



Delårsrapport 1. kvartal 2024

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

- 3 Hovedtal
- 4 Sammendrag
- 5 Regnskabsberetning
- 8 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

- 31 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. kv. 2024	1. kv. 2023	Indeks 24/23	1. kv. 2024	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023	1. kv. 2023	Året 2023
Bidragsindtægter mv.	615	628	98	615	627	617	624	628	2.496
Øvrige netto renteindtægter	256	140	183	256	249	240	166	140	795
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	-97	-150	65	-97	-133	-158	-115	-150	-556
Kursreguleringer mv.	55	87	63	55	143	76	64	87	370
Øvrige indtægter	-	-	-	-	0	-	-	-	0
Basisindtægter	828	704	118	828	886	775	739	704	3.106
Basisomkostninger	112	106	106	112	113	110	116	106	445
Basisresultat før nedskrivninger	716	598	120	716	774	665	624	598	2.661
Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	21	-46	-	21	11	14	9	-46	-12
Basisresultat/resultat før skat	695	645	108	695	763	651	614	645	2.673
Skat	181	163	111	181	162	164	154	163	643
Periodens resultat	514	482	107	514	601	487	460	482	2.030

Balance i sammendrag, ultimo, mio. kr.

Realkreditudlån, nominel værdi	373.147	367.293	102	373.147	373.677	370.315	369.402	367.293	373.677
Realkreditudlån, dagsværdi	351.542	338.214	104	351.542	352.663	337.614	337.960	338.214	352.663
Obligationer og aktier	18.241	15.322	119	18.241	19.160	19.726	16.896	15.322	19.160
Aktiver i alt	385.161	367.725	105	385.161	383.021	369.195	366.756	367.725	383.021
Udstedte obligationer, dagsværdi	353.275	338.018	105	353.275	351.790	338.315	337.068	338.018	351.790
Egenkapital	24.702	22.640	109	24.702	24.189	23.587	23.100	22.640	24.189

Nøgletal

Resultat før skat p.a. i pct. af gns. egenkapital	11,4	11,5	-	11,4	12,8	11,2	10,7	11,5	11,5
Periodens resultat p.a. i pct. af gns. egenkapital	8,5	8,6	-	8,5	10,1	8,3	8,0	8,6	8,8
Omkostninger i pct. af indtægter	13,5	15,1	-	13,5	12,8	14,2	15,7	15,1	14,3
Kapitalprocent	28,4	28,4	-	28,4	27,5	28,7	29,1	28,4	27,5
Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %)	28,4	28,4	-	28,4	27,5	28,7	29,1	28,4	27,5
Individuelt solvensbehov (%)	9,9	9,7	-	9,9	9,9	9,6	9,7	9,7	9,9
Kapitalgrundlag (mio. kr.)	24.557	22.578	-	24.557	24.053	23.478	23.058	22.578	24.053
Vægtet risikoeksponering (mio. kr.)	86.457	79.637	-	86.457	87.469	81.719	79.183	79.637	87.469
Antal heltidsmedarbejdere ultimo perioden	29	24	-	29	27	26	26	24	27
Antal splitsansatte medarbejdere ultimo perioden ¹	664	661	-	664	725	712	684	661	725
Antal splitsansatte omregnet til fuldtidsækvivalente (FTE)	251	248	-	251	253	246	251	248	253

¹ 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

- Resultat før skat udgør 695 mio. kr. (1. kvartal 2023: 645 mio. kr.) og forrenter den gennemsnitlige egenkapital p.a. med 11,4 pct. (1. kvartal 2023: 11,5 pct.).
- Periodens resultat udgør 514 mio. kr. (1. kvartal 2023: 482 mio. kr.) og forrenter den gennemsnitlige egenkapital p.a. med 8,5 pct. (2023: 8,6 pct.).
- Basisomkostninger for perioden udgør 112 mio. kr. (1. kvartal 2023: 106 mio. kr.).
- Nedskrivninger påvirker basisresultatet med en udgift på 21 mio. kr. (1. kvartal 2023: en indtægt på 46 mio. kr.).
- Porteføljen til nominel værdi udgør 373 mia. kr. (ultimo 2023: 374 mia. kr.) og til dagsværdi 352 mia. kr. (ultimo 2023: 353 mia. kr.).
- Kapital- og kernekapitalprocenten udgør 28,4 pr. 31. marts 2024 (ultimo 2023: 27,5).

Ledelsen udtaler

I forbindelse med offentliggørelse af delårsrapporten for 1. kvartal 2024 udtaler administrerende direktør Carsten Tirsbæk Madsen:

'Jyske Realkredit offentliggør i dag et resultat på 514 mio. kr. for 1. kvartal 2024 mod et resultat på 482 mio. kr. i samme periode sidste år. Det forbedrede resultat skyldes et højere afkast af Jyske Realkredits fondsbeholdninger som følge af det højere renteniveau. Jyske Realkredits kapitalgrundlag er forsat på et højt niveau, og kreditkvaliteten er god.'

Kapitalforhold

Jyske Realkredits egenkapital er steget med periodens resultat på 514 mio. kr. og udgør 24.702 mio. kr. pr. 31. marts 2024. Kapitalgrundlaget udgør efter diverse fradrag 24.557 mio. kr., hvilket er en stigning på 504 mio. kr. siden ultimo 2023.

Jyske Realkredits kapitalgrundlag er solidt med en kapitalprocent på 28,4 og en kapitalbuffer på 10,4 mia. kr. Det nuværende kapitalberedskab vurderes at kunne modstå selv hårde stressscenarier.

Forventninger

Jyske Realkredit forventer et resultat for 2024 i intervallet 1,6 - 1,9 mia. kr. Det forventede resultat vil dog blive påvirket af udviklingen i renteniveauet og nedskrivninger på udlån mv.

Regnskabsberetning

Periodens resultat

Jyske Realkredit har opnået et resultat før skat på 695 mio. kr. i 1. kvartal 2024 mod 645 mio. kr. i tilsvarende periode sidste år. Den primære årsag til det forbedrede resultat er forøgede renteindtægter fra Jyske Realkredits fondsbeholdninger som følge af et højere renteniveau sammenholdt med samme periode af 2023.

Beregnet skat udgør 181 mio. kr. (2023: 163 mio. kr.), og periodens resultat udgør herefter 514 mio. kr. (2023: 482 mio. kr.) svarende til en forrentning af den gennemsnitlige egenkapital på 8,5 pct. p.a. (2023: 8,6 pct. p.a.).

Basisresultat og periodens resultat, mio. kr.

	1. kvrt. 2024	1. kvrt. 2023	Indeks 24/23	1. kvrt. 2024	4. kvrt. 2023	3. kvrt. 2023	2. kvrt. 2023	1. kvrt. 2023	Året 2023
Bidragsindtægter mv.	615	628	98	615	627	617	624	628	2.496
Øvrige netto renteindtægter	256	140	183	256	249	240	166	140	795
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	-97	-150	65	-97	-133	-158	-115	-150	-556
Kursreguleringer mv. (- er en udgift)	55	87	63	55	143	76	64	87	370
Øvrige indtægter	-	-	-	-	0	-	-	-	0
Basisindtægter	828	704	118	828	886	775	739	704	3.106
Basisomkostninger	112	106	106	112	113	110	116	106	445
Basisresultat før nedskrivninger	716	598	120	716	774	665	624	598	2.661
Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	21	-46	-	21	11	14	9	-46	-12
Basisresultat/Resultat før skat	695	645	108	695	763	651	614	645	2.673
Skat	181	163	111	181	162	164	154	163	643
Periodens resultat	514	482	107	514	601	487	460	482	2.030

Basisindtægter

Basisindtægter, som primært består af bidragsindtægter mv., kurtage- og gebyrindtægter fra realkreditvirksomheden samt afkast af Jyske Realkredits fondsbeholdninger, udgør 828 mio. kr. mod 704 mio. kr. for samme periode året før.

Bidragsindtægter mv. udgør 615 mio. kr., hvilket er et fald på 13 mio. kr. i forhold til samme periode af 2023.

Bidragsindtægterne er påvirket af let faldende gennemsnitlige bidragssatser.

Øvrige netto renteindtægter består af renter af fondsbeholdningen samt diverse renteindtægter og udgør en indtægt på 256 mio. kr. mod 140 mio. kr. i samme periode året før. Stigningen skyldes hovedsageligt et højere renteafkast af Jyske Realkredits fondsbeholdninger som følge af det højere renteniveau i 1. kvartal 2024 i forhold til 1. kvartal 2023.

Netto gebyr- og provisionsindtægter mv. udgør en udgift på 97 mio. kr. mod en udgift på 150 mio. kr. i 1. kvartal 2023. Der har i 1. kvartal 2024 været lavere gebyrindtægter fra udlånsaktiviteten, men tilsvarende har der været et lavere formidlingsvederlag til Jyske Bank, hvorfor nettoudgiften er lavere i 1. kvartal 2024 i forhold til 1. kvartal 2023.

Kursreguleringer mv. udgør en indtægt på 55 mio. kr. mod en indtægt på 87 mio. kr. i samme periode sidste år og vedrører Jyske Realkredits fondsbeholdninger.

Basisomkostninger

Basisomkostninger udgør 112 mio. kr. mod 106 mio. kr. i samme periode året før. Stigningen skyldes primært den almene prisudvikling.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. udgør herefter 716 mio. kr. mod 598 mio. kr. i 1. kvartal 2023.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. udgør en udgift på 21 mio. kr. mod en indtægt på 46 mio. kr. i samme periode af 2023.

Der har i 1. kvartal 2024 været en stigning i de modelberegnete nedskrivninger med 24 mio. kr. (2023: 40 mio. kr.) og de individuelle beregnede nedskrivninger med 16 mio. kr. (2023: tilbageførsel på 54 mio. kr.). Modsat er der i kvartalet tilbageført 25 mio. kr. (2023: 0 mio. kr.) i de ledelsesmæssige skøn, så disse pr. 31. marts 2024 udgør 652 mio. kr. De

væsentligste ledelsesmæssige skøn vedrører makroøkonomiske risici blandt andet vedrørende det højere renteniveau. Disse udgør 525 mio. kr. (ultimo 2023: 550 mio. kr.). Heraf vedrører 350 mio. kr. (ultimo 2023: 350 mio. kr.) erhvervs kunder og 175 mio. kr. (200 mio. kr.) privatkunder.

Den samlede nedskrivningssaldo udgør herefter 1.455 mio. kr. pr. 31. marts 2024 (ultimo 2023: 1.441 mio. kr.) svarende til 0,4 pct. af det samlede udlån, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2023.

I forhold til det samlede udlån udgør driftsvirkningen af nedskrivningerne 0,01 pct. for 1. kvartal 2024, mod -0,01 pct. for samme periode af 2023.

Jyske Realkredits beholdning af midlertidigt overtagne aktiver udgør 41 mio. kr. pr. 31. marts 2024 mod 40 mio. kr. ultimo 2023.

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

1. kvartal 2024 mod 4. kvartal 2023

Bidragsindtægter mv. i 1. kvartal 2024 udgør 615 mio. kr. mod 627 mio. kr. i 4. kvartal 2023. Nedgangen i bidragsindtægterne skyldes primært let faldende bidragsmarginaler.

Øvrige netto renteindtægter udgør en indtægt på 256 mio. kr. mod en indtægt på 249 mio. kr. i 4. kvartal 2023. Stigningen skyldes højere renteindtægter fra Jyske Realkredits fondsbeholdninger som følge af en lidt større fondsbeholdning.

Netto gebyr- og provisionsindtægter mv. udgør en udgift på 97 mio. kr. mod en udgift på 133 mio. kr. i 4. kvartal 2023. Den lavere udgift i 1. kvartal 2024 skyldes en kombination af lavere gebyrindtægter og lavere formidlingshonorar til Jyske Bank.

Kursreguleringer, som blandt andet vedrører Jyske Realkredits fondsbeholdninger, udgør en indtægt på 55 mio. kr. mod en indtægt på 143 mio. kr. i det foregående kvartal. Kursreguleringerne i 4. kvartal 2023 var på et højt niveau.

Basisomkostninger udgør 112 mio. kr. mod 113 mio. kr. i 4. kvartal 2023. Omkostningerne er generelt på samme niveau som i 4. kvartal 2023.

Tab og nedskrivninger udgør en udgift på 21 mio. kr. mod en udgift på 11 mio. kr. i 4. kvartal 2023. Der har hverken i 1. kvartal 2024 eller 4. kvartal 2023 været store ændringer i nedskrivningerne, og de konstaterede tab har ligget på et lavt niveau.

Resultat før skat for 1. kvartal 2024 udgør herefter 695 mio. kr. mod 763 mio. kr. for 4. kvartal 2023.

Balance

Ultimo marts 2024 udgør Jyske Realkredits balance 385,2 mia. kr. (383,0 mia. kr. ultimo 2023).

Udlån til dagsværdi er faldet fra 352,7 mia. kr. ultimo 2023 til 351,5 mia. kr. ultimo marts 2024 svarende til en nedgang på 0,3 pct. Af faldet skyldes 0,5 mia. kr. det nominelle udlån, og 0,7 mia. kr. skyldes værdiregulering som følge af ændrede renteforhold i 1. kvartal 2024.

Egenkapitalen er påