

2016

Årsrapport



JYSKE BANK

Årsrapport 2016

LEDELSESBERETNING

| | |
|---|----|
| Jyske Bank-koncernen i hovedtal | 2 |
| Sammendrag | 3 |
| Året 2016 | 4 |
| Årets resultat | 8 |
| Nedskrivninger på udlån mv. samt værdireguleringer af overtagne udlån | 11 |
| Beholdningsresultat | 13 |
| Bankaktiviteter | 15 |
| Realkreditaktiviteter | 17 |
| Leasingaktiviteter | 19 |
| Basis- og beholdningsresultat | 20 |
| Kapitalforhold og kapitalstyring | 21 |
| Likviditetsstyring | 26 |
| Jyske Bank-aktien | 31 |
| Øvrige informationer | 32 |
| Begivenheder efter regnskabsårets afslutning | 33 |
| Forventninger til fremtiden | 33 |
| Organisation og ledelse | 34 |
| God selskabsledelse | 36 |
| Kønsbaseret sammensætning af ledelsen | 36 |
| Samfundsansvar | 36 |
| Interne kontrol- og risikostyringssystemer | 37 |

PÅTEGNINGER

38

ÅRSREGNSKAB

| | |
|---|-----|
| Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst | 44 |
| Balance pr. 31. december | 45 |
| Egenkapitalopgørelse | 46 |
| Kapitalopgørelse | 47 |
| Pengestrømsopgørelse | 48 |
| Noter | 49 |
| Ledelseshverv | 112 |
| Jyske Bank A/S | 116 |

Jyske Bank-koncernen i hovedtal

| BASISRESULTAT OG ÅRETS RESULTAT | | | Indeks | | | |
|---|--------------|--------------|------------|---------------|--------------|--------------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 | 16/15 | 2014 | 2013 | 2012 |
| Netto renteindtægter | 5.748 | 5.886 | 98 | 5.315 | 4.438 | 4.471 |
| Netto gebyr- og provisionsindtægter | 1.531 | 1.834 | 83 | 1.761 | 1.731 | 1.652 |
| Kursreguleringer | 781 | 381 | 205 | -42 | 410 | 66 |
| Øvrige indtægter | 257 | 239 | 108 | 3.074 | 561 | 402 |
| Indtægter fra operationel leasing (netto) | 44 | 93 | 47 | 78 | 65 | 58 |
| Basisindtægter | 8.361 | 8.433 | 99 | 10.186 | 7.205 | 6.649 |
| Basisomkostninger | 5.108 | 5.322 | 96 | 5.231 | 4.469 | 4.568 |
| Basisresultat før nedskrivninger | 3.253 | 3.111 | 105 | 4.955 | 2.736 | 2.081 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | -149 | 347 | - | 1.953 | 930 | 1.842 |
| Basisresultat | 3.402 | 2.764 | 123 | 3.002 | 1.806 | 239 |
| Beholdningsresultat | 504 | 440 | 115 | 101 | 495 | 612 |
| Resultat før skat | 3.906 | 3.204 | 122 | 3.103 | 2.301 | 851 |
| Skat | 790 | 728 | 109 | 14 | 493 | 255 |
| Årets resultat | 3.116 | 2.476 | 126 | 3.089 | 1.808 | 596 |

| BALANCE I SAMMENDRAG, ULTIMO | | | | | | |
|--|---------|---------|--------------|---------|---------|---------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 | Indeks 16/15 | 2014 | 2013 | 2012 |
| Udlån | 422.445 | 396.176 | 107 | 361.799 | 131.378 | 118.554 |
| - heraf realkreditlån | 277.016 | 249.467 | 111 | 218.864 | 0 | 0 |
| - heraf bankudlån, traditionelle bankudlån | 94.151 | 93.215 | 101 | 102.331 | 110.667 | 105.947 |
| - heraf bankudlån, nye boligudlån | 17.427 | 11.968 | 146 | 18.092 | 448 | 0 |
| - heraf repoudlån | 33.851 | 41.526 | 82 | 22.512 | 20.263 | 12.607 |
| Obligationer og aktier mv. | 89.929 | 76.527 | 118 | 92.309 | 74.853 | 78.195 |
| Aktiver i alt | 586.703 | 543.399 | 108 | 541.679 | 262.004 | 258.247 |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 19.941 | 39.211 | 51 | 49.885 | 43.936 | 38.818 |
| Indlån | 154.648 | 144.920 | 107 | 152.693 | 131.424 | 120.977 |
| - heraf bankindlån | 134.194 | 128.995 | 104 | 133.198 | 121.249 | 103.015 |
| - heraf repoindlån og tripartyindlån | 20.454 | 15.925 | 128 | 19.495 | 10.175 | 17.962 |
| Udstedte obligationer til dagsværdi | 271.212 | 231.167 | 117 | 208.539 | 0 | 0 |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 51.028 | 48.226 | 106 | 43.413 | 27.760 | 34.921 |
| Efterstillede kapitalindskud | 2.131 | 1.354 | 157 | 1.355 | 1.649 | 2.742 |
| Indehavere af hybrid kernekapital | 1.476 | 0 | - | 0 | 0 | 0 |
| Aktionæremes egenkapital | 31.038 | 30.040 | 103 | 27.561 | 17.479 | 15.642 |

| NØGLETAL | | | | | | |
|--|---------|---------|---|---------|---------|---------|
| Årets resultat pr. aktie (kr.)* | 33,5 | 26,1 | - | 35,1 | 25,4 | 8,5 |
| Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)* | 33,5 | 26,1 | - | 35,1 | 25,4 | 8,5 |
| Resultat før skat i pct. af primo egenkapital* | 13,0 | 11,6 | - | 17,8 | 14,7 | 6,1 |
| Årets resultat i pct. af primo egenkapital* | 10,3 | 9,0 | - | 17,7 | 11,6 | 4,3 |
| Omkostninger i pct. af indtægter | 61,1 | 63,1 | - | 51,4 | 62,0 | 68,7 |
| Kapitalprocent | 18,3 | 17,0 | - | 16,4 | 16,0 | 17,3 |
| Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %) | 16,5 | 16,1 | - | 15,3 | 15,3 | 14,2 |
| Individuelt solvensbehov (%) | 10,0 | 10,5 | - | 10,9 | 9,8 | 10,2 |
| Kapitalgrundlag (mio. kr.) | 33.354 | 30.088 | - | 28.990 | 17.831 | 18.603 |
| Vægtet risikoeksponering (mio. kr.) | 182.195 | 176.904 | - | 176.433 | 111.276 | 107.636 |
| Ultimokurs pr. aktie (kr.) | 337 | 312 | - | 313 | 293 | 157 |
| Indre værdi pr. aktie (kr.)* | 348 | 317 | - | 290 | 245 | 220 |
| Kurs / indre værdi pr. aktie (kr.)* | 1,0 | 1,0 | - | 1,1 | 1,2 | 0,7 |
| Antal heltidsmedarbejdere ultimo året | 3.981 | 4.021 | - | 4.191 | 3.774 | 3.574 |

Sammenhænge fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal og til resultatopgørelsen side 44 fremgår af side 20 i ledelsesberetningen.

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

Sammendrag

SAMMENDRAG

- **Resultat efter skat 3.116 mio. kr. (2015: 2.476 mio. kr.)**
- **Resultat efter skat forrenter egenkapitalen med 10,3% (2015: 9,0%)**
- **Nedskrivninger på udlån mv. under basisresultat -149 mio. kr. (2015: 347 mio. kr.)**
- **Kapitalprocent 18,3, heraf egentlig kernekapitalprocent 16,5 (2015: 17,0 og 16,1)**
- **Igangsættelse af nyt tilbagekøbsprogram af egne aktier for en modværdi af op til 500 mio. kr. i perioden 1. marts til og med 29. september 2017**
- **Bestyrelsen indstiller til den ordinære generalforsamling i marts 2017, at der udbetales et ordinært udbytte på 500 mio. kr. for regnskabsåret 2016**

LEDELSEN UDTALER

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2016 udtaler ordførende direktør Anders Dam:

” Jyske Bank opnåede en forrentning af egenkapitalen efter skat på 10,3% i 2016. Resultatet afspejler en forbedring af resultatet før skat i realkreditaktiviteter på 45%, en fremgang i bankaktiviteter på 15% og et stort set uændret resultat før skat i leasingaktiviteter. Koncernens balance er steget 8%. Målsætningen er uændret en forrentning af egenkapitalen efter skat på 8-12%.

Ved udgangen af 2016 er der solgt boliglån for ca. 80 mia. kr. og pr. dags dato ca. 83 mia. kr. Målsætningen er uændret en vækst på 100 mia. kr. Koncernen vil til stadighed tilbyde kunder konkurrencedygtige produkter og vilkår. Udviklingen i ejendomsrelaterede erhvervslån følger den 5-årige strategi om 20 mia. kr. i nyudlån, og der er etableret nyudlån for 12,4 mia. kr. ved udgangen af 2016.

Kreditkvaliteten af koncernens porteføljer af såvel privat- som erhvervskunder er forbedret i 2016. Det har medført en netto tilbageførsel af nedskrivninger på 149 mio. kr. Udviklingen i landbruget har også betydet en netto tilbageførsel af nedskrivninger i 4. kvartal, mens der for øvrige kunder er sket en netto tilbageførsel af nedskrivninger seks kvartaler i træk. Koncernens kreditpolitik, de lave renter, den høje og stigende beskæftigelse, reallønsfremgang og en moderat vækst i Danmark understøtter alle en fortsat stabil udvikling i kreditkvaliteten.

Jyske Banks gradvise tilpasning af kapitalstrukturen er fortsat med udstedelse af såvel ansvarlige lån som hybride lån i 2016. Tilpasningen samt udskydelsen af implementeringen af de nye kapitaldækningsregler til forventet 2025 øger kapaciteten til såvel fortsat vækst som kapitaludbetaling. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen et ordinært udbytte på 500 mio. kr. for regnskabsåret 2016. Samtidig igangsættes et nyt aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr., der løber fra 1. marts til 29. september 2017. De langsigtede kapitalmålsætninger for kapitalprocenten og den egentlige kapitalprocent er fortsat hhv. 17,5% og 14%. Jyske Bank vil i de kommende år opbygge kapitalniveauer over de langsigtede målsætninger for at kunne honorere fremtidige regulatoriske krav”, slutter Anders Dam.

Året 2016

Samfundsøkonomisk udvikling

De seneste års moderate fremgang i den globale økonomi aftog en smule i 2016, hvor blandt andet USA oplevede en vis opbremsning i aktivitetsudviklingen, men overordnet set fortsætter opsvinget i verdensøkonomien.

Renterne faldt yderligere i de første tre kvartaler, hvor negative markedsrenter dermed blev endnu mere udbredte. I 4. kvartal steg de lange renter, især i USA, på forventning om en kommende ekspansiv finanspolitik fra den nyvalgte amerikanske præsident Donald Trump. Olieprisen steg markant i løbet af året, men den underliggende inflationsudvikling var stadig afdæmpet især i Europa.

I Danmark fortsatte det moderate opsving på sit fjerde år. Det private forbrug var den primære vækstmotor. Købelysten blev understøttet af flere forhold, herunder fortsatte boligprisstigninger i størstedelen af landet, det ekstremt lave renteniveau samt reallønsstigninger. Eksporten udviklede sig derimod relativt svagt, og investeringsaktiviteten forblev samlet set afdæmpet. Det private opsparingsoverskud var fortsat stort, og kreditvæksten var kun svagt positiv.

Nationalbanken ændrede indskudsbevisrenten ensidigt fra -0,75% til -0,65% i januar, og i marts ændrede ECB sin indlånsrente fra -0,3% til -0,4%, uden at Nationalbanken ændrede på sine renter. Rentespændet mellem Nationalbanken og ECB blev dermed indsnævret. Signalerne fra ECB indikererede, at indlånsrenten i ECB, og dermed også indskudsbevisrenten i Nationalbanken, vil være negativ i hele 2017.

Den danske bank- og realkreditsektor

I 2016 har den danske finanssektor været karakteriseret af følgende overordnede tendenser:

- En meget begrænset vækst i det samlede udlån.
 - Realkreditinstitutternes udlån til erhverv og private udgør 75% og en stadigt stigende andel af det samlede udlån. En fortsættelse af den trend, der har eksisteret de seneste 10 år.
 - Marginalerne i banksektoren er under pres som følge af et generelt lavt renteniveau og konkurrence drevet af ønsket om at tiltrække og fastholde kunder og forretningsomfang i et marked, hvor det samlede udlån som nævnt kun vokser begrænset.
- Fokus på bidragssatser i realkreditsektoren. De fleste udbydere har hævet bidragssatserne i foråret 2016. En undtagelse herfra er BRFkredit.
 - Det fortsat lave renteniveau betyder, at indlånsoverskuddet vokser. Negative indlånsrenter på anfordringsindlån for alle større erhvervskunder er ved at blive et markedsvilkår.
 - Dansk landbrug, særligt mælke- og svineproducenter, blev udfordret af faldende afregningspriser i 1. halvår. Stigende priser i 2. halvår forbedrer rentabiliteten, men sektoren er fortsat strukturelt udfordret med et højt gældsniveau og mange steder et nedslidt produktionsapparat.

Jyske Bank-koncernen

Jyske Bank-koncernens (herefter benævnt koncernen) aktiviteter er opdelt i tre segmenter: bank, realkredit og leasing.

Koncernen omfatter pengeinstituttet Jyske Bank, realkreditinstituttet BRFkredit, leasingselskabet Jyske Finans, samt udenlandske aktiviteter i form af en afdeling i Hamburg, et datterselskab på Gibraltar, der tilbyder almindelige bankprodukter til kunder på Gibraltar, samt investeringsrådgivning til internationale privatkunder i Gibraltar og København.

Ved udgangen af 2016 er der 3.981 heltidsmedarbejdere, ca. 192.000 aktionærer, og aktionærernes egenkapital udgør 31,0 mia. kr.

Jyske Bank blev grundlagt i 1967 og har hjemsted i Silkeborg. Jyske Banks primære formål er at levere finansielle løsninger til privat- og private banking kunder samt til erhvervslivet. Bankaktiviteterne i Danmark sker ud fra 95 privatkundeafdelinger, 30 erhvervskundeafdelinger og 10 private banking-centre. I tillæg hertil findes der specialafdelinger på erhvervssiden.

Med en markedsandel på ca. 10% er Jyske Bank det tredjestørste pengeinstitut på det danske marked, og det næststørste danskejede pengeinstitut.

BRFkredit er med en markedsandel på 11% det fjerdestørste realkreditinstitut på det danske marked og aktiviteterne kan dateres tilbage til etableringen af Byggeriets Realkreditfond i 1959.

I 1975 fusionerede BRFKredit med Danmarks ældste realkreditinstitut, Husejernes Kreditkasse, der blev grundlagt af velhavende indbyggere i København som følge af den store brand i 1795.

BRFKredits hovedaktivitet er realkreditudlån mod pant i fast ejendom i Danmark. Ultimo 2016 er 87% af porteføljen ydet til fast ejendom med boligformål. Under 1% af udlånsporteføljen er ydet mod sikkerhed i fast ejendom uden for Danmark.

BRFKredit er opdelt i tre forskellige forretningsområder:

- Privat kunder
- Erhvervskunder
- Alment byggeri

Jyske Finans blev etableret i 1959 under navnet A/S Jysk-Fynsk Diskonteringsselskab. I 1986 blev A/S Jyske Leasing stiftet med det formål at levere skræddersyede finansieringsløsninger til erhvervslivet. Aktiviteterne i de to selskaber blev i 1991 lagt sammen og kom i 2001 til at hedde Jyske Finans A/S.

Jyske Finans udbyder 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.

Koncernen omfatter ud over ovennævnte selskaber og aktiviteter mindre datterselskaber, herunder investerings- og ejendomsselskaber.

Strategi

Koncernen understøtter privates, virksomheders, og institutioners – og dermed også samfundets – behov for finansielle ydelser. De finansielle produkter og andre dertil knyttede produkter og services udbydes primært i Danmark.

Strategien er at fokusere på kernerforretningen, som omfatter almindelige bankforretninger, handelsaktiviteter baseret på kundetransaktioner, kapitalforvaltning og internationale private banking-aktiviteter samt realkreditforretninger og leasing.

For produkter og services, som koncernen ikke selv producerer, men som anses for vigtige for koncernens kunder, indgås der strategiske partnerskaber, herunder livsforsikringer via PFA Pension, skadesforsikringer via GF Forsikring, realkreditprodukter på landbrugsområdet via

DLR Kredit samt betalingskort via SEB. Tilsvarende indgår koncernen i Bankdata, hvor væsentlige dele af IT-udviklingen og IT-løsningerne leveres fra, og Jyske Banks IT-drift leveres fra JN Data.

De strategiske tiltag siden finanskrisen i 2008 har haft fokus på styrkelse af indtægtsgrundlaget via organisk vækst, selektive opkøb og omkostningsreduktioner. Siden fusionen med BRFKredit i foråret 2014 har det strategiske fokus været finansiering af fast ejendom via de nye boligudlansprodukter og direkte realkreditaktiviteter til både privat og erhverv. Målet er at tilføre koncernen 100 mia. kr. i boligudlån til private og 20 mia. kr. i realkreditudlån til erhvervskunder.

Kapitalforhold

Koncernen ønsker at levere et langsigtet attraktivt afkast til sine aktionærer. Afkastet skal være et af de bedste blandt sammenlignelige virksomheder og afspejle de risiko-/indtjeningsforhold, der er i koncernens forretning. Den langsigtede målsætning er en egenkapitalforrentning efter skat på 8-12%.

Koncernen vil fortsat udbetale udbytte og foretage aktie-tilbagekøb. Det sker under forudsætning af, at kendte eller sandsynlige fremtidige kapitalkrav fra myndigheder, herunder kapitalkrav til opfyldelse af stress-scenarier, er opfyldt. Endvidere skal kapitalkrav fra ratinginstitutter være opfyldt, og den nødvendige kapital skal være til rådighed til organisk vækst og vækst gennem mindre opkøb.

Koncernen vil opfylde kapitalkrav gennem en hensigtsmæssig kombination af egenkapital og fremmedkapital. Udstedelse af ansvarlige lån og hybride lån i 2016 er begge led i den gradvise tilpasning af kapitalstrukturen til den langsigtede målsætning om en kapitalprocent på 17,5 og en egentlig kernekapitalprocent på 14.

Langsigtet risikostyring og kapitalplanlægning skal være med til at sikre Jyske Bank konkurrencedygtige og høje ratings og en stærk position på kapitalmarkedet.

Ledelse, organisation og medarbejdere

Fælles værdier og værdibaseret ledelse skaber grundlaget for organisatorisk sammenhængskraft og agilitet samt evnen til at tiltrække, udvikle og fastholde engagerede, kompetente, handlekraftige og ansvarsbevidste medarbejdere, der er nødvendige for at opfylde virksomhedens strategier og mål.

Ledelsesberetning

I 4. kvartal 2016 er der gennemført en medarbejderundersøgelse i hele koncernen med fokus på medarbejdernes engagement, herunder i særlig grad faktorerne arbejdsglæde og loyalitet.

Formålet med medarbejderundersøgelsen er at styrke forretningsudviklingen ved at bevidstgøre om og udvikle de faktorer, der driver og understøtter medarbejderengagement på kort og lang sigt. Et væsentlig fokus i undersøgelsen er at afklare, hvad der betyder mest for, at medarbejderne er engagerede.

Undersøgelsen viser, at medarbejdernes engagement er på et meget højt niveau og blandt de bedste i sektoren. Specielt jobindholdet og bankens omdømme vægter meget og vurderes højt af medarbejderne. Dertil er det særdeles tilfredsstillende, at et meget stort antal medarbejdere betragter sig selv som ildsjæle; dobbelt så mange som i sektoren generelt. Undersøgelsen viser også, at koncernen har nogle forbedringsmuligheder specielt omkring arbejdsforhold og processer – særligt i afdelingsnettet, hvor compliance relaterede opgaver, f.eks. hvidvask, optager mange ressourcer. Der er på koncernniveau igangsat en række tiltag som skal afhjælpe udfordringerne.

Priser og produkter

Jyske Bank differentierer sig ved udvikling af produkter, rådgivning og kundebetjening, der giver kunder en oplevelse af en bank, der er positivt anderledes på disse parametre. Udviklingen af de nye Jyske Bank boligudlånsprodukter er et eksempel på dette. Med superlånet, Jyske Renteloft CIBOR3, blev produktsortimentet udvidet med et produkt, der giver mulighed for at få fordel af, at den korte rente på nuværende tidspunkt er lav og samtidig få et loft over basisrenten i enten 5 eller 8 år.

Koncernen tilbyder et bredt sortiment af boliglån til private bestående af traditionelle realkreditlån fra BRFKredit og bankboliglån fra Jyske Bank. Der er til stadighed fokus på at være konkurrencedygtig både hvad angår produktsortimentet og prissætningen. Koncernen har således valgt at fastholde uændrede bidragsatsen og rentetillæg i 2016.

I efteråret 2016 blev Jyske Bank for 2. år i træk kåret som "bedst i test" af forbrugermagasinet TÆNK, hvilket underbygger, at koncernen generelt tilbyder bankprodukter til konkurrencedygtige priser.

Koncernen arbejder løbende med prissætningen. Eksempler på dette er, at der i december 2016 blev der indført en negativ indlånsrente på 0,40% på anfordringsmidler

fra erhvervskunder. I tillæg hertil indføres der, under hensyntagen til i hvilket omfang kunderne samler deres bankforretninger, betaling for en række serviceydelser til private kunder, der tidligere har været stillet til rådighed gratis. Betalingen for serviceydelserne træder i kraft 1. juni 2017.

Status på fusionen med BRFKredit

Siden fusionen mellem Jyske Bank og BRFKredit i foråret 2014 har koncernen arbejdet målrettet på at indfri både vækstpotentiale og synergier.

Målet om synergier på mindst 600 mio. kr. årligt blev realiseret ved udgangen af 1. halvår 2016, svarende til 18 måneder tidligere end forventet.

Ved udgangen af 1. halvår 2016 udgjorde netto renteindtægterne på de nye boligudlån knap 500 mio. kr. årligt. Hertil skal lægges netto renteindtægter på realkreditudlån til erhverv på ca. 40 mio. kr. samt en reduktion af BRFKredits kapitalomkostninger på mere end 100 mio. kr. Fratrullet den mistede gebyrindtjening fra Totalkredit på ca. 300 mio. kr. overstiger de realiserede indtjeningssynergier således 300 mio. kr. årligt. Den samlede indtjeningssynergi øges løbende som følge af det fortsatte salg af boliglån og realkreditlån til erhvervskunder.

På omkostningssiden var der opnået synergier på ca. 330 mio. kr., primært gennem lavere medarbejderomkostninger som følge af reduktionen i antallet af medarbejdere. Ultimo 1. halvår 2016 havde koncernen 3.977 heltidsmedarbejdere mod 4.444 heltidsmedarbejdere på fusionstidspunktet d. 30. april 2014. Medarbejderantallet har været stabilt gennem året og er ultimo 2016 3.981.

Med fusionen har koncernen formålet at skabe organisk vækst i et marked med lav efterspørgsel. Ved udgangen af 2016 var der ydet nye boligudlån for ca. 80 mia. kr. Andelen af boliglån ydet til nye kunder har været stigende henover året og udgør 29% af nysalget i 2016. Ultimo 2016 var realkreditudlån til erhvervskunder vokset med 12,4 mia. kr. siden fusionstidspunktet.

Målsætningen er uændret, at koncernens boligrelaterede udlån øges med 100 mia. kr. På erhverv er målsætningen at tilføre koncernen 20 mia. kr. i realkreditudlån over en 5 års periode.

Målet er at skabe så mange helkunder i koncernen som muligt. Dette arbejdes der aktivt med gennem to-brandstrategien.

Samlet set er der i integrationsprocessen afholdt integrationsomkostninger på 110 mio. kr. fordelt med 47 mio. kr. i 2014 og 63 mio. kr. i 2015. Der er ikke afholdt integrationsomkostninger i 2016. Størstedelen af integrationsomkostningerne vedrører fratrædelsesomkostninger. De samlede integrationsomkostninger er i overensstemmelse med den seneste udmelding om forventede integrationsomkostninger på 100-150 mio. kr.

Fremadrettet vil der fortsat blive arbejdet med at integrere koncernens bank- og realkreditaktiviteter, herunder at optimere fælles processer. Omkostninger til dette anses for at være driftsomkostninger.

Tilbud om køb af samtlige aktier i Jyske Invest Fund Management A/S

Jyske Bank har d. 21. februar 2017 fremsat tilbud om at købe samtlige aktier i Jyske Invest Fund Management A/S fra aktionærene; Investeringsforeningen Jyske Invest, Investeringsforeningen Jyske Invest International, Kapitalforeningen Jyske Invest Institutional og Kapitalforeningen Jyske Portefølje.

Tilbuddet fremsættes på baggrund af de indledende drøftelser, som Jyske Bank har haft med repræsentanter for bestyrelserne i foreningerne. Købstilbuddet er betinget og en eventuel overtagelse af selskabet afventer blandt andet foreningernes generalforsamlinger.

Jyske Invest Fund Management A/S er administrations-selskab for Foreningerne i Jyske Invest. Aktiviteterne i selskabet er i al væsentlighed relateret til lovpligtige og administrative processer, overvågning og rapportering.

En overtagelse vil øge antal heltidsmedarbejdere i Jyske Bank-koncernen med ca. 30.

Årets resultat

| BASISRESULTAT OG ÅRETS RESULTAT | | | Indeks | 4. kvrt. | 3. kvrt. | 2. kvrt. | 1. kvrt. | 4. kvrt. |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 | 16/15 | 2016 | 2016 | 2016 | 2016 | 2015 |
| Netto renteindtægter | 5.748 | 5.886 | 98 | 1.457 | 1.393 | 1.448 | 1.450 | 1.567 |
| Netto gebyr- og provisionsindtægter | 1.531 | 1.834 | 83 | 501 | 363 | 343 | 324 | 495 |
| Kursreguleringer | 781 | 381 | 205 | 232 | 170 | 169 | 210 | 112 |
| Øvrige indtægter | 257 | 239 | 108 | 79 | 48 | 73 | 57 | 59 |
| Indtægter fra operationel leasing (netto) | 44 | 93 | 47 | -27 | 21 | 28 | 22 | 25 |
| Basisindtægter | 8.361 | 8.433 | 99 | 2.242 | 1.995 | 2.061 | 2.063 | 2.258 |
| Basisomkostninger | 5.108 | 5.322 | 96 | 1.335 | 1.275 | 1.230 | 1.268 | 1.369 |
| Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. | 3.253 | 3.111 | 105 | 907 | 720 | 831 | 795 | 889 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | -149 | 347 | - | -293 | 77 | -105 | 172 | -34 |
| Basisresultat | 3.402 | 2.764 | 123 | 1.200 | 643 | 936 | 623 | 923 |
| Beholdningsresultat | 504 | 440 | 115 | 303 | 258 | 88 | -145 | 152 |
| Resultat før skat | 3.906 | 3.204 | 122 | 1.503 | 901 | 1.024 | 478 | 1.075 |
| Skat | 790 | 728 | 109 | 301 | 180 | 215 | 94 | 238 |
| Årets resultat | 3.116 | 2.476 | 126 | 1.202 | 721 | 809 | 384 | 837 |

Årets resultat

Koncernen opnåede et resultat på 3.906 mio. kr. før skat. Beregnet skat udgjorde 790 mio. kr., og resultat efter skat udgjorde herefter 3.116 mio. kr. Resultat efter skat forrenter primo egenkapitalen med 10,3% mod 9,0% i 2015. Forrentningen af primo egenkapitalen er i overensstemmelse med målsætningen om en forrentning efter skat på 8-12% ved indgangen til 2016.

Basisresultat

Basisresultatet udgjorde 3.402 mio. kr. mod 2.764 mio. kr. i 2015.

Beholdningsresultatet, som repræsenterer koncernens afkast af egenbeholdningen efter finansieringsomkostninger, udgjorde 504 mio. kr. mod 440 mio. kr. i 2015.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. udgjorde 3.253 mio. kr. mod 3.111 mio. kr. i 2015.

Netto renteindtægter under basisindtægter udgjorde 5.748 mio. kr. svarende til en nedgang på 2% i forhold til 2015.

For realkredit- og leasingaktiviteter er der en underliggende vækst i netto renteindtægterne drevet af øget forretningsvolumen. Netto renteindtægterne i bankaktiviteter understøttes fortsat af væksten i boliglån. I 2016 har der endvidere været en stabil volumenudvikling for traditionelle bankudlån.

Det meget lave renteniveau og et konkurrencedrevet pres på udlånsmarginalerne præger imidlertid fortsat

udviklingen i netto renteindtægterne for bankaktiviteter.

Med virkning fra 1. januar 2016 er boligudlansprodukterne blevet optaget til dagsværdi ved første indregning. Det betyder, at udstedelse til underkurs alene påvirker kursreguleringer. Skiftet fra amortiseret kostpris til dagsværdi resulterer, alt andet lige, således i lavere netto renteindtægter og højere kursreguleringer. Sammenholdt med 2015 er netto renteindtægterne påvirket negativt med over 100 mio. kr.

I 4. kvartal 2016 er der under netto renteindtægter en positiv engangseffekt på 52 mio. kr. vedrørende ændrede ledelsesmæssige skøn på faktiske kontraktløbetider under leasingaktiviteter.

Med 501 mio. kr. i 4. kvartal 2016 slutter netto gebyr- og provisionsindtægterne året på niveau med 4. kvartal 2015. Den gunstige udvikling kan primært henføres til den positive udvikling på finansmarkederne, der har medført højere investeringsrelaterede produktgebyrer og realiserede afkastafhængige honorarer.

Samlet set for året falder netto gebyr- og provisionsindtægter 17% sammenholdt med 2015. De væsentligste årsager til dette er:

- At der i 1. kvartal 2015 blev indtægtsført en kompensation fra Nykredit på 84 mio. kr. under garanti-provisioner
- Fraværet af afkastafhængige honorarer i 1.-3. kvartal 2016 og lavere kurtageindtægter

- Lavere omlægningsaktivitet indenfor realkreditaktiviteter og rabat på overflytning af realkreditlån til BRFkredit.

| GEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTER | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |
| Værdipapirhandel og depoter | 1.218 | 1.377 |
| Betalingsformidling | 209 | 182 |
| Lånesagsgebyrer | 291 | 310 |
| Garantiprovisioner | 97 | 181 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 165 | 196 |
| I alt | 1.980 | 2.246 |

Kursreguleringer under basisresultatet udgjorde 781 mio. kr. mod 381 mio. kr. i 2015. De finansielle markeder har gennem hele 2016 været præget af volatilitet relateret til politiske begivenheder: den britiske EU-afstemning, det italienske valg og det amerikanske præsidentvalg. Sidstnævnte resulterede i slutningen af året i markante stigninger i de lange markedsrenter. Volatiliteten på de finansielle markeder har betydet et højere aktivitetsniveau hos institutionelle kunder indenfor især valuta og danske realkreditobligationer.

Forretninger vedrørende kunders rentesikring påvirker kursreguleringer positivt med en urealiseret gevinst på 243 mio. kr., hvilket er en følge af faldende lange markedsrenter og kundernes forbedrede kreditkvalitet. I 2015 var påvirkningen fra disse forretninger en positiv kursregulering på 298 mio. kr.

I 2016 har indsnævring af kreditspænd på danske realkreditobligationer haft en positiv påvirkning på kursreguleringerne på koncernens obligationsbeholdninger.

Værdiregulering af sektoraktier påvirker kursreguleringer positivt med ca. 130 mio. kr.

Under øvrige indtægter er der i 4. kvartal 2016 indtægtsført 36 mio. kr. vedrørende salg af domicilejendom.

Indtægter fra operationel leasing (netto) udgør en udgift på 27 mio. kr. i 4. kvartal 2016 som følge af 53 mio. kr. i ekstraordinær nedskrivning af restværdierne på operationelle leasingaftaler. Yderligere kommentar findes under Leasingaktiviteter.

Basisomkostninger udgør 5.108 mio. kr. mod 5.322 mio. kr. i 2015. Når der ses bort fra integrationsomkostninger og omkostninger til afvikling af Jyske Bank Schweiz i 2015, er udviklingen i basisomkostninger som forventet

baseret på et lavere gennemsnitligt antal heltidsmedarbejdere og den lavere betaling til Afviklingsformuen. I 2016 har det årlige bidrag til Afviklingsformuen været 45 mio. kr., hvilket er lidt lavere end det tidligere skøn på 50-60 mio. kr. I 2015 var den samlede omkostning til Indskydergarantifonden og Afviklingsformuen 168 mio. kr.

Sammenholdt med 3. kvartal stiger omkostningerne i 4. kvartal 2016 med 60 mio. kr. De væsentligste årsager hertil er udgifter til MobilePay og regulering af andre hensatte forpligtelser mv.

| DRIFTSUDGIFTER OG -AFSKRIVNINGER | | |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |
| Personaleudgifter | 2.994 | 3.041 |
| IT-udgifter | 1.212 | 1.210 |
| Husleje mv. | 140 | 154 |
| Af- og nedskrivninger | 96 | 122 |
| Øvrige driftsudgifter | 666 | 795 |
| I alt | 5.108 | 5.322 |

Det lavere gennemsnitlige antal heltidsmedarbejdere har sænket medarbejderomkostningerne med ca. 70 mio. kr. Denne besparelse modsvares af overenskomstmæssig lønstigning og stigning i lønsumsafgiften på i alt 3,2%. I 2017 stiger lønsumsafgiften til 14,1% fra 13,6% i 2016.

Ved indgangen til 2016 var medarbejderantallet målt i heltidsmedarbejdere tæt på målsætningen om at nedbringe antallet til 4.000. Denne målsætning blev realiseret i 1. kvartal 2016 og medarbejderantallet har været stabilt i den resterende del af året. Ultimo 2016 er der 3.981 heltidsmedarbejdere i koncernen mod 4.021 heltidsmedarbejdere ultimo 2015.

Ledelsesberetning

| BALANCE I SAMMENDRAG, ULTIMO | | | Indeks | 4. kvrt. | 3. kvrt. | 2. kvrt. | 1. kvrt. | 4. kvrt. |
|--|---------|---------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 | 16/15 | 2016 | 2016 | 2016 | 2016 | 2015 |
| Udlån | 422.445 | 396.176 | 107 | 422.445 | 410.328 | 406.910 | 410.591 | 396.176 |
| - heraf realkreditudlån | 277.016 | 249.467 | 111 | 277.016 | 275.267 | 267.568 | 257.909 | 249.467 |
| - heraf bankudlån, traditionelle bankudlån | 94.151 | 93.215 | 101 | 94.151 | 93.984 | 96.454 | 93.811 | 93.215 |
| - heraf bankudlån, nye boligudlånsprodukter | 17.427 | 11.968 | 146 | 17.427 | 13.917 | 11.369 | 11.220 | 11.968 |
| - heraf repoudlån | 33.851 | 41.526 | 82 | 33.851 | 27.160 | 31.519 | 47.651 | 41.526 |
| Obligationer og aktier mv. | 89.929 | 76.527 | 118 | 89.929 | 88.868 | 76.771 | 80.933 | 76.527 |
| Aktiver i alt | 586.703 | 543.399 | 108 | 586.703 | 562.477 | 564.450 | 558.925 | 543.399 |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 19.941 | 39.211 | 51 | 19.941 | 10.690 | 30.350 | 43.891 | 39.211 |
| Indlån | 154.648 | 144.920 | 107 | 154.648 | 152.592 | 147.921 | 143.673 | 144.920 |
| - heraf bankindlån | 134.194 | 128.995 | 104 | 134.194 | 132.384 | 128.769 | 125.416 | 128.995 |
| - heraf repoindlån og tripartyindlån | 20.454 | 15.925 | 128 | 20.454 | 20.208 | 19.152 | 18.257 | 15.925 |
| Udstedte obligationer til dagsværdi | 271.212 | 231.167 | 117 | 271.212 | 264.793 | 256.357 | 241.095 | 231.167 |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 51.028 | 48.226 | 106 | 51.028 | 50.564 | 45.674 | 47.510 | 48.226 |
| Efterstillede kapitalindskud | 2.131 | 1.354 | 157 | 2.131 | 2.134 | 2.146 | 1.357 | 1.354 |
| Indehavere af hybrid kernekapital | 1.476 | 0 | - | 1.476 | 1.471 | 0 | 0 | 0 |
| Aktionærernes egenkapital | 31.038 | 30.040 | 103 | 31.038 | 30.404 | 30.091 | 29.680 | 30.040 |

Forretningsomfang og finansiel stilling

Den samlede udlånsvækst på 7% dækker over stabile traditionelle bankudlån og fortsat vækst i boliglån. Ultimo 2016 udgør realkreditudlån 66% af de samlede udlån. Væksten i boligudlånsprodukter var tiltagende henover året som følge af, at andre udbydere af realkreditlån hævede priserne i løbet af 1. halvår 2016. Ved udgangen af 2016 er der ydet boliglån for ca. 80 mia. kr. mod 57,5 mia. kr. ultimo 2015.

Traditionelle bankudlån ligger marginalt over niveauet ultimo 2015 og bryder dermed de seneste års nedadgående trend. På sektorniveau udgør realkreditudlån til stadighed en stigende andel af de samlede udlån.

Bankindlån stiger med 4% til 134 mia. kr. og har efter et mindre fald i 1. kvartal 2016 været støt stigende henover året. Der har endvidere været en tendens til, at anfordringsindlån udgør en stigende andel af de samlede bankindlån.

Ultimo 2016 udgør bankindlån ca. 23 mia. kr. mere end bankudlån svarende til ca. 20%. Udviklingen afspejler, at der samfundsmæssigt fortsat er et stort opsparingsoverskud.

Forretningsomfanget inden for kapitalforvaltning viser en fremgang til 127 mia. kr. ultimo 2016 mod 118 mia. kr. ved udgangen af 2015. Stigningen i forretningsomfanget er dels båret af moderat til pænt netto inflow på tværs af de fleste kundesegmenter og dels af fornuftige afkast til kunderne, efter en stærk afslutning på året.

Efter aktietilbagekøb og årets konsolidering udgjorde aktionærernes egenkapital 31,0 mia. kr. ved udgangen af året mod 30,0 mia. kr. ultimo 2015.

Kapitalgrundlaget udgjorde 33,4 mia. kr. mod 30,1 mia. kr. ultimo 2015, og kapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent udgjorde henholdsvis 18,3 og 16,5 ved udgangen af året mod henholdsvis 17,0 og 16,1 ultimo 2015. Udstedelse af ansvarlige lån på SEK 1 mia. kr. og hybrid Tier 1 kapital på i alt 1,5 mia. kr. har bidraget positivt til stigningen i henholdsvis kapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent.

Koncernen beregnede ved udgangen af året et individuelt solvensbehov på 10,0% mod 10,5% ultimo 2015. Der til lægges et kombineret bufferkrav på i alt 1,2%.

Samlet set er koncernens finansielle stilling robust og tilfredsstillende.

Nedskrivninger på udlån mv. samt værdireguleringer af overtagne udlån

Under basisresultatet er der indtægtsført 149 mio. kr. i nedskrivninger på udlån mv. mod en udgift på 347 mio. kr. i 2015. I den regulatoriske regnskabsopstilling er der udgiftsført 201 mio. kr. i nedskrivninger på udlån mv. Forskellen til nedskrivninger under basisresultatet skyldes reklassifikation vedrørende nedskrivninger på overtagne værdiforringede udlån.

| UDLÅN OG GARANTIER SAMT VÆRDIREGULERINGER PÅ UDLÅN MV. | | | Indeks | 4. kvrt. | 3. kvrt. | 2. kvrt. | 1. kvrt. | 4. kvrt. |
|---|---------|---------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 | 16/15 | 2016 | 2016 | 2016 | 2016 | 2015 |
| Udlån og garantier | 438.592 | 410.030 | 107 | 438.592 | 426.124 | 422.554 | 424.423 | 410.030 |
| Nedskrivnings- og hensættelsessaldo | 5.937 | 6.713 | 88 | 5.937 | 6.482 | 6.716 | 6.924 | 6.713 |
| Individuelle nedskrivninger mv. | 4.640 | 4.934 | 94 | 4.640 | 4.806 | 5.107 | 5.199 | 4.934 |
| Gruppevise nedskrivninger mv. | 1.297 | 1.779 | 73 | 1.297 | 1.676 | 1.609 | 1.725 | 1.779 |
| Værdiregulering af overtagne udlån: | | | | | | | | |
| Underkurssaldo på overtagne udlån, primo | 1.548 | 2.625 | 59 | 1.145 | 1.238 | 1.420 | 1.548 | 1.878 |
| Anden tilgang | 0 | 46 | - | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Positive værdireguleringer (renteindtægter) | 350 | 1.025 | 34 | 100 | 91 | 97 | 62 | 321 |
| Negative værdireguleringer (tabsafskrevet) | 319 | 98 | 326 | 166 | 2 | 85 | 66 | 9 |
| Underkurssaldo på overtagne udlån, ultimo | 879 | 1.548 | 57 | 879 | 1.145 | 1.238 | 1.420 | 1.548 |
| Samlet saldo for nedskrivninger på udlån mv. og underkurssaldo på overtagne udlån | 6.816 | 8.261 | 83 | 6.816 | 7.627 | 7.954 | 8.344 | 8.261 |
| Non-performing udlån og garantier: | | | | | | | | |
| Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser inkl. underkurs | 22.936 | 26.128 | 88 | 22.936 | 22.747 | 24.939 | 25.027 | 26.128 |
| Nedskrivninger og hensættelser | 5.730 | 6.233 | 92 | 5.730 | 6.048 | 6.290 | 6.491 | 6.233 |
| Underkurs på overtagne udlån | 857 | 1.415 | 61 | 857 | 1.118 | 1.203 | 1.320 | 1.415 |
| Udlån og garantier efter nedskrivninger | 16.349 | 18.480 | 88 | 16.348 | 15.581 | 17.446 | 17.216 | 18.480 |
| NPL ratio | 3,7% | 4,5% | | 3,7% | 3,6% | 4,1% | 4,1% | 4,5% |
| NPL dækningsgrad | 28,7% | 29,3% | | 28,7% | 31,5% | 30,0% | 31,2% | 29,3% |
| Rentenustiliede udlån og udlån med 90-dages overtræk/restance | 2.281 | 2.961 | 77 | 2.281 | 2.841 | 2.835 | 2.826 | 2.961 |
| Driftsmæssige nedskrivninger på udlån mv. | 201 | 1.372 | 15 | -193 | 168 | -8 | 234 | 287 |
| Driftsmæssige tab | 1.296 | 1.362 | 95 | 445 | 456 | 269 | 126 | 423 |

Under basisresultatet er der tilbageført 149 mio. kr. i nedskrivninger på udlån mv. mod en udgift på 347 mio. kr. i 2015, og der er konstateret tab for 1.296 mio. kr. mod 1.362 mio. kr. i 2015.

Ultimo 2016 udgør ledelsesmæssige skøn 471 mio. kr., hvoraf 235 mio. kr. vedrører landbrug mod henholdsvis 462 mio. kr. og 285 mio. kr. ultimo 2015.

Koncernens nedskrivnings- og hensættelsessaldo udgjorde 1,3% af udlån og garantier ultimo året mod 1,6% ultimo 2015.

Koncernens samlede saldo for nedskrivninger og hensættelser samt underkurssaldo udgjorde 6.816 mio. kr. mod 8.261 mio. kr. ultimo 2015, hvilket svarer til henholdsvis 1,5% og 2,0% af den samlede saldo af udlån og

garantier. Det er vækst i boligudlån med lav kreditrisiko, der driver væksten i udlån og garantier og som konsekvens heraf falder procenten.

I 2016 har både erhvervs- og privatkunder generelt oplevet en forbedring, hvilket har givet udslag i lave individuelle og gruppevise nedskrivninger og for mange branchers vedkommende tilbageførsler. For landbrugskunder har der også i 2016 været behov at foretage yderligere individuelle nedskrivninger såvel som ledelsesmæssige skøn. Isoleret set er der i 4. kvartal 2016 også foretaget tilbageførsler vedrørende landbrug.

Tilgangen af nye nedskrivningsengagementer på privatkunder ligger uændret på et lavt niveau. For erhvervs-kunder ekskl. landbrug har tilgangen af nye nedskrivningsengagementer været faldende henover året.

