielle instrumenter

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

2023	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	4.711	1.006	69	4	5.790	0	5.790	351.619
Terminer/futures, salg	-5.080	-1.154	-134	-15	3	6.386	-6.383	363.651
Swaps	-56	-375	-401	90	995	1.737	-742	115.216
Optioner, erhvervede	15	35	2	0	52	0	52	3.803
Optioner, udstedte	-10	-12	-2	0	4	28	-24	4.220
I alt	-420	-500	-466	79	6.844	8.151	-1.307	838.509
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	0	0	1	0	11	10	1	17.139
Terminer/futures, salg	-136	-1	0	0	2	139	-137	41.802
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	-190	-221	656	462	37.499	36.792	707	1.427.404
Optioner, erhvervede	-1	21	151	8	180	1	179	5.621
Optioner, udstedte	1	12	7	15	35	0	35	1.304
I alt	-326	-189	815	485	37.727	36.942	785	1.493.270
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	11	0	0	0	11	0	11	5
Terminer/futures, salg	-16	0	0	0	1	17	-16	16
Optioner, erhvervede	1	0	0	0	1	0	1	0
Optioner, udstedte	-1	0	0	0	0	1	-1	0
I alt	-5	0	0	0	13	18	-5	21
Råvarekontrakter								
Terminer/futures, køb	-45	-12	-17	0	24	98	-74	17
Terminer/futures, salg	30	22	21	0	90	17	73	17
Swaps	-236	-246	-10	0	688	1.180	-492	4
I alt	-251	-236	-6	0	802	1.295	-493	38
I alt	-1.002	-925	343	564	45.386	46.406	-1.020	2.331.838
Uafviklede spotforretninger					84	68	16	35.870
CCP netting					-27.257	-27.257	0	0
I alt med CCP netting					18.213	19.217	-1.004	2.367.708

Mio. kr.

59 Afledte finansielle instrumenter, fortsat

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								
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

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

Bestyrelsen fastlægger likviditetsrisikoprofilen udtrykt som en afbalancering af risikoniveau og koncernens omkostninger til styring af likviditetsrisiko. De valgte risikoniveauer revideres 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 reviderer 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

Bestyrelsen 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 direktionen 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.

Den strategiske likviditetsstyring

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

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

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

- Institutspecifikt likviditetsstressscenarie (scenarie 1): Scenariet bygger på en isoleret hændelse i Koncernen, der rækker ved omverdens tillid. Samtidig kan hændelsen medføre et tab af kunder. Scenariet indebærer ligeledes, at Jyske Banks rating bliver nedgraderet med én notch. Det antages bl.a. at koncernen helt afskæres adgang til kapitalmarkederne defineret som, CP, Interbank samt udstedelser af seniorgæld og kapitalinstrumenter. Ligeledes mister koncernen hurtigt en betydelig del af de kreditfølsomme kundeindlån og tillige medtages risikoen for, at banken skal stille yderligere sikkerheder som derivatmodpart. *Målsætningen er en horisont på min. 24 måneder.*

60 Likviditetsrisiko, fortsat

- Kapitalmarkedsscenario (scenario 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 % kan over to år medføre, at der kan være behov for, at Jyske Realkredit skal stille øgede sikkerheder i kapitalcentre for at opretholde SDO kravet. 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 (scenario 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. scenario 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 scenario 1 og 2. Herudover vil nedgraderingen på to notch i en generel markedskrise-situation formodes, at vanskeliggøre processen med at finde nye derivatmodparter. Det imødeses derfor, at det kan blive nødvendigt for koncernen at stille betydelige (og mere permanente) sikkerheder overfor nye derivatmodparter. *Målsætningen er en horisont på min. 9 måneder.*

Ud over målsætningerne på overlevelseshorisonter indeholder den løbende koncernrapportering den beregnede horisont for overholdelse af NSFR- og LCR-lovkravene 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 2023 en overdækning på alle interne beføjelser.

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:

- Ultra likvide aktiver. Kontante placeringer i Danmarks Nationalbank eller ECB, der i henhold til centralbankernes regelsæt kan gøres til genstand for likviditet indenfor dagen.
- 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).
- 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.

60 Likviditetsrisiko, fortsat

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 Operational risiko

Koncernen er eksponeret mod potentielle tab som følge af operationelle risici, herunder u hensigtsmæssige 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 bestyrelse fastlægger en politik for operationel risiko, som angiver rammeverket for identifikation, vurdering, overvågning og styring af den operationelle risiko samt bestyrelsens 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. Bestyrelsen 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.

Risici, der udspringer af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG-risici) og som er af ikke-finansiell karakter, styres i henhold til retningslinjerne i bestyrelsens politik for operationel risiko. Dermed er styringen af ESG-risici integreret i det overordnede setup for operationel risikostyring i Jyske Bank-koncernen.

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.

Direktionen 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.

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

Mio. kr.			2023	2022
62	Transaktioner med nærtstående parter			
	Transaktioner med associerede virksomheder			
	Andre forpligtelser		75	71
	Udgifter til personale og administration		762	746
	Transaktioner med joint ventures			
	Udlån		24	25
	Renteindtægter		3	3
		Bestyrelsen og nærtstående parter	Direktionen og nærtstående parter	
		2023	2022	2023
		2022	2023	2022
	Kortfristede vederlag	7	7	49
	Afgivne garantistillelser	0	2	0
	Modtagne garantistillelser	34	34	11
	Jyske Bank koncernens gæld	11	13	22
	Jyske Bank koncernens tilgodehavende, trukket beløb	36	36	13
	Jyske Bank koncernens tilgodehavende, trækingsret	38	38	13
	Jyske Bank koncernens renteindtægter	0	0	0
	Jyske Bank koncernens renteudgifter	0	0	1
	Ændring i nutidsværdien af pensionsforpligtelsen	-	-	0
	Rentesatser for udlån, procent	6,0-9,3	0,3-7,0	3,9-4,2
				1,3-1,4

Som nærtstående parter anses tilknyttede og associerede virksomheder samt joint ventures. Der henvises til koncernoversigten i note 66.

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 2023 optjent yderligere seniorgodtgørelse på 2 mio. kr. ved anvendelse af uændret diskonteringsrente (2022: 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
2023
Leasingaktiver

	Ejendomme	Biler	I alt
Primo	292	9	301
Tilgang	1	6	7
Genmåling af leasingforpligtelse	79	-2	77
Afgang	-14	0	-14
Årets afskrivninger	-93	-4	-97
Indregnet værdi ultimo	265	9	274

Leasingforpligtelser

Forfald af leasingforpligtelser			
0-1 år			105
1-5 år			178
Over 5 år			26
Ikke diskonteret leasingforpligtelse ultimo			309
Indregnet værdi ultimo			289

Beløb indregnet i resultatopgørelsen som leasingtager

Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser	15
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

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

Oplysninger om leasingtagers endnu ikke påbegyndte leasingkontrakter

Jyske Bank har i 2023 indgået en aftale om leje af nyt domicil på Kalvebod Brygge i København medio 2025.

Det er forventeligt at leasingaktiverne og leasingforpligtelsen i Jyske Bank påvirkes med 215 mio. kr. på tidspunktet for første indregning af leasingkontrakten.

Mio. kr.	2023	2022
64 Leasing som leasinggiver		
Indtægter fra finansiell og operationel leasing		
Finansieringsindtægter fra finansiell leasing	485	269
Gevinst ved salg af leasingaktiver	9	17
Leasingindtægter fra finansiell leasing	494	286
Leasingindtægter og gevinst ved salg fra operationel leasing	764	871
I alt	1.258	1.157
<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/løsure 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	454	501
Nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	21	26
Konstaterede tab henført til anlægsaktiver	1	1
I alt	476	528
Operationelle leasingaktiver		
Kostpris primo	3.131	3.094
Tilgang	1.677	1.682
Afgang	2.023	1.645
Kostpris ultimo	2.785	3.131
Afskrivninger primo	917	860
Årets afskrivninger	453	500
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	576	443
Afskrivninger ultimo	794	917
Nedskrivninger primo	44	27
Årets nedskrivninger	28	42
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	29	25
Nedskrivninger ultimo	43	44
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.948	2.170
Forfaldsanalyser leasingaktiver		
<p>Nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelser forfalder som følger:</p>		
Forfalder indenfor 1 år	331	409
Forfalder indenfor 1-2 år	157	181
Forfalder indenfor 2-3 år	61	49
Forfalder indenfor 3-4 år	13	8
Forfalder indenfor 4-5 år	1	1
Forfalder efter 5 år	0	0
I alt	563	648

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 151 mio. kr. (2022: 104 mio. kr.). Aktiverne forventes realiseret 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 prisstillelse på nye kampagner, samt om de stillede restværdier på kørende kampagner fortsat er passende og korrekte.

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

Mio. kr.	2023	2022
Finansielle leasingaftaler		
Kostpris primo	10.360	9.792
Tilgange	4.413	5.766
Afgange	4.389	5.198
Kostpris ultimo	10.384	10.360
Nedskrivninger primo	167	172
Årets nedskrivninger	95	102
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	102	107
Nedskrivninger ultimo	160	167
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.224	10.193

Mio. kr.	2023	2022
64 Leasing som leasinggiver, fortsat		
Forfaldsanalyse		
Nominal værdi af de fremtidige leasingydelser.		
Forfalder indenfor 1 år	2.588	2.531
Forfalder indenfor 1-2 år	1.978	1.929
Forfalder indenfor 2-3 år	1.446	1.406
Forfalder indenfor 3-4 år	955	925
Forfalder indenfor 4-5 år	538	510
Forfalder efter 5 år	426	388
I alt	7.931	7.689
Sammenhæng mellem forfaldsanalyse og nettoinvestering		
Nominal værdi af de fremtidige minimumsleasingydelser, jf. ovenfor	7.931	7.690
Heraf endnu ikke indregnet renteindtjening (ved nuværende renteniveau) indeholdt i minimumsleasingydelserne	1.055	720
Nutidsværdien af garanterede restværdier ved udløb af aftalerne	487	407
Nutidsværdien af ej garanterede restværdier ved udløb af aftalerne	3.021	2.983
I alt	10.384	10.360

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

65 **Virksomhedssammenslutninger**
2023 - Køb af PFA Bank A/S

Jyske Bank har den 1. oktober 2023 erhvervet PFA Bank A/S (herefter benævnt "PFA Bank"). Som led i transaktionen er der indgået aftale med Investeringsforeningen PFA Invest om administration og porteføljeforvaltning af kundernes midler.

PFA Bank blev etableret i 2013 og tilbyder helheds- og investeringsrådgivning ift. investeringsprodukter. Transaktionen omfatter ca. 10.000 privatkunder og private banking kunder, indlån for 0,7 mia. kr. og midler under forvaltning for i alt 16,1 mia. kr. bestående af 13,5 mia. kr. investeret i PFA Invest gennem PFA Bank og andre banker samt 2,6 mia. kr. investeret i PFA Invest gennem PFA Pensions "Du investerer".

Med købet styrker Jyske Bank forretningsomfanget indenfor kapitalforvaltning og formuerådgivning, og det medfører begrænset kapitalforbrug for Jyske Bank.

Købsvederlaget for PFA Bank er 247 mio. kr., som afregnes kontant. Købsvederlaget tager udgangspunkt i overtagne nettoaktiver samt en merbetaling på 120 mio. kr.

Jyske Bank har afholdt transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen for 5 mio. kr. til juridiske og finansielle rådgivere.

De overtagne nettoaktiver vil indgå i segmentoplysningerne for koncernen under Bankaktiviteter.

Den foreløbige fordeling af købsvederlaget er vist i nedenstående tabel:

Mio. kr.

**1. oktober
2023**
Dagsværdiopgørelse
Aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	183
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	55
Obligationer til dagsværdi	636
Immaterielle aktiver (kunderelationer)	120
Aktuelle skatteaktiver	1
Andre aktiver	17
Aktiver i alt	1.012

Forpligtelser

Indlån og anden gæld	732
Aktuelle skatteforpligtelser	2
Andre passiver	31
Forpligtelser i alt	765

Overtagne nettoaktiver	247
Købsvederlag	247
Goodwill	-

Garantier	2
-----------	---

Overtagelsesbalancen er baseret på balancen for PFA Bank pr. 30. september 2023.

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 120 mio. kr. Kunderelationer aktiveres og afskrives over 7 år.

For perioden siden overtagelsen har PFA Bank indgået i koncernens netto rente- og gebyrindtægter med 16 mio. kr. og resultat før skat med -12 mio. kr.

Koncernens netto rente- og gebyrindtægter for 2023, opgjort som om PFA Bank blev overtaget den 1. januar 2023, er 83 mio. kr. og resultat før skat -2 mio. kr.

65 **Virksomhedssammenslutninger, fortsat**
2022 - 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 Leasingaktiver.

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 (kunderrelationer)	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
31.587

Kontant købsvederlag

34.428

Goodwill
2.841

Garantier

1.451

65 Virksomhedssammenslutninger, fortsat

2022 - 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 stadiet 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 2023	Valuta	Selskabs- kapital 1.000 enheder	Ejer- andel i %	Stem- me- andel i %	Aktiver mio. kr. ultimo 2023	Forplig- telser mio. kr. ultimo 2023	Egen- kapital mio. kr. ultimo 2023	Ind- tægter mio. kr. 2023	Resultat mio. kr. 2023
Jyske Bank A/S ¹	DKK	642.721			429.114	383.228	45.886	20.995	5.904
Dattervirksomheder									
Jyske Realkredit, Kgs. Lyngby ²	DKK	500.000	100	100	383.021	358.832	24.189	12.248	2.030
Jyske Bank Nominees Ltd., London ⁴	GBP	0	100	100	0	0	0	0	0
Jyske Finans A/S, Silkeborg ³	DKK	100.000	100	100	27.687	25.527	2.160	1.997	459
Ejendomsselskabet af 01.11.2017 A/S, Silkeborg ⁵	DKK	500	100	100	49	46	3	4	2
Gl. Skovridergaard A/S, Silkeborg ⁵	DKK	600	100	100	31	24	7	19	-1
Ejendomsselskabet af 01.10.2015 ApS, Silkeborg ⁵	DKK	500	100	100	93	92	1	1	1
Jyske Invest Fund Management A/S, Silkeborg ⁴	DKK	76.000	100	100	378	92	286	199	45
Jyske Vindmølle A/S, Hobro ⁵	DKK	400	100	100	44	20	24	9	3
Ejendomsselskabet af 1. maj 2009 A/S, København ⁵	DKK	54.000	100	100	100	3	97	7	6
Lokal Bolig A/S, Hillerød ⁶	DKK	1.000	69	69	26	2	24	11	1
PFA Bank, København 4	DKK	100.500	100	100	1.056	938	118	33	-9

Aktivitet:

1 Bank

2 Realkredit

3 Leasing, finansiering og factoring

4 Investering og finansiering

5 Ejendomme, vindmølle og kursusvirksomhed

6 Ejendomsrådgiverkæde

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 1.246 32 32

Fælleskontrollerede virksomheder

Netto Biler A/S

DKK 5.000 50 50

Jyske Bank-koncernen har fra associerede og fælleskontrollerede virksomheder samlet indregnet 24 mio. kr. (2022: 25 mio. kr.) under aktiver, 75 mio. kr. (2022: 71 mio. kr.) under forpligtelser, 3 mio. kr. (2022: 3 mio. kr.) under indtægter og 762 mio. kr. (2022: 746 mio. kr.) under omkostninger.

* Regnskabstal ifølge seneste offentliggjorte årsrapport.

67 **Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder**

	Associerede virksomheder	
	Foreningen Bankdata	
	2023	2022
Ejerandel, %	39	39
Modtaget udbytte	0	0
Resultatopgørelse og totalindkomst		
Omsætning	1.823	1.765
Omkostninger	1.594	1.582
Af- og nedskrivninger	198	189
Finansielle indtægter	3	3
Finansielle omkostninger	2	2
Skat af årets resultat	19	1
Resultat af ophørende aktiviteter	0	0
Årets resultat	13	-6
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst i alt	13	-6
Balance		
Materielle aktiver	177	177
Immaterielle aktiver	206	388
Øvrige langfristede aktiver	118	112
Likvider	78	20
Øvrige kortfristede aktiver	294	320
Aktiver i alt	873	1.017
Egenkapital	485	472
Langfristede forpligtelser	97	210
Kortfristede forpligtelser	292	335
Passiver i alt	874	1.017

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 32%. Den bogførte værdi udgør 13 mio. kr. (2022: 4 mio. kr.)

Netto biler A/S er ejet 50%. Den bogførte værdi udgør 15 mio. kr. (2022: 9 mio. kr.)

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

Jyske Bank har med virkning fra 1. januar 2023 implementeret følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- IAS 1 "Præsentation af årsregnskaber" og Practice Statement 2 "Vurdering af væsentlighed" vedrørende oplysning om anvendt regnskabspraksis.
- IAS 12 "Indkomstskatter" vedrørende udskudt skat vedrørende aktiver og forpligtelser hidrørende fra en enkelt transaktion samt "Søjle II" (international skatterreform).
- IAS 8 "Anvendt regnskabspraksis, ændring af regnskabsmæssige skøn og fejl" vedrørende definition af regnskabsmæssige skøn.

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

Regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af årsrapporten er nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag vedrørende:

- IAS 1 (præsentation af forpligtelser)
 - IFRS 16 (salg og tilbageleasing)
 - IAS 7 samt IFRS 7 (leverandørfinansiering)
 - IAS 21 (effekt af ændringer i valutakurser)
- endnu ikke trådt i kraft og/eller godkendt i EU for regnskabsåret, der begyndte 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

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.

