



Delårsrapport 1.-3. kvartal 2023

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

- 3 Hovedtal
- 4 Sammendrag
- 6 Regnskabsberetning
- 9 Kreditkvalitet
- 10 Kapitalforhold
- 14 Funding og obligationsudstedelser
- 16 Bæredygtighed
- 18 Øvrig information

Perioderegnskab

- 19 Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst
- 20 Balance
- 21 Egenkapitalopgørelse
- 21 Kapitalopgørelse
- 22 Noter

Påtegninger

- 32 Ledespåtegning

Jyske Realkredit A/S
Klampenborgvej 205
DK-2800 Kgs. Lyngby
Telefon: 89 89 77 77
CVR-nr.: 13409838
E-mail: investors@jyskerealkredit.dk
Hjemmeside: www.jyskerealkredit.dk

Hovedtal

Basisresultat og periodens resultat, mio. kr.

	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022	Indeks 23/22	3. kv. 2023	2. kv. 2023	1. kv. 2023	4. kv. 2022	3. kv. 2022	Året 2022
Bidragsindtægter mv.	1.869	1.756	106	617	624	628	600	581	2.356
Øvrige netto renteindtægter	546	51	1.071	240	166	140	108	33	160
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	-423	-463	91	-158	-115	-150	-190	-194	-653
Kursreguleringer mv. (- er en udgift)	227	-86	-	76	64	87	88	-10	2
Øvrige indtægter	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Basisindtægter	2.219	1.259	176	775	739	704	606	410	1.865
Basisomkostninger	332	295	113	110	116	106	98	96	394
Basisresultat før nedskrivninger	1.887	963	196	665	624	598	508	314	1.471
Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	-23	-105	22	14	9	-46	-167	-12	-272
Basisresultat/resultat før skat	1.910	1.069	179	651	614	645	675	326	1.743
Skat	481	235	205	164	154	163	148	72	383
Periodens resultat	1.429	834	171	487	460	482	527	254	1.361

Balance i sammendrag, ultimo, mio. kr.

Realkreditudlån, nominel værdi	370.315	342.625	108	370.315	369.402	367.293	365.595	342.625	365.595
Realkreditudlån, dagsværdi	337.614	304.537	111	337.614	337.960	338.214	333.728	304.537	333.728
Obligationer og aktier	19.726	13.720	144	19.726	16.896	15.322	12.728	13.720	12.728
Aktiver i alt	369.195	332.720	111	369.195	366.756	367.725	359.621	332.720	359.621
Udstedte obligationer, dagsværdi	338.315	304.458	111	338.315	337.068	338.018	329.529	304.458	329.529
Egenkapital	23.587	21.631	109	23.587	23.100	22.640	22.159	21.631	22.159

Nøgletal

Resultat før skat p.a. i pct. af gns. egenkapital	11,1	6,7	-	11,2	10,7	11,5	12,3	6,1	8,1
Periodens resultat p.a. i pct. af gns. egenkapital	8,3	5,2	-	8,3	8,0	8,6	9,6	4,7	6,3
Omkostninger i pct. af indtægter	14,9	23,4	-	14,2	15,7	15,1	16,2	23,4	21,1
Kapitalprocent	28,7	29,6	-	28,7	29,1	28,4	28,3	29,6	28,3
Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %)	28,7	29,6	-	28,7	29,1	28,4	28,3	29,6	28,3
Individuelt solvensbehov (%)	9,6	9,7	-	9,6	9,7	9,7	9,7	9,7	9,7
Kapitalgrundlag (mio. kr.)	23.478	21.588	-	23.478	23.058	22.578	22.096	21.588	22.096
Vægtet risikoeksponering (mio. kr.)	81.719	72.859	-	81.719	79.183	79.637	78.193	72.859	78.193
Antal heltidsmedarbejdere ultimo perioden	26	25	-	26	26	24	25	25	25
Antal splitansatte medarbejdere ultimo perioden ¹	712	576	-	712	684	661	594	576	594
Antal splitansatte omregnet til fuldtidsækvivalente (FTE)	246	221	-	246	251	248	239	221	239

¹ Splitansatte indgår i antal ansatte i delårsrapporten for Jyske Bank A/S og bliver aflønnet via Jyske Bank A/S. I Jyske Realkredit A/S fordeles udgiften til splitansatte via en serviceaftale med Jyske Bank A/S og indgår under posten 'Basisomkostninger'.

Sammendrag

- Resultat før skat udgør 1.910 mio. kr. (1.- 3. kvartal 2022: 1.069 mio. kr.) og forrenter den gennemsnitlige egenkapital p.a. med 11,1 pct. (1.-3. kvartal 2022: 6,7 pct.).
- Periodens resultat udgør 1.429 mio. kr. (1.- 3. kvartal 2022: 834 mio. kr.) og forrenter den gennemsnitlige egenkapital p.a. med 8,3 pct. (2022: 5,2 pct.).
- Basisomkostninger for perioden udgør 332 mio. kr. (1.- 3. kvartal 2022: 295 mio. kr.).
- Nedskrivninger påvirker basisresultatet med en indtægt på 23 mio. kr. (1.- 3. kvartal 2022: en indtægt på 105 mio. kr.).
- Porteføljen til nominel værdi udgør 370 mia. kr. (ultimo 2022: 366 mia. kr.) og til dagsværdi 338 mia. kr. (ultimo 2022: 334 mia. kr.).
- Kapital- og kernekapitalprocenten udgør 28,7 pr. 30. september 2023 (ultimo 2022: 28,3).

Ledelsen udtaler

I forbindelse med offentliggørelse af delårsrapporten for 1.- 3. kvartal 2023 udtaler administrerende direktør Carsten Tirsbæk Madsen:

'Jyske Realkredit offentliggør i dag et resultat på 1.429 mio. kr. for 1.- 3. kvartal 2023 mod et resultat på 834 mio. kr. i samme periode sidste år. Det forbedrede resultat skyldes et højere afkast af Jyske Realkredits fondsbeholdninger som følge af det stigende renteniveau samt tilgangen af udlån overtaget fra Handelsbanken i december 2022. Jyske Realkredits kapitalgrundlag er forsat på et højt niveau, og kreditkvaliteten er god.'

Periodens resultat

Periodens resultat på 1.429 mio. kr. svarer til en forrentning af egenkapitalen på 8,3 pct. p.a. Periodens nedskrivninger udgør en indtægt på 23 mio. kr. mod en indtægt på 105 mio. kr. i 1.- 3. kvartal 2022. I de første ni måneder af 2023 er der netto tilbageført nedskrivninger mv. som følge af kundernes forbedrede bonitet. De ledelsesmæssige skøn udgør 575 mio. kr., hvilket er på niveau med ultimo 2022. De ledelsesmæssige skøn er relateret til usikkerheden i dansk økonomi som følge af betydelige rentestigninger, som både peger mod lavere omsætning på ejendomsmarkedet og lavere ejendomspriser.

Bidragsindtægterne mv. udgør 1.869 mio. kr., hvilket er 113 mio. kr. højere i forhold til samme periode sidste år. Bidragsindtægterne er positivt påvirket af tilgangen af udlån, der er overtaget fra Handelsbanken ultimo 2022 samt et generelt stigende udlån, men er negativt påvirket af let faldende gennemsnitlige bidragsatser.

Basisomkostningerne, som udgør 332 mio. kr., er 37 mio. kr. højere i forhold til samme periode af 2022, hvilket blandt andet skyldes øgede omkostninger til medarbejdere overtaget fra Handelsbanken.

Den nominelle udlånsportefølje er steget med 4,7 mia. kr. i 1.- 3. kvartal 2023 og udgør nu 370,3 mia. kr.

Udlån overtaget fra Svenska Handelsbankens aktiviteter i Danmark

Den 1. december 2022 overtog Jyske Realkredit udlån for 24,3 mia. kr. i forbindelse med Jyske Bank-koncernens overtagelse af Svenska Handelsbankens aktiviteter i Danmark. Integrationen af disse udlån i Jyske Realkredits systemer foregår planmæssigt og forventes at være fuldt gennemført i 4. kvartal 2023.

Rating

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

Bæredygtighed

Jyske Realkredit har fortsat fokus på at forbedre transparensen på bæredygtighedsrapportering. Herudover arbejder Jyske Realkredit løbende på at imødekomme låntageres ønsker om grønne finansieringsløsninger, blandt andet ved finansiering af lån gennem udstedelse af grønne obligationer. I koncernen har der været fokus på en tæt dialog med kunder omkring bæredygtighed og grøn finansiering. Dette øgede fokus har betydet, at Jyske Realkredit i september modtog prisen for udstedelse af flest grønne danske realkreditobligationer i 2023 fra Euronext Securities Copenhagen.

Forventninger

Jyske Realkredit forventer et resultat for 2023 i intervallet 1,7 - 1,9 mia. kr. Dette er en opjustering af den seneste udmeldte forventning på et resultat i intervallet 1,6 – 1,8 mia. kr. Det forventede resultat vil dog blive påvirket af udviklingen i renteniveauet og udviklingen i tab og nedskrivninger.

Regnskabsberetning

Periodens resultat

Jyske Realkredit har opnået et resultat før skat på 1.910 mio. kr. i 1.- 3. kvartal 2023 mod 1.069 mio. kr. i tilsvarende periode sidste år. Den primære årsag til det forbedrede resultat er forøgede renteindtægter fra Jyske Realkredits fondsbeholdninger som følge af det stigende renteniveau samt stigende nettorenteindtægter fra udlån overtaget fra Handelsbanken. Herudover har der også været positive kursreguleringer af Jyske Realkredits fondsbeholdninger i 1.- 3. kvartal 2023.

