



## Delårsrapport 1. halvår 2023

## Indholdsfortegnelse

### **Ledelsesberetning**

- 3 Hovedtal
- 4 Sammendrag
- 5 Regnskabsberetning
- 8 Kreditkvalitet
- 9 Kapitalforhold
- 13 Funding og obligationsudstedelser
- 16 Bæredygtighed
- 18 Øvrig information

### **Perioderegnskab**

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

### **Påtegninger**

- 30 Ledespåtegning

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

## Hovedtal

### Basisresultat og periodens resultat, mio. kr.

	1. halvår. 2023	1. halvår. 2022	Indeks 23/22	2. kv. 2023	1. kv. 2023	4. kv. 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	Året 2022
Bidragsindtægter mv.	1.252	1.175	107	624	628	600	581	587	2.356
Øvrige netto renteindtægter	306	19	1.611	166	140	108	33	21	160
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	-265	-269	99	-115	-150	-190	-194	-148	-653
Kursreguleringer mv. (- er en udgift)	151	-76	-	64	87	88	-10	-67	2
Øvrige indtægter	-	-	-	-	-	0	-	-	0
<b>Basisindtægter</b>	<b>1.444</b>	<b>849</b>	170	<b>739</b>	<b>704</b>	<b>606</b>	<b>410</b>	<b>393</b>	<b>1.865</b>
Basisomkostninger	222	200	111	116	106	98	96	100	394
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.222</b>	<b>649</b>	188	<b>624</b>	<b>598</b>	<b>508</b>	<b>314</b>	<b>293</b>	<b>1.471</b>
Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	-37	-93	40	9	-46	-167	-12	-56	-272
<b>Basisresultat/resultat før skat</b>	<b>1.259</b>	<b>742</b>	170	<b>614</b>	<b>645</b>	<b>675</b>	<b>326</b>	<b>349</b>	<b>1.743</b>
Skat	317	163	194	154	163	148	72	76	383
<b>Periodens resultat</b>	<b>942</b>	<b>580</b>	162	<b>460</b>	<b>482</b>	<b>527</b>	<b>254</b>	<b>273</b>	<b>1.361</b>

### Balance i sammendrag, ultimo, mio. kr.

Realkreditudlån, nominel værdi	369.402	343.972	107	369.402	367.293	365.595	342.625	343.972	365.595
Realkreditudlån, dagsværdi	337.960	319.097	106	337.960	338.214	333.728	304.537	319.097	333.728
Obligationer og aktier	16.896	15.588	108	16.896	15.322	12.728	13.720	15.588	12.728
Aktiver i alt	366.756	341.825	107	366.756	367.725	359.621	332.720	341.825	359.621
Udstedte obligationer, dagsværdi	337.068	315.462	107	337.068	338.018	329.529	304.458	315.462	329.529
Egenkapital	23.100	21.377	108	23.100	22.640	22.159	21.631	21.377	22.159

### Nøgletal

Resultat før skat p.a. i pct. af gns. egenkapital	11,1	7,0	-	10,7	11,5	12,3	6,1	6,6	8,1
Periodens resultat p.a. i pct. af gns. egenkapital	8,3	5,5	-	8,0	8,6	9,6	4,7	5,1	6,3
Omkostninger i pct. af indtægter	15,4	23,6	-	15,7	15,1	16,2	23,4	25,4	21,1
Kapitalprocent	29,1	27,6	-	29,1	28,4	28,3	29,6	27,6	28,3
Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %)	29,1	27,6	-	29,1	28,4	28,3	29,6	27,6	28,3
Individuelt solvensbehov (%)	9,7	9,5	-	9,7	9,7	9,7	9,7	9,5	9,7
Kapitalgrundlag (mio. kr.)	23.058	21.319	-	23.058	22.578	22.096	21.588	21.319	22.096
Vægtet risikoeksponering (mio. kr.)	79.183	77.302	-	79.183	79.637	78.193	72.859	77.302	78.193
Antal heltidsmedarbejdere ultimo perioden	26	27	-	26	24	25	25	27	25
Antal splitsansatte medarbejdere ultimo perioden <sup>1</sup>	684	584	-	684	661	594	576	584	594
Antal splitsansatte omregnet til fuldtidsækvivalente (FTE)	251	236	-	251	248	239	221	236	239

<sup>1</sup> Splitsansatte 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 splitsansatte via en serviceaftale med Jyske Bank A/S og indgår under posten 'Basisomkostninger'.

## Sammendrag

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

*'Jyske Realkredit offentliggør i dag et resultat på 942 mio. kr. for 1. halvår 2023 mod et resultat på 580 mio. kr. i 1. halvår 2022. 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, hvorfor Jyske Realkredit er godt rustet til at modstå de udfordringer, som dansk økonomi ser ind i.'*

### Periodens resultat

Periodens resultat på 942 mio. kr. svarer til en forrentning af egenkapitalen på 8,3 pct. p.a. Periodens nedskrivninger udgør en indtægt på 37 mio. kr. mod en indtægt på 93 mio. kr. i 1. halvår 2022. I 1. halvår 2023 er der netto tilbageført nedskrivninger mv. som følge af kundernes forbedrede bonitet. De ledelsesmæssige skøn udgør 585 mio. kr. og er dermed uændrede i forhold til ultimo 2022. De ledelsesmæssige skøn er relateret til makroøkonomiske risici omkring usikkerheden i dansk økonomi som følge af krigen i Ukraine, inflationspres samt betydelige rentestigninger, som peger både mod lavere omsætning på ejendomsmarkedet og lavere priser.

Bidragsindtægterne mv. udgør 1.252 mio. kr., hvilket er 77 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 222 mio. kr., er 22 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 3,8 mia. kr. i 1. halvår 2023 og udgør nu 369,4 mia. kr. Jyske Realkredits markedsandel er steget i 1. halvår på både nyudlån og samlet portefølje.

### 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.

### Udvidelse af direktionen

Pr. 1. juni 2023 er direktionen i Jyske Realkredit udvidet fra 2 til 3 medlemmer, idet Anders Lund Hansen er udnævnt til direktør. Anders Lund Hansen har de seneste 5 år været afdelingsdirektør i Jyske Realkredits fondsområde og en del af ledelsen i Jyske Bank Koncernens Group Treasury.

### Forventninger

Jyske Realkredit forventer et resultat for 2023 i intervallet 1,6 - 1,8 mia. kr. Dette er en opjustering af den oprindelige udmeldte forventning på et resultat i intervallet 1,5 – 1,7 mia. kr. Det forventede resultat vil dog blive påvirket af udviklingen i renteniveauet og udviklingen i tabene.

## Regnskabsberetning

### Periodens resultat

Jyske Realkredit har opnået et resultat før skat på 1.259 mio. kr. i 1. halvår 2023 mod 742 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. halvår 2023.