Finansielle aktiver indregnes på afviklingstidspunktet, og indregning ophører, når retten til at modtage eller afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv er udløbet, eller hvis det finansielle aktiv 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 modelberegne 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 renterisiko 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 renteniveauafhængig værdiregulering af den sikrede forpligtelse. Såfremt kriterierne for sikring ikke længere er opfyldt, amortiseres den akkumulerede værdiregulering af den sikrede post over den resterende løbetid.

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.

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 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.

Leasingkontrakter

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

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse tilbagediskonteret med en alternativ lånerente, som udgør omkostningen ved at optage eksternt 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.

68 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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

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

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

Skat

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

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

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

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

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

Finansielle garantier

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

Finansielle garantiforpligtelser indregnes første gang til dagsværdi, og den initiale dagsværdi periodiseres over løbetiden.

Garantiforpligtelsen indregnes efterfølgende til det højeste beløb af den periodiserede værdi eller nutidsværdien af forventede betalinger når en betaling i henhold til garantien er blevet sandsynlig.

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

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

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

68 **Anvendt regnskabspraksis, fortsat**

Såfremt der indgår afledte finansielle instrumenter i finansieringen af realkreditudlånene, er værdien af disse integreret i værdiansættelsen

Markedsværdien 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.

Risikoklassifikationsbegreberne anvendes bredt i 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. Idet 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. Risikobegreberne 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 146.

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.

68 **Anvendt regnskabspraksis, fortsat**

Fremskrivningen tager højde for kundespecifikke forhold såsom kundesegment, kreditrating, branchetilknnytning 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 markedsdata og anerkendte modeller, alternativt via et ledelsesmæssigt skøn svarende hertil.

Obligationer til amortiseret kostpris

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

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

Salgs- og tilbagekøbsaftaler

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

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

Aktier mv.

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholds-mæssige 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 forholds-mæssige andel af virksomhedernes resultat efter skat og eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af eventuel nedskrivning af goodwill. På koncernens og moderselskabets anden totalindkomst indregnes den forholds-mæssige andel af alle transaktioner og begivenheder, der er indregnet på den associerede virksomheds egenkapital.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Kapitalandele i joint ventures

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

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

Immaterielle aktiver

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.

68 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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.

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 salgsbestrebelselser 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 og restværdier:

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

Afskrivningsmetoder, brugstider, restværdier og nedskrivningsbehov vurderes årligt.

Øvrige materielle aktiver

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

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

68 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Udstedte obligationer til dagsværdi

Udstedte realkreditobligationer indregnes efter afviklingsprincippet og måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen (inklusive dagsværdireguleringen af egen kreditrisiko) 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 markedrente.

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 rembuser, negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter samt skyldige renter, provisioner mv.

Hensatte forpligtelser

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

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

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

68 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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.

Modtagne og afgivne gebyrer

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

Kursreguleringer

Under kursreguleringer føres alle realiserede og urealiserede værdireguleringer af aktiver, forpligtelser og afledte finansielle instrumenter der måles til dagsværdi. Undtaget herfra er værdireguleringer for kreditrisici af udlån til dagsværdi, der indregnes under nedskrivninger på udlån mv. Herudover indregnes resultateffekten af valutakursreguleringer og regnskabsmæssig sikring af dagsværdi.

Andre driftsindtægter

Under andre driftsindtægter føres øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder blandt andet leasingindtægter vedrørende operationelle leasingkontrakter og resultat ved salg af leasingaktiver.

Udgifter til personale og administration

Under udgifter til personale og administration føres lønninger og vederlag m.v. til personale og ledelse samt administrationsudgifter, herunder husleje af lejede lokaler. Udgifterne omfatter blandt andet lønninger, ferie- og seniorgodtgørelse, jubilæumsgratiale, pensionsordninger og øvrige langfristede personaleydelse.

Pensionsordninger og øvrige langfristede personaleydelse

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af koncernens medarbejdere.

I bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler koncernen faste bidrag til en uafhængig pensionskasse mv. Koncernen har ingen forpligtelse til at betale yderligere bidrag. Indbetalingerne medtages i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes.

I ydelsesbaserede pensionsordninger er koncernen forpligtet til at betale en bestemt ydelse i forbindelse med pensionering. Forpligtelser vedrørende ydelsesbaserede ordninger opgøres systematisk ved en aktuarmæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelser til nutidsværdi. Nutidsværdi beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i blandt andet rente, inflation, dødelighed og invaliditet.

Jubilæumsgratiale indregnes som nutidsværdien af den del af den samlede forpligtelse, der vedrører de år, medarbejderne har været ansat i koncernen. Der tages hensyn til medarbejderomsætning mv. Forpligtelsen indregnes under hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser.

Andre driftsudgifter

Under andre driftsudgifter føres øvrige udgifter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder Jyske Banks forholdsammæssige 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, aktuarmæssige tab og gevinster og skattemæssige reguleringer heraf.

Segmentoplysninger

Oplysningerne gives på forretningsområder, som følger den interne ledelsesrapportering og regnskabspraksis i henhold til IFRS 8.

Informationen om segmenter er baseret på den information, koncernens øverste operationelle beslutningstager anvender til vurdering af resultater og ressourceallokering. Den interne ledelsesrapportering omfatter segmenterne Bankaktiviteter, Realkreditaktiviteter og Leasingaktiviteter. Jyske Bank driver virksomhed i følgende geografiske områder: Danmark og Tyskland.

Basisresultat

Basisresultat er defineret som resultat før skat eksklusiv beholdningsindtjening.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet er afkastet af bankens egenbeholdning af taktiske markedsrisici positioner (primært rente- og valutarisici) samt et mindre omfang af obligationsinvesteringer. Beholdningsresultatet er opgjort efter udgifter til funding og direkte henførbare omkostninger.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter modtaget udbytte, køb og salg af virksomheder og anlægsaktiver. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udlodninger samt bevægelser i egenkapital og efterstillede kapitalindskud samt afdrag på leasinggæld.

Likvider omfatter kassebeholdning mv., og ubelånte tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med oprindelig løbetid under 3 måneder.

European Single Electronic Format

Ifølge EU-forordning – EU 2019/815 vedrørende European Single Electronic Format (ESEF Regulation) – skal virksomheder, der aflægger regnskab efter IFRS og er udstedere af noterede værdipapirer, offentliggøre de bestyrelsesgodkendte årsrapporter i ESEF-formatet. Der er alene tale om et teknisk format, der giver regnskabsbruger mulighed for at læse regnskabet i en browser (XHTML-format) og for digitalt at uddrage udvalgte oplysninger fra regnskabet i XBRL-format.

68 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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 koncernregnskabets noter samt anvendt regnskabspraksis. Opmærkning er sket således, at der for hver enkelt regnskabspost indledningsvis er foretaget en vurdering af sammenhængen til ESMA-taksonomien, der er baseret på IASB's IFRS-taksonomi, hvorefter der er foretaget en opmærkning til det element i taksonomien, der er mest relevant for fastlæggelsen og vurderingen af den enkelte post. Krav til opmærkning omfatter alene regnskabsposter, noter og beskrivelse af anvendt regnskabspraksis på koncernniveau, hvorfor disse i moderselskabet ikke er opmærket. Regnskabet er offentliggjort ved følgende filnavn: "3M5E1GQGKL17HI6CPN30-2023-12-31-da.zip"

ESEF data

Virksomhedens domicil	Danmark
Navn på koncernens øverste modervirksomhed	Jyske Bank A/S
Beskrivelse af virksomhedens drift og primære aktiviteter	Finansiell virksomhed, bankdrift
Indregistreringsland	Danmark
Hovedforretningssted	Danmark
Redegørelse for ændring af navn på regnskabsafledende virksomhed	N/A
Virksomhedens juridiske form	A/S
Navn på regnskabsafledende virksomhed	Jyske Bank A/S
Modervirksomhedens navn	Jyske Bank A/S
Virksomhedens hjemsted	Vestergade 8-16 8600 Silkeborg

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 udlånsvækst eksklusiv repoudlån(%)	Årets udlånsvækst divideret med udlån primo året. Opgjort eksklusiv repoudlån
Udlån i forhold til indlån	Samlet udlån ultimo året divideret med samlet indlån ultimo året
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån ultimo året divideret med egenkapital ultimo året
Afkastningsgrad	Årets resultat divideret med gennemsnitlig aktiver i alt
Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	Antal fuldtidsansatte (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) ultimo året
Antal heltidsmedarbejdere gns. året	Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) opgjort ud fra ultimo kvartalsopgørelserne

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning.

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



Jyske Bank A/S

- Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst
- Balance pr. 31. december
- Egenkapitalopgørelse
- Kapitalopgørelse
- Noter
- Hoved- og nøgletal i 5 år

Mio. kr.	2023	2022	
Resultatopgørelse			
2	Renteindtægter	13.831	4.715
3	Renteudgifter	8.016	1.797
	Netto renteindtægter	5.815	2.918
	Udbytte af aktier mv.	65	87
4	Gebyrer og provisionsindtægter	3.178	3.243
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	220	180
	Netto rente- og gebyrindtægter	8.838	6.068
5	Kursreguleringer	1.344	-23
6	Andre driftsindtægter	469	429
7	Udgifter til personale og administration	5.740	4.525
21,22	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	194	127
	Andre driftsudgifter	53	101
9	Nedskrivninger på udlån mv.	91	-390
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2.542	2.107
	Resultat før skat	7.115	4.218
12	Skat	1.211	466
	Årets resultat	5.904	3.752
Fordeles således:			
	Foreslået udbytte	500	0
	Henlagt til aktionærenes egenkapital	5.241	3.605
	Indhavere af hybrid kernekapital (AT1)	163	147
	I alt	5.904	3.752
Opgørelse af totalindkomst			
	Årets resultat	5.904	3.752
	Anden totalindkomst:		
	<i>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>		
	Ejendomsopskrivninger	7	13
	Skat af årets ejendomsopskrivninger	-2	-3
	Aktuarmæssige tab og gevinster	28	86
	Skat af aktuarmæssige tab og gevinster	-6	-19
	Anden totalindkomst	27	77
	Årets totalindkomst	5.931	3.829

Mio. kr.	2023	2022	
BALANCE			
AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	67.420	47.184
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.833	8.599
9, 10	Udlån til dagsværdi	2.523	3.919
9, 10	Udlån til amortiseret kostpris	203.009	204.645
16	Obligationer til dagsværdi	50.409	47.811
16	Obligationer til amortiseret kostpris	37.619	40.411
18	Aktier mv.	2.236	2.080
19	Kapitalandele i associerede virksomheder	179	174
20	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	26.899	24.492
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.444	7.125
21	Immaterielle aktiver	3.394	3.326
22	Domicilejendomme	1.566	1.569
22	Domicilejendomme, leasing	265	292
23	Øvrige materielle aktiver	88	92
	Aktuelle skatteaktiver	558	1.030
30	Udsudte skatteaktiver	0	20
	Aktiver i midlertidig besiddelse	40	10
24	Andre aktiver	20.519	28.774
	Periodeafgrænsningsposter	113	122
	Aktiver i alt	429.114	421.675
PASSIVER			
Gæld			
25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	31.498	28.665
26	Indlån	209.852	201.339
	Indlån i puljeordninger	7.516	7.178
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	93.748	95.435
27	Andre passiver	33.275	41.081
	Periodeafgrænsningsposter	20	22
	Gæld i alt	375.909	373.720
Hensatte forpligtelser			
28	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	462	477
	Hensættelser til udsudt skat	190	0
9	Hensættelser til tab på garantier	220	227
9	Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	211	171
29	Andre hensatte forpligtelser	93	91
	Hensatte forpligtelser i alt	1.176	966
31	Efterstillede kapitalindskud	6.143	6.365
Egenkapital			
	Aktiekapital	643	643
	Opskrivningshenlæggelser	164	168
	Reserve efter indre værdis metode	12.185	9.805
	Overført overskud	29.081	26.707
	Foreslået udbytte	500	0
	Aktionærer i Jyske Bank A/S	42.573	37.323
	Indehavere af hybrid kernekapital (AT1)	3.313	3.301
	Egenkapital i alt	45.886	40.624
	Passiver i alt	429.114	421.675
IKKE BALANCEFØRTE POSTER			
9, 32	Garantier mv.	15.503	16.368
33	Andre eventualforpligtelser	74.982	72.688
	Garantier og andre eventualforpligtelser i alt	90.485	89.056

Mio. kr.

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Reserve efter indre værdi- metode	Overført overskud	Fore- slået udbytte	Aktionæ- rer i Jyske Bank A/S	Hybrid kerne- kapital*	Total egen- kapital
Egenkapital 1. januar 2023	643	168	9.805	26.707	0	37.323	3.301	40.624
Årets resultat	0	0	2.380	3.361	0	5.741	163	5.904
Anden totalindkomst	0	-4	0	31	0	27	0	27
Årets totalindkomst	0	-4	2.380	3.392	0	5.768	163	5.931
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-165	-165
Valutakursregulering	0	0	0	-14	0	-14	14	0
Foreslået udbytte	0	0	0	-500	500	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	-500	0	-500	0	-500
Udbytte, egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	-1.763	0	-1.763	0	-1.763
Salg af egne aktier	0	0	0	1.759	0	1.759	0	1.759
Transaktioner med ejere	0	0	0	-1.018	500	-518	-151	-669
Egenkapital 31. december 2023	643	164	12.185	29.081	500	42.573	3.313	45.886
Egenkapital 1. januar 2022	726	171	8.170	25.844	0	34.911	3.355	38.266
Årets resultat	0	0	1.632	1.973	0	3.605	147	3.752
Anden totalindkomst	0	-3	3	77	0	77	0	77
Årets totalindkomst	0	-3	1.635	2.050	0	3.682	147	3.829
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-144	-144
Valutakursregulering	0	0	0	57	0	57	-57	0
Nedsættelse af aktiekapital	-83	0	0	83	0	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	-3.316	0	-3.316	0	-3.316
Salg af egne aktier	0	0	0	1.989	0	1.989	0	1.989
Transaktioner med ejere	-83	0	0	-1.187	0	-1.270	-201	-1.471
Egenkapital 31. december 2022	643	168	9.805	26.707	0	37.323	3.301	40.624

*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 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.	2023	2022
Kapitalopgørelse		
Aktionærernes egenkapital	42.573	37.323
Foreslået/forventet udbytte	-500	0
Immaterielle aktiver*	-3.394	-3.326
Forsigtig værdiansættelse	-274	-242
Utilstrækkelig dækning af non-performing udlån og garantier	-163	-48
Øvrige fradrag	-74	-93
Egentlig kernekapital	38.168	33.614
Hybrid kernekapital (AT1) efter reduktion	3.257	3.272
Kernekapital	41.425	36.886
Ansvarlig lånekapital efter reduktion	6.112	6.178
Kapitalgrundlag	47.537	43.064
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	139.779	150.264
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	10.321	8.903
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	13.486	12.865
Vægtet risikoeksponering i alt	163.586	172.032
Kapitalkrav fra Søjle I	13.087	13.763
Kapitalprocent	29,1	25,0
Kernekapitalprocent	25,3	21,4
Egentlig kernekapitalprocent	23,3	19,5

* 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 risikoreportten, Risk and Capital Management 2023, og www.jyskebank.dk/ir/rating, hvor Jyske Banks kvartalsvise opgørelse af det individuelle solvensbehov fremgår.

Risk and Capital Management 2023 er ikke omfattet af revision.

Noteoversigt

Nr.	Note	Side
1	Anvendt regnskabspraxis	185
2	Renteindtægter	185
3	Renteudgifter	186
4	Gebyrer og provisionsindtægter	186
5	Kursreguleringer	186
6	Andre driftsindtægter	186
7	Udgifter til personale og administration	187
8	Revisionshonorar	187
9	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.	188
10	Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher	196
11	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	197
12	Skat	197
13	Resultat pr. aktie	197
14	Kontraktuel restløbetid	198
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	198
16	Obligationer til dagsværdi og amortiseret kostpris, i alt målt til dagsværdi	198
17	Sikkerhedsstillelse	199
18	Aktier mv.	199
19	Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder	199
20	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	200
21	Immaterielle aktiver	200
22	Domicilejendomme, ekskl. leasing	200
23	Øvrige materielle aktiver	200
24	Andre aktiver	201
25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	201
26	Indlån	201
27	Andre passiver	201
28	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	202
29	Andre hensatte forpligtelser	202
30	Hensættelser til udskudt skat	203
31	Efterstillede kapitalindskud	203
32	Eventualforpligtelser	204
33	Andre eventualforpligtelser	204
34	Transaktioner med nærtstående parter	205
35	Regnskabsmæssig sikring	206
36	Afledte finansielle instrumenter	207
37	Hoved- og nøgletal i 5 år	208

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 208-209.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet 2022.

Økonomiske forhold og risikoplysninger

Jyske Bank A/S påvirkes af de økonomiske forhold og risikofaktorer, som er beskrevet i ledelsesberetningen for koncernen, hvorfor der henvises hertil.