Ledelsesberetning

Koncernen havde ultimo året registreret sikkerheder for 354 mia. kr. mod 322 mia. kr. ultimo 2015. Målt i forhold til udlån og garantier stiger den sikkerhedsmæssige afdækning som følge af væksten i boliglån.

Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelte sig som vist i nedenstående tabel.

| FORDELING | Udlån og garantier | | Nedskrivnings- og hensættelses-saldo | |
|----------------|--------------------|----------------|--------------------------------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Mio. kr. | | | | |
| STY 1-5 | 229.982 | 202.122 | 0 | 1 |
| STY 6-11 | 170.279 | 161.319 | 31 | 24 |
| STY 12-14 | 20.877 | 24.166 | 37 | 70 |
| Øvrige | 1.106 | 3.943 | 139 | 385 |
| Non-performing | 16.348 | 18.480 | 5.730 | 6.233 |
| I alt | 438.592 | 410.030 | 5.937 | 6.713 |

STY: Styrkeprofil hvor 1 udtrykker den stærkeste rating.

Non-performing: Definition følger EBAs tekniske standarder.

"Øvrige" omfatter kunder, hvorpå der endnu ikke var beregnet en styrkeprofilkarakter.

Tabellen viser en generel forbedring af porteføljens kreditkvalitet. Ved udgangen af 2016 ligger 52% således i STY 1-5 mod 50% ultimo 2015.

Forbedringen kan primært tilskrives, at 85% af de kunder, som de nye boliglån ydes til, har en intern rating på STY 1-5.

I sidste del af året steg afregningspriserne på både mælk og svin betragteligt, hvilket forbedrede situationen for svine- og mælkeproducenter, selvom mange af disse fortsat er udfordrede på at skabe en rentabel drift. "Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri" er således fortsat koncernens mest risikofyldte branche målt på nedskrivninger i procent af udlån og garantier.

Ultimo 2016 udgjorde den samlede nedskrivningsprocent vedrørende mælkeproducenter 45% af udlån og garantier, og 26% vedrørende svineavl. Den samlede nedskrivningsprocent på mælkeproducenter og svineavl udgør således 35%, hvilket er på niveau med ultimo 2015.

| Mio. kr./% | Udlån og garantier | | Nedskrivnings- og hensættelses-saldo | | Nedskrivningsprocent | |
|-------------------|--------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|----------------------|------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Mælke-Producenter | 889 | 1.154 | 722 | 710 | 45% | 38% |
| Svineavl | 1.237 | 1.365 | 431 | 605 | 26% | 31% |
| I alt | 2.126 | 2.519 | 1.153 | 1.315 | 35% | 34% |

På grund af fortsat stigende priser på og salg af erhvervsejendomme er der foretaget væsentlige nettotilbageførsler på branchen "Fast ejendom" i 2016. "Fast ejendom" står imidlertid fortsat for den største absolutte nedskrivningssaldo.

Koncernen er i visse situationer nødsaget til at lempe af-talte vilkår og betingelser på kunder i økonomiske vanskeligheder for at minimere koncernens tab (forbearance). Lempelser omfattet af forbearance forudsætter, at kunden er i økonomiske vanskeligheder. Uanset kundens efterfølgende efterlevelse af vilkårene, er kunden omfattet af forbearance i mindst to år. Definitionen af forbearance følger EBAs tekniske standarder. Ultimo 2016 udgør udlån mv. med kreditlempelser 4,7% mod 6,9% ultimo 2015. Faldet skal ses i sammenhæng med, at et større antal kunder er frigivet efter at have været omfattet af forbearance siden 3. kvartal 2014, hvor Jyske Bank påbegyndte indberetning heraf.

Non-performing udlån omfatter kunder med individuel værdiforringelse (nedskrivninger) og kunder med høj eller fuld risiko samt kunder med 90 dages overtræk. Er non-performing kriterierne ikke længere tilstede, og er der tidligere givet kreditlempelser, er kunder fortsat omfattet af non-performing i mindst et år fra kreditlempelserne er givet. Definitionen af non-performing følger EBAs tekniske standarder. Non-performing udlån udgør 3,7% ultimo 2016 mod 4,5% ultimo 2015.

Ultimo 2016 har koncernen ingen eksponeringer, der udgør mere end 7,5% af det justerede kapitalgrundlag.

Koncernen har fire eksponeringer, der ligger mellem 5% og 7,5% af det justerede kapitalgrundlag.

Ultimo 2015 var de tilsvarende tal fem engagementer mellem 5% og 7,5%, ét engagement mellem 7,5% og 10% og ingen engagementer over 10%.

Beholdningsresultat

| BEHOLDNINGSRESULTAT | Indeks | | | 4. kvrt. | 3. kvrt. | 2. kvrt. | 1. kvrt. | 4. kvrt. |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-------------|------------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 | 16/15 | 2016 | 2016 | 2016 | 2016 | 2015 |
| Netto renteindtægter | 417 | 628 | 66 | 91 | 105 | 107 | 114 | 133 |
| Netto gebyr- og provisionsindtægter | -3 | -2 | 150 | 0 | -1 | -1 | -1 | -1 |
| Kursreguleringer | 87 | -190 | - | 217 | 157 | -20 | -267 | 22 |
| Øvrige indtægter | 30 | 13 | 231 | 1 | 3 | 10 | 16 | 2 |
| Indtægter | 531 | 449 | 118 | 309 | 264 | 96 | -138 | 156 |
| Omkostninger | 27 | 9 | 300 | 6 | 6 | 8 | 7 | 4 |
| Beholdningsresultat før nedskrivninger på udlån mv. | 504 | 440 | 115 | 303 | 258 | 88 | -145 | 152 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | 0 | 0 | - | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Beholdningsresultat | 504 | 440 | 115 | 303 | 258 | 88 | -145 | 152 |

Beholdningsresultatet udgjorde 504 mio. kr. mod 440 mio. kr. i 2015. Resultatet er påvirket positivt af primært danske realkreditobligationer, men også valuta og kreditporteføljen har givet væsentlige positive afkast.

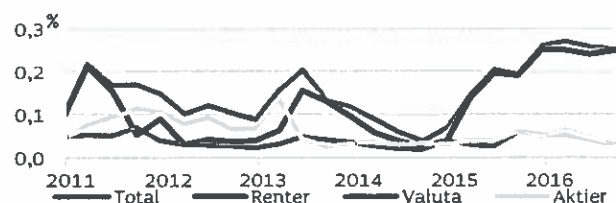
Vurderet ud fra den valgte risikoprofil var beholdningsindtjeningen tilfredsstillende i 2016.

Investeringspolitikken for koncernens egenbeholdning af værdipapirer mv. er fastlagt ud fra en langsigtet afkast-risiko betragtning og ud fra en vurdering af de samlede risikopositioner med speciel fokus på at stabilisere den samlede indtjening.

Markedsrisiko

Det primære fokus i 2016 har været på risikostyring af den forøgede portefølje af boliglån samt risikostyring i relation til de ændrede trends i renterne gennem året. Væsentlige politiske begivenheder tiltrak massiv opmærksomhed i månederne op til de forskellige begivenheder og medførte høj volatilitet i de finansielle markeder og fluktuationer i positionerne. Markedsreaktionerne efter begivenhederne var mere afdæmpede.

Udvikling i Value-at-Risk i procent af egenkapital



Målt på Value-at-Risk (VaR) er koncernens estimerede markedsrisiko på 77 mio. kr. ultimo 2016, næsten uændret i forhold til ultimo 2015. I 1. kvartal 2016 steg VaR delvist som følge af stigende volatilitet i de finansielle markeder og delvist som følge af en ikke-parallel udvikling mellem renterne i kroner og i EUR. Markederne faldt

til ro i 2. halvår 2016 og VaR sluttede året tæt på niveauet for ultimo 2015.

VaR er på et moderat niveau set i et koncernperspektiv og i relation til Jyske Banks ønskede risikoprofil.

Koncernens renterisiko faldt svagt i løbet af 2016. Udviklingen var påvirket af skiftende rentemiljøer gennem året.

Forøgelsen i mængden af de nye Jyske boligudlån afstedkommer en permanent højere OAS-risiko. Renterisikoen foranlediget af disse afdækkes på kontinuert basis.

Renterisikoen er ud over basisforretningen i form af ind- og udlån domineret af eksponeringer i danske og udenlandske realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer med kort og mellemlang løbetid. Koncernens eksponering mod OAS-risiko er primært placeret i de korte rentesegmenter.

Igennem 2016 er koncernens eksponering i aktierisici reduceret som følge af salg af aktier i både KoncernFinans og i Jyske Markets.

Porteføljen af valutarisici er reduceret svagt som følge af mindre positionering i EUR/DKK. Både den underliggende aktieportefølje såvel som valutaporteføljen er kendetegnet ved at være veldiversificerede, og markedsrisici for begge porteføljer antager ultimo 2016 moderate niveauer i forhold til den ønskede risikoprofil. For yderligere oplysninger henvises der til note 57.

Værdipapirrelateret kreditrisiko

Værdipapirrelateret kreditrisiko relaterer sig til koncernens obligationsbeholdninger.

Ledelsesberetning

Koncernen har i 2016 haft et positivt syn på markedet for kredit-securitiseringer, hvorfor investeringerne i amerikanske og europæiske CLO'er er forøget. Investeringerne er foretaget i securitiseringer med høj kreditkvalitet og seniorstatus.

Den samlede kreditportefølje har udviklet sig positivt i 2016 og har derfor givet et tilfredsstillende afkast.

I lighed med 2015 udgør koncernens portefølje af obligationer under "Hold-til-udløb" 3,9 mia. kr. ultimo 2016. Den er fortsat domineret af højtratede og højlikvide værdipapirer. Ved udgangen af 2016 er dagsværdien 102 mio. kr. højere end den bogførte regnskabsmæssige værdi mod 145 mio. kr. ultimo 2015.

Bankaktiviteter

| RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG | | | Indeks | 4. kvrt. | 3. kvrt. | 2. kvrt. | 1. kvrt. | 4. kvrt. |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 | 16/15 | 2016 | 2016 | 2016 | 2016 | 2015 |
| Netto renteindtægter | 3.489 | 3.793 | 92 | 841 | 838 | 886 | 924 | 1.036 |
| Netto gebyr- og provisionsindtægter | 1.414 | 1.639 | 86 | 451 | 318 | 339 | 306 | 424 |
| Kursreguleringer | 735 | 490 | 150 | 228 | 160 | 153 | 194 | 94 |
| Øvrige indtægter | 193 | 193 | 100 | 66 | 31 | 55 | 41 | 46 |
| Basisindtægter | 5.831 | 6.115 | 95 | 1.586 | 1.347 | 1.433 | 1.465 | 1.600 |
| Basisomkostninger | 4.103 | 4.249 | 97 | 1.073 | 1.015 | 988 | 1.027 | 1.114 |
| Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. | 1.728 | 1.866 | 93 | 513 | 332 | 445 | 438 | 486 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | -122 | 248 | - | -276 | 74 | -125 | 205 | -113 |
| Basisresultat | 1.850 | 1.618 | 114 | 789 | 258 | 570 | 233 | 599 |
| Beholdningsresultat | 424 | 351 | 121 | 267 | 236 | 57 | -136 | 115 |
| Resultat før skat | 2.274 | 1.969 | 115 | 1.056 | 494 | 627 | 97 | 714 |

| BALANCE I SAMMENDRAG, ULTIMO | | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------|---------|-----|---------|---------|---------|---------|---------|
| Mio. kr. | | | | | | | | |
| Udlån | 130.564 | 133.028 | 98 | 130.564 | 120.573 | 125.036 | 138.822 | 133.028 |
| - heraf bankudlån | 96.713 | 91.502 | 106 | 96.713 | 93.413 | 93.517 | 91.171 | 91.502 |
| - heraf repoudlån | 33.851 | 41.526 | 82 | 33.851 | 27.160 | 31.519 | 47.651 | 41.526 |
| Aktiver i alt | 262.151 | 257.679 | 102 | 262.151 | 240.577 | 253.883 | 261.994 | 257.679 |
| Indlån | 154.428 | 144.670 | 107 | 154.428 | 152.164 | 147.495 | 143.223 | 144.670 |
| - heraf bankindlån | 133.974 | 128.745 | 104 | 133.974 | 131.956 | 128.343 | 124.966 | 128.745 |
| - heraf repoudlån og tripartyindlån | 20.454 | 15.925 | 128 | 20.454 | 20.208 | 19.152 | 18.257 | 15.925 |
| Udstedte obligationer | 49.016 | 43.507 | 113 | 49.016 | 46.846 | 41.964 | 42.795 | 43.507 |

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. Endelig omfatter Bankaktiviteter private banking aktiviteter rettet mod udenlandske kunder.

Den strategiske balance- og risikostyring samt beholdningsindtjening i Jyske Bank allokeres også til Bankaktiviteter.

Basisresultat

Basisresultatet for Bankaktiviteter udgør 1.850 mio. kr. mod 1.618 mio. kr. i 2015. Forbedringen er drevet af nettotilbageførelse af nedskrivninger på 122 mio. kr. mod nedskrivninger på 248 mio. kr. i 2015. Der opleves en generel bedring indenfor både privat- og erhvervskunder. For landbrug har der også i 2016 været brug for nye nedskrivninger. Stigende afregningspriser på mælk og svin i slutningen af året medvirkede til, at der i 4. kvartal 2016 også er foretaget tilbageførsler vedrørende landbrug.

Netto renteindtægterne er 8% lavere end i 2015 uden hensyntagen til, at boligudlån pr. 1. januar 2016 optages til dagsværdi fra første indregning.

Indenfor privatkunder er der fokus på boliglånssatsningen, og der opleves fortsat vækst i volumen. Andelen af nye kunder har været stigende henover året og udgør 29% af nysalget i 2016.

De nye boligudlansprodukter fortsætter således med at bidrage positivt til netto renteindtægterne.

Volumen i traditionelle bankudlån er stabiliseret, men presset på marginalerne fortsætter. Dette forhold er mest udtalt for erhvervskunder.

Indlånsforretningen er fortsat præget af de negative renter. Bankindlån er steget 4% sammenholdt med ultimo 2015. Stigningen vedrører både privat- og erhvervskunder. Der er endvidere sket et skift fra aftalemidler til anfordringsmidler.

Både den strategiske balance- og risikostyring samt handelsaktiviteterne i Jyske Markets har givet et tilfredsstillende afkast i 2016. Afkastet aflejres som henholdsvis netto renteindtægter og kursreguleringer under basisresultatet. Sammenholdt med 2015 er netto renteindtægterne lavere og kursreguleringerne højere i 2016.

Netto gebyr- og provisionsindtægterne udgør 1.414 mio. kr. og er 14% lavere end i 2015. Justeres der for kompensationen fra Nykredit vedrørende ophøret af Totalkredit-

Ledelsesberetning

samarbejdet på 84 mio. kr., der blev indtægtsført som garantiprovision i 1. kvartal 2015, er netto gebyr- og provisionsindtægterne 9% under 2015.

En væsentlig årsag til dette er lavere investeringsrelaterede gebyrer som følge af fraværet af afkastafhængige honorarer i 1.-3. kvartal og lavere kurtageindtægter drevet af et lavere aktivitetsniveau blandt detailkunder og lavere omlægningsaktivitet i bankens puljer og fuldmagtsprodukter.

Isoleret set er netto gebyr- og provisionsindtægterne i 4. kvartal 2016 på niveau med 4. kvartal 2015, hvilket primært kan henføres til stigende aktiemarkeder og deraf en positiv udvikling i investeringsrelaterede produktgebyrer og realiserede afkastafhængige honorarer.

Kursreguleringer udgør 735 mio. kr. mod 490 mio. kr. i 2015. De faldende lange markedsrenter opvejes af forbedring i kundernes kreditkvalitet, hvilket medfører en positiv påvirkning på kunders forretninger vedrørende rentesikring på 243 mio. kr. mod 298 mio. kr. i 2015.

Usikkerhed forud for den britiske EU-afstemning medførte volatilitet på de finansielle markeder i årets første halvdel. I anden halvdel af året var volatiliteten relateret til det amerikanske præsidentvalg, hvor Trumps valgsejr medførte en stigning i de lange markedsrenter. For handelsaktiviteterne har det betydet, at institutionelle kunder har øget deres aktivitetsniveau indenfor især valuta og danske realkreditobligationer.

I tillæg hertil påvirker værdiregulering af sektoraktier kursreguleringer positivt med ca. 130 mio. kr.

Den strategiske balance- og risikostyring omfatter en portefølje, som overvejende består af rentebærende instrumenter, hvoraf likviditetsberedskabet udgør langt den største andel. Likviditetsberedskabet er hovedsageligt placeret i kortere danske realkreditobligationer. I tillæg til likviditetsberedskabet anvendes finansielle instrumenter til risikoafdækning. Porteføljen har samlet set en begrænset rentefølsomhed.

Likviditetsberedskabet har i 2016 været positivt påvirket af en indsnævring i kreditspreads på danske realkreditobligationer.

Sammenholdt med 2015 falder basisomkostningerne med 3% til 4.103 mio. kr. Udviklingen er som forventet givet den lavere udgift til Afviklingsformuen: 29 mio. kr.

mod 161 mio. kr. til Afviklingsformuen og Indskydergarantifonden i 2015. Besparelsen opvejes delvist af en stigning i medarbejderomkostninger relateret til overenskomst-mæssig lønstigning og stigende lønsumsafgift.

Forretningsomfang

Efterspørgslen efter traditionelle bankudlån fortsætter med at være afdæmpet, om end volumen i traditionelle bankudlån er stabiliseret i 2016. På sektorniveau har 2016 været endnu et år med skift fra traditionelle bankudlån til realkreditudlån, hvilket fastholder et marked præget af hård konkurrence.

Der opleves fortsat stor efterspørgsel efter de nye boligudlansprodukter. Væksten i volumen kan ses under Realkreditaktiviteter.

Handel- og investeringsaktiviteterne viser et øget aktivitetsniveau og deraf følgende forretningsomfang. Der opleves en øget konkurrence på markedspladsen.

Forventninger til 2017

Det økonomiske opsving forventes at fortsætte i 2017. Der forventes stabilitet i traditionelle bankudlån og en vækst i boligudlansprodukterne på 10-15 mia. kr. Indlånforretningen forventes fortsat at være præget af opsparingslysten i samfundet.

Realkreditaktiviteter

| RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG | | | Indeks | 4. kvrt. | 3. kvrt. | 2. kvrt. | 1. kvrt. | 4. kvrt. |
|--|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 | 16/15 | 2016 | 2016 | 2016 | 2016 | 2015 |
| Bidragsindtægter mv. ¹ | 1.785 | 1.687 | 106 | 456 | 451 | 444 | 434 | 432 |
| Øvrige netto renteindtægter | -53 | -45 | 118 | -15 | -16 | 0 | -22 | -13 |
| Netto gebyr- og provisionsindtægter | 207 | 256 | 81 | 79 | 66 | 27 | 35 | 83 |
| Kursreguleringer | 34 | -120 | - | 4 | 10 | 4 | 16 | 18 |
| Øvrige indtægter | 52 | 39 | 133 | 11 | 14 | 15 | 12 | 14 |
| Basisindtægter | 2.025 | 1.817 | 111 | 535 | 525 | 490 | 475 | 534 |
| Basisomkostninger | 837 | 908 | 92 | 217 | 219 | 198 | 203 | 211 |
| Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. | 1.188 | 909 | 131 | 318 | 306 | 292 | 272 | 323 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | -32 | 103 | - | -12 | -1 | 16 | -35 | 82 |
| Basisresultat | 1.220 | 806 | 151 | 330 | 307 | 276 | 307 | 241 |
| Beholdningsresultat | 80 | 89 | 90 | 36 | 22 | 31 | -9 | 37 |
| Resultat før skat | 1.300 | 895 | 145 | 366 | 329 | 307 | 298 | 278 |

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

| BALANCE I SAMMENDRAG, ULTIMO | | | | | | | | |
|------------------------------|---------|---------|-----|---------|---------|---------|---------|---------|
| Mio. kr. | | | | | | | | |
| Realkreditudlån | 277.016 | 249.467 | 111 | 277.016 | 275.267 | 267.568 | 257.909 | 249.467 |
| Aktiver i alt | 307.037 | 269.794 | 114 | 307.037 | 304.664 | 293.633 | 280.687 | 269.794 |
| Udstedte obligationer | 273.224 | 235.886 | 116 | 273.224 | 268.511 | 260.067 | 245.810 | 235.886 |

Realkreditaktiviteter omfatter finansielle løsninger til finansiering af fast ejendom, som foretages af BRFKredit. Realkreditaktiviteter er primært rettet mod danske private kunder, erhvervs-kunder og alment byggeri. Beholdningsresultat i BRFKredit a/s allokeres til Realkreditaktiviteter.

Resultat før skat

Resultat før skat for realkreditaktiviteterne udgør 1.300 mio. kr. mod 895 mio. kr. i 2015.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. udgjorde 1.188 mio. kr. i 2016, og er steget med 31% sammenholdt med 2015.

Basisindtægter består primært af bidragsindtægter mv., kurtage- og gebyrindtægter fra realkreditvirksomheden og udgjorde 2.025 mio. kr. i 2016 mod 1.817 mio. kr. i 2015.

Bidragsindtægter mv. udgjorde 1.785 mio. kr. i 2016 mod 1.687 mio. kr. i 2015. Stigningen skyldes hovedsageligt en større portefølje, navnlig inden for Privatområdet.

Øvrige nettorenteindtægter er positivt påvirket af nedgang i renteudgifter til seniorlån udstedt til opfyldelse af blandt andet SDO- og ratingkrav, hvor rentedelen udgør 116 mio. kr. i 2016 mod 133 mio. kr. i 2015. Modsat er

posten negativt påvirket af salg af bankaktiviteterne i maj 2015 til Jyske Bank, som i 2015 indgik med 36 mio. kr. Posten består primært af renteudgifter til supplerende kapital i forbindelse med opfyldelse af SDO- og ratingkrav (udstedte seniorlån mv.) samt diverse renteindtægter blandt andet fra øvrige udlån.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgjorde 207 mio. kr. i 2016 mod 256 mio. kr. i 2015, der var præget af ekstraordinær høj omlægningsaktivitet i 1. halvår. De faldende gebyrindtægter kan endvidere henføres til, at BRFKredit i 2016 har tilbudt rabat på flytning af fremmede realkreditlån. Gebyrindtægterne er steget i 2. halvår 2016 som følge af stigende udlånsaktivitet.

Kursreguleringer udgør en indtægt på 34 mio. kr. mod en udgift på 120 mio. kr. i 2015, der var præget af et éngangstab ved salg af bankforretningen på 101 mio. kr. Herudover kan stigningen på 154 mio. kr. blandt andet henføres til positiv kursregulering af basisbeholdningen af obligationer samt af aktiebeholdningen.

Basisindtægterne steg herefter med 11% og udgjorde 2.025 mio. kr. i 2016 mod 1.817 mio. kr. i 2015.

Basisomkostninger faldt med 8% og udgjorde 837 mio. kr. imod 908 mio. kr. i 2015. Faldet kan henføres til et fald i både medarbejder- og administrationsomkostninger.

Ledelsesberetning

Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. udgjorde herefter 1.220 mio. kr. mod 806 mio. kr. i 2015.

Den samlede nedskrivning på udlån mv. for 2016 udgjorde en indtægt på 32 mio. kr. mod en udgift på 103 mio. kr. i 2015.

I forhold til det samlede udlån udgjorde driftsvirkningen af nedskrivningerne -0,01% i 2016 mod 0,04% i 2015.

Driftsvirkningen er i 2016 fordelt med en udgift på 158 mio. kr. på privatkunder og en indtægt på 190 mio. kr. på erhvervs kunder mod henholdsvis en udgift på 231 mio. kr. og en indtægt på 128 mio. kr. i 2015.

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

Beholdningsresultatet udgjorde i 2016 en indtægt på 80 mio. kr. mod en indtægt på 89 mio. kr. i 2015. Beholdningsresultatet er tilfredsstillende set i lyset af den lave placeringsrente i 2016.

Forretningsomfang

Realkreditaktiviteten fortsætter den positive udvikling siden sammenlægningen mellem Jyske Bank og BRFKredit. I 2016 udviser realkreditaktiviteten en vækst fra 249,5 mia. kr. til 277,0 mia. kr., svarende til 11,0%.

Udviklingen kan primært henføres til privatkunder, men også erhvervssegmentet viser pænt stigende udlånsportefølje. Aktivitetsniveauet og antallet af kundehenvendelser har været stigende igennem året, blandt andet som følge af BRFKredits beslutning om ikke at hæve bidragssatserne på privatområdet i 2016 samt de historisk lave renter.

Forventninger til 2017

For 2017 forventes der en positiv udvikling i porteføljen indenfor både Privat- og Erhvervssegmentet. Omfanget af konverteringer antages at blive mindre i 2017 end i 2016.

For yderligere oplysninger vedrørende BRFKredit henvises til BRFKredits årsrapport for 2016.

Leasingaktiviteter

| RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG | | | | Indeks | 4. kvrt. | 3. kvrt. | 2. kvrt. | 1. kvrt. | 4. kvrt. |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 | 16/15 | 2016 | 2016 | 2016 | 2016 | 2016 | 2015 |
| Netto renteindtægter | 527 | 451 | 117 | 175 | 120 | 118 | 114 | 112 | |
| Netto gebyr- og provisionsindtægter | -90 | -61 | 148 | -29 | -21 | -23 | -17 | -12 | |
| Kursreguleringer | 12 | 11 | 109 | 0 | 0 | 12 | 0 | 0 | |
| Øvrige indtægter | 12 | 7 | 171 | 2 | 3 | 3 | 4 | -1 | |
| Indtægter fra operationel leasing (netto) | 44 | 93 | 47 | -27 | 21 | 28 | 22 | 25 | |
| Basisindtægter | 505 | 501 | 101 | 121 | 123 | 138 | 123 | 124 | |
| Basisomkostninger | 168 | 165 | 102 | 45 | 41 | 44 | 38 | 44 | |
| Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. | 337 | 336 | 100 | 76 | 82 | 94 | 85 | 80 | |
| Nedskrivninger på udlån mv. | 5 | -4 | - | -5 | 4 | 4 | 2 | -3 | |
| Resultat før skat | 332 | 340 | 98 | 81 | 78 | 90 | 83 | 83 | |

| BALANCE I SAMMENDRAG, ULTIMO | | | | | | | | |
|------------------------------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 | 16/15 | 2016 | 2016 | 2016 | 2016 | 2015 |
| Udlån | 14.865 | 13.681 | 109 | 14.865 | 14.488 | 14.306 | 13.860 | 13.681 |
| Aktiver i alt | 17.515 | 15.926 | 110 | 17.515 | 17.236 | 16.934 | 16.244 | 15.926 |
| Indlån | 220 | 250 | 88 | 220 | 428 | 426 | 450 | 250 |

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.

Resultat før skat

Resultatet før skat for leasingaktiviteterne udgør 332 mio. kr. mod 340 mio. kr. sidste år. Resultatet er tilfredsstillende og er opnået på baggrund af et stigende forretningsomfang.

Stigende anvendelse af kontrakter med forhandlerbonus påvirker netto gebyr- og provisionsindtægterne negativt.

Basisomkostningerne er øget med 2% i forhold til sidste år afledt af et højt aktivitetsniveau.

Nedskrivningsniveauet på udlån ligger i 2016 under det forventede langsigtede niveau.

Resultatet af 4. kvartal 2016 er påvirket af ændrede ledelsesmæssige skøn på faktiske kontraktløbetider og restværdier på operationelle leasingaftaler.

Som følge af de ændrede ledelsesmæssige skøn på faktiske kontraktløbetider ændres periodiseringen af bl.a. stiftelsesprovisioner, hvilket isoleret set påvirker netto renteindtægter positivt med 52 mio. kr., men delvis modsvares af en negativ påvirkning under netto gebyr- og provisionsindtægter.

Restværdierne på operationelle leasingaftaler nedskrives ekstraordinært med 53 mio. kr. Effekten af nedskrivningen af restværdierne er indregnet under resultatposten "Indtægter fra operationel leasing (netto)".

Restværdien på operationelle kontrakter fastsættes til den markedsværdi objektet ventes at have ved kontraktens udløb. Nedskrivningen skyldes en ubalance mellem de fastsatte restværdier og forventede markedsværdier på enkelte modeller bl.a. som følge af ændringerne i registreringsafgiften og følgeefferterne på prisdannelsen på det danske marked.

Forretningsomfang

Udlånet vokser med 9% på baggrund af et godt nysalg i 2016.

Forventninger til 2017

Der forventes en fortsat positiv udvikling i forretningsomfanget.

Ledelsesberetning

Basis- og beholdningsresultat

Resultat før skat for 2016 fordelt på basis- og beholdningsresultat fremgår nedenfor.

| FORDELING AF ÅRETS RESULTAT | 2016 | | | | 2015 | | | |
|---|--------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------|
| | Mio. kr. | Basis- resultat | Behold- nings- resultat | Reklassi- fikation | I alt | Basis- resultat | Behold- nings- resultat | Reklassi- fikation |
| Netto renteindtægter | 5.748 | 417 | 408 | 6.573 | 5.886 | 628 | 1.190 | 7.704 |
| Netto gebyr- og provisionsindtægter | 1.531 | -3 | 0 | 1.528 | 1.834 | -2 | 0 | 1.832 |
| Kursreguleringer | 781 | 87 | -58 | 810 | 381 | -190 | -165 | 26 |
| Øvrige indtægter | 257 | 30 | 0 | 287 | 239 | 13 | 0 | 252 |
| Indtægter fra operationel leasing (netto) | 44 | 0 | 486 | 530 | 93 | 0 | 334 | 427 |
| Indtægter | 8.361 | 531 | 836 | 9.728 | 8.433 | 449 | 1.359 | 10.241 |
| Omkostninger | 5.108 | 27 | 486 | 5.621 | 5.322 | 9 | 334 | 5.665 |
| Resultat før nedskrivninger på udlån mv. | 3.253 | 504 | 350 | 4.107 | 3.111 | 440 | 1.025 | 4.576 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | -149 | 0 | 350 | 201 | 347 | 0 | 1.025 | 1.372 |
| Resultat før skat | 3.402 | 504 | 0 | 3.906 | 2.764 | 440 | 0 | 3.204 |

Alternative resultatmål

Jyske Bank er af den opfattelse, at 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 poster, hvilket betyder, at årets resultat er det samme i ledelsesberetningens alternative resultatmål og i IFRS-regnskabet.

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

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

Tabellen ovenfor viser sammenhænge fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal side 3 og til resultatposter i IFRS-regnskabet side 44.

Reklassifikation omfatter følgende forhold

- Indtægter på 350 mio. kr. (2015: 1.025 mio. kr.) fra værdiforringede overtagne udlån reklassificeres fra renteindtægter til nedskrivninger på udlån
- Indtægter på 58 mio. kr. (2015: indtægter på 165 mio. kr.) fra kursreguleringer vedrørende balanceprincippet i BRFKredit reklassificeres fra renteindtægter til kursreguleringer.
- Driftsafskrivninger på 486 mio. kr. (2015: 334 mio. kr.) reklassificeres fra omkostninger til indtægter fra operationel leasing (netto).

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

"Årets resultat pr. aktie", "Årets resultat pr. aktie (udvandet)", "Resultat før skat i pct. af primo egenkapital" og "Årets resultat i pct. af primo egenkapital" er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse. I tælleren er resultatet fratrukket renteudgifter på 23 mio. kr. (tidligere år: 0). Nævneren beregnes som egenkapitalen eksklusiv hybrid kernekapital på 1.476 mio. kr. (tidligere år: 0)

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

Kapitalforhold og kapitalstyring

| KAPITALPROCENTER | | | Indeks | 4. kvrt. | 3. kvrt. | 2. kvrt. | 1. kvrt. | 4. kvrt. |
|-------------------------------------|------|------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 2016 | 2015 | 16/15 | 2016 | 2016 | 2016 | 2016 | 2015 |
| Kapitalprocent | 18,3 | 17,0 | 108 | 18,3 | 17,8 | 17,0 | 16,7 | 17,0 |
| Kernekapitalprocent | 17,7 | 16,5 | 107 | 17,7 | 17,1 | 16,2 | 16,3 | 16,5 |
| Egentlig kernekapitalprocent (CET1) | 16,5 | 16,1 | 102 | 16,5 | 15,9 | 15,8 | 15,9 | 16,1 |

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

Kapitalmålsætning og kapitalforhold

Med CRR (Capital Requirement Regulation) følger indfasning af skærpede kapitalgrundlagskrav de kommende år. Tabellen nedenfor viser indfasningen af kapitalgrundlagskrav. I tallene for 2016 indgår den realiserede kontracykliske buffer og det realiserede søjle II tillæg for Jyske Bank.

| TILSTRÆKKELT KAPITALGRUNDLAG INKL. KOMBINERET BUFFERKRAV | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Pct. | 2016 | 2017 | 2018 | 2019+ |
| Egentlig kernekapital | 4,5 | 4,5 | 4,5 | 4,5 |
| Hybrid kernekapital | 1,5 | 1,5 | 1,5 | 1,5 |
| Supplerende kapital | 2,0 | 2,0 | 2,0 | 2,0 |
| SIFI | 0,6 | 0,9 | 1,2 | 1,5 |
| Søjle II | 2,0 | 2,0 | 2,0 | 2,0 |
| Kapitalbevaringsbuffer | 0,6 | 1,3 | 1,9 | 2,5 |
| Kontracyklisk buffer | 0,0 | 1,5 | 2,0 | 2,5 |
| I alt | 11,3 | 13,7 | 15,1 | 16,5 |

Jyske Bank er et systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI). Koncernen var derfor i 2016 underlagt et yderligere kapitalkrav på 0,6%. Kapitalkravet stiger til 0,9% i 2017. Fuldt indfaset udgør kravet 1,5% for koncernen, jf. tabellen.

Søjle II kravet på 2,0% er ikke lovbestemt men institutspecifikt. Jyske Bank vurderer, at kravet vil ligge i intervallet 1,5% til 2,5% de kommende år.

Fra 1. januar 2017 skal et kapitalbevaringsbufferkrav på 1,25% tillægges kapitalgrundlagskravet, jf. tabellen.

Kontracyklisk buffer er angivet ved det højeste mulige krav. Erhvervsministeren har pr. 21. december 2016 fastsat en kontracyklisk buffer på 0%. Jyske Bank er dog underlagt krav om kontracyklisk buffer i de lande, hvor koncernen har modparter. Som følge af et lavt niveau af udenlandske eksponeringer, er den kontracykliske buffer for Jyske Bank ubetydelig.

Jyske Banks kapitalmålsætning og risikoappetit tager udgangspunkt i en solvens, der er tilstrækkelig til, at

koncernen kan fortsætte sin udlånsvirksomhed i en periode med svære forretningsbetingelser. Solvensens tilstrækkelighed vurderes både ud fra interne og lovmæssige kapitalgrundlagskrav.

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

Koncernen opfylder ultimo 2016 begge disse mål med en egentlig kernekapitalprocent på 16,5 og en kapitalprocent på 18,3. Koncernen vil i de kommende år opbygge kapitalniveauer over de langsigtede målsætninger for at kunne honorere alle kendte og forventede kommende regulatoriske krav.

Kapitalgrundlag

| KAPITALGRUNDLAG OG VÆGTET RISIKOEKSPONERING | | |
|---|----------------|----------------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |
| Aktionæremes egenkapital | 31.038 | 30.040 |
| Immaterielle aktiver | -71 | -88 |
| Udsudte skatteaktiver vedr. immaterielle aktiver | 15 | 20 |
| Forsigtig værdiansættelse | -268 | -345 |
| Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger | -89 | - |
| Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme | - | -644 |
| Foreslået udbytte | -499 | -499 |
| Øvrige fradrag | -31 | -81 |
| Egentlig kernekapital | 30.095 | 28.403 |
| Hybrid kernekapital | 2.250 | 907 |
| Øvrige fradrag | -69 | -98 |
| Kernekapital | 32.276 | 29.212 |
| Ansvarlig lånekapital | 1.298 | 403 |
| Forskel mellem forventede tab og nedskrivninger | - | 665 |
| Øvrige fradrag | -220 | -192 |
| Kapitalgrundlag | 33.354 | 30.088 |
| Samlet risikovægtet eksponering | 182.195 | 176.904 |

Ultimo 2016 udgør den egentlige kernekapital 90% af kapitalgrundlaget mod 94% ultimo 2015. Den fortsat høje andel af egentlig kernekapital i kapitalgrundlaget underbygger kvaliteten af kapitalgrundlaget.

Ledelsesberetning

I lyset af den aktuelle stærke kapitalposition vil Jyske Bank fortsætte den kapitaltilpasning, der skal optimere og balancere kapitalstrukturen og kapitalniveauerne i overensstemmelse med den langsigtede kapitalmålsætning og kapitalpolitik. Hovedparten af tilpasningen forventes tilendebragt ved udgangen af 2017, og Jyske Bank vil i 2017 fortsat afsøge markedet for udstedelse af supplerende kapitalinstrumenter.

Jyske Bank har nu afsluttet aktietilbagekøbsprogrammet, der løb i perioden 1. juli 2016 - 31. december 2016. I denne periode har Jyske Bank tilbagekøbt 3.238.215 stk. egne aktier til en værdi af 1 mia. kr.

Til bankens ordinære generalforsamling i marts 2017 indstiller bestyrelsen, at 5.880.955 stk. aktier annulleres således, at antallet af aktier reduceres fra 95.039.999 stk. til 89.159.044 stk.

Bestyrelsen indstiller, at der udbetales et ordinært udbytte på 500 mio. kr. ved den ordinære generalforsamling i marts 2017.

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

Gearingsgrad

En høj gearing kan medføre, at koncernen er udsat for risici knyttet til pludseligt ændrede markedsforhold og markante prisfald på aktiver med deraf følgende tab. Gearingsgraden er et risikoneutralt mål for hvor stor den regnskabsmæssige gearing må være og beregnes som kernekapital sat i forhold til koncernens samlede uvægtede eksponeringer.

EU har foreslået, at et bindende gearingsgradkrav på mindst 3% indføres fra 31. december 2019. Dette svarer til en maksimal gearing på 33 gange koncernens kernekapital.

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

Jyske Bank overvåger gearingen med henblik på at undgå en overdreven gearingsrisiko. Udviklingen i gearingsniveauerne i koncernen samt fremskrivninger af disse rapporteres kvartalsvist til koncernbestyrelse og Koncernrisikoudvalget.

Ultimo 2016 var gearingsgraden for koncernen 5,4%. Trods det strategiske fokus på boliglån, som giver en stigning i gearingsbalancen, har gearingsgraden i koncernen været stabil det seneste år som følge af konsolidering.

| GEARINGSGRAD | | |
|----------------------|------|------|
| % | 2016 | 2015 |
| jyske Bank koncernen | 5,4 | 5,3 |

ICAAP og tilstrækkeligt kapitalgrundlag

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

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

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag består af søjle 1-kravet om 8% af den risikovægtede eksponering med tillæg for overnormal risiko under søjle 2. Det tilstrækkelige kapitalgrundlag er dermed udtryk for koncernens egen vurdering af det nødvendige kapitalniveau givet koncernens risikoprofil og er baseret på koncernens egne data, erfaringer og styring.

Til opgørelsen af kreditrisiko har Jyske Bank godkendelse til at anvende den interne ratingbaserede metode (AIRB). Godkendelsen omfatter anvendelse af avancerede metoder til beregning af kapitalgrundlagskravet på hovedparten af koncernens kreditportefølje.

Kapitalgrundlagskravene for markedsrisiko og operationel risiko opgøres efter standardmetoderne.

Udviklingen i kapitalgrundlagskrav for kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko fremgår summarisk af nedenstående tabel.

| TILSTRÆKKELT KAPITALGRUNDLAG | | |
|--|---------------|---------------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |
| Søjle 1 | | |
| Kreditrisiko | 11.246 | 11.119 |
| Markedsrisiko | 1.967 | 1.689 |
| Operationel risiko | 1.363 | 1.344 |
| Tilstrækkeligt kapitalgrundlag, søjle 1 | 14.576 | 14.152 |
| Søjle 2 | | |
| Kreditrisiko | 2.383 | 3.475 |
| Markedsrisiko | 821 | 130 |
| Operationel risiko | 435 | 371 |
| Øvrige | 66 | 456 |
| Tilstrækkeligt kapitalgrundlag, søjle 2 | 3.705 | 4.432 |
| I alt | 18.281 | 18.584 |
| Kapitalgrundlagskrav fra overgangsregler | 18.571 | 16.860 |

Kapitalgrundlagskravet fra søjle 1 har oplevet en mindre stigning i 2016, mens kravet fra søjle 2 er formindsket. I alt er det tilstrækkelige kapitalgrundlag faldet godt 300 mio. kr. i 2016. Kapitalgrundlagskravet fra overgangsreglerne overstiger det tilstrækkelige kapitalgrundlag ekskl. kombineret bufferkrav. Kapitalgrundlagskravet fra overgangsreglerne er steget væsentligt fra ultimo 2015 til ultimo 2016 som følge af væksten i boliglån.

Fra midten af 2016 har Jyske Bank anvendt en 8+ metode til opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Tidligere anvendtes en tilgang med udgangspunkt i økonomisk kapital beregninger.

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

Kapitalbuffer

Kapitalbufferen angiver den kritiske grænse for det maksimale tab, der kan forekomme uden behov for ekstra tilførsel af kapital. Kapitalbufferen på 7,0 procentpoint giver et betryggende grundlag for fortsat vækst.

| KAPITALBUFFER | | | | |
|--|---------------|------------|---------------|------------|
| Mio. kr./Pct. | 2016 | Pct. | 2015 | Pct. |
| Kapitalgrundlag | 33.354 | 18,3 | 30.088 | 17,0 |
| a) Kernekapital | 32.276 | 17,7 | 29.212 | 16,5 |
| Heraf hybrid kapital | 2.250 | 1,2 | 907 | 0,5 |
| Heraf hybrid kapital efter fradrag | 2.181 | 1,2 | 809 | 0,5 |
| b) Supplerende kapital | 1.078 | 0,6 | 876 | 0,5 |
| Tilstrækkeligt kapitalgrundlag | 18.281 | 10,0 | 18.584 | 10,5 |
| Kapitalbevaringsbuffer | 1.139 | 0,6 | - | - |
| SIFI | 1.093 | 0,6 | 531 | 0,3 |
| Kontracyklisk buffer | 15 | 0,0 | 28 | 0,0 |
| Tilstrækkeligt kapitalgrundlag + kombineret bufferkrav | 20.528 | 11,3 | 19.143 | 10,8 |
| Kapitalbuffer | 12.826 | 7,0 | 10.945 | 6,2 |

Koncerngenopretningsplan

EUs direktiv om genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber (BRRD) foreskriver, at institutter udarbejder genopretningsplaner, som kan anvendes i tilfælde af, at institutterne kommer i kritiske finansielle problemer. Genopretningsplanen er opbygget, så den kan understøtte, at koncernens kritiske forretningsprocesser kan fortsætte i en situation med væsentlig finansiell uro. Genopretningsplanen indeholder en række genopretningsmuligheder, som kan iværksættes. Disse er afprøvet i forskellige stress scenarier for at sikre, at koncernen kan genoprettes under forskellige omstændigheder.

Genopretningsmulighederne kan opdeles i 3 forskellige typer:

- Genopretningsmuligheder, der forbedrer koncernens solvens
- Genopretningsmuligheder, der forbedrer koncernens likviditet
- Genopretningsmuligheder, der fokuserer på at forbedre rentabiliteten ved at reducere koncernens omkostninger, enten ved frasalgs eller gennem omkostningsreduktioner.

Genopretningsplanen indeholder genopretningsindikatorer, som er kvantitative og kvalitative indikatorer, der overvåger udviklingen i koncernens kapital, likviditet,

rentabilitet og aktivkvalitet samt i relevante makroøkonomiske og markedsbaserede indikatorer. Indikatorerne tjener som advarsler, som tidligt kan identificere en ugunstig udvikling i koncernen. Som en integreret del af koncernens risikostyring, overvåges og rapporteres indikatorerne kvartalsvist til Koncernbestyrelsen, Koncernledelsen og Koncernrisikokomiteen, som vil overveje og agere på en kritisk udvikling.

Stresstest

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

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

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

Scenarier

Udgangspunktet for stress-testanalyserne er opstilling af relevante makroøkonomiske scenarier. Disse omfatter et scenarie for den forventede udvikling samt scenarier for forskellige recessionstilstande i dansk økonomi. Udformningen af recessionsscenarier beror både på hvilke områder, der vurderes at være behæftet med størst risiko og hvilke forhold, der er mest betydende for koncernen givet den aktuelle eksponering. Forventede konsekvenser af fremtidig regulering vurderes også.