Beregnet skat udgør 317 mio. kr. (2022: 163 mio. kr.), og periodens resultat udgør herefter 942 mio. kr. (2022: 580 mio. kr.) svarende til en forrentning af den gennemsnitlige egenkapital på 8,3 pct. p.a. (2022: 5,5 pct. p.a.).

#### Basisresultat og periodens resultat, mio. kr.

	1. halvår. 2023	1. halvår 2022	Indeks 23/22	2. kv. 2023	1. kv. 2023	4. kv. 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	Året 2022
Bidragsindtægter mv.	1.252	1.175	107	624	628	600	581	587	2.356
Øvrige netto renteindtægter	306	19	1.611	166	140	108	33	21	160
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	-265	-269	99	-115	-150	-190	-194	-148	-653
Kursreguleringer mv. (- er en udgift)	151	-76	-	64	87	88	-10	-67	2
Øvrige indtægter	-	-	-	-	-	0	-	-	0
<b>Basisindtægter</b>	<b>1.444</b>	<b>849</b>	170	<b>739</b>	<b>704</b>	<b>606</b>	<b>410</b>	<b>393</b>	<b>1.865</b>
Basisomkostninger	222	200	111	116	106	98	96	100	394
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.222</b>	<b>649</b>	188	<b>624</b>	<b>598</b>	<b>508</b>	<b>314</b>	<b>293</b>	<b>1.471</b>
Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	-37	-93	40	9	-46	-167	-12	-56	-272
<b>Basisresultat/Resultat før skat</b>	<b>1.259</b>	<b>742</b>	170	<b>614</b>	<b>645</b>	<b>675</b>	<b>326</b>	<b>349</b>	<b>1.743</b>
Skat	317	163	194	154	163	148	72	76	383
<b>Periodens resultat</b>	<b>942</b>	<b>580</b>	162	<b>460</b>	<b>482</b>	<b>527</b>	<b>254</b>	<b>273</b>	<b>1.361</b>

### Basisindtægter

Basisindtægter, som primært består af bidragsindtægter mv., kurtage- og gebyrindtægter fra realkredit-virksomheden samt afkast af Jyske Realkredits fondsbeholdninger, udgør 1.444 mio. kr. mod 849 mio. kr. for samme periode året før.

Bidragsindtægter mv. udgør 1.252 mio. kr., hvilket er en stigning på 77 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.

Øvrige netto renteindtægter består af renter af fondsbeholdningen samt diverse renteindtægter og udgør en indtægt på 306 mio. kr. mod 19 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 265 mio. kr. mod en udgift på 269 mio. kr. i 1. halvår 2022. Der har i 1. halvår 2023 været lavere gebyrindtægter fra udlånsaktiviteten, men tilsvarende har der været et lavere formidlingsvederlag til Jyske Bank, hvorfor nettoudgiften er på niveau med 1. halvår 2022.

Kursreguleringer mv. udgør en indtægt på 151 mio. kr. mod en udgift på 76 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. halvår 2023.

### Basisomkostninger

Basisomkostninger udgør 222 mio. kr. mod 200 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 1.222 mio. kr. mod 649 mio. kr. i 1. halvår 2022.

## Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. udgør en indtægt på 37 mio. kr. mod en indtægt på 93 mio. kr. i samme periode af 2022.

Indtægten i 1. halvår 2023 er påvirket af tilbageførsel af nedskrivninger på enkelte erhvervsengagementer. De ledelsesmæssige skøn udgør 585 mio. kr. og er uændret fra ultimo 2022. Det ledelsesmæssige skøn afspejler primært makroøkonomiske risici vedrørende 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 1.400 mio. kr. ultimo juni 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. halvår 2023, mod -0,03 pct. for samme periode af 2022.

Jyske Realkredits beholdning af midlertidigt overtagne aktiver udgør 42 mio. kr. pr. 30. juni 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.

## 2. kvartal 2023 mod 1. kvartal 2023

Bidragsindtægter mv. i 2. kvartal 2023 udgør 624 mio. kr. mod 628 mio. kr. i 1. kvartal 2023. Der har været en tilgang af udlån med nominelt 2,1 mia. kr. i 2. kvartal 2023.

Øvrige netto renteindtægter udgør en indtægt på 166 mio. kr. mod en indtægt på 140 mio. kr. i 1. 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 115 mio. kr. mod en udgift på 150 mio. kr. i 1. kvartal 2023. Den mindre udgift skyldes blandt andet lavere formidlingshonorar til Jyske Bank i 2. kvartal.

Kursreguleringer, som blandt andet vedrører Jyske Realkredits fondsbeholdninger, udgør en indtægt på 64 mio. kr. mod en indtægt på 87 mio. kr. i foregående kvartal. Faldet skyldes lavere kursreguleringer af Jyske Realkredits fondsbeholdning.

Basisomkostninger udgør 116 mio. kr. mod 106 mio. kr. i 1. kvartal 2023. Stigningen skyldes blandt andet øget bidrag vedrørende Afviklingsformuen.

Tab og nedskrivninger udgør en udgift på 9 mio. kr. mod en indtægt på 46 mio. kr. i 1. kvartal 2023. Der har i 2. kvartal 2023 ikke været store ændringer i nedskrivningerne og de konstaterede tab har ligget på et lavt niveau. Indtægten i 1. kvartal 2023 vedrører primært en tilbageførsel af nedskrivninger på enkelte erhvervsengagementer.

Resultat før skat for 2. kvartal 2023 udgør herefter 614 mio. kr. mod 645 mio. kr. for 1. kvartal 2023.

## Balance

Ultimo juni 2023 udgør Jyske Realkredits balance 366,8 mia. kr. (359,6 mia. kr. ultimo 2022).

Udlån til dagsværdi er steget fra 333,7 mia. kr. ultimo 2022 til 338,0 mia. kr. ultimo juni 2023 svarende til en stigning på 1,3 pct. Af stigningen skyldes 3,8 mia. kr. stigning i det nominelle udlån, og 0,5 mia. kr. skyldes værdiregulering som følge af ændrede renteforhold siden sidste kvartal. Væksten i udlånet vedrører hovedsagelig erhvervsområdet.

Egenkapitalen er påvirket af periodens resultat med 942 mio. kr. og udgør herefter 23.100 mio. kr. ultimo juni 2023 (22.159 mio. kr. ultimo 2022).