Mio. kr.	2023	2022
2 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.709	171
Udlån	8.485	2.501
Obligationer	2.029	530
Afledte finansielle instrumenter i alt	703	666
Heraf valutakontrakter	476	620
Heraf rentekontrakter	227	46
Øvrige	-95	0
I alt efter modregning af negative renter	13.831	3.868
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	0	175
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	0	672
I alt før modregning af negative renter	13.831	4.715
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgforretninger ført under:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	69	1
Udlån	1.538	84

Negative renteindtægter udgør 0 mio. kr. (2022: 175 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.	2023	2022
3 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.103	107
Indlån	3.533	-66
Udstedte obligationer	3.144	762
Efterstillede kapitalindskud	215	141
Øvrige renteudgifter	21	7
I alt efter modregning af negative renter	8.016	951
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	0	672
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	0	175
I alt før modregning af negative renter	8.016	1.798
Heraf udgør renteudgifter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	361	-9
Indlån	125	-2
Negative renteudgifter udgør 0 mio. kr. (2022: 672 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	1.176	1.078
Betalingsformidling	333	289
Lånesagsgebyrer	115	167
Garantiprovision	101	104
Øvrige gebyrer og provisioner	1.453	1.605
I alt	3.178	3.243
5 Kursreguleringer		
Udlån til dagsværdi	132	-2
Obligationer	816	-1.645
Aktier mv.	186	-2
Valuta	275	118
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	431	1.085
Aktiver tilknyttet puljeordninger	742	-674
Indlån i puljeordninger	-742	674
Øvrige aktiver	1	15
Udstedte obligationer	-408	202
Øvrige forpligtelser	-89	206
I alt	1.344	-23
6 Andre driftsindtægter		
Drift af fast ejendom	49	46
Fortjeneste ved salg af ejendomme og driftsmidler	2	6
Øvrige ordinære indtægter	418	377
I alt	469	429

Mio. kr.	2023	2022
7 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger mv.	2.704	2.164
Pensioner	344	267
Udgifter til social sikring	409	319
I alt	3.457	2.750
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
Direktion	49	38
Bestyrelse	7	7
Repræsentantskab	4	3
I alt	60	48
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	2.223	1.727
Udgifter til personale og administration i alt	5.740	4.525
Lønninger mv.		
Lønninger og andre kortfristede personaleydelse	2.692	2.156
Andre langsigtede personaleydelse	12	8
I alt	2.704	2.164
Antal beskæftigede		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	3.671	3.146
Aflønning til væsentlige risikotagere		
Antal medlemmer	100	89
Antal medlemmer ved årets udgang	95	79
Kontraktligt vederlag	131	103
Variabelt vederlag	1	3
Pension	14	10
Gruppen af væsentlige risikotagere omfatter ansatte (ekskl. direktionen) med særlig indflydelse på bankens risikoprofil. Gruppen deltager ikke i incitamentsprogrammer. Aflønning er medtaget i den periode, hvor medarbejderen er væsentlig risikotager.		
8 Revisionshonorar		
Samlet honorar inkl. moms til Jyske Bank A/S generalforsamlingsvalgte revisorer	9	12
Honoraret specificeres i:		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	5	5
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	3	1
Honorar for skatterådgivning	0	0
Honorar for andre ydelser	1	6

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

Honorar for ikke-revisionsydelser i 2023 består primært af review i forbindelse med løbende indregning af overskud, afgivelse af diverse lovpligtige erklæringer, assistance til validering af bankens kreditmodeller samt erklæring vedrørende udvalgte ESG-data.

Mio. kr.	2023	2022
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	235	-195
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter i året	0	-5
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer i året	40	-100
Tabsbogført ej dækket af nedskrivninger og hensættelser	39	68
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-8	-136
Indtægtsført underkurs på overtagne udlån*	-215	-22
Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen	91	-390
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	2.984	3.471
Nedskrivninger og hensættelser i året	275	-295
Tabsbogført dækket af nedskrivninger og hensættelser	-217	-260
Andre bevægelser	72	68
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	3.114	2.984
Nedskrivninger på udlån mv. til amortiseret kostpris	2.678	2.581
Nedskrivninger på udlån til dagsværdi	4	5
Hensættelser på garantier	221	227
Hensættelser på kredittilsagn og uudnyttede kreditrammer	211	171
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	3.114	2.984

* Underkursen på overtagne udlån udgør de forventede kredittab ved første indregning til dagsværdi. Underkursen indtægtsføres i takt med låneomlægninger og tilbagebetaling af udlån. Det i året indtægtsførte beløb modsvares i al væsentlighed af udgiftsførte nedskrivninger på de omlagte faciliteter, hvilket indgår i "Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier i året" Underkurssaldo på overtagne udlån indgår ikke i nedskrivnings- og hensættelsessaldoen.

Mio. kr.

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

Fordeling af nedskrivnings- og hensættelsessaldo i stadier – i alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor-	I alt
				ringet ved første indregning	
Saldo primo 2023	518	760	1.705	1	2.984
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	441	-354	-87	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-32	69	-37	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-3	-131	134	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	181	47	236	0	464
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-133	-126	-305	0	-564
Effekt af genberegninger	-302	448	296	5	447
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-217	0	-217
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2023	670	713	1.725	6	3.114

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

I 2023 udvikler nedskrivningerne i Jyske Bank A/S sig fortsat generelt positivt. Det afspejler sig også i stagevandringerne, der viser en bevægelse mod bedre kreditkvalitet.

Overførelsen af nedskrivninger fra stage 2 og 3 til stage 1 er drevet af få store kundekoncerner. Nedskrivningssaldoen er steget lidt, hvilket b.l.a. er drevet af et ekstra nedskrivningstillæg til ejendomseksponeringer i stage 3 og en opdatering af nedskrivningstillæggene til makroøkonomiske risici.

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.

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 2023	381	687	1.513	0	2.581
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	399	-330	-69	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-28	57	-29	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	-3	-122	125	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	115	36	183	0	334
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-70	-103	-245	0	-418
Effekt af genberegninger	-294	411	276	5	398
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-217	0	-217
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2023	500	636	1.537	5	2.678

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 dagsværdi	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor-	I alt
				ringet ved første indregning	
Saldo primo 2023	2	1	2	0	5
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	2	0	-2	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.	2	0	1	0	3
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-2	0	0	0	-2
Effekt af genberegninger	-2	0	0	0	-2
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	0	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2023	2	1	1	0	4

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

Mio. kr.

9 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 2023	135	71	191	1	398
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 1	40	-24	-16	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 2	-4	12	-8	0	0
Overførsel af primo nedskrivninger til stadie 3	0	-9	9	0	0
Nedskrivninger på nye udlån mv.	63	11	53	0	127
Nedskrivninger på udgåede udlån mv.	-62	-22	-60	0	-144
Effekt af genberegninger	-6	37	21	-1	51
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	0	0	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2023	166	76	190	0	432

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	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

Mio. kr.

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

Bruttoudlån og garantier fordelt på stadier	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor-	I alt
				ringet ved første indregning	
Bruttoudlån og garantier 1. januar 2023	215.835	7.499	4.328	83	227.745
Overførsel af udlån og garantier til studie 1	3.022	-2.491	-531	0	0
Overførsel af udlån og garantier til studie 2	-9.080	9.198	-118	0	0
Overførsel af udlån og garantier til studie 3	-917	-672	1.589	0	0
Øvrige bevægelser*	1.991	-4.907	-886	-5	-3.807
Bruttoudlån og garantier 31. december 2023	210.851	8.627	4.382	78	223.938
Nedskrivninger og hensættelser i alt	560	668	1.670	5	2.903
Nettoudlån og garantier 31. december 2023	210.291	7.959	2.712	73	221.035

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	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 studie 1	3.687	-3.609	-78	0	0
Overførsel af udlån og garantier til studie 2	-4.076	4.252	-176	0	0
Overførsel af udlån og garantier til studie 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

Bruttoudlån til amortiseret kost fordelt på stadier	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor-	I alt
				ringet ved første indregning	
Bruttoudlån	196.929	6.625	3.591	81	207.226
Overførsel af udlån til studie 1	2.771	-2.297	-474	0	0
Overførsel af udlån til studie 2	-8.759	8.863	-104	0	0
Overførsel af udlån til studie 3	-898	-555	1.453	0	0
Øvrige bevægelser*	4.041	-4.764	-810	-7	-1.540
Bruttoudlån 31. december 2023	194.084	7.872	3.656	74	205.686
Nedskrivninger og hensættelser i alt	501	634	1.537	5	2.677
Nettoudlån 31. december 2023	193.583	7.238	2.119	69	203.009

Bruttoudlån til amortiseret kost fordelt på stadier	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor-	I alt
				ringet ved første indregning	
Bruttoudlån	135.960	5.680	3.977	0	145.617
Tilgang vedr. ny portefølje	41.796			81	41.877
Overførsel af udlån til studie 1	2.558	-2.485	-73	0	0
Overførsel af udlån til studie 2	-3.863	4.025	-162	0	0
Overførsel af udlån til studie 3	-353	-255	608	0	0
Øvrige bevægelser*	20.831	-340	-759	0	19.732
Bruttoudlån 31. december 2022	196.929	6.625	3.591	81	207.226
Nedskrivninger og hensættelser i alt	385	681	1.515	0	2.581
Nettoudlån 31. december 2022	196.544	5.944	2.076	81	204.645

* Øvrige bevægelser er nye såvel som indfriede eksponeringer.

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
Bruttoudlån til dagsværdi fordelt på stadier					
Bruttoudlån	3.785	85	53	0	3.923
Overførsel af udlån til stadie 1	64	-34	-30	0	0
Overførsel af udlån til stadie 2	-19	20	-1	0	0
Overførsel af udlån til stadie 3	-7	0	7	0	0
Øvrige bevægelser*	-1.396	0	0	0	-1.396
Bruttoudlån 31. december 2023	2.427	71	29	0	2.527
Nedskrivninger og hensættelser i alt	3	0	1	0	4
Nettoudlån 31. december 2023	2.424	71	28	0	2.523

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Bruttoudlån til dagsværdi fordelt på stadier					
Bruttoudlån	1.677	77	20	0	1.774
Overførsel af udlån til stadie 1	11	-11	0	0	0
Overførsel af udlån til stadie 2	-16	17	-1	0	0
Overførsel af udlån til stadie 3	-7	0	7	0	0
Øvrige bevægelser*	2.120	2	27	0	2.149
Bruttoudlån 31. december 2022	3.785	85	53	0	3.923
Nedskrivninger og hensættelser i alt	2	0	2	0	4
Nettoudlån 31. december 2022	3.783	85	51	0	3.919

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Garantier fordelt på stadier					
Bruttogarantier	15.121	789	684	2	16.596
Overførsel af garantier til stadie 1	187	-160	-27	0	0
Overførsel af garantier til stadie 2	-302	315	-13	0	0
Overførsel af garantier til stadie 3	-12	-117	129	0	0
Øvrige bevægelser*	-654	-143	-76	2	-871
Bruttogarantier 31. december 2023	14.340	684	697	4	15.725
Nedskrivninger og hensættelser i alt	56	34	132	0	222
Nettogarantier 31. december 2023	14.284	650	565	4	15.503

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditfor- ringet ved første indregning	I alt
Garantier fordelt på stadier					
Bruttogarantier	18.549	1.938	564	0	21.051
Tilgang vedr. ny portefølje	0	0	0	2	2
Overførsel af garantier til stadie 1	1.118	-1.113	-5	0	0
Overførsel af garantier til stadie 2	-197	210	-13	0	0
Overførsel af garantier til stadie 3	-106	-23	129	0	0
Øvrige bevægelser*	-4.243	-223	9	0	-4.457
Bruttogarantier 31. december 2022	15.121	789	684	2	16.596
Nedskrivninger og hensættelser i alt	57	35	136	0	228
Nettogarantier 31. december 2022	15.064	754	548	2	16.368

* Øvrige bevægelser er nye såvel som indfriede eksponeringer.

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 2023				31. dec. 2022	
Performing	PD-bånd i %	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	I alt	I alt
1	0,00 - 0,10	54.410	65	0	0	54.475	54.062
2	0,10 - 0,15	12.601	9	0	0	12.610	16.815
3	0,15 - 0,22	31.883	8	0	0	31.891	21.488
4	0,22 - 0,33	17.012	33	0	0	17.045	27.561
5	0,33 - 0,48	11.595	91	0	0	11.686	14.914
STY 1 - 5		127.501	206	0	0	127.707	134.840
6	0,48 - 0,70	24.415	161	0	0	24.576	26.401
7	0,70 - 1,02	16.060	246	0	0	16.306	16.068
8	1,02 - 1,48	10.969	443	0	0	11.412	19.743
9	1,48 - 2,15	13.250	540	0	0	13.790	7.604
10	2,15 - 3,13	10.459	957	0	0	11.416	6.905
11	3,13 - 4,59	4.049	1.038	0	0	5.087	2.030
STY 6 - 11		79.202	3.385	0	0	82.587	78.751
12	4,59 - 6,79	1.229	1.192	0	0	2.421	2.040
13	6,79 - 10,21	630	666	0	0	1.296	1.651
14	10,21 - 25,0	536	3.145	0	0	3.681	2.979
STY 12-14		2.395	5.003	0	0	7.398	6.670
Øvrige		1.754	32	0	0	1.786	2.777
Non-performing		0	0	4.384	76	4.460	4.707
Total		210.852	8.626	4.384	76	223.938	227.745

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

		31. december 2023				31. dec. 2022	
Performing	PD-bånd i %	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	I alt	I alt
1	0,00 - 0,10	4	0	0	0	4	9
2	0,10 - 0,15	18	0	0	0	18	17
3	0,15 - 0,22	37	0	0	0	37	25
4	0,22 - 0,33	51	0	0	0	51	49
5	0,33 - 0,48	43	1	0	0	44	41
STY 1 - 5		153	1	0	0	154	141
6	0,48 - 0,70	58	4	0	0	62	62
7	0,70 - 1,02	60	4	0	0	64	56
8	1,02 - 1,48	79	8	0	0	87	61
9	1,48 - 2,15	80	14	0	0	94	41
10	2,15 - 3,13	57	23	0	0	80	94
11	3,13 - 4,59	42	39	0	0	81	31
STY 6 - 11		376	92	0	0	468	345
12	4,59 - 6,79	9	110	0	0	119	55
13	6,79 - 10,21	5	51	0	0	56	48
14	10,21 - 25,0	9	404	0	0	413	512
STY 12-14		23	565	0	0	588	615
Øvrige		5	11	0	0	16	17
Non-performing		0	0	1.671	6	1.677	1.695
Total		557	669	1.671	6	2.903	2.813

Mio. kr.

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

Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt i stadier og intern ratings

31. december 2023							31. dec. 2022	
Performing	PD-bånd i %	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	I alt	I alt	
1	0,00 - 0,10	28.658	0	0	0	28.658	21.272	
2	0,10 - 0,15	5.579	0	0	0	5.579	4.650	
3	0,15 - 0,22	7.985	1	0	0	7.986	6.429	
4	0,22 - 0,33	4.989	40	0	0	5.029	8.161	
5	0,33 - 0,48	6.002	19	0	0	6.021	5.018	
STY 1 - 5		53.213	60	0	0	53.273	45.530	
6	0,48 - 0,70	4.094	36	0	0	4.130	7.602	
7	0,70 - 1,02	4.891	31	0	0	4.922	5.103	
8	1,02 - 1,48	3.222	370	0	0	3.592	5.218	
9	1,48 - 2,15	3.222	303	0	0	3.525	1.617	
10	2,15 - 3,13	2.081	180	0	0	2.261	1.180	
11	3,13 - 4,59	1.320	100	0	0	1.420	758	
STY 6 - 11		18.830	1.020	0	0	19.850	21.478	
12	4,59 - 6,79	298	179	0	0	477	565	
13	6,79 - 10,21	252	183	0	0	435	935	
14	10,21 - 25,0	47	568	0	0	615	478	
STY 12-14		597	930	0	0	1.527	1.978	
Øvrige		2	0	0	0	2	3.177	
Non-performing		0	0	314	1	315	510	
Total		72.642	2.010	314	1	74.967	72.673	

31. december 2023							31. dec. 2022	
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	1	0	0	3	2	
2	0,10 - 0,15	6	0	0	0	6	4	
3	0,15 - 0,22	8	0	0	0	8	6	
4	0,22 - 0,33	11	0	0	0	11	7	
5	0,33 - 0,48	13	0	0	0	13	8	
STY 1 - 5		40	1	0	0	41	27	
6	0,48 - 0,70	14	0	0	0	14	17	
7	0,70 - 1,02	13	0	0	0	13	7	
8	1,02 - 1,48	10	4	0	0	14	8	
9	1,48 - 2,15	9	2	0	0	11	5	
10	2,15 - 3,13	9	2	0	0	11	7	
11	3,13 - 4,59	7	2	0	0	9	4	
STY 6 - 11		62	10	0	0	72	48	
12	4,59 - 6,79	3	5	0	0	8	4	
13	6,79 - 10,21	3	6	0	0	9	14	
14	10,21 - 25,0	1	23	0	0	24	15	
STY 12-14		7	34	0	0	41	33	
Øvrige		1	0	0	0	1	1	
Non-performing		0	0	56	0	56	62	
Total		110	45	56	0	211	171	

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. 2023	Pct. 2022	Ultimo 2023	Ultimo 2022	Ultimo 2023	Ultimo 2022	2023	2022	2023	2022
Offentlige myndigheder	6	6	13.037	13.399	0	0	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	6	6	12.476	11.463	84	138	-48	-159	14	26
<i>Fiskeri</i>	2	2	5.019	4.147	13	18	-6	15	0	0
<i>Mælkeproducenter</i>	0	0	692	443	19	58	-39	-88	0	25
<i>Planteavl</i>	2	2	3.953	3.590	35	29	1	-30	0	0
<i>Svineavl</i>	1	1	1.607	1.741	12	27	-1	-39	14	1
<i>Øvrigt landbrug</i>	1	1	1.205	1.542	5	6	-3	-17	0	0
Industri og råstofudvinding	6	5	12.294	12.259	269	176	49	-221	1	0
Energiforsyning	4	3	8.332	7.275	37	20	17	-23	0	0
Bygge og anlæg	2	2	4.769	4.465	59	56	-24	0	1	8
Handel	4	4	8.200	9.156	410	265	135	-1	3	2
Transport, hoteller og restaurant	2	1	4.091	3.245	87	72	10	-17	0	0
Information og kommunikation	1	1	2.283	2.815	29	140	-15	-5	103	0
Finansiering og forsikring	39	39	86.070	87.515	741	851	-150	359	10	44
Fast ejendom	10	12	22.980	24.615	201	109	34	-72	0	114
<i>Udlejning af ejendom</i>	5	7	12.892	14.793	137	62	18	-69	0	114
<i>Køb og salg af ejendom</i>	2	2	3.926	3.639	18	12	5	-1	0	0
<i>Øvrig ejendom</i>	3	3	6.162	6.183	46	35	11	-2	0	0
Øvrige erhverv	5	4	10.295	10.107	264	181	75	54	13	18
Erhverv	79	77	171.790	172.915	2.181	2.008	83	-85	145	212
Private	15	17	36.208	38.618	722	804	-32	-205	111	116
Uudnyttede kreditrammer og kredittilsagn	0	0	0	0	211	172	40	-100	0	0
I alt	100	100	221.035	224.932	3.114	2.984	91	-390	256	328

Under udlån udgør reverse repoforretninger 54.093 mio. kr. (2022: 52.523 mio. kr.).

Mio. kr.	2023	2022
11 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	4	55
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.538	2.052
I alt	2.542	2.107
12 Skat		
Aktuel skat	1.207	477
Ændring i udskudt skat	-35	-20
Efterregulering af tidligere års aktuelle og udskudte skat, netto	39	9
I alt	1.211	466
Effektiv skatteprocent		
Skatteprocent i Danmark	22,0	22,0
Særskat for finansielle virksomheder i Danmark	3,2	0,0
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,6	0,2
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	0,2	0,0
Ændring af skatteprocent	0,0	-0,1
Effektiv skatteprocent	26,0	22,1
Andel inkluderet i indkomst fra dattervirksomheder	-9,0	-11,0
I alt	17,0	11,1
13 Resultat pr. aktie		
Årets resultat	5.904	3.752
Indehavere af hybrid kernekapital	163	147
Aktionærerne i Jyske Bank A/S andel	5.741	3.605
Gennemsnitligt antal aktier, 1.000 stk.	64.272	68.115
Gennemsnitligt antal egne aktier, 1.000 stk.	-11	-2.987
Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	64.261	65.128
Antal udestående aktier i omløb ultimo, 1.000 stk.	64.254	64.264
Resultat pr. aktie (EPS) kr.	89,34	55,35
Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) kr.	89,34	55,35
Basisresultat pr. aktie		
Basisresultat	8.126	4.832
Indehavere af hybrid kernekapital	163	147
Basisresultat ekskl. indehavere af hybrid kernekapital	7.963	4.685
Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk.	64.261	65.128
Basisresultat i kr. pr. aktie	123,92	71,95

Mio. kr.

14 Kontraktuel restløbetid, 2023

	Anfordring	Op til 3 mdr.	3 mdr.-1 år	1-5 år	Over 5 år	I alt
Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	815	4.018	0	0	0	4.833
Udlån til dagsværdi	0	8	21	153	2.341	2.523
Udlån til amortiseret kostpris	16	98.104	48.870	19.758	36.261	203.009
Obligationer til dagsværdi	0	1.014	5.977	30.178	13.240	50.409
Obligationer til amortiseret kostpris	0	938	5.575	21.801	9.305	37.619

Forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.406	15.601	5.510	2.981	0	31.498
Indlån	146.034	47.827	9.314	2.765	3.912	209.852
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	55.270	8.657	26.094	3.727	93.748
Efterstillede kapitalindskud	0	0	11	22	6.110	6.143

Kontraktuel restløbetid, 2022
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

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

	2023	2022
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	4.833	8.599
I alt	4.833	8.599
Heraf udgør reverse repoforretninger	1.053	2.380
16 Obligationer til dagsværdi og amortiseret kostpris, i alt målt til dagsværdi		
Realkreditobligationer	73.341	73.345
Statsobligationer	3.913	3.367
Øvrige obligationer	9.884	9.724
I alt	87.138	86.436
Heraf indregnet til amortiseret kostpris	37.619	40.411
Dagsværdi af obligationer indregnet til amortiseret kostpris	36.729	38.625

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 tripartyporeforretninger med en samlet kursværdi ultimo 2023 på 20.728 mio. kr. (2022: 15.686 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 5.214 mio. kr. (2022: 6.836 mio. kr.) samt obligationer for 3.087 mio. kr. (2022: 6.566 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 2023 med kursværdi på 14.545 mio. kr. (2022: 18.042 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 2023 55.146 mio. kr. (2022: 54.902 mio. kr.).

Herudover har Jyske Bank modtaget kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 6.885 mio. kr. (2022: 10.690 mio. kr.) samt obligationer for 1.929 mio. kr. (2022: 2.712 mio. kr.)

Mio. kr.	2023	2022
18 Aktier mv.		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	979	717
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	7	10
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.250	1.353
I alt	2.236	2.080
19 Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder		
Samlet kostpris primo	182	257
Tilgang	1	6
Afgang	0	81
Samlet kostpris ultimo	183	182
Op- og nedskrivninger primo	-8	-40
Årets op- og nedskrivninger	4	55
Tilbageførte op- og nedskrivninger	0	-23
Op- og nedskrivninger ultimo	-4	-8
Indregnet værdi ultimo	179	174

	Mio. kr.	2023	2022
20 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Samlet kostpris primo		14.572	14.448
Tilgang		131	124
Afgang		89	0
Samlet kostpris ultimo		14.614	14.572
Op- og nedskrivninger primo		9.920	8.318
Resultat		2.538	2.052
Udbytte		243	453
Andre kapitalbevægelser		1	3
Tilbageførte op- og nedskrivninger		69	0
Op- og nedskrivninger ultimo		12.285	9.920
Indregnet værdi ultimo		26.899	24.492
Heraf kreditinstitutter		24.306	22.159
21 Immaterielle aktiver			
Goodwill		2.841	2.841
Kunderelationer		553	485
Immaterielle aktiver i alt		3.394	3.326
Der henvises til koncern note 29.			
	Mio. kr.	2023	2022
22 Domicilejendomme, ekskl. leasing			
Omvurderet værdi primo		3.138	1.578
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer		10	3
Afgang i årets løb		22	17
Afskrivninger		16	8
Positive værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst		18	13
Negative værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst		3	0
Positive værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen		16	0
Negative værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen		8	0
Omvurderet værdi ultimo		3.133	1.569
Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger		2.689	1.353
Anvendt afkastkrav		2%-10%	3%-10%
Anvendt vægtet gennemsnitligt afkastkrav		6,45%	6,43%
For leasede domicilejendomme henvises til koncernnote 6.3.			
23 Øvrige materielle aktiver			
Samlet kostpris primo		1.145	1.092
Tilgang		40	56
Afgang		0	3
Samlet kostpris ultimo		1.185	1.145
Af- og nedskrivninger primo		1.053	1.014
Årets afskrivninger		44	39
Tilbageførte af- og nedskrivninger		0	0
Af- og nedskrivninger ultimo		1.097	1.053
Indregnet værdi ultimo		88	92

Mio. kr.	2023	2022
24 Andre aktiver		
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	18.741	26.879
Tilgodehavende renter og provision	1.055	518
Øvrige aktiver	723	1.377
I alt	20.519	28.774
Netting		
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto	45.998	65.702
Netting af positiv og negativ dagsværdi	27.257	38.823
I alt	18.741	26.879
Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearinghus (CCP-clearing).		
25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til centralbanker	18	10
Gæld til kreditinstitutter	31.480	28.655
I alt	31.498	28.665
Heraf udgør repoforretninger	11.869	14.230
26 Indlån		
På anfordring	144.725	155.035
Med opsigelsesvarsel	7.282	748
Tidsindsud	52.249	39.240
Særlige indlånsformer	5.596	6.316
I alt	209.852	201.339
Heraf udgør repoforretninger	2.459	4.241
27 Andre passiver		
Modpost til negative obligationsbeholdninger ifm. repo-/reverseforretninger	6.475	5.799
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	18.821	27.412
Leasinggæld	289	313
Øvrige passiver	7.690	7.557
I alt	33.275	41.081
Netting		
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto	46.078	66.235
Netting af positiv og negativ dagsværdi	27.257	38.823
I alt	18.821	27.412
Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearinghus (CCP-clearing).		

Mio. kr.	2023	2022
28 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger	400	419
Hensættelser til langsigtede personaleydelse	62	58
Indregnet i balancen ultimo	462	477
Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger		
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	470	492
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	70	73
Nettoforpligtelse indregnet i balancen	400	419
Forskydning i hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger		
Hensættelser primo	492	584
Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	20	1
Beregnete renteudgifter	15	18
Aktuarmæssige tab/gevinster	-26	-78
Udbetalte pensioner	-31	-33
Hensættelser ultimo	470	492
Udvikling i dagsværdi af pensionsordningernes aktiver		
Aktiver primo	73	77
Kalkuleret rente af aktiver	2	3
Afkast ekskl. kalkuleret rente af aktiver	3	0
Udbetalte pensioner	-8	-7
Aktiver ultimo	70	73
Pensionsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen		
Omkostninger for det aktuelle regnskabsår	20	1
Kalkulerede renter vedrørende forpligtelser	15	18
Kalkuleret rente af aktiver	-2	-2
Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger	33	17
Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger	311	250
Resultatført i alt	344	267
Omkostningen er indregnet under udgifter til personale og administration.		
Pensionsaktiver sammensætter sig således		
Aktier	19	16
Obligationer	27	27
Likvider	24	30
Pensionsaktiver i alt	70	73
I pensionsaktiver indgår 40.000 stk. aktier i Jyske Bank (2022: 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	91	95
Tilgang	46	20
Afgang med forbrug	1	7
Afgang uden forbrug	43	17
Hensættelser til retssager ultimo	93	91
Andre hensatte forpligtelser vedrører retssager.		

Mio. kr.	2023	2022
30 Hensættelser til udskudt skat		
Udskudt skat		
Udskudte skatteaktiver	0	20
Udskudte skatteforpligtelser	190	0
Udskudt skat, netto	190	-20

Ændring i udskudt skat 2023	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Øvrige reguleringer	Ultimo
Obligationer til amortiseret kostpris	-31	262	0	0	231
Immaterielle aktiver	-1	98	0	0	97
Materielle aktiver	186	3	2	0	191
Udlån mv.	-20	-153	0	0	-173
Hensættelser til pensioner o.l.	-123	-4	7	0	-120
Andet	-31	-5	0	0	-36
I alt	-20	201	9	0	190
Ændring i udskudt skat 2022					
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

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

31 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital:		
Var. % Obligationslån NOK 1.000 mio. 24.03.2031	663	707
Var. % Obligationslån SEK 1.000 mio. 24.03.2031	672	669
1,25 % Obligationslån EUR 200 mio. 28.01.2031	1.491	1.487
2,25% Obligationslån EUR 300 mio. 05.04.2029	2.236	2.231
6,73% Obligationslån EUR 4,5 mio. 2024-2026	34	45
Var.% Obligationslån EUR 10 mio. 13.02.2023	0	74
5,65% Obligationslån EUR 10 mio. 27.03.2023	0	74
5,67% Obligationslån EUR 10 mio. 31.07.2023	0	74
Var. Obligationslån SEK 600 mio. 31.8.2032	403	402
Var. Obligationslån NOK 400 mio. 31.8.2032	265	283
Var. Obligationslån DKK 400 mio. 31.8.2032	400	400
Efterstillede kapitalindskud, nominelt	6.164	6.446
Sikring af renterisiko til dagsværdi	-21	-81
I alt	6.143	6.365
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	6.112	6.178

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 CIBOR + 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.

31 Efterstillede kapitalindskud, fortsat

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 0 mio. kr. (2022: 4 mio. kr).

32 Eventualforpligtelser

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. kundekendelsesprocedurer 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 væsentlig 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 7,91% 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. 400 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. 1,9 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 momsmæssig fællesregistrering og hæfter således solidarisk for fællesregistreringens betaling af moms og lønsumsafgift.

Mio. kr.	2023	2022
Garantier		
Finansgarantier	9.381	10.245
Tabsgarantier for realkreditlån	650	689
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	341	58
Øvrige eventualforpligtelser	5.131	5.376
I alt	15.503	16.368

33 Andre eventualforpligtelser

Kredittilsagn og uudnyttede kreditfaciliteter	74.967	72.673
Øvrige	15	15
I alt	74.982	72.688

Mio. kr.	2023	2022
34 Transaktioner med nærtstående parter		
Transaktioner med tilknyttede virksomheder		
Garantistillelse	414	414
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	57	369
Udlån	25.064	23.975
Obligationer	6.860	6.122
Gæld til kreditinstitutter	323	283
Indlån	145	315
Andre forpligtelser	0	0
Derivater, dagsværdier	1.303	1.907
Renteindtægter	925	153
Renteudgifter	0	3
Gebyrindtægter	1.721	1.964
Gebyrudgifter	0	0
Andre driftsindtægter	357	362
Udgifter til personale og administration	18	17
Transaktioner med associerede virksomheder		
Andre forpligtelser	75	71
Udgifter til personale og administration	762	746
Transaktioner med joint ventures		
Udlån	24	0
Renteindtægter	3	0

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/ Nominal værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Akkumuleret regnskabs- mæssig dagsværdi- regulering	Årets gevinst/tab
2023				
Renterisiko på fast forrentede forpligtelser				
Udstedte obligationer	16.517	16.771	-254	-409
Efterstillede kapitalindskud	2.236	2.215	21	-61
Gæld til kreditinstitutter	745	704	42	-29
I alt	19.498	19.690	-191	-499
Afledte finansielle instrumenter, swaps				
Swaps, som sikring til udstedte obligationer	16.517	232	232	393
Swaps, som sikring til efterstillede kapitalindskud	2.236	-22	-22	59
Swaps, som sikring til gæld til kreditinstitutter	745	-41	-41	27
I alt	19.498	169	169	479
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

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.

2023	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	Nominel værdi
Valutakontrakter	-420	-505	-434	50	6.659	7.968	-1.309	834.730
Rentekontrakter	-221	5	1.678	250	38.441	36.729	1.712	1.486.708
Aktiekontrakter	-5	0	0	0	13	18	-5	21
Råvarekontrakter	-251	-236	-6	0	802	1.295	-493	38
I alt	-897	-736	1.238	300	45.915	46.010	-95	2.321.497
Uafviklede spotforretninger					83	68	15	36.164
CCP netting					-27.257	-27.257	0	0
I alt med CCP netting					18.741	18.821	-80	2.357.661

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	Nominel 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

Mio. kr.

37 Hoved- og nøgletal i 5 år

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG	2023	2022	Indeks 23/22	2021	2020	2019
Netto renteindtægter	5.815	2.918	199	2.224	2.232	2.357
Udbytte af aktier mv.	65	87	75	50	41	36
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	2.958	3.063	97	2.920	2.578	2.809
Netto rente- og gebyrindtægter	8.838	6.068	146	5.194	4.851	5.202
Kursreguleringer	1.344	-23	-	821	307	176
Andre driftsindtægter	469	429	109	458	380	395
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	5.987	4.753	126	4.653	4.590	4.683
Heraf udgifter til personale- og administration	5.740	4.525	127	4.482	4.397	4.542
Nedskrivninger på udlån mv.	91	-390	-	-275	361	-123
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2.542	2.107	121	1.531	1.184	1.453
Resultat før skat	7.115	4.218	169	3.626	1.771	2.666
Skat	1.211	466	260	450	162	226
Årets resultat	5.904	3.752	157	3.176	1.609	2.440

BALANCE ULTIMO

Udlån	205.532	208.564	99	144.575	147.987	149.397
- bankudlån	151.439	156.041	97	103.531	96.028	103.134
- repoudlån	54.093	52.523	103	41.044	51.959	46.263
Indlån	217.368	208.517	104	134.057	136.771	140.040
- bankindlån	191.393	181.998	105	117.026	123.208	122.542
- repoindlån og tripartyindlån	18.459	19.341	95	12.694	9.492	13.296
- puljeindlån	7.516	7.178	105	4.337	4.071	4.202
Udstedte obligationer	93.748	95.435	98	73.124	63.697	38.556
Efterstillede kapitalindsud	6.143	6.365	97	5.513	5.821	4.327
Indehavere af hybrid kernekapital	3.313	3.301	100	3.355	3.307	3.257
Aktionærernes egenkapital	42.573	37.323	114	34.911	33.325	32.453
Aktiver i alt	429.114	421.675	102	314.879	335.402	304.100

Mio. kr.