Eksterne stresstest

Stresstest af finansielle institutter bliver til stadighed et vigtigere redskab i nationale og internationale myndigheders forsøg på at sikre integritet og stabilitet på de finansielle markeder.

I 2016 har Jyske Bank koncernen deltaget i en omfattende EBA stress-test af en række store finansielle institutter på tværs af EU. Målt på egentlig kernekapital var koncernen blandt de bedst præsterende institutter både nationalt og internationalt set. Resultaterne bekræfter koncernens robuste kapitalforhold.

Ny lovgivning

I øjeblikket udarbejdes en stor mængde ny lovgivning eller revisioner til eksisterende lovgivning i Basel-komiteen eller inden for EUs lovgivningsmæssige system. Nedenfor følger en kort beskrivelse af de vigtigste lovmæssige forandringer, der forventes at få størst indflydelse på Jyske Bank over de kommende år.

Ud over kravet om genopretningsplanlægning, stiller BRRD også krav til nedskrivningsegne passiver (NEP). Begrebet er introduceret for at sikre, at pengeinstitutter i krise kan afvikles uden tab for skatteyderne. NEP dækker over, at pengeinstituttet skal have tilstrækkeligt med passiver, der kan konverteres til ny aktiekapital i tilfælde af en situation, hvor instituttet ikke kan overleve uden en ny kapitaltilførsel. Dette benævnes ofte som en "bail-in" situation, hvor senior långivere får deres lån konverteret til nye aktier i det kriseramte kreditinstitut.

Finanstilsynet har meldt ud, at NEP-kravet vil blive fastsat i løbet af 2017 efterfulgt af en 5 årig indfasning.

Baseret på Finanstilsynets hidtidige udmeldinger vurderer Jyske Bank ikke, at de nye NEP-krav vil skabe signifikant behov for yderligere kapital, supplerende kapital eller seniorgæld. Den nuværende seniorgæld må dog forventeligt erstattes af efterstillet, nedskrivningsegnet seniorgæld, når den udløber.

Realkreditinstitutterne er undtaget fra NEP-kravet, men skal i stedet holde kapital til en gældsbuffer på 2% af det samlede uvægtede udlån. Kravet skal opfyldes inden for en 4 årig periode, der startede 1. juli 2015. For nærværende er gældsbufferkravet 0,8%, stigende til 1,2% pr. 1. juli 2017.

Gældsbufferkravet skal sikre bedre muligheder for krisehåndtering af et realkreditinstitut. BRFkredit opfylder pt. gældsbufferen og fremtidige krav vil blive opfyldt af en

kombination af egentlig kernekapital, hybrid kernekapital, supplerende kapital og usikret seniorgæld eller ved hjælp af efterstillede lån fra Jyske Bank A/S.

Nye kapitaldækningsregler fra EU

CRR er et omfattende regelsæt, der implementerer Basel III reglerne i Europa, og det indeholder en lang række præciseringer og opstramninger af de hidtidige kapitaldækningsregler. Det overordnede formål med CRR er at styrke de europæiske kreditinstitutters kapitalforhold.

CRR er i øjeblikket under revision, og den vigtigste ændring vil være introduktionen af de reviderede krav til udregningen af kapitalkrav relateret til handelsbeholdningen (FRTB). Jyske Bank forventer, at det reviderede CRR vil være gældende fra 2018, mens de nye kapitalkrav til handelsbeholdningen vil være gældende fra 2020.

De nye FRTB-regler vil sandsynligvis nødvendiggøre ændrede definitioner af hvilke eksponeringer, der kategoriseres i bankbeholdninger og hvilke eksponeringer, der kategoriseres i handelsbeholdningen.

Endnu en væsentlig ændring i CRR vil være introduktionen af Net Stable Funding Ratio (NSFR). NSFR eller krav om stabil finansiering er et nyt nøgletal, der skal sikre, at kreditinstitutterne overholder visse minimumskrav i forbindelse med deres langfristede likviditetsfremskaffelse. EU kommissionen har foreslået at gøre NSFR til et bindende krav fra 2020.

Nye anbefalinger fra Bank for International Settlements (BIS)

BIS fortsætter arbejdet mod dens erklærede mål om en yderligere styrkelse af kapitalstrukturen i bankerne - ofte omtalt som Basel IV-kravene.

Jyske Bank følger løbende den regulatoriske udvikling og kommenterer regelmæssigt på ny lovgivning. Jyske Bank har i løbet af 2016 deltaget i en række kvantitative øvelser, der tester bankerne i forhold til kommende regulering (Quantitative Impact Studies). Øvelserne har været faciliteret af Basel-komiteen, EBA og Finanstilsynet.

Ny lovgivning under Basel IV tæller:

- Begrænsninger i brugen af den interne rating-baserede metode til beregning af kapitalkravet for kreditrisiko. Basel-komiteen har foreslået at indføre visse begrænsninger i brugen af interne modeller. Det vigtigste krav er det såkaldte input-gulv, som er et minimumskrav til det udregnede *loss given*

default (LGD). Dette krav kan potentielt øge kapitalkravet til realkreditlån med lave belåningsgrader betydeligt.

- En ny standardmetode til fastsættelse af kreditrisiko forventes færdig i løbet af 1. kvartal 2017. Den nye standardmetode vil kun have indirekte betydning for Jyske Bank, da koncernen er godkendt til at anvende de avancerede modeller for kreditrisiko. Jyske Bank vil blive berørt gennem det såkaldte output-gulv, som er et kapitalkrav til alle avancerede banker. I fremtiden skal dette reviderede gulv udregnes på basis af den nye standardmetode i modsætning til det nuværende gulv, hvor beregningen af kravet er baseret på den gamle Basel I-tilgang. Da den nye standardmetode ikke er endelig og da størrelsen af output-gulvet stadig diskuteres, er det for tidligt at estimere i hvor høj grad det nye output-gulv vil øge koncernens kapitalkrav.

Jyske Bank har robuste kapitalforhold, der gør koncernen i stand til at imødekomme alle kendte og forventede kommende regulatoriske krav. Jyske Bank følger det internationale arbejde med færdiggørelsen af yderligere kapitalkravsinitiativer tæt for at kunne sikre, at koncernen kan overholde alle nye krav rettidigt.

Risiko- og kapitalstyring 2016

Yderligere information om koncernens interne risiko- og kapitalstyring samt regulatoriske forhold fremgår af risikorapporten "Risk and Capital Management 2016", som findes på www.jyskebank.dk/ir/kapitalforhold.

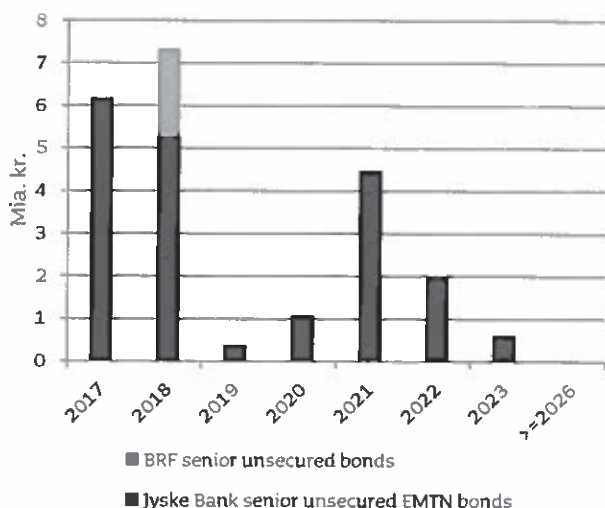
Likviditetsstyring

| LIKVIDITETSBEREDSKAB OG AFLØB | | | Indeks | 4. kvrt. | 3. kvrt. | 2. kvrt. | 1. kvrt. | 4. kvrt. |
|-------------------------------|------|------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Mia. kr. | 2016 | 2015 | 16/15 | 2016 | 2016 | 2016 | 2016 | 2015 |
| Udgangspunkt ultimo perioden | 76,9 | 72,6 | 106 | 76,9 | 74,8 | 71,3 | 68,1 | 72,6 |
| 3 mdr. | 55,1 | 51,1 | 108 | 55,1 | 55,2 | 52,3 | 39,0 | 51,1 |
| 6 mdr. | 45,5 | 46,8 | 97 | 45,5 | 43,1 | 48,2 | 32,3 | 46,8 |
| 9 mdr. | 42,3 | 40,9 | 103 | 42,3 | 36,3 | 41,4 | 29,5 | 40,9 |
| 12 mdr. | 37,3 | 39,0 | 96 | 37,3 | 33,8 | 34,6 | 23,7 | 39,0 |

Koncernens finansieringsprofil

Udover realkreditobligationer er koncernens primære finansieringskilde indlån fra kunder, og det er en sund og varieret kundeindlånsbase. Kundeindlån finansierede 116% af bankudlånet ultimo 2016 mod 118% det foregående år. Renterne har været negative igennem 2016, hvilket havde en afdæmpende virkning på aftaleindlån, som er forblevet på et strukturelt lavt niveau. Anfordringsindlån er dog steget og har mere end udlignet faldet i aftaleindlån. For at afspejle det negative rentemiljø og undgå arbitrage mellem anfordringsindlån og aftaleindlån har Jyske Bank med virkning fra december 2016 indført negative renter for indlån på anfordring for erhvervs kunder.

Afløbsprofilen for koncernens seniorgæld er illustreret i nedenstående figur.



Som et led i den ordinære styring af afløbsprofilen har Jyske Bank i 2016 tilbagekøbt for 1.665 mio. kr. i EMTN-udstedelser med kortere løbetid (inklusive BRFkredit senior).

Koncernens likviditetsberedskab

Jyske Banks likviditetsberedskab består kun af aktiver, som ikke er båndlagt til sikkerhedsstillelse, eller som ikke anvendes i den daglige drift af koncernen. Sådanne

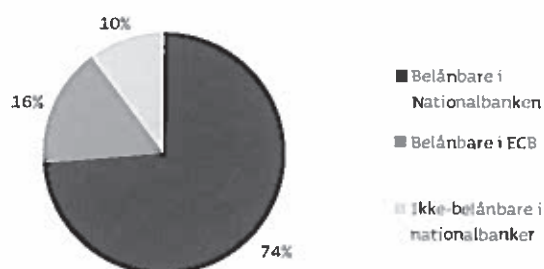
aktiver kan enten sælges hurtigt eller pantsættes som sikkerhed for lån og kan således anvendes til en hurtig og effektiv likviditetsfremskaffelse. Fremskaffelsen af sikret finansiering er ikke afhængig af Jyske Banks kreditværdighed, men afhænger alene af kvaliteten af aktiverne, der stilles til sikkerhed.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

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

1. Belånbare i Nationalbanken eller ECB
2. Ikke centralbank belånbare aktiver

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

Ultimo 2016 har Jyske Bank en klar overvægt af ultralikvide aktiver, som illustreret i figuren.



Ultimo 2016 udgør koncernens likviditetsberedskab 77 mia. kr. mod 73 mia. kr. ultimo 2015. Beredskabet består hovedsageligt af danske realkreditobligationer og

særligt dækkede obligationer, heraf kan 69 mia. kr. belånes i enten Nationalbanken eller ECB.

Udviklingen i Jyske Banks likviditetsberedskab over en 12 måneders periode i stress-scenarie, hvor det forudsættes, at koncernen afskæres fra refinansiering på de internationale lånemarkeder for usikret seniorgæld er vist i tabellen øverst på side 26.

Kapitalmarkedsfinansiering

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

LÅNEPROGRAMMER

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

Det franskgulerede CP-program, der blev etableret i 2006, sikrer diversifikation og dybde i den korte og mellem-lange likviditetsstyring i relation til overholdelse af koncernens likviditetsmålsætning. Finansiering under programmet kan have en løbetid op til 1 år. Ultimo 2016 var udestående volumen under CP programmet 27,6 mia. kr. (EUR 3,7 mia.) i forhold til 23,9 mia. kr. (EUR 3,2 mia.) ultimo 2015. I 2016 udgjorde programmets udestående volumen i gennemsnit 25,8 mia. kr. (EUR 3,5 mia.). Ultimo december var den vægtede resterende løbetid på den udestående volumen under CP programmet 4 måneder sammenlignet med 3,7 måneder ultimo 2015.

Til den langsigtede finansiering på de internationale kapitalmarkeder har koncernen siden 1999 anvendt et Euro Medium Term Note Programme (EMTN). Den typiske løbetid på seniorgæld ligger mellem 2 og 10 år. Udstedelse af ansvarlig Tier 2 kapital kan dækkes af programmet. Ultimo 2016 udgjorde seniorudstedelser under programmet 18,3 mia. kr. mod 17,4 mia. kr. ultimo 2015. Udstedelse af ansvarlig Tier 2 kapital udgjorde 1,3 mia. kr. sammenlignet med 0,3 mia. kr. ultimo 2015.

Som følge af et højt indlånsoverskud har Jyske Bank over de seneste par år kun haft begrænset aktivitet i privatplaceringsmarkedet. Det er dog en integreret del af koncernens risikostyring at opretholde en løbende aktivitet på markedet for større offentlige benchmark udstedelser, og koncernens fundingplan omfatter mindst en årlig udstedelse af en større benchmark obligation (EUR 500 mio.).

Bortset fra 1. kvartal var året 2016 kendetegnet ved gunstige udstedelsesforhold, og koncernen gennemførte 6 benchmark udstedelser i kapitalmarkedet. Ud over 3 særligt dækkede obligationer i EUR, blev der udstedt en 5-årig seniorobligation med fast rente på EUR 500 mio. efterfulgt af en Tier 2 obligation på SEK 1 mia. og AT1 kapital svarende til 1,5 mia. kr.

For at kunne vurdere koncernens fremtidige behov for udstedelse af seniorgæld afventer koncernen Finanstilsynets endelige annoncering af kravet til nedskrivningseggede passiver. Desuden er den endelige lovgivningsmæssige afklaring af det juridiske format, der kræves for nedskrivningseggede passiver, nødvendig for, at koncernen kan påbegynde udstedelse af subordineret seniorgæld.

Refinansieringsrisici i realkreditaktiviteter

Refinansieringsrisikoen fra realkreditaktiviteter er blevet reduceret betydeligt i løbet af 2016 for at sikre overholdelse af de forventede NSFR-krav såvel som kravene fra det danske finanstilsyns tilsynsdiamant. Tabellen på næste side viser en samlet oversigt over såvel planlagt refinansiering af realkreditobligationer som fordelingen af lånerestgæld på realkreditudlånene ultimo 2016.

Der er gennemført flere tiltag for at reducere refinansieringsrisikoen i forbindelse med realkreditaktiviteter.

Først og fremmest har BRFKredit spredt refinansieringerne og auktionerne over realkreditobligationer ud over 4 årlige terminer med øje for, at de enkelte serier skal være så store, at de kan indregnes i kreditinstitutternes likviditetsbuffer i LCR-kravet (Liquidity Coverage Ratio).

For det andet indførte BRFKredit i 2014 RTL F (pre-finansierede obligationer). I 2016 var de fortsat en del af BRFKredits finansieringsværktøjskasse, og afhængig af markedsbetingelserne blev RTL F obligationerne brugt til at finansiere og refinansiere 1- og 2-årige variabelt forrentede realkreditlån samt fælles funderede bankboliglån. RTL F udskyder kontinuert refinansieringsrisikoen med 2-3 år.

Ledelsesberetning

| PLANLAGT REFINANSIERING OG FORDELING AF LÅNERESTGÆLD | | | | | | | | | |
|--|--|---------------------------------|--|---------------------------------|------|------|------|--------|--|
| Mia. kr. | | | | | | | | | |
| Termin | Planlagt refinansieringsbeløb (udbudt mængde) | Funding | | | Lån | | | | |
| | | Udløb pr. refinansieringstermin | Udløb pr. refinansieringstermin + 2 år (RTL F) | Udløb pr. refinansieringstermin | F1 | F3 | F5 | Øvrige | |
| Apr-17 | 14,7 | 4,4 | 10,2 | 9,8 | 3,2 | 1,1 | 0,5 | | |
| Jul-17 | 12,4 | 12,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12,4 | | |
| Okt-17 | 19,4 | 10,1 | 9,4 | 9,1 | 1,7 | 3,2 | 5,4 | | |
| Jan-18 | 21,6 | 19,1 | 2,5 | 11,6 | 5,2 | 2,7 | 2,1 | | |
| Øvrige | | | | | | | | | |
| 2018 | 22,9 | 21,9 | 1,1 | 0,4 | 7,9 | 10,2 | 4,5 | | |
| 2019 | 34,3 | 34,3 | 0,0 | 3,9 | 10,9 | 11,4 | 8,2 | | |
| 2020 | 16,1 | 16,1 | 0,0 | 2,0 | 0,1 | 8,9 | 5,1 | | |
| 2021 | 17,7 | 17,7 | 0,0 | 5,1 | 0,0 | 8,8 | 3,8 | | |
| 2022 | 1,4 | 1,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 1,1 | | |
| 2023 | 6,9 | 6,9 | 0,0 | 5,6 | 0,0 | 0,0 | 1,3 | | |
| 2024 | 0,8 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,8 | | |
| 2025 | 2,4 | 2,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,4 | | |
| 2026 | 7,0 | 7,0 | 0,0 | 5,6 | 0,0 | 0,0 | 1,4 | | |

I 2015 begyndte koncernen herudover at finansiere og refinansiere specifikke delporteføljer af realkreditlån med lange kredittilsagn, men korte rentetilpasningsperioder så som F1 lån med længere løbende obligationsudstedelser for at reducere koncernens refinansieringsrisiko.

Koncernen har anvendt både særligt dækkede obligationer i EUR (EUR covered bonds), længere løbende fastforrentede obligationer i kroner såvel som Cibor-floater for at forlænge løbetiden for fundingen, især i forbindelse med F1-låneporteføljen, som fortsat ligger på et højt niveau på grund af væksten i Jyske Banks boliglånsprodukter.

I BRFkredits delporteføljer, hvor enten rentesatsen og/eller valutaen for de underliggende lån er forskellige fra de obligationer, der anvendes til at finansiere lånene, overholdes balanceprincippet igennem BRFkredits af-dækning af alle markedsrisici med matchende swaps. Swap-aftalerne er baseret på CSA aftaler med ensidig sikkerhedsstillelse i BRFkredits favør.

Likviditetslovgivning og tilsynsdiamanten

LCR-kravet trådte i kraft den 1. oktober 2015. LCR er et kort (30 dage) stress-scenarie. Den kritiske overlevelseshorisont for koncernens stress-scenarie 1 har været hovedhjørnestenen i koncernens beføjelsesstruktur på daglig basis siden 2007.

Stress-scenarie 1 er stadig en væsentlig kortsigtet likviditetsmålsætning og en del af den overordnede likviditetsrisikostyring. Fra og med 2017 vil stress scenarie 1 dog blive suppleret med en justeret udgave af LCR for på

daglig basis at kunne opnå entydighed i overvågningen og de fastsatte målsætninger.

Som dansk SIFI institut har koncernen skulle opfylde LCR-kravet med 100% siden 1. oktober 2015. LCR-kravet betyder, at mindst 30% af de totale likvide LCR-reserver skal være statsobligationer. De resterende (maks. 70%) af LCR beredskabet kan bestå af realkreditobligationer, hvor de mest likvide (Level 1b) medregnes med et hair cut på 7%.

Ultimo december 2016 var koncernens LCR 193% sammenlignet med 149% ultimo 2015.

Koncernens LCR beredskab efter hair cuts ultimo 2016 er vist nedenfor:

| KONCERNENS LCR BEREDSKAB | | |
|--------------------------|-------------|------------|
| Aktiver | Mia. kr. | % |
| Level 1a | 35,6 | 50 |
| Level 1b | 31,5 | 45 |
| Level 2a + 2b | 3,8 | 5 |
| I alt | 70,9 | 100 |

Koncernens interne retningslinje for LCR er en samlet koncern LCR på minimum 150% med fleksibilitet med hensyn til den faktiske sammensætning af beredskabet. I styringen af koncernens LCR beredskab er det primære fokus på den samlede mængde Level 1 og Level 2 aktiver til opfyldelse af LCR-kravet, hvorimod fordelingen af Level 1a og andre aktiver til opfyldelse af LCR-kravet er af underordnet betydning for så vidt, at kravene er overordnet overholdt.

Som dansk systemisk vigtigt institut er det et krav, at Jyske Bank overholder et modificeret LCR-krav i EUR. Modifikationen består af tre væsentlige elementer:

1. Der er ikke noget maksimum på mængden af level 1b og level 2 aktiver i EUR
2. Der er ingen begrænsning med hensyn til indregningen af indgående strømme af aktiver fra afledte finansielle instrumenter i EUR
3. Der er ikke noget krav om at have EUR-reserver til at dække mulige udgående strømme af kontanter fra afledte finansielle instrumenter

Kravet trådte i kraft d. 1. oktober 2016 (60%) og skal være fuldt indfaset inden oktober 2017. Ultimo 2016 overholder Jyske Bank kravet fuldt ud med en væsentlig buffer.

Det forventes, at et krav om stabil finansiering, det såkaldte NSFR-krav (Net Stable Funding Ratio), bliver et lovkrav i de kommende år. I det første udkast fra EU-kommissionen fra slutningen af 2016 vedrørende NSFR er danske realkreditobligationer, der er underlagt "lovgivningen om tvungen forlængelse", anerkendt som "tæt forbundne til lånene", hvilket betyder, at det vil være lettere for BRFkredit at overholde NSFR-kravet. På koncernniveau opfyldte Jyske Bank NSFR-kravet fuldt ud i 2016 med de nuværende strammere Basel-retningslinjer og ultimo 2016 var koncernens NSFR 102,3%.

Funding i tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamantens pejlemærke for realkreditinstitutter i forbindelse med lån med kort funding skal opfyldes fra 2020. Pejlemærket tager ikke hensyn til fremadrettet refinansieringsrisiko, men bestemmes bagud baseret på faktiske afsluttede obligationsudstedelser pr. kvartal, herunder refinansiering afsluttet i god tid før de gamle obligationers udløb. For at overholde dette skal andelen af de lån, der refinansieres pr. kvartal være mindre end 12,5% af den samlede låneportefølje, og på årsbasis skal andelen være mindre end 25% af låneporteføljen. Det er auktionstidspunktet, der er bestemmende for, hvornår en refinansiering anses for at finde sted, og der måles på kontantrestgælden. Pejlemærket kan overholdes ved både at reducere omfanget af lånene med hyppig refinansiering og ved at sprede refinansieringsauktionerne ud over året.

Ultimo 2016 overholder BRFkredit allerede fundingkravene i tilsynsdiamanten i kraft af de tidligere nævnte tiltag foretaget for at forlænge finansieringshorisonten for BRFkredits funding.

Gældsbufferkravet i BRFkredit

EUs direktiv for genopretning og afvikling kreditinstitutter og investeringsselskaber (BRRD) blev implementeret i Danmark i 2015. Realkreditinstitutter er fritaget for 'bail-in'- og NEP-kravet, da de kan afvikles via insolvensprocedurer. Som en del af det danske BRRD-regelsæt skal realkreditinstitutter dog etablere en gældsbuffer svarende til 2% af deres samlede uvægtede realkreditlån for at muliggøre en mere fleksibel afviklingsproces. Gældsbufferen skal udgøre en ekstra buffer oven i aktuelle kapitalkrav, men provenu fra gældsbufferen kan bruges til at finansiere mulige overdækningskrav (OC-krav) i forbindelse med lån med en høj LTV (behæftelsesprocent) og krav fra kreditvurderingsbureauerne.

Bufferen kan bestå af overskydende kapital i forhold til kapitalkrav og kapitalbuffere. Realkreditinstitutter kan bruge kernekapital, hybridkapital, ansvarlig Tier 2 kapital eller senior usikret gæld til at opfylde gældsbufferkravet. Gældsinstrumenterne skal have en oprindelig løbetid på mindst to år og passende spredning i gældsforfald. Gældsbufferkravet bliver indført gradvist fra 2016 til 2020 med 60% fra 2017, op til 80% i 2018, 90% i 2019 og fuldt ud 100% i 2020. Ultimo 2016 opfylder BRFkredit fuldt ud gældsbufferkravet på grund af deres høje kapitalisering. BRFkredit vil til enhver tid have tilstrækkelig adgang til at opfylde gældsbufferkravet.

Ledelsesberetning

| STANDARD & POOR'S KREDITVURDERINGER | | | |
|---|----------------------|-----------|---------------------|
| Udsteder / Udstedelse | Lang gæld | Kort gæld | Individuel |
| Jyske Bank | A- (stable outlook) | A-2 | A- (stable outlook) |
| BRFkredit | A- (stable outlook) | A-2 | A- (stable outlook) |
| Kapitalcenter E, Særligt dækkede obligationer | AAA (stable outlook) | - | - |
| Kapitalcenter B, Realkreditobligationer | AAA (stable outlook) | - | - |
| Instituttet i øvrigt, Realkreditobligationer | AAA (stable outlook) | - | - |

Kreditvurdering

Jyske Bank-koncernen er kreditvurderet af Standard & Poor's (S&P). Jyske Banks senior rating har været A- med 'stable outlook' siden 2011. BRFkredit har den samme kreditvurdering som Jyske Bank.

Vurderingen af ansvarlig gæld (Tier 2) er BBB, da Tier 2-vurderingen er to trin under den individuelle kreditstyrkekarakter.

I november 2016 udsendte S&P en opdateret kreditvurderingsrapport af Jyske Bank. S&P anerkender Jyske Banks bestræbelser på at forbedre stabiliteten i indtjeningen på langt sigt gennem succesfuld vækst i bankens boliglånsprodukter, som har resulteret i en meget større spredning i låneporteføljen, og en generel reduktion af risikoprofilen. I lyset af usikkerheden om fremtidig lovgivning (Basel IV) anerkender S&P også fleksibiliteten i Jyske Banks kapitaltilpasningsproces, og S&P forventer, at Jyske Banks RAC vil forblive mellem 10,5 og 11% over de næste to år. Den stærkere RAC forventes at blive understøttet af en højere og mere stabil indtjening.

Alle nye realkreditudlån i BRFkredit og størstedelen af Jyske Banks nye boligudlån finansieres via realkreditobligationsudstedelser fra BRFkredits kapitalcenter E (SDO), som har en AAA-rating. Det er en central målsætning for koncernen at fastholde S&Ps AAA-rating af BRFkredits kapitalcentre.

Kapitalgrundlagskravet til opretholdelse af AAA-ratingen af BRFkredits kapitalcentre vurderes løbende af S&P ud fra bl.a. BRFkredits udstederrating samt væksten og sammensætningen af udlånsporteføljen i kapitalcentrene. Ultimo 2016 udgjorde kapitalgrundlagskravet fra S&P samlet 10,8 mia. kr. mod 13,9 mia. kr. ultimo 2015.

Jyske Bank-aktien

Aktiekapitalen udgør ultimo 2016 nominelt 950 mio. kr. fordelt på 95,0 mio. stk. aktier à 10 kr. i én aktieklasse.

Alle aktier er optaget til notering på NASDAQ OMX København A/S. Aktiemer er frit omsættelige, dog således at overdragelse af aktier til en erhverver, der har eller ved overdragelsen opnår 10% eller mere af bankens aktiekapital, kræver bankens samtykke, jf. Jyske Banks vedtægter § 3.

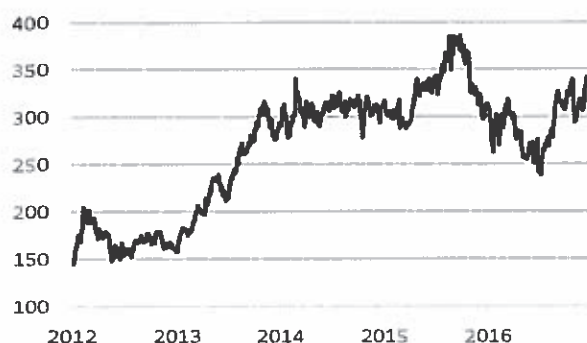
Der er til hver aktie knyttet én stemme. En aktionær kan maksimalt afgive 4.000 stemmer på egne vegne. Bestyrelsen er ved generalforsamlingsbeslutning bemyndiget til at erhverve Jyske Bank-aktier inden for en grænse af 1/10 af aktiekapitalen.

INFORMATION OM JYSKE BANK AKTIEN

| | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|------|------|
| Aktiekapital (mio. kr.) | 950 | 950 |
| Børskurs ultimo (kr. pr. aktie) | 337 | 312 |
| Markedsværdi ultimo (mia. kr.) | 32,0 | 29,7 |
| Årets resultat pr. aktie (kr.) | 33,5 | 26,1 |
| Indre værdi pr. aktie (kr.) | 348 | 317 |
| Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.) | 1,0 | 1,0 |

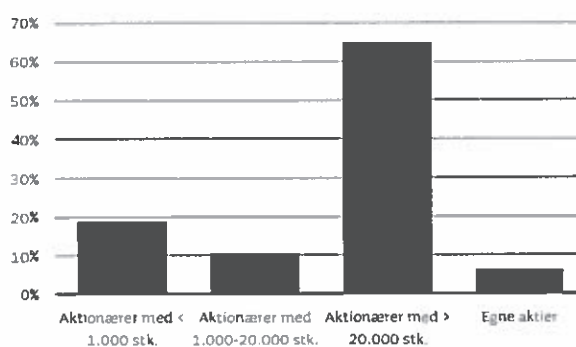
Kursudvikling

I 2016 er Jyske Bank-aktien steget fra 312 til 337, svarende til en stigning på 8%. Aktien er noteret på Nasdaq OMX København og indgår i C20 indekset. Jyske Bank-aktien blev ved udgangen af 2016 dækket af 11 analytikere.



Aktiekapitalens fordeling

Ultimo 2016 er antallet af aktionærer 192.180. Jyske Bank-aktien er kendetegnet ved at være fordelt blandt mange aktionærer herunder mange Jyske Bank kunder. Fordelt på geografi ejes ca. 65% af aktiekapitalen af danske investorer.



Ultimo 2016 udgør beholdningen af egne aktier 5.840.112 stk., svarende til en kursværdi på 1.966 mio. kr.

BRFholding a/s, Kgs. Lyngby, Danmark har den 3. november 2016 meddelt Jyske Bank, at de ejer 24,00% af aktiekapitalen.

MFS Investment Management, USA har den 19. oktober 2012 meddelt Jyske Bank, at de ejer 5,14% af aktiekapitalen.

BRFholding a/s og MFS Investment Management har i følge Jyske Banks vedtægter hver 4.000 stemmer.

Kapitaludbetaling

Jyske Bank har i 2016 tilbagekøbt 5.574.955 stk. egne aktier med henblik på nedsættelse af aktiekapitalen. Tilbagekøbet er sket i forbindelse med de gennemførte tilbagekøbsprogrammer med rammer på i alt 1.750 mio. kr., hvoraf det sidste blev afsluttet 31. december 2016. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at 5.880.955 stk. egne aktier annulleres ved gennemførelse af en kapitalnedsættelse.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte på 5,25 kr. pr. aktie á nominelt 10 kr., svarende til et samlet udbyttebeløb på 500 mio. kr.

Generalforsamling

Den ordinære generalforsamling afholdes tirsdag den 21. marts 2017 i Silkeborg.

Øvrige informationer

Tilsynsdiamanten

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

| TILSYNSDIAMANTEN FOR JYSKE BANK A/S | | |
|---|------|------|
| | 2016 | 2015 |
| Summen af store eksponeringer < 125% af det justerede kapitalgrundlag | 0% | 0% |
| Udlånsvækst < 20% om året | 6% | -10% |
| Ejendoms eksponering < 25% af de samlede udlån | 8% | 7% |
| Stabil funding < 1 | 0,58 | 0,63 |
| Likviditetsoverdækning > 50% | 213% | 204% |

Pr. 31. december 2016 opfylder Jyske Bank A/S alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

| TILSYNSDIAMANTEN FOR BRFKREDIT A/S | | |
|--|-------|-------|
| | 2016 | 2015 |
| Koncentrationsrisiko < 100% | 65,3% | 81,1% |
| Udlånsvækst < 15% om året i segment: | | |
| Ejeboliger og fritidshuse | 12,7% | 27,4% |
| Boligudlejningsejendomme | 7,5% | 7,8% |
| Landbrug | - | - |
| Andet erhverv | 6,2% | 6,4% |
| Låntagers renterisiko < 25% | | |
| Ejendomme med boligformål | 24,5% | 23,5% |
| Afdragsfrihed < 10% | | |
| Ejeboliger og fritidshuse | 9,2% | 10,3% |
| Lån med kort rente: | | |
| Refinansiering (årlig) < 25% | 16,2% | 22,4% |
| Refinansiering (kvartal) < 12,5% | 10,3% | 15,7% |

Ultimo 2016 opfylder BRFKredit a/s alle pejlemærkerne i tilsynsdiamanten.

Yderligere information

For yderligere information henvises til www.jyskebank.dk. Her findes interview med Anders Dam, detaljerede finansielle informationer samt koncernens Årsrapport 2016 og Risk and Capital Management 2016, som indeholder yderligere informationer om koncernens interne risiko- og kapitalstyring samt regulatoriske forhold, herunder en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som koncernen kan påvirkes af.

Der henvises desuden til www.brf.dk. Her findes BRFKredits Årsrapport 2016 og detaljerede finansielle informationer om BRFKredit.

Finanskalender 2017

Jyske Bank forventer at offentliggøre regnskabsmeddelelser på følgende dage i 2017:

| FINANSKALENDER 2017 | |
|---------------------|----------------------------------|
| 2. maj | Delårsrapport 1. kvartal 2017 |
| 22. august | Delårsrapport 1. halvår 2017 |
| 25. oktober | Delårsrapport 1.-3. kvartal 2017 |

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke konstateret væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vurderes at påvirke regnskabsbrugers opfattelse af årsrapporten 2016.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer, at 2017 bliver endnu et år med økonomisk vækst, hvor forbrug og investeringer fortsat vil være afdæmpede og opsparingslysten stor.

Det lave rente- og aktivitetsniveau forventes at påvirke koncernens indtjeningskraft, og der vil i 2017 fortsat være fokus på organisk vækst og realisering af det fulde salgspotentiale i koncernen. Der forventes en netto udlånsvækst på 10-15 mia. kr. i boliglån.

Koncernen vil i 2017 fortsat have fokus på tilpasning af kapitalstrukturen til koncernens langsigtede kapitalmålsætning om en kapitalprocent på 17,5 og en egentlig kernekapitalprocent på 14.

Det er koncernens målsætning at levere en forrentning af primo egenkapitalen mellem 8 og 12% efter skat.

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 vedtægter 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.

Generalforsamling

Aktionærenes 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 ses på www.jyskebank.dk/ir/generalforsamlinger.

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

Repræsentantskab

Repræsentantskabet vælger koncernbestyrelsens medlemmer i henhold til vedtægternes bestemmelser om antal, valgperiode og genvalg, og på grundlag af koncernbestyrelsens indstilling af kandidater.

Repræsentantskabets og de enkelte repræsentantskabsmedlemmers opgave er herudover i overensstemmelse med Jyske Banks værdier og holdninger at virke for Jyske Bank, den enkelte afdelings trivsel og positive udvikling.

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

Bestyrelse

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

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

Bestyrelsen består af:

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

De 6 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. Repræsentantskabsvalgte medlemmer af bestyrelsen skal dog senest træde tilbage ved det førstkommande valg af repræsentantskabsmedlemmer efter det kalenderår, hvor medlemmet er fyldt 70 år. Medarbejdervalgte medlemmer vælges for en fireårig periode.

Bestyrelsen anser de syv aktionærvalgte medlemmer som uafhængige og de tre medarbejdervalgte medlemmer som ikke uafhængige.

Bestyrelsens udvalg

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

Nomineringsudvalget har til opgave i overensstemmelse med Finanstilsynets krav at nominere kandidater til valg til bestyrelse og repræsentantskab. Udvalget forestår de opgaver, der følger af lovgivningsmæssige krav til bestyrelsens viden og erfaring herunder forventninger til sammensætning af bestyrelsen, og udvalget har ansvaret for, at der foretages evaluering af bestyrelsen.

Lønudvalget har til opgave på vegne af bestyrelsen at fastsætte aflønnings- og pensionsforholdene for direktionen og lederen af intern revision, og udvalget påser desuden aflønningen af den risikoansvarlige og den complianceansvarlige. Lønudvalget udarbejder koncernens lønpolitik, der indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Revisionsudvalget overvåger regnskabsaflæggelsen og interne kontrol- og risikostyringssystemer samt kontrollerer revisionens uafhængighed samt kvalifikationer.

Risikoudvalget forbehandler risikorelaterede emner inden endelig behandling i bestyrelsen. Det omfatter bl.a. lovgivningens krav til kapitaldækningsopgørelse, koncernens basiskapital, solvensbehov samt kapital- og likviditetsberedskab, væsentlige ændringer i modelprincipperne bag risikostyringen samt reestimation og validering af modeller.

Direktion

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

Direktionen deltager uden stemmeret i repræsentantskabets og bestyrelsens møder.

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

Ledelsesaflønning og aflønningspolitik

Bestyrelsen har vedtaget en aflønningspolitik og senest fået godkendt denne på den ordinære generalforsamling i marts 2015. Bestyrelsen har ansvaret for at tilpasse og foretage fornyet forelæggelse af aflønningspolitikken for generalforsamlingen.

OPLYSNINGSPLIGT OM AFLØNNING

| Mio. kr. | 2016 | 2015 |
|---|------------|------------|
| Honorar til bestyrelsen | | |
| Sven Buhrkall | 0,9 | 0,8 |
| Kurt Bligaard Pedersen | 0,5 | 0,5 |
| Rina Asmussen | 0,4 | 0,4 |
| Philip Baruch | 0,5 | 0,5 |
| Jens A. Borup | 0,5 | 0,5 |
| Keld Norup | 0,5 | 0,5 |
| Peter Schleidt (indrådt 1.4.2016) | 0,2 | 0,0 |
| Oluf Engell (udtrådt 31.3.2016) | 0,1 | 0,3 |
| Haggai Kunisch | 0,3 | 0,3 |
| Marianne Lillevang | 0,3 | 0,3 |
| Christina Lykke Munk (indrådt 1.7.2016) | 0,1 | 0,0 |
| Jesper Holbøll (udtrådt 30.06.2016) | 0,1 | 0,3 |
| I alt | 4,4 | 4,4 |

Ud over det faste honorar ydes et udvalgshonorar til medlemmer af bestyrelsens udvalg. Ud af bestyrelsens aflønning udgør udvalgs- og repræsentantskabshonorarer i alt 1,6 mio. kr. i 2016 mod 1,6 mio. kr. i 2015, der indgår i ovennævnte.

Direktionens vederlag

| | | |
|---------------------|-----|-----|
| Anders Dam* | 7,2 | 7,5 |
| Sven A. Blomberg | 6,9 | 6,7 |
| Niels Erik Jakobsen | 6,0 | 5,8 |
| Leif F. Larsen | 6,0 | 5,8 |
| Per Skovhus | 6,0 | 5,8 |

Direktionens vederlag inkluderer værdi af fri bil og andre frie goder.

*Anders Dam har i 2015 modtaget jubilæumsgratiale på 0,5 mio. kr.

Jyske Bank A/S Pensionstilskudsfond yder pensionstilskud til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen i Jyske Bank A/S og deres efterladte jf. note 38 og 67.

Yderligere information om koncernens arbejde med ledelsesaflønning og aflønningspolitik findes på www.jyskebank.dk/ir/governance.

God selskabsledelse

Koncernen opfatter god selskabsledelse som værende den måde, koncernen ledes og kontrolleres på, og de overordnede principper og politikker, der skaber balance mellem aktionærer, kunder og medarbejdere.

I henhold til NASDAQ OMX København A/S "Regler for udstedere af aktier" afsnit 4.3 er Jyske Bank forpligtet til at give en redegørelse for, hvorledes Jyske Bank og hermed koncernen forholder sig til anbefalinger for god selskabsledelse udsendt af Komitéen for god Selskabsledelse. Koncernens bestyrelse har gennemgået og følger udviklingen i anbefalinger for god selskabsledelse. Yderligere information om koncernens arbejde med god selskabsledelse findes på www.jyskebank.dk/ir/governance.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Koncernen vedtog i 2013 i medfør af ny lovgivning en ligestillingspolitik, som indebærer en årlig opfølgning på udviklingen i kønnenes repræsentation i lederstillinger. Desuden følger koncernen anbefalingen fra Komiteen for God Selskabsledelse om, at der årligt drøftes aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i forhold til f.eks. alder og køn i koncernens ledelsesniveauer. Ultimo 2016 er tre ud af ti bestyrelsesmedlemmer kvinder. Yderligere information om den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og koncernens arbejde med ligestillings- og mangfoldighedspolitik findes på www.jyskebank.dk/ir/governance.

Samfundsansvar

Som en af de største finansielle koncerner i Danmark, og med 3.981 medarbejdere, har Jyske Bank som virksomhed en naturlig forpligtelse over for samfundet. Jyske Bank tilstræber at drive en ansvarlig og ordentlig forretning i henhold til vores værdier og med hensyntagen til kunder, medarbejdere, aktionærer og samfundet som helhed. Koncernen har en ambition om at integrere ansvarlighed i forretningen og ønsker at drive og udvikle en virksomhed, der fremmer bæredygtighed. Det betyder, at Jyske Bank arbejder for at:

- Sikre en bæredygtig og ansvarlig forretning gennem vores rådgivning, investeringer og kreditpolitik
- Skabe en arbejdsplads, der sikrer trivsel, udviklingsmuligheder og lige rettigheder for medarbejderne

- Reducere koncernens negative effekt på klima og miljø
- Tage et samfundsansvar gennem sociale indsatser, særligt i det bebyggede område.

I 2016 har koncernen igangsat en række tiltag og processer for yderligere at styrke forankringen af samfundsansvar i koncernen. I overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens §135 er der udarbejdet politikker inden for klima og miljø, sociale- og medarbejderforhold, anti-korruption og bestikkelse samt menneskerettigheder. Derudover har koncernen også en politik for sociale indsatser, som udstikker rammerne for, hvordan der laves CSR-projekter.

2016 er også året, hvor koncernen har skærpet sit internationale engagement via medlemskab af FNs Global Compact, som trådte i kraft i december 2016. Derudover har koncernen aktivt valgt at arbejde med FNs 17 Verdensmål med særligt fokus på 5 ud af de 17 mål. Disse tilføjelser til koncernens internationale engagement skal ses i forlængelse af medlemskabet af PRI, hvor ESG-principperne bruges som udgangspunkt for investeringsbeslutninger.

Koncernen har i årets løb gennemført en klima- og miljøkampagne med aktiv inddragelse af medarbejderne, som var en stor succes. Der er også nedsat en CSR-styregruppe, som repræsenterer et bredt udsnit af organisationen. Målet med CSR-styregruppen er at udforske mulighederne for at styrke CSR-indsatser på tværs af koncernens funktioner og forretningsområder. Disse to tiltag er blevet fulgt op af nye interne kommunikationsinitiativer, hvor Koncern-CSR en gang i kvartalet udsender nyhedsbreve om CSR-indsatser og -tiltag, som er særligt målrettet koncernens ledere og koncernens tillidsmænd.

Sidst, men ikke mindst, har koncernen i 2016 skærpet sit fokus på sociale indsatser, hvor huset og det bebyggede område spiller en særlig rolle. Indsatsernes fokus er fællesskab, byforskønnelse og godt naboskab. Det sker altid ved, at der lyttes til borgere, og i samarbejde med andre aktører skabes resultater, der genererer mere end det, man hver især giver. Det har blandt andet resulteret i opførelsen af Nordeuropas største muraleri på Aalborg Havn, hvor der gennem processen blev skabt praktik- og lærepladser for unge i erhvervsuddannelse. Et andet eksempel er Projekt NaboRum, hvor koncernen har startet tre projekter op i Aarhus, hvor godt naboskab og byforskønnelse i samarbejde med beboerne står helt centralt. Disse projekter er eksempler på, hvordan koncernen fremadrettet vil arbejde med eksterne projekter.

Du kan læse mere om Jyske Bank-koncernens bæredygtighedsindsats- og strategi for rapporteringsåret 2016 på www.jyskebank.dk/ir/governance.

Her gives der også et indblik i de projekter, koncernen vil engagere sig i i løbet af 2017.

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. Yderligere information om interne kontrol- og risikostyringssystemer findes på www.jyskebank.dk/ir/governance.

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016 for Jyske Bank A/S.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten udarbejdes herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens

og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 21. februar 2017

DIREKTIONEN

ANDERS DAM
Ordførende direktør

SVEN A. BLOMBERG
Viceordførende direktør

NIELS ERIK JAKOBSEN

LEIF F. LARSEN

PER SKOVHUS

/JENS BORUM
Funktionsdirektør

BESTYRELSEN

SVEN BUHRKALL
Formand

KURT BLIGAARD PEDERSEN
Næstformand

RINA ASMUSSEN

PHILIP BARUCH

JENS A. BORUP

KELD NORUP

PETER SCHLEIDT

HAGGAI KUNISCH
Medarbejderrepræsentant

MARIANNE LILLEVANG
Medarbejderrepræsentant

CHRISTINA LYKKE MUNK
Medarbejderrepræsentant

Intern revisions påtegning

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale

standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, og at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Silkeborg, den 21. februar 2017

Henning Sørensen
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jyske Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jyske Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som moderselskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Nedskrivninger på udlån

Udlån udgør 422.445 mio.kr. pr. 31. december 2016, og nedskrivninger herpå udgør 5.503 mio.kr. pr. 31. december 2016 i koncernen. Fastlæggelsen af nedskrivningsbehovet på udlån er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsens skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån i koncernen og moderselskabet er revision af nedskrivninger på udlån et centralt forhold ved revisionen.

Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet er beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har nærmere beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 50-56.

Koncernen er i betydeligt omfang eksponeret imod udlån til finansiering af ejendomme, herunder landbrugsejendomme. Som følge af, at der er et væsentlig skønselement i værdiansættelsen af ejendomme stillet til sikkerhed for disse udlån, har vi fokuseret særligt på denne kategori af udlån i vores revision.

De områder med størst skøn, og som derfor har krævet øget opmærksomhed ved revisionen, er:

- Vurdering af om udlån er værdiforringet.
- Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, som indgår i beregningen af nedskrivningsbehovet for værdiforringede udlån.
- Ledelsesmæssige tillæg.

Forholdet er behandlet således ved revisionen

Baseret på vores risikovurdering har vi foretaget en gennemgang af relevante forretningsgange, test af kontroller og analyse af størrelsen af nedskrivningerne.

Vores revisionshandling har desuden konkret omfattet:

- En gennemgang og vurdering af koncernens og moderselskabets overordnede metoder for overvågning af kreditrisikoen på udlån, herunder med særligt fokus på kreditovervågningsfunktionen.
- Test af koncernens og moderselskabets interne kontroller for identifikation af udlån, hvor der er indikation på risiko for tab, herunder årlig risikokodegennemgang samt krediteftersyn i afdelingerne.
- For udlån med objektiv indikation for værdiforringelse har vi stikprøvevist testet, at det opgjorte nedskrivningsbehov er i overensstemmelse med lovgivningens og koncernens og moderselskabets retningslinjer herom.
- Stikprøvevis gennemgang af øvrige udlån med svaghedstegn for at vurdere, hvorvidt der efter vores opfattelse burde have været foretaget en nedskrivningsvurdering.
- For udlån med ejendomme stillet til sikkerhed for udlånene har vi for vurdering af opgørelsen af et muligt

nedskrivningsbehov på værdiforringede udlån sammenholdt koncernens og moderselskabets principper for værdiansættelse af bolig-, erhvervs- samt landbrugsejendomme, herunder afkastkrav og lejeniveauer samt hektarpriser med rapporter fra ejendomsmæglerkæder, aktuelle udbudspriser samt udmeldinger fra Finanstilsynet mv.

- Stikprøvevis kontrol af, at modeller anvendt til opgørelse af de gruppevise nedskrivninger regner korrekt og baserer sig på de af ledelsen fastsatte modelforudsætninger.
- Udfordring af ledelsesmæssige tillæg med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder med særlig fokus på dokumentation af ledelsesmæssige tillæg relateret til landbruget.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt for udarbejdelsen af 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 et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til

hensigt at likvidere koncernen eller moderselskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 moderselskabets 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige,

Påtegninger

modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og moderselskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 i 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 dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Silkeborg, den 21. februar 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR nr. 33 96 35 56

Hans Trærup
statsautoriseret revisor

Kasper Bruhn Udam
statsautoriseret revisor

Indhold

| | |
|---|-----|
| Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst | 44 |
| Balance pr. 31. december | 45 |
| Egenkapitalopgørelse | 46 |
| Kapitalopgørelse | 47 |
| Pengestrømsopgørelse | 48 |
| Noter | 49 |
| Ledelseshverv | 112 |
| Jyske Bank A/S | 116 |

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst

| Note: | | Jyske Bank-koncernen | |
|-----------------------------------|--|----------------------|--------------|
| Mio.-kr. | | 2016 | 2015 |
| RESULTATOPGØRELSE | | | |
| 6, 7 | Renteindtægter | 11.652 | 13.628 |
| 6, 8 | Renteudgifter | 5.079 | 5.924 |
| | Netto renteindtægter | 6.573 | 7.704 |
| 9 | Gebyrer og provisionsindtægter | 1.980 | 2.246 |
| | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 452 | 414 |
| | Netto rente- og gebyrindtægter | 8.101 | 9.536 |
| 10 | Kursreguleringer | 810 | 26 |
| 11 | Øvrige indtægter | 817 | 679 |
| 12 | Udgifter til personale og administration | 5.039 | 5.209 |
| 31, 32 | Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 582 | 456 |
| 14 | Nedskrivninger på udlån mv. | 201 | 1.372 |
| | Resultat før skat | 3.906 | 3.204 |
| 15 | Skat | 790 | 728 |
| | Årets resultat | 3.116 | 2.476 |
| | Fordeles således: | | |
| | Aktionærerne i Jyske Bank A/S | 3.093 | 2.476 |
| | Indehavere af hybrid kernekapital | 23 | 0 |
| | I alt | 3.116 | 2.476 |
| | Årets resultat pr. aktie | | |
| 16 | Årets resultat pr. aktie, kr. | 33,49 | 26,07 |
| 16 | Årets resultat pr. aktie, kr. udvandet | 33,49 | 26,07 |
| | Foreslået udbytte pr. aktie, kr. | 5,25 | 5,25 |
| OPGØRELSE AF TOTALINDKOMST | | | |
| | Årets resultat | 3.116 | 2.476 |
| | Anden totalindkomst: | | |
| | Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen: | | |
| | Ejendomsopskrivninger | 72 | 110 |
| | Skat af årets ejendomsopskrivninger | -9 | -17 |
| | Aktuarmæssige tab og gevinster | -21 | -25 |
| | Skat af aktuarmæssige tab og gevinster | 5 | 6 |
| | Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen: | | |
| | Valutakursregulering af udenlandske enheder | -111 | 117 |
| | Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder | 109 | -117 |
| | Skat af regnskabsmæssig sikring | -24 | 27 |
| | Anden totalindkomst efter skat | 21 | 101 |
| | Årets totalindkomst | 3.137 | 2.577 |
| | Fordeles således: | | |
| | Aktionærerne i Jyske Bank A/S | 3.114 | 2.577 |
| | Indehavere af hybrid kernekapital | 23 | 0 |
| | I alt | 3.137 | 2.577 |

Balance pr. 31. december

| Note | Mio. kr. | Jyske Bank-koncernen | |
|---------------------------------|---|----------------------|----------------|
| | | 2016 | 2015 |
| BALANCE | | | |
| AKTIVER | | | |
| | Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 2.068 | 2.825 |
| 18 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 18.018 | 20.858 |
| 19, 20 | Udlån til dagsværdi | 292.049 | 249.467 |
| 21 | Udlån til amortiseret kostpris | 130.396 | 146.709 |
| 25 | Obligationer til dagsværdi | 81.770 | 68.597 |
| 26 | Obligationer til amortiseret kostpris | 3.949 | 3.884 |
| 28 | Aktier mv. | 4.210 | 4.046 |
| 31 | Immaterielle aktiver | 71 | 88 |
| 32 | Materielle aktiver | 5.186 | 4.360 |
| | Skatteaktiver | 22 | 461 |
| 33 | Andre aktiver | 48.964 | 42.104 |
| | Aktiver i alt | 586.703 | 543.399 |
| PASSIVER | | | |
| Forpligtelser | | | |
| 34 | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 19.941 | 39.211 |
| 35 | Indlån | 154.648 | 144.920 |
| 36 | Udstedte obligationer til dagsværdi | 271.212 | 231.167 |
| | Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 51.028 | 48.226 |
| 37 | Andre forpligtelser | 53.504 | 46.781 |
| 38 | Hensatte forpligtelser | 1.725 | 1.700 |
| 39 | Efterstillede kapitalindskud | 2.131 | 1.354 |
| | Forpligtelser i alt | 554.189 | 513.359 |
| Egenkapital | | | |
| 40 | Aktiekapital | 950 | 950 |
| | Opskrivningshenslæggelser | 538 | 499 |
| | Valutaomregningsreserve | -2 | 0 |
| | Overført overskud | 29.053 | 28.092 |
| | Foreslået udbytte | 499 | 499 |
| | Aktionærer i Jyske Bank A/S | 31.038 | 30.040 |
| | Indehavere af hybrid kernekapital | 1.476 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 32.514 | 30.040 |
| | Passiver i alt | 586.703 | 543.399 |
| IKKE BALANCEFØRTE POSTER | | | |
| 42 | Garantier mv. | 16.147 | 13.854 |
| 43 | Andre eventualforpligtelser mv. | 22.627 | 17.745 |
| | Garantier og andre eventualforpligtelser i alt | 38.774 | 31.599 |

Egenkapitalopgørelse

Jyske Bank-koncernen

Mio. kr.

| | Aktiekapital | Opskrivningshælgelser | Valutaomregningsreserve | Overført overskud | Foreslået udbytte | Aktionærer i Jyske Bank A/S | Hybrid kernekapital* | Total egenkapital |
|---------------------------------------|--------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2016 | 950 | 499 | 0 | 28.092 | 499 | 30.040 | 0 | 30.040 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 3.093 | 0 | 3.093 | 23 | 3.116 |
| Anden totalindkomst: | | | | | | | | |
| Omregning af udenlandske enheder | 0 | 0 | -111 | 0 | 0 | -111 | 0 | -111 |
| Hedge af udenlandske enheder | 0 | 0 | 109 | 0 | 0 | 109 | 0 | 109 |
| Ejendomsopskrivninger | 0 | 72 | 0 | 0 | 0 | 72 | 0 | 72 |
| Andre bevægelser | 0 | -24 | 0 | 24 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktuarmæssige tab og gevinster | 0 | 0 | 0 | -21 | 0 | -21 | 0 | -21 |
| Skat af anden totalindkomst | 0 | -9 | 0 | -19 | 0 | -28 | 0 | -28 |
| Anden totalindkomst efter skat | 0 | 39 | -2 | -16 | 0 | 21 | 0 | 21 |
| Årets totalindkomst | 0 | 39 | -2 | 3.077 | 0 | 3.114 | 23 | 3.137 |
| Udstedelse af hybrid kernekapital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.476 | 1.476 |
| Transaktionsomkostninger | 0 | 0 | 0 | -15 | 0 | -15 | 0 | -15 |
| Betalte renter af hybrid kernekapital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -20 | -20 |
| Valutakursregulering | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 3 | -3 | 0 |
| Skat | 0 | 0 | 0 | 8 | 0 | 8 | 0 | 8 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -499 | -499 | 0 | -499 |
| Udbytte, egne aktier | 0 | 0 | 0 | 5 | 0 | 5 | 0 | 5 |
| Foreslået udbytte | 0 | 0 | 0 | -499 | 499 | 0 | 0 | 0 |
| Køb af egne aktier | 0 | 0 | 0 | -3.084 | 0 | -3.084 | 0 | -3.084 |
| Salg af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 1.466 | 0 | 1.466 | 0 | 1.466 |
| Transaktioner med ejere | 0 | 0 | 0 | -2.116 | 0 | -2.116 | 1.453 | -663 |
| Egenkapital 31. december 2016 | 950 | 538 | -2 | 29.053 | 499 | 31.038 | 1.476 | 32.514 |
| Egenkapital 1. januar 2015 | 950 | 380 | 0 | 26.231 | 0 | 27.561 | 0 | 27.561 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 2.476 | 0 | 2.476 | 0 | 2.476 |
| Anden totalindkomst: | | | | | | | | |
| Omregning af udenlandske enheder | 0 | 0 | 117 | 0 | 0 | 117 | 0 | 117 |
| Hedge af udenlandske enheder | 0 | 0 | -117 | 0 | 0 | -117 | 0 | -117 |
| Ejendomsopskrivninger | 0 | 110 | 0 | 0 | 0 | 110 | 0 | 110 |
| Andre bevægelser | 0 | 26 | 0 | -26 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktuarmæssige tab og gevinster | 0 | 0 | 0 | -25 | 0 | -25 | 0 | -25 |
| Skat af anden totalindkomst | 0 | -17 | 0 | 33 | 0 | 16 | 0 | 16 |
| Anden totalindkomst efter skat | 0 | 119 | 0 | -18 | 0 | 101 | 0 | 101 |
| Årets totalindkomst | 0 | 119 | 0 | 2.458 | 0 | 2.577 | 0 | 2.577 |
| Foreslået udbytte | 0 | 0 | 0 | -499 | 499 | 0 | 0 | 0 |
| Køb af egne aktier | 0 | 0 | 0 | -2.370 | 0 | -2.370 | 0 | -2.370 |
| Salg af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 2.272 | 0 | 2.272 | 0 | 2.272 |
| Transaktioner med ejere | 0 | 0 | 0 | -597 | 499 | -98 | 0 | -98 |
| Egenkapital 31. december 2015 | 950 | 499 | 0 | 28.092 | 499 | 30.040 | 0 | 30.040 |

*Hybrid kernekapital er uden forfald. Betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles hybrid kernekapital regnskabsmæssigt som egenkapital. Jyske Bank udstedte i september 2016 SEK 1,25 mia. og 500 mio. kr. med mulighed for førtidsindfrielse tidligst september 2021. Den hybride kernekapital forrentes med henholdsvis STIBOR+5,80% og CIBOR+5,30% frem til september 2021. Såfremt den egentlige kernekapital i Jyske Bank A/S eller Jyske Bank-koncernen falder under 7%, vil lånet blive nedskrevet.

Kapitaloppgørelse

| Mio. kr. | Jyske Bank-koncernen | |
|---|----------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Aktionæremes egenkapital | 31.038 | 30.040 |
| Aktie til bagekøbsprogram, ej udnyttet ramme | 0 | -644 |
| Foreslået udbytte | -499 | -499 |
| Immaterielle aktiver | -71 | -88 |
| Udskudte skatteforpligtelser vedr. immaterielle aktiver | 15 | 20 |
| Forsigtig værdiansættelse | -268 | -345 |
| Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger | -89 | 0 |
| Øvrige fradrag | -31 | -81 |
| Egentlig kernekapital | 30.095 | 28.403 |
| Hybrid kernekapital efter reduktion | 2.250 | 907 |
| Øvrige fradrag | -69 | -98 |
| Kernekapital | 32.276 | 29.212 |
| Ansvarlig lånekapital efter reduktion | 1.298 | 403 |
| Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger | 0 | 665 |
| Øvrige fradrag | -220 | -192 |
| Kapitalgrundlag | 33.354 | 30.088 |
| Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv. | 140.577 | 138.987 |
| Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko | 24.586 | 21.110 |
| Vægtet risikoeksponering med operationel risiko | 17.032 | 16.807 |
| Vægtet risikoeksponering i alt | 182.195 | 176.904 |
| Kapitalkrav fra Søjle I | 14.576 | 14.152 |
| Kapitalkrav fra overgangsregler | 3.995 | 2.708 |
| Kapitalkrav i alt | 18.571 | 16.860 |
| Kapitalprocent | 18,3 | 17,0 |
| Kernekapitalprocent | 17,7 | 16,5 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 16,5 | 16,1 |

Kapitalprocenter er fra 2008-2013 opgjort efter CRD III (Basel II). Ultimo 2016 udgør den samlede vægtede risikoeksponering efter Basel I 290.178 mio. kr. for Jyske Bank-koncernen. Det medfører et kapitalkrav efter overgangsreglerne på 80 procent af kapitalkravet på 8 procent af den samlede vægtede risikoeksponering svarende til 18.571 mio. kr. for Jyske Bank-koncernen. Ved udgangen af 2015 medførte overgangsreglerne et kapitalkrav på 16.860 mio. kr. for Jyske Bank-koncernen. Overgangsregler for den samlede vægtede risikoeksponering fortsætter i de kommende år.

For opgørelse af det individuelle solvensbehov henvises til risikoreporten, Risk and Capital Management 2016, eller www.jyskebank.dk/ir/kapitalforhold.

Risk and Capital Management 2016 er ikke omfattet af revision.

Pengestrømsopgørelse

Jyske Bank-koncernen

Mio. kr.

2016

2015

| | | |
|---|---------------|----------------|
| Årets resultat | 3.116 | 2.476 |
| Reguleringer for ikke-likvide driftsposter mv. | | |
| Nedskrivninger på udlån mv. | 201 | 1.372 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 582 | 456 |
| Urealiserede kursreguleringer af værdipapirer | -148 | -78 |
| Urealiserede kursreguleringer af kapitalinteresser | -4 | -3 |
| Ikke betalte og modtagne renter | -398 | 16 |
| Øvrige ikke betalte driftsposter | -288 | -173 |
| Udgiftsført skat | 790 | 728 |
| Betalt skat | -331 | -479 |
| I alt | 3.520 | 4.315 |
| Ændring i driftskapitalen | | |
| Udlån | -26.470 | -35.749 |
| Indlån | 9.728 | -7.774 |
| Udstedte obligationer | 42.847 | 27.441 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 335 | -228 |
| Gæld til kreditinstitutter | -19.270 | -10.674 |
| Øvrige aktiver og forpligtelser | -12.826 | 14.305 |
| I alt | -5.656 | -12.679 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | -2.136 | -8.364 |
| Modtaget udbytte | 79 | 78 |
| Køb af materielle aktiver | -1.318 | -890 |
| Køb af immaterielle aktiver | -1 | -3 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -1.240 | -815 |
| Optagelse af hybrid kernekapital | 1.449 | 0 |
| Udbetalt udbytte | -494 | 0 |
| Køb af egne aktier | -3.084 | -2.370 |
| Salg af egne aktier | 1.466 | 2.272 |
| Optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud | 777 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 114 | -98 |
| Årets pengestrøm | -3.262 | -9.277 |
| Likvider primo | 23.250 | 32.527 |
| Likvider ultimo | 19.988 | 23.250 |
| Likvider ultimo omfatter: | | |
| Kassebeholdning mv. | 2.068 | 2.825 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker under 3 mdr. forfald | 17.920 | 20.425 |
| Likvider ultimo | 19.988 | 23.250 |

Noteoversigt

| Nr. | Note | Side | Nr. | Note | Side |
|-----|--|------|-----|---|------|
| 1 | Nøgletal | 50 | 39 | Efterstillede kapitalhndskud | 73 |
| 2 | Segmentregnskab | 51 | 40 | Aktiekapital | 73 |
| 3 | Segmentoplysninger, indtægter fordelt på produkter | 52 | 41 | Overdragne finansielle aktiver som fortsat indregnes i balancen | 73 |
| 4 | Segmentregnskab, geografisk | 53 | 42 | Eventualforpligtelser | 74 |
| 5 | Segmentoplysninger, omsætning fordelt på lande | 54 | 43 | Andre eventualforpligtelser | 74 |
| 6 | Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer | 55 | 44 | Modregning | 75 |
| 7 | Renteindtægter | 56 | 45 | Noter vedrørende dagsværdi | 76 |
| 8 | Renteudgifter | 56 | 46 | Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser | 77 |
| 9 | Gebyrer og provisionsindtægter | 56 | 47 | Dagsværdihierarki | 78 |
| 10 | Kursreguleringer | 56 | 48 | Risikoeksponering | 79 |
| 11 | Øvrige indtægter | 56 | 49 | Risikostyring og risikoorganisation | 79 |
| 12 | Udgifter til personale og administration | 57 | 50 | Kreditrisiko | 80 |
| 13 | Revisionshonorar | 57 | 51 | Maksimal krediteksponering | 84 |
| 14 | Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier inkl. underkursaldo | 58 | 52 | Nedskrevne krediteksponeringer, individuelle nedskrivninger og hensættelser | 84 |
| 15 | Skat | 59 | 53 | Forfaldsmatrice uudnyttede uigenkaldelige kredittilsagn, variabel rente | 84 |
| 16 | Resultat pr. aktie | 59 | 54 | Ej forfaldne eller nedskrevne krediteksponeringer fordelt på styrkeprofil | 85 |
| 17 | Kontraktuel restløbetid | 60 | 55 | Forfaldne men ikke værdiforringede fordringer | 85 |
| 18 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 61 | 56 | Udlån og garantidebitorer fordelt på lande og kundegrupper | 86 |
| 19 | Udlån til dagsværdi | 62 | 57 | Markedsrisiko | 87 |
| 20 | Udlån til dagsværdi fordelt på ejendoms kategorier | 62 | 58 | Renterisiko valuta- og varighedsopdelt | 88 |
| 21 | Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på brancher | 63 | 59 | Renterisiko produkt- og varighedsopdelt | 88 |
| 22 | Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse | 63 | 60 | Valutarisiko | 89 |
| 23 | Værdi af realiserede sikkerheder i løbet af regnskabsåret | 64 | 61 | Aktierisici | 89 |
| 24 | Dagsværdi af sikkerheder for udlån og garantier | 64 | 62 | Regnskabsmæssig sikring | 90 |
| 25 | Obligationer i alt til dagsværdi | 65 | 63 | Afledte finansielle instrumenter | 91 |
| 26 | Obligationer til amortiseret kostpris | 65 | 64 | Likviditetsrisiko | 93 |
| 27 | Obligationer til sikkerhed | 65 | 65 | Operational risiko | 96 |
| 28 | Aktier mv. | 65 | 66 | Forretningsrisiko | 96 |
| 29 | Beholdning af egne aktier | 66 | 67 | Transaktioner med nærtstående parter | 97 |
| 30 | Efterstillede tilgodehavender | 66 | 68 | Operationelle leasingkontrakter | 98 |
| 31 | Immaterielle aktiver | 66 | 69 | Finansielle leasingkontrakter fordelt på kontraktuel restløbetid | 98 |
| 32 | Materielle aktiver | 67 | 70 | Koncernoversigt | 99 |
| 33 | Andre aktiver | 68 | 71 | Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder | 100 |
| 34 | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 69 | 72 | Anvendt regnskabspraksis | 101 |
| 35 | Indlån | 69 | 73 | Nøgletalsdefinitioner | 111 |
| 36 | Udstedte obligationer til dagsværdi | 69 | | | |
| 37 | Andre forpligtelser | 69 | | | |
| 38 | Hensatte forpligtelser | 69 | | | |

Noter

| Note | Jyske Bank-koncernen | | | | |
|---|----------------------|--------|--------|--------|--------|
| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
| 1 Nøgletal | | | | | |
| Resultat før skat pr. aktie (kr.)* | 42,04 | 33,74 | 35,25 | 32,30 | 12,17 |
| Årets resultat pr. aktie (kr.)* | 33,49 | 26,07 | 35,07 | 25,38 | 8,48 |
| Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)* | 33,49 | 26,07 | 35,07 | 25,38 | 8,48 |
| Basisresultat pr. aktie (kr.)* | 36,58 | 29,11 | 34,09 | 27,45 | 4,96 |
| Ultimokurs pr. aktie (kr.) | 337 | 312 | 313 | 293 | 157 |
| Indre værdi pr. aktie (kr.)* | 348 | 317 | 290 | 245 | 220 |
| Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)* | 0,97 | 0,98 | 1,08 | 1,19 | 0,71 |
| Kurs/resultat pr. aktie* | 10,1 | 12,0 | 8,9 | 11,5 | 18,5 |
| Foreslået udbytte pr. aktie (kr.) | 5,25 | 5,25 | 0 | 0 | 0 |
| Udestående antal aktier i omløb (1.000 stk.) | 89.200 | 94.669 | 94.988 | 71.214 | 71.000 |
| Gennemsnitlig antal aktier i omløb (1.000 stk.) | 92.388 | 94.958 | 88.053 | 71.220 | 69.777 |
| Kapitalprocent | 18,3 | 17,0 | 16,4 | 16,0 | 17,3 |
| Kernekapitalprocent | 17,7 | 16,5 | 15,8 | 15,9 | 15,3 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 16,5 | 16,1 | 15,3 | 15,3 | 14,2 |
| Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital* | 12,7 | 11,1 | 13,8 | 13,9 | 5,8 |
| Årets resultat i pct. af gns. egenkapital* | 10,1 | 8,6 | 13,7 | 10,9 | 4,0 |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,7 | 1,5 | 1,4 | 1,4 | 1,1 |
| Renterisiko (%) | 1,0 | 1,4 | -0,5 | 1,9 | 1,1 |
| Valutaposition | 4,0 | 5,4 | 8,9 | 6,3 | 6,4 |
| Valutarisiko (%) | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,0 |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i tidl. Fil § 152 (%) | 171,0 | 191,0 | 144,3 | 151,1 | 127,1 |
| Summen af store eksponeringer (%) | 0,0 | 0,0 | 10,7 | 10,1 | 0,0 |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 1,3 | 1,6 | 1,7 | 3,1 | 3,4 |
| Årets nedskrivningsprocent | 0,0 | 0,3 | 0,7 | 0,8 | 1,4 |
| Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån (%) | 9,6 | 4,5 | 205,3 | 4,9 | -2,4 |
| Udlån i forhold til indlån | 2,8 | 2,8 | 2,4 | 1,0 | 1,0 |
| Udlån i forhold til egenkapital | 13,0 | 13,2 | 13,1 | 7,5 | 7,6 |
| Afkastningsgrad | 0,6 | 0,5 | 0,8 | 0,7 | 0,2 |
| Antal heltidsmedarbejdere ultimo året | 3.981 | 4.021 | 4.191 | 3.774 | 3.574 |
| Antal heltidsmedarbejdere gns. i året | 3.997 | 4.119 | 4.147 | 3.796 | 3.728 |

Der henvises til nøgletalsdefinitioner jf. note 73.

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

2

Segmentregnskab

| | Bank- aktiviteter | Realkredit- aktiviteter | Leasing- aktiviteter | Jyske Bank- koncernen i hovedtal* |
|--|----------------------|----------------------------|-------------------------|---|
| 2016 | | | | |
| Netto renteindtægter | 3.489 | 1.732 | 527 | 5.748 |
| Netto gebyr- og provisionsindtægter | 1.414 | 207 | -90 | 1.531 |
| Kursreguleringer | 735 | 34 | 12 | 781 |
| Øvrige indtægter | 193 | 52 | 12 | 257 |
| Indtægter fra operationel leasing (netto) | 0 | 0 | 44 | 44 |
| Basisindtægter | 5.831 | 2.025 | 505 | 8.361 |
| Basisomkostninger | 4.103 | 837 | 168 | 5.108 |
| Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. | 1.728 | 1.188 | 337 | 3.253 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | -122 | -32 | 5 | -149 |
| Basisresultat | 1.850 | 1.220 | 332 | 3.402 |
| Beholdningsresultat | 424 | 80 | 0 | 504 |
| Resultat før skat | 2.274 | 1.300 | 332 | 3.906 |
| | | | | |
| Udlån | 130.564 | 277.016 | 14.865 | 422.445 |
| - heraf realkreditudlån | 0 | 277.016 | 0 | 277.016 |
| - heraf bankudlån | 96.713 | 0 | 14.865 | 111.578 |
| - heraf repoudlån | 33.851 | 0 | 0 | 33.851 |
| Aktiver i alt | 262.151 | 307.037 | 17.515 | 586.703 |
| | | | | |
| Indlån | 154.428 | 0 | 220 | 154.648 |
| - heraf bankindlån | 133.974 | 0 | 220 | 134.194 |
| - heraf repoindlån og tripartyindlån | 20.454 | 0 | 0 | 20.454 |
| Udstedte obligationer | 49.016 | 273.224 | 0 | 322.240 |
| | | | | |
| 2015 | | | | |
| Netto renteindtægter | 3.793 | 1.642 | 451 | 5.886 |
| Netto gebyr- og provisionsindtægter | 1.639 | 256 | -61 | 1.834 |
| Kursreguleringer | 490 | -120 | 11 | 381 |
| Øvrige indtægter | 193 | 39 | 7 | 239 |
| Indtægter fra operationel leasing (netto) | 0 | 0 | 93 | 93 |
| Basisindtægter | 6.115 | 1.817 | 501 | 8.433 |
| Basisomkostninger | 4.249 | 908 | 165 | 5.322 |
| Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. | 1.866 | 909 | 336 | 3.111 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | 248 | 103 | -4 | 347 |
| Basisresultat | 1.618 | 806 | 340 | 2.764 |
| Beholdningsresultat | 351 | 89 | 0 | 440 |
| Resultat før skat | 1.969 | 895 | 340 | 3.204 |
| | | | | |
| Udlån | 133.028 | 249.467 | 13.681 | 396.176 |
| - heraf realkreditudlån | 0 | 249.467 | 0 | 249.467 |
| - heraf bankudlån | 91.502 | 0 | 13.681 | 105.183 |
| - heraf repoudlån | 41.526 | 0 | 0 | 41.526 |
| Aktiver i alt | 257.679 | 269.794 | 15.926 | 543.399 |
| | | | | |
| Indlån | 144.670 | 0 | 250 | 144.920 |
| - heraf bankindlån | 128.745 | 0 | 250 | 128.995 |
| - heraf repoindlån og tripartyindlån | 15.925 | 0 | 0 | 15.925 |
| Udstedte obligationer | 43.507 | 235.886 | 0 | 279.393 |

* Sammenhængen fra resultatposter i Jyske Bank-koncernen i hovedtal og til resultatopgørelsen side 44 fremgår af side 20 i ledelsesberetningen.

| | |
|----------|-----------------------------|
| Note | Jyske Bank-koncernen |
| Mio. kr. | |

2 Segmentregnskab, fortsat

Bankaktiviteter

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

Realkreditaktiviteter

Realkreditaktiviteter omfatter finansielle løsninger til finansiering af fast ejendom, som foretages af BRFKredit. Realkreditaktiviteter er primært rettet mod danske privatkunder, erhvervs-kunder og alment byggeri. Beholdningsresultat i BRFKredit a/s allokeres til Realkreditaktiviteter.

Leasingaktiviteter

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

Intern allokering

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

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

| | | |
|----------|-----------------------------|-------------|
| | Jyske Bank-koncernen | |
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |

3 Segmentoplysninger, indtægter fordelt på produkter

| | | |
|------------------|--------------|--------|
| Erhverv | 2.838 | 3.126 |
| Privat | 2.788 | 3.209 |
| Handelsindtægter | 2.802 | 2.429 |
| Øvrige | 1.300 | 1.477 |
| I alt | 9.728 | 10.241 |

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 kurtage.

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

4 Segment regnskab, geografisk¹

| | Danmark ² | Inter- national | Jyske Bank- koncernen |
|---|----------------------|--------------------|-----------------------------|
| 2016 | | | |
| Netto renteindtægter | 6.483 | 90 | 6.573 |
| Netto gebyr- og provisionsindtægter | 1.457 | 71 | 1.528 |
| Kursreguleringer | 789 | 21 | 810 |
| Øvrige indtægter | 816 | 1 | 817 |
| Indtægter | 9.545 | 183 | 9.728 |
| Omkostninger | 5.480 | 141 | 5.621 |
| Resultat før nedskrivninger på udlån mv. | 4.065 | 42 | 4.107 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | 198 | 3 | 201 |
| Resultat før skat | 3.867 | 39 | 3.906 |
| Udlån | 419.994 | 2.451 | 422.445 |
| Obligationer og aktier | 89.500 | 429 | 89.929 |
| Aktiver i alt | 579.599 | 7.104 | 586.703 |
| Indlån ekskl. indlån i puljeordninger | 144.847 | 5.290 | 150.137 |
| Garantier | 15.772 | 375 | 16.147 |
| 2015 | | | |
| Netto renteindtægter | 7.607 | 97 | 7.704 |
| Netto gebyr- og provisionsindtægter | 1.755 | 77 | 1.832 |
| Kursreguleringer | 1 | 25 | 26 |
| Øvrige indtægter | 676 | 3 | 679 |
| Indtægter | 10.039 | 202 | 10.241 |
| Omkostninger | 5.404 | 261 | 5.665 |
| Resultat før nedskrivninger på udlån mv. | 4.635 | -59 | 4.576 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | 1.373 | -1 | 1.372 |
| Resultat før skat | 3.262 | -58 | 3.204 |
| Udlån | 393.575 | 2.601 | 396.176 |
| Obligationer og aktier | 76.076 | 451 | 76.527 |
| Aktiver i alt | 535.184 | 8.215 | 543.399 |
| Indlån ekskl. indlån i puljeordninger | 134.949 | 5.362 | 140.311 |
| Garantier | 13.434 | 420 | 13.854 |

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

2) Koncerninterne resultatposter, aktiver og forpligtelser er elimineret under de respektive segmenter.

Note:

Mio. kr.

5 Segment oplysninger, omsætning fordelt på lande

| | Omsætning | Resultat før skat | Skat | Årets resultat | Offentlige tilskud | Heltidsmedarbejdere, ultimo |
|--------------|---------------|-------------------|------------|----------------|--------------------|-----------------------------|
| 2016 | | | | | | |
| Danmark | 14.173 | 3.867 | 780 | 3.087 | 0 | 3.875 |
| Schweiz | 0 | -4 | 5 | -9 | 0 | 0 |
| Gibraltar | 155 | 49 | 5 | 44 | 0 | 97 |
| Tyskland | 37 | 1 | 0 | 1 | 0 | 9 |
| Spanien | 0 | -7 | 0 | -7 | 0 | 0 |
| I alt | 14.365 | 3.906 | 790 | 3.116 | 0 | 3.981 |
| 2015 | | | | | | |
| Danmark | 16.284 | 3.262 | 740 | 2.522 | 0 | 3.899 |
| Schweiz | 49 | -76 | -15 | -61 | 0 | 21 |
| Gibraltar | 91 | 26 | 3 | 23 | 0 | 92 |
| Tyskland | 47 | 1 | 0 | 1 | 0 | 9 |
| Spanien | 1 | -9 | 0 | -9 | 0 | 0 |
| I alt | 16.472 | 3.204 | 728 | 2.476 | 0 | 4.021 |

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

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

Aktiviteter i de enkelte lande:

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

Schweiz. Jyske Bank-koncernen har indtil 2015 haft aktiviteter indenfor bankvirksomhed samt handel og formuerådgivning.

Gibraltar. Jyske Bank-koncernen har aktiviteter indenfor bankvirksomhed samt handel og formuerådgivning.

Tyskland. Jyske Bank-koncernen har aktiviteter indenfor bankvirksomhed.

Spanien. Jyske Bank-koncernen har aktiviteter indenfor ejendomme.

6 **Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer**

| | Renteindtægter | Renteudgifter | Netto renteindtægter | Udbytte af aktier | Kursreguleringer | I alt |
|---|----------------|---------------|----------------------|-------------------|------------------|--------------|
| 2016 | | | | | | |
| Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris | | | | | | |
| Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 33 | 57 | -24 | 0 | -958 | -982 |
| Udlån og indlån | 3.878 | 152 | 3.726 | 0 | -264 | 3.462 |
| Obligationer | 118 | 0 | 118 | 0 | -64 | 54 |
| Udstedte obligationer | 0 | 200 | -200 | 0 | 354 | 154 |
| Efterstillede kapitalindskud | 0 | 38 | -38 | 0 | 20 | -18 |
| Andre finansielle instrumenter | 6 | 0 | 6 | 0 | 0 | 6 |
| I alt | 4.035 | 447 | 3.588 | 0 | -912 | 2.676 |
| Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter designeret til dagsværdi | | | | | | |
| Udlån | 6.663 | 0 | 6.663 | 0 | 2.464 | 9.127 |
| Obligationer | 777 | 0 | 777 | 0 | 613 | 1.390 |
| Aktier mv. | 0 | 0 | 0 | 79 | 550 | 629 |
| Udstedte obligationer | 0 | 4.573 | -4.573 | 0 | -2.318 | -6.891 |
| Afledte finansielle instrumenter | 177 | 59 | 118 | 0 | 413 | 531 |
| I alt | 7.617 | 4.632 | 2.985 | 79 | 1.722 | 4.786 |
| Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt | 11.652 | 5.079 | 6.573 | 79 | 810 | 7.462 |

2015

Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris

| | | | | | | |
|--|-------|-----|-------|---|------|-------|
| Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker | -52 | -56 | 4 | 0 | 190 | 194 |
| Udlån og indlån | 4.979 | 333 | 4.646 | 0 | -591 | 4.055 |
| Obligationer | 235 | 0 | 235 | 0 | -105 | 130 |
| Udstedte obligationer | 0 | 298 | -298 | 0 | -365 | -663 |
| Efterstillede kapitalindskud | 0 | 27 | -27 | 0 | -1 | -28 |
| Andre finansielle instrumenter | 12 | 0 | 12 | 0 | 0 | 12 |
| I alt | 5.174 | 602 | 4.572 | 0 | -872 | 3.700 |

Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter designeret til dagsværdi

| | | | | | | |
|----------------------------------|-------|-------|--------|----|--------|-------|
| Udlån | 7.251 | 0 | 7.251 | 0 | -4.813 | 2.438 |
| Obligationer | 936 | 0 | 936 | 0 | 370 | 1.306 |
| Aktier mv. | 0 | 0 | 0 | 78 | 699 | 777 |
| Udstedte obligationer | 0 | 5.168 | -5.168 | 0 | 4.813 | -355 |
| Afledte finansielle instrumenter | 267 | 154 | 113 | 0 | -171 | -58 |
| I alt | 8.454 | 5.322 | 3.132 | 78 | 898 | 4.108 |

| | | | | | | |
|---|---------------|--------------|--------------|-----------|-----------|--------------|
| Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer i alt | 13.628 | 5.924 | 7.704 | 78 | 26 | 7.808 |
|---|---------------|--------------|--------------|-----------|-----------|--------------|

Under kursreguleringer er valutakursregulering fordelt på aktiv- og forpligtelsesklasser. Alle aktiv- og forpligtelsesklasser indgår i den daglige valutarisikostyring. I 2016 var valutakursregulering inkl. handelsindtjening 362 mio. kr. (2015: 315 mio. kr.)

Noter

| Note | Mio. kr. | Jyske Bank-koncernen | |
|--|----------|----------------------|---------------|
| | | 2016 | 2015 |
| 7 Renteindtægter | | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | 33 | -52 |
| Udlån | | 8.919 | 10.661 |
| Bidrag | | 1.622 | 1.569 |
| Obligationer | | 1.357 | 1.835 |
| Afledte finansielle instrumenter i alt | | 177 | 267 |
| Heraf valutakontrakter | | 167 | 357 |
| Heraf Rentekontrakter | | 10 | -90 |
| Øvrige | | 6 | 12 |
| I alt | | 12.114 | 14.292 |
| Renter af egne realkreditobligationer modregnet i renter af udstedte obligationer | | 462 | 664 |
| Renteindtægter i alt | | 11.652 | 13.628 |
| 8 Renteudgifter | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | | 57 | -56 |
| Indlån | | 152 | 333 |
| Udstedte obligationer | | 5.235 | 6.130 |
| Efterstillede kapitalindskud | | 38 | 27 |
| Andet | | 59 | 154 |
| I alt | | 5.541 | 6.588 |
| Renter af egne realkreditobligationer modregnet i renter af udstedte obligationer | | 462 | 664 |
| Renteudgifter i alt | | 5.079 | 5.924 |
| 9 Gebyrer og provisionsindtægter | | | |
| Værdipapirhandel og depoter | | 1.218 | 1.377 |
| Betalingsformidling | | 209 | 182 |
| Lånesagsgebyrer | | 291 | 310 |
| Garantiprovision | | 97 | 181 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | | 165 | 196 |
| I alt | | 1.980 | 2.246 |
| 10 Kursreguleringer | | | |
| Udlån til dagsværdi | | 2.464 | -4.813 |
| Obligationer | | 216 | -429 |
| Øvrige finansielle investeringsaktiver | | 200 | 307 |
| Valuta | | 362 | 315 |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter | | -178 | 334 |
| Udstedte obligationer | | -2.314 | 4.847 |
| Øvrige aktiver og forpligtelser | | 60 | -535 |
| I alt | | 810 | 26 |
| 11 Øvrige indtægter | | | |
| Drift af fast ejendom | | 71 | 73 |
| Indtægter fra operationel leasing ¹ | | 530 | 427 |
| Udbytte af aktier mv. | | 79 | 78 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | | 5 | 3 |
| Øvrige indtægter | | 132 | 98 |
| I alt | | 817 | 679 |

¹) Omkostninger vedrørende operationel leasing påvirker regnskabsposten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver med 486 mio. kr. i 2016 mod 334 mio. kr. i 2015.

| Note | Jyske Bank-koncernen | |
|----------|----------------------|------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |

12 Udgifter til personale og administration

Personaleudgifter

| | | |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Lønninger mv. | 2.361 | 2.422 |
| Pensioner | 288 | 304 |
| Udgifter til social sikring | 316 | 286 |
| I alt | 2.965 | 3.012 |

Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab

| | | |
|------------------|-----------|-----------|
| Direktion * | 32 | 32 |
| Bestyrelse | 4 | 4 |
| Repræsentantskab | 3 | 4 |
| I alt | 39 | 40 |

*Direktionens løn og vederlag inkluderer værdi af fri bil og andre frie goder. Variabel løn til direktionen udgør i alt 0,5 mio. kr. (2015: 0 kr.)

Øvrige administrationsudgifter

| | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| IT-udgifter | 1.212 | 1.210 |
| Andre driftsudgifter | 265 | 398 |
| Andre administrationsudgifter | 558 | 549 |
| I alt | 2.035 | 2.157 |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Udgifter til personale og administration i alt | 5.039 | 5.209 |
|---|--------------|--------------|

| | | |
|--|-------|-------|
| Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede | 3.997 | 4.119 |
| Det gennemsnitlige antal medlemmer af direktionen | 5,0 | 5,0 |
| Det gennemsnitlige antal medlemmer af bestyrelsen | 9,0 | 9,0 |

For vederlag og pensionsforpligtelser til direktionen henvises til note 38 og 67.

Vederlag til bestyrelsen indeholder de enkelte bestyrelsesmedlemmers vederlag fra repræsentantskabet. Bestyrelsen modtager ikke variabel løn. Oplysninger om ledelsesaf lønning fremgår af ledelsesberetningen side 35.

Specifikation af lønninger mv.

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Lønninger og andre kortfristede personaleydelse | 2.356 | 2.418 |
| Andre langsigtede personaleydelse | 5 | 4 |
| I alt | 2.361 | 2.422 |

Aflønning til risikotagere

| | | |
|------------------------|-----|-----|
| Antal medlemmer | 119 | 119 |
| Kontraktligt vederlag | 132 | 125 |
| Variabelt vederlag | 2 | 1 |
| Pension | 15 | 14 |
| Pensionsforpligtigelse | 4 | 4 |

Gruppen omfatter ansatte (ekskl. direktion) med særlig indflydelse på koncernens risikoprofil.

Gruppen deltager ikke i incitamentsprogrammer. Aflønning er medtaget i den periode, hvor medarbejderen er væsentlig risikotager.