**Balance i sammendrag, ultimo, mio. kr.**

	30. juni 2023	30. juni 2022	Indeks 23/22	30. juni 2023	31. marts 2023	31. dec. 2022	30. sept. 2022	30. juni. 2022
Aktiver/passiver	366.756	341.825	107	366.756	367.725	359.621	332.720	341.825
Realkredit udlån, nominal værdi	369.402	343.972	107	369.402	367.293	365.595	342.625	343.972
Udlån til dagsværdi	337.960	319.097	106	337.960	338.214	333.728	304.537	319.097
Udstedte obligationer, dagsværdi	337.068	315.462	107	337.068	338.018	329.529	304.458	315.462
Egenkapital	23.100	21.377	108	23.100	22.640	22.159	21.631	21.377

## 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		Nedskrivninger	
	30. juni 2023	31. dec. 2022	30. juni 2023	31. dec. 2022
Stadie 1	325,4	322,1	0,2	0,1
Stadie 2	10,1	8,7	0,1	0,1
Stadie 3	3,5	3,9	0,4	0,5
Stadie 4	0,0	0,0	0,0	0,0
Ledelsesmæssigt skøn	-	-	0,6	0,6
<b>I alt</b>	<b>339,0</b>	<b>334,7</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>

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

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

	Udlån før			
	nedskrivninger		Nedskrivninger	
	30. juni 2023	31. dec. 2022	30. juni 2023	31. dec. 2022
PD 1-2	202,0	198,5	0,4	0,4
PD 3-4	112,7	112,7	0,2	0,2
PD 5-6	14,0	14,1	0,2	0,2
PD 7	1,9	1,9	0,1	0,1
PD 8	1,2	1,2	0,0	0,0
PD 9 (default)	4,1	4,6	0,4	0,5
Øvrige	3,1	1,6	0,0	0,0
<b>I alt</b>	<b>340,2</b>	<b>334,7</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>

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

### Restancer

Restanceprocenten efter 90 dage udgjorde 0,15 pct. for terminen i marts 2023 mod 0,07 pct. i samme termin i 2022. 15-dages restancen udgjorde 0,32 pct. efter juni-terminen 2023 mod 0,43 pct. efter juni-terminen 2022.

### Restanceprocenter

	Juni 2023	Marts 2023	December 2022	September 2022	Juni 2022	Marts 2022
Efter 90 dage	-	0,15	0,11	0,15	0,07	0,07
Efter 15 dage	0,32	0,34	0,43	0,52	0,43	0,45

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 23,1 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 79,2 mia. kr. ultimo 2. kvartal 2023 mod 78,2 mia. kr. ultimo 2022. Udviklingen i den samlede risikoeksponering på 1,0 mia. kr. skyldes dels porteføljevækst i 1. halvår 2023, dels den årlige genberegning af REA for operationel risiko.

Kapitalprocenten på 29,1 ultimo 2. kvartal 2023 er steget 0,8 procentpoint i forhold til kapitalprocenten ultimo 2022 og udgør dermed et solidt grundlag i forhold til Jyske Realkredits kapitalmålsætning på 20-22 pct. Niveaulet for kapitalprocenten er identisk med niveauet for den egentlige kernekapitalprocent og kernekapitalprocenten.

### Kapitalgrundlag, risikoeksponering og solvens

Mio. kr.	30. juni 2023	31. december 2022
Egenkapital	23.100	22.159
Øvrige fradrag	-43	-62
<b>Egentlig kernekapital/kernekapital</b>	<b>23.058</b>	<b>22.096</b>
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>23.058</b>	<b>22.096</b>
Kreditrisiko	75.474	74.563
Operationel risiko	3.709	3.631
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>79.183</b>	<b>78.193</b>
Egentlig kernekapitalprocent	29,1	28,3
Kernekapitalprocent	29,1	28,3
Kapitalprocent	29,1	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 2. kvartal 2023 kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici, der nødvendiggør et særskilt tillæg til søjle I-kapitalkravet.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag for Jyske Realkredit udgør 7,7 mia. kr. ultimo 2. kvartal 2023 svarende til et individuelt solvensbehov på 9,7 pct., hvilket er uændret 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 12,8 mia. kr. svarende til et individuelt solvensbehov inklusiv lovpligtige buffere på 16,2 pct. af den samlede risikoeksponering. Med et kapitalgrundlag på 23,1 mia. kr. har Jyske Realkredit en kapitaloverdækning på 10,2 mia. kr.

#### Tilstrækkeligt kapitalgrundlag, kombineret kapitalbufferkrav og kapitaloverdækning

Mio. kr./pct. af REA	30. juni 2023		31. december 2022	
Kreditrisiko	6.038	7,6	5.965	7,6
Operationel risiko	297	0,4	290	0,4
<b>Kapitalkrav, søjle I</b>	<b>6.335</b>	<b>8,0</b>	<b>6.255</b>	<b>8,0</b>
Kreditrisiko	1.047	1,3	1.001	1,3
Markedsrisiko	290	0,4	290	0,4
Operationel risiko	25	0,0	25	0,0
<b>Kapitalkrav, søjle II</b>	<b>1.361</b>	<b>1,7</b>	<b>1.316</b>	<b>1,7</b>
<b>Tilstrækkeligt kapitalgrundlag</b>	<b>7.696</b>	<b>9,7</b>	<b>7.571</b>	<b>9,7</b>
Kapitalbevaringsbuffer	1.980	2,5	1.955	2,5
Systemisk risikobuffer	1.188	1,5	1.176	1,5
Kontracyklisk buffer, inkl. systemisk risikobuffer for Færøerne	1.979	2,5	1.561	2,0
<b>Kombineret kapitalbufferkrav</b>	<b>5.146</b>	<b>6,5</b>	<b>4.692</b>	<b>6,0</b>
<b>Tilstrækkeligt kapitalgrundlag, inkl. kombineret kapitalbufferkrav</b>	<b>12.842</b>	<b>16,2</b>	<b>12.263</b>	<b>15,7</b>
<b>Kapitaloverdækning</b>	<b>10.215</b>	<b>12,9</b>	<b>9.834</b>	<b>12,6</b>

### 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 2. 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 juni 2023 er gearingsgraden for Jyske Realkredit 6,20 pct., hvilket er en mindre stigning fra 6,06 pct. opgjort ultimo 2022.

<b>Gearingsgrad</b>		
Mio. kr./pct.	30. juni 2023	31. december 2022
Kernekapital	23.058	22.096
Samlet eksponeringsværdi	372.189	364.662
<b>Gearingsgrad</b>	<b>6,20</b>	<b>6,06</b>

### 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 2. kvartal 2023 udgør OC-kravet 7,9 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 2. kvartal 2023 udgør SDO-kravet 9,8 mia. kr., hvoraf de 3,0 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 2,3 mia. kr. (ultimo 2022: 1,1 mia. kr.) samt søjle II likviditetskravet på 0,7 mia. kr. (ultimo 2022: 1,0 mia. kr.) svarende til et samlet krav på 3,0 mia. kr. ultimo juni 2023 (ultimo 2022: 2,1 mia. kr.), der skal opfyldes med HQLA. HQLA udgør 15,2 mia. kr. (ultimo 2022: 18,2 mia. kr.), svarende til en overdækning på 12,1 mia. kr.

LCR-brøken, hvor søjle II kravet ikke indgår i beregningen, er ultimo juni 2023 opgjort til 660 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 tidshorizont på ét år. Parallelt til LCR-opgørelsen kan indbyrdes afhængige aktiver og passiver undtages fra NSFR-beregningen. NSFR-brøken udgør 275 pct. ultimo juni 2023 (ultimo 2022: 230 pct.) og skal ifølge reguleringen udgøre mindst 100 pct.

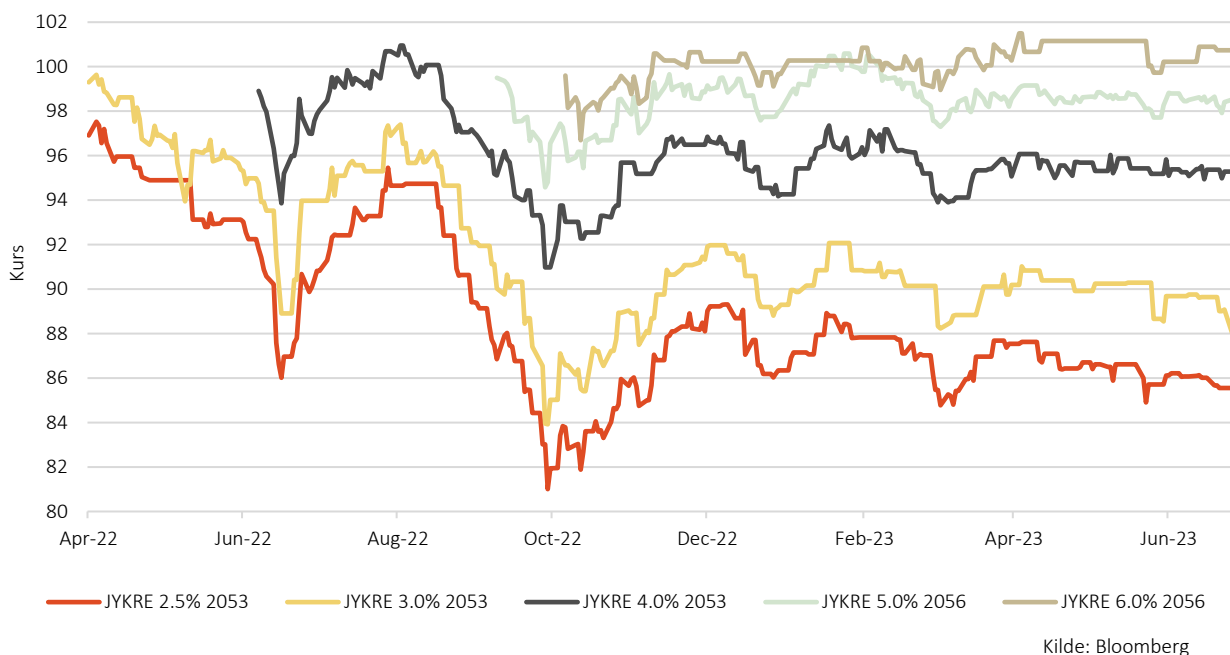
## Funding og obligationsudstedelser

Kurserne var i 1. halvår af 2023 forholdsvis stabile i forhold til de store udsving, der er set gennem 2022. Den åbne 30-årige konverterbare obligation med afdrag tættest på kurs 100 har i 1. halvår af 2023 ligget med en kupon på 5 pct., bortset fra enkelte kortere perioder i marts og maj, hvor obligationen med en kupon på 6 pct. kortvarigt var under kurs 100. 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 juni 2023.

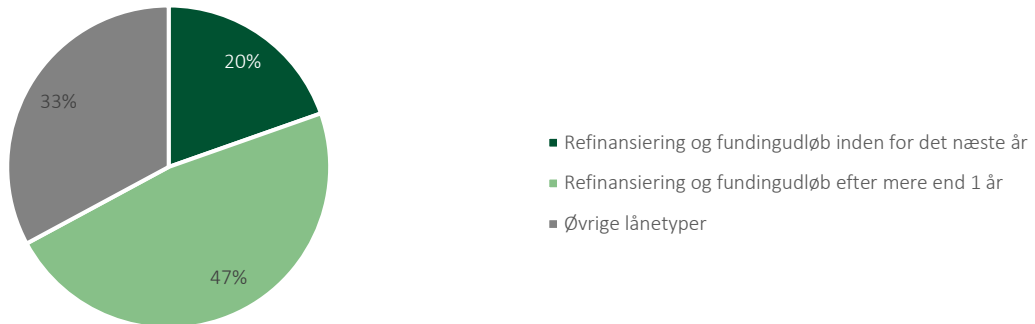
Jyske Realkredit udstedte i maj 2023 en benchmark covered bond i euro på EUR 750m med en løbetid på lige over 7 år. Til trods for at der i 2023 op til Jyske Realkredits udstedelse havde været flest EUR covered bond udstedelser med en løbetid på 5 år eller derunder, var der stor interesse for Jyske Realkredits udstedelse. Der var deltagelse af investorer fra en række forskellige lande på auktionen og især viste investorer fra Tyskland, Benelux og Norden interesse for obligationerne.

For at sikre likviditet i de udstedte obligationer valgte Jyske Realkredit i 2. kvartal 2022 at fremrykke ændring af udløb for konverterbare obligationer. I stedet for at de nye åbnede 30-årige obligationer fik udløb i 2053, valgte Jyske Realkredit at forlænge disse obligationer frem til 2056, for at de derved vil kunne anvendes i en længere periode end de normale tre år.

### 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. juni 2023**


Med de stigende renter på især de 30-årige konverterbare obligationer 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 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 fastforrentede lån faldet, mens andelen af private kunder med korte rentetilpasningslån (Jyske F1 og Jyske Kortrente) er steget.

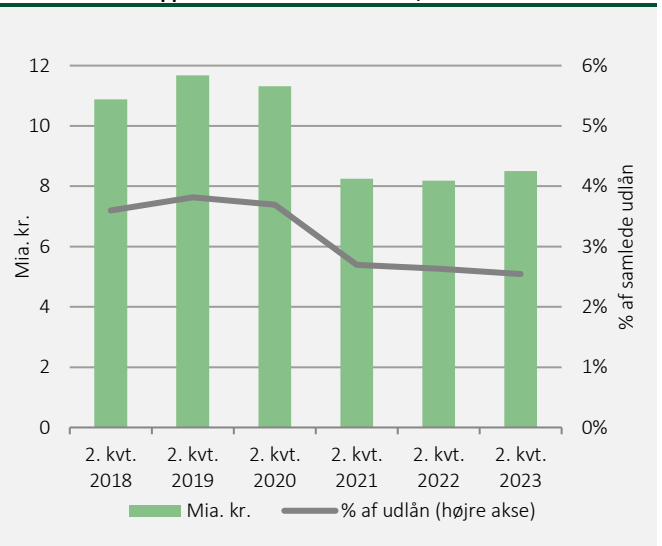
Oplysningerne i henhold til CRR artikel 129 stk. 7 vedrørende Særligt Dækkede Obligationer (blandt andet oplysninger om værdien af sikkerhedspuljen og udstedte SDO, geografisk fordeling og typen af dækkede aktiver, forfaldsstruktur og lån der har været i restance over 90 dage) offentliggøres kvartalsvis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

**Rating**

Jyske Banks og Jyske Realkredits fælles udsteder rating fra Standard and Poor's (S&P) er den 21. juli 2023 blevet opgraderet fra A til A+ (stable outlook). Jyske Realkredits obligationer udstedt fra henholdsvis Kapitalcenter E, Kapitalcenter B samt Institutttet i Øvrigt er tildelt en rating på AAA (stable).

**Rating**

	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 Institutttet 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 sikkerhedsstillelse, Standard & Poor's**


Standard & Poor's gennemsnitlige procentvise krav til supplerende sikkerhedsstillelse for at bibeholde karakteren AAA på realkreditobligationer udstedt fra Jyske Realkredit er lavere i 1. halvår 2023 sammenholdt med 1. halvår 2022. 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. Faldet i det gennemsnitlige krav til supplerende sikkerhedsstillelse skyldes hovedsageligt ændring i Standard & Poor's metode til beregning af supplerende sikkerhed samt en generel forbedring af kreditkvaliteten.

### 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. juni 2023	31. december 2022
Koncentrationsrisiko <100 %	45,1	47,8
Udlånsvækst <15 % om året i segment:		
- Ejerboliger og fritidshuse	11,7	9,3
- Boligudlejningsejendomme	4,6	6,5
- Andet erhverv	5,7	6,6
Låntagers renterisiko <25 %		
- Ejendomme med boligformål	20,2	17,4
Afdragsfrihed <10 %		
- Ejerboliger og fritidshuse	4,1	4,8
Lån med kort rente:		
- Refinansiering (årlig) <25 %	12,2	14,1
- Refinansiering (kvartal) <12,5 %	0,6	1,6

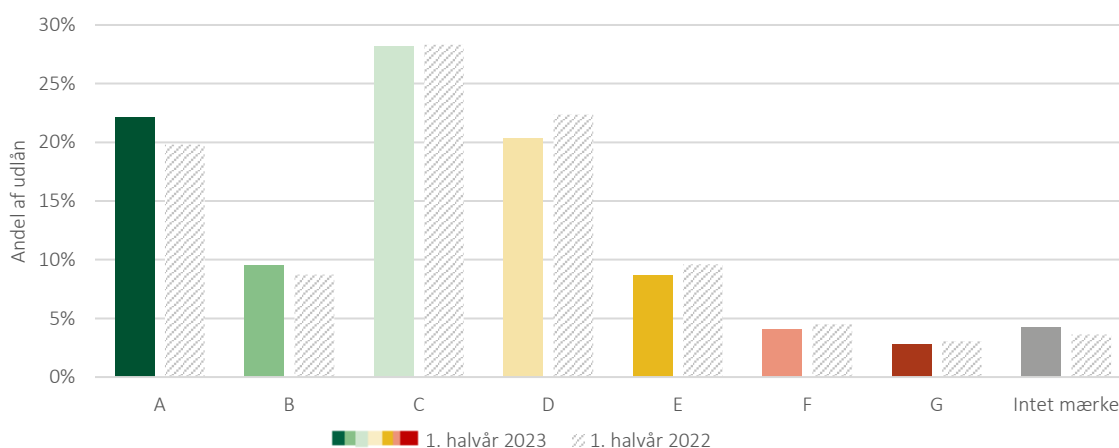
Ultimo juni 2023 opfylder Jyske Realkredit alle pejlemærkerne i Tilsynsdiamanten. Jyske Realkredit forholder sig løbende til dets positioner i forhold til de opstillede pejlemærker.

## 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 CO<sub>2</sub>-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](https://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 udlånportefølje 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 2. 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 CO<sub>2</sub>-udledning på ejendomme finansieret via Jyske Realkredits kapitalcenter E.

### Estimeret CO<sub>2</sub>e-udledning pr. år for Jyske Realkredits udlån

Ejendomsstype	30. juni 2023		31. december 2022	
	Ton CO <sub>2</sub> e (LTV justeret)	Kg CO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup>	Ton CO <sub>2</sub> e (LTV justeret)	Kg CO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup>
Private ejerboliger og lejligheder	106.501	13,2	107.068	13,8
Alment boligbyggeri	26.228	5,7	28.955	6,4
Andelsboliger	4.454	6,7	4.667	7,1
Boligudlejning	21.495	6,1	22.718	6,4
Kontor og forretning	40.159	11,9	41.659	12,4
Andre	16.876	9,5	13.894	8,6
<b>I alt</b>	<b>215.714</b>	<b>9,3</b>	<b>218.961</b>	<b>9,8</b>

Den samlede finansierede udledning falder i forhold til ultimo 2022. På trods af en markant stigning i udlånmængden, givet overtagelsen af lån fra Svenske Handelsbanken, er den samlede udledning faldet. De ejendomme, Jyske Realkredit finansierer, har hen over det seneste år reduceret udledningen, hvilket kan ses ved at CO<sub>2</sub>e-intensiteten (kg/m<sup>2</sup>) falder.



Den estimerede CO<sub>2</sub>e-udledning er baseret på den enkelte ejendoms energimærke, opvarmingskilde og samlede areal. Den estimerede CO<sub>2</sub>e -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. juni 2023		31. december 2022	
		Udlån, nominelt (DKKm)	Andel af samlet udlån (%)	Udlån, nominelt (DKKm)	Andel af samlet udlån (%)
Vedvarende energi	7.2	2.324	0,6	1.391	0,4
Grønne bygninger	7.3	110.796	30,0	100.461	27,5
Almen boligudlejning	11.3	24.730	6,7	27.563	7,5
Genbrug	12.5	6	0,0	-	-
<b>I alt</b>		<b>137.856</b>	<b>37,3</b>	<b>129.415</b>	<b>35,4</b>

I alt støtter 37,3 pct. (35,4 pct. ultimo 2022) af Jyske Realkredits udlån op om et eller flere af FN's verdensmål. Stigningen i forhold til opgørelsen ultimo 2022 skyldes en generel forbedring i energiforbruget i de ejendomme 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 der lever op til de tekniske screeningkriterier 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. juni 2023		31. december 2022	
		Udlån (DKKm)	Andel af samlet udlån (%)	Udlån (DKKm)	Andel af samlet udlån (%)
Elektricitet fra sol	4.1	133	0,0	35	0,0
Elektricitet fra vind	4.3	798	0,2	854	0,2
Distribution af elektricitet	4.9	1.393	0,4	502	0,1
Ejerskab af eksisterende bygninger	7.7	93.372	25,3	85.386	23,4
<b>I alt</b>		<b>95.697</b>	<b>25,9</b>	<b>86.777</b>	<b>23,7</b>

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. CO<sub>2</sub>-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. halvår 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. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>Resultatopgørelse</b>		
5 Renteindtægter	5.338	2.762
6 Renteudgifter	3.727	1.561
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>1.611</b>	1.201
7 Gebyrer og provisionsindtægter	206	313
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	471	582
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.346</b>	933
8 Kursreguleringer (- er en udgift)	98	-84
9 Udgifter til personale og administration	203	185
Andre driftsudgifter	19	15
10 Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	-37	-93
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.259</b>	742
11 Skat	317	163
<b>Periodens resultat</b>	<b>942</b>	580
Fordeles således:		
Aktionærer i Jyske Realkredit A/S	942	580
<b>I alt</b>	<b>942</b>	580
<b>Opgørelse af totalindkomst</b>		
Periodens resultat	942	580
Anden totalindkomst	-	-
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>942</b>	580
Fordeles således:		
Aktionærer i Jyske Realkredit A/S	942	580
<b>I alt</b>	<b>942</b>	580

**Balance**

Mio. kr.

Note	30. juni 2023	31. dec. 2022	30. juni 2022
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.212	11.335	524
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.572	854	5.993
12 Udlån til dagsværdi	337.960	333.728	319.097
Obligationer til dagsværdi	16.836	12.668	15.530
Aktier mv.	60	60	58
Udsudte skatteaktiver	3	3	3
13 Aktiver i midlertidig besiddelse	42	41	42
14 Andre aktiver	1.046	923	555
Periodeafgrænsningsposter	27	10	22
<b>Aktiver i alt</b>	<b>366.756</b>	<b>359.621</b>	<b>341.825</b>
<b>Passiver</b>			
<b>Forpligtelser</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	369	416	618
15 Udstedte obligationer til dagsværdi	337.068	329.529	315.462
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	750	750	750
Aktuelle skatteforpligtelser	682	365	445
16 Andre passiver	4.761	6.370	3.157
Periodeafgrænsningsposter	24	28	10
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>343.653</b>	<b>337.458</b>	<b>320.443</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Andre hensatte forpligtelser	3	5	5
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	500	500	500
Overkurs ved emission	102	102	102
Overført overskud	22.499	21.557	20.776
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>23.100</b>	<b>22.159</b>	<b>21.377</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>366.756</b>	<b>359.621</b>	<b>341.825</b>
<b>17 Ikke balanceførte poster</b>			
Garantier mv.	0	0	0
Andre eventualforpligtelser mv. (lånetilbud)	15.695	13.714	15.291
<b>Garantier og andre eventualforpligtelser i alt</b>	<b>15.695</b>	<b>13.714</b>	<b>15.291</b>

## Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	500	102	21.557	22.159
Periodens resultat	-	-	942	942
Periodens totalindkomst	-	-	942	942
<b>Egenkapital 30. juni 2023</b>	<b>500</b>	<b>102</b>	<b>22.499</b>	<b>23.100</b>
Egenkapital 1. januar 2022	4.306	102	16.389	20.798
Nedsættelse af nominel aktiekapital	-3.806	-	3.806	-
Periodens resultat	-	-	580	580
Periodens totalindkomst	-	-	580	580
<b>Egenkapital 30. juni 2022</b>	<b>500</b>	<b>102</b>	<b>20.776</b>	<b>21.377</b>

## Kapitalopgørelse

	30. juni 2023	31. dec. 2022	30. juni 2022
Egenkapital	23.100	22.159	21.377
Forsigtig værdiansættelse	-30	-36	-36
Udskudte skatteaktiver	-	-	-3
Øvrige fradrag	-13	-26	-20
<b>Egentlig kernekapital / Kernekapital</b>	<b>23.058</b>	22.096	21.319
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>23.058</b>	22.096	21.319
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	75.474	74.563	74.032
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	-	-	7
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	3.709	3.631	3.263
<b>Vægtet risikoeksponering i alt</b>	<b>79.183</b>	78.193	77.302
Kapitalkrav fra Søjle I	6.335	6.255	6.184
Kapitalkrav i alt	6.335	6.255	6.184
Kapitalprocent	29,1	28,3	27,6
Kernekapitalprocent	29,1	28,3	27,6
Egentlig kernekapitalprocent	29,1	28,3	27,6

Udskudte skatteaktiver risikovægtes fra 3. kvartal 2022 og fratrækkes derfor ikke længere i kapitalgrundlaget.

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

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2023 for Jyske Realkredit A/S er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel 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 15. august 2023.

	30. juni 2023	31. dec. 2022	30. juni 2022
<b>3 Nøgletal</b>			
Kapitalprocent	29,1	28,3	27,6
Kernekapitalprocent	29,1	28,3	27,6
Periodens egenkapitalforrentning (gennemsnit) før skat (pct.)	5,6	8,1	3,5
Periodens egenkapitalforrentning (gennemsnit) efter skat (pct.)	4,2	6,3	2,7
Indtjening pr. omkostningskrone	7,8	15,4	8,0
Valutaposition (pct.)	0,2	0,4	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,4	0,4	0,5
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	-0,08	-0,03
Periodens udlånsvækst (pct.)	1,0	7,9	1,5
Udlån i forhold til egenkapital	14,6	15,1	14,9
Afkastningsgrad	0,26	0,38	0,16

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

**4 Alternative resultatmål**

	1. halvår 2023			1. halvår 2022		
	Basis- resultat	Reclassi- ficering	I alt	Basis- resultat	Reclassi- ficering	I alt
Bidragsindtægter mv.	1.252	-	1.252	1.175	-	1.175
Øvrige netto renteindtægter mv.	306	53	359	19	8	27
Netto renteindtægter	1.558	53	1.611	1.193	8	1.201
Netto gebyr- og provisionsindtægter	-265	-	-265	-269	-	-269
Netto rente- og gebyrindtægter	1.293	53	1.346	925	8	933
Kursreguleringer (- er en udgift)	151	-53	98	-76	-8	-84
Indtægter	1.444	-	1.444	849	-	849
Omkostninger	222	-	222	200	-	200
Resultat før nedskrivninger på udlån mv.	1.222	-	1.222	649	-	649
Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	-37	-	-37	-93	-	-93
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.259</b>	<b>-</b>	<b>1.259</b>	<b>742</b>	<b>-</b>	<b>742</b>

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. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>5 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker <sup>1</sup>	95	-14
Udlån	3.940	1.639
Bidrag	1.001	1.015
Obligationer	291	72
Afledte finansielle instrumenter, rente- og valutakontrakter	75	55
Øvrige renteindtægter	34	0
Renteindtægter før modregning af renter af egne obligationer	5.437	2.766
Rente af egne obligationer modregnet i rente af udstedte obligationer	100	68
<b>I alt efter modregning af negative renteindtægter</b>	<b>5.338</b>	<b>2.698</b>
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	-	26
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	-	38
<b>I alt før modregning af negative renter</b>	<b>5.338</b>	<b>2.762</b>
<sup>1</sup> Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgshandlinger ført under tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15	-14

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>6 Renteudgifter</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker <sup>1</sup>	12	8
Udstedte obligationer	3.501	1.574
Øvrige renteudgifter	313	-17
Renteudgifter før modregning af renter af egne obligationer	3.827	1.565
Rente af egne obligationer modregnet i rente af udstedte obligationer	100	68
<b>I alt efter modregning af negative renteudgifter</b>	<b>3.727</b>	1.497
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	-	38
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	-	26
<b>I alt før modregning af negative renter</b>	<b>3.727</b>	1.561
<sup>1</sup> Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	-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 6 måneder af 2023 er der i denne forbindelse under øvrige renteudgifter ikke medtaget renteindtægter fra swaps, idet der i dette halvår alene er tale om renteudgifter (2022: 60 mio. kr.).

<b>7 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	115	171
Lånesagsgebyrer	90	142
Øvrige gebyrer og provisioner	0	0
<b>I alt</b>	<b>206</b>	313

<b>8 Kursreguleringer (- er en udgift)</b>		
Realkreditudlån	144	-26.898
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	-18
Obligationer	179	-854
Aktier mv.	0	4
Valuta	-2	0
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	127	-364
Udstedte obligationer	-349	28.046
<b>I alt</b>	<b>98</b>	-84

Kursreguleringer af balanceprincippet udgør i alt en udgift på 2 mio. kr. (2022: -4 mio. kr.) og fremkommer som nettokursregulering af følgende poster: realkreditudlån med +226 mio. kr. (-26.979 mio. kr.), der er indregnet under realkreditudlån, udstedte realkreditobligationer med -349 mio. kr. (+28.046 mio. kr.), samt afledte finansielle instrumenter med +122 mio. kr. (-1.071 mio. kr.), der er indregnet under valuta-, rente- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter.

<b>9 Udgifter til personale og administration</b>		
<b>Personaleudgifter</b>		
Lønninger mv.	12	11
Pensioner	1	1
Lønsumsafgift	2	2
Udgifter til social sikring	0	0
<b>I alt</b>	<b>16</b>	14
<b>Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse</b>		
Direktion	3	3
Bestyrelse	0	0
<b>I alt</b>	<b>3</b>	3
<b>Øvrige administrationsudgifter</b>		
IT-udgifter	8	8
Øvrige administrationsudgifter	176	160
<b>I alt</b>	<b>184</b>	168
<b>I alt</b>	<b>203</b>	185



	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>10 Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)</b>		
Nedskrivninger i perioden	-45	-107
Tabsofgjort ej dækket af nedskrivninger	12	25
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-5	-11
<b>I alt</b>	<b>-37</b>	<b>-93</b>
<b>Nedskrivningssaldo</b>		
Nedskrivningssaldo primo	1.384	1.741
Nedskrivninger i perioden	-45	-107
Andre reguleringer	66	-
Tabsofgjort dækket af nedskrivninger	-5	-61
<b>Nedskrivningssaldo ultimo</b>	<b>1.400</b>	<b>1.572</b>
Nedskrivninger på realkreditudlån	1.291	1.450
Nedskrivninger på øvrige udlån og tilgodehavender mv.	109	123
<b>Nedskrivningssaldo ultimo</b>	<b>1.400</b>	<b>1.572</b>

**Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier 1. halvår 2023**

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo	668	216	500	1.384
Overførsel af primonedskrivning til studie 1	47	-44	-3	-
Overførsel af primonedskrivning til studie 2	-12	27	-15	-
Overførsel af primonedskrivning til studie 3	-1	-2	4	-
Nedskrivning på nye udlån	59	12	5	76
Fald i nedskrivningssaldo pga. indfrie udlån	-39	-16	-81	-137
Effekt af genberegning	21	36	26	82
Tidligere nedskrevet nu tabt	0	-2	-3	-5
<b>Nedskrivningssaldo ultimo</b>	<b>742</b>	<b>227</b>	<b>432</b>	<b>1.400</b>

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

**Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier 1. halvår 2022**

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo	323	382	1.036	1.741
Overførsel af primonedskrivning til studie 1	68	-67	-1	-
Overførsel af primonedskrivning til studie 2	-9	26	-17	-
Overførsel af primonedskrivning til studie 3	-2	-39	40	-
Nedskrivning på nye udlån	91	28	10	130
Fald i nedskrivningssaldo pga. indfrie udlån	-36	-71	-153	-260
Effekt af genberegning	116	23	-117	23
Tidligere nedskrevet nu tabt	-0	-1	-61	-61
<b>Nedskrivningssaldo ultimo</b>	<b>553</b>	<b>282</b>	<b>738</b>	<b>1.572</b>

En stor del af udviklingen på nye udlån samt indfrie udlån i studie 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	-0,1
Effekt af ændring i selskabsskatteprocent <sup>1</sup>	-0,0	-
<b>I alt</b>	<b>25,2</b>	<b>21,9</b>

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

	30. juni 2023	31. dec. 2022	30. juni 2022
<b>12 Udlån til dagsværdi</b>			
Realkreditudlån nominel værdi	369.402	365.595	343.972
Regulering for renterisiko mv.	-30.452	-30.839	-23.768
Regulering for kreditrisiko	-1.320	-1.371	-1.450
Realkreditudlån til dagsværdi	<b>337.630</b>	333.386	318.755
Restancer og udlæg	53	54	53
Øvrige udlån og tilgodehavender	277	289	290
<b>I alt</b>	<b>337.960</b>	333.728	319.097
Af regulering for kreditrisiko vedrører 29 mio. kr. underkurssaldo i forbindelse med overtagelse af udlån fra Handelsbankens danske aktiviteter.			
<b>Realkreditudlån til dagsværdi fordelt på ejendoms kategorier</b>			
Ejerboliger	160.699	160.095	144.761
Fritidshuse	9.749	9.713	7.834
Alment byggeri	45.203	44.819	46.801
Andelsboliger	11.177	11.181	11.975
Private beboelsesejendomme til udlejning	64.271	63.110	63.042
Industri- og håndværksejendomme	4.433	3.314	2.681
Kontor- og forretningsejendomme	34.691	33.611	33.839
Landbrugsejendomme mv.	173	158	135
Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	7.197	7.344	7.629
Andre ejendomme	37	42	57
<b>I alt</b>	<b>337.630</b>	333.386	318.755
<b>13 Aktiver i midlertidig besiddelse</b>			
Midlertidigt overtagne ejendomme	42	41	42
<b>I alt</b>	<b>42</b>	41	42
<b>14 Andre aktiver</b>			
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	850	854	416
Tilgodehavende renter og provision	160	48	18
Lånesager under ekspedition	9	6	15
Øvrige aktiver	27	15	107
<b>I alt</b>	<b>1.046</b>	923	555
<b>15 Udstedte obligationer til dagsværdi</b>			
Udstedte realkreditobligationer, nominel værdi	394.010	380.506	360.010
Regulering til dagsværdi	-32.363	-33.052	-24.868
Egne realkreditobligationer, dagsværdi	-24.578	-17.926	-19.679
<b>I alt</b>	<b>337.068</b>	329.529	315.462
<b>16 Andre passiver</b>			
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	2.277	2.403	1.179
Skyldige renter og provision	1.914	1.732	1.194
Øvrige passiver	570	2.235	784
<b>I alt</b>	<b>4.761</b>	6.370	3.157

## Noter

Mio. kr.

	30. juni 2023	31. dec. 2022	30. juni 2022
<b>17 Ikke balanceførte poster</b>			
<b>Garantier mv.</b>			
Øvrige garantier	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre eventualforpligtelser mv.</b>			
Uigenkaldelige kredittilsagn	15.687	13.696	15.271
Øvrige eventualforpligtelser	8	17	21
<b>I alt</b>	<b>15.695</b>	<b>13.714</b>	<b>15.291</b>

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. juni 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. juni 2023	31. dec. 2022	30. juni 2022
<b>19 Kontraktuel restløbetid</b>			
<b>Aktiver</b>			
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>			
På anfordring	809	766	779
Til og med 3 måneder	8.763	88	5.214
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	-	-
Over 1 år og til og med 5 år	-	-	-
Over 5 år	-	-	-
<b>I alt</b>	<b>9.572</b>	854	5.993
<b>Udlån til dagsværdi <sup>1</sup></b>			
Til og med 3 måneder	1.728	1.691	1.849
Over 3 måneder og til og med 1 år	6.356	6.437	6.576
Over 1 år og til og med 5 år	38.790	39.531	39.782
Over 5 år	291.086	286.069	270.890
<b>I alt</b>	<b>337.960</b>	333.728	319.097
<b>Obligationer til dagsværdi</b>			
Til og med 3 måneder	867	1.576	1.932
Over 3 måneder og til og med 1 år	8.148	5.639	6.593
Over 1 år og til og med 5 år	7.799	5.145	6.358
Over 5 år	22	307	647
<b>I alt</b>	<b>16.836</b>	12.668	15.530
<b>Forpligtelser</b>			
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>			
På anfordring	261	258	526
Til og med 3 måneder	108	158	93
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	-	-
Over 1 år og til og med 5 år	-	-	-
Over 5 år	-	-	-
<b>I alt</b>	<b>369</b>	416	618
<b>Udstedte obligationer til dagsværdi <sup>1</sup></b>			
Til og med 3 måneder	7.784	1.733	1.456
Over 3 måneder og til og med 1 år	83.355	75.906	61.887
Over 1 år og til og med 5 år	130.437	138.483	124.946
Over 5 år	115.492	113.406	127.174
<b>I alt</b>	<b>337.068</b>	329.529	315.462
<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>			
Til og med 3 måneder	-	-	-
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	-	-
Over 1 år og til og med 5 år	750	750	750
Over 5 år	-	-	-
<b>I alt</b>	<b>750</b>	750	750

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

<sup>1</sup> 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. juni 2023	31. dec. 2022
<b>20 Udlånsportefølje fordelt på energimærke (%)</b>		
Energimærke A	22,2	20,3
Energimærke B	9,5	8,9
Energimærke C	28,2	27,5
Energimærke D	20,4	22,2
Energimærke E	8,7	9,5
Energimærke F	4,1	4,4
Energimærke G	2,8	3,0
Ingen udledning/ingen data	4,2	4,0
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	100,0

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

**21 Estimeret CO<sub>2</sub>e-udledning pr. år for Jyske Realkredits udlån**

Udlånstype	30. juni 2023		31. december 2022	
	Ton CO <sub>2</sub> e (LTV justeret)	Kg CO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup>	Ton CO <sub>2</sub> e (LTV justeret)	Kg CO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup>
Private ejerboliger og lejligheder	106.501	13,2	107.068	13,8
Alment boligbyggeri	26.228	5,7	28.955	6,4
Andelsboliger	4.454	6,7	4.667	7,1
Boligudlejning	21.495	6,1	22.718	6,4
Kontor og forretning	40.159	11,9	41.659	12,4
Andre	16.876	9,5	13.894	8,6
<b>I alt</b>	<b>215.714</b>	<b>9,3</b>	218.961	9,8

Årlig CO<sub>2</sub>e-udledning er opgjort til estimerede udledning de seneste 12 måneder.

**22 Udlån der understøtter FN's verdensmål**

Udlånstype	30. juni 2023			31. december 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	2.324	0,6	7.2	1.391	0,4
Grønne bygninger	7.3	110.796	30,0	7.3	100.461	27,5
Alment boligbyggeri	11.3	24.730	6,7	11.3	27.563	7,5
Genbrug	12.5	6	0,0	12.5	-	-
<b>I alt</b>		<b>137.856</b>	<b>37,3</b>		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. juni 2023			31. december 2022		
	Kriterie	Udlån (mio. kr.)	Andel af samlet udlån (%)	Kriterie	Udlån (mio. kr.)	Andel af samlet udlån (%)
Elektricitet fra sol	4.1	133	0,0	4.1	35	0,0
Elektricitet fra vind	4.3	798	0,2	4.3	854	0,2
Distribution af elektricitet	4.9	1.393	0,4	4.9	502	0,1
Ejerskab af eksisterende bygninger	7.7	93.372	25,3	7.7	85.386	23,4
<b>I alt</b>		<b>95.697</b>	<b>25,9</b>		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. juni 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 børsnoterede 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. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar til 30. juni 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 15. august 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