37	Hoved- og nøgletal i 5 år, fortsat	2023	2022	2021	2020	2019
	Resultat før skat pr. aktie (kr.)*	108,18	62,51	48,77	21,98	31,87
	Årets resultat pr. aktie (kr.)*	89,34	55,35	42,41	19,76	29,00
	Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)*	89,34	55,35	42,41	19,76	29,00
	Basisresultat pr. aktie (kr.)*	123,92	71,95	53,57	27,40	37,79
	Ultimokurs pr. aktie (kr.)	484	451	337	233	243
	Indre værdi pr. aktie (kr.)*	663	581	515	459	434
	Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)*	0,73	0,78	0,65	0,51	0,56
	Kurs/resultat pr. aktie*	5,4	8,1	7,9	11,8	8,4
	Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	7,8	0	0	0	0
	Udbetalt udbytte pr. aktie (kr.)	7,8	0	0	0	0
	Kapitalprocent	29,1	25,0	31,5	32,8	31,5
	Kernekapitalprocent	25,3	21,4	27,6	28,6	28,4
	Egentlig kernekapitalprocent	23,3	19,5	25,2	25,7	25,5
	Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital*	17,4	11,3	10,1	4,9	7,8
	Årets resultat i pct. af gns. egenkapital*	14,4	10,0	8,8	4,4	7,1
	Indtjening pr. omkostningskrone	2,2	2,0	1,8	1,4	1,6
	Renterisiko (%)	2,7	2,4	1,0	0,6	0,4
	Valutaposition	3,6	3,2	2,7	5,0	13,1
	Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
	Liquidity Coverage Ratio (LCR) (%)	190	430	416	385	228
	Summen af store eksponeringer (%)	104	116	110	82	84
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,3	1,2	1,9	2,1	2,1
	Årets nedskrivningsprocent	0,0	-0,2	-0,2	0,2	-0,1
	Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån (%)	-2,9	50,7	7,8	-6,9	-6,8
	Udlån i forhold til indlån	1,0	1,0	1,1	1,1	1,1
	Udlån i forhold til egenkapital	4,5	5,1	3,8	4,0	4,2
	Afkastningsgrad	1,4	0,9	1,0	0,5	0,8
	Antal heltidsmedarbejdere ultimo året	3.669	3.642	3.020	3.109	3.300
	Antal heltidsmedarbejdere gns. i året	3.671	3.146	3.060	3.210	3.353

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning, jf. note 69 i koncernregnskabet.

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



Ledelsesberetning fortsat



ESG-data

- ESG hoved- og nøgletal
- CO₂e-regnskab
- Impact
- Rapportering i henhold til EU-taksonomien
- Anvendt regnskabspraksis
- Politikker og principper



ESG hoved- og nøgletal

		Enhed	2023	2022	2021	2020	2019
Miljødata	Scope 1	Ton CO ₂ e	639	603	655	679	703
	Scope 2 - lokationsbaseret	Ton CO ₂ e	1.411	1.527	1.841	1.957	2.179
	Scope 3	Ton CO ₂ e	2.007.620	1.848.817	2.050.284	2.648	3.264
	Vandforbrug	M3	26.681	20.586*	17.357	-	
	Affald	Kg	462.718	559.408			
	Energiforbrug	GJ	66.839	68.752	78.957	72.532	78.431
	Energiintensitet pr FTE	GJ/FTE	17	21	24	22	22
	Vedvarende energiandel	%	77,0	75,5*	73,7	75,3	74,1
Sociale data	Fuldtidsarbejdsstyrke	FTE	3.952	3.284	3.257	3.349	3.614
	Kønsdiversitet	%	47,0	46,8	47,3	48,0	49,3
	Kønsdiversitet i ledelseslag	%	28,5	27,2	25,8	26,4	29,4
	Lønforstel mellem køn	Gange	1,16	1,18	1,18	1,18	1,18
	Medarbejderomsætningshastighed	%	9,2	10,6	11,8	14,7	10,7
	Arbejdsglæde	1-100	79	78	76	74	-
	Sygefravær	Dage/FTE	7,2	7,0	5,9	5,3	5,5
	Samfundsbidrag	Mio. kr.	2.022	2.042	1.312	1.153	1.378
	Indregnet aktuel skat	Mio. kr.	1.434	1.566	842	730	937
	Lønsumsafgift	Mio. kr.	408	318	320	308	314
	Moms	Mio. kr.	170	149	140	105	116
	Ejendomsskat	Mio. kr.	10	9	10	10	11
Ledelsesdata	Bestyrelsens kønsdiversitet	%	33,3	33,3	44,4	36,4	27,3
	Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder	%	94,2	97,4	97,7	97,3	93,4
	Lønforstel mellem CEO og medarbejdere	Gange	15,7	14,9	14,9	14,9	13,8

* Sammenligningstal er tilpasset. Se venligst afsnittet Ændringer i praksis under Anvendt regnskabspraksis, side 238.



CO₂e-regnskab

Ton CO₂e

	2023	2022	2021	2020	2019
Scope 1	639	603	655	679	703
Biler	321	256	189	204	290
Varme	318	347	467	475	413
Scope 2 - lokationsbaseret	1.411	1.527	1.841	1.957	2.179
Scope 2 - markedsbaseret	358	404	529	513	672
Elektricitet - lokationsbaseret	1.053	1.123	1.312	1.444	1.507
Elektricitet - markedsbaseret	-	-	-	-	-
Fjernvarme	358	404	529	513	672
Scope 3	2.007.620	1.848.817	2.050.284	2.648	3.264
Kategori 1: Indkøb af varer og serviceydelser	82	98	103	73	117
Kategori 3: Brændstof og energirelaterede aktiviteter	809				
Kategori 4: Upstream transport og distribution	26				
Kategori 5: Affald produceret i forbindelse med drift	93	108			
Kategori 6: Forretningsrejser	992	846	471	559	1.156
Kategori 7: Medarbejderpendling	3.361	3.018			
Kategori 13: Udlejede aktiver	291.984	255.464	218.775	-	-
Kategori 15: Investeringer	1.710.273	1.589.283	1.830.935	2.016	1.991
Finansieret udledning	1.709.922	1.588.916	1.830.582	-	-
Bankdata og JN Data	352	367	353	2.016	1.991



Impact

Udlån og investeringer samlet

Forretningsomfang med udledning Mia. kr.

	2023	2022	2021	2020	2019
Udlån	503,5	496,3	427,6	418,4	417,2
Privat	213,0	217,4	186,0	195,9	197,6
Erhverv	290,5	278,9	241,6	222,5	219,6
Investering	211,9	184,7	202,6	182,0	179,2
Kapitalforvaltning	136,7	113,4	128,0	110,5	114,4
Egenbeholdning	75,2	71,3	74,6	71,4	64,8
I alt	715,4	681,0	630,2	600,3	596,4

Udledning Ton CO₂

	2023	2022	2021	2020	2019
Udlån	1.255.991	1.258.703	1.219.528	1.479.629	1.607.617
Privat	222.830	252.775	299.427	478.391	499.917
Erhverv	1.033.161	1.005.928	920.101	1.001.238	1.107.700
Investering	798.701	638.186	916.698	869.448	1.097.309
Kapitalforvaltning	627.785	490.783	705.916	619.248	914.095
Egenbeholdning	170.916	147.403	210.782	250.200	183.214
I alt	2.054.692	1.896.889	2.136.226	2.349.077	2.704.926

Udledningsintensitet Ton CO₂ pr. mio. kr.

	2023	2022	2021	2020	2019
Udlån	2,49	2,54	2,85	3,54	3,85
Privat	1,05	1,16	1,61	2,44	2,53
Erhverv	3,56	3,61	3,81	4,50	5,04
Investering	3,77	3,45	4,52	4,78	6,12
Kapitalforvaltning	4,59	4,33	5,51	5,60	7,99
Egenbeholdning	2,27	2,07	2,83	3,50	2,83
I alt	2,87	2,79	3,39	3,91	4,54



Udlån

Forretningsomfang med udledning Mia. kr.

	2023	2022	2021	2020	2019
Erhverv	290,5	278,9	241,6	222,5	219,6
Transport	6,7	5,5	5,4	5,2	4,3
Landbrug og fiskeri	15,3	14,5	12,2	13,2	15,9
Realkreditlån	191,2	180,3	169,4	162,6	163,3
Fremstillingsvirksomhed	12,3	12,6	8,8	7,3	8,5
Bygge- og anlægsvirksomh.	4,2	4,1	1,9	1,9	2,1
Råstofindvinding	0,1	0,1	0,6	0,1	0,1
El, gas & varmforsyning	4,5	4,0	6,3	4,4	2,9
Øvrige	56,2	57,8	37,1	27,9	22,5
Privat	213,0	217,4	186,0	195,9	197,6
Billån	10,4	10,9	12,1	10,1	10,2
Boliglån	202,6	206,5	173,9	185,8	187,4
Udlån i alt	503,5	496,3	427,6	418,4	417,2

Udledning Ton CO₂

	2023	2022	2021	2020	2019
Erhverv	1.033.161	1.005.928	920.101	1.001.238	1.107.700
Transport	398.900	353.220	384.562	444.581	484.425
Landbrug og fiskeri	323.905	284.207	264.056	284.800	341.739
Realkreditlån	100.085	110.460	116.105	149.970	154.357
Fremstillingsvirksomhed	109.071	144.063	70.657	63.663	74.245
Bygge- og anlægsvirksomh.	24.544	21.655	11.824	14.138	15.921
Råstofindvinding	5.215	2.261	10.722	2.679	2.374
El, gas & varmforsyning	2.296	815	1.308	435	495
Øvrige	69.145	89.248	60.868	40.972	34.142
Privat	222.830	252.775	299.427	478.391	499.917
Billån	116.271	130.906	175.612	251.995	268.014
Boliglån	106.559	121.868	123.815	226.396	231.903
Udlån i alt	1.255.991	1.258.703	1.219.528	1.479.629	1.607.617

Udledningsintensitet Ton CO₂ pr. mio. kr.

	2023	2022	2021	2020	2019
Erhverv	3,56	3,61	3,81	4,50	5,04
Transport	59,46	63,87	71,51	85,77	112,23
Landbrug og fiskeri	21,17	19,61	21,67	21,64	21,45
Realkreditlån	0,52	0,61	0,69	0,92	0,95
Fremstillingsvirksomhed	8,87	11,40	8,04	8,75	8,73
Bygge- og anlægsvirksomh.	5,83	5,30	6,25	7,62	7,62
Råstofindvinding	40,48	22,30	19,46	25,67	24,47
El, gas & varmforsyning	0,51	0,20	0,21	0,10	0,17
Øvrige	1,23	1,55	1,64	1,47	1,52
Privat	1,05	1,16	1,61	2,44	2,53
Billån	11,18	11,97	14,48	25,04	26,36
Boliglån	0,53	0,59	0,71	1,22	1,24
Udlån i alt	2,49	2,54	2,85	3,54	3,85



Investering

Forretningsomfang med udledning Mia. kr.

	2023	2022	2021	2020	2019
Kapitalforvaltning	136,7	113,4	128,0	110,5	114,4
Aktier	49,9	36,8	48,2	38,0	
Virksomhedsobligationer	12,3	11,7	16,6	9,7	
Særligt dækkede obl.	74,5	65,0	63,3	62,8	
Egenbeholdning	75,2	71,3	74,6	71,4	64,8
Investering i alt	211,9	184,7	202,6	182,0	179,2

Udledning Ton CO₂

	2023	2022	2021	2020	2019
Kapitalforvaltning	627.785	490.783	705.916	619.248	914.095
Aktier	259.943	262.953	351.272	293.744	
Virksomhedsobligationer	156.130	81.197	201.437	171.093	
Særligt dækkede obl.	211.712	146.633	153.205	154.412	
Egenbeholdning	170.916	147.403	210.782	250.200	183.214
Investering i alt	798.701	638.186	916.698	869.448	1.097.309

Udledningsintensitet Ton CO₂ pr. mio. kr.

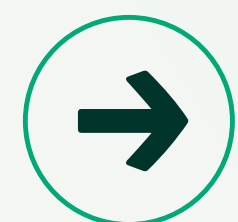
	2023	2022	2021	2020	2019
Kapitalforvaltning	4,59	4,33	5,51	5,60	7,99
Aktier	5,21	7,15	7,29	7,74	
Virksomhedsobligationer	12,69	6,96	12,16	17,57	
Særligt dækkede obl.	2,84	2,26	2,42	2,46	
Egenbeholdning	2,27	2,07	2,83	3,50	2,83
Investering i alt	3,77	3,45	4,52	4,78	6,12



Datakvalitet

PCAF score

	Score 1	Score 2	Score 3	Score 4	Score 5	Vægtet datakvalitet
Udlån i alt	<1%	4%	50%	<1%	44%	3,83
Transport	0%	18%	0%	2%	80%	4,43
Landbrug og fiskeri	0%	11%	0%	0%	89%	4,66
Realkreditlån	0%	0%	78%	0%	22%	3,44
Fremstillingsvirksomhed	7%	24%	0%	0%	69%	4,01
Bygge- og anlægsvirksomhed	0%	1%	0%	0%	99%	4,98
Råstofindvinding	0%	0%	0%	0%	100%	5,00
El, gas & varmeforsyning	0%	0%	0%	0%	100%	5,00
Øvrige, Erhverv	4%	13%	0%	0%	83%	4,46
Billån, Privat	0%	87%	0%	13%	0%	2,25
Boliglån, Privat	0%	0%	52%	0%	48%	3,96
Investering i alt	0%	32%	0%	0%	68%	4,03
Kapitalforvaltning	0%	46%	0%	0%	54%	3,62
Aktier	0%	86%	0%	0%	14%	2,41
Virksomhedsobligationer	0%	61%	0%	0%	39%	3,18
Særligt dækkede obl.	0%	17%	0%	0%	83%	4,50
Egenbeholdning	0%	8%	0%	0%	92%	4,77
I alt	<1%	13%	35%	<1%	51%	3,89



Rapportering i henhold til EU-taksonomien

På de følgende sider findes rapportering i henhold til den delegerede retsakt (EU 2021/2178) til artikel 8 i Taksonomiforordningen (EU 2020/852) for Jyske Bank-koncernen.

Skemasættet til rapporteringen er så omfangsrigt, at læsbarheden af skemaerne nedsættes betragteligt, når de placeres på en side i denne rapportering. Derfor findes skemasættet i en excel-version i Jyske Banks ESG Fact Book på hjemmesiden jyskebank.dk/esgfactbook2023



Rapportering i henhold til annekse VI

0. Summary of KPIs to be disclosed by credit institutions under Article 8 Taxonomy Regulation

Year 2023		Total environmentally sustainable assets, turnover* DKK millions	KPI turnover (%)	KPI CapEx (%)	% coverage (over total assets)	% of assets excluded from the numerator of the GAR (Article 7(2) and (3) and Section 1.1.2. of Annex V)	% of assets excluded from the denominator of the GAR (Article 7(1) and Section 1.2.4 of Annex V)
Main KPI	Green asset ratio (GAR) stock	24.280	3,70	3,67	83,72	36,00	16,28
		Total environmentally sustainable activities, turnover DKK millions	KPI turnover (%)	KPI CapEx (%)	% coverage (over total assets)	% of assets excluded from the numerator of the GAR (Article 7(2) and (3) and Section 1.1.2. of Annex V)	% of assets excluded from the denominator of the GAR (Article 7(1) and Section 1.2.4 of Annex V)
Additional KPIs	GAR (flow)	5.523	4,57	4,55	15,43	NA	NA
	Trading book						
	Financial guarantees	0	0	0			
	Assets under management	1.039	0,71	0,71			
	Fees and commissions income						

* Total environmentally sustainable assets, CapEx amount to DKK 24.080 millions



2. GAR sector information based on turnover KPIs

Breakdown by sector - NACE 4 digits level (code and label)	Climate Change Mitigation (CCM)				Climate Change Adaptation (CCA)				Water and marine resources (WTR)				Circular economy (CE)				Pollution (PPC)				Biodiversity and Ecosystems (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			
	Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD	
	[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount	
	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCA)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCA)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (WTR)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (WTR)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CE)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CE)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (PPC)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (PPC)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (BIO)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (BIO)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)
1	10.51 Operation of dairies and cheese making	1.014	-	-	-	1.014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.014	-	-	-	
2	10.91 Manufacture of prepared feeds for farm animals	256	0	-	-	256	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	256	0	-	-	
3	11.05 Manufacture of beer	948	-	-	-	948	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	948	-	-	-	
4	13.20 Weaving of textiles	120	-	-	-	120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120	-	-	-	
5	13.93 Manufacture of carpets and rugs	31	-	-	-	31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31	-	-	-	
6	13.95 Manufacture of non-wovens and articles made from non-wovens, except apparel	133	2	-	-	133	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	133	2	-	-	
7	17.21 Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	7	-	-	-	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	-	-	-	
8	20.14 Manufacture of other organic basic chemicals	300	-	-	-	300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	300	-	-	-	
9	21.20 Manufacture of pharmaceutical preparations	0	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	
10	22.22 Manufacture of plastic packaging goods	30	-	-	-	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30	-	-	-	
11	22.29 Manufacture of other plastic products	666	-	-	-	666	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	666	-	-	-	
12	23.61 Manufacture of concrete products for construction purposes	12	-	-	-	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12	-	-	-	
13	25.99 Manufacture of other fabricated metal products n.e.c.	37	-	-	-	37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37	-	-	-	
14	28.11 Manufacture of engines and turbines, except aircraft, vehicle and cycle engines	24	-	-	-	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24	-	-	-	
15	28.14 Manufacture of other taps and valves	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	
16	35.11 Production of electricity	168	122	-	-	168	122	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	168	122	-	-	
17	35.12 Transmission of electricity	501	-	-	-	501	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	501	-	-	-	
18	35.14 Trade of electricity	0	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	
19	38.21 Treatment and disposal of non-hazardous waste	70	-	-	-	70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70	-	-	-	
20	41.10 Development of building projects	964	17	-	-	964	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	964	17	-	-	
21	41.20 Construction of residential and non-residential buildings	643	-	-	-	643	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	643	-	-	-	
22	42.22 Construction of utility projects for electricity and telecommunications	7	-	-	-	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	-	-	-	
23	46.21 Wholesale of grain, unmanufactured tobacco, seeds and animal feeds	81	-	-	-	81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81	-	-	-	
24	46.38 Wholesale of other food, including fish, crustaceans and molluscs	696	-	-	-	696	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	696	-	-	-	
25	46.39 Non-specialised wholesale of food, beverages and tobacco	0	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	
26	46.42 Wholesale of clothing and footwear	0	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	
27	46.65 Wholesale of office furniture	0	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	
28	46.69 Wholesale of other machinery and equipment	0	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	
29	46.74 Wholesale of hardware, plumbing and heating equipment and supplies	2	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	
30	47.11 Retail sale in non-specialised stores with food, beverages or tobacco predominating	30	-	-	-	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30	-	-	-	
31	47.29 Other retail sale of food in specialised stores	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	
32	47.59 Retail sale of furniture, lighting equipment and other household articles in specialised stores	270	-	-	-	270	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	270	-	-	-	
33	49.41 Freight transport by road	24	-	-	-	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24	-	-	-	
34	50.10 Sea and coastal passenger water transport	0	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	
35	50.20 Sea and coastal freight water transport	1.211	-	-	-	1.211	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.211	-	-	-	
36	52.21 Service activities incidental to land transportation	491	19	-	-	491	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	491	19	-	-	
37	52.29 Other transportation support activities	40	-	-	-	40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40	-	-	-	
38	61.10 Wired telecommunications activities	1.004	-	-	-	1.004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.004	-	-	-	
39	62.03 Computer facilities management activities	218	-	-	-	218	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	218	-	-	-	
40	68.10 Buying and selling of own real estate	2.584	112	-	-	2.584	112	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.584	112	-	-	
41	68.20 Renting and operating of own or leased real estate	11.626	598	-	-	11.626	598	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.626	598	-	-	
42	68.31 Real estate agencies	99	3	-	-	99	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99	3	-	-	
43	68.32 Management of real estate on a fee or contract basis	212	33	-	-	212	33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	212	33	-	-	
44	71.12 Engineering activities and related technical consultancy	14	0	-	-	14	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14	0	-	-	