13 Revisionshonorar

| | | |
|--|---|---|
| Samlet honorar til Jyske Bank A/S generalforsamlingsvalgte revisorer samt til valgte revisorer i ind- og udenlandske datterselskaber | 5 | 7 |
| Honoraret specificeres i: | | |
| Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet | 3 | 5 |
| Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 1 | 1 |
| Honorar for skatterådgivning | 1 | 0 |
| Honorar for andre ydelser | 0 | 1 |
| Udover honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer er der afholdt udgifter til Jyske Banks interne revisionsafdeling. | | |

Noter

| | | |
|----------|----------------------|------|
| Note: | Jyske Bank-koncernen | |
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |

14 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier inkl. underkurssaldo

| | | |
|--|--------------|--------|
| Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo primo | 8.261 | 8.985 |
| Nedskrivninger/hensættelser i året | -30 | 927 |
| Tabsovført dækket af nedskrivninger/hensættelser | -843 | -712 |
| Anden tilgang på underkurs på overtagne udlån | 0 | 46 |
| Konstaterede tab dækket af underkurs på overtagne udlån | -319 | -98 |
| Indtægtsført underkurs på overtagne udlån | -350 | -1.025 |
| Andre bevægelser | 97 | 138 |
| Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo ultimo | 6.816 | 8.261 |
| Nedskrivninger på udlån | 5.503 | 6.238 |
| Hensættelser på garantier | 434 | 475 |
| Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo | 5.937 | 6.713 |
| Underkurssaldo på overtagne udlån | 879 | 1.548 |
| Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo ultimo | 6.816 | 8.261 |
| Nedskrivninger/hensættelser i året | -30 | 927 |
| Tabsovført ej dækket af nedskrivninger/hensættelser | 453 | 650 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | -222 | -205 |
| Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen | 201 | 1.372 |
| Indtægtsført underkurs på overtagne udlån | 350 | 1.025 |
| Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen | -149 | 347 |
| Individuelle nedskrivninger på udlån primo | 4.551 | 4.232 |
| Nedskrivninger i året | 484 | 909 |
| Tabsovført dækket af nedskrivninger/hensættelser | -833 | -695 |
| Andre bevægelser | 74 | 105 |
| Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo | 4.276 | 4.551 |
| Individuelle hensættelser på garantier primo | 383 | 474 |
| Hensættelser i året | -9 | -74 |
| Tabsovført dækket af hensættelser | -10 | -17 |
| Individuelle hensættelser på garantier ultimo | 364 | 383 |
| Gruppevise nedskrivninger på udlån primo | 1.687 | 1.570 |
| Nedskrivninger i året | -483 | 84 |
| Andre bevægelser | 23 | 33 |
| Gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo | 1.227 | 1.687 |
| Gruppevise hensættelser på garantier primo | 92 | 84 |
| Hensættelser i året | -22 | 8 |
| Gruppevise hensættelser på garantier ultimo | 70 | 92 |
| Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter | | |
| Individuelle nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter primo | 15 | 15 |
| Nedskrivninger i året | 0 | 0 |
| Individuelle nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter ultimo | 15 | 15 |

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

| Note | Mio. kr. | Jyske Bank-koncernen | |
|------|---|----------------------|---------------|
| | | 2016 | 2015 |
| 15 | Skat | | |
| | Aktuel skat | 741 | 342 |
| | Ændring i udskudt skat | 45 | 386 |
| | Efterregulering af tidligere års skat | 4 | 0 |
| | I alt | 790 | 728 |
| | Effektiv skatteprocent | | |
| | Skatteprocent i Danmark | 22,0 | 23,5 |
| | Reguleringer vedrørende tidligere år | -0,8 | 0,0 |
| | Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradagsberettigede udgifter mv. | -1,2 | -0,8 |
| | Andet | 0,2 | 0,0 |
| | Effektiv skatteprocent | 20,2 | 22,7 |
| 16 | Resultat pr. aktie | | |
| | Årets resultat | 3.116 | 2.476 |
| | Indehavere af hybrid kernekapital | 23 | 0 |
| | Aktionærerne i Jyske Bank A/S andel | 3.093 | 2.476 |
| | Gennemsnitligt antal aktier, 1.000 stk. | 95.040 | 95.040 |
| | Gennemsnitligt antal egne aktier, 1.000 stk. | -2.652 | -82 |
| | Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk. | 92.388 | 94.958 |
| | Antal udestående aktier i omløb ultimo, 1.000 stk. | 89.200 | 94.669 |
| | Resultat pr. aktie (EPS) kr. | 33,49 | 26,07 |
| | Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) kr. | 33,49 | 26,07 |
| | Basisresultat pr. aktie | | |
| | Basisresultat | 3.402 | 2.764 |
| | Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk. | 92.388 | 94.958 |
| | Basisresultat i kr. pr. aktie | 36,58 | 29,11 |

Noter

| Note | Jyske Bank-koncernen | | | | | |
|--|-------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------|------------------|--------------|
| Mio. kr. | | | | | | |
| 17 Kontraktuel restløbetid, 2016 | Anfor- dring | Op til 3 mdr. | 3 mdr.- 1 år | 1-5 år | over 5 år | I alt |
| Aktiver | | | | | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 1.038 | 16.882 | 60 | 0 | 38 | 18.018 |
| Udlån til dagsværdi | 0 | 2.269 | 6.701 | 35.144 | 247.935 | 292.049 |
| Udlån til amortiseret kostpris | 27 | 63.328 | 28.093 | 23.258 | 15.690 | 130.396 |
| Obligationer til dagsværdi | 0 | 7.479 | 21.763 | 39.262 | 13.266 | 81.770 |
| Obligationer til amortiseret kostpris | 0 | 52 | 550 | 2.282 | 1.065 | 3.949 |
| Forpligtelser | | | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 5.648 | 13.847 | 275 | 95 | 76 | 19.941 |
| Indlån ekskl. indlån i puljeordninger | 96.362 | 22.200 | 24.902 | 2.232 | 4.440 | 150.136 |
| Udstedte obligationer til dagsværdi | 0 | 5.357 | 25.948 | 131.937 | 107.970 | 271.212 |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 0 | 16.627 | 21.017 | 10.795 | 2.589 | 51.028 |
| Efterstillede kapitalindskud | 0 | 0 | 11 | 356 | 1.764 | 2.131 |
| Kontraktuel restløbetid, 2015 | Anfor- dring | Op til 3 mdr. | 3 mdr.- 1 år | 1-5 år | over 5 år | I alt |
| Aktiver | | | | | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 1.437 | 18.988 | 428 | 0 | 5 | 20.858 |
| Udlån til dagsværdi | 0 | 1.816 | 5.263 | 30.633 | 211.755 | 249.467 |
| Udlån til amortiseret kostpris | 96 | 71.137 | 24.740 | 25.049 | 25.687 | 146.709 |
| Obligationer til dagsværdi | 0 | 1.564 | 15.339 | 37.519 | 14.175 | 68.597 |
| Obligationer til amortiseret kostpris | 0 | 2 | 541 | 2.842 | 499 | 3.884 |
| Forpligtelser | | | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 5.017 | 33.337 | 642 | 100 | 115 | 39.211 |
| Indlån ekskl. indlån i puljeordninger | 85.563 | 33.938 | 13.385 | 3.103 | 4.322 | 140.311 |
| Udstedte obligationer til dagsværdi | 0 | 2.422 | 9.332 | 139.870 | 79.543 | 231.167 |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 0 | 17.087 | 10.701 | 17.876 | 2.562 | 48.226 |
| Efterstillede kapitalindskud | 0 | 0 | 0 | 45 | 1.309 | 1.354 |
| 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 frafalde i de tilfælde, hvor øvrige oplysninger om engagement, adfærd og sikkerheder er tilstrækkelige til at vurdere kreditrisikoen.

Mindre og mellemstore erhvervs kunder

Jyske Bank kan 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.

Det er Jyske Banks politik, at hovedaktionær eller -anpartshaver afgiver personlig kaution for hele eller en del af engagementet.

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.

Der indgås typisk aftale om ISDA eller serviceaftale, ikke-pantsætningsaftale (negative pledge) eller ligestillingsaftale (pari passu).

18 **Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker | 1.943 | 0 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 16.075 | 20.858 |
| I alt | 18.018 | 20.858 |

Noter

| Note: | | Jyske Bank-koncernen | |
|----------|--|----------------------|----------------|
| Mio. kr. | | 2016 | 2015 |
| 19 | Udlån til dagsværdi | | |
| | Realkreditudlån, nominal værdi | 271.299 | 246.518 |
| | Regulering for renterisiko m.v. | 6.171 | 3.751 |
| | Regulering for kreditrisiko ¹ | -1.076 | -1.412 |
| | Realkreditudlån til dagsværdi i alt | 276.394 | 248.857 |
| | Restance før nedskrivninger | 111 | 61 |
| | Udlæg før nedskrivninger | 79 | 4 |
| | Nedskrivninger på restancer og udlæg | -93 | -7 |
| | Restancer og udlæg i alt | 97 | 58 |
| | Øvrige udlån | 15.558 | 552 |
| | Udlån til dagsværdi i alt | 292.049 | 249.467 |
| | ¹ Regulering for kreditrisiko opgøres ud fra, om der er objektiv indikation på, at udlån er værdiforringet i forhold til lånets etablering. | | |
| 20 | Udlån til dagsværdi fordelt på ejendoms kategorier | | |
| | Ejeboliger | 152.597 | 120.915 |
| | Fritidshuse | 6.920 | 6.411 |
| | Alment byggeri til beboelse | 48.754 | 45.351 |
| | Andelsboliger | 15.371 | 14.815 |
| | Private beboelsesejendomme til udlejning | 32.108 | 28.334 |
| | Industri- og håndværksejendomme | 1.260 | 1.389 |
| | Kontor- og forretningsejendomme | 31.481 | 29.362 |
| | Landbrugsejendomme mv. | 46 | 49 |
| | Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål | 3.437 | 2.783 |
| | Andre ejendomme | 75 | 58 |
| | I alt | 292.049 | 249.467 |

| NOTE | Mio. kr. | Jyske Bank-koncernen | |
|---|----------|----------------------|---------|
| | | 2016 | 2015 |
| 21 Udlån til amortiseret kostpris og garantier fordelt på brancher | | | |
| Offentlige myndigheder | | 6.149 | 6.740 |
| Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri | | 6.827 | 7.780 |
| Industri og råstofudvinding | | 9.759 | 7.048 |
| Energiforsyning | | 4.066 | 4.313 |
| Bygge og anlæg | | 3.681 | 3.077 |
| Handel | | 8.998 | 8.405 |
| Transport, hoteller og restaurant | | 3.534 | 3.695 |
| Information og kommunikation | | 609 | 607 |
| Finansiering og forsikring | | 40.565 | 48.338 |
| Fast ejendom | | 11.914 | 10.842 |
| Øvrige erhverv | | 6.519 | 6.495 |
| Erhverv i alt | | 96.472 | 100.600 |
| Private i alt | | 43.922 | 53.223 |
| I alt | | 146.543 | 160.563 |
| 22 Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse | | | |
| Individuelt vurderede udlån før nedskrivninger | | 21.789 | 27.683 |
| Individuelt vurderede udlån, der er fuldt nedskrevet | | 733 | 788 |
| I alt individuelt vurderede udlån før nedskrivninger (ekskl. fuldt nedskrevne) | | 21.056 | 26.895 |
| Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån: | | | |
| I alt nedskrivninger på individuelt vurderede udlån | | 4.276 | 4.552 |
| Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån, der er fuldt nedskrevet | | 733 | 788 |
| I alt nedskrivninger på individuelt vurderede udlån (ekskl. fuldt nedskrevne) | | 3.543 | 3.764 |
| Indregnet værdi af individuelt vurderede udlån med objektiv indikation for værdiforringelse | | 17.513 | 23.131 |
| Nedskrivningsandel af individuelt vurderede udlån | | 20% | 16% |

Pr. 31. december 2016 udgør gruppevist vurderede udlån 35.212 mio. kr. før nedskrivninger og 33.985 mio. kr. efter nedskrivninger, mod henholdsvis 18.393 mio. kr. og 16.707 mio. kr. i 2015.

Stigningen skyldes primært ikke tidligere indregnet realkreditudlån, hvorpå der er foretaget nedskrivningstillæg.

Nedskrivningsandelen er 3,5% pr. 31. december 2016 og 9,2% ultimo 2015.

Rentenustillede udlån udgør 1.649 mio. kr. mod 1.938 mio. kr. ultimo 2015.

Rentenustillede udlån og udlån med mere end 90-dages overtræk udgør 2.281 mio. kr. mod 2.961 mio. kr. ultimo 2015.

Rente for individuelt og gruppevist vurderede udlån udgør 1.558 mio. kr. og 1.452 mio. kr. ultimo 2015.

Noter

| Note | Jyske Bank-koncernen | |
|------|----------------------|------|
| | Mio. kr. | 2016 |

| | | | |
|-----------|--|--------------|------------|
| 23 | Værdi af realiserede sikkerheder i løbet af regnskabsåret | | |
| | Fast ejendom, privat | 79 | 83 |
| | Fast ejendom, erhverv | 525 | 274 |
| | Løsøre, biler og rullende materiel | 51 | 57 |
| | Andet løsøre | 137 | 133 |
| | Andre sikkerheder | 159 | 100 |
| | Indgået på kautioner og garantier | 165 | 86 |
| | I alt | 1.116 | 733 |

Betingelser for fyldestgørelse gennem anvendelse af pant

Såfremt en aftale om realisation ikke kan opnås, gives kunden ved misligholdelse et passende varsel – typisk mindst otte dage, medmindre der er risiko for uoprettelige værdiforringelser. Ved værdipapirbaserede udlån og kreditter aftales individuelle grænser for yderligere sikkerhedsstillelse eller tvangsrealisation. Den typiske grænse for tvangsrealisation er, at sikkerhedernes kursværdi udgør 105-110% af kreditrisikoen. Det er koncernens strategi hurtigst muligt at konvertere overtagne aktiver til likvide beholdninger.

| | | | |
|-----------|--|----------------|----------------|
| 24 | Dagsværdi af sikkerheder for udlån og garantier | | |
| | Konter, indeståender | 3.644 | 2.868 |
| | Værdipapirer | 7.338 | 7.347 |
| | Garantier stillet direkte over for koncernen | 31.240 | 30.179 |
| | Fast ejendom, privat | 177.475 | 155.742 |
| | Fast ejendom, erhverv | 116.962 | 108.464 |
| | Løsøre, biler og rullende materiel | 7.954 | 7.390 |
| | Andet løsøre | 6.792 | 6.840 |
| | Andre sikkerheder | 149 | 742 |
| | Selvskyldnerkautioner | 2.788 | 2.359 |
| | I alt | 354.342 | 321.931 |

| | | |
|--|--------------|-------|
| Stillet sikkerhed for udlån fordelt på øvrige kautionstyper, herunder tabs-, efter- og samkautioner. | 1.982 | 1.984 |
|--|--------------|-------|

Sikkerhedstyperne er rangeret med de mest likvide typer øverst. Sikkerhedsværdierne er reduceret i prioriteret rækkefølge efter likviditet, hvis sikkerhedsværdierne overstiger udlån og garantiforpligtelser på kundeniveau. Værdien af sikkerhederne opgøres efter følgende overordnede principper:

Private ejendomme

Belåningsværdien af et pant i en ejendom beregnes med udgangspunkt i ejendommens 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 ejendommens karakteristika, blandt andet ejendomstype, beliggenhed og størrelse fratrukket omkostninger til realisation.

Erhvervsjendomme

Belåningsværdien af et pant i en ejendom beregnes med udgangspunkt i ejendommens 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 ejendommens karakteristika, herunder ejendomstype, eller en uafhængig vurdering alternativt en offentlig ejendomsvurdering.

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%.

Let realisable værdipapirer

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

Kautioner og garantier

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

| Note | Jyske Bank-koncernen | |
|----------|----------------------|------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |

| | | | |
|----|---|----------------|----------------|
| 25 | Obligationer i alt til dagsværdi | | |
| | Egne realkreditobligationer | 62.853 | 78.038 |
| | Andre realkreditobligationer | 70.762 | 59.127 |
| | Statsobligationer | 2.037 | 3.056 |
| | Øvrige obligationer | 13.022 | 10.443 |
| | I alt før modregning af egne realkreditobligationer | 148.674 | 150.664 |
| | Egne realkreditobligationer modregnet i udstedte obligationer | 62.853 | 78.038 |
| | Obligationer i alt til dagsværdi | 85.821 | 72.626 |

| | | | |
|----|---|------------|------------|
| 26 | Obligationer til amortiseret kostpris | | |
| | Den regnskabsmæssige værdi af obligationer til amortiseret kostpris | 3.949 | 3.884 |
| | Dagsværdi af obligationer i hold-til-udløb porteføljen | 4.051 | 4.029 |
| | Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris i forhold til regnskabsmæssig værdi | 102 | 145 |

På baggrund af betydelig forvriddning i prisfastsættelse på en række obligationer blev der i 2008 reklassificeret obligationer med dagsværdi på 4.464 mio. kr. fra handelsportefølje til hold-til-udløb. Der er ikke efterfølgende foretaget reklassifikationer. Den reklassificerede portefølje er ultimo 2016 indregnet i balancen med 621 mio. kr. (2015: 867 mio. kr.), hvor dagsværdien er 643 mio. kr. (2015: 914 mio. kr.). Såfremt reklassificeringen ikke var foretaget, ville resultat før skat for 2016 være 25 mio. kr. lavere (2015: 28 mio. kr.). Den effektive rente og de skønnede betalingsstrømme, som forventes realiseret fra porteføljen på reklassificeringstidspunktet, er henholdsvis 6% og 7.637 mio. kr.

Dagsværdien af hold-til-udløb porteføljen er højere end den bogførte værdi med 102 mio. kr. mod 145 mio. kr. højere end den bogførte værdi ultimo 2015.

| | | | |
|----|--|--------|-------|
| 27 | Obligationer til sikkerhed | | |
| | Jyske Bank-koncernen har deponeret obligationer hos nationalbanker og clearingscentraler mv. i forbindelse med clearing og afvikling af fonds- og valutaforretninger samt triparty repoforretninger med en samlet kursværdi på | 29.467 | 4.843 |

Indgåelse af repoforretninger indebærer, at der stilles obligationer til sikkerhed for det beløb, der lånes. Der henvises til note 41 for yderligere oplysninger.

| | | | |
|----|---|--------------|--------------|
| 28 | Aktier mv. | | |
| | Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ OMX København A/S | 1.635 | 1.660 |
| | Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser | 394 | 370 |
| | Unoterede aktier optaget til dagsværdi | 2.181 | 2.016 |
| | I alt | 4.210 | 4.046 |

Noter

| Note | Mio. kr. | Jyske Bank-koncernen | |
|--|----------|----------------------|--------|
| | | 2016 | 2015 |
| 29 Beholdning af egne aktier | | | |
| Antal egne aktier i 1.000 stk. | | 5.840 | 371 |
| Pålydende værdi af egne aktier | | 58.401 | 3.711 |
| Den procentdel, som beholdning af egne aktier udgør af aktiekapitalen | | 6,15 | 0,39 |
| Køb af egne aktier | | | |
| Antal egne aktier i 1.000 stk. | | 10.510 | 7.466 |
| Pålydende værdi af egne aktier | | 105.102 | 74.656 |
| Den procentdel, som købte egne aktier udgør af aktiekapitalen | | 11,06 | 7,86 |
| Salg af egne aktier | | | |
| Antal egne aktier i 1.000 stk. | | 5.041 | 7.147 |
| Pålydende værdi af egne aktier | | 50.412 | 71.466 |
| Den procentdel, som solgte egne aktier udgør af aktiekapitalen | | 5,30 | 7,52 |
| Samlede købssum | | 3.084 | 2.370 |
| Samlede salgssum | | 1.466 | 2.272 |
| Køb af egne aktier har primært baggrund i aktieløbepåkøbsprogrammer samt omsætning med kunder og andre investorer, der ønsker at handle aktier i Jyske Bank. | | | |
| 30 Efterstillede tilgodehavender | | | |
| Udlån | | 35 | 76 |
| Obligationer | | 987 | 956 |
| I alt | | 1.022 | 1.032 |
| 31 Immaterielle aktiver | | | |
| Samlet kostpris primo | | 304 | 301 |
| Tilgang | | 1 | 3 |
| Afgang | | 8 | 0 |
| Samlet kostpris ultimo | | 297 | 304 |
| Af- og nedskrivninger primo | | 216 | 188 |
| Årets afskrivninger | | 18 | 28 |
| Tilbageførte af- og nedskrivninger | | 8 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | 226 | 216 |
| Indregnet værdi ultimo | | 71 | 88 |

| Noter | Jyske Bank-koncernen | |
|----------|----------------------|------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |

| | | |
|-------------------------------------|--------------|-------|
| 32 Materielle aktiver | | |
| Samlet kostpris primo | 5.394 | 4.828 |
| Valutakursregulering | -10 | 6 |
| Tilgang | 1.825 | 1.329 |
| Afgang | 772 | 769 |
| Samlet kostpris ultimo | 6.437 | 5.394 |
| Opskrivninger primo | 579 | 469 |
| Valutakursregulering | -7 | 0 |
| Årets opskrivninger | 78 | 113 |
| Årets tilbageførte opskrivninger | 34 | 3 |
| Opskrivninger ultimo | 616 | 579 |
| Af- og nedskrivninger primo | 1.613 | 1.509 |
| Valutakursregulering | -1 | 0 |
| Årets afskrivninger | 500 | 396 |
| Årets nedskrivninger | 62 | 30 |
| Tilbageførte af- og nedskrivninger | 307 | 322 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | 1.867 | 1.613 |
| Indregnet værdi ultimo | 5.186 | 4.360 |

Specifikation til materielle aktiver, domicilejendomme

| | | |
|--|--------------|-----------|
| Omvurderet værdi primo | 2.791 | 2.645 |
| Valutakursregulering | -16 | 5 |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 55 | 78 |
| Afgang i årets løb | 75 | 10 |
| Afskrivninger | 14 | 14 |
| Positive værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst | 78 | 113 |
| Negative værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst | 6 | 3 |
| Positive værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen | 5 | 3 |
| Negative værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen | 2 | 26 |
| Omvurderet værdi ultimo | 2.816 | 2.791 |
| Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger | 2.232 | 2.241 |
| Til sikkerhed for realkreditinstitutter er der stillet sikkerhed i grunde og ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på | 0 | 0 |
| Anvendt afkastkrav | 2,25%-10% | 2,25%-10% |
| Anvendt vægtet gennemsnitligt afkastkrav | 5,89% | 6,20% |

Specifikation til materielle aktiver, øvrige materielle aktiver

| | | |
|-------------------------------------|--------------|-------|
| Samlet kostpris primo | 2.875 | 2.381 |
| Tilgang | 1.765 | 1.251 |
| Afgang | 712 | 757 |
| Samlet kostpris ultimo | 3.928 | 2.875 |
| Af- og nedskrivninger primo | 1.306 | 1.238 |
| Årets afskrivninger | 486 | 382 |
| Årets nedskrivninger | 59 | 3 |
| Tilbageførte af- og nedskrivninger | 292 | 317 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | 1.559 | 1.306 |
| Indregnet værdi ultimo | 2.370 | 1.569 |

Noter

| Note | Jyske Bank-koncernen | |
|----------|----------------------|------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |

32 Materielle aktiver, fortsat

Specifikation til materielle aktiver, øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver består af driftsmidler og indretning af lejede lokaler.

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Leasingaktiviteterne fra operationel leasing er indregnet med | 2.218 | 1.475 |
| Løbetidsfordelingen af minimumleasingydelse | | |
| 0-1 år | 902 | 679 |
| 1-5 år | 1.316 | 794 |
| Over 5 år | 0 | 2 |
| I alt | 2.218 | 1.475 |

Leasingaftalerne, hvor koncernen er leasinggiver, består i aftale om driftsmidler, omfattende person-, vare- og lastbiler.

33 Andre aktiver

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter | 41.325 | 33.936 |
| Aktiver tilknyttede puljeordninger | 4.397 | 4.435 |
| Tilgodehavende renter og provision | 583 | 678 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 344 | 337 |
| Aktiver i midlertidig besiddelse | 635 | 519 |
| Periodeafgrænsningsposter | 283 | 300 |
| Investeringsejendomme | 32 | 32 |
| Øvrige aktiver | 1.365 | 1.867 |
| I alt | 48.964 | 42.104 |

Netting

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto | 48.068 | 38.911 |
| Netting af positiv og negativ dagsværdi | 6.743 | 4.975 |
| I alt | 41.325 | 33.936 |

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

Specifikation til andre aktiver, aktiver tilknyttede puljeordninger

| | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Kontantindestående | 114 | 175 |
| Obligationer | 1.219 | 1.322 |
| Aktier | 1.848 | 1.889 |
| Investeringsforeningsandele | 1.317 | 1.208 |
| Andre aktiver | 13 | 16 |
| Aktiver | 4.511 | 4.610 |
| Eliminering af kontantindestående | -114 | -175 |
| Aktiver i alt | 4.397 | 4.435 |

Specifikation til andre aktiver, kapitalandele i associerede virksomheder

| | | |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Samlet kostpris primo | 312 | 546 |
| Tilgang | 2 | 10 |
| Afgang | 0 | 244 |
| Samlet kostpris ultimo | 314 | 312 |
| Op- og nedskrivninger primo | 25 | 207 |
| Årets op- og nedskrivninger | 5 | 3 |
| Tilbageført op- og nedskrivninger | 0 | 185 |
| Op- og nedskrivninger ultimo | 30 | 25 |
| Indregnet værdi ultimo | 344 | 337 |

Se koncernoversigt note 70.

| Note | Mio. kr. | Jyske Bank-koncernen | |
|-----------|--|----------------------|----------------|
| | | 2016 | 2015 |
| 34 | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | | |
| | Gæld til centralbanker | 65 | 19 |
| | Gæld til kreditinstitutter | 19.876 | 39.192 |
| | I alt | 19.941 | 39.211 |
| 35 | Indlån | | |
| | På anfordring | 99.009 | 89.933 |
| | Med opsigelsesvarsel | 3.617 | 4.503 |
| | Tidsindsud | 40.227 | 38.636 |
| | Særlige indlånsformer | 7.284 | 7.239 |
| | Indlån i pufjeordninger | 4.511 | 4.609 |
| | I alt | 154.648 | 144.920 |
| 36 | Udstedte obligationer til dagsværdi | | |
| | Udstedte obligationer til dagsværdi, nominal værdi | 327.401 | 306.339 |
| | Regulering til dagsværdi | 6.357 | 4.291 |
| | Egne realkreditobligationer, dagsværdi | -62.546 | -79.463 |
| | I alt | 271.212 | 231.167 |
| | Præmitteret | 38.791 | 46.843 |
| | Udtrukket til førstkomende kreditortermi | 38.724 | 48.555 |
| 37 | Andre forpligtelser | | |
| | Modpost til negative obligationsbeholdninger ifm. repo-/reverseforretninger | 3.966 | 3.477 |
| | Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv. | 40.612 | 33.436 |
| | Skyldige renter og provision | 2.490 | 2.983 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 137 | 340 |
| | Øvrige passiver | 6.299 | 6.545 |
| | I alt | 53.504 | 46.781 |
| | Netting | | |
| | Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto | 47.355 | 38.411 |
| | Netting af positiv og negativ dagsværdi | 6.743 | 4.975 |
| | I alt | 40.612 | 33.436 |
| | Netting af dagsværdi kan henføres til clearing af derivater gennem et centralt clearinghus (CCP-clearing). | | |
| 38 | Hensatte forpligtelser | | |
| | Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | 562 | 538 |
| | Hensættelser til tab på garantier | 434 | 475 |
| | Andre hensatte forpligtelser | 200 | 207 |
| | Hensættelser til udskudt skat | 529 | 480 |
| | I alt | 1.725 | 1.700 |

| | | |
|----------|----------------------|------|
| Note | Jyske Bank-koncernen | |
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |

38 Hensatte forpligtelser, fortsat

Specifikation af hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

| | | |
|--|------------|------------|
| Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger | 511 | 488 |
| Hensættelser til langsigtede personaleydelse | 51 | 50 |
| Indregnet i balancen ultimo | 562 | 538 |

Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger

| | | |
|---|------------|------------|
| Nutidsværdi af pensionsforpligtelser | 617 | 595 |
| Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver | 106 | 107 |
| Nettoforpligtelse indregnet i balancen | 511 | 488 |

Forskydning i hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger

| | | |
|---|------------|------------|
| Hensættelser primo | 595 | 565 |
| Omkostninger for det aktuelle regnskabsår | 11 | 18 |
| Beregnete renteudgifter | 13 | 15 |
| Aktuarmæssige tab/gevinster | 21 | 23 |
| Udbetalte pensioner | -23 | -26 |
| Hensættelser ultimo | 617 | 595 |

Udvikling i dagsværdi af pensionsordningernes aktiver

| | | |
|---|------------|------------|
| Aktiver primo | 107 | 111 |
| Kalkuleret rente af aktiver | 2 | 3 |
| Afkast ekskl. kalkuleret rente af aktiver | 1 | -2 |
| Indbetalt mv. | 1 | 0 |
| Udbetalte pensioner | -5 | -5 |
| Aktiver ultimo | 106 | 107 |

Pensionsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen

| | | |
|--|------------|------------|
| Omkostninger for det aktuelle regnskabsår | 11 | 18 |
| Kalkulerede renter vedrørende forpligtelser | 13 | 15 |
| Kalkuleret rente af aktiver | -2 | -3 |
| Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger | 22 | 30 |
| Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger | 266 | 274 |
| Resultatført i alt | 288 | 304 |

Omkostningen er indregnet under udgifter til personale og administration.

Pensionsaktiver sammensætter sig således

| | | |
|------------------------------|------------|------------|
| Aktier | 15 | 15 |
| Obbligationer | 46 | 46 |
| Likvider mv. | 45 | 46 |
| Pensionsaktiver i alt | 106 | 107 |

I pensionsaktiver indgår 45.000 stk. aktier i Jyske Bank A/S (2015: 50.000 stk.)

Måling af alle pensionsaktiver er baseret på noterede kurser på et aktivt marked.

| Note | Jyske Bank-koncernen | | | | |
|------|----------------------|------|------|------|------|
| | Mio. kr. | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |

38 Hensatte forpligtelser, fortsat

Specifikation af hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser, fortsat

Koncernens pensionsforpligtelser

| | | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Nutidsværdi af pensionsforpligtelser | 617 | 595 | 565 | 511 | 504 |
| Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver | 106 | 107 | 111 | 113 | 97 |
| Over-/underdækning | 511 | 488 | 454 | 398 | 407 |

Aktuarmæssige forudsætninger

Ydelsesbaserede pensionsordninger

Seniorgodtgørelse

| | | | | | |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Diskonteringsrente | 2,25% | 2,75% | 3,25% | 4,00% | 3,75% |
| Fremtidig lønstigningstakt | 2,00% | 2,00% | 2,00% | 2,00% | 2,00% |

Jyske Banks Pensionstilskudsfond

| | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Diskonteringsrente | 2,25% | 2,75% | 3,25% | 4,00% | 3,75% |
| Fremtidig lønstigningstakt | 2,00% | 2,00% | 2,00% | 2,00% | 2,00% |
| Kalkuleret rente på ordningens aktiver | 2,25% | 2,75% | 3,25% | 4,00% | 5,00% |

Langsigtede personaleydelse

| | | | | | |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Diskonteringsrente | 2,25% | 2,75% | 3,25% | 4,00% | 3,75% |
| Fremtidig lønstigningstakt | 2,00% | 2,00% | 2,00% | 2,00% | 2,00% |

De væsentligste aktuarmæssige forudsætninger i opgørelse af pensionsforpligtelserne er relateret til renteniveau og lønstigning. Såfremt diskonteringsrenten falder med 0,25% til 2,00% stiger pensionshensættelsen med 11 mio. kr. Såfremt lønstigningstakten stiger med 0,25% til 2,25% stiger pensionshensættelsen med 11 mio. kr.

For 2017 forventes indbetalingen til bidrags- og ydelsesbaserede pensionsordninger at udgøre 294 mio. kr.

Bidragsbaserede pensionsordninger

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

Ydelsesbaserede pensionsordninger

Seniorgodtgørelse på maksimalt et års løn udbetales ved pensionering fra koncernen. Der er i balancen i 2016 hensat 470 mio. kr. (2015: 446 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.

Jyske Bank A/S Pensionstilskudsfond yder pensionstilskud til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen i Jyske Bank A/S og deres efterladte. Hensættelsen ultimo 2016 på 41 mio. kr. (2015: 42 mio. kr.) er opgjort som nutidsværdien af forpligtelserne på 147 mio. kr. (2015: 149 mio. kr.), med fradrag af dagværdien af aktiverne på 106 mio. kr. (2015: 107 mio. kr.)

Langsigtede personaleydelse

Jubilæumsgratiale på en månedsløn udbetales ved henholdsvis 25 års og 40 års ansættelse i koncernen. Hensættelsen ultimo 2016 på 46 mio. kr. (2015: 44 mio. kr.) er opgjort som nutidsværdien af den samlede forpligtelse.

Øvrige langsigtede personaleydelse vedrører andre løn- og pensionslignende ydelser, der udbetales ved pensionering fra koncernen. Der er i alt hensat 5 mio. kr. (2015: 6 mio. kr.)

Noter

| | | |
|----------|----------------------|------|
| Note: | Jyske Bank-koncernen | |
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |

38 Hensatte forpligtelser, fortsat

Specifikation af tab på garantier

| | | |
|--|------------|------------|
| Individuelle hensættelser til tab på garantier | 364 | 383 |
| Gruppevise hensættelser til tab på garantier | 70 | 92 |
| I alt | 434 | 475 |

Specifikation af andre hensatte forpligtelser

| | | |
|----------------------------|------------|------------|
| Hensættelser primo | 207 | 262 |
| Tilgang | 56 | 42 |
| Afgang med forbrug | 53 | 82 |
| Afgang uden forbrug | 10 | 15 |
| Hensættelser ultimo | 200 | 207 |

De hensatte forpligtelser forventes i al væsentlighed afviklet indenfor et år.

Specifikation af udskudt skat

Udskudt skat

| | | |
|------------------------------|------------|------------|
| Udskudte skatteaktiver | 0 | 0 |
| Udskudte skatteforpligtelser | 529 | 480 |
| Udskudt skat, netto | 529 | 480 |

| | Primo | Indregnet i årets resultat | Indregnet i anden total- indkomst | Øvrige regu- leringer | Ultimo |
|--|------------|----------------------------------|---|-----------------------------|------------|
| Ændring i udskudt skat 2016 | | | | | |
| Obligationer til amortiseret kostpris | -40 | 11 | 0 | 0 | -29 |
| Immaterielle aktiver | 18 | -3 | 0 | 0 | 15 |
| Materielle aktiver | 307 | 28 | 8 | 0 | 343 |
| Udlån mv. | 346 | 5 | 0 | 0 | 351 |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 15 | -3 | 0 | 0 | 12 |
| Hensættelser til pensioner o.l. | -128 | 2 | -4 | 0 | -130 |
| Skattemæssigt underskud | -12 | 12 | 0 | 0 | 0 |
| Andet | -26 | -7 | 0 | 0 | -33 |
| I alt | 480 | 45 | 4 | 0 | 529 |

Ændring i udskudt skat 2015

| | | | | | |
|--|-----------|------------|-----------|----------|------------|
| Obligationer til amortiseret kostpris | -62 | 22 | 0 | 0 | -40 |
| Immaterielle aktiver | 23 | -5 | 0 | 0 | 18 |
| Materielle aktiver | 259 | 30 | 16 | 2 | 307 |
| Udlån mv. | 335 | 12 | 0 | -1 | 346 |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | -30 | -9 | 0 | 54 | 15 |
| Hensættelser til pensioner o.l. | -108 | -1 | -5 | -14 | -128 |
| Skattemæssigt underskud | -321 | 349 | 0 | -40 | -12 |
| Andet | -14 | -12 | 0 | 0 | -26 |
| I alt | 82 | 386 | 11 | 1 | 480 |

| Note | Jyske Bank-koncernen | |
|----------|----------------------|------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |

| | | |
|---|--------------|-------|
| 39 Efterstillede kapitalindskud | | |
| Supplerende kapital: | | |
| Var. % Obligationslån SEK 600 mio. 19.05.2026 | 467 | 0 |
| 3,25% Obligationslån SEK 400 mio. 19.05.2026 | 311 | 0 |
| 6,73% Obligationslån EUR 15 mio. 2017-2026 | 112 | 112 |
| Var.% Obligationslån EUR 10 mio. 13.02.2023 | 75 | 75 |
| 5,65% Obligationslån EUR 10 mio. 27.03.2023 | 74 | 75 |
| 5,67% Obligationslån EUR 10 mio. 31.07.2023 | 74 | 74 |
| | 1.113 | 336 |
| Hybrid kernekapital: | | |
| Var.% Obligationslån EUR 72,8 mio. Uendelig | 541 | 541 |
| Var.% Obligationslån EUR 60,7 mio. Uendelig | 451 | 452 |
| | 992 | 993 |
| Efterstillede kapitalindskud, nominelt | 2.105 | 1.329 |
| Sikring af renterisiko til dagsværdi | 26 | 25 |
| I alt | 2.131 | 1.354 |

Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget 2.062 1.295

Ovennævnte udstedelser af hybrid kernekapital opfylder ikke betingelserne for hybrid kernekapital i kapitalkravsforordningen, CRR. Udstedelserne indregnes under gældsforpligtelser i henhold til IAS 32.

Ovennævnte udstedelser af hybrid kernekapital har ikke nogen kontraktlig udløbsdato. Udstedelserne kan med Finanstilsynets godkendelse opsiges af Jyske Bank, dog tidligst 10 år efter udstedelsesdatoen. Lånene kan ikke opsiges af kreditor. Endvidere bortfalder renteudbetalinger, såfremt låntager ikke kan opfylde solvensreglerne. Såfremt en sådan situation indtræffer, er der restriktioner på bl.a. dividendebetalinger og på tilbagekøb af udstedte aktier. Renten er variabel, men maksimeret til 9% p.a. for lånet på 72,8 mio. EUR og 8% p.a. for lånet på 60,7 mio. EUR. Renten beregnes som EUR CMS10 + 0,15% p.a.

| | | |
|--|---------------|--------|
| 40 Aktiekapital | | |
| Aktiekapital primo, antal 1.000 stk. | 95.040 | 95.040 |
| Aktiekapital ultimo, antal 1.000 stk. | 95.040 | 95.040 |

| | | |
|---|---------------|--------|
| 41 Overdragne finansielle aktiver som fortsat indregnes i balancen | | |
| Regnskabsmæssig værdi af overdragne finansielle aktiver | | |
| Obligationer i repoforretninger | 12.407 | 42.104 |
| Overdragne finansielle aktiver i alt | 12.407 | 42.104 |

Af nedenstående forpligtelser udgør repoforretninger:

| | | |
|---|---------------|--------|
| Gæld til kreditinstitutter i repoforretninger | 10.958 | 25.722 |
| Indlån og anden gæld i repoforretninger | 1.504 | 15.925 |
| I alt | 12.462 | 41.647 |

| | | |
|------------------------|------------|-----|
| Nettopositioner | -55 | 457 |
|------------------------|------------|-----|

Jyske Bank har udlånt obligationer for 1.447 mio. kr. (2015: 1.464 mio. kr.), som fortsat indregnes i balancen. Jyske Bank har endvidere lånt obligationer for 1.520 mio. kr. (2015: 1.450 mio. kr.), 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.

42 **Eventualforpligtelser**

Generelt

Risikoen på garantier indgår i kreditvurderingen af garantirekvirenten. Ca. 82% af Jyske Bank-koncernens garantier har kontraktlige restløbetider på under 1 år, ca. 13% har kontraktlige restløbetider på mellem 1 og 5 år og ca. 5% har kontraktlige restløbetider på over 5 år, mod henholdsvis 82%, 12% og 6% i 2015.

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

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

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

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

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

Den lovpligtige deltagelse i indskydergarantiordningen medfører, at sektoren har betalt et årligt bidrag på 2,5% af de dækkede nettoindlån indtil Pengeinstitutafdelingen overstiger 1% af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Jyske Bank aktuelt indestår for 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. 500 mio. kr. over en 10 årig periode.

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

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------|---------------|
| Garantier | | |
| Finansgarantier | 11.108 | 9.098 |
| Tabsgarantier for realkreditlån | 1.880 | 2.105 |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 1.098 | 863 |
| Øvrige eventualforpligtelser | 2.061 | 1.788 |
| I alt | 16.147 | 13.854 |

43 **Andre eventualforpligtelser**

| | | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Uigenkaldelige kredittilsagn | 22.531 | 17.612 |
| Øvrige | 96 | 133 |
| I alt | 22.627 | 17.745 |

44 Modregning

| | Regnskabs- mæssig værdi før modregning | Finansielle instrumen- ter modregnet | Regnskabs- mæssig værdi efter modregning | Yderligere modregning, master net- ting agree- ment | Sikkerheds- stillelser | Nettoværdi |
|--------------------------------------|---|---|---|---|---------------------------|--------------|
| 2016 | | | | | | |
| Finansielle aktiver | | | | | | |
| Derivater med positiv dagsværdi | 48.068 | 6.743 | 41.325 | 28.067 | 8.423 | 4.835 |
| Reverse repoforretninger | 38.209 | 0 | 38.209 | 0 | 38.209 | 0 |
| I alt | 86.277 | 6.743 | 79.534 | 28.067 | 46.632 | 4.835 |
| Finansielle forpligtelser | | | | | | |
| Derivater med negativ dags- værdi | 47.355 | 6.743 | 40.612 | 28.067 | 12.140 | 405 |
| Repoforretninger | 12.462 | 0 | 12.462 | 0 | 12.462 | 0 |
| I alt | 59.817 | 6.743 | 53.074 | 28.067 | 24.602 | 405 |
| 2015 | | | | | | |
| Finansielle aktiver | | | | | | |
| Derivater med positiv dagsværdi | 38.911 | 4.975 | 33.936 | 24.459 | 3.806 | 5.671 |
| Reverse repoforretninger | 47.428 | 0 | 47.428 | 0 | 47.428 | 0 |
| I alt | 86.339 | 4.975 | 81.364 | 24.459 | 51.234 | 5.671 |
| Finansielle forpligtelser | | | | | | |
| Derivater med negativ dags- værdi | 38.411 | 4.975 | 33.436 | 24.459 | 8.383 | 594 |
| Repoforretninger | 41.647 | 0 | 41.647 | 0 | 41.647 | 0 |
| I alt | 80.058 | 4.975 | 75.083 | 24.459 | 50.030 | 594 |

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 et modpart i default men opfylder ikke betingelserne for regnskabsmæssig modregning i balancen.

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 observerbar input i form af renter, aktie-, obligations- og valutakurser, terminstillæg, volatiliteter mm. fra anerkendte børs og udbydere.

Specifikke oplysninger om metoder til måling af dagsværdi

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 følgende værdiansættelsesteknikker:

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

Aktiver tilknyttet puljeordninger værdiansættes i henhold til ovenstående principper.

Oplysninger om forskelle mellem indregnet værdi og måling af dagsværdi

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

Efterstillede kapitalindskud og udstedte obligationer ekskl. realkreditudstedelser måles til amortiseret kostpris suppleret med dagsværdi af den sikrede renterisiko. Forskellen til dagsværdier er beregnet ud fra eksternt indhentede kurser på egne udstedelser.

Indlån er indregnet til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med markedsrenter, da indlåene 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 objektiv indikation på værdiforringelse (OIV) foretages en justering af dagsværdien (CVA). Kunder med OIV justeres også, men behandles individuelt.

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

Ud over CVA foretages der tillige en justering af dagsværdien for derivater, der har en forventet fremtidig negativ dagsværdi. Dette sker for at tage hensyn til ændringer i modparternes kreditrisiko mod Jyske Bank-koncernen (DVA). DVA justeringen foregår efter samme principper som CVA justeringen, dog fastsættes PD for Jyske Bank med udgangspunkt i Jyske Banks eksterne rating fra Standard & Poor's. Ved udgangen af 2016 udgør CVA og DVA netto 62 mio. kr., som er udgiftsført under kursreguleringer, mod 53 mio. kr. ved udgangen af 2015.

46 **Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser**

Indregnet værdi og dagsværdi af aktiver, der er klassificeret som handel-for-øje, udgør 169,9 mia. kr. ultimo 2016 mod 158,4 mia. kr. ultimo 2015. Indregnet værdi og dagsværdi for forpligtelser, der er klassificeret som handelsportefølje, udgør 53,1 mia. kr. ultimo 2016 mod 75,1 mia. kr. ultimo 2015. Indregnet værdi og dagsværdi af aktiver, der er klassificeret som hold-til-udløb, udgør henholdsvis 3,9 mia. kr. og 4,1 mia. kr. ultimo 2016 mod 3,9 mia. kr. og 4,0 mia. kr. ultimo 2015. Koncernen har ikke aktiver, der er klassificeret som disponible-for-salg. Tabellen viser dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser sammenholdt med indregnede værdier.

Regulering til dagsværdier for finansielle aktiver og forpligtelser viser en samlet ikke-indregnet urealiseret gevinst på 367 mio. kr. ultimo 2016 mod et tab på 257 mio. kr. ultimo 2015. Urealiserede gevinster og tab ved ændringer i dagsværdien af aktier i sektor-ejede selskaber indregnes i resultatopgørelsen ved anvendelse af dagsværdioptionen. Den indregnede værdi af disse aktier i balancen ultimo 2016 udgør 1.645 mio. kr. (2015: 1.481 mio. kr.), og den indregnede værdiregulering i resultatopgørelsen udgør 130 mio. kr. (2015: 95 mio. kr.).

| | Indregnet værdi | 2016 Dagsværdi | Indregnet værdi | 2015 Dagsværdi |
|---|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| FINANSIELLE AKTIVER | | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 2.068 | 2.068 | 2.825 | 2.825 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 18.018 | 18.020 | 20.858 | 20.858 |
| Udlån til dagsværdi | 292.049 | 292.049 | 249.467 | 249.467 |
| Udlån til amortiseret kostpris | 130.396 | 130.563 | 146.709 | 146.755 |
| Obligationer til dagsværdi | 81.770 | 81.770 | 68.597 | 68.597 |
| Obligationer til amortiseret kostpris | 3.949 | 4.051 | 3.884 | 4.029 |
| Aktier mv. | 4.210 | 4.210 | 4.046 | 4.046 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 4.397 | 4.397 | 4.435 | 4.435 |
| Afledte finansielle instrumenter | 41.325 | 41.325 | 33.936 | 33.936 |
| I alt | 578.182 | 578.453 | 534.757 | 534.948 |
| FINANSIELLE FORPLIGTELSE | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 19.941 | 19.974 | 39.211 | 39.234 |
| Indlån | 150.137 | 150.170 | 140.311 | 140.370 |
| Indlån i puljeordninger | 4.511 | 4.511 | 4.609 | 4.609 |
| Udstedte obligationer til dagsværdi | 271.212 | 271.212 | 231.167 | 231.167 |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 51.028 | 51.201 | 48.226 | 48.925 |
| Efterstillede kapitalindskud | 2.131 | 1.796 | 1.354 | 1.021 |
| Afledte finansielle instrumenter | 40.612 | 40.612 | 33.436 | 33.436 |
| I alt | 539.572 | 539.476 | 498.314 | 498.762 |

47 Dagsværdihierarki

| 2016 | Noterede priser | Observerbare priser | Ikke observerbare priser | Dagsværdi i alt | Indregnet værdi |
|-----------------------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Finansielle aktiver | | | | | |
| Udlån til dagsværdi | 0 | 292.049 | 0 | 292.049 | 292.049 |
| Obligationer til dagsværdi | 68.147 | 13.623 | 0 | 81.770 | 81.770 |
| Aktier mv. | 2.186 | 0 | 2.024 | 4.210 | 4.210 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 2.880 | 1.517 | 0 | 4.397 | 4.397 |
| Afledte finansielle instrumenter | 260 | 41.065 | 0 | 41.325 | 41.325 |
| I alt | 73.473 | 348.254 | 2.024 | 423.751 | 423.751 |

Finansielle forpligtelser

| | | | | | |
|-------------------------------------|----------------|---------------|----------|----------------|----------------|
| Indlån i puljeordninger | 0 | 4.511 | 0 | 4.511 | 4.511 |
| Udstedte obligationer til dagsværdi | 258.614 | 12.598 | 0 | 271.212 | 271.212 |
| Afledte finansielle instrumenter | 247 | 40.365 | 0 | 40.612 | 40.612 |
| I alt | 258.861 | 57.474 | 0 | 316.335 | 316.335 |

2015

Finansielle aktiver

| | | | | | |
|-----------------------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| Udlån til dagsværdi | 0 | 249.467 | 0 | 249.467 | 249.467 |
| Obligationer til dagsværdi | 47.682 | 20.915 | 0 | 68.597 | 68.597 |
| Aktier mv. | 2.252 | 0 | 1.794 | 4.046 | 4.046 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 3.049 | 1.386 | 0 | 4.435 | 4.435 |
| Afledte finansielle instrumenter | 350 | 33.586 | 0 | 33.936 | 33.936 |
| I alt | 53.333 | 305.354 | 1.794 | 360.481 | 360.481 |

Finansielle forpligtelser

| | | | | | |
|-------------------------------------|----------------|---------------|----------|----------------|----------------|
| Indlån i puljeordninger | 0 | 4.609 | 0 | 4.609 | 4.609 |
| Udstedte obligationer til dagsværdi | 222.091 | 9.076 | 0 | 231.167 | 231.167 |
| Afledte finansielle instrumenter | 326 | 33.112 | 0 | 33.438 | 33.438 |
| I alt | 222.417 | 46.797 | 0 | 269.214 | 269.214 |

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

Koncernen har en praksis for, at såfremt opdatering af kurser ikke forekommer i to dage, vil dette føre til overførsler mellem kategorierne noterede priser og observerbare priser.

IKKE OBSERVERBARE PRISER

| | 2016 | 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Dagsværdi primo | 1.794 | 1.631 |
| Årets overførsler | 135 | 0 |
| Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse under kursreguleringer | 46 | 79 |
| Årets salg | 69 | 25 |
| Årets køb og tilgang ved virksomhedssammenslutning | 118 | 109 |
| Dagsværdi ultimo | 2.024 | 1.794 |

Ikke observerbare priser

Ikke observerbare priser omfatter ultimo 2016 unoterede aktier for 2.024 mio. kr. mod unoterede aktier for 1.794 mio. kr. i 2015. Der er primært tale om sektoraktier. Værdiansættelsen, som er behæftet med nogen usikkerhed, sker ud fra aktiemeres indre værdi, markedshandler, samt egne antagelser og ekstrapolationer mv. I de tilfælde, hvor Jyske Bank beregner dagsværdien ud fra selskabets forventede fremtidige indtjening, anvendes et afkastkrav på 15% p.a. før skat. En ændring af afkastkravet med 1 procent point medfører en ændring af dagsværdien med ca. 35 mio. kr. Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelse fra illikvide obligationer og unoterede aktier kan henføres til aktiver, som besiddes ultimo 2016. Jyske Bank finder det mindre sandsynligt, at alternative priser til anvendelsen af dagsværdimåling vil medføre en væsentlig anderledes dagsværdi.

Ikke-finansielle aktiver indregnet til dagsværdi

Investeringsejendomme er indregnet til dagsværdi med 32 mio. kr. (2015: 32 mio. kr.). Dagsværdien tilhører kategorien Ikke observerbare priser beregnet ud fra et afkastkrav på 7% (2015: 7%).

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter midlertidig overtagne ejendomme, kapitalandele 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 635 mio. kr. (2015: 519 mio. kr.). Dagsværdien tilhører kategorien Ikke observerbare priser.

48 Risikoeksponering

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

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

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

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

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

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 koncernbestyrelsen og koncerndirektionen.

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

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

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

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

Den daglige styring af kreditrisici foretages af kunderådgivere og Kredtområdet 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 makroøkonomiske principper og derfor i sagens natur er langsigtede. Jyske Markets og BRFKredit disponerer kortsigtede markedsrisici som led i henholdsvis serviceringen af kundernes handel med finansielle instrumenter og i realkreditvirksomheden.

49 **Risikostyring og risikoorganisation, fortsat**

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

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

50 **Kreditrisiko**

Styring af kreditrisikoen sker blandt andet på baggrund af koncernens kreditrisikomodeller, som omfatter modellering af PD, LGD og EAD. Modellerne anvendes til forskellige formål, herunder rådgivning af Jyske Banks kunder og rapportering til ledelsen.

Kreditpolitik og forankring

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

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

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

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

Beføjelser og bevilling

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 bankudlån og på realkreditlån.

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

Kreditprocessen og overvågning

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

Udgangspunktet for enhver bevilling er kundens evne til at tilbagebetale lånet. Et bærende element ved bedømmelse af erhvervs-kundernes kreditværdighed er deres evne til at servicere gælden med likviditet fra driften sammenholdt med deres finansielle styrke. For privatkunder er gældsserviceringsevnen 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.

Overvågningen af koncernens kreditrisiko foretages af de to afdelinger Risikostyring og Kreditovervågning. Ingen af afdelingerne har forretningsansvar. Risikostyring er ansvarlig for løbende at overvåge og analysere fordelingen af koncernens engagementer på størrelse, brancher 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.

Kreditovervågning er ansvarlige for at overvåge kreditkvaliteten i porteføljen, hvilket sker på flere niveauer (kunde grupper, brancher, produktgrupper etc.). Overvågningen omfatter herudover både kvalitativ og kvantitativ kontrol af eksempelvis data og risikokategorier.

50 **Kreditrisiko, fortsat**

Kreditvurdering og PD

Kreditprocesserne afpasses efter den risiko, der knytter sig til det enkelte engagement. Det centrale element er kundens kreditbonitet, kaldet styrkeprofilkarakter i Jyske Bank og rating i BRFKredit, der udtrykker sandsynligheden for, at kunden går default det kommende år (PD). En defaultkunde er en kunde, som ikke forventes at honorere sine forpligtelser fuldt ud over for koncernen. Langt de fleste kunder tildeles en PD på baggrund af statistiske kreditscoremodeller, som er udviklet internt i koncernen. Meget store virksomheder og virksomheder inden for specielle brancher tildeles dog en PD på baggrund af en uafhængig ekspertvurdering. Som eksempler kan nævnes finansieringsselskaber, finansielle institutter og stater. Her tages primært udgangspunkt i eventuelle eksterne ratings i den interne kreditvurdering af kunden.

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

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

PD-niveauet overvåges kvartalsmæssigt i forhold til den faktiske udvikling i defaultandelen. De nødvendige justeringer foretages halvt i forhold til det langsigtede gennemsnit, hvilket benævnes en PD-hybridmodel.

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

Nedenfor vises sammenhængen mellem styrkeprofilkaraktererne, BRF rating, PD samt eksterne ratings ved udgangen af 2016.

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

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

| INTERNE RATINGS OG PD-BÅND | | | |
|----------------------------|----------------------|--------------|---------------------------|
| JB STY | BRF rating | PD-bånd i % | Ekstern rating ækvivalens |
| 1 | | 0,00 - 0,10 | Aaa-A3 |
| 2 | 1 | 0,10 - 0,15 | Baa1 |
| 3 | | 0,15 - 0,22 | Baa2 |
| 4 | | 0,22 - 0,33 | Baa3 |
| 5 | 2 | 0,33 - 0,48 | Ba1 |
| 6 | | 0,48 - 0,70 | Ba2 |
| 7 | 3 | 0,70 - 1,02 | Ba3 |
| 8 | | 1,02 - 1,48 | B1 |
| 9 | 4 | 1,48 - 2,15 | B1-B2 |
| 10 | 5 | 2,15 - 3,13 | B2 |
| 11 | | 3,13 - 4,59 | B3 |
| 12 | 6 | 4,59 - 6,79 | Caa1 |
| 13 | | 6,79 - 10,21 | Caa2 |
| 14 | 7 og 8 ¹⁾ | 10,21 - 20,0 | Caa3/Ca/C |

1) BRF rating 8 indeholder PD'er over 20%.

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

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

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

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

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

Sikkerheder

Med henblik på at begrænse kreditrisikoen vurderes nødvendigheden af sikkerheder i det enkelte kunde-forhold. Det er som hovedregel et krav, at kunden stiller hel eller delvis sikkerhed for engagementet. Koncernens 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 almentnyttige boligudlån stilles garantier fra kommuner og stat.

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

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

Modellemerne for fast ejendom og køretøjer 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-lånernes LTV-grænser i henhold til reglerne om eventuel yderligere supplerende kapital.

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

50 **Kreditrisiko, fortsat****Risikoklasser**

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

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

Nedskrivninger på udlån mv.

Koncernen foretager nedskrivninger på udlån mv., når der konstateres objektiv indikation for værdiforringelse ud fra indtrufne begivenheder, og de pågældende begivenheder har en virkning på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger.

Kunderådgiverne vurderer løbende, og minimum hvert kvartal, hvorvidt der er indtrådt objektiv indikation for værdiforringelse på koncernens kunder. Hvis der ydes lempeligere vilkår for kunder med økonomiske vanskeligheder opfattes dette som individuel objektiv indikation på værdiforringelse, og der foretages nedskrivning.

I koncernens vurderes alle udlån for, om der skal foretages nedskrivning for værdiforringelse. Der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

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

Noter

Jyske Bank-koncernen

2016 2015

Note:

Mio. kr.

| | | | |
|----|--|----------------|----------------|
| 51 | Maksimal krediteksponering | | |
| | Udlån til dagsværdi | 292.049 | 249.467 |
| | Udlån til amortiseret kostpris | 130.396 | 146.709 |
| | Garantier | 16.147 | 13.854 |
| | Uigenkaldelige kredittilsagn | 22.530 | 17.612 |
| | Udlån og garantier mv. | 461.122 | 427.642 |
| | Anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 1.476 | 2.191 |
| | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 18.018 | 20.858 |
| | Obligationer til dagsværdi | 81.770 | 68.597 |
| | Obligationer til amortiseret kostpris | 3.949 | 3.884 |
| | Positive dagsværdier af afledte finansielle instrumenter | 41.325 | 33.936 |
| | I alt | 607.660 | 557.108 |

52 **Nedskrevne krediteksponeringer, individuelle nedskrivninger og hensættelser**

| | | | |
|--|------------------------|---------------|---------------|
| | Saldo før nedskrivning | | |
| | Udlån | 9.249 | 12.668 |
| | Garantier | 753 | 954 |
| | I alt | 10.002 | 13.622 |

Sikkerheder (ej specificeret for udlån og garantier for sig)

| | | | |
|--|--|--------------|--------------|
| | Kontanter, indeståender | 221 | 203 |
| | Let realisable værdipapirer | 84 | 83 |
| | Garantier stillet direkte over for koncernen | 1 | 1 |
| | Fast ejendom, privat | 3.424 | 1.595 |
| | Fast ejendom, erhverv | 4.160 | 5.659 |
| | Løsoøre, biler og rullende materiel | 39 | 45 |
| | Andet løsoøre | 200 | 360 |
| | Andre sikkerheder | 0 | 16 |
| | Selvskyldnerkaution | 85 | 40 |
| | Sikkerheder i alt | 8.214 | 8.002 |

53 **Forfaldsmatrixe uudnyttede uigenkaldelige kredittilsagn, variabel rente**

| | Op til 3 mdr. | 3 mdr.-1 år | 1-5 år | over 5 år | I alt |
|--------------------------------|---------------|--------------|--------------|-----------|---------------|
| 2016 | | | | | |
| Udlån til dagsværdi | 7.744 | 8.584 | 2.908 | 0 | 19.236 |
| Udlån til amortiseret kostpris | 0 | 0 | 3.295 | 0 | 3.295 |
| I alt | 7.744 | 8.584 | 6.203 | 0 | 22.531 |
| 2015 | | | | | |
| Udlån til dagsværdi | 8.349 | 7.138 | 0 | 0 | 15.487 |
| Udlån til amortiseret kostpris | 0 | 0 | 2.125 | 0 | 2.125 |
| I alt | 8.349 | 7.138 | 2.125 | 0 | 17.612 |

Note:

Mio. kr.

Jyske Bank-koncernen

| 54 | Ej forfaldne eller nedskrevne krediteksponeringer fordelt på styrkeprofil | STY 1-5 | STY 6-11 | STY 12-14 | Øvrige |
|-------------|--|----------------|-----------------|------------------|---------------|
| 2016 | | | | | |
| | Udlån | 214.749 | 152.847 | 21.941 | 7.261 |
| | Garantier | 7.156 | 5.641 | 419 | 505 |
| | I alt | 221.905 | 158.488 | 22.360 | 7.766 |

| | | | | | |
|-------------|--------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| 2015 | | | | | |
| | Udlån | 188.175 | 150.812 | 25.705 | 9.131 |
| | Garantier | 4.961 | 5.199 | 840 | 483 |
| | I alt | 193.136 | 156.011 | 26.545 | 9.614 |

Den regnskabsmæssige værdi af krediteksponeringer, der ville have været forfaldne eller nedskrevne, såfremt de tilknyttede betingelser ikke var blevet genforhandlet, udgør 1.035 mio. kr. (2015: 633 mio. kr.)

| 55 | Forfaldne men ikke værdiforringede fordringer | STY 1-5 | STY 6-11 | STY 12-14 | Øvrige |
|-------------|--|----------------|-----------------|------------------|---------------|
| 2016 | | | | | |
| | Forfalden beløb 0-90 dage | 430 | 219 | 68 | 56 |
| | Forfalden beløb > 90 dage | 1 | 1 | 0 | 11 |
| | Forfalden i alt | 431 | 220 | 68 | 67 |

| | | | | | |
|-------------|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Sikkerheder | | | | | |
| | Kontanter, indeståender | 3 | 2 | 0 | 0 |
| | Værdipapirer | 1 | 2 | 1 | 2 |
| | Garantier stillet direkte over for Jyske Bank | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Fast ejendom, privat | 17 | 11 | 5 | 20 |
| | Fast ejendom, erhverv | 20 | 19 | 11 | 13 |
| | Løsøre, biler og rullende materiel | 2 | 0 | 0 | 0 |
| | Andet løsøre | 0 | 4 | 5 | 0 |
| | Andre sikkerheder | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Selvskyldnerkautioner | 4 | 7 | 7 | 0 |
| | Sikkerheder i alt | 47 | 45 | 29 | 35 |

| | | | | | |
|-------------|---------------------------|------------|------------|-----------|------------|
| 2015 | | | | | |
| | Forfalden beløb 0-90 dage | 335 | 269 | 93 | 86 |
| | Forfalden beløb > 90 dage | 1 | 1 | 0 | 36 |
| | Forfalden i alt | 336 | 270 | 93 | 123 |

| | | | | | |
|-------------|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Sikkerheder | | | | | |
| | Kontanter, indeståender | 0 | 8 | 21 | 1 |
| | Værdipapirer | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Garantier stillet direkte over for Jyske Bank | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Fast ejendom, privat | 8 | 14 | 7 | 9 |
| | Fast ejendom, erhverv | 11 | 24 | 5 | 47 |
| | Løsøre, biler og rullende materiel | 8 | 28 | 2 | 3 |
| | Andet løsøre | 1 | 4 | 1 | 5 |
| | Andre sikkerheder | 0 | 1 | 0 | 0 |
| | Selvskyldnerkautioner | 1 | 17 | 1 | 5 |
| | Sikkerheder i alt | 29 | 96 | 37 | 70 |

Noter

Jyske Bank-koncernen

Note

Pct.

| 56 Udlån og garantidebitorer fordelt på lande og kundegrupper | Kunder | Banker | Stater m.fl. | Total |
|---|------------|------------|--------------|------------|
| 2016 | | | | |
| Danmark | 88 | 23 | 100 | 81 |
| EU | 8 | 72 | 0 | 15 |
| Øvrige Europa | 4 | 1 | 0 | 4 |
| USA + Canada | 0 | 3 | 0 | 0 |
| Øvrige zone A-lande | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sydamerika | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resten af verden | 0 | 1 | 0 | 0 |
| I alt | 100 | 100 | 100 | 100 |
| 2015 | | | | |
| Danmark | 79 | 19 | 100 | 74 |
| EU | 16 | 60 | 0 | 20 |
| Øvrige Europa | 5 | 21 | 0 | 6 |
| USA + Canada | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige zone A-lande | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sydamerika | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resten af verden | 0 | 0 | 0 | 0 |
| I alt | 100 | 100 | 100 | 100 |

57 **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, råvarerisiko eller volatilitetsrisiko. 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). Value-at-Risk udtrykker den maksimale tabsrisiko over en periode, baseret på den historiske udvikling i de enkelte forretningstypers kurs og samvariation.

Følsomhedsanalyser

Jyske Bank har i vidt omfang modsatrettede positioner på tværs af markeder. Det værste tænkelige scenarie er, at alle lange (positive) positioner falder i kurs, mens korte (negative) positioner stiger i kurs. En følsomhedsanalyse på koncernens ultimo balance er vist i den nedenstående tabel, hvor resultateffekten af de angivne negative kursudviklinger for koncernen fremgår. Følsomhedsanalyseme er udtryk for en "alt andet lige"-betragtning og medtager ikke ændringer i balancen som følge af ændringerne i markedsudviklingen.

Følsomhedsanalysen for 2016 afspejler i al væsentlighed den tidligere beskrevne udvikling i Jyske Banks markedsrisiko. I 2016 har det primære fokus været på risikostyring af den forøgede portefølje af boliglån, samt risikostyring i forbindelse med de store makro-politiske begivenheder i løbet af året. Jyske Banks renterisiko har været reduceret betragteligt i de første 3 kvartaler af 2016, men er øget i løbet af 4. kvartal, blandt andet som følge af stigende renter. Renterisikoen foranlediget af boliglån afdækkes på kontinuert basis.

| Følsomhedsanalyser - resultatpåvirkning | 2016 | 2015 |
|--|-------------|-------------|
| Renteniveauet stiger med 1 procentpoint | -324 | -414 |
| Negativ renteændring 0,5 procentpoint | -571 | -459 |
| Generelt aktiefald på 10% | -66 | -75 |
| Negativ aktieændring 2% | -44 | -59 |
| Negativ råvareændring 5% | 0 | 0 |
| Negativ valutaændring 5%* | -79 | -69 |

Note: Der er tale om et mildt stress-scenarie. Med "negativ" forstås, at lange positioner falder i kurs, og korte positioner stiger i kurs. Alle er opgjort pr. valuta. Aktierisiko er beregnet for handelsbeholdningen. Påvirkningen af egenkapital er lig ovenstående, dog fratrukket skat.

*Der ses bort fra EUR ved beregningen.

Note

Mio. kr.

58 Renterisiko valuta- og varighedsopdelt

| | <= 1 år | 2 år | 5 år | >= 10 år | I alt | Heraf renterisiko uden for handelsbeholdning |
|--------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|--|
| 2016 | | | | | | |
| CHF | 4 | -2 | -3 | 4 | 3 | 1 |
| DKK | 76 | 438 | -36 | 264 | 742 | 427 |
| EUR | -131 | -26 | 81 | -412 | -488 | -116 |
| GBP | 5 | -2 | 18 | 7 | 28 | 3 |
| SEK | 2 | -1 | 4 | 5 | 10 | -3 |
| USD | 9 | 13 | -8 | 7 | 21 | -3 |
| Øvrige | 5 | 0 | 0 | 3 | 8 | -1 |
| I alt | -30 | 420 | 56 | -122 | 324 | 308 |
| 2015 | | | | | | |
| CHF | 5 | -8 | -16 | 14 | -5 | 3 |
| DKK | -62 | -54 | 203 | 521 | 608 | 231 |
| EUR | -70 | 201 | -26 | -350 | -245 | -149 |
| GBP | 0 | 1 | 5 | 13 | 19 | 5 |
| SEK | 0 | 0 | -6 | 6 | 0 | -10 |
| USD | 17 | -6 | -23 | 44 | 32 | -1 |
| Øvrige | 2 | 0 | 2 | 1 | 5 | 0 |
| I alt | -108 | 134 | 139 | 249 | 414 | 79 |

59 Renterisiko produkt- og varighedsopdelt

2016

Aktiver

| | | | | | | |
|--|------------|------------|-----------|-------------|------------|------------|
| Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker | -24 | -27 | 92 | 11 | 52 | 51 |
| Udlån | 115 | 173 | 430 | 889 | 1.607 | 1.607 |
| Obligationer | 244 | 250 | 565 | 387 | 1.446 | 6 |
| Forpligtelser | | | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | -16 | -18 | 0 | 0 | -34 | -33 |
| Indlån | -106 | -5 | 34 | -16 | -93 | -94 |
| Udstedte obligationer | -52 | -6 | -226 | -333 | -617 | -618 |
| Efterstillede kapitalindskud | -6 | 0 | 0 | 0 | -6 | -6 |
| Fælles Funding | -26 | -44 | -331 | -582 | -983 | -983 |
| Afledte finansielle instrumenter | | | | | | |
| Rente- og valutaswaps | -163 | 98 | -423 | -368 | -856 | 378 |
| Øvrige afledte finansielle instrumenter | -9 | 1 | -4 | -3 | -15 | 0 |
| Futures | 13 | -2 | -81 | -107 | -177 | 0 |
| I alt | -30 | 420 | 56 | -122 | 324 | 308 |

2015

Aktiver

| | | | | | | |
|--|-------------|------------|------------|------------|------------|-----------|
| Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker | -8 | -56 | 79 | 2 | 17 | 17 |
| Udlån | 38 | 122 | 263 | 1.255 | 1.678 | 1.678 |
| Obligationer | 283 | 217 | 682 | 649 | 1.831 | -17 |
| Forpligtelser | | | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | -52 | -1 | 0 | 0 | -53 | -53 |
| Indlån | -46 | -19 | 4 | 7 | -54 | -54 |
| Udstedte obligationer | -52 | 17 | -91 | -315 | -441 | -441 |
| Efterstillede kapitalindskud | 0 | -1 | -1 | -6 | -8 | -8 |
| Fælles Funding | -31 | -36 | -185 | -1.027 | -1.279 | -1.279 |
| Afledte finansielle instrumenter | | | | | | |
| Rente- og valutaswaps | -230 | -151 | -460 | -187 | -1.028 | 236 |
| Øvrige afledte finansielle instrumenter | -30 | 38 | 1 | -6 | 3 | 0 |
| Futures | 20 | 4 | -153 | -123 | -252 | 0 |
| I alt | -108 | 134 | 139 | 249 | 414 | 79 |

| Note | Jyske Bank-koncernen | |
|----------|----------------------|------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |

| | | |
|--|----------------|--------|
| 60 Valutarisiko | | |
| Aktiver i fremmed valuta i alt | 48.565 | 54.535 |
| Forpligtelser i fremmed valuta i alt | 101.949 | 80.541 |
| | | |
| Valutakursindikator 1 | 1.287 | 1.586 |
| Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital | 4,0 | 5,4 |
| | | |
| Valutaeksponering fordelt på valutaer | | |
| EUR | -1.356 | -1.353 |
| SEK | 292 | 44 |
| CAD | 9 | 0 |
| GBP | -16 | -97 |
| JPY | -44 | 9 |
| CHF | -102 | -87 |
| NOK | 457 | 547 |
| USD | -101 | -18 |
| Øvrige, lang | 530 | 494 |
| Øvrige, kort | -35 | -31 |
| I alt | -366 | -492 |

| | | |
|---------------------------------|------------|-----|
| 61 Aktierisici | | |
| | | |
| Aktierisiko A | | |
| Noterede aktier og instrumenter | 94 | 105 |
| Unoterede aktier | 229 | 213 |
| I alt | 323 | 318 |
| | | |
| Aktierisiko B | | |
| Noterede aktier og instrumenter | 248 | 260 |
| Unoterede aktier | 229 | 213 |
| I alt | 477 | 473 |

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, i det 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.

Noter

| Note | Jyske Bank-koncernen | |
|------|----------------------|------|
| | Mio. kr. | 2016 |

62 Regnskabsmæssig sikring

Udstedte obligationer

| | | |
|-----------------------------|-------|-------|
| Amortiseret / Nominel værdi | 7.083 | 3.373 |
| Regnskabsmæssig værdi | 7.311 | 3.604 |

Efterstillede kapitalindskud

| | | |
|-----------------------------|-----|-----|
| Amortiseret / Nominel værdi | 460 | 149 |
| Regnskabsmæssig værdi | 486 | 174 |

Risikoafdækkende finansielle instrumenter - swaps

| | | |
|-----------------------|-------|-------|
| Nominel værdi | 7.543 | 3.523 |
| Regnskabsmæssig værdi | 284 | 299 |

| | | |
|---|-----|-----|
| Årets gevinst / tab på sikringsinstrumenter | -15 | -40 |
| Årets gevinst / tab på de sikrede poster | 2 | 36 |

Renterisiko

Jyske Bank anvender reglerne for regnskabsmæssig sikring af dagsværdier. De anvendte sikringsinstrumenter består typisk af renteswaps, der anvendes til at sikre mod ændringer i renteniveauet. Det er alene renten, der sikres, og dermed ikke kreditmarginale eller lignende. Ovenstående regnskabsposter er omfattet af sikringen.

Valutarisiko af investering i dattervirksomheder

Jyske Bank sikrer valutakursrisikoen på nettoinvesteringen i udenlandske dattervirksomheder. Risikoen afdækkes med valutaterminskontrakter. I 2016 udgør valutakursregulering af kontrakterne 109 mio. kr. (2015: -117 mio. kr.), som er indregnet i anden totalindkomst. Ultimo 2016 udgør dagsværdien af de åbne valutaterminskontrakter 0 mio. kr. (2015: 33 mio. kr.)

63 **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.

| 2016 | 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 | -1.426 | 3.186 | -176 | -24 | 8.977 | 7.417 | 1.560 | 519.005 |
| Terminer/futures, salg | 2.108 | 22 | 60 | 0 | 7.157 | 4.967 | 2.190 | 362.034 |
| Swaps | -963 | -221 | -728 | -1 | 1.583 | 3.496 | -1.913 | 161.657 |
| Optioner, erhvervede | 14 | 33 | 10 | 0 | 57 | 0 | 57 | 9.617 |
| Optioner, udstedte | -21 | -47 | -14 | 0 | 0 | 82 | -82 | 9.170 |
| I alt | -288 | 2.973 | -848 | -25 | 17.774 | 15.962 | 1.812 | 1.061.483 |
| Rentekontrakter | | | | | | | | |
| Terminer/futures, køb | 56 | 1 | 1 | 0 | 62 | 4 | 58 | 16.447 |
| Terminer/futures, salg | -73 | 0 | -1 | 0 | 1 | 75 | -74 | 24.199 |
| Forward Rate Agreements, køb | 0 | 7 | 0 | 0 | 7 | 0 | 7 | 9.717 |
| Forward Rate Agreements, salg | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.000 |
| Swaps | -194 | -63 | -272 | -482 | 29.723 | 30.734 | -1.011 | 1.283.044 |
| Optioner, erhvervede | 0 | 0 | 246 | 0 | 252 | 6 | 246 | 11.071 |
| Optioner, udstedte | -102 | 0 | -252 | -1 | 2 | 357 | -355 | 10.550 |
| I alt | -313 | -55 | -278 | -483 | 30.047 | 31.176 | -1.129 | 1.356.028 |
| Aktiekontrakter | | | | | | | | |
| Terminer/futures, køb | 19 | 0 | 0 | 0 | 29 | 10 | 19 | 2.306 |
| Terminer/futures, salg | -19 | 0 | 0 | 0 | 16 | 35 | -19 | 3.081 |
| Optioner, erhvervede | 3 | 3 | 0 | 0 | 6 | 0 | 6 | 93 |
| Optioner, udstedte | -3 | -3 | 0 | 0 | 0 | 6 | -6 | 93 |
| I alt | 0 | 0 | 0 | 0 | 51 | 51 | 0 | 5.573 |
| Råvarekontrakter | | | | | | | | |
| Terminer/futures, køb | 17 | 28 | -1 | 0 | 64 | 20 | 44 | 1.726 |
| Terminer/futures, salg | -14 | -29 | 1 | 0 | 21 | 63 | -42 | 1.729 |
| Optioner, erhvervede | 0 | -11 | 22 | 0 | 28 | 17 | 11 | 149 |
| Optioner, udstedte | 0 | 11 | -21 | 0 | 16 | 26 | -10 | 150 |
| I alt | 3 | -1 | 1 | 0 | 129 | 126 | 3 | 3.754 |
| I alt | -598 | 2.917 | -1.125 | -508 | 48.001 | 47.315 | 686 | 2.426.838 |
| Uafviklede spotforretninger | | | | | 67 | 40 | 27 | 54.740 |
| CCP netting | | | | | -6.743 | -6.743 | 0 | 0 |
| I alt med CCP netting | | | | | 41.325 | 40.612 | 713 | 2.481.578 |

Note

Mio. kr.

| 63 Afledte finansielle Instrumenter, fortsat | 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 |
| 2015 | | | | | | | | |
| Valutakontrakter | | | | | | | | |
| Terminer/futures, køb | 453 | 300 | 2.503 | 0 | 6.855 | 3.599 | 3.256 | 471.474 |
| Terminer/futures, salg | -350 | -224 | 240 | 0 | 2.789 | 3.123 | -334 | 321.880 |
| Swaps | -168 | -294 | -869 | -11 | 1.015 | 2.357 | -1.342 | 96.995 |
| Optioner, erhvervede | 73 | 18 | 17 | 0 | 108 | 0 | 108 | 10.462 |
| Optioner, udstedte | -96 | -24 | -17 | 0 | 0 | 137 | -137 | 9.555 |
| I alt | -88 | -224 | 1.874 | -11 | 10.767 | 9.216 | 1.551 | 910.366 |
| Rentekontrakter | | | | | | | | |
| Terminer/futures, køb | -4 | 0 | 3 | 0 | 11 | 12 | -1 | 14.271 |
| Terminer/futures, salg | 37 | 0 | -2 | -1 | 51 | 17 | 34 | 50.359 |
| Forward Rate Agreements, køb | 0 | -2 | 0 | 0 | 1 | 3 | -2 | 13.059 |
| Forward Rate Agreements, salg | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.493 |
| Swaps | -6 | -49 | -419 | -474 | 27.533 | 28.481 | -948 | 1.138.995 |
| Optioner, erhvervede | 1 | 0 | 194 | 0 | 201 | 6 | 195 | 16.108 |
| Optioner, udstedte | -117 | -1 | -203 | 0 | 2 | 323 | -321 | 16.466 |
| I alt | -89 | -52 | -427 | -475 | 27.799 | 28.842 | -1.043 | 1.250.751 |
| Aktiekontrakter | | | | | | | | |
| Terminer/futures, køb | 4 | 0 | 0 | 0 | 9 | 5 | 4 | 1.500 |
| Terminer/futures, salg | -12 | 0 | 0 | 0 | 7 | 19 | -12 | 2.221 |
| Optioner, erhvervede | 1 | 1 | 0 | 0 | 2 | 0 | 2 | 71 |
| Optioner, udstedte | -1 | -1 | 0 | 0 | 0 | 2 | -2 | 71 |
| I alt | -8 | 0 | 0 | 0 | 18 | 26 | -8 | 3.863 |
| Råvarekontrakter | | | | | | | | |
| Terminer/futures, køb | -73 | -122 | -21 | 0 | 6 | 222 | -216 | 2.535 |
| Terminer/futures, salg | 81 | 127 | 23 | 0 | 235 | 4 | 231 | 2.550 |
| Optioner, erhvervede | -4 | -31 | -21 | 0 | 0 | 56 | -56 | 124 |
| Optioner, udstedte | 4 | 31 | 21 | 0 | 56 | 0 | 56 | 125 |
| I alt | 8 | 5 | 2 | 0 | 297 | 282 | 15 | 5.334 |
| I alt | -635 | -271 | 1.449 | -28 | 38.881 | 38.366 | 515 | 2.170.314 |
| Uafviklede spotforretninger | | | | | 30 | 45 | -15 | 40.078 |
| CCP netting | | | | | -4.975 | -4.975 | 0 | 0 |
| I alt med CCP netting | | | | | 33.936 | 33.436 | 500 | 2.210.392 |

64 **Likviditetsrisiko**

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

Formål og overordnet setup

Koncernbestyrelsen fastlægger likviditetsrisikoprofilen udtrykt som en afbalancering af risikoniveau og koncernens omkostninger til styring af likviditetsrisiko. De valgte risikoniveauer 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. Aktiv deltagelse på de internationale pengemarkeder samt vedvarende adgang til de internationale kapitalmarkeder ved anvendelse af låneprogrammer, hvorved adgang til en diversificeret og professionel finansieringsbase opnås.
4. Opretholdelse af en betydelig højlikvid likviditetsbuffer afstemt i forhold til afløbsprofilen på kapitalmarkedsfinansieringen. Likviditetsbufferen sikrer, at Jyske Bank kan modstå effekten af flere ugunstige likviditetsscenarier.

Organisering, styring og overvågning

Koncernbestyrelsen har vedtaget en likviditetspolitik, der fastsætter en specifik kritisk tidshorizont for koncernens likviditetsposition under et ugunstigt stressscenarie. Koncerndirektionen har på basis af disse overordnede limits udstukket specifikke operationelle beføjelser til Jyske Bank, Jyske Markets samt Jyske Bank, KoncernFinans, som på daglig basis følger og styrer likviditeten i henhold til beføjelser og likviditetspolitikker. Koncernlikviditetsstyringen udføres i KoncernFinans i Jyske Bank A/S.

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

Disse restriktioner er koordineret med afdelingen Risikostyring og indført i BRFKredits likviditetsinstruks.

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

Den kortsigtede likviditetsstyring

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

64 Likviditetsrisiko, fortsat

Den strategiske likviditetsstyring

Den strategiske likviditetsstyring styres i KoncernFinans baseret på opgørelser af koncernens likviditetsposition i forskellige stress-scenarier. Betalinger fra aktivsiden i likviditetsbalancen grupperes efter deres likviditetsgrad, mens betalinger fra forpligtelses-siden grupperes efter deres forventede stabilitet i forskellige scenarier.

Analyserne bygger på de kontraktligt fastsatte forfaldstidspunkter for de enkelte betalinger. Der tages dog hensyn til, at en stor del af balancen reelt har en løbetid, der afviger fra den kontraktligt fastsatte. I analyserne anvendes derfor scenariespecifikke forventninger til kunders adfærd i de tilfælde, hvor den kontraktlige løbetid ikke anses for at være retvisende for den reelle løbetid på henholdsvis ind- og udlån. I relevante stressscenarier anvendes likviditetsreserven til at dække negative betalings-gaps.

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

- **Scenarie 1** er et hårdt Jyske Bank-specifikt stress-scenarie, der overvåges dagligt og indgår som det centrale nøgletal i beføjelsesstrukturen. Scenariet er et hårdt stress-scenarie med kort kritisk overlevelseshorizont på 60 dage, hvor koncernen skal have reserver til at modstå, at en bredere del af koncernens pris- og kreditfølsomme finansiering ikke kan refinansieres. Udover at koncernen ikke kan refinansiere sig på kapitalmarkederne med interbanklån, CP- og EMTN-udstedelser, antages ligeledes afløb af alle større anfordrings- og aftaleindlån fra erhvervs- og privat-kundesegmenterne.
- **Scenarie 2** er et bredt sektor stress-scenarie, der overvåges løbende som en del af den interne likviditetsstyring. I scenariet indgår en bred generel kapital- og pengemarkedskrise, der indebærer, at koncernen ikke kan refinansiere sig på kapitalmarkederne med interbanklån, CP- og EMTN-udstedelser. Krisen spreder sig i nogen grad til privat- og erhvervs-kunder og medfører blandt andet træk på uudnyttede lines og commitments til større erhvervs-kunder. Jyske Bank oplever samtidig en stagnation i indlånsvæksten. Målsætningen er en horisont på 6 måneder, hvor basisbankdriften skal opretholdes.
- **Scenarie 3** er et kapitalmarkeds stress-scenarie, der overvåges løbende som en del af den interne likviditetsstyring. I scenariet indgår en ikke Jyske Bank-specifik kapitalmarkeds-krise med en overlevelseshorizont på mindst et år. Koncernen skal kunne modstå afløb af al penge- og kapitalmarkedsfinansiering i form af interbank finansiering samt CP- og EMTN-udstedelser. I overensstemmelse med det økonomiske lavvækstscenarie i Danmark med øget opsparing i den private sektor, forudsættes uændret volumen på ind- og udlån.

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

Likviditetsnødplan

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

Jyske Bank havde i 2016 en meget høj overdækning i de stressbaserede interne beføjelser og retningslinjer.

64 Likviditetsrisiko, fortsat

Koncernens likviditetsberedskab

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

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

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

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

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 subordinering af koncernens usikrede kreditorer. For at sikre at koncernen til stadighed har adgang til usikret finansiering, er der etableret en politik på området, der sikrer, at aktivbehæftelsen ikke udvides i uhensigtsmæssigt omfang.

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

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

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

Koncernen ønsker ikke at være strukturelt afhængig af finansiering af sine aktiviteter i centralbanker og en passende likviditetsstyring sker for at undgå sådan finansiering. På den anden side kan kortsigtede lån ikke udelukkes i tilfælde af større uventede likviditetsforskydninger og ses naturligt at anvende 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 likvide aktiver, hvor markedskursen er observerbar i markedet. Repo-forretninger indgår tillige som en naturlig del i styringen af koncernens likviditetsreserve. Selv om repo-forretninger er en vigtig del af Jyske Markets, kan disse relativt hurtigt skaleres op eller ned.

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

65 Operationel risiko

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

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

Formål og overordnet setup

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

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

Koncernbestyrelsen har i politikken vedtaget en øvre grænse for, hvor mange store risici, som koncernen må påtages sig.

Styring og overvågning

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

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

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

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

66 Forretningsrisiko

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

| | | |
|------|----------------------|------|
| Note | Jyske Bank-koncernen | |
| | 2016 | 2015 |

67 **Transaktioner med nærtstående parter**

Transaktioner med associerede virksomheder

| | | |
|--|-----|-----|
| Andre passiver | 142 | 139 |
| Udgifter til personale og administration | 551 | 536 |

Transaktioner med joint ventures

| | | |
|--|-----|-----|
| Indlån | 32 | 56 |
| Renteindtægter | 0 | 11 |
| Andre driftsindtægter | 17 | 18 |
| Udgifter til personale og administration | 122 | 137 |

| | Bestyrelse og nærtstående parter | | Direktion og nærtstående parter | |
|---|----------------------------------|---------|---------------------------------|---------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Kortfristede vederlag | 4 | 4 | 32 | 32 |
| Afgivne garantistillelser | 2 | 2 | 0 | 0 |
| Modtagne sikkerhedsstillelser | 29 | 31 | 15 | 20 |
| Jyske Bank koncernens gæld | 44 | 49 | 16 | 22 |
| Jyske Bank koncernens tilgodehavende, trukket beløb | 34 | 35 | 15 | 20 |
| Jyske Bank koncernens tilgodehavende, trækingsret | 43 | 38 | 15 | 20 |
| Jyske Bank koncernens renteindtægter | 1 | 1 | 0 | 0 |
| Ændring i nutidsværdien af pensionsforpligtelsen | - | - | 2 | 4 |
| Rentesatser for udlån, procent | 0,5-3,8 | 0,8-7,7 | 0,7-1,0 | 0,5-1,8 |

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

Som nærtstående parter anses ligeledes Jyske Banks direktion og bestyrelse, samt nærtstående parter til disse.

Transaktionerne mellem nærtstående parter er kendetegnet ved almindelige finansielle forretninger og ydelser af driftsmæssig karakter. Mellem Jyske Bank A/S og BRFKredit a/s er der indgået en aftale om fælles funding. Transaktioner relateret til denne aftale 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 38. Ændring i pensionsforpligtelsen kan derfor ikke meningsfuldt tillægges den årlige aflønning.

Direktionen er ikke tildelt nogle former for incitamentsprogrammer. Ingen medlemmer af direktionen eller bestyrelsen modtager særskilt honorar som medlem af bestyrelsen i tilknyttede eller associerede virksomheder. Direktionens medlemmer og Jyske Bank har et gensidigt opsigelsesvarsel på 6 mdr. For Sven A. Blomberg dog 12 mdr. respektive 24 mdr. Ved opsigelse på bankens foranledning ydes derudover en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 2 års løn. Sven A. Blomberg modtager ved ansættelsens ophør en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 1 års løn.

For Jyske Bank A/S transaktioner med nærtstående parter henvises til note 36 i regnskabet for Jyske Bank A/S

Noter

| Note | Jyske Bank-koncernen | |
|------|----------------------|------|
| | 2016 | 2015 |

68 Operationelle leasingkontrakter

Jyske Bank er leasingtager i en række operationelle leasingkontrakter. Kontrakterne omfatter primært leje af ejendomme, samt driftsmidler og inventar og er ikke indregnet i Jyske Banks balance.