Beregnet skat udgør 481 mio. kr. (2022: 235 mio. kr.), og periodens resultat udgør herefter 1.429 mio. kr. (2022: 834 mio. kr.) svarende til en forrentning af den gennemsnitlige egenkapital på 8,3 pct. p.a. (2022: 5,2 pct. p.a.).

Basisresultat og periodens resultat, mio. kr.

	1.-3. kvrt. 2023	1.-3. kvrt. 2022	Indeks 23/22	3. kvrt. 2023	2. kvrt. 2023	1. kvrt. 2023	4. kvrt. 2022	3. kvrt. 2022	Året 2022
Bidragsindtægter mv.	1.869	1.756	106	617	624	628	600	581	2.356
Øvrige netto renteindtægter	546	51	1.071	240	166	140	108	33	160
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	-423	-463	91	-158	-115	-150	-190	-194	-653
Kursreguleringer mv. (- er en udgift)	227	-86	-	76	64	87	88	-10	2
Øvrige indtægter	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Basisindtægter	2.219	1.259	176	775	739	704	606	410	1.865
Basisomkostninger	332	295	113	110	116	106	98	96	394
Basisresultat før nedskrivninger	1.887	963	196	665	624	598	508	314	1.471
Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	-23	-105	22	14	9	-46	-167	-12	-272
Basisresultat/Resultat før skat	1.910	1.069	179	651	614	645	675	326	1.743
Skat	481	235	205	164	154	163	148	72	383
Periodens resultat	1.429	834	171	487	460	482	527	254	1.361

Basisindtægter

Basisindtægter, som primært består af bidragsindtægter mv., kurtage- og gebyrindtægter fra realkreditvirksomheden samt afkast af Jyske Realkredits fondsbeholdninger, udgør 2.219 mio. kr. mod 1.259 mio. kr. for samme periode året før.

Bidragsindtægter mv. udgør 1.869 mio. kr., hvilket er en stigning på 113 mio. kr. i forhold til samme periode af 2022. En væsentlig del af stigningen vedrører tilgangen af udlån i december 2022 i forbindelse med Jyske Bank koncernens overtagelse af Handelsbankens danske aktiviteter samt et generelt stigende udlån i Jyske Realkredit i øvrigt. Bidragsindtægterne er dog også negativt påvirket af let faldende gennemsnitlige bidragssatser.

Øvrige netto renteindtægter består af renter af fondsbeholdningen samt diverse renteindtægter og udgør en indtægt på 546 mio. kr. mod 51 mio. kr. i samme periode året før. Stigningen skyldes hovedsageligt et højere renteafkast af Jyske Realkredits fondsbeholdninger som følge af det stigende renteniveau.

Netto gebyr- og provisionsindtægter mv. udgør en udgift på 423 mio. kr. mod en udgift på 463 mio. kr. i 1.- 3. kvartal 2022. Der har i 1.- 3. kvartal 2023 været lavere gebyrindtægter fra udlånsaktiviteten, men tilsvarende har der været et lavere formidlingsvederlag til Jyske Bank, hvorfor nettoudgiften er lidt lavere i 2023.

Kursreguleringer mv. udgør en indtægt på 227 mio. kr. mod en udgift på 86 mio. kr. i samme periode sidste år og vedrører Jyske Realkredits fondsbeholdninger. Fondsbeholdningerne er i stort omfang placeret i obligationer med kort løbetid, som er købt under kurs pari og beholdes til udløb, hvilket er en medvirkende årsag til de positive kursreguleringer i 1.- 3. kvartal 2023.

Basisomkostninger

Basisomkostninger udgør 332 mio. kr. mod 295 mio. kr. i samme periode året før. Stigningen skyldes blandt andet øgede omkostninger til medarbejdere overtaget fra Handelsbanken samt forhøjet bidrag til Afviklingsformuen.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. udgør herefter 1.887 mio. kr. mod 963 mio. kr. i 1.- 3. kvartal 2022.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. udgør en indtægt på 23 mio. kr. mod en indtægt på 105 mio. kr. i samme periode af 2022.

Indtægten i 1.- 3. kvartal 2023 er påvirket af tilbageførsel af nedskrivninger på enkelte erhvervsengagementer. Der er i året tilbageført 10 mio. kr. i de ledelsesmæssige skøn, så disse pr. 30. september 2023 udgør 575 mio. kr. Det ledelsesmæssige skøn afspejler primært usikkerhed om, hvordan stigende renter og inflation samt krigen i Ukraine vil påvirke den danske samfundsøkonomi og dermed det nødvendige nedskrivningsbehov for Jyske Realkredits udlånsportefølje.

Den samlede nedskrivningssaldo udgør herefter 1.439 mio. kr. ultimo september 2023 (ultimo 2022: 1.384 mio. kr.) svarende til 0,4 pct. af det samlede udlån, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2022.

I forhold til det samlede udlån udgør driftsvirkningen af nedskrivningerne -0,01 pct. for 1.- 3. kvartal 2023, mod -0,03 pct. for samme periode af 2022.

Jyske Realkredits beholdning af midlertidigt overtagne aktiver udgør 43 mio. kr. pr. 30. september 2023 mod 41 mio. kr. ultimo 2022.

Jyske Realkredit har ingen eksponeringer efter fradrag, som udgør mere end 10 pct. af kapitalgrundlaget. Koncentrationsrisikoen følges nøje, og alle store eksponeringer overvåges løbende.

3. kvartal 2023 mod 2. kvartal 2023

Bidragsindtægter mv. i 3. kvartal 2023 udgør 617 mio. kr. mod 624 mio. kr. i 2. kvartal 2023. Der har været en tilgang af udlån med nominelt 0,9 mia. kr. i 3. kvartal 2023, men samtidig har der været vigende bidragsmarginaler.

Øvrige netto renteindtægter udgør en indtægt på 240 mio. kr. mod en indtægt på 166 mio. kr. i 2. kvartal 2023. Stigningen skyldes højere renteindtægter fra Jyske Realkredits fondsbeholdninger som følge af det stigende renteniveau.

Netto gebyr- og provisionsindtægter mv. udgør en udgift på 158 mio. kr. mod en udgift på 115 mio. kr. i 2. kvartal 2023. Den højere udgift skyldes højere formidlingshonorar til Jyske Bank i 3. kvartal.

Kursreguleringer, som blandt andet vedrører Jyske Realkredits fondsbeholdninger, udgør en indtægt på 76 mio. kr. mod en indtægt på 64 mio. kr. i foregående kvartal. Stigningen skyldes højere kursreguleringer af Jyske Realkredits fondsbeholdning.

Basisomkostninger udgør 110 mio. kr. mod 116 mio. kr. i 2. kvartal 2023. Faldet skyldes blandt andet at bidraget til Afviklingsformuen blev reguleret i 2. kvartal.

Tab og nedskrivninger udgør en udgift på 14 mio. kr. mod en udgift på 9 mio. kr. i 2. kvartal 2023. Der har i både 2. og 3. kvartal 2023 ikke været store ændringer i nedskrivningerne, og de konstaterede tab har ligget på et lavt niveau.

Resultat før skat for 3. kvartal 2023 udgør herefter 651 mio. kr. mod 614 mio. kr. for 2. kvartal 2023.

Balance

Ultimo september 2023 udgør Jyske Realkredits balance 369,2 mia. kr. (359,6 mia. kr. ultimo 2022).

Udlån til dagsværdi er steget fra 333,7 mia. kr. ultimo 2022 til 337,6 mia. kr. ultimo september 2023 svarende til en stigning på 1,2 pct. Af stigningen skyldes 4,7 mia. kr. stigning i det nominelle udlån, og - 0,8 mia. kr. skyldes værdiregulering som følge af ændrede renteforhold i 2023. Væksten i udlånet vedrører hovedsageligt erhvervsområdet.

Egenkapitalen er påvirket af periodens resultat med 1.429 mio. kr. og udgør herefter 23.587 mio. kr. ultimo september 2023 (22.159 mio. kr. ultimo 2022).

Balance i sammendrag, ultimo, mio. kr.

	30. sept. 2023	30. sept. 2022	Indeks 23/22	30. sept. 2023	30. juni 2023	31. marts 2023	31. dec. 2022	30. sept. 2022
Aktiver/passiver	369.195	332.720	111	369.195	366.756	367.725	359.621	332.720
Realkredit udlån, nominal værdi	370.315	342.625	108	370.315	369.402	367.293	365.595	342.625
Udlån til dagsværdi	337.614	304.537	111	337.614	337.960	338.214	333.728	304.537
Udstedte obligationer, dagsværdi	338.315	304.458	111	338.315	337.068	338.018	329.529	304.458
Egenkapital	23.587	21.631	109	23.587	23.100	22.640	22.159	21.631

Kreditkvalitet

Fordelingen af Jyske Realkredits udlån og nedskrivninger på nedskrivningskategorierne i IFRS 9 kan specificeres således:

Udlån og nedskrivninger fordelt efter IFRS 9 stadier, mia. kr.

	Udlån før nedskrivninger			
	Udlån før nedskrivninger		Nedskrivninger	
	30. sept. 2023	31. dec. 2022	30. sept. 2023	31. dec. 2022
Stadie 1	325,2	322,1	0,2	0,1
Stadie 2	10,0	8,7	0,1	0,1
Stadie 3	3,4	3,9	0,4	0,5
Stadie 4	0,0	0,0	0,0	0,0
Ledelsesmæssigt skøn	-	-	0,6	0,6
I alt	338,6	334,7	1,3	1,3

Andelen af udlån i stadie 1 udgør 96 pct. pr. 30. september 2023, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2022.