2. GAR sector information based on CapEx KPIs

Breakdown by sector - NACE 4 digits level (code and label)	Climate Change Mitigation (CCM)				Climate Change Adaptation (CCA)				Water and marine resources (WTR)				Circular economy (CE)				Pollution (PPC)				Biodiversity and Ecosystems (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			
	Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD	
	[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount	
	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCA)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCA)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (WTR)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (WTR)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CE)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CE)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (PPC)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (PPC)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (BIO)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (BIO)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)
1	10.51 Operation of dairies and cheese making	1.014	-		1.014	-																			1.014	-		
2	10.91 Manufacture of prepared feeds for farm animals	256	0		256	-																			256	0		
3	11.05 Manufacture of beer	948	-		948	-																			948	-		
4	13.20 Weaving of textiles	120	-		120	-																			120	-		
5	13.93 Manufacture of carpets and rugs	31	-		31	-																			31	-		
6	13.95 Manufacture of non-wovens and articles made from non-wovens, except apparel	133	1		133	-																			133	1		
7	17.21 Manufacture of corrugated paper and paperboard and of containers of paper and paperboard	7	-		7	-																			7	-		
8	20.14 Manufacture of other organic basic chemicals	300	-		300	-																			300	-		
9	21.20 Manufacture of pharmaceutical preparations	0	-		0	-																			0	-		
10	22.22 Manufacture of plastic packaging goods	30	-		30	-																			30	-		
11	22.29 Manufacture of other plastic products	666	-		666	-																			666	-		
12	23.61 Manufacture of concrete products for construction purposes	12	-		12	-																			12	-		
13	25.99 Manufacture of other fabricated metal products n.e.c.	37	-		37	-																			37	-		
14	28.11 Manufacture of engines and turbines, except aircraft, vehicle and cycle engines	24	-		24	-																			24	-		
15	28.14 Manufacture of other taps and valves	1	-		1	-																			1	-		
16	35.11 Production of electricity	168	166		168	-																			168	166		
17	35.12 Transmission of electricity	501	-		501	-																			501	-		
18	35.14 Trade of electricity	0	-		0	-																			0	-		
19	38.21 Treatment and disposal of non-hazardous waste	70	-		70	-																			70	-		
20	41.10 Development of building projects	964	7		964	-																			964	7		
21	41.20 Construction of residential and non-residential buildings	643	-		643	-																			643	-		
22	42.22 Construction of utility projects for electricity and telecommunications	7	-		7	-																			7	-		
23	46.21 Wholesale of grain, unmanufactured tobacco, seeds and animal feeds	81	-		81	-																			81	-		
24	46.38 Wholesale of other food, including fish, crustaceans and molluscs	696	-		696	-																			696	-		
25	46.39 Non-specialised wholesale of food, beverages and tobacco	0	-		0	-																			0	-		
26	46.42 Wholesale of clothing and footwear	0	-		0	-																			0	-		
27	46.65 Wholesale of office furniture	0	-		0	-																			0	-		
28	46.69 Wholesale of other machinery and equipment	0	-		0	-																			0	-		
29	46.74 Wholesale of hardware, plumbing and heating equipment and supplies	2	-		2	-																			2	-		
30	47.11 Retail sale in non-specialised stores with food, beverages or tobacco predominating	30	-		30	-																			30	-		
31	47.29 Other retail sale of food in specialised stores	1	-		1	-																			1	-		
32	47.59 Retail sale of furniture, lighting equipment and other household articles in specialised stores	270	-		270	-																			270	-		
33	49.41 Freight transport by road	24	-		24	-																			24	-		
34	50.10 Sea and coastal passenger water transport	0	0		0	-																			0	0		
35	50.20 Sea and coastal freight water transport	1.211	61		1.211	-																			1.211	61		
36	52.21 Service activities incidental to land transportation	491	13		491	-																			491	13		
37	52.29 Other transportation support activities	40	-		40	-																			40	-		
38	61.10 Wired telecommunications activities	1.004	-		1.004	-																			1.004	-		
39	62.03 Computer facilities management activities	218	-		218	-																			218	-		
40	68.10 Buying and selling of own real estate	2.584	57		2.584	-																			2.584	57		
41	68.20 Renting and operating of own or leased real estate	11.626	383		11.626	-																			11.626	383		
42	68.31 Real estate agencies	99	-		99	-																			99	-		
43	68.32 Management of real estate on a fee or contract basis	212	23		212	-																			212	23		
44	71.12 Engineering activities and related technical consultancy	14	0		14	-																			14	0		

3. GAR KPI stock based on turnover KPIs

31.12.2023

% (compared to total covered assets in the denominator)	Climate Change Mitigation (CCM)					Climate Change Adaptation (CCA)			Water and marine resources (WTR)		Circular economy (CE)			Pollution (PPC)			Biodiversity and Ecosystems (BIO)			TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)					Proportion of total assets covered						
	Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)											
	Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)											
			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling									
GAR - Covered assets in both numerator and denominator																															
1	Loans and advances, debt securities and equity instruments not HFT eligible for GAR calculation	34,55	3,70	0,003	-	0,001	-	-	-																34,55	3,70	0,003	-	0,001		47,72
2	Financial undertakings	2,07	-	-	-	-	-	-	-																2,07	-	-	-	-	-	15,50
3	Credit institutions	1,47	-	-	-	-	-	-	-																1,47	-	-	-	-	-	7,46
4	Loans and advances	0,11	-	-	-	-	-	-	-																0,11	-	-	-	-	-	0,45
5	Debt securities, including UoP	1,36	-	-	-	-	-	-	-																1,36	-	-	-	-	-	6,88
6	Equity instruments	-	-	-	-	-	-	-	-																-	-	-	-	-	-	0,14
7	Other financial corporations	0,60	-	-	-	-	-	-	-																0,60	-	-	-	-	-	8,04
8	of which investment firms	0,33	-	-	-	-	-	-	-																0,33	-	-	-	-	-	4,49
9	Loans and advances	0,33	-	-	-	-	-	-	-																0,33	-	-	-	-	-	4,48
10	Debt securities, including UoP	-	-	-	-	-	-	-	-																-	-	-	-	-	-	-
11	Equity instruments	-	-	-	-	-	-	-	-																-	-	-	-	-	-	0,004
12	of which management companies	-	-	-	-	-	-	-	-																-	-	-	-	-	-	1,23
13	Loans and advances	-	-	-	-	-	-	-	-																-	-	-	-	-	-	1,21
14	Debt securities, including UoP	-	-	-	-	-	-	-	-																-	-	-	-	-	-	-
15	Equity instruments	-	-	-	-	-	-	-	-																-	-	-	-	-	-	0,02
16	of which insurance undertakings	0,27	-	-	-	-	-	-	-																0,27	-	-	-	-	-	2,32
17	Loans and advances	0,27	-	-	-	-	-	-	-																0,27	-	-	-	-	-	2,32
18	Debt securities, including UoP	-	-	-	-	-	-	-	-																-	-	-	-	-	-	-
19	Equity instruments	-	-	-	-	-	-	-	-																-	-	-	-	-	-	0,001
20	Non-financial undertakings	1,32	0,14	-	-	0,001	-	-	-																1,32	0,14	-	-	0,001		3,79
21	Loans and advances	1,32	0,14	-	-	0,001	-	-	-																1,32	0,14	-	-	0,001		3,78
22	Debt securities, including UoP	-	-	-	-	-	-	-	-																-	-	-	-	-	-	-
23	Equity instruments	-	-	-	-	-	-	-	-																-	-	-	-	-	-	0,004
24	Households	31,15	3,56	-	-	-	-	-	-																31,15	3,56	-	-	-	-	28,42
25	of which loans collateralised by residential immovable property	30,46	3,55	-	-	-	-	-	-																30,46	3,55	-	-	-	-	25,50
26	of which building renovation loans	-	-	-	-	-	-	-	-																-	-	-	-	-	-	-
27	of which motor vehicle loans	0,61	-	-	-	-	-	-	-																0,61	-	-	-	-	-	-
28	Local governments financing	0,003	0,003	0,003	-	-	-	-	-																0,003	0,003	0,003	-	-	-	0,002
29	Housing financing	0,003	0,003	0,003	-	-	-	-	-																0,003	0,003	0,003	-	-	-	0,002
30	Other local government financing	-	-	-	-	-	-	-	-																-	-	-	-	-	-	-
31	Collateral obtained by taking possession: residential and commercial immovable properties	0,01	-	-	-	-	-	-	-																0,01	-	-	-	-	-	0,01
32	Total GAR assets	34,55	3,70	0,003	-	0,001	-	-	-																34,55	3,70	0,003	-	0,001		83,72



4. GAR KPI flow based on turnover KPIs

31.12.2023

	% (compared to flow of total eligible assets)	Climate Change Mitigation (CCM)			Climate Change Adaptation (CCA)			Water and marine resources (WTR)			Circular economy (CE)			Pollution (PPC)			Biodiversity and Ecosystems (BIO)			TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			Proportion of total new assets covered			
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)						
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)									
		Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling	Of which Use of Proceeds	Of which enabling	Of which Use of Proceeds	Of which enabling	Of which Use of Proceeds	Of which enabling	Of which Use of Proceeds	Of which enabling	Of which Use of Proceeds	Of which enabling	Of which Use of Proceeds	Of which enabling	Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling							
	GAR - Covered assets in both numerator and denominator																									
1	Loans and advances, debt securities and equity instruments not HFT eligible for GAR calculation	34,86	4,57	0,02	-	0,49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,86	4,57	0,02	-	35,36	100,00
2	Financial undertakings	3,86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,86	-	-	-	3,86	57,45
3	Credit institutions	0,73	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,73	-	-	-	0,73	6,76
4	Loans and advances	0,57	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,57	-	-	-	0,57	2,88
5	Debt securities, including UoP	0,16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,16	-	-	-	0,16	3,88
6	Equity instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Other financial corporations	3,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,13	-	-	-	3,13	50,69
8	of which investment firms	1,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,67	-	-	-	1,67	34,25
9	Loans and advances	1,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,67	-	-	-	1,67	34,25
10	Debt securities, including UoP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Equity instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	of which management companies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,80
13	Loans and advances	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,80
14	Debt securities, including UoP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Equity instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	of which insurance undertakings	1,46	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,46	-	-	-	1,46	14,64
17	Loans and advances	1,46	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,46	-	-	-	1,46	14,64
18	Debt securities, including UoP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	Equity instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	Non-financial undertakings	1,31	0,51	-	-	0,49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,31	0,51	-	-	1,81	9,48
21	Loans and advances	1,31	0,51	-	-	0,49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,31	0,51	-	-	1,81	9,48
22	Debt securities, including UoP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	Equity instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	Households	29,67	4,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,67	4,05	-	-	29,67	33,06
25	of which loans collateralised by residential immovable property	27,56	4,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,56	4,05	-	-	27,56	27,56
26	of which building renovation loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	of which motor vehicle loans	2,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,08	-	-	-	2,08	2,09
28	Local governments financing	0,02	0,02	0,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,02	0,02	0,02	-	0,02	0,02
29	Housing financing	0,02	0,02	0,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,02	0,02	0,02	-	0,02	0,02
30	Other local government financing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	Collateral obtained by taking possession: residential and commercial immovable properties	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32	Total GAR assets	34,86	4,57	0,04	-	0,49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,86	4,57	0,04	-	35,36	100,00



5. KPI off-balance sheet exposures based on turnover KPIs

31.12.2023

	% (compared to total eligible off-balance sheet assets)	Climate Change Mitigation (CCM)			Climate Change Adaptation (CCA)			Water and marine resources (WTR)			Circular economy (CE)			Pollution (PPC)			Biodiversity and Ecosystems (BIO)			TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)		
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)		
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		
		Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling	
1	Financial guarantees (FinGuar KPI)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Assets under management (AuM KPI)	12.49	0.70	-	0.01	0.45	0.002	0.002	-	0.002												

5. KPI off-balance sheet exposures based on CapEx KPIs

31.12.2023

	% (compared to total eligible off-balance sheet assets)	Climate Change Mitigation (CCM)			Climate Change Adaptation (CCA)			Water and marine resources (WTR)			Circular economy (CE)			Pollution (PPC)			Biodiversity and Ecosystems (BIO)			TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)		
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)		
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		
		Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling	
1	Financial guarantees (FinGuar KPI)	0,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,01	-	-
2	Assets under management (AuM KPI)	12.49	0.70	-	0.01	0.45	0.002	0.002	-	0.002										12.49	0.71	-



Rapportering i henhold til annekst XII

Template 1 Nuclear and fossil gas related activities

Nuclear energy related activities		
1	The undertaking carries out, funds or has exposures to research, development, demonstration and deployment of innovative electricity generation facilities that produce energy from nuclear processes with minimal waste from the fuel cycle	NO
2	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction and safe operation of new nuclear installations to produce electricity or process heat, including for the purposes of district heating or industrial processes such as hydrogen production, as well as their safety upgrades, using best available technologies	NO
3	The undertaking carries out, funds or has exposures to safe operation of existing nuclear installations that produce electricity or process heat, including for the purposes of district heating or industrial processes such as hydrogen production from nuclear energy, as well as their safety upgrades.	NO
Fossil gas related activities		
4	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction or operation of electricity generation facilities that produce electricity using fossil gaseous fuels	NO
5	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction, refurbishment, and operation of combined heat/cool and power generation facilities using fossil gaseous fuels	NO
6	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction, refurbishment and operation of heat generation facilities that produce heat/cool using fossil gaseous fuels.	YES

**Template 2 Taxonomy-aligned economic activities (denominator) turnover**

Economic activities DKK millions		Amount and proportion (the information is to be presented in monetary amounts and as percentages)					
		CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	Amount	%	Amount	%
1	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
2	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
3	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
4	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
5	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
6	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
7	Amount and proportion of other taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI	24.280	3,70	24.280	3,70	0	0
8	Total applicable KPI	24.280	3,70	24.280	3,70	0	0



Template 2 Taxonomy-aligned economic activities (denominator) CapEx

Economic activities DKK millions		Amount and proportion (the information is to be presented in monetary amounts and as percentages)					
		CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	Amount	%	Amount	%
1	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
2	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
3	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
4	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
5	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
6	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
7	Amount and proportion of other taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI	24.080	3,67	24.080	3,67	0	0
8	Total applicable KPI	24.080	3,67	24.080	3,67	0	0

**Template 3 Taxonomy-aligned economic activities (numerator) turnover**

Economic activities DKK millions		Amount and proportion (the information is to be presented in monetary amounts and as percentages)					
		CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	Amount	%	Amount	%
1	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
2	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
3	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
4	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
5	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
6	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
7	Amount and proportion of other taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI	24.280	100	24.280	100	0	0
8	Total amount and proportion of taxonomy-aligned economic activities in the numerator of the applicable KPI	24.280	100	24.280	100	0	0

**Template 3 Taxonomy-aligned economic activities (numerator) CapEx**

Economic activities DKK millions		Amount and proportion (the information is to be presented in monetary amounts and as percentages)					
		CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	Amount	%	Amount	%
1	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
2	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
3	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
4	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
5	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
6	Amount and proportion of taxonomy aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
7	Amount and proportion of other taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI	24.080	100	24.080	100	0	0
8	Total amount and proportion of taxonomy-aligned economic activities in the numerator of the applicable KPI	24.080	100	24.080	100	0	0

**Template 4 Taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities turnover**

Economic activities DKK millions		Amount and proportion (the information is to be presented in monetary amounts and as percentages)					
		CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	Amount	%	Amount	%
1	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI"	0	0	0	0	0	0
2	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI"	0	0	0	0	0	0
3	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
4	Aount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
5	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
6	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
7	Amount and proportion of other taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the numerator of the applicable KPI	202.199	89,28	202.199	89,28	0	0
8	Total amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activities in the denominator of the applicable KPI	202.199	89,28	202.199	89,28	0	0

**Template 4 Taxonomy-eligible but not taxonomy-aligned economic activities CapEx**

Economic activities DKK millions		Amount and proportion (the information is to be presented in monetary amounts and as percentages)					
		CCM + CCA		Climate change mitigation (CCM)		Climate change adaptation (CCA)	
		Amount	%	Amount	%	Amount	%
1	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI"	0	0	0	0	0	0
2	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI"	0	0	0	0	0	0
3	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
4	Aount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
5	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
6	Amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activity referred to in Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the numerator of the applicable KPI	0	0	0	0	0	0
7	Amount and proportion of other taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the numerator of the applicable KPI	202.128	89,36	202.128	89,36	0	0
8	Total amount and proportion of taxonomy eligible but not taxonomy-aligned economic activities in the denominator of the applicable KPI	202.128	89,36	202.128	89,36	0	0

**Template 5 Taxonomy non-eligible economic activities turnover**

Economic activities DKK millions		Amount	%
1	Amount and proportion of economic activity referred to in row 1 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0
2	Amount and proportion of economic activity referred to in row 2 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0
3	Amount and proportion of economic activity referred to in row 3 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0
4	Amount and proportion of economic activity referred to in row 4 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0
5	Amount and proportion of economic activity referred to in row 5 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0
6	Amount and proportion of economic activity referred to in row 6 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0
7	Amount and proportion of other taxonomy-non-eligible economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI	429.061	65,45
8	Total amount and proportion of taxonomy-non-eligible economic activities in the denominator of the applicable KPI'	429.061	65,45

**Template 5 Taxonomy non-eligible economic activities CapEx**

Economic activities DKK millions		Amount	%
1	Amount and proportion of economic activity referred to in row 1 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.26 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0
2	Amount and proportion of economic activity referred to in row 2 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.27 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0
3	Amount and proportion of economic activity referred to in row 3 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.28 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0
4	Amount and proportion of economic activity referred to in row 4 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.29 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0
5	Amount and proportion of economic activity referred to in row 5 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.30 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0
6	Amount and proportion of economic activity referred to in row 6 of Template 1 that is taxonomy-non-eligible in accordance with Section 4.31 of Annexes I and II to Delegated Regulation 2021/2139 in the denominator of the applicable KPI	0	0
7	Amount and proportion of other taxonomy-non-eligible economic activities not referred to in rows 1 to 6 above in the denominator of the applicable KPI	429.333	65,49
8	Total amount and proportion of taxonomy-non-eligible economic activities in the denominator of the applicable KPI'	429.333	65,49



Anvendt regnskabspraksis

Generelt

ESG hoved- og nøgletal er udarbejdet efter vejledningen fra FSR – danske revisorer, Finansforeningen og Nasdaq, som blev udgivet i juni 2019 (ajourført i januar 2022).