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Operationelle leasingforpligtelser | | |
| 0-1 år | 21 | 25 |
| 1-5 år | 20 | 19 |
| > 5 år | 1 | 3 |
| I alt | 42 | 47 |
| | | |
| Minimumsleasingydelsen indregnet i årets resultat | 26 | 39 |

69 Finansielle leasingkontrakter fordelt på kontraktuel restløbetid

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Bruttoinvestering i finansiell leasing | | |
| Løbetid under 1 år | 2.567 | 2.609 |
| Løbetid mellem 1 og 5 år | 4.841 | 4.616 |
| Løbetid over 5 år | 433 | 348 |
| I alt | 7.841 | 7.573 |
| Heraf udgør ikke indtjent, fremtidig finansiell indkomst | 407 | 421 |
| Nettoinvestering i finansiell leasing | 7.434 | 7.152 |

| | | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Nettoinvestering i finansiell leasing | | |
| Løbetid under 1 år | 2.405 | 2.438 |
| Løbetid mellem 1 og 5 år | 4.606 | 4.375 |
| Løbetid over 5 år | 423 | 339 |
| I alt | 7.434 | 7.152 |

Finansiell leasing er indregnet under udlån.

| | | |
|---|----|----|
| Af nettoinvesteringen udgør den ikke garanterede restværdi, der tilfalder koncernen (åbentsstående restværdi) | 0 | 0 |
| | | |
| Nedskrivning på finansielle leasingkontrakter udgør | 45 | 56 |

Leasingaftalerne, hvor koncernen er leasinggiver, består primært i aftaler om driftsmidler og i mindre omfang aftaler om erhvervs-ejendomme. Person- og lastbiler er de væsentligste objekttyper, og de anførte ikke garanterede restværdier vedrører disse aftaler. Aftaler indgås i en vis udstrækning i samarbejde med forhandlere, som garanterer restværdien.

70 Koncernoversigt

| 31. december 2016 | Aktivitet* | Valuta | Selskabs-kapital 1.000 enheder | Ejerandel i % | Stemmeandel i % | Aktiver mio. kr. | Forpligtelser mio. kr. | Total egen-kapital mio. kr. | Indtægter mio. kr. | Resultat mio. kr. |
|--|------------|--------|--------------------------------|---------------|-----------------|------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| Jyske Bank A/S | a | DKK | 950.400 | | | 318.452 | 285.938 | 32.514 | 6.283 | 3.116 |
| Dattervirksomheder | | | | | | | | | | |
| BRFkredit a/s, Kgs. Lyngby | b | DKK | 1.306.480 | 100 | 100 | 307.037 | 294.225 | 12.812 | 2.105 | 1.015 |
| Investeringselskabet af 18. maj 2015 A/S, Lyngby-Taarbæk | d | DKK | 225.000 | 100 | 100 | 234 | 0 | 234 | 0 | 0 |
| Ejendomselskabet Nørreport 26, 8000 Århus C. A/S, Silkeborg | e | DKK | 4.600 | 100 | 100 | 99 | 6 | 93 | 5 | 3 |
| Ejendomselskabet Nørgaardsvej, 37-41, 2800 Lyngby A/S, Silkeborg | e | DKK | 2.600 | 100 | 100 | 7 | 0 | 7 | 0 | 1 |
| Jyske Bank (Gibraltar) Ltd. | a | GBP | 26.500 | 100 | 100 | 5.596 | 4.983 | 613 | 169 | 44 |
| Jyske Bank (Gibraltar) Nominees Ltd. | d | GBP | 0 | 100 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jyske Bank (Gibraltar) Management Ltd. | d | GBP | 0 | 100 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jyske Bank (Gibraltar) Secretaries Ltd. | d | GBP | 0 | 100 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Trendsetter, S.L., Spanien | e | EUR | 706 | 100 | 100 | 15 | 0 | 15 | 0 | 0 |
| Jyske Bank Nominees Ltd., London | d | GBP | 0 | 100 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jyske Verwaltung AG, Schweiz | d | CHF | 1.000 | 100 | 100 | 29 | 12 | 17 | 0 | -9 |
| Inmobiliaria Saroesma S.L., Spanien | e | EUR | 803 | 100 | 100 | 74 | 68 | 6 | -1 | -8 |
| Jyske Finans A/S, Silkeborg | c | DKK | 100.000 | 100 | 100 | 17.389 | 16.119 | 1.270 | 992 | 297 |
| Gl. Skovridergaard A/S, Silkeborg | e | DKK | 500 | 100 | 100 | 32 | 25 | 7 | 19 | -2 |
| Sundbyvesterhus A/S, Silkeborg | e | DKK | 518 | 100 | 100 | 108 | 17 | 91 | 6 | 3 |
| Ejendomselskabet af 01.10.2015 ApS, Silkeborg | c | DKK | 500 | 100 | 100 | 126 | 124 | 2 | 2 | 1 |
| Bytorv Horsens ApS, Gentofte (midlertidig overtaget) | e | DKK | 1.080 | 100 | 100 | 352 | 426 | -74 | 20 | -59 |
| Gallerierne Hillerød A/S, Lyngby (midlertidig overtaget) | e | DKK | 500 | 100 | 100 | 158 | 587 | -429 | 10 | -14 |

- * Aktivitet:
a: Bank
b: Realkredit
c: Leasing, finansiering og factoring
d: Investering og finansiering
e: Ejendomme og kursusvirksomhed

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

Associerede virksomheder**

| | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----|---------|----|----|-----|-----|-----|-------|-----|
| Foreningen Bankdata, Fredericia | DKK | 476.104 | 42 | 42 | 700 | 156 | 544 | 1.161 | -54 |
| JN Data A/S, Silkeborg | DKK | 97.500 | 50 | 50 | 767 | 560 | 207 | 1.944 | 6 |
| Carhub A/S, Glostrup | DKK | 502 | 50 | 50 | 5 | 2 | 3 | 0 | -4 |
| CAPNOVA A/S, Aarhus | DKK | 10.870 | 21 | 21 | 56 | 10 | 46 | 41 | 5 |
| JSNA Holding A/S i likv., Aalborg | DKK | 2.000 | 33 | 33 | 6 | 0 | 6 | 3 | 3 |
| Semler Bilfinans A/S, Brøndby | DKK | 4.600 | 25 | 32 | 43 | 4 | 39 | 1 | 1 |

Jyske Bank-koncernen har fra associerede virksomheder samlet indregnet 174 mio. kr. (2015: 195 mio. kr.) under forpligtelser, 17 mio. kr. (2015: 29 mio. kr.) under indtægter og 673 mio. kr. (2015: 675 mio. kr.) under omkostninger.

** Regnskabstal ifølge seneste offentliggjorte årsrapport.

Noter

Jyske Bank-koncernen

Note

Mio. kr.

71 Kapitalandele i associerede og fælleskontrollerede virksomheder

| | Associerede virksomheder | | Fælleskontrollerede virksomheder | |
|---|--------------------------|-------|----------------------------------|-------|
| | Foreningen Bankdata | | JN Data A/S | |
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Ejerandel | 42 | 42 | 50 | 50 |
| Modtaget udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultatopgørelse og totalindkomst | | | | |
| Omsætning | 1.161 | 1.260 | 1.944 | 1.701 |
| Omkostninger | 1.143 | 1.093 | 1.744 | 1.491 |
| Af- og nedskrivninger | 69 | 69 | 190 | 203 |
| Finansielle indtægter | 2 | 1 | 0 | 1 |
| Finansielle omkostninger | 3 | 1 | 3 | 2 |
| Skat af årets resultat | 2 | 3 | 1 | 1 |
| Årets resultat | -54 | 95 | 6 | 5 |
| Anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totalindkomst i alt | -54 | 95 | 6 | 5 |
| Balance | | | | |
| Materielle aktiver | 169 | 168 | 277 | 299 |
| Immaterielle aktiver | 18 | 0 | 44 | 46 |
| Finansielle anlægsaktiver | 182 | 182 | 0 | 0 |
| Likvider | 3 | 130 | 57 | 117 |
| Øvrige omsætningsaktiver | 328 | 386 | 389 | 333 |
| Aktiver i alt | 700 | 736 | 767 | 678 |
| Egenkapital | 544 | 598 | 207 | 202 |
| Langfristede forpligtelser | 0 | 0 | 282 | 291 |
| Kortfristede forpligtelser | 156 | 138 | 278 | 185 |
| Passiver i alt | 700 | 736 | 767 | 678 |

Finansielle oplysninger for Jyske Bank-koncernens individuelt væsentlige associerede og fælleskontrollerede virksomheder. De angivne beløb er de enkelte associerede og fælleskontrollerede virksomheders seneste offentliggjorte samlede regnskabstal.

Koncernens strategi omfatter strategiske partnerskaber på centrale områder, herunder it-udvikling via Foreningen Bankdata og it-drift via JN Data A/S. JN Data A/S ejes 50% af Jyske Bank og 50% af Nykredit, og selskabet drives i fællesskab af ejerne, hvorfor selskabet betragtes som fælleskontrolleret.

Oplysninger om ikke væsentlige associerede virksomheder

| | Bogført værdi efter indre værdis metode | Resultat fortsættende aktivitet | Resultat ophørende aktivitet | Anden totalindkomst | Totalindkomst |
|---|---|---------------------------------|------------------------------|---------------------|---------------|
| I henhold til koncernens ejerandel af de enkelte selskaber i 2016 | 23 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| I henhold til 100% af de enkelte selskaber i 2016 | 94 | 5 | 0 | 0 | 5 |
| I henhold til koncernens ejerandel af de enkelte selskaber i 2015 | 21 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| I henhold til 100% af de enkelte selskaber i 2015 | 86 | 1 | 0 | 0 | 1 |

Regnskabstal ifølge seneste offentliggjorte årsrapport.

72 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 OMX København A/S og for moderselskabet fastlagt i lov om finansiel virksomhed samt af NASDAQ OMX København A/S.

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

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2015.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft eller godkendt til brug i EU. I det følgende er omtalt de ændringer, som forventes at få væsentlig indflydelse på koncernens regnskabsaflæggelse.

- IFRS 9 om finansielle instrumenter omfatter klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser, nedskrivninger af finansielle aktiver samt regnskabsmæssig sikring. IFRS 9 erstatter IAS 39 og træder i kraft 1. januar 2018

Klassifikation og måling

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. 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. Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, 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. Finansielle aktiver, som ikke opfylder de nævnte kriterier for forretningsmodel, 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 finansielle aktiver i en handelsbeholdning. Anvendelsen af IFRS 9 målingskategori for finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen forventes ikke at medføre væsentlige ændringer i målingsprincipper for Jyske Bank.

Nedskrivninger

IFRS 9 indebærer en tidligere indregning af nedskrivninger på finansielle aktiver til amortiseret kostpris, idet der allerede på tidspunktet for første indregning skal foretages en nedskrivning svarende til 12 måneders forventet kredittab (stadie 1). Sker der efterfølgende en væsentlig forøgelse i aktivets tabssandsynlighed, sker der indregning af det forventede kredittab over udlånets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet, nedskrives aktiver uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed (stadie 3). For finansielle aktiver indregnet til dagsværdi forventes nedskrivningsmodellen i høj grad at følge principperne, som beskrevet ovenfor for finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris.

Der pågår et udviklingsarbejde i Jyske Bank-koncernen med henblik på at udvikle en fælles nedskrivningsmodel for alle enheder i koncernen. Modellen vil tage udgangspunkt i Jyske Bank-koncernens godkendte avancerede risikostyringssetup, tilpasset IFRS 9 på en række konkrete områder. Formålet med tilpasningen er at sikre, at de anvendte inputvariable udtrykker et retvisende billede, der omfatter al tilgængelig information og forventninger til fremtiden. Modellen, som er under udvikling, forventes anvendt for alle kunder/faciliteter i koncernen, hvoraf en større delmængde antalmæssigt forventes nedskrevet via en modelberegning, mens en mindre men betydelig del af de svageste kunder/faciliteter, forventes nedskrevet med udgangspunkt i en individuel vurdering.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangs-anvendelse af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto, da alle udlån og garantier vil få tilknyttet en nedskrivning svarende til det forventede kredittab i 12 måneder eller det forventede kredittab i aktivets restløbetid ved en væsentlig stigning i aktivets tabssandsynlighed. Gruppevis nedskrivninger efter de gældende regler bortfalder, og det forventes alene i mindre udstrækning at mindske virkningen af IFRS 9. Hertil kommer, at de særlige danske regnskabsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, som Jyske Bank-koncernen anvender for at udfylde de overordnede nedskrivningsprincipper i IFRS-reglerne, rykker nedskrivningerne frem i tid, og derved delvist inddiskonterer virkningen af de kommende IFRS 9 nedskrivningsregler.

7.2 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have en tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed kreditinstitutters muligheder for at understøtte kreditgivning, har Europa-kommissionen foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler først får fuld virkning efter 5 år. Samlet set vurderer Jyske Bank virkningen af IFRS 9 på den kapitalmæssige overdækning til at være uvæsentlig ved reglerne ikrafttræden i 2018, mens virkningen på den kapitalmæssige overdækning fremadrettet vil være påvirket negativt i takt med, at virkningen af overgangsordningen udfases.

Regnskabsmæssig sikring

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

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

Generelt om indregning og måling

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

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

Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

Ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån mv. er der væsentlige skøn forbundet med kvantificering af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer, også undergivet væsentlige 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.

Ved opgørelsen af dagsværdier af tilkøbte virksomheder og aktiviteter er der væsentlige skøn forbundet med målingen. Ledelsen skønner over fremtidige pengestrømme fra den tilkøbte virksomhed og aktivitet. Nutidsværdien af de fremtidige pengestrømme påvirkes af en række faktorer, herunder tilbagediskonteringsrate, realøkonomiske udvikling, kundeudvikling- og adfærd. Alle identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Dagsværdien fastsættes bl.a. ud fra markedsværdi, nutidsværdi, skøn eller det beløb, som en uafhængig tredjemand vil betale eller kræve som vederlag.

Ved opgørelsen af hensatte forpligtelser til ydelsesbaserede pensionsordninger er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af fremtidig medarbejderomsætningshastighed, diskonteringsrente og lønstigningsstakt 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 til lige forbundet med usikkerhed at fastslå, i hvilket omfang garantien

72 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten. Ved opgørelsen af andre hensatte forpligtigelser er der væsentlige skøn forbundet med at fastslå, med hvilken sandsynlighed og i hvilket omfang en eventuel forpligtigende begivenhed kan og vil medføre et fremtidigt træk på Jyske Banks økonomiske ressourcer.

Regnskabsmæssig sikring

Koncernen anvender regnskabsmæssig sikring af renterisikoen på en portefølje af forpligtelser samt sikring af valutaomregningsrisiko på dattervirksomheder.

Dagsværdien og efterfølgende værdireguleringer hertil 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.

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

Koncernregnskabet

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

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

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

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

Koncerninterne transaktioner

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

Virksomhedssammenslutninger

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

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

Omregning af fremmed valuta ved konsolidering

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

Transaktioner i fremmed valuta

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

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

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

Modregning

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

72 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Leasing

Leasingkontrakter klassificeres som finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager. Alle andre leasingkontrakter klassificeres som operationelle leasingkontrakter.

Skyldige beløb fra leasingtagere af finansielle leasingkontrakter, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes som udlån svarende til beløbet af koncernens nettoinvestering i leasingkontrakterne. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over kontraktens løbetid, således at der afspejles et konstant periodisk afkast af koncernens udestående nettoinvestering i leasingkontrakterne.

Leasingaktiver fra operationel leasing, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under driftsmidler og afskrives som koncernens øvrige driftsmidler. Leasingindtægter fra operationelle leasingkontrakter 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).

72 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Balance**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.

Udlån til dagsværdi

Realkreditudlån indregnes efter dispositionsprincippet og klassificeres som "Udlån til dagsværdi". Realkreditudlån måles ved såvel første som efterfølgende indregning til dagsværdi. For indeksslån sker målinger ud fra den indekserede værdi ultimo perioden. Dagsværdien fastsættes ud fra lukkekursen på balancedagen på de bagved liggende udstedte obligationer, eller hvis en sådan kurs ikke foreligger indenfor den seneste måned, en beregnet kurs ud fra markedsrenten. Lukkekursen anses for det bedste bud på dagsværdien af danske realkreditobligationer. Såfremt der indgår afledte finansielle instrumenter i finansieringen af realkreditudlåne, indgår værdien af disse også i dagsværdien af realkreditudlåne.

I det omfang der er objektiv indikation på, at realkreditudlån er værdiforringet i forhold til værdien ved lånets etablering, foretages nedskrivning. Ved fastsættelse af nedskrivningsbehovet indgår et skøn over de belånte ejendommers værdi, fordringens realisationsværdi, liggetidsomkostninger i en skønnet afviklingsperiode samt salgsomkostninger. Nedskrivningsbehovet opgøres med udgangspunkt i en beregning af nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger.

De realkreditudlån, hvorpå der ikke foretages individuel nedskrivning, indgår i en model, der vurderer behovet for at foretage en statistisk nedskrivning. Den statistiske model er en segmenteringsmodel, hvor der først sker en segmentering med henblik på at inddele porteføljen i grupperinger med ensartede kreditkarakteristika. Opgørelsen af behovet for nedskrivning på de respektive segmenter foretages primært ud fra en 'restancemodel'. Endvidere foretages et ledelsesmæssigt skøn af, hvorvidt nedskrivningerne efter de ovenfor anførte retningslinjer er tilstrækkelige, og en yderligere nedskrivning foretages, såfremt der vurderes at være behov for dette.

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.

For alle udlån vurderes, om der skal foretages nedskrivning for værdiforringelse. Der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- låntager begår kontraktbrud
- Jyske Bank yder 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.

Nedskrivninger foretages ved en individuel vurdering af såvel signifikante udlån som udlån med identificeret tab og ved gruppevis vurdering af øvrige udlån med ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko (kreditbonitet). Hvis der ved vurderingen konstateres objektiv indikation for værdiforringelse ud fra indtrufne begivenheder, og de pågældende begivenheder har en virkning på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger, foretages nedskrivning.

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

For øvrige kunder opgøres nedskrivningen som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af udlånet og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger. Ved vurderingen af de forventede fremtidige betalingsstrømme tages udgangspunkt i en sandsynlighedsvægtning af de mulige udfald. Sandsynlighedsvægtene fastsættes løbende, så de ved hver regnskabsafslæggelse afspejler den forventede risiko, koncernen har ved det enkelte engagement, herunder vurderes tidsrammen for risikoen. Sandsynlighedsvægtene inddrages i en række scenarier og fastsættes ud fra en ekspertvurdering, der udover en vurdering af den aktuelle risikoprofil blandt andet også omfatter en vurdering af forskellige fremtidige kendte hændelsers betydning for risikoen.

Efterfølgende beløbs- og tidsmæssige ændringer til forventede fremtidige betalinger sammenlignet med tidligere vurderinger indregnes under nedskrivninger på udlån. Når et udlån skønnes uerholdeligt eller eftergives, afskrives dette.

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, hold-til-udløb investeringer

Hold-til-udløb investeringer omfatter investeringer med en noteret pris på et aktivt marked, og som er anskaffet med henblik på at indtjene et afkast over perioden frem til udløb. Hold-til-udløb investeringer 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. Såfremt nedskrivning for værdiforringelse ikke kan måles pålideligt, vælges dagsværdi i form af en observeret markedskurs.

Hold-til-udløb investeringer omfatter såvel en reklassificeret handelsportefølje pr. 1. juli 2008 samt investeringer foretaget efter 1. juli 2008.

72 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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, og afkastet indregnes under renter.

Finansielle instrumenter, handelsportefølje

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

Aktier i sektorejede selskaber måles første gang og efterfølgende til dagsværdi. Urealiserede gevinster og tab ved ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen ved anvendelse af dagsværdioptionen i IAS 39 i henhold til koncernens investeringsstrategi.

Aktier, hvis dagsværdi ikke kan måles pålideligt, indregnes til kostpris med fradrag af nedskrivninger ved værdiforringelse. Gevinster og tab ved afhændelse eller indfrielse og urealiserede gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver henholdsvis andre passiver. Dagsværdier af afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder. Visse kontrakter indebærer betingelser, der svarer til afledte finansielle instrumenter. Sådanne indbyggede afledte finansielle instrumenter indregnes under visse forudsætninger særskilt til dagsværdi.

Aktier mv.

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

I et aktivt marked er dagsværdien udtrykt i form af en noteret pris. I et mindre aktivt eller inaktivt marked fastsættes dagsværdien via en

modelberegnet værdi baseret på observerbare markedsdata og anerkendte modeller, alternativt via et ledelsesmæssigt skøn, svarende hertil.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, over for hvilken koncernen kan udøve betydelig indflydelse, men ikke bestemmende indflydelse, gennem deltagelse i den investerede virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger, og som ikke kvalificerer som en dattervirksomhed. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne, betragtes som associerede.

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

72 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Kapitalandele i joint ventures

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

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

Hvis koncernen handler med sine fælles kontrollerede virksomheder, elimineres urealiserede fortjenester og tab i forhold til koncernens kapitalandel i det aktuelle joint venture, bortset fra hvis de urealiserede tab er udtryk for en værdiforringelse af det overførte aktiv.

Aktiver tilknyttet puljeordninger

Aktiver tilknyttede puljeordninger omfatter de aktiver, som kundernes indlån i puljeordninger er placeret i. Aktiverne værdiansættes til dagsværdi i henhold til de principper, der er beskrevet under henholdsvis obligationer til dagsværdi og aktier mv.

Immaterielle aktiver

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

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

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

Grunde og bygninger**Investerings ejendomme**

Investerings ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinst, indregnes til dagsværdi på balancedagen. Gevinster eller tab, der skyldes ændringer i investerings ejendommens dagsværdi, medtages i resultatet for den periode, hvori de opstår. Dagsværdien fastsættes på basis af afkastmetoden, hvor eksperterne 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 opskrivningshæntæggelser 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 salgsbestræbelser inden for en rimelig tidshorison. Ejendommens forrentningskrav drøftes med lokale eller landsdækkende ejendomsmæglere.

Ved hver årlig vurdering udtages et antal ejendomme, som kontrolleres ved indhentelse af eksterne 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 opskrivningshæntæggelserne, til overført overskud.

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

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

Afskrivningsmetoder, brugstider, restværdier og nedskrivningsbehov vurderes årligt.

Øvrige materielle aktiver

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

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter overtagne ejendomme, kapitalandele og biler mv., som afventer salg inden for kort tid, og hvor et salg er meget sandsynligt.

Aktiver i midlertidig besiddelse indregnes til det laveste beløb af kostpris og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Der afskrives ikke på aktiverne fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som aktiver i midlertidig besiddelse.

72 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Andre aktiver

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

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

Indlån

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

Udstedte obligationer til dagsværdi

Udstedte realkreditobligationer indregnes efter afviklingsprincippet og måles til dagsværdi ved såvel første som efterfølgende indregning. Dagsværdien fastsættes ud fra lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan kurs ikke foreligger inden for den seneste måned, en beregnet kurs ud fra den officielle markedsrente.

Udtrukne realkreditobligationer med forfald umiddelbart efter regnskabsperiodens afslutning, måles dog til pari, mens udtrukne realkreditobligationer udtrukket til en senere termin måles til en beregnet dagsværdi.

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 renterisiko på fastforrentede udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud er effektivt sikret med afledte finansielle instrumenter, suppleres amortiseret kostpris med dagsværdien af den sikrede renterisiko.

Andre passiver

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Hensatte forpligtelser til pensioner o.l. baseres på en ekstern 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.

Egenkapital

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

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

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

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.

72 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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 instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner.

Renteindtægter inkluderer administrationsbidrag fra realkreditudlån.

Udlån nedskrives til genindvindingsværdi, og renteindtægter indregnes derefter i forhold til den rentesats, som blev anvendt ved diskontering af fremtidige pengestrømme med henblik på at måle genindvindingsværdien.

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 samt værdireguleringer af aktiver i holdtil-udløb investeringer. 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, salgs-sum ved salg af leasingaktiver og badwill opstået i forbindelse med virksomhedssammenslutninger.

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, jubilæumsgratualer, 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 aktuariemæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelser til nutidsværdi. Nutidsværdi beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i blandt andet rente, inflation, dødelighed og invaliditet.

Jubilæumsgratiale indregnes som nutidsværdien af den del af den samlede forpligtelse, der vedrører de år, medarbejderne har været ansat i koncernen. Der tages hensyn til medarbejderomsætning mv. Forpligtelsen indregnes under hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser.

Andre driftsudgifter

Under andre driftsudgifter føres øvrige udgifter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder Jyske Banks forholds-mæssige andel af lovmæssige udgifter til Garantifonden for Indskydere og Investorer samt til Afviklingsformuen.

Indtjening pr. aktie

Indtjening pr. aktie beregnes ved at dividere årets resultat ekskl. minoritetsinteresser med det vejede gennemsnitlige antal aktier i om-løb i regnskabsåret.

Udvandet indtjening pr. aktie beregnes ud fra samme metode som indtjening pr. aktie, men de bestemmende faktorer reguleres for at afspejle virkningen af al udvandet aktiekapital.

Totalindkomst

Totalindkomst omfatter periodens resultat tillagt anden totalindkomst vedrørende valutaomregning og regnskabsmæssige sikring af udenlandske enheder, ejendomsopskrivninger, aktuariemæssige tab og gevinster og skattemæssige reguleringer heraf.

72 Anvendt regnskabspraksis, fortsat**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 resourceallokering. Den interne ledelsesrapportering omfatter segmenterne Bankaktiviteter, Realkreditaktiviteter og Leasingaktiviteter. Jyske Bank driver virksomhed i følgende geografiske områder: Danmark, Tyskland, Frankrig og Gibraltar. De geografiske områder inddeles i Danmark og International.

Basisresultat

Basisresultat er defineret som resultat før skat eksklusiv beholdningsindtjening.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet er defineret som afkastet af koncernens beholdning af aktier, obligationer, afledte finansielle instrumenter og kapitalandele. Beholdningsresultatet er opgjort efter udgifter til fun- ding 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 køb og salg af virksomheder og anlægsaktiver. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udlodninger samt bevægelser i egenkapital og efterstillede kapitalindskud.

Likvider omfatter kassebeholdning mv., og ubelånte tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med oprindelig løbetid under 3 måneder.

73 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. |
| 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 |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%) | Overdækning i 10% likviditetskravet ultimo året i tidl. Fil § 152 divideret med 10% likviditetskravet ultimo året |
| Summen af store eksponeringer (%) | Summen af eksponeringer ultimo året, der hver for sig overstiger 10% af kapitalgrundlaget, divideret med kapitalgrundlag 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 divideret med samlet indlån. |
| 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 regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2016

Konsulent Sven Buhrkall, Fanø, formand

- Bestyrelsesmedlem i H.P. Therkelsen A/S, Padborg
- Bestyrelsesmedlem i Hirtshals Havn, (fond/selvejende institution)
- Bestyrelsesmedlem i ApS Gram Færdig-beton, Holger Kudsk
- Bestyrelsesformand i Fonden for H.K. Samuelson Shipping og International Spedition, Sønderborg samt bestyrelsesmedlem i to helejede datterselskaber
- Bestyrelsesmedlem i Generalkonsulinde Anna Hedorf og generalkonsul Frode Hedorfs Fond, Vallensbæk samt bestyrelsesformand i et helejet datterselskab
- Bestyrelsesmedlem i FDE Fonden

Direktør Kurt Bligaard Pedersen, London, næstformand

- Bestyrelsesmedlem i BRFFonden samt et helejet datterselskab
- Bestyrelsesmedlem i Noordgastransport B.V., Holland
- Direktør og bestyrelsesmedlem i Gazprom Marketing & Trading Retail Ltd., Storbritannien

Partner Rina Asmussen, Klampenborg

- Bestyrelsesmedlem i PFA Invest
- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i BRFFonden samt bestyrelsesmedlem i et helejet datterselskab

Advokat Philip Baruch, Charlottentlund

- Bestyrelsesformand i Zimmer Group A/S
- Bestyrelsesformand i Ottensten A/S
- Bestyrelsesmedlem i Melitek A/S

Fiskeskipper Jens A. Borup, Skagen

- Bestyrelsesmedlem/formand samt datterselskabsdirektør i FF Skagen-gruppen omfattende
 - Bestyrelsesmedlem i FF Skagen Fond
 - Bestyrelsesformand for FF Skagen A/S samt fire helejede datterselskaber
 - Bestyrelsesmedlem i Swe-Dan Seafood AB, Sverige samt et helejet datterselskab
 - Direktør i Hirtshals Tanklager ApS og FF Handelsafdeling ApS
- Direktør i Starholm Holding ApS, Skagen

Advokat Keld Norup, Vejle

- Bestyrelsesformand/medlem i Holmskov-gruppen, Vejle omfattende
 - Bestyrelsesformand i Holmskov & Co. A/S
 - Bestyrelsesformand i Holmskov Finans A/S
 - Bestyrelsesformand i Holmskov Invest A/S
- Bestyrelsesmedlem i H & P Frugtimport A/S, Vejle
- Bestyrelsesformand/medlem i Clausen-gruppen, Vejle omfattende
 - Bestyrelsesformand i GV-Holding A/S
 - Bestyrelsesformand i VAC Holding ApS
 - Bestyrelsesformand i VHF Holding ApS
- Bestyrelsesmedlem i Sole-gruppen, Vejle omfattende
 - Bestyrelsesmedlem i Sole Holding ApS, Vejle samt seks helejede datterselskaber
 - Bestyrelsesmedlem i Tage Pedersen Holding ApS
 - Bestyrelsesmedlem i TP Family ApS/II ApS
 - Bestyrelsesmedlem i Hølgård Ejendomme ApS
 - Bestyrelsesmedlem i Solbjerg Ejendomme ApS
 - Bestyrelsesmedlem i Jørgen G. Pedersen Holding ApS
 - Bestyrelsesmedlem i Vesterby Minkfarm ApS
 - Bestyrelsesmedlem i Solskov Minkfarm A/S
 - Bestyrelsesmedlem i Thyra Mink Holding ApS samt et helejet datterselskab
- Bestyrelsesformand i Skov Advokater Advokataktieselskab

**Bestyrelsesmedlemmers ledeshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder
pr. 31. december 2016**

Direktør Peter Schleidt, Birkerød

- Bestyrelsesformand i Dansk Kabel TV A/S
- Direktør i TDC og bestyrelsesmedlem i tre helejede datterselskaber

Direktionsmedlemmers ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2016

Anders Dam

- Bestyrelsesformand i Jyske Banks Almennyttige Fond samt det helejede datterselskab Jyske Banks Almennyttige Fonds Holdingselskab
- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i DLR Kredit A/S
- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i Foreningen Bankdata F.m.b.a.
- Bestyrelsesmedlem i FR I af 16. september 2015 A/S

Sven Blomberg

- Bestyrelsesmedlem i Soldaterlegatet (Fonden til Støtte for Danske Veteraner i Internationale Missioner)

Niels Erik Jakobsen

- Bestyrelsesmedlem (næstformand) i Letpension A/S
- Bestyrelsesmedlem i BI Holding A/S samt det helejede datterselskab BI Asset Management Fondsmæglerelskab A/S

Leif F. Larsen

- Bestyrelsesformand i Jyske Banks Medarbejderfond samt det helejede datterselskab Jyske Banks Medarbejderfond Holdingselskab
- Bestyrelsesformand i JN Data A/S
- Bestyrelsesmedlem i Finanssektorens Uddannelsescenter

Medlemmer af bestyrelsen pr. 31. december 2016

| Navn | Alder | Indvalgt i bestyrelsen | Udløb af valgperiode | Revisionsudvalg | Nomineringsudvalg | Lønudvalg | Risikoudvalg |
|--|-------|------------------------|----------------------|-----------------|-------------------|-----------|--------------|
| Konsulent Sven Buhrkall, formand | 67 år | 1998 | 2019 | Medlem | Formand | Medlem | Medlem |
| Direktør Kurt Bligaard Pedersen, næstformand | 57 år | 2014 | 2017 | Formand | Medlem | Medlem | |
| Partner Rina Asmussen | 57 år | 2014 | 2019 | | | | Formand |
| Advokat Philip Baruch | 63 år | 2006 | 2018 | | Medlem | | |
| Fiskeskipper Jens A. Borup | 61 år | 2005 | 2017 | | Medlem | | Medlem |
| Advokat Keld Norup | 63 år | 2007 | 2019 | Medlem | | | |
| Direktør Peter Schleidt | 52 år | 2016 | 2017 | | | | Medlem |
| Medarbejderrepræsentanter: | | | | | | | |
| Kredsformand Haggai Kunisch | 65 år | 2002 | 2018 | | | Medlem | Medlem |
| Kredsnæstformand Marianne Lillevang | 51 år | 2006 | 2018 | Medlem | | | |
| Forvaltningsrådg. Christina Lykke Munk | 38 år | 2016 | 2018 | | | | |

| Navn | Antal Jyske Bank aktier | | Mødedeltagelse og mødeafholdelse 2016 | | | | |
|--|-------------------------|-----------|---------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------|--------------|
| | Ult. 2016 | Ult. 2015 | Bestyrelsesmøde | Revisionsudvalg | Nomineringsudvalg | Lønudvalg | Risikoudvalg |
| Konsulent Sven Buhrkall, formand | 2.980 | 1.980 | 38/39 | 7/7 | 4/4 | 2/2 | 7/7 |
| Direktør Kurt Bligaard Pedersen, næstformand | 1.150 | 1.150 | 38/39 | 7/7 | 4/4 | 2/2 | |
| Partner Rina Asmussen | 927 | 611 | 34/39 | | | | 7/7 |
| Advokat Philip Baruch | 2.893 | 2.893 | 36/39 | | 4/4 | | |
| Fiskeskipper Jens A. Borup | 5.093 | 5.093 | 38/39 | | 4/4 | | 6/7 |
| Advokat Keld Norup | 1.100 | 1.100 | 39/39 | 7/7 | | | |
| Direktør Peter Schleidt | 902 | 902 | 23/29 | | | | 5/5 |
| Medarbejderrepræsentanter: | | | | | | | |
| Kredsformand Haggai Kunisch | 2.911 | 2.911 | 31/39 | | | 2/2 | 4/7 |
| Kredsnæstformand Marianne Lillevang | 2.328 | 2.328 | 37/39 | 7/7 | | | |
| Forvaltningsrådg. Christina Lykke Munk | 460 | 568 | 19/20 | | | | |

Bestyrelsesmedlemmernes mødedeltagelse fremgår ovenfor.

Jyske Bank A/S

| | |
|---|-----|
| Jyske Bank A/S – 5 års oversigt | 117 |
| Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst | 118 |
| Balance pr. 31. december | 119 |
| Egenkapitalopgørelse | 120 |
| Kapitalopgørelse | 121 |
| Noter | 122 |

| Mio. kr. | | | Jyske Bank | | | |
|---|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG | | | | | | |
| | 2016 | 2015 | Indeks 16/15 | 2014 | 2013 | 2012 |
| Netto renteindtægter | 3.600 | 4.446 | 81 | 4.187 | 4.565 | 4.383 |
| Udbytte af aktier mv. | 71 | 69 | 103 | 77 | 52 | 30 |
| Gebyr- og provisionsindtægter (netto) | 1.526 | 1.661 | 92 | 1.524 | 1.587 | 1.454 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 5.197 | 6.176 | 84 | 5.788 | 6.204 | 5.867 |
| Kursreguleringer | 857 | 270 | 317 | -242 | 512 | 198 |
| Andre driftsindtægter | 229 | 209 | 110 | 2.945 | 320 | 222 |
| Driftsudgifter og driftsafskrivninger | 4.068 | 4.069 | 100 | 4.218 | 3.926 | 4.045 |
| Heraf udgifter til personale- og administration | 3.937 | 3.809 | 103 | 3.881 | 3.779 | 3.606 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | 26 | 703 | 4 | 2.095 | 1.114 | 1.805 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 1.377 | 1.048 | 131 | 732 | 283 | 338 |
| Resultat før skat | 3.566 | 2.931 | 122 | 2.910 | 2.279 | 775 |
| Skat | 450 | 455 | 99 | -178 | 472 | 183 |
| Årets resultat | 3.116 | 2.476 | 126 | 3.088 | 1.807 | 592 |
| BALANCE ULTIMO | | | | | | |
| Udlån | 147.241 | 148.093 | 99 | 140.780 | 128.861 | 116.040 |
| - bankudlån | 113.390 | 106.567 | 106 | 118.268 | 108.598 | 103.433 |
| - repoudlån | 33.851 | 41.526 | 82 | 22.512 | 20.263 | 12.607 |
| Indlån | 149.784 | 139.893 | 107 | 142.828 | 127.724 | 116.800 |
| - bankindlån | 124.819 | 119.359 | 105 | 118.443 | 112.146 | 93.255 |
| - repoindlån og tripartyindlån | 20.454 | 15.925 | 128 | 19.495 | 10.175 | 17.962 |
| - puljeindlån | 4.511 | 4.609 | 98 | 4.890 | 5.403 | 5.583 |
| Udstedte obligationer | 47.619 | 42.023 | 113 | 36.682 | 27.760 | 34.921 |
| Efterstillede kapitalindskud | 2.131 | 1.354 | 158 | 1.355 | 1.649 | 2.742 |
| Indehavere af hybrid kernekapital | 1.476 | 0 | - | 0 | 0 | 0 |
| Aktionæremes egenkapital | 31.038 | 30.040 | 103 | 27.561 | 17.446 | 15.606 |
| Aktiver i alt | 318.452 | 309.928 | 103 | 316.258 | 260.222 | 258.242 |
| NØGLETAL | | | | | | |
| Resultat før skat pr. aktie (kr.)* | 38,36 | 30,87 | - | 33,04 | 32,00 | 11,11 |
| Årets resultat pr. aktie (kr.)* | 33,49 | 26,07 | - | 35,07 | 25,38 | 8,48 |
| Årets resultat (udvandet) pr. aktie (kr.)* | 33,49 | 26,07 | - | 35,07 | 25,38 | 8,48 |
| Basisresultat pr. aktie (kr.)* | 36,58 | 29,11 | - | 34,09 | 27,45 | 4,96 |
| Ultimokurs pr. aktie (kr.) | 337 | 312 | - | 313 | 293 | 157 |
| Indre værdi pr. aktie (kr.)* | 348 | 317 | - | 290 | 245 | 220 |
| Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)* | 0,97 | 0,98 | - | 1,08 | 1,19 | 0,71 |
| Kurs/resultat pr. aktie (kr.)* | 10,1 | 12,0 | - | 8,9 | 11,5 | 18,5 |
| Foreslået udbytte pr. aktie (kr.) | 5,25 | 5,25 | - | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalprocent | 25,0 | 22,2 | - | 21,5 | 16,4 | 16,9 |
| Kernekapitalprocent | 24,0 | 21,7 | - | 21,0 | 16,2 | 15,0 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 22,4 | 21,1 | - | 20,3 | 15,3 | 13,8 |
| Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital* | 11,6 | 10,2 | - | 12,9 | 13,8 | 5,3 |
| Årets resultat i pct. af gns. egenkapital* | 10,1 | 8,6 | - | 13,7 | 10,9 | 4,0 |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,9 | 1,6 | - | 1,5 | 1,5 | 1,1 |
| Renterisiko (%) | 0,8 | 1,1 | - | 0,6 | 1,8 | 1,0 |
| Valutaposition (%) | 4,0 | 7,3 | - | 4,7 | 6,1 | 6,3 |
| Valutarisiko (%) | 0,0 | 0,1 | - | 0,0 | 0,1 | 0,0 |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i tidl. Fil § 152 (%) | 212,5 | 203,8 | - | 129,3 | 149,9 | 122,4 |
| Summen af store eksponeringer (%) | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 3,0 | 3,5 | - | 3,6 | 3,0 | 3,3 |
| Årets nedskrivningsprocent | 0,0 | 0,4 | - | 1,3 | 0,8 | 1,3 |
| Årets udlånsvækst eksklusiv repoudlån (%) | 6,4 | -9,9 | - | 8,9 | 5,0 | 9,2 |
| Udlån i forhold til indlån | 1,0 | 1,1 | - | 1,0 | 1,0 | 1,0 |
| Udlån i forhold til egenkapital | 4,5 | 4,9 | - | 5,1 | 7,4 | 7,4 |
| Afkastningsgrad | 1,0 | 0,8 | - | 1,0 | 0,7 | 0,2 |
| Antal heltidsmedarbejdere ultimo året | 2.982 | 3.018 | - | 3.075 | 3.223 | 3.060 |
| Antal heltidsmedarbejdere gns. i året | 3.003 | 3.056 | - | 3.141 | 3.234 | 3.221 |

Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning, jf. note 73 i koncernregnskabet.

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

| Note | Mio. kr. | Jyske Bank | |
|--|---|--------------|--------------|
| | | 2016 | 2015 |
| RESULTATOPGØRELSE | | | |
| 2 | Renteindtægter | 4.034 | 5.095 |
| 3 | Renteudgifter | 434 | 649 |
| | Netto renteindtægter | 3.600 | 4.446 |
| | Udbytte af aktier mv. | 71 | 69 |
| 4 | Gebyrer og provisionsindtægter | 1.660 | 1.793 |
| | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 134 | 132 |
| | Netto rente- og gebyrindtægter | 5.197 | 6.176 |
| 5 | Kursreguleringer | 857 | 270 |
| 6 | Andre driftsindtægter | 229 | 209 |
| 7 | Udgifter til personale og administration | 3.937 | 3.809 |
| 22-24 | Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 72 | 85 |
| | Andre driftsudgifter | 59 | 175 |
| 9 | Nedskrivninger på udlån mv. | 26 | 703 |
| 12 | Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 1.377 | 1.048 |
| | Resultat før skat | 3.566 | 2.931 |
| 13 | Skat | 450 | 455 |
| | Årets resultat | 3.116 | 2.476 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| | Foreslået udbytte | 499 | 499 |
| | Henlagt til aktionærernes egenkapital | 2.594 | 1.977 |
| | Indehavere af hybrid kernekapital | 23 | 0 |
| | I alt | 3.116 | 2.476 |
| OPGØRELSE AF TOTALINDKOMST | | | |
| | Årets resultat | 3.116 | 2.476 |
| Anden totalindkomst: | | | |
| Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopførelsen: | | | |
| | Ejendomsopskrivninger | 72 | 110 |
| | Skat af årets ejendomsopskrivninger | -9 | -17 |
| | Aktuarmæssige tab og gevinster | -21 | -25 |
| | Skat af aktuarmæssige tab og gevinster | 5 | 6 |
| Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopførelsen: | | | |
| | Valutakursregulering af udenlandske enheder | -111 | 117 |
| | Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder | 109 | -117 |
| | Skat af regnskabsmæssig sikring | -24 | 27 |
| | Anden totalindkomst efter skat | 21 | 101 |
| | Årets totalindkomst | 3.137 | 2.577 |

BALANCE PR. 31. DECEMBER

| AKTIVER | | | |
|---------------------------------|---|----------------|----------------|
| | Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 1.903 | 2.443 |
| 16 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 16.787 | 16.593 |
| | Udlån til dagsværdi | 15.033 | 0 |
| 10 | Udlån til amortiseret kostpris | 132.208 | 148.093 |
| 17 | Obligationer til dagsværdi | 78.620 | 76.005 |
| 17 | Obligationer til amortiseret kostpris | 5.351 | 5.296 |
| 19 | Aktier mv. | 3.927 | 3.765 |
| 20 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 333 | 326 |
| 21 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 14.733 | 14.425 |
| | Aktiver tilknyttet puljeordninger | 4.397 | 4.435 |
| 22 | Immaterielle aktiver | 40 | 48 |
| | Grunde og bygninger i alt | 2.122 | 2.109 |
| 23 | heraf domicilejendomme | 2.122 | 2.109 |
| 24 | Øvrige materielle aktiver | 143 | 84 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 305 | 480 |
| | Aktiver i midlertidig besiddelse | 60 | 44 |
| 25 | Andre aktiver | 42.412 | 35.704 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 78 | 78 |
| | Aktiver i alt | 318.452 | 309.928 |
| PASSIVER | | | |
| Gæld | | | |
| 26 | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 35.615 | 52.793 |
| 27 | Indlån | 145.273 | 135.284 |
| | Indlån i puljeordninger | 4.511 | 4.609 |
| | Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 47.619 | 42.023 |
| 28 | Andre passiver | 49.633 | 42.664 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 19 | 19 |
| | Gæld i alt | 282.670 | 277.392 |
| Hensatte forpligtelser | | | |
| 29 | Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | 528 | 506 |
| | Hensættelser til udskudt skat | 31 | 29 |
| 30 | Hensættelser til tab på garantier | 429 | 468 |
| 31 | Andre hensatte forpligtelser | 149 | 139 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 1.137 | 1.142 |
| 33 | Efterstillede kapitalindskud | 2.131 | 1.354 |
| Egenkapital | | | |
| | Aktiekapital | 950 | 950 |
| | Opskrivningshenlæggelser | 400 | 381 |
| | Valutaomregningsreserve | -2 | 0 |
| | Reserve efter indre værdis metode | 2.964 | 2.170 |
| | Overført overskud | 26.227 | 26.040 |
| | Foreslået udbytte | 499 | 499 |
| | Aktionærer i Jyske Bank A/S | 31.038 | 30.040 |
| | Indehavere af hybrid kernekapital | 1.476 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 32.514 | 30.040 |
| | Passiver i alt | 318.452 | 309.928 |
| IKKE BALANCEFØRTE POSTER | | | |
| 34 | Garantier mv. | 18.201 | 15.965 |
| 35 | Andre eventualforpligtelser | 3.340 | 2.173 |
| | Garantier og andre eventualforpligtelser i alt | 21.541 | 18.138 |

Mio. kr.