Udlån og nedskrivninger fordelt efter intern rating, mia. kr.

	Udlån før nedskrivninger			
	Udlån før nedskrivninger		Nedskrivninger	
	30. sept. 2023	31. dec. 2022	30. sept. 2023	31. dec. 2022
PD 1-2	199,2	198,5	0,4	0,4
PD 3-4	113,8	112,7	0,3	0,2
PD 5-6	14,3	14,1	0,2	0,2
PD 7	1,6	1,9	0,0	0,1
PD 8	1,7	1,2	0,0	0,0
PD 9 (default)	3,8	4,6	0,4	0,5
Øvrige	4,2	1,6	0,0	0,0
I alt	338,6	334,7	1,3	1,3

Fordelingen af udlån på ratingklasser er pr. 30. september 2023 i al overvejende grad uændret fra ultimo 2022.

Restancer

Restanceprocenten efter 90 dage udgjorde 0,09 pct. for terminen i juni 2023 mod 0,07 pct. i samme termin i 2022.

15-dages restancen udgjorde 0,33 pct. efter september-terminen 2023 mod 0,52 pct. efter september-terminen 2022.

Restanceprocenter

	Sept. 2023	Juni 2023	Marts 2023	December 2022	September 2022	Juni 2022
Efter 90 dage	-	0,09	0,07	0,11	0,15	0,07
Efter 15 dage	0,33	0,32	0,34	0,43	0,52	0,43

Til trods for de stigende leveomkostninger i Danmark, er der for tiden meget få kunder, der misligholder betalingerne på deres realkreditlån. Restanceniveauerne observeret i 2023 og i 2022 er blandt nogle af de laveste, der nogensinde er observeret for Jyske Realkredits udlån.

Kapitalforhold

Kapitalstyring

Jyske Realkredits kapitalstyring sker med det formål at sikre og optimere realkreditaktiviteterne ud fra den af bestyrelsen valgte strategi. Jyske Realkredits ønskede risikoprofil tager udgangspunkt i en solvens, der er tilstrækkelig til, at Jyske Realkredit kan fortsætte sin udlånsvirksomhed i en periode med svære forretningsbetingelser. Kapitalen skal sikre, at lovmæssige og interne kapitalkrav kan opfyldes i en sådan situation, og at Jyske Realkredit kan modstå store uventede tab.

Kapitalgrundlag

Jyske Realkredits kapitalgrundlag udgør 23,5 mia. kr. (ultimo 2022: 22,1 mia. kr.) og består udelukkende af egentlig egenkapital, dvs. indbetalt aktiekapital samt overførte overskud. I Jyske Realkredits kapitalgrundlag indgår således ikke fremmedkapital, hvilket er i overensstemmelse med Jyske Realkredits ønske om at have en høj kvalitet i kapitalgrundlaget.

Kapitalkrav

Det regulatoriske kapitalkrav (søjle I) tager udgangspunkt i opgørelsen af risikoeksponeringen for risikotyperne kredit-, markeds- og operationel risiko, hvortil der kan anvendes forskellige opgørelsesmetoder. Jyske Realkredit har for hovedparten af Jyske Realkredits udlånsportefølje godkendelse til at anvende internt udviklede risikomodeller (AIRB) ved opgørelsen af kreditrisikoen, hvorimod standardmetoden anvendes for det resterende udlån. Ved opgørelsen af markedsrisikoen og den operationelle risiko anvendes standardmetoderne for de to risikotyper.

Den samlede risikoeksponering udgør 81,7 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2023 mod 78,2 mia. kr. ultimo 2022. Udviklingen i den samlede risikoeksponering på 3,5 mia. kr. skyldes primært porteføljevækst i 1.-3. kvartal 2023, men også justeringer af PD for enkelte af de store ejendomsselskaber samt den årlige genberegning af REA for operationel risiko.

Kapitalprocenten på 28,7 ultimo 3. kvartal 2023 er steget 0,4 procentpoint i forhold til kapitalprocenten ultimo 2022 og udgør dermed et solidt grundlag i forhold til Jyske Realkredits kapitalmålsætning på 20-22 pct. Niveaue for kapitalprocenten er identisk med niveauet for den egentlige kernekapitalprocent og kernekapitalprocenten.

Kapitalgrundlag, risikoeksponering og solvens

Mio. kr.	30. sept. 2023	31. dec. 2022
Egenkapital	23.587	22.159
Øvrige fradrag	-109	-62
Egentlig kernekapital/kernekapital	23.478	22.096
Kapitalgrundlag	23.478	22.096
Kreditrisiko	78.010	74.563
Operationel risiko	3.709	3.631
Samlet risikoeksponering	81.719	78.193
Egentlig kernekapitalprocent	28,7	28,3
Kernekapitalprocent	28,7	28,3
Kapitalprocent	28,7	28,3

ICAAP og individuelt solvensbehov

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

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag

Opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag (søjle I + søjle II) for Jyske Realkredit sker med udgangspunkt i 8+metoden, hvor der tages afsæt i kapitalkravet på 8 pct. af den samlede risikoeksponering med tillæg for yderligere risici, som vurderes ikke at være dækket af kapitalkravet. Det kan enten være risici, der vurderes ikke at være omfattet af kapitalkravet eller risici, der vurderes at være overnormale i forhold til kapitalkravet for den pågældende risikotype.

Ved vurderingen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag indgår samtlige forhold som nævnt i bilag 1 i bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov. Med udgangspunkt i Jyske Realkredits forretningsmodel og risikoprofil vurderes de enkelte forholds betydning for Jyske Realkredits kapitalforhold. For de

forhold, der er vurderet mest væsentlige, kvantificeres størrelsen af tillægget ud fra blandt andet retningslinjerne i vejledningen om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov.

Jyske Realkredit har ultimo 3. kvartal 2023 kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici, der nødvendiggør et særskilt tillæg til søjle I-kapitalkravet.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag for Jyske Realkredit udgør 7,8 mia. kr. ultimo 3. kvartal 2023 svarende til et individuelt solvensbehov på 9,6 pct., hvilket er marginalt lavere end i forhold til ultimo 2022.

Bufferkrav og kapitaloverdækning

Det kombinerede kapitalbufferkrav består af de lovpligtige buffere i form af kapitalbevaringsbufferen, SIFI-bufferen samt den kontracykliske buffer. De to førstnævnte udgør henholdsvis 2,5 pct. og 1,5 pct. af den samlede risikoeksponering, hvorimod størrelsen af den kontracykliske buffer afhænger af konjunkturerne. Aktuelt udgør den kontracykliske buffer 2,5 pct. af den samlede risikoeksponering. Dertil kommer en systemisk risikobuffer på 2,0 pct. af den samlede risikoeksponering vedrørende det begrænsede udlån på Færøerne.

Jyske Realkredits tilstrækkelige kapitalgrundlag tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav udgør 13,1 mia. kr. svarende til et individuelt solvensbehov inklusiv lovpligtige buffere på 16,1 pct. af den samlede risikoeksponering. Med et kapitalgrundlag på 23,5 mia. kr. har Jyske Realkredit en kapitaloverdækning på 10,4 mia. kr.

Det Systemiske Risikoråd har den 3. oktober 2023 henstillet til Erhvervsministeren, at der indføres en systemisk risikobuffer på 7 pct. af REA for udlån til ejendomsselskaber pr. 30. juni 2024. Ud fra indholdet af den foreliggende henstilling – og de aktuelle solvensberegninger – vil det for Jyske Realkredit betyde, at det kombinerede bufferkrav stiger med 1,83 mia. kr. Erhvervsministeren er forpligtet til inden for en periode på tre måneder at gennemføre henstillingen eller at afgive en redegørelse, hvori det forklares og begrundes, hvorfor henstillingen i givet fald ikke gennemføres.

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag, kombineret kapitalbufferkrav og kapitaloverdækning

Mio. kr./pct. af REA	30. september 2023		31. december 2022	
Kreditrisiko	6.270	7,6	5.965	7,6
Operationel risiko	267	0,4	290	0,4
Kapitalkrav, søjle I	6.537	8,0	6.255	8,0
Kreditrisiko	1.106	1,3	1.001	1,3
Markedsrisiko	148	0,4	290	0,4
Operationel risiko	25	0,0	25	0,0
Kapitalkrav, søjle II	1.279	1,6	1.316	1,7
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	7.816	9,6	7.571	9,7
Kapitalbevaringsbuffer	2.043	2,5	1.955	2,5
SIFI-buffer	1.226	1,5	1.176	1,5
Kontracyklisk buffer, inkl. systemisk risikobuffer for Færøerne	2.042	2,5	1.561	2,0
Kombineret kapitalbufferkrav	5.311	6,5	4.692	6,0
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag, inkl. kombineret kapitalbufferkrav	13.127	16,1	12.263	15,7
Kapitaloverdækning	10.351	12,7	9.834	12,6

Gældsbufferkrav

Realkreditinstitutter er undtaget fra kravet til mængden af nedskrivningsegne passiver (NEP), men skal derimod overholde et gældsbufferkrav, der udgør 2 pct. af det ikke-vægtede udlån. Opfyldelse af gældsbufferkravet kan foruden den ubrugte del af kapitalgrundlaget ske ved udstedelse af seniorgæld. Aktuelt har Jyske Realkredit udstedt seniorgæld for 750 mio. kr. med forfald i september 2024. Ultimo 3. kvartal 2023 udgør gældsbufferkravet 6,8 mia. kr.