Ændringer i praksis

I opgørelsen for 2023 er følgende ændringer i forhold til tidligere opgørelser indført.

Til beregning af udledning fra koncernens firmabiler, nu anvendes brændstofforbrug fremfor WLTP pr. kørte kilometer.

Derudover udvides scope 3 med kategori 3, Brændstof og energirelaterede aktiviteter, samt kategori 4, Upstream transport. Under denne kategori bruges leverandørspecifikke data.

Der foretages restatement af vedvarende energiandele for 2022 (reduktion på 9,9%), da vi har konstateret at vores naturgasforbrug ikke var en del af nævneren for vedvarende energiandele tidligere.

Vi har i forbindelse med opgørelse af vandforbruget i 2023 konstateret, at der er foretaget en korrektion af data for 2022 af vores udbyder. Derfor foretages en restatement for 2022, hvor forbruget øges med 16%.

Miljødata

Rapportering og beregning af CO₂-udledning er opdelt efter GHG-protokollens definitioner af scope 1-3.

CO₂-emissionsfaktorer fra Erhvervsstyrelsens Klimakompasset er anvendt til beregning af udledning medmindre andet angives.

Forbrugsdata er opgjort for perioden 01.01.2023-31.12.2023 medmindre andet anføres.

Scope 1

CO₂-udledningen stammer fra opvarmning med naturgas og kørsel i bankens egne biler.

Biler

Kategorien omfatter bankens egne biler herunder udlåns- og firmabiler. Udledningen fra udlånsbiler beregnes på baggrund af kørte kilometer og WLTP-emissionsfaktor for den enkelte bilmodel. Fra 2023 anvendes brændstofforbrug i stedet for kørte kilometer i forbindelse med opgørelse af udledning fra firmabiler. For firmabiler skelnes ikke mellem erhvervs-mæssig og privat kørsel, hvilket betyder at al brændstof forbrugt indregnes i scope 1.

Varme

I kategorien varme indgår opvarmning med naturgas, som beregnes ved anvendelse af emissionsfaktor for udledning pr. m³.

Scope 2

CO₂-udledning vedrører elektricitet og fjernvarme fra eksterne leverandører.

Elektricitet

Udledningen opgøres efter GHG-protokollens to metoder; markedsbaseret og lokationsbaseret. I den markedsbaserede metode modregnes produceret elektricitet fra Jyske Banks Vindmølle i koncernens elforbrug. Hvis elforbruget overstiger produktionen af el, anvendes emissionsfaktor fra eldeklarationen fra Energinet. I den lokationsbaserede metode anvendes gennemsnitlige emissionsfaktorer fra miljødeklaration fra Energinet.

Fjernvarme

18% af Jyske Banks fjernvarmeforbrug for 2023 er estimeret på baggrund af 2022-forbrug, da dette forbrug vedrører ejendomme, hvor Jyske Bank bor til leje, og endelige varmeopgørelser for 2023 endnu ikke er tilgængelige. Emissionsfaktor stammer fra opgørelse på Energistyrelsens data.

Scope 3

CO₂-udledningen i scope 3 inddeles i GHG-protokollens 15 kategorier. I 2023 har vi som noget nyt inkluderet udledning fra brændstof og energirelaterede aktiviteter samt upstream transport og distribution. Således inddrages CO₂-udledningen i scope 3 for 2023 for følgende; kategori 1: indkøb af varer og serviceydelser, kategori 3: brændstof og energirelaterede aktiviteter, kategori 4: upstream transport, kategori 5: affald produceret i forbindelse med drift, kategori 6: forretningsrejser, kategori 7: udledning ved medarbejderpendling, kategori 13: udlejede aktiver samt kategori 15: investeringer.

Indkøb af varer og serviceydelser

I kategorien indgår papirforbrug opgjort ved printet papir i kg, som omregnes til udledning ved brug af emissionsfaktor.

Brændstof og energirelaterede aktiviteter

Udledning fra udvinding, produktion og transport af brændstof og energi forbrugt i scope 1 og 2.

Upstream transport og distribution

I kategorien indgår CO₂-udledning fra brændstofforbrug i forbindelse med servicering af bankens pengeautomater.



Affald produceret i forbindelse med drift

Affalldsdata modtages fra Miljøstyrelsen og omregnes til CO₂-udledningen med emissionsfaktorer. Affaldsmængder fra 2022 anvendes, da data for 2023 endnu ikke er tilgængelige. Erhvervsstyrelsens emissionsfaktorer for affaldsfraktioner anvendes til beregning af CO₂-udledning.

Forretningsrejser

Forretningsrejser indeholder Jyske Bank-koncernens rejser med fly, offentlig transport, arbejdsrelateret kørsel i medarbejderbiler, taxakørsel samt transport med færge. Ved beregning af CO₂-udledning fra flyrejser skelnes mellem indenrigs og udenrigs rejser ifm. valg af emissionsfaktor. Udledning fra tog- og taxakørsel samt transport med færge baserer sig på afholdte omkostninger (spend-based method) divideret med stikprøvebaseret kr. pr. kilometer. Udledning fra kørsel i medarbejderbiler baseres på registrede kørte kilometer og Danmarks Statistiks gennemsnitlige WLTP-emissionsfaktor for 2021.

Medarbejderpendling

Data om medarbejdernes pendling er indsamlet via spørgeskema sendt til alle koncernens medarbejdere. Svarprocenten var 84%. For pendling i biler anvendes bilens WLTP-emissionsfaktor, for pendling i offentlig transport anvendes gennemsnitlig emissionsfaktor for transportmidlet (bus/tog/metro) fra Klimakompasset. Pendling for de ubesvarede spørgeskemaer er estimeret som et gennemsnit af de modtagne svar.

Udlejede aktiver

Jyske Bank udlejer ejendomme helt eller delvist til flere selskaber. Forbrugsdata modtages fra lejere og omfatter selskabernes forbrug af: naturgas, fjernvarme og elektricitet. Udledning er beregnet med samme emissionsfaktorer som anvendt i koncernens scope 1 og 2.

I kategorien indgår ligeledes udledning fra leasingporteføljen (både operationel og finansiell leasing) i Jyske Finans. Udledningen opgøres i overensstemmelse med Finans Danmarks CO₂-model. For leasing til erhvervskunder er emissionsfaktorerne baseret på data fra Danmarks Statistik samt virksomhedsspecifikke data hvor tilgængelige. For leasing til privatkunder er WLTP-emissionsfaktor for det enkelte køretøj anvendt.

Investeringer

Finansieret udledning

Kategorien består af Jyske Bank-koncernens finansierede CO₂-udledning fra kapitalforvaltning, egenbeholdning, erhvervsudlån samt udlån til ejendomme og biler til privatkunder. Udledningen beregnes i overensstemmelse med Finans Danmarks CO₂-model.

Udlån

Udledningen er estimeret for 89% af koncernens balanceførte udlån. Emissionsfaktorerne for erhvervsudlån baseres på data fra Danmarks Statistik samt virksomhedsspecifikke data hvor tilgængelige. Udledningen fra realkreditlån esti-

meres på baggrund af bygningens energimærke. Hvis ikke der forefindes energimærke, baseres estimatet på anden viden om den enkelte ejendom. For billån til privatkunder anvendes WLTP-emissionsfaktor for det enkelte køretøj.

Kapitalforvaltning

Udledning er estimeret for 88% af midler under forvaltning, ekskl. Fund of funds og rådgivningsløsninger. For aktier og virksomhedsobligationer anvendes emissionsdata fra MSCI. For realkreditobligationer anvendes data fra det enkelte institut eller estimerede data til estimering af udledning. For øvrige beholdninger er emissionsfaktorer baseret på data fra Danmarks Statistik.

Egenbeholdning

Udledning er estimeret for 74% af egenbeholdningen. Emissionerne er estimeret på samme grundlag som kapitalforvaltning.

For yderligere information om metoden til estimering af finansieret udledning henvises til methodedokumentet om impact-analyse på vores hjemmeside.

Bankdata og JN Data

I kategori 15 indgår JN Data og Bankdatas scope 1 og 2 udledning fratrukket udledning i Jyske Banks bygninger udlejet til Bankdata og JN Data (kategori 13) vægtet med Jyske Banks ejerandel af Bankdata og JN Data.

Vandforbrug

Vandforbrug estimeres på baggrund af gennemsnitlig m³ pr. fuldtidsækvivalenter (FTE) for fem lokationer i Jyske Bank-koncernen. De fem lokationer er; Helsingør, Sønderborg, Horsens, Hillerød og Svendborg. Lokationerne er alle ejendomme ejet af Jyske Bank og er bankafdelinger med kunde adgang. Gennemsnitlig m³ pr. FTE ganges herefter med samlet antal FTE i Jyske Bank-koncernen.

Affald

Affaldsmængde estimeres på baggrund af affald pr. medarbejder for lokationerne Hirtshals, Risskov, Roskilde, Svendborg og Holbæk. Den indberettede affaldsmængden for disse lokationer indeholder udelukkende affald fra Jyske Bank, mens andre Jyske Bank-lokationer deler affaldscontainere med andre virksomheder eller privatpersoner. Data for affald hentes i Miljøstyrelsens datahub. Gennemsnitlig affald pr. medarbejder for de 5 lokationer ganges herefter med samlet antal medarbejdere i koncernen. Affalldsdata er opgjort for perioden 01.01.2022 – 31.12.2022

Energiforbrug

Det samlede energiforbrug i gigajoule fra gas, fjernvarme og elektricitet.

Energiintensitet pr. FTE

Samlet energiforbrug for 2023 delt med antallet af FTE pr. 31.12.2023.



Vedvarende energiandel

Vedvarende energiandel beregnes på baggrund af andelen af vedvarende elektricitet og fjernvarme i forhold til det samlede energiforbrug. Vedvarende energiandel af fjernvarme opgøres årligt af Energistyrelsen i Energistatistik. Til opgørelsen af vedvarende andel af elektricitet tages højde for produktion af vedvarende energi med Jyske Banks Vindmølle A/S fra 01.01.2023-31.12.2023, som dækker koncernens samlede forbrug af el.

Sociale data

Sociale data vedr. medarbejdere, ledelse, løn m.m. dækker udelukkende Jyske Bank-koncernen. Medmindre andet er angivet, er sociale data opgjort pr. 31.12.2023.

Fuldtidsarbejdsstyrke

Fuldtidsækvivalenter indeholder fast- og midlertidigt ansatte.

Kønsdiversitet

Antal kvinder i forhold til antal ansatte. Både fast- og midlertidigt ansatte indgår i opgørelsen.

Kønsdiversitet i ledelseslag

Antal kvindelige ledere i forhold til det samlede antal ledere i banken. Ledere defineres som medlemmer af direktionen og medarbejdere med personaleansvar og/eller fagligt ansvar.

Lønforskel mellem køn

Medianløn for mænd i forhold til medianløn for kvinder. Medianløn indeholder løn, særlig feriegodtgørelse, pension, omsorgsdage samt evt. tillæg og værdi af fri bil.

Medarbejderomsætningshastighed

Antal fratrådte i året i forhold til det gennemsnitlige antal ansatte pr. 01.01.2023 og 31.12.2023.

Arbejdsglæde

Opgørelse fra Medarbejderundersøgelsen, der udarbejdes af Ennova. Indeksscoren er et gennemsnit af fire spørgsmål om tilfredshed og motivation. Undersøgelsen omfatter alle medarbejdere i koncernen.

Sygefravær

Samlet antal registrerede medarbejdersygedage i forhold til FTE. Medarbejdersygedage inkluderer medarbejderens eget sygefravær, barns sygdom og delvis sygdom. Barselsorlov er ikke inkluderet.

Samfundsbidrag

Indregnet aktuel skat, ejendomsskat, moms og lønsums-afgift.

Ledelsesdata

Ledelsesdata dækker udelukkende data for Jyske Bank-koncernen. Data er opgjort pr. 31.12.2023.

Bestyrelsens kønsdiversitet

Andel af kvindelige bestyrelsesmedlemmer i forhold til antal medlemmer i bestyrelsen. Medarbejdervalgte medlemmer indgår i opgørelsen.

Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder

Antal bestyrelsesmøder, hvor det enkelte bestyrelsesmedlem har været til stede, i forhold til det samlede antal afholdte bestyrelsesmøder.

Lønforskel mellem CEO og medarbejdere

CEO's samlede vederlag (inkl. seniorgodtgørelse og ekskl. variable lønomkostninger) i forhold til medianløn for medarbejdere.



EU-taksonomiforordningen

Denne rapportering er udarbejdet i henhold til den delegerede retsakt (EU 2021/2178) til artikel 8 i Taksonomiforordningen (EU 2020/852) og dækker Jyske Bank-koncernen.

Rapporteringen er udarbejdet i henhold til annek V, VI, XI og XII til den delegerede retsakt, samt EU-Kommissionens FAQ af 20. dec 2021 og 21. dec 2023 og meddelelse om fortolkning (2022/C 385/01).

Beregning af nøgletallene baseres på samme datagrundlag som koncernens rapportering i henhold til EU 2021/451 (FINREP), samt rapporterede data fra de af koncernens finansielle og ikke-finansielle kunder, som er underlagt rapportering i henhold til EU-taksonomiforordningen (NFRD-virksomheder).

NFRD-virksomheder

Opgørelse af eligibility og alignment er baseret på modparternes KPI'er for 2022, da rapporteringer for 2023 endnu ikke er offentliggjort. Flere af bankens modparter har ikke fordelt deres eligibility KPI'er på miljømål. I disse tilfælde, er det antaget, at den rapporterede eligibility KPI udelukkende vedrører miljømål 1, modvirkning af klimaændringer.

Finansielle institutter

Opgørelse er baseret på modparternes KPI'er for 2022, da rapporteringer for 2023 endnu ikke er offentliggjort. For finansielle institutter gælder det, at de kun har rapporteret samlet KPI for eligibility i 2022, som ikke er fordelt på omsætning og CapEx eller på miljømål. Det er antaget, at eligibility KPI for finansielle modparter er ens for omsætning og CapEx, og at 100% af den rapporterede KPI vedrører miljømål 1, modvirkning af klimaændringer.

Privatkunder

Eksponeringers eligibilty og alignment vurderes af Jyske Bank. Alle realkredit- og banklån til fast ejendom vurderes eligible jf. 7.7 erhvervelse og ejerskab af fast ejendom i de tekniske screenings kriterier, mens alignment af realkredit- og banklån til fast ejendom, hvor bygningen er opført før 31.12.2020 vurderes på baggrund af

- Boligens energimærke
- Analyse af fysiske risici, stormflod og vandstandsstigning for boligen⁷
- Jyske Realkredit analyse: Top 15% energy-efficient buildings under the EU taxonomy, feb 2022⁸

På baggrund af Jyske Realkredits analyse, der viser at alle boliger med energimærke A og B, samt størstedelen af boliger med energimærke C er i top 15% mest energieffektive bygninger i Danmark, er det vurderet at boliger med gyldige energimærker A og B, som ikke er udsat for fysiske risici i et RCP8.5-scenarie i år 2041-2070 er taksonomi-aligned. Boliger opført efter 31.12.2020 vurderes taksonomi-aligned hvis boligen er energimæssigt 10% bedre end NZEB svarende til energimærke A2015.