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Aktie- kapital | Opskriv- ningshen- læggelser | Valuta- omreg- nings- reserve | Reserve efter indre værdi- metode | Overført overskud | Fore- slået udbytte | Aktionæ- rer i Jyske Bank A/S | Hybrid kerne- kapital* | Total egenka- pital |
|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|--|---|----------------------|---------------------------|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Egenkapital 1. januar 2016 | 950 | 381 | 0 | 2.170 | 26.040 | 499 | 30.040 | 0 | 30.040 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 770 | 2.323 | 0 | 3.093 | 23 | 3.116 |
| Anden totalindkomst | 0 | 19 | -2 | 24 | -20 | 0 | 21 | 0 | 21 |
| Årets totalindkomst | 0 | 19 | -2 | 794 | 2.303 | 0 | 3.114 | 23 | 3.137 |
| Udstedelse af hybrid kernekapital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.476 | 1.476 |
| Transaktionsomkostninger | 0 | 0 | 0 | 0 | -15 | 0 | -15 | 0 | -15 |
| Betalte renter af hybrid kernekapital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -20 | -20 |
| Valutakursregulering | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 3 | -3 | 0 |
| Skat | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | 0 | 8 | 0 | 8 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -499 | -499 | 0 | -499 |
| Udbytte, egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | 0 | 5 | 0 | 5 |
| Foreslået udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -499 | 499 | 0 | 0 | 0 |
| Køb af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.084 | 0 | -3.084 | 0 | -3.084 |
| Salg af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.466 | 0 | 1.466 | 0 | 1.466 |
| Transaktioner med ejere | 0 | 0 | 0 | 0 | -2.116 | 0 | -2.116 | 1.453 | -663 |
| Egenkapital 31. december 2016 | 950 | 400 | -2 | 2.964 | 26.227 | 499 | 31.038 | 1.476 | 32.514 |

| | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|------------|----------|--------------|---------------|------------|---------------|----------|---------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | 950 | 325 | 0 | 1.559 | 24.727 | 0 | 27.561 | 0 | 27.561 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 574 | 1.902 | 0 | 2.476 | 0 | 2.476 |
| Anden totalindkomst | 0 | 56 | 0 | 37 | 8 | 0 | 101 | 0 | 101 |
| Årets totalindkomst | 0 | 56 | 0 | 611 | 1.910 | 0 | 2.577 | 0 | 2.577 |
| Foreslået udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -499 | 499 | 0 | 0 | 0 |
| Køb af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | -2.370 | 0 | -2.370 | 0 | -2.370 |
| Salg af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.272 | 0 | 2.272 | 0 | 2.272 |
| Transaktioner med ejere | 0 | 0 | 0 | 0 | -597 | 499 | -98 | 0 | -98 |
| Egenkapital 31. december 2015 | 950 | 381 | 0 | 2.170 | 26.040 | 499 | 30.040 | 0 | 30.040 |

*Hybrid kernekapital er uden forfald. Betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles hybrid kernekapital regnskabsmæssigt som egenkapital. Jyske Bank udstedte i september 2016 SEK 1,25 mia. og 500 mio. kr. med mulighed for førtidsindfrielse tidligst september 2021. Den hybride kernekapital forrentes med henholdsvis STIBOR+5,80% og CIBOR+5,30% frem til september 2021. Såfremt den egentlige kernekapital i Jyske Bank A/S eller Jyske Bank-koncernen falder under 7%, vil lånet blive nedskrevet.

| Mio. kr. | Jyske Bank | |
|---|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| KAPITALOPGØRELSE | | |
| Aktionæremes egenkapital | 31.038 | 30.040 |
| Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme | 0 | -644 |
| Foreslået udbytte | -499 | -499 |
| Immaterielle aktiver | -40 | -48 |
| Udskudte skatteforpligtelser vedr. immaterielle aktiver | 9 | 11 |
| Forsigtig værdiansættelse | -251 | -251 |
| Øvrige fradrag | -30 | -81 |
| Egentlig kernekapital | 30.227 | 28.528 |
| Hybrid kernekapital efter reduktion | 2.250 | 907 |
| Øvrige fradrag | -69 | -98 |
| Kernekapital | 32.408 | 29.337 |
| Ansvarlig lånekapital efter reduktion | 1.298 | 403 |
| Forskel mellem forventet tab og regnskabsmæssige nedskrivninger | 203 | 418 |
| Øvrige fradrag | -220 | -192 |
| Kapitalgrundlag | 33.689 | 29.966 |
| Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv. | 97.297 | 100.486 |
| Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko | 25.658 | 22.955 |
| Vægtet risikoeksponering med operationel risiko | 11.870 | 11.829 |
| Vægtet risikoeksponering i alt | 134.825 | 135.270 |
| Kapitalkrav fra Søjle I | 10.786 | 10.822 |
| Kapitalkrav fra overgangsregler | 277 | 0 |
| Kapitalkrav i alt | 11.063 | 10.822 |
| Kapitalprocent | 25,0 | 22,2 |
| Kernekapitalprocent | 24,0 | 21,7 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 22,4 | 21,1 |

Kapitalprocenter er fra 2008-2013 opgjort efter CRD III (Basel II). Ultimo 2016 udgør den samlede vægtede risikoeksponering efter Basel I 172.854 mio. kr. for Jyske Bank. Det medfører et kapitalkrav efter overgangsreglerne på 80% af kapitalkravet på 8% af den samlede vægtede risikoeksponering svarende til 11.063 mio. kr. for Jyske Bank. Ved udgangen af 2015 medførte overgangsreglerne et kapitalkrav på 10.382 mio. kr. for Jyske Bank. Overgangsregler for den samlede vægtede risikoeksponering fortsætter i de kommende år.

For opgørelse af det individuelle solvensbehov henvises til risikorapporten, Risk and Capital Management 2016, eller www.jyskebank.dk/ir/kapitalforhold.

Risk and Capital Management 2016 er ikke omfattet af revision.

NOTEOVERSIGT

| Nr. | Note | Side |
|-----|---|------|
| 1 | Anvendt regnskabspraksis | 123 |
| 2 | Renteindtægter | 123 |
| 3 | Renteudgifter | 123 |
| 4 | Gebyrer og provisionsindtægter | 123 |
| 5 | Kursreguleringer | 124 |
| 6 | Andre driftsindtægter | 124 |
| 7 | Udgifter til personale og administration | 124 |
| 8 | Revisionshonorar | 125 |
| 9 | Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier inkl. underkurssaldo | 126 |
| 10 | Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse | 127 |
| 11 | Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher | 127 |
| 12 | Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 128 |
| 13 | Skat | 128 |
| 14 | Resultat pr. aktie | 128 |
| 15 | Kontraktuel restløbetid | 129 |
| 16 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 130 |
| 17 | Obligationer i alt til dagsværdi | 130 |
| 18 | Obligationer til sikkerhed | 130 |
| 19 | Aktier mv. | 130 |
| 20 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 131 |
| 21 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 131 |
| 22 | Immaterielle aktiver | 132 |
| 23 | Domicilejendomme | 132 |
| 24 | Øvrige materielle aktiver | 132 |
| 25 | Andre aktiver | 133 |
| 26 | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 133 |
| 27 | Indlån | 133 |
| 28 | Andre passiver | 133 |
| 29 | Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | 134 |
| 30 | Hensættelser til tab på garantier | 135 |
| 31 | Andre hensatte forpligtelser | 135 |
| 32 | Hensættelser til udskudt skat | 135 |
| 33 | Efterstillede kapitalindskud | 136 |
| 34 | Eventualforpligtelser | 137 |
| 35 | Andre eventualforpligtelser | 137 |
| 36 | Transaktioner med nærtstående parter | 138 |
| 37 | Regnskabsmæssig sikring | 139 |
| 38 | Note vedrørende afledte finansielle instrumenter | 140 |

NOTER

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 73.

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

Ændringer til anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet 2015.

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.

2 Renteindtægter

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 12 | -19 |
| Udlån | 2.912 | 3.795 |
| Obligationer | 1.032 | 1.161 |
| Afledte finansielle instrumenter i alt | 71 | 148 |
| Heraf valutakontrakter | 167 | 357 |
| Heraf rentekontrakter | -96 | -209 |
| Øvrige | 7 | 10 |
| I alt | 4.034 | 5.095 |

Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:

| | | |
|--|-----|-----|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | -16 | -29 |
| Udlån | -85 | -90 |

3 Renteudgifter

| | | |
|---|------------|------------|
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 53 | 18 |
| Indlån | 142 | 305 |
| Udstedte obligationer | 200 | 298 |
| Efterstillede kapitalindskud | 38 | 27 |
| Andet | 1 | 1 |
| I alt | 434 | 649 |

Heraf udgør udgifter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:

| | | |
|---|-----|------|
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | -83 | -108 |
| Indlån | -54 | -73 |

4 Gebyrer og provisionsindtægter

| | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Værdipapirhandel og depoter | 989 | 1.088 |
| Betalingsformidling | 168 | 163 |
| Lånesagsgebyrer | 67 | 81 |
| Garantiprovision | 97 | 178 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 339 | 283 |
| I alt | 1.660 | 1.793 |

| Note | Mio. kr. | Jyske Bank | |
|---|----------|--------------|--------------|
| | | 2016 | 2015 |
| NOTER | | | |
| 5 Kursreguleringer | | | |
| Udlån til dagsværdi | | 34 | 0 |
| Obligationer | | 280 | -220 |
| Aktier mv. | | 177 | 312 |
| Valuta | | 346 | 288 |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter | | -43 | 388 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | | 180 | 230 |
| Indlån i puljeordninger | | -180 | -230 |
| Øvrige aktiver | | 61 | -534 |
| Udstedte obligationer | | 3 | 34 |
| Øvrige forpligtelser | | -1 | 2 |
| I alt | | 857 | 270 |
| 6 Andre driftsindtægter | | | |
| Drift af fast ejendom | | 67 | 67 |
| Fortjeneste ved salg af ejendomme og driftsmidler | | 45 | 3 |
| Øvrige ordinære indtægter | | 117 | 139 |
| I alt | | 229 | 209 |
| 7 Udgifter til personale og administration | | | |
| Personaleudgifter | | | |
| Lønninger mv. | | 1.765 | 1.748 |
| Pensioner | | 221 | 226 |
| Udgifter til social sikring | | 241 | 209 |
| I alt | | 2.227 | 2.183 |
| Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab | | | |
| Direktion | | 32 | 32 |
| Bestyrelse | | 4 | 4 |
| Repræsentantskab | | 3 | 4 |
| I alt | | 39 | 40 |
| For yderligere oplysninger og vederlag mv. til bestyrelsen og direktionen henvises til note 12 i koncernregnskabet. | | | |
| Øvrige administrationsudgifter | | | |
| IT-udgifter | | 1.074 | 1.012 |
| Andre driftsudgifter | | 150 | 154 |
| Øvrige administrationsudgifter | | 447 | 420 |
| I alt | | 1.671 | 1.586 |
| I alt | | 3.937 | 3.809 |
| Lønninger mv. | | | |
| Lønninger og andre kortfristede personaleydelse | | 1.761 | 1.743 |
| Andre langsigtede personaleydelse | | 4 | 5 |
| I alt | | 1.765 | 1.748 |
| Antal beskæftigede | | | |
| Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede | | 3.003 | 3.056 |

NOTER

7 Udgifter til personale og administration, fortsat

Aflønning til risikotagere

| | | |
|------------------------|----|----|
| Antal medlemmer | 89 | 86 |
| Kontraktligt vederlag | 92 | 86 |
| Variabelt vederlag | 2 | 0 |
| Pension | 11 | 10 |
| Pensionsforpligtigelse | 3 | 3 |

Gruppen omfatter ansatte (ekskl. direktion) med særlig indflydelse på bankens risikoprofil. Gruppen deltager ikke i incitamentsprogrammer. Aflønning er medtaget i den periode, hvor medarbejderen er væsentlig risikotager.

8 Revisionshonorar

| | | |
|--|---|---|
| Samlet honorar til Jyske Bank A/S generalforsamlingsvalgte revisorer | 3 | 3 |
| Honoraret specificeres i: | | |
| Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 1 | 0 |
| Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet | 2 | 2 |
| Honorar for skatterådgivning | 0 | 0 |
| Honorar for andre ydelser | 0 | 1 |

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

| Note | Jyske Bank | |
|------|------------|------|
| | Mio. kr. | 2016 |

NOTER

9 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier inkl. underkurssaldo

| | | |
|--|--------------|-------|
| Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo primo | 6.703 | 6.317 |
| Nedskrivninger / hensættelser i året | -165 | 544 |
| Tabsbogført dækket af nedskrivninger / hensættelser | -823 | -642 |
| Underkurs på overtagne udlån i forbindelse med virksomhedssammenslutninger | 0 | 850 |
| Konstaterede tab dækket af underkurs på overtagne udlån | -152 | -52 |
| Indtægtsført underkurs på overtagne udlån | -150 | -453 |
| Andre bevægelser | 101 | 139 |
| Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo ultimo | 5.514 | 6.703 |
| | | |
| Nedskrivninger på udlån | 4.634 | 5.482 |
| Hensættelser på garantier | 429 | 468 |
| Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo | 5.063 | 5.950 |
| Underkurssaldo på overtagne udlån | 451 | 753 |
| Nedskrivnings- og hensættelsessaldo inkl. underkurssaldo ultimo | 5.514 | 6.703 |
| | | |
| Nedskrivninger / hensættelser i året | -165 | 544 |
| Tabsbogført ej dækket af nedskrivninger / hensættelser | 327 | 301 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | -136 | -142 |
| Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen | 26 | 703 |
| Indtægtsført underkurs på overtagne udlån | 150 | 453 |
| Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen | -124 | 250 |
| | | |
| Individuelle nedskrivninger på udlån primo | 4.157 | 3.892 |
| Nedskrivninger i året | 108 | 784 |
| Tabsbogført dækket af nedskrivninger / hensættelser | -812 | -625 |
| Andre bevægelser | 78 | 106 |
| Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo | 3.531 | 4.157 |
| | | |
| Individuelle hensættelser på garantier primo | 377 | 468 |
| Hensættelser i året | -7 | -74 |
| Tabsbogført dækket af hensættelser | -11 | -17 |
| Individuelle hensættelser på garantier ultimo | 359 | 377 |
| | | |
| Gruppevise nedskrivninger på udlån primo | 1.325 | 1.465 |
| Nedskrivninger i året | -245 | -173 |
| Andre bevægelser | 23 | 33 |
| Gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo | 1.103 | 1.325 |
| | | |
| Gruppevise hensættelser på garantier primo | 91 | 84 |
| Hensættelser i året | -21 | 7 |
| Gruppevise hensættelser på garantier ultimo | 70 | 91 |
| | | |
| Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter | | |
| | | |
| Individuelle nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter primo | 15 | 15 |
| Nedskrivninger i året | 0 | 0 |
| Individuelle nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter ultimo | 15 | 15 |

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

| | | | | |
|----------|--|--|------------|------|
| Note | | | Jyske Bank | |
| Mio. kr. | | | 2016 | 2015 |

NOTER

| | | |
|---|--------------|--------|
| 10 Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse | | |
| Individuelt vurderede udlån før nedskrivninger | 8.926 | 11.773 |
| Individuelt vurderede udlån, der er fuldt nedskrevet | 689 | 748 |
| I alt individuelt vurderede udlån før nedskrivninger (ekskl. fuldt nedskrevne) | 8.237 | 11.025 |
| Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån: | | |
| I alt nedskrivninger på individuelt vurderede udlån | 3.530 | 4.157 |
| Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån, der er fuldt nedskrevet | 689 | 748 |
| I alt nedskrivninger på individuelt vurderede udlån (ekskl. fuldt nedskrevne) | 2.841 | 3.409 |
| Indregnet værdi af individuelt vurderede udlån med objektiv indikation for værdiforringelse | 5.396 | 7.616 |
| Nedskrivningsandel af individuelt vurderede udlån | 40% | 35% |

11. 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. 2016 | Pct. 2015 | Ultimo 2016 | Ultimo 2015 | Ultimo 2016 | Ultimo 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Offentlige myndigheder | 4 | 4 | 6.134 | 6.726 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri | 4 | 5 | 5.787 | 6.546 | 1.375 | 1.503 | 292 | 364 | 501 | 367 |
| Fiskeri | 1 | 1 | 1.297 | 1.624 | 4 | 4 | 0 | -1 | 0 | 1 |
| Mælkeproducenter | 0 | 1 | 794 | 1.016 | 721 | 709 | 182 | 153 | 214 | 212 |
| Planteavl | 1 | 1 | 1.483 | 1.591 | 118 | 75 | 41 | 25 | 3 | 16 |
| Svineavl | 1 | 1 | 1.133 | 1.237 | 431 | 605 | 39 | 154 | 238 | 117 |
| Øvrig landbrug | 1 | 1 | 1.080 | 1.078 | 101 | 110 | 30 | 33 | 46 | 21 |
| Industri og råstofudvinding | 5 | 4 | 8.254 | 5.743 | 199 | 306 | -89 | 80 | 28 | 49 |
| Energiforsyning | 2 | 3 | 3.860 | 4.156 | 30 | 32 | -3 | 2 | 0 | 1 |
| Bygge og anlæg | 2 | 1 | 2.502 | 2.056 | 116 | 113 | 34 | 6 | 33 | 1 |
| Handel | 4 | 4 | 7.245 | 6.992 | 154 | 262 | -72 | 10 | 51 | 85 |
| Transport, hoteller og restaurant | 1 | 1 | 1.896 | 2.098 | 89 | 130 | -9 | 25 | 37 | 18 |
| Information og kommunikation | 0 | 0 | 514 | 515 | 68 | 46 | 23 | 20 | 3 | 7 |
| Finansiering og forsikring | 33 | 38 | 55.078 | 63.659 | 769 | 924 | -27 | 129 | 158 | 100 |
| Fast ejendom | 8 | 7 | 12.243 | 11.101 | 966 | 1.309 | -275 | -105 | 101 | 98 |
| Udlejning af ejendom | 5 | 5 | 8.017 | 8.038 | 771 | 1.020 | -191 | -105 | 85 | 77 |
| Køb og salg af ejendom | 1 | 1 | 1.337 | 1.058 | 60 | 114 | -55 | 14 | 3 | 18 |
| Øvrig ejendom | 2 | 1 | 2.889 | 2.005 | 135 | 175 | -29 | -14 | 13 | 3 |
| Øvrige erhverv | 4 | 2 | 6.675 | 4.222 | 177 | 204 | 16 | 15 | 53 | 43 |
| Erhverv | 63 | 65 | 104.054 | 107.088 | 3.943 | 4.829 | -110 | 546 | 965 | 769 |
| Private | 33 | 31 | 55.254 | 50.244 | 1.120 | 1.121 | 136 | 157 | 185 | 174 |
| I alt | 100 | 100 | 165.442 | 164.058 | 5.063 | 5.950 | 26 | 703 | 1.150 | 943 |

| Note | Jyske Bank | |
|---|---------------|---------------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |
| NOTER | | |
| 12 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | | |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder | 5 | 5 |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 1.372 | 1.043 |
| I alt | 1.377 | 1.048 |
| 13 Skat | | |
| Aktuel skat | 446 | 300 |
| Ændring i udskudt skat | 6 | 155 |
| Efterregulering af tidligere års skat | -2 | 0 |
| I alt | 450 | 455 |
| Effektiv skatteprocent | | |
| Skatteprocent i Danmark | 22,0 | 23,5 |
| Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv. | -1,0 | -0,4 |
| Andet | -8,4 | -7,6 |
| Effektiv skatteprocent | 12,6 | 15,5 |
| 14 Resultat pr. aktie | | |
| Årets resultat | 3.116 | 2.476 |
| Indehavere af hybrid kernekapital | 23 | 0 |
| Aktionærerne i Jyske Bank A/S andel | 3.093 | 2.476 |
| Gennemsnitligt antal aktier, 1.000 stk. | 95.040 | 95.040 |
| Gennemsnitligt antal egne aktier, 1.000 stk. | -2.652 | -82 |
| Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk. | 92.388 | 94.958 |
| Antal udestående aktier i omløb ultimo, 1.000 stk. | 89.200 | 94.669 |
| Resultat pr. aktie (EPS) kr. | 33,49 | 26,07 |
| Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) kr. | 33,49 | 26,07 |
| Basisresultat pr. aktie | | |
| Basisresultat | 3.402 | 2.764 |
| Gennemsnitligt antal aktier i omløb, 1.000 stk. | 92.388 | 94.958 |
| Basisresultat i kr. pr. aktie | 36,58 | 29,11 |

NOTER

15 Kontraktuel restløbetid, 2016

| | Anfordring | Op til 3 mdr. | 3 mdr.- 1 år | 1-5 år | over 5 år | I alt |
|--|------------|---------------|-----------------|--------|-----------|---------|
| Aktiver | | | | | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 0 | 16.715 | 34 | 0 | 38 | 16.787 |
| Udlån til dagsværdi | 0 | 69 | 210 | 1.198 | 13.556 | 15.033 |
| Udlån til amortiseret kostpris | 103 | 64.068 | 39.669 | 14.350 | 14.018 | 132.208 |
| Obligationer til dagsværdi | 0 | 1.955 | 19.629 | 40.854 | 16.182 | 78.620 |
| Obligationer til amortiseret kostpris | 0 | 52 | 550 | 3.684 | 1.065 | 5.351 |
| Forpligtelser | | | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 7.038 | 26.721 | 1.251 | 529 | 76 | 35.615 |
| Indlån | 96.362 | 21.627 | 20.611 | 2.232 | 4.441 | 145.273 |
| Udstedte obligationer | 0 | 16.627 | 17.261 | 11.142 | 2.589 | 47.619 |
| Efterstillede kapitalindskud | 0 | 0 | 11 | 356 | 1.764 | 2.131 |

Kontraktuel restløbetid, 2015

| | Anfordring | Op til 3 mdr. | 3 mdr.- 1 år | 1-5 år | over 5 år | I alt |
|--|------------|---------------|-----------------|--------|-----------|---------|
| Aktiver | | | | | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 0 | 16.303 | 285 | 0 | 5 | 16.593 |
| Udlån til amortiseret kostpris | 81 | 81.141 | 25.438 | 17.020 | 24.413 | 148.093 |
| Obligationer til dagsværdi | 0 | 1.478 | 13.789 | 42.304 | 18.434 | 76.005 |
| Obligationer til amortiseret kostpris | 0 | 2 | 541 | 4.254 | 499 | 5.296 |
| Forpligtelser | | | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 6.063 | 44.279 | 2.237 | 99 | 115 | 52.793 |
| Indlån | 85.563 | 33.386 | 8.909 | 3.103 | 4.323 | 135.284 |
| Udstedte obligationer | 0 | 17.087 | 10.610 | 11.764 | 2.562 | 42.023 |
| Efterstillede kapitalindskud | 0 | 0 | 0 | 45 | 1.309 | 1.354 |

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

Jyske Bank A/S

| Note | Mio. kr. | Jyske Bank | |
|--|----------|---------------|---------------|
| | | 2016 | 2015 |
| NOTER | | | |
| 16 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | | |
| Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker | | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | | 16.787 | 16.593 |
| I alt | | 16.787 | 16.593 |
| | | | |
| 17 Obligationer i alt til dagsværdi | | | |
| Realkreditobligationer | | 69.929 | 68.971 |
| Statsobligationer | | 1.326 | 2.068 |
| Øvrige obligationer | | 12.848 | 10.443 |
| I alt | | 84.103 | 81.482 |
| | | | |
| Heraf indregnet til amortiseret kostpris | | 5.351 | 5.296 |
| | | | |
| 18 Obligationer til sikkerhed | | | |
| Jyske Bank har deponeret obligationer hos nationalbanker og clearingscentraler mv. i forbindelse med clearing og afvikling af fonds- og valutaforretninger samt triparty repoforretninger med en samlet kursværdi på | | 29.310 | 4.673 |
| Indgåelse af repoforretninger indebærer, at der stilles obligationer til sikkerhed for det beløb, der lånes. Der henvises til note 41 i koncernregnskabet for yderligere oplysninger. | | | |
| | | | |
| 19 Aktier mv. | | | |
| Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ OMX København A/S | | 1.636 | 1.660 |
| Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børs | | 394 | 370 |
| Unoterede aktier optaget til dagsværdi | | 1.897 | 1.735 |
| I alt | | 3.927 | 3.765 |

| Note | Jyske Bank | |
|----------|------------|------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |

NOTER

| | | | |
|----|---|---------------|---------------|
| 20 | Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| | Samlet kostpris primo | 305 | 543 |
| | Tilgang | 2 | 6 |
| | Afgang | 0 | 244 |
| | Samlet kostpris ultimo | 307 | 305 |
| | Op- og nedskrivninger primo | 21 | 201 |
| | Årets op- og nedskrivninger | 5 | 5 |
| | Tilbageført op- og nedskrivninger | 0 | 185 |
| | Op- og nedskrivninger ultimo | 26 | 21 |
| | Indregnet værdi ultimo | 333 | 326 |
| | Heraf kreditinstitutter | 0 | 0 |
| 21 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| | Samlet kostpris primo | 12.939 | 12.790 |
| | Valutakursregulering | -127 | 149 |
| | Afgang | 397 | 0 |
| | Samlet kostpris ultimo | 12.415 | 12.939 |
| | Op- og nedskrivninger primo | 1.486 | 818 |
| | Valutakursregulering | 15 | -32 |
| | Resultat | 1.372 | 941 |
| | Udbytte | 606 | 287 |
| | Andre kapitalbevægelser | 51 | 46 |
| | Op- og nedskrivninger ultimo | 2.318 | 1.486 |
| | Indregnet værdi ultimo | 14.733 | 14.425 |
| | Heraf kreditinstitutter | 13.340 | 13.057 |

| Note: | | Jyske Bank | |
|--------------|--|--------------|--------------|
| Mio. kr. | | 2016 | 2015 |
| NOTER | | | |
| 22 | Immaterielle aktiver | | |
| | Samlet kostpris primo | 228 | 228 |
| | Samlet kostpris ultimo | 228 | 228 |
| | Af- og nedskrivninger primo | 180 | 170 |
| | Årets afskrivninger | 8 | 10 |
| | Af- og nedskrivninger ultimo | 188 | 180 |
| | Indregnet værdi ultimo | 40 | 48 |
| 23 | Domicilejendomme | | |
| | Omvurderet værdi primo | 2.109 | 2.006 |
| | Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 53 | 73 |
| | Afgang i årets løb | 75 | 10 |
| | Afskrivninger | 10 | 9 |
| | Positive værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst | 48 | 75 |
| | Negative værdiændringer, som i løbet af året er indregnet i anden totalindkomst | 4 | 3 |
| | Positive værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen | 3 | 2 |
| | Negative værdiændringer, som i årets løb er indregnet i resultatopgørelsen | 2 | 25 |
| | Omvurderet værdi ultimo | 2.122 | 2.109 |
| | Kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger | 1.630 | 1.634 |
| | Til sikkerhed for realkreditinstitutter er der stillet sikkerhed i grunde og ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på | 1.871 | 1.889 |
| | Anvendt afkastkrav | 2,25%-10% | 2,25%-10% |
| | Anvendt vægtet gennemsnitligt afkastkrav | 5,92% | 6,31% |
| 24 | Øvrige materielle aktiver | | |
| | Samlet kostpris primo | 779 | 736 |
| | Tilgang | 114 | 47 |
| | Afgang | 1 | 4 |
| | Samlet kostpris ultimo | 892 | 779 |
| | Af- og nedskrivninger primo | 695 | 657 |
| | Årets afskrivninger | 55 | 42 |
| | Tilbageførte af- og nedskrivninger | 1 | 4 |
| | Af- og nedskrivninger ultimo | 749 | 695 |
| | Indregnet værdi ultimo | 143 | 84 |

| | | |
|----------|------------|------|
| Note: | Jyske Bank | |
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |

NOTER

| | | | |
|----|---|---------------|---------------|
| 25 | Andre aktiver | | |
| | Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter | 41.455 | 33.911 |
| | Tilgodehavende renter og provision | 547 | 630 |
| | Øvrige aktiver | 410 | 1.163 |
| | I alt | 42.412 | 35.704 |

Netting

| | | | |
|--|---|---------------|---------------|
| | Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto | 48.198 | 38.886 |
| | Netting af positiv og negativ dagsværdi | 6.743 | 4.975 |
| | I alt | 41.455 | 33.911 |

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

| | | | |
|----|--|---------------|---------------|
| 26 | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | | |
| | Gæld til centralbanker | 65 | 19 |
| | Gæld til kreditinstitutter | 35.550 | 52.774 |
| | I alt | 35.615 | 52.793 |

| | | | |
|----|-----------------------|----------------|----------------|
| 27 | Indlån | | |
| | På anfordring | 94.462 | 85.329 |
| | Med opsigelsesvarsel | 3.617 | 4.504 |
| | Tidsindsud | 39.910 | 38.213 |
| | Særlige indlånsformer | 7.284 | 7.238 |
| | I alt | 145.273 | 135.284 |

| | | | |
|----|---|---------------|---------------|
| 28 | Andre passiver | | |
| | Modpost til negative obligationsbeholdninger ifm. repo-/reverseforretninger | 3.966 | 3.478 |
| | Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter | 40.487 | 33.251 |
| | Øvrige passiver | 5.180 | 5.935 |
| | I alt | 49.633 | 42.664 |

Netting

| | | | |
|--|---|---------------|---------------|
| | Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv., brutto | 47.230 | 38.226 |
| | Netting af positiv og negativ dagsværdi | 6.743 | 4.975 |
| | I alt | 40.487 | 33.251 |

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

| Note | Jyske Bank | |
|----------|------------|------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |

NOTER

29 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

| | | |
|--|------------|------------|
| Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger | 488 | 468 |
| Hensættelser til langsigtede personaleydelse | 40 | 38 |
| Indregnet i balancen ultimo | 528 | 506 |

Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger

| | | |
|---|------------|------------|
| Nutidsværdi af pensionsforpligtelser | 594 | 575 |
| Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver | 106 | 107 |
| Nettoforpligtelse indregnet i balancen | 488 | 468 |

Forskydning i hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger

| | | |
|---|------------|------------|
| Hensættelser primo | 575 | 546 |
| Omkostninger for det aktuelle regnskabsår | 9 | 16 |
| Beregnete renteudgifter | 13 | 15 |
| Aktuarmæssige tab/gevinster | 20 | 23 |
| Udbetalte pensioner | -23 | -25 |
| Hensættelser ultimo | 594 | 575 |

Udvikling i dagsværdi af pensionsordningernes aktiver

| | | |
|---|------------|------------|
| Aktiver primo | 107 | 111 |
| Kalkuleret rente af aktiver | 2 | 3 |
| Afkast ekskl. kalkuleret rente af aktiver | 1 | -2 |
| Indbetalt mv. | 1 | 0 |
| Udbetalte pensioner | -5 | -5 |
| Aktiver ultimo | 106 | 107 |

Pensionsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen

| | | |
|--|------------|------------|
| Omkostninger for det aktuelle regnskabsår | 9 | 16 |
| Kalkulerede renter vedrørende forpligtelser | 13 | 15 |
| Kalkuleret rente af aktiver | -2 | -3 |
| Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger | 20 | 28 |
| Indregnet i alt for bidragsbaserede ordninger | 201 | 198 |
| Resultatført i alt | 221 | 226 |

Omkostningen er indregnet under udgifter til personale og administration.

Pensionsaktiver sammensætter sig således

| | | |
|------------------------------|------------|------------|
| Aktier | 15 | 15 |
| Obligationer | 46 | 46 |
| Likvider | 45 | 46 |
| Pensionsaktiver i alt | 106 | 107 |

I pensionsaktiver indgår 45.000 stk. aktier i Jyske Bank (2015: 50.000 stk.)

Måling af alle pensionsaktiver er baseret på noterede kurser på et aktivt marked.

For yderligere oplysninger henvises til note 38 i koncernregnskabet.

| | | | |
|----------|--|------------|------|
| Note | | Jyske Bank | |
| Mio. kr. | | 2016 | 2015 |

NOTER

| | | | |
|--|--|------------|------------|
| 30 Hensættelser til tab på garantier | | | |
| Individuelle hensættelser til tab på garantier | | 359 | 377 |
| Gruppevise hensættelser til tab på garantier | | 70 | 91 |
| I alt | | 429 | 468 |
| 31 Andre hensatte forpligtelser | | | |
| Hensættelser til retssager primo | | 139 | 170 |
| Tilgang | | 38 | 27 |
| Afgang med forbrug | | 23 | 51 |
| Afgang uden forbrug | | 5 | 7 |
| Hensættelser til retssager ultimo | | 149 | 139 |

De hensatte forpligtelser forventes i al væsentlighed afviklet indenfor et år.

32 Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat

| | | | |
|------------------------------|--|-----------|-----------|
| Udskudte skatteaktiver | | 0 | 0 |
| Udskudte skatteforpligtelser | | 31 | 29 |
| Udskudt skat, netto | | 31 | 29 |

| Ændring i udskudt skat 2016 | Primo | Indregnet i årets resultat | Indregnet i anden totalind- komst | Øvrige regulerin- ger | Ultimo |
|---------------------------------------|-----------|----------------------------------|--|-----------------------------|-----------|
| | | | | | |
| Obligationer til amortiseret kostpris | -40 | 11 | 0 | 0 | -29 |
| Immaterielle aktiver | 11 | -2 | 0 | 0 | 9 |
| Materielle aktiver | 226 | 3 | 5 | -4 | 230 |
| Udlån mv. | -26 | -4 | 0 | 0 | -30 |
| Hensættelser til pensioner o.l. | -112 | 0 | -4 | 0 | -116 |
| Skattemæssig underskud | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andet | -30 | -2 | 0 | -1 | -33 |
| I alt | 29 | 6 | 1 | -5 | 31 |

Ændring i udskudt skat 2015

| | | | | | |
|---------------------------------------|-------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| Obligationer til amortiseret kostpris | -63 | 23 | 0 | 0 | -40 |
| Immaterielle aktiver | 13 | -2 | 0 | 0 | 11 |
| Materielle aktiver | 207 | 2 | 17 | 0 | 226 |
| Udlån mv. | -32 | 6 | 0 | 0 | -26 |
| Hensættelser til pensioner o.l. | -104 | -2 | -6 | 0 | -112 |
| Skattemæssig underskud | -195 | 124 | 0 | 71 | 0 |
| Andet | -31 | 4 | 0 | -3 | -30 |
| I alt | -205 | 155 | 11 | 68 | 29 |

| Note | Jyske Bank | |
|----------|------------|------|
| Mio. kr. | 2016 | 2015 |

NOTER

33 Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapital:

| | | |
|---|--------------|-----|
| Var. % Obligationslån SEK 600 mio. 19.05.2026 | 467 | 0 |
| 3,25% Obligationslån SEK 400 mio. 19.05.2026 | 311 | 0 |
| 6,73% Obligationslån EUR 15 mio. 2017-2026 | 112 | 112 |
| Var.% Obligationslån EUR 10 mio. 13.02.2023 | 75 | 75 |
| 5,65% Obligationslån EUR 10 mio. 27.03.2023 | 74 | 75 |
| 5,67% Obligationslån EUR 10 mio. 31.07.2023 | 74 | 74 |
| | 1.113 | 336 |

Hybrid kernekapital:

| | | |
|---|------------|-----|
| Var.% Obligationslån EUR 72,8 mio. Uendelig | 541 | 541 |
| Var.% Obligationslån EUR 60,7 mio. Uendelig | 451 | 452 |
| | 992 | 993 |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Efterstillede kapitalindskud, nominelt | 2.105 | 1.329 |
| Sikring af renterisiko til dagsværdi | 26 | 25 |
| I alt | 2.131 | 1.354 |

| | | |
|---|-------|-------|
| Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget | 2.062 | 1.295 |
|---|-------|-------|

Ovennævnte udstedelser af hybrid kernekapital opfylder ikke betingelserne for hybrid kernekapital i kapitalkravsforordningen, CRR. Udstedelserne indregnes under gældsforpligtelser i henhold til IAS 32.

Ovennævnte udstedelser af hybrid kernekapital har ikke nogen kontraktlig udløbsdato. Udstedelserne kan med Finanstilsynets godkendelse opsiges af Jyske Bank, dog tidligst 10 år efter udstedelsesdatoen. Lånene kan ikke opsiges af kreditor. Endvidere bortfalder renteudbetalinger, såfremt låntager ikke kan opfylde solvensreglerne. Såfremt en sådan situation indtræffer, er der restriktioner på bl.a. dividendeudbetalinger og på tilbagekøb af udstedte aktier. Renten er variabel, men maksimeret til 9% p.a. for lånet på EUR 72,8 mio. og 8% p.a. for lånet på EUR 60,7 mio. Renten beregnes som EUR CMS10 + 0,15% p.a.

NOTER

34 **Eventualforpligtelser**

Generelt

Risikoen på garantier indgår i kreditvurderingen af garantirekvirenten. Ca. 82% af Jyske Banks garantier har kontraktlige restløbetider på under 1 år, ca. 13% har kontraktlige restløbetider på mellem 1 og 5 år og ca. 5% har kontraktlige restløbetider på over 5 år, mod henholdsvis 82%, 12% og 6% i 2015.

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

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

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

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

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

Den lovpligtige deltagelse i indskydergarantiordningen medfører, at sektoren har betalt et årligt bidrag på 2,5% af de dækkede nettoindlån, indtil Pengeinstitutafdelingens formue overstiger 1% af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restrukturiseringsafdelingen, 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. 300 mio. kr. over en 10 årig periode.

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

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------|--------|
| Garantier | | |
| Finansgarantier | 13.163 | 11.203 |
| Tabsgarantier for realkreditlån | 1.906 | 2.140 |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 1.098 | 863 |
| Øvrige eventualforpligtelser | 2.034 | 1.759 |
| I alt | 18.201 | 15.965 |
| Andre eventualforpligtelser | | |
| Uigenkaldelige kredittilsagn | 3.295 | 2.125 |
| Øvrige | 45 | 48 |
| I alt | 3.340 | 2.173 |

35

| Note | Mio. kr. | 2016 | Jyske Bank 2015 |
|------|----------|------|--------------------|
|------|----------|------|--------------------|

NOTER

36 Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med tilknyttede og associerede virksomheder

| | | |
|--|------------|-----------|
| Garantistillelse | 2.091 | 2.160 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 943 | 129 |
| Udlån | 15.087 | 13.231 |
| Obligationer | 14.771 | 17.180 |
| Gæld til kreditinstitutter | 13.036 | 10.656 |
| Indlån | 312 | 342 |
| Andre passiver | 153 | 150 |
| Derivater | 473 | 29 |
| Renteindtægter | 124 | 334 |
| Renteudgifter | 53 | 56 |
| Gebyrindtægter | 224 | 135 |
| Gebyrudgifter | 32 | 18 |
| Andre driftsindtægter | 108 | 107 |
| Udgifter til personale og administration | 551 | 537 |

Transaktioner med joint ventures

| | | |
|--|-----|-----|
| Indlån | 32 | 56 |
| Renteindtægter | 0 | 11 |
| Andre driftsindtægter | 17 | 18 |
| Udgifter til personale og administration | 122 | 137 |

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

Som nærtstående parter anses ligeledes Jyske Banks direktion og bestyrelse, samt nærtstående parter til disse.

Jyske Bank er bankforbindelse for en række nærtstående parter, og Jyske Bank indgår i et fælles funding samarbejde med BRFKredit a/s. 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 provisions-satser.

Jyske Bank A/S Pensionstilskuds-fond 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 38 i koncemregnskabet. Ændring i pensionsforpligtelsen kan derfor ikke meningsfuldt tillægges den årlige aflønning.

Direktionen er ikke tildelt nogle former for incitamentsprogrammer. Ingen medlemmer af direktionen eller bestyrelsen modtager særskilt honorar som medlem af bestyrelsen i tilknyttede eller associerede virksomheder. Direktionens medlemmer og Jyske Bank har et gensidigt opsigelsesvarsel på 6 mdr. For Sven A. Blomberg dog 12 mdr. respektive 24 mdr. Ved opsigelse på bankens foranledning ydes derudover en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 2 års løn. Sven A. Blomberg modtager ved ansættelsens ophør en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 1 års løn.

For transaktioner med ledelsen henvises til note 67 i koncemregnskabet.

Note

Mio. kr.

Jyske Bank

2016

2015

NOTER

37 **Regnskabsmæssig sikring**

Udstedte obligationer

| | | |
|-----------------------------|-------|-------|
| Amortiseret / Nominel værdi | 7.083 | 3.373 |
| Regnskabsmæssig værdi | 7.311 | 3.604 |

Efterstillede kapitalindskud

| | | |
|---------------------------|-----|-----|
| Amortiseret/Nominel værdi | 460 | 149 |
| Regnskabsmæssig værdi | 486 | 174 |

Risikoafdækkende finansielle instrumenter - swaps

| | | |
|-----------------------|-------|-------|
| Nominel værdi | 7.543 | 3.523 |
| Regnskabsmæssig værdi | 284 | 299 |

| | | |
|---|-----|-----|
| Årets gevinst/tab på sikringsinstrumenter | -15 | -40 |
| Årets gevinst/tab på de sikrede poster | 2 | 36 |

Renterisiko

Jyske Bank anvender reglerne for regnskabsmæssig sikring af dagsværdier. De anvendte sikringsinstrumenter består typisk af renteswaps, der anvendes til at sikre mod ændringer i renteniveauet. Det er alene renten, der sikres, og dermed ikke kreditmarginale eller lignende. Ovenstående regnskabsposter er omfattet af sikringen.

Valutarisiko af investering i dattervirksomheder

Jyske Bank sikrer valutakursrisikoen på nettoinvesteringen i udenlandske dattervirksomheder. Risikoen afdækkes med valutaterminskontrakter. I 2016 udgør valutakursregulering af kontrakterne 109 mio. kr. (2015: -117 mio. kr.), som er indregnet i anden totalindkomst. Ultimo 2016 udgør dagsværdien af de anvendte valutaterminskontrakter 0 mio. kr. (2015: 33 mio. kr.).

Note:

Mio. kr.

NOTER

38 **Note vedrørende afledte finansielle instrumenter**

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

| Afledte finansielle instrumenter | 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 |
| 2016 | | | | | | | | |
| Valutakontrakter | -285 | 2.973 | -849 | -21 | 17.788 | 15.970 | 1.818 | 1.072.295 |
| Rentekontrakter | -293 | -50 | -291 | -245 | 30.165 | 31.044 | -879 | 1.383.196 |
| Aktiekontrakter | 0 | 0 | 0 | 0 | 51 | 51 | 0 | 5.573 |
| Råvarekontrakter | 3 | -1 | 1 | 0 | 129 | 126 | 3 | 3.754 |
| I alt | -575 | 2.922 | -1.139 | -266 | 48.133 | 47.191 | 942 | 2.464.818 |
| Uafviklede spotforretninger | | | | | 65 | 39 | 26 | 51.153 |
| CCP netting | | | | | -6.743 | -6.743 | 0 | 0 |
| I alt med CCP netting | | | | | 41.455 | 40.487 | 968 | 2.515.971 |
| 2015 | | | | | | | | |
| Valutakontrakter | -89 | -223 | 1.890 | -11 | 10.761 | 9.194 | 1.567 | 906.142 |
| Rentekontrakter | -106 | -18 | -405 | -388 | 27.780 | 28.697 | -917 | 1.182.539 |
| Aktiekontrakter | -8 | 0 | 0 | 0 | 18 | 26 | -8 | 3.863 |
| Råvarekontrakter | 8 | 5 | 2 | 0 | 297 | 282 | 15 | 5.334 |
| I alt | -195 | -236 | 1.487 | -399 | 38.856 | 38.199 | 657 | 2.097.878 |
| Uafviklede spotforretninger | | | | | 30 | 27 | 3 | 39.087 |
| CCP netting | | | | | -4.975 | -4.975 | 0 | 0 |
| I alt med CCP netting | | | | | 33.911 | 33.251 | 660 | 2.136.965 |