Jyske Realkredit er en del af Jyske Bank-koncernen, der på konsolideret niveau er udpeget som systemisk vigtig (SIFI). For Jyske Bank-koncernen skal der fastsættes et krav til størrelsen af koncernens nedskrivningsegne passiver på konsolideret niveau, hvor gældsbufferen fastsættes til et niveau, minimum 2 pct., der sikrer, at det samlede krav til koncernens gældsbuffer, kapitalgrundlag og nedskrivningsegne passiver udgør mindst 8 pct. af koncernens samlede passiver.

Gearingsgrad (Leverage Ratio)

Gearingsgraden defineres som forholdet mellem Jyske Realkredits kernekapital og samlede ikke-vægtede eksponeringer (inkl. ikke-balanceførte poster) og skal udgøre mindst 3 pct. Gearingsgraden, der ikke inddrager risikoen ved eksponeringerne, kan være en væsentlig begrænsning for et institut med en stor andel af udlån med lav risikovægt. Ultimo september 2023 er gearingsgraden for Jyske Realkredit 6,28 pct., hvilket er en mindre stigning fra 6,06 pct. opgjort ultimo 2022.

Gearingsgrad		
Mio. kr./pct.	30. september 2023	31. december 2022
Kernekapital	23.478	22.096
Samlet eksponeringsværdi	374.060	364.662
Gearingsgrad	6,28	6,06

Øvrige krav til kapital

Foruden de regulatoriske kapitalkrav stilles der yderligere krav til størrelsen af Jyske Realkredits kapital i form af krav fra Standard & Poor's til overkollateral (OC-krav) samt kravet til supplerende sikkerhedsstillelse for særligt dækkede obligationer (SDO-krav).

For at opretholde AAA ratingen på samtlige af Jyske Realkredits ratede kapitalcentre (B, E og Institutet i Øvrigt) skal Jyske Realkredit opfylde kravet til overkollateral fra Standard & Poor's. De enkelte kapitalcentre har forskellige krav alt afhængig af porteføljernes sammensætning. Ultimo 3. kvartal 2023 udgør OC-kravet 7,8 mia. kr. mod 8,9 mia. kr. ultimo 2022 og kan opfyldes med likvide aktiver finansieret med såvel gælds- som kapitalinstrumenter.

Udstedelse af særligt dækkede obligationer til finansiering af udlån sker i Jyske Realkredit via kapitalcenter E og S. Udlån baseret på udstedelse af særligt dækkede obligationer skal løbende overvåges for at sikre, at belåningsgrænsen overholdes for hver enkelt ejendom. Såfremt belåningsgrænsen overskrides, f.eks. som følge af et fald i ejendommens værdi, skal Jyske Realkredit stille supplerende sikkerhed. Derudover er der krav om yderligere supplerende sikkerhedsstillelse, som er opgjort til 2 pct. af den udstedte mængde SDO-obligationer. Ultimo 3. kvartal 2023 udgør SDO-kravet 9,8 mia. kr., hvoraf de 2,8 mia. kr. vedrører fald i ejendomsværdier mv. Ultimo 2022 udgjorde SDO-kravet 9,1 mia. kr.

Basel III/IV

EU-Kommissionens forslag til implementering af de sidste elementer af Basel III i kapitalkravsforordningen (CRR) og kapitalkravsdirektivet (CRD IV) forventes at have virkning fra 1. januar 2025. De foreslåede regler, hvis de vedtages i den nuværende form, vil have en betydelig effekt for danske realkreditinstitutters kapitalkrav, særligt som en konsekvens af indførelsen af et output-gulv (single stack approach) og ændringer i risikovægtene for såvel IRB- som standardmetoden. Gulvkravet indebærer, at kreditinstitutter vil være underlagt et kapitalkrav på mindst 72,5 pct. af kapitalkravet beregnet ud fra standardmetoderne, hvilket gradvist vil blive indfaset over en flerårig periode. Lempelser ved opgørelsen af output-gulvet for lån med pant i ejendomme vil kun være midlertidige, hvorefter det skal afklares, hvordan den permanente behandling af lån med pant i ejendomme skal udformes. Kapitalkravene for Jyske Realkredit forventes ud fra det nuværende forslag at stige som følge af overgangen til de nye kapitaldækningsregler.

Herudover har Jyske Realkredit allerede oplevet øgede kapitalkrav som følge af implementeringen af nye EBA guidelines, der trådte i kraft den 1. januar 2022.

Stresstest og krav til kapitalen

Jyske Realkredit foretager en række stresstest af kapitalforhold og overdækninger ud fra forskellige scenarier. Jyske Realkredit udarbejder stresstest efter interne scenarier samt ud fra scenarier fastsat af Finanstilsynet. I disse stresstest analyseres det løbende, hvordan kapitalforholdene udvikler sig under en økonomisk nedgang, der indeholder kraftige prisfald på ejendomsmarkederne. Jyske Realkredits kapital skal under disse kapitalstressopgørelser overholde kapitalkravene og de dertilhørende kapitalbuffer. Derfor skal Jyske Realkredit holde en kapital, der er noget over kapitalkravet plus kapitalbuffer, ellers vil kapitalniveauet ikke være tilstrækkeligt til at kunne modstå de krævede kapitalstresstests. De løbende kapitalstresstests er en central del af Jyske Realkredits kapitalplanlægning og indgår i Jyske Bank-koncernens kapitalplanlægning. De udarbejdede stresstests viser, at kapitalforholdene er robuste.

Liquidity coverage ratio (LCR)

Ved opgørelsen af LCR har Jyske Realkredit tilladelse til at modregne indbyrdes afhængige ind- og udgående betalingsstrømme relateret til realkreditudlån, jf. artikel 26 i LCR-forordningen. Derudover er Jyske Realkredit pålagt et søjle II likviditetskrav.

Det bindende krav for Jyske Realkredits beholdning af likvide aktiver (HQLA - high-quality liquid assets) stammer fra summen af nettooutflowet fra LCR på 2,4 mia. kr. (ultimo 2022: 1,1 mia. kr.) samt søjle II likviditetskravet på 5,0 mia. kr. (ultimo 2022: 1,0 mia. kr.) svarende til et samlet krav på 7,4 mia. kr. ultimo september 2023 (ultimo 2022: 2,1 mia. kr.), der skal opfyldes med HQLA. HQLA udgør 17,7 mia. kr. (ultimo 2022: 18,2 mia. kr.), svarende til en overdækning på 10,3 mia. kr. LCR-brøken, hvor søjle II kravet ikke indgår i beregningen, er ultimo september 2023 opgjort til 737 pct. (ultimo 2022: 1.665 pct). LCR-brøken skal ifølge reglerne udgøre mindst 100 pct.

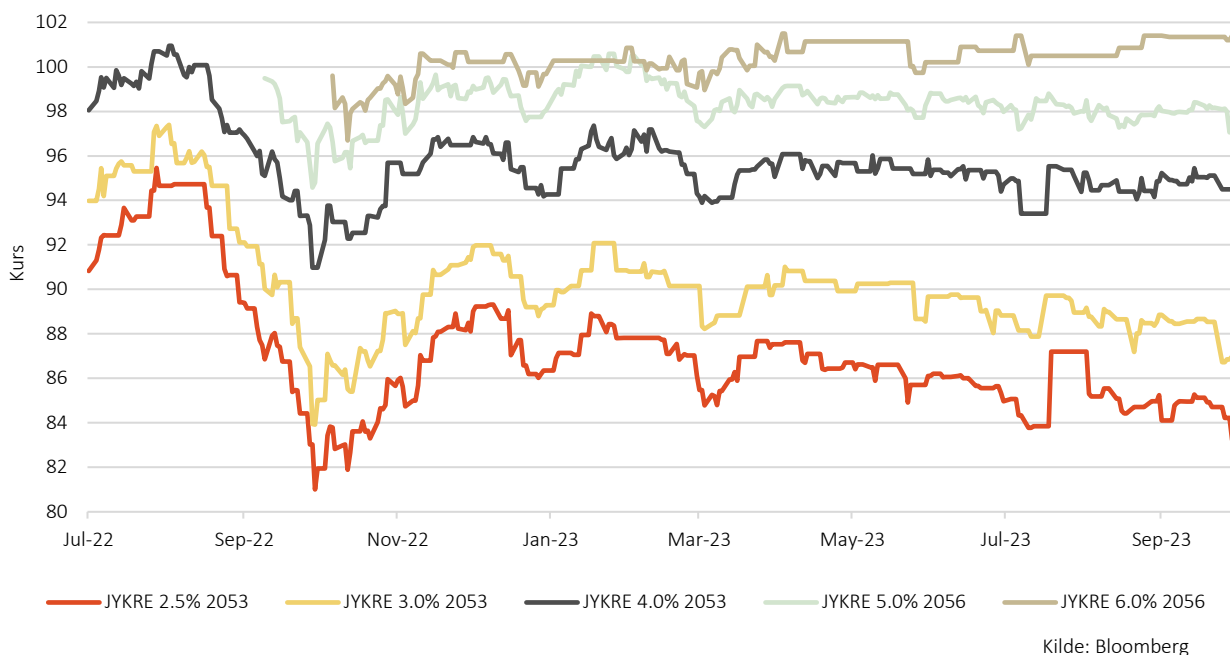
Net stable funding ratio (NSFR)

NSFR skal sikre, at kreditinstitutternes fundingprofil er tilstrækkelig langsigtet og stabil sammenholdt med udlånet på aktivsiden. Den opgøres med en tidshorisont på ét år. Parallelt til LCR-opgørelsen kan indbyrdes afhængige aktiver og passiver undtages fra NSFR-beregningen. NSFR-brøken udgør 313 pct. ultimo september 2023 (ultimo 2022: 230 pct.) og skal ifølge reguleringen udgøre mindst 100 pct.

Funding og obligationsudstedelser

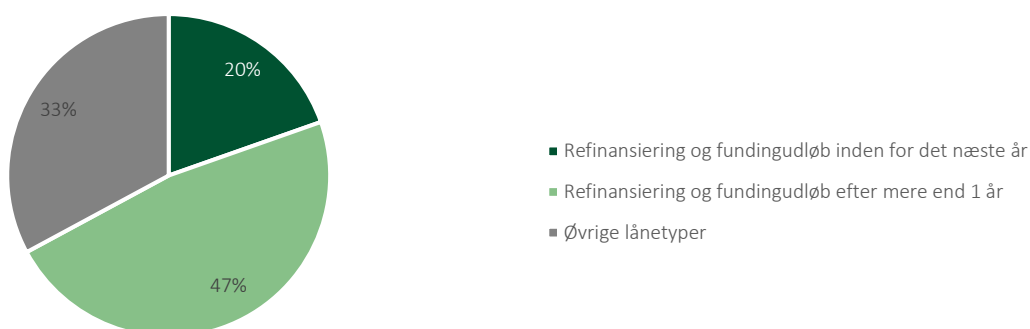
Kurserne på Jyske Realkredits obligationer var i 3. kvartal 2023 forholdsvis stabile i forhold til de store udsving, der har været det seneste år. Den åbne 30-årige konverterbare obligation med afdrag tættest på kurs 100 har i hele 3. kvartal 2023 ligget med en kupon på 5 pct. Over det seneste år er den åbne 30-årige konverterbare obligation med afdrag gået fra en obligation med en kupon på 3 pct. til en obligation med en kupon på 5 pct. ultimo september 2023.

Kurser på udvalgte 30-årige konverterbare obligationer fra Jyske Realkredit



Jyske Realkredit vil i resten af 2023 fortsætte bestræbelserne på at nedbringe refinansieringsrisikoen. Dette sker under hensyntagen til, at de enkelte serier skal være af en sådan størrelse, at de opfylder LCR-kravene (Liquidity Coverage Ratio) i forhold til likviditetsbufferen hos investorerne.

Jyske Realkredits udlånsportefølje fordelt på refinansieringstidspunkt pr. 30. september 2023



Med de stigende renter på især de 30-årige konverterbare obligationer over de seneste to år har flere låntagere valgt at foretage en låneomlægning, hvorved de reducerer restgælden på deres lån, idet de kan indfri deres fastforrentede eksisterende lån til under kurs 100 og optage et nyt lån. Der er en tendens til, at de kunder, der foretager låneomlægning, i højere grad end tidligere vælger at optage et nyt lån med variabel rente. Derved er andelen af private låntagere med 30-årige fastforrentede lån faldet, mens andelen af kunder med korte rentetilpasningslån er steget.

Oplysningerne i henhold til CRR artikel 129 stk. 7 vedrørende Særligt Dækkede Obligationer (blandt andet oplysninger om værdien af sikkerhedspuljen og udstedte SDO, geografisk fordeling og typen af dækkede aktiver, forfaldsstruktur og lån der har været i restance over 90 dage) offentliggøres kvartalsvis samtidig med delårs- og årsrapporter i en ECBC-label template. Der henvises til jyskerealkredit.dk.

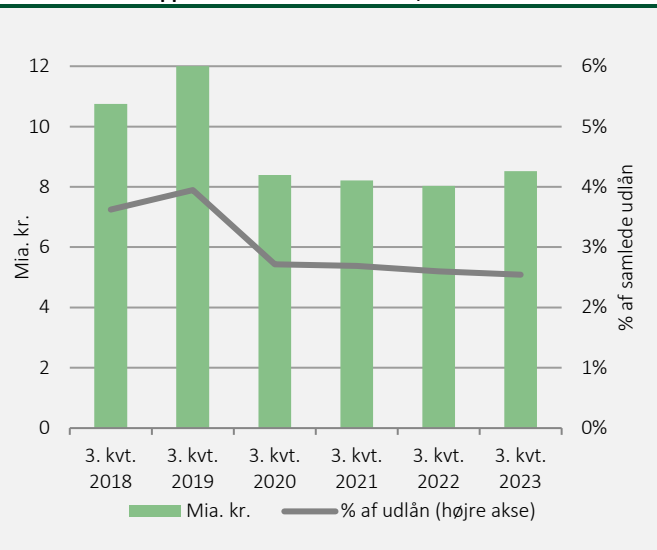
Rating

Jyske Banks og Jyske Realkredits fælles udsteder rating fra Standard and Poor's (S&P) er A+ (stable outlook). Jyske Realkredits obligationer udstedt fra henholdsvis Kapitalcenter E, Kapitalcenter B samt Instituttet i Øvrigt er tildelt en rating på AAA (stable).

Rating

Pr. 30. september 2023	Karakter	Tildelt/ ændret
Særligt dækkede obligationer		
- udstedt fra Kapitalcenter E	AAA	17/10 2011
Realkreditobligationer		
- udstedt fra Kapitalcenter B	AAA	17/10 2011
- udstedt fra Instituttet i øvrigt	AAA	27/12 2013
Udstederrating (long term rating)	A+	21/07 2023
Udstederrating (short term rating)	A-1	23/10 2019

AAA-krav til supplerende sikkerhedsstilling, Standard & Poor's



Standard & Poor's gennemsnitlige procentvise krav til supplerende sikkerhedsstilling for at bibeholde karakteren AAA på realkreditobligationer udstedt fra Jyske Realkredit er lavere i 3. kvartal af 2023 sammenholdt med sidste år. Faldet skyldes en generel forbedring af kreditkvaliteten af de eksisterende lån samt overtagelse af lån fra Svenske Handelsbanken, der også har en god kreditkvalitet. Niveauet er nu det laveste siden Standard & Poor's begyndte at rate Jyske Realkredits obligationer i 2011. Den lille stigning i det nominelle krav skyldes en stigning i de samlede udlån, blandt andet som følge af overtagelsen af lån fra Svenske Handelsbank.

Tilsynsdiamanten for realkreditinstitutter

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivelse af grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Opgørelse af Tilsynsdiamantens grænseværdier for Jyske Realkredit er præsenteret nedenfor.

Tilsynsdiamanten – pejlemærker, pct.

	30. september 2023	31. december 2022
Koncentrationsrisiko <100 %	45,3	47,8
Udlånsvækst <15 % om året i segment:		
- Ejerboliger og fritidshuse	12,1	9,3
- Boligudlejningsejendomme	4,8	6,5
- Andet erhverv	5,6	6,6
Låntagers renterisiko <25 %		
- Ejendomme med boligformål	20,0	17,4
Afdragsfrihed <10 %		
- Ejerboliger og fritidshuse	4,0	4,8
Lån med kort rente:		
- Refinansiering (årlig) <25 %	15,3	14,1
- Refinansiering (kvartal) <12,5 %	6,1	1,6

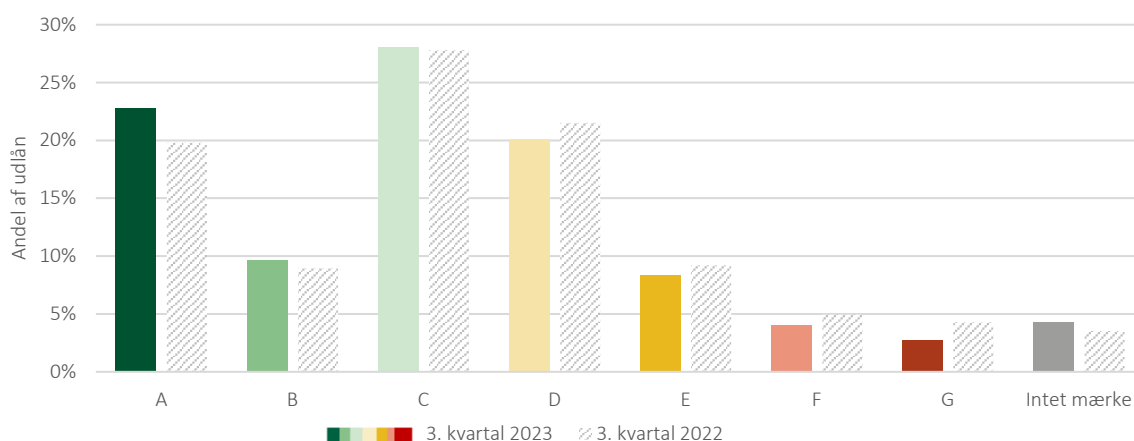
Ultimo september 2023 opfylder Jyske Realkredit alle pejlemærkerne i Tilsynsdiamanten. Jyske Realkredit forholder sig løbende til dets positioner i forhold til de opstillede pejlemærker.

Bæredygtighed

Som det første finansielle institut har Jyske Realkredit lanceret Sustainable Transparency Template. Templateen er dannet af Jyske Realkredit for at give investorer et indblik i f.eks. energistandarden og CO₂-udledning af de boliger, som Jyske Realkredit har ydet udlån til. Med deres fokus på transparens inden for bæredygtighed har Jyske Realkredit været med til at sætte både nationale og internationale standarder for rapportering på bæredygtighed. Templateen kan findes på jyskerealkredit.dk/stt.

I Sustainable Transparency Template publicerer Jyske Realkredit fordelingen af energimærker for de finansierede ejendomme. For de ejendomme, hvor der ikke findes et gyldigt energimærke, estimerer Jyske Realkredit et energimærke ud fra karakteristika på ejendommen.

Jyske Realkredits udlånsportefølje fordelt på energimærker



Note: For ejendomme uden gyldigt energimærke er der for hver enkelt ejendom beregnet et gennemsnitligt energimærke ud fra karakteristika på ejendommen.

I forhold til opgørelsen for ultimo 3. kvartal 2022 er andelen af ejendomme med lavt energiforbrug steget.

Som et led i at gøre det mere transparent for investorer hvordan Jyske Realkredit gennem udlånet bidrager til den grønne omstilling, publicerer Jyske Realkredit også den samlede CO₂-udledning på ejendomme finansieret via Jyske Realkredits kapitalcenter E.

Estimeret CO₂e-udledning pr. år for Jyske Realkredits udlån

Ejendomsstypen	30. september 2023		31. december 2022	
	Ton CO ₂ e (LTV justeret)	Kg CO ₂ e/m ²	Ton CO ₂ e (LTV justeret)	Kg CO ₂ e/m ²
Private ejerboliger og lejligheder	104.419	13,1	107.068	13,8
Alment boligbyggeri	26.475	5,7	28.955	6,4
Andelsboliger	4.379	6,6	4.667	7,1
Boligudlejning	21.487	6,0	22.718	6,4
Kontor og forretning	39.483	11,7	41.659	12,4
Andre	17.167	9,6	13.894	8,6
I alt	213.409	9,2	218.961	9,8

Den samlede finansierede udledning falder i forhold til ultimo 2022. Faldet skyldes både, at udlån til private boligejere falder, og at ejendommens energimærke løbende bliver opdateret, hvilket medfører, at løbende renoveringer og andre forbedringer bliver inkluderet i energimærkningen.

Den estimerede CO₂e-udledning er baseret på den enkelte ejendoms energimærke, opvarmningskilde og samlede areal. Såfremt der ikke findes et energimærke på ejendommen, er der estimeret et energiforbrug og CO₂e-udledning ud fra

karakteristika på ejendommen. Den estimerede CO₂e -udledning giver et godt indblik i, hvilke ejendomme der har potentiale for at sænke deres udledning gennem en renovering af ejendommen.

I takt med at Jyske Realkredit finansierer nye ejendomme med lavt energiforbrug og samtidig også finansierer energirenovering af eksisterende ejendomme, er det forventningen, at den gennemsnitlige udledning over tid vil falde. Jyske Realkredit vil løbende rapportere på denne udvikling – se jyskerealkredit.dk/stt.

Som en del af Jyske Realkredits Sustainable Transparency Template rapporteres der også på, hvor meget af Jyske Realkredits udlån, der støtter op om ét eller flere af FN's verdensmål.

Udlån der understøtter FN' verdensmål

Udlånstype	FN SDG	30. september 2023		31. december 2022	
		Udlån, nominelt (DKKm)	Andel af samlet udlån (%)	Udlån, nominelt (DKKm)	Andel af samlet udlån (%)
Vedvarende energi	7.2	2.555	0,7	1.391	0,4
Grønne bygninger	7.3	114.081	30,8	100.461	27,5
Almen boligudlejning	11.3	25.003	6,7	27.563	7,5
Genbrug	12.5	6	0,0	-	-
I alt		141.645	38,2	129.415	35,4

I alt støtter 38,2 pct. (35,4 pct. ultimo 2022) af Jyske Realkredits udlån op om et eller flere af FN's verdensmål. Stigningen i forhold til sidste års opgørelse skyldes en generel forbedring i energiforbruget i de ejendomme, som Jyske Realkredit finansierer. Faldet i almen boligudlejning skyldes ikke et fald i udlånet men derimod, at en større del af de almene ejendomme nu også klassificeres som grønne ejendomme. For at undgå dobbelt-tælling er det valgt, at en grøn almen udlejningsejendom tæller med under grønne ejendomme.

Det er forventningen, at andelen af ejendomme, der understøtter FN's målsætninger vil stige over tid.

Kriterier for hvilke udlån, der støtter op om FN's bæredygtighedsmål, er defineret i Jyske Bank Group Green Finance Framework. Hidtil har der været mange forskellige definitioner på, hvilke økonomiske aktiviteter der kan kvalificeres som bæredygtige. Dette har man fra EU's side gerne ville gøre op med, og derfor blev der i 2021 offentliggjort første version af EU's taksonomiforordning (EU taksonomien). Under taksonomiforordningen er der defineret seks klima- og miljømål, hvor aktiviteter, der lever op til de kriterier, som er fastsat under de enkelte mål, er klassificeret som værende klima- og miljømæssigt bæredygtige. For at en aktivitet understøtter et af målene, skal den kunne leve op til de tekniske screeningkriterier samt til kriterier, der sikrer, at aktiviteten ikke påvirker nogle af de andre mål i negativ retning (do no significant harm) samt lever op til minimumskrav for menneske- og arbejdsrettigheder (minimum social safeguard).

For Jyske Realkredit Sustainable Transparency Template opgøres på nuværende tidspunkt de aktiviteter, som Jyske Realkredit finansierer, og som lever op til de tekniske screeningkriterier, der er under målet om modvirkning af klimaændringer. Jyske Realkredit vil fremadrettet bestræbe sig på også at kunne klassificere udlån, der lever op til de øvrige mål under taksonomiforordningen.

Udlån omfattet af de tekniske screening kriterier i EU taksonomiforordnings mål for modvirkning af klimaændringer

Udlånstype	Kriterie	30. september 2023		31. december 2022	
		Udlån (DKKm)	Andel af samlet udlån (%)	Udlån (DKKm)	Andel af samlet udlån (%)
Elektricitet fra sol	4.1	132	0,0	35	0,0
Elektricitet fra vind	4.3	711	0,2	854	0,2
Distribution af elektricitet	4.9	1.712	0,5	502	0,1
Ejerskab af eksisterende bygninger	7.7	93.499	25,2	85.386	23,4
I alt		96.054	25,9	86.777	23,7

Kriterierne for udlån fremgår af noterne til regnskabet.

Jyske Realkredit har i 2022 udvidet Sustainable Transparency Template, så den nu også indeholder information omkring bæredygtighed som f.eks. CO₂-udledning ned på hver enkelt obligation.

Øvrig information

Yderligere information

For yderligere information henvises til jyskerealkredit.dk, hvor der findes detaljerede finansielle informationer om Jyske Realkredit. På jyskerealkredit.dk/regnskaber kan Jyske Realkredits delårsrapport for 1.-3. kvartal 2023 downloades.

Kontaktperson

Administrerende direktør Carsten Tirsbæk Madsen,

☎ +45 89 89 90 50 eller 📱 40 25 88 74.

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst

Mio. kr.

Note	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022
Resultatopgørelse		
5 Renteindtægter	8.275	4.215
6 Renteudgifter	5.775	2.402
Netto renteindtægter	2.500	1.814
7 Gebyrer og provisionsindtægter	352	498
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	775	960
Netto rente- og gebyrindtægter	2.077	1.351
8 Kursreguleringer (- er en udgift)	142	-92
9 Udgifter til personale og administration	303	273
Andre driftsudgifter	28	22
10 Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	-23	-105
Resultat før skat	1.910	1.069
11 Skat	481	235
Periodens resultat	1.429	834
Fordeles således:		
Aktionærer i Jyske Realkredit A/S	1.429	834
I alt	1.429	834
Opgørelse af totalindkomst		
Periodens resultat	1.429	834
Anden totalindkomst	-	-
Periodens totalindkomst	1.429	834
Fordeles således:		
Aktionærer i Jyske Realkredit A/S	1.429	834
I alt	1.429	834

Balance

Mio. kr.

Note	30. sept. 2023	31. dec. 2022	30. sept. 2022
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	8.613	11.335	63
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.931	854	13.196
12 Udlån til dagsværdi	337.614	333.728	304.537
Obligationer til dagsværdi	19.667	12.668	13.662
Aktier mv.	59	60	58
Udskudte skatteaktiver	3	3	2
13 Aktiver i midlertidig besiddelse	43	41	43
14 Andre aktiver	1.246	923	1.144
Periodeafgrænsningsposter	19	10	16
Aktiver i alt	369.195	359.621	332.720
Passiver			
Forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	187	416	516
15 Udstedte obligationer til dagsværdi	338.315	329.529	304.458
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	750	750	750
Aktuelle skatteforpligtelser	846	365	518
16 Andre passiver	5.487	6.370	4.838
Periodeafgrænsningsposter	20	28	5
Forpligtelser i alt	345.606	337.458	311.085
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	3	5	5
Hensatte forpligtelser i alt	3	5	5
Egenkapital			
Aktiekapital	500	500	500
Overkurs ved emission	102	102	102
Overført overskud	22.985	21.557	21.030
Egenkapital i alt	23.587	22.159	21.631
Passiver i alt	369.195	359.621	332.720
Ikke balanceførte poster			
17 Garantier mv.	0	0	0
Andre eventualforpligtelser mv. (lånetilbud)	14.548	13.714	13.580
Garantier og andre eventualforpligtelser i alt	14.548	13.714	13.580

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	500	102	21.557	22.159
Periodens resultat	-	-	1.429	1.429
Periodens totalindkomst	-	-	1.429	1.429
Egenkapital 30. september 2023	500	102	22.985	23.587
Egenkapital 1. januar 2022	4.306	102	16.389	20.798
Nedsættelse af nominel aktiekapital	-3.806	-	3.806	-
Periodens resultat	-	-	834	834
Periodens totalindkomst	-	-	834	834
Egenkapital 30. september 2022	500	102	21.030	21.631

Kapitalopgørelse

	30. sept. 2023	31. dec. 2022	30. sept. 2022
Egenkapital	23.587	22.159	21.631
Forsigtig værdiansættelse	-30	-36	-33
Øvrige fradrag	-79	-26	-11
Egentlig kernekapital / Kernekapital	23.478	22.096	21.588
Kapitalgrundlag	23.478	22.096	21.588
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	78.010	74.563	69.595
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	3.709	3.631	3.263
Vægtet risikoeksponering i alt	81.719	78.193	72.859
Kapitalkrav fra Søjle I	6.537	6.255	5.829
Kapitalkrav i alt	6.537	6.255	5.829
Kapitalprocent	28,7	28,3	29,6
Kernekapitalprocent	28,7	28,3	29,6
Egentlig kernekapitalprocent	28,7	28,3	29,6

For yderligere oplysninger om det individuelle solvensbehov henvises til ledelsesberetningens afsnit 'Kapitalforhold'.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2023 for Jyske Realkredit A/S er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed samt de tilhørende regnskabsregler, som er IFRS forenelig. Delårsrapporten er herudover aflagt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2022, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Målingen af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån samt aktiver i midlertidig besiddelse, jf. nærmere redegørelse i årsrapporten 2022. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Endvidere er selskabet underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater vil afvige fra disse skøn.

Regnskabet afspejler regulerende begivenheder frem til 31. oktober 2023.

	30. sept. 2023	31. dec. 2022	30. sept. 2022
3 Nøgletal			
Kapitalprocent	28,7	28,3	29,6
Kernekapitalprocent	28,7	28,3	29,6
Periodens egenkapitalforrentning (gennemsnit) før skat (pct.)	8,4	8,1	5,0
Periodens egenkapitalforrentning (gennemsnit) efter skat (pct.)	6,2	6,3	3,9
Indtjening pr. omkostningskrone	7,2	15,4	6,6
Valutaposition (pct.)	0,2	0,4	0,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,4	0,4	0,5
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	-0,08	-0,03
Periodens udlånsvækst (pct.)	1,3	7,9	1,1
Udlån i forhold til egenkapital	14,3	15,1	14,1
Afkastningsgrad	0,39	0,38	0,24

Nøgletallene i denne note er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning.

4 Alternative resultatmål

	1.-3. kv. 2023			1.-3. kv. 2022		
	Basis- resultat	Reclassi- ficering	I alt	Basis- resultat	Reclassi- ficering	I alt
Bidragsindtægter mv.	1.869	-	1.869	1.756	-	1.756
Øvrige netto renteindtægter mv.	546	85	631	51	7	58
Netto renteindtægter	2.415	85	2.500	1.807	7	1.814
Netto gebyr- og provisionsindtægter	-423	-	-423	-463	-	-463
Netto rente- og gebyrindtægter	1.992	85	2.077	1.344	7	1.351
Kursreguleringer (- er en udgift)	227	-85	142	-86	-7	-92
Indtægter	2.219	-	2.219	1.259	-	1.259
Omkostninger	332	-	332	295	-	295
Resultat før nedskrivninger på udlån mv.	1.887	-	1.887	963	-	963
Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	-23	-	-23	-105	-	-105
Resultat før skat	1.910	-	1.910	1.069	-	1.069

De i ledelsesberetningen anvendte alternative resultatmål udgør værdifuld information for regnskabslæseren, da de giver et mere ensartet grundlag for at sammenligne regnskabsperioder. Der foretages ingen korrigerende posteringer, hvilket betyder, at periodens resultat før skat er det samme i ledelsesberetningens alternative resultatmål og resultatet i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

Tabellen ovenfor viser sammenhænge fra resultatposter i Jyske Realkredit i hovedtal (side 2) og til resultatposter opstillet i henhold til regnskabsbekendtgørelsen (side 19). Omkostninger i ovenstående tabel vedrører udgifter til personale og administration samt andre driftsudgifter i resultatopgørelsen i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022
5 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ¹	149	-14
Udlån	6.082	2.550
Bidrag	1.505	1.525
Obligationer	509	138
Afledte finansielle instrumenter, rente- og valutakontrakter	125	73
Øvrige renteindtægter	69	0
Renteindtægter før modregning af renter af egne obligationer	8.439	4.271
Rente af egne obligationer modregnet i rente af udstedte obligationer	164	114
I alt efter modregning af negative renteindtægter	8.275	4.158
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	-	19
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	-	39
I alt før modregning af negative renter	8.275	4.215
¹ Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	18	-14

	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022
6 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ¹	20	12
Udstedte obligationer	5.457	2.462
Øvrige renteudgifter	462	-16
Renteudgifter før modregning af renter af egne obligationer	5.939	2.458
Rente af egne obligationer modregnet i rente af udstedte obligationer	164	114
I alt efter modregning af negative renteudgifter	5.775	2.344
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	-	39
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	-	19
I alt før modregning af negative renter	5.775	2.402
¹ Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	-0

Under øvrige renteudgifter medtages renter til swaps mv. indgået i forbindelse med finansieringen af realkreditudlån, hvor renter på nogle af de udstedte obligationer swappes til en rente, der svarer til renten på realkreditudlånet. Herved medtages den samlede renteudgift til finansieringen af realkreditudlån samlet under renteudgifter. I de første 9 måneder af 2023 er der i denne forbindelse under øvrige renteudgifter ikke medtaget renteindtægter fra swaps, idet der i denne periode alene er tale om renteudgifter (2022: 85 mio. kr.).

7 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	223	301
Lånesagsgebyrer	129	197
Øvrige gebyrer og provisioner	0	0
I alt	352	498

8 Kursreguleringer (- er en udgift)		
Realkreditudlån	-1.194	-39.975
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-3	-26
Obligationer	268	-1.309
Aktier mv.	-1	4
Valuta	-0	0
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	9	-702
Udstedte obligationer	1.063	41.915
I alt	142	-92

Kursreguleringer af balanceprincippet udgør i alt en udgift på 1 mio. kr. (2022: -2 mio. kr.) og fremkommer som nettokursregulering af følgende poster: realkreditudlån med -1.117 mio. kr. (-40.141 mio. kr.), udstedte realkreditobligationer med +1.063 mio. kr. (+41.915 mio. kr.), samt afledte finansielle instrumenter med +52 mio. kr. (-1.776 mio. kr.), der er indregnet under valuta-, rente- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter.

	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022
9 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger mv.	18	16
Pensioner	2	2
Lønsumsafgift	3	3
Udgifter til social sikring	0	0
I alt	24	21
Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse		
Direktion	5	5
Bestyrelse	0	0
I alt	5	5
Øvrige administrationsudgifter		
IT-udgifter	12	12
Øvrige administrationsudgifter	262	235
I alt	274	247
I alt	303	273

	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022
10 Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)		
Nedskrivninger i perioden	-31	-115
Tabsbogført ej dækket af nedskrivninger	16	21
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-8	-11
I alt	-23	-105
Nedskrivningssaldo		
Nedskrivningssaldo primo	1.384	1.741
Nedskrivninger i perioden	-31	-115
Andre reguleringer	95	-
Tabsbogført dækket af nedskrivninger	-9	-65
Nedskrivningssaldo ultimo	1.439	1.560
Nedskrivninger på realkreditudlån	1.318	1.445
Nedskrivninger på øvrige udlån og tilgodehavender mv.	121	115
Nedskrivningssaldo ultimo	1.439	1.560

Tabsbogført ej dækket af tidligere nedskrivninger vedrører primært et begrænset antal udlån til private. Udlånene har primo året være kategoriseret som stadie 1 udlån med begrænset risiko og nedskrivning, men er gået i default i løbet af året, hvorefter der er konstateret et tab på disse sager, som har oversteget nedskrivningen. Omfanget af disse sager har i året ikke været på et usædvanligt niveau.

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier 1.-3. kv. 2023

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo	668	216	500	1.384
Overførsel af primonedskrivning til stadie 1	58	-55	-4	-
Overførsel af primonedskrivning til stadie 2	-14	31	-17	-
Overførsel af primonedskrivning til stadie 3	-2	-4	6	-
Nedskrivning på nye udlån	82	28	21	131
Fald i nedskrivningssaldo pga. indfrie udlån	-49	-22	-81	-153
Effekt af genberegning	19	37	30	87
Tidligere nedskrevet nu tabt	0	-2	-7	-9
Nedskrivningssaldo ultimo	762	229	448	1.439

En stor del af udviklingen på nye udlån samt indfrie udlån i stadie 2 og 3 tilskrives konverteringer af udlån.

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier 1.-3. kv. 2022

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo	323	382	1.036	1.741
Overførsel af primonedskrivning til stadie 1	77	-75	-2	-
Overførsel af primonedskrivning til stadie 2	-8	30	-22	-
Overførsel af primonedskrivning til stadie 3	-2	-37	39	-
Nedskrivning på nye udlån	131	61	29	221
Fald i nedskrivningssaldo pga. indfrie udlån	-53	-127	-181	-361
Effekt af genberegning	208	46	-229	25
Tidligere nedskrevet nu tabt	-0	-1	-64	-65
Nedskrivningssaldo ultimo	676	279	605	1.560

En stor del af udviklingen på nye udlån samt indfrie udlån i stadie 2 og 3 tilskrives konverteringer af udlån.

11 Skat
Effektiv skatteprocent

Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0	22,0
Særskat for finansielle virksomheder i Danmark	3,2	-
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	0,0	-0,0
Effekt af ændring i selskabsskatteprocent ¹	-0,0	-
I alt	25,2	22,0

¹ Selskabsskatteprocenten for finansielle virksomheder bliver hævet fra 25,2 i 2023 til 26,0 i 2024 og fremefter.

Noter

Mio. kr.

	30. sept. 2023	31. dec. 2022	30. sept. 2022
12 Udlån til dagsværdi			
Realkreditudlån nominel værdi	370.315	365.595	342.625
Regulering for renterisiko mv.	-31.713	-30.839	-36.970
Regulering for kreditrisiko	-1.318	-1.371	-1.445
Realkreditudlån til dagsværdi	337.284	333.386	304.210
Restancer og udlæg	57	54	42
Øvrige udlån og tilgodehavender	273	289	285
I alt	337.614	333.728	304.537
Realkreditudlån til dagsværdi fordelt på ejendoms kategorier			
Ejerboliger	159.334	160.095	137.222
Fritidshuse	9.639	9.713	7.528
Alment byggeri	45.661	44.819	44.767
Andelsboliger	10.864	11.181	10.782
Private beboelsesejendomme til udlejning	65.189	63.110	60.801
Industri- og håndværksejendomme	4.749	3.314	2.826
Kontor- og forretnings ejendomme	34.536	33.611	33.038
Landbrugsejendomme mv.	170	158	157
Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	7.106	7.344	7.043
Andre ejendomme	36	42	46
I alt	337.284	333.386	304.210
13 Aktiver i midlertidig besiddelse			
Midlertidigt overtagne ejendomme	43	41	43
I alt	43	41	43
14 Andre aktiver			
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	817	854	1.020
Tilgodehavende renter og provision	280	48	97
Lånesager under ekspedition	124	6	10
Øvrige aktiver	25	15	17
I alt	1.246	923	1.144
15 Udstedte obligationer til dagsværdi			
Udstedte realkreditobligationer, nominel værdi	401.160	380.506	376.780
Regulering til dagsværdi	-34.065	-33.052	-39.437
Egne realkreditobligationer, dagsværdi	-28.781	-17.926	-32.886
I alt	338.315	329.529	304.458
16 Andre passiver			
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	2.327	2.403	2.180
Skyldige renter og provision	2.510	1.732	1.575
Øvrige passiver	651	2.235	1.084
I alt	5.487	6.370	4.838

Noter

Mio. kr.

	30. sept. 2023	31. dec. 2022	30. sept. 2022
17 Ikke balanceførte poster			
Garantier mv.			
Øvrige garantier	0	0	0
I alt	0	0	0
Andre eventualforpligtelser mv.			
Uigenkaldelige kredittilsagn	14.541	13.696	13.562
Øvrige eventualforpligtelser	7	17	18
I alt	14.548	13.714	13.580

Uigenkaldelige kredittilsagn vedrører i alt væsentlighed forpligtelsen til at udbetale lån i henhold til realkreditlånetilbud afgivet af Jyske Realkredit med løbetid på op til 6 måneder (løbetiden kan være længere inden for den almene sektor). Samtlige tilbud er afgivet i overensstemmelse med Jyske Realkredits kreditpolitik og er en sædvanlig del af processen ved udbetaling af realkreditlån. Såfremt en kunde efterfølgende registreres i RKI mv., er Jyske Realkredit dog ikke forpligtiget af lånetilbuddet.

18 Nærtstående parter

Jyske Realkredit har mellemværender, herunder bankkonti mv., med en række af dets nærtstående parter. Transaktioner med nærtstående parter er kendetegnet ved almindelige finansielle forretninger og ydelser af driftsmæssig karakter. Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår eller afregnet på basis af de faktiske omkostninger.

Der har i perioden 1. januar til 30. september 2023 ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til Jyske Realkredits årsrapport 2022 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

	30. sept. 2023	31. dec. 2022	30. sept. 2022
19 Kontraktuel restløbetid			
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
På anfordring	657	766	501
Til og med 3 måneder	1.273	88	12.695
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	-	-
Over 1 år og til og med 5 år	-	-	-
Over 5 år	-	-	-
I alt	1.931	854	13.196
Udlån til dagsværdi ¹			
Til og med 3 måneder	1.866	1.691	1.939
Over 3 måneder og til og med 1 år	6.058	6.437	5.886
Over 1 år og til og med 5 år	38.585	39.531	37.488
Over 5 år	291.105	286.069	259.224
I alt	337.614	333.728	304.537
Obligationer til dagsværdi			
Til og med 3 måneder	3.914	1.576	1.244
Over 3 måneder og til og med 1 år	8.372	5.639	6.530
Over 1 år og til og med 5 år	7.344	5.145	5.408
Over 5 år	37	307	480
I alt	19.667	12.668	13.662
Forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			
På anfordring	87	258	132
Til og med 3 måneder	100	158	384
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	-	-
Over 1 år og til og med 5 år	-	-	-
Over 5 år	-	-	-
I alt	187	416	516
Udstedte obligationer til dagsværdi ¹			
Til og med 3 måneder	5.510	1.733	19.195
Over 3 måneder og til og med 1 år	67.137	75.906	46.875
Over 1 år og til og med 5 år	150.860	138.483	122.178
Over 5 år	114.808	113.406	116.209
I alt	338.315	329.529	304.458
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
Til og med 3 måneder	-	-	-
Over 3 måneder og til og med 1 år	750	-	-
Over 1 år og til og med 5 år	-	750	750
Over 5 år	-	-	-
I alt	750	750	750

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

¹ Den likviditetsmæssige ubalance imellem realkreditudlån (den væsentligste post i udlån til dagsværdi) og udstedte obligationer til dagsværdi skyldes, at 30 årige rentetilpasningslån fundes med obligationer med en løbetid på 1 - 10 år.

	30. sept. 2023	31. dec. 2022
20 Udlånsportefølje fordelt på energimærke (%)		
Energimærke A	22,8	20,3
Energimærke B	9,6	8,9
Energimærke C	28,0	27,5
Energimærke D	20,1	22,2
Energimærke E	8,4	9,5
Energimærke F	4,1	4,4
Energimærke G	2,8	3,0
Ingen udledning/ingen data	4,3	4,0
I alt	100,0	100,0

For ejendomme uden gyldigt energimærke er der for hver enkelt ejendom anvendt et estimeret energimærke ud fra karakteristika på ejendommen.

21 Estimeret CO₂e-udledning pr. år for Jyske Realkredits udlån

Udlånstype	30. sept. 2023		31. dec. 2022	
	Ton CO ₂ e (LTV justeret)	Kg CO ₂ e/m ²	Ton CO ₂ e (LTV justeret)	Kg CO ₂ e/m ²
Private ejerboliger og lejligheder	104.419	13,1	107.068	13,8
Alment boligbyggeri	26.475	5,7	28.955	6,4
Andelsboliger	4.379	6,6	4.667	7,1
Boligudlejning	21.487	6,0	22.718	6,4
Kontor og forretning	39.483	11,7	41.659	12,4
Andre	17.167	9,6	13.894	8,6
I alt	213.409	9,2	218.961	9,8

Årlig CO₂e-udledning er opgjort til estimerede udledning de seneste 12 måneder.

22 Udlån der understøtter FN's verdensmål

Udlånstype	30. sept. 2023			31. dec. 2022		
	FN SDG	Udlån nominelt (mio. kr.)	Andel af samlet udlån (%)	FN SDG	Udlån nominelt (mio. kr.)	Andel af samlet udlån (%)
Vedvarende energi	7.2	2.555	0,7	7.2	1.391	0,4
Grønne bygninger	7.3	114.081	30,8	7.3	100.461	27,5
Alment boligbyggeri	11.3	25.003	6,7	11.3	27.563	7,5
Genbrug	12.5	6	0,0	12.5	-	-
I alt		141.645	38,2		129.415	35,4

FN's verdensmål:

7.2: Inden 2030 skal andelen af vedvarende energi i det globale energimix øges væsentligt.

7.3: Inden 2030 skal den globale hastighed for forbedring af energieffektiviteten fordobles.

11.3: Inden 2030 skal byudvikling gøres mere inkluderende og bæredygtig.

12.5: Inden 2030 skal affaldsgenereringen væsentligt reduceres gennem forebyggelse, reduktion, genvinding og genbrug.

23 Udlån omfattet af de tekniske screening kriterier i EU taksonomiforordnings mål for modvirkning af klimaændringer

Udlånstype	30. sept. 2023			31. dec. 2022		
	Kriterie	Udlån (mio. kr.)	Andel af samlet udlån (%)	Kriterie	Udlån (mio. kr.)	Andel af samlet udlån (%)
Elektricitet fra sol	4.1	132	0,0	4.1	35	0,0
Elektricitet fra vind	4.3	711	0,2	4.3	854	0,2
Distribution af elektricitet	4.9	1.712	0,5	4.9	502	0,1
Ejerskab af eksisterende bygninger	7.7	93.499	25,2	7.7	85.386	23,4
I alt		96.054	25,9		86.777	23,7

Jyske Realkredit foretager rapporteringen af de tekniske screening kriterier frivilligt. Opgørelsen forholder sig ikke til, om udlånet lever op til kriterierne for Do No Significant Harm (DNSH).

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 30. september 2023 for Jyske Realkredit A/S.

Delårsrapporten for Jyske Realkredit A/S aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Delårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med de yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for udstedere af børssnoterede obligationer.

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar til 30. september 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen giver en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og selskabets finansielle stilling som helhed, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Kgs. Lyngby, den 31. oktober 2023.

Direktion

Carsten Tirsbæk Madsen
Adm. direktør

Torben Hansen
Direktør

Anders Lund Hansen
Direktør

Bestyrelse

Niels Erik Jakobsen
Formand

Lars Waalen Sandberg
Næstformand

Per Skovhus

Peter Schleidt

Kim Henriksen
Medarbejdervalgt

Steen Brastrup Clasen
Medarbejdervalgt