Billån til privatkunder oprettet efter 01.01.2022 medtages som eksponeringer der er omfattet af taksonomien (eligible), jf. 6.5 Transport med motorcykler, personbiler og lette erhvervskøretøjer i de tekniske screenings kriterier, mens ingen billån vurderes aligned. Dette skyldes, at vi ikke har tilgængelig information for at kunne vurdere DNSH kriterierne.

Der skal ikke foretages vurdering af overholdelse af minimum social safeguards for privatkunder.

Lokale offentlige myndigheder

Vurdering af alignment for eksponeringer til kommuner og regioner er udført på samme måde som for boliger til privatkunder (se ovenfor). Kun eksponeringer til bygninger der er vurderet aligned er medtaget i GAR, mens øvrige eksponeringer til lokale offentlige myndigheder medtages i nævner men ikke i tæller for GAR.

Overdragede sikkerheder

Vurdering af alignment for overdragede sikkerheder, hvor sikkerheden er en privat- eller erhvervsejendom², vurderes på samme måde som for boliger til privatkunder, som beskrevet ovenfor.

Kapitalforvaltning

Datagrundlaget for beregning af eligibilty og alignment baseres på data fra MSCI. Da flere virksomheder ikke har fordelt eligibilty på miljømål i deres rapportering, betyder det at der ikke fremgår eligibilty KPI'er af MSCI's data. I disse tilfælde er alignment KPI for den investeringsmodtagende virksomhed anvendt som eligibility KPI. Dette er tilfældet for alle registreringer af eligibilty under miljømål 2, Tilpasning til klimaændringer, hvorfor eligibilty er lig alignment for miljømål 2.

⁷⁾ Se metode og resultater af analysen i Risk and Capital Management report 2022

⁸⁾ [Link](#) til analyse (pdf)



Skemasæt i henhold til annek V i den delegerede retsakt

Generelt

Kolonner vedr. rapporteringsperioden T-1 er udeladt af skemaerne, da disse først skal rapporteres fra 2025.

Kolonnerne for miljømålene vand- og havressourcer, cirku- lær økonomi, forurening og biodiversitet og økosystemer er ikke udfyldt, da ingen NFRD-virksomheder på opgørel- sestidspunktet har rapporteret KPI'er for disse miljømål, og dermed kan Jyske Banks eksponeringer ikke fordeles på disse miljømål.

Skema 6 F&C KPI og skema 7 Trading KPI er udeladt af det rapporterede skemasæt, da disse først skal rappor- teres i 2026.

Skema O. Summary of KPIs

Main KPI

Total environmentally sustainable assets, turnover: Eks- poneringer vægtet med modpartens KPI for omsætning, samt ejendomme med gyldig energimærke A og B uden klimarisici hvor modparten er privatkunder, kommuner eller regioner.

KPI turnover(%): Total environmentally sustainable assets vægtet med omsætning delt med Total GAR assets omsætning

KPI CapEx (%): Total environmentally sustainable assets vægtet med CapEx delt med Total GAR assets CapEx

% coverage: Total GAR assets delt med Total assets

% of assets excluded from the numerator of the GAR: Eksponeringer mod non-NFRD- og ikke-EU kunder, samt derivater, interbanklån på anfordring, kontanter samt øvrige aktiver delt med Total assets

% of assets excluded from the denominator of the GAR: Eksponeringer mod centralbanker, supranationale udstede- re og handelsbeholdningen delt med Total assets

Additional KPIs

Gar(flow)

Total environmentally sustainable activities, turnover: Nye eksponeringer eller lån der betragtes som nye på bag- grund af forhøjelse af lånet til NFRD-virksomheder eller privatkunder, som er vurderet aligned. Eksponeringer mod NFRD-virksomhederne er vægtet med omsætnings KPI.

KPI turnover(%): Nye aligned eksponeringer vægtet med omsætnings KPI delt Total gross carrying amount for nye eksponeringer.

KPI CapEx(%): Nye aligned eksponeringer vægtet med CapEx KPI delt Total gross carrying amount for nye eksponeringer.

% coverage: Total Gross carrying amount for nye ekspone- ringer delt med Total assets

Trading book

KPI'er for handelsbeholdningen skal først rapporteres i 2026.

Financial guarantees

Finansielle garantier vægtet med modpartens KPI for omsætning og CapEx. Jyske Bank har ingen finansielle garantier mod NFRD-virksomheder som har rapporteret alignment KPI'er, derfor er det rapporterede data for finan- sielle garantier 0.

Assets under management

Total environmentally sustainable activities, turnover: Ka- pitalforvaltning vægtet med den investeringsmodtagende virksomheds omsætnings KPI.

KPI turnover(%): Aligned kapitalforvaltning vægtet med om- sætnings KPI delt Total gross carrying amount for off-balan- ce eksponeringer (finansielle garantier og kapitalforvaltning).

KPI CapEx(%): Aligned kapitalforvaltning vægtet med CapEx KPI delt Total gross carrying amount for off-balance ekspone- ringer (finansielle garantier og kapitalforvaltning).

Fees and commissions income

KPI'er for gebyrer og provisioner skal først rapporteres i 2026.

Skema 1. Covered assets (GAR, off-bal)

Jyske Bank-koncernens aktiver i millioner kr inddelt efter modpart og hvilke eksponeringer der indgår i tæller og nævner i GAR.

Ingen af Jyske Banks koncernens NFRD modparter har rap- porteret KPI'er for miljømålet Tilpasning til klimaændringer, og iflg. Annek V til den delegerede retsakt, kan finansiering af boliger og biler til privatkunder kun rapporteres under mil- jømål 1, modvirkning af klimaændringer.

Information om modparternes KPI indhentes af Jyske Bank for alle udlånskunder, mens data fra MSCI anvendes for investeringsmodtagende virksomheder til opgørelse af Assets under management. For begge datagrundlag gæl- der, at flere virksomheder ikke har fordelt eligibilitet KPI'er på miljømål. For de data der er indhentet af Jyske Bank og an- vendes til on-balance aktiver, er det antaget at den rappor- terede eligibility KPI udelukkende vedrører miljømål 1, mens der for Asset under management anvendes alignment KPI som eligibility KPI.

Skema 1 er duplikeret og offentliggøres både med en vægt- ning af NFRD-virksomhedernes KPI for omsætning og med vægtning med NFRD-virksomhedernes KPI for CapEx.



Skema 2. GAR – sektor information

Eksponeringer mod NFRD-virksomheder fordelt på 4-cifrede NACE-koder. I skemaet fremgår NACE-koder der omtales i tekniske screenings kriterier til alle miljømål.

Skema 2 er duplikeret og offentliggøres både med en vægtning af NFRD-virksomhedernes KPI for omsætning og med vægtning med NFRD-virksomhedernes KPI for CapEx.

Skema 3. GAR KPIs Stock

Opdeling af GAR-tælleren i andele af Total GAR assets fra skema 1.

Skema 3 er duplikeret og offentliggøres både med en vægtning af NFRD-virksomhedernes KPI for omsætning og med vægtning med NFRD-virksomhedernes KPI for CapEx.

Skema 4. GAR KPIs flow

Nye eksponeringer eller lån der betragtes som nye på baggrund af forhøjelse af lånet i 2023, som en andel af Total gross carrying amount (GAR) for nye eksponeringer.

Skema 4 er duplikeret og offentliggøres både med en vægtning af NFRD-virksomhedernes KPI for omsætning og med vægtning med NFRD-virksomhedernes KPI for CapEx.

Skema 5. FinGar, AuM KPIs

Finansielle garantier og kapitalforvaltnings andele af summen af Total gross carrying amount for finansielle garantier og kapitalforvaltning fra skema 1.

Skema 5 offentliggøres også for flow, men da data for flow ikke er tilgængelige for kapitalforvaltning, udfyldes skema 5 flow kun for finansielle garantier.

Skema 5 både for stock og flow er duplikeret og offentliggøres både med en vægtning af NFRD-virksomhedernes KPI for omsætning og med vægtning med NFRD-virksomhedernes KPI for CapEx.

Annek XII skemaer

Generelt

Jyske Bank-koncernen har ingen eksponeringer mod forskning i atomkraft, opførelse eller drift af atomkraftværker.

Jyske Bank-koncernen har udlån til modparter der producerer el, varme/køling delvist på baggrund af ikke-vedvarende fossil gas, men alle disse modparter er non-NFRD virksomheder. Skemaerne 2-5 i henhold til annek XII er derfor alle udfyldt med 0, med undtagelse række 7 og 8, hvor beløb fra skema 1 i henhold til annek VI indsættes.



Politikker og principper

Vores politikker er centrale for vores arbejde med bæredygtighed. De oplyste politikker har i særlig grad indflydelse på vores arbejde.

Overordnet

- Politik for bæredygtighed og samfundsansvar

Bæredygtig forretning

- Kreditpolitik
- Politik om ansvarlig og bæredygtig investering
- Bæredygtighedsbetragtninger for Jyske Banks egne investeringer

Ansvarlig bankdrift

- Antibestikkelses- og korrupsionspolitik
- Diversitetspolitik
- Politik for ansvarlig markedsføring
- Politik for forebyggelse af hvidvask, finansiering af terrorisme og sanktionsovertrædelser
- Whistleblowerpolitik
- Skattepolitik
- Politik for dataetik
- Politik for sund virksomhedskultur
- Politik for håndtering af interessekonflikter
- Politik for medarbejderforhold
- IT-sikkerhedspolitik
- Persondatapolitik
- Vederlagspolitik
- Politik for foreningsfrihed og kollektiv overenskomst
- Indkøbspolitik
- Firmabilspolitik

Principper

Vores arbejde med bæredygtighed og samfundsansvar bygger på en række nationale og internationale initiativer og sammenslutninger.



Signatory of:



WE SUPPORT



Jyske Bank har siden 2016 støttet FN Global Compacts initiativer og principper inden for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption.



20 anbefalinger fra Forum for Bæredygtig Finans

Dansif





Påtegninger

- Ledespåtegning
- Den uafhængige revisors revisionspåtegning
- Den uafhængige revisors erklæring på udvalgte ESG-data
- Ledelseshverv



Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2023 for Jyske Bank A/S.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder IFRS Accounting Standards som godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder 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 2023 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2023.

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 2023, med følgende filnavn: "3M5E1GQGKL17HI6CPN30-2023-12-31-da.zip", i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Det er vores opfattelse, at ESG hoved- og nøgletal, CO₂-regnskab samt rapportering i henhold til EU-taksonomien (de "udvalgte ESG-data") på side 211-212 og 218-237 for perioden 1. januar til 31. december 2023 i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis som beskrevet på side 238-243.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 27. februar 2024

Direktionen		
Lars Mørch 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

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelsen for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter IFRS Accounting 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 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med IFRS Accounting 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 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 revisoreres 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 4 år frem til og med regnskabsåret 2023.

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 2023. 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 revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.



Centrale forhold ved revisionen

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 557.312 mio. kr. pr. 31. december 2023 (541.682 mio. kr. pr. 31. december 2022) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 4.972 mio. kr. pr. 31. december 2023 (4.741 mio. kr. pr. 31. december 2022).

Vi vurderer, at koncernens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. er et centralt forhold ved revisionen, da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især fastsættelse af sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Større eksponeringer og eksponeringer med høj risiko vurderes individuelt, mens mindre eksponeringer og eksponeringer med lav risiko opgøres på grundlag af modeller for forventede kredittab, hvori der indgår ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af det forventede tab. Koncernen indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegne og individuelt opgjorte nedskrivninger endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici.

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, stadiendeling, 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 modelberegne nedskrivninger har vi testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata, fastsættelse af modelparametre, justering for forventninger til fremtidige økonomiske forhold, modellernes beregninger af forventede kredittab samt koncernens validering af modeller og metoder for opgørelse af forventede kredittab.
- For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende samt vurderet og testet koncernens grundlag for de anvendte forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri (note 14, 19, 20 og 21).



Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med IFRS Accounting 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen.

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation

forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.



- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskri-

ver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af regnskaberne 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 2023, med filnavnet "3M5E1GQG-KL17HI6CPN30-2023-12-31-da.zip", er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format, og iXBRL-opmærkning af 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 finansiell information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt

- At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab
- For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

- Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format
- Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen
- Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet 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
- Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, med filnavnet "3M5E1G-QGKL17HI6CPN30-2023-12-31-da.zip", i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Aarhus, den 27. februar 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
Statsaut. revisor
mne28632

Michael Laursen
Statsaut. revisor
mne26804



Den uafhængige revisors erklæring på udvalgte ESG-data

Til interessenterne i Jyske Bank A/S

Vi har efter aftale foretaget en undersøgelse med begrænset sikkerhed, som defineret i den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed af Jyske Bank A/S' (Jyske Bank) konsoliderede ESG hoved- og nøgletal, CO₂-regnskab samt rapportering i henhold til EU-taksonomien (de "udvalgte ESG-data") på side 211-212 og 218-237 for perioden 1. januar til 31. december 2023.

Ved udarbejdelse af de udvalgte ESG-data har Jyske Bank anvendt de kriterier "Anvendt regnskabspraksis", der er beskrevet på side 238-243. De udvalgte ESG-data skal læses og forstås i sammenhæng med Anvendt regnskabspraksis, som ledelsen udelukkende er ansvarlig for at udvælge og anvende. Fraværet af en etableret praksis til at udlede, evaluere og måle de udvalgte ESG-data giver mulighed for forskellige, men acceptable måleteknikker og kan påvirke sammenligneligheden mellem enheder og over tid.

Ledelsens ansvar

Jyske Bank A/S' ledelse har ansvaret for at fastlægge Anvendt regnskabspraksis, og for i alle væsentlige henseender at præsentere de udvalgte ESG-data i overensstemmelse med Anvendt regnskabspraksis. Dette ansvar omfatter etablering og opretholdelse af interne kontroller, opretholdelse af passende registreringer og udøvelse af skøn, der er relevante for udarbejdelsen af de udvalgte ESG-data, således at de er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om præsentationen af de udvalgte ESG-data på grundlag af vores undersøgelser og det bevis, vi har opnået.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 Andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå begrænset grad af sikkerhed for vores konklusion. EY Godkendt Revisionspartnerselskab anvender International Standard on Quality Management 1, ISQM1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyrings-

system, herunder politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd udgivet af International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd samt etiske krav, der er gældende i Danmark.

Beskrivelse af udførte handlinger

Formålet med vores handlinger er at opnå tilstrækkeligt og egnet bevis til at kunne udtrykke en konklusion med begrænset sikkerhed vedrørende de udvalgte ESG-data på side 211-212 og 218-237.

Omfanget af de handlinger, vi har udført ved vores undersøgelser, er mindre end ved en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed. Som følge heraf er den grad af sikkerhed, der er for vores konklusion, betydeligt mindre end den sikkerhed, der ville være opnået, hvis der var udført en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed.

Som led i vores gennemgang har vi udført følgende handlinger:

- Interviewet de medarbejdere, der er ansvarlige for de udvalgte ESG-data, for at opnå en forståelse for processen for opgørelse af de udvalgte ESG-data og for udførelse af interne kontrolprocedurer.
- Foretaget analytiske reviewhandlinger vedrørende data og tendenser for at identificere områder indenfor de udvalgte ESG-data, hvor der er betydelig risiko for vildledende oplysninger eller væsentlig fejlinformation og opnået en forståelse af eventuelle årsagsforklaringer på væsentlige afvigelser.
- På baggrund af forespørgsler har vi vurderet hvorvidt den anvendte regnskabspraksis er hensigtsmæssig og anvendt konsistent samt vurderet relaterede oplysninger i de udvalgte ESG-data. Dette omfatter også, hvorvidt ledelsens vurderinger er rimelige.
- Udformet og udført yderligere handlinger som reaktion på risici samt opnået bevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.

Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.



Konklusion

På grundlag af vores undersøgelser og det opnåede bevis er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at Jyske Banks ESG-hoved- og nøgletal, CO₂-regnskab samt rapportering i henhold til EU-taksonomien (de "udvalgte ESG-data") på side 211-212 og 218-237 for perioden 1. januar til 31. december 2023 ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med Anvendt regnskabspraksis som beskrevet på side 238-243.

Andre Oplysninger end de udvalgte ESG-data

Ledelsen er ansvarlig for Andre Oplysninger. Andre Oplysninger omfatter den resterende del af den information, som er indeholdt i ledelsesberetningen, og som ikke er omfattet af de udvalgte ESG-data på side 211-212 og 218-237 og vores erklæring herom.

Vores konklusion om de udvalgte ESG-data dækker ikke Andre Oplysninger, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om disse.

Aarhus, den 27. februar 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Laursen

Statsaut. revisor

mne26804

Esben Hansen

Associate Partner



Ledelseshverv

Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2023

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 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)
- Direktør i ALA Advokatpartner anpartsselskab

Prof. Bestyrelsesmedlem Per Schnack, Holte

- Bestyrelsesmedlem i MFT Energy A/S
- Direktør i Talk Management

Direktør Bente Overgaard, Hellerup

- Bestyrelsesmedlem i Tømmerhandler Johannes Fogs Fond
- Bestyrelsesmedlem i SP Group A/S
- Næstformand i Den Danske Naturfond
- Direktør i Overgaard Advisory ApS
- Direktør i Bestyrelsesforeningen, CBS
- Bestyrelsesmedlem i Fellowmind Company AB

Direktionsmedlemmers ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder⁹⁾ pr. 31. december 2023

Lars Mørch

- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i Foreningen Bankdata F.m.b.a.

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

⁹⁾ Hertil kommer direktionsmedlemmers ledelseshverv i 100% ejede datterselskaber.



Vestergade 8-16
8600 Silkeborg
CVR-nr. 17 61 66 17

Tlf. 89 89 89 89
[jyskebank.dk](https://www.jyskebank.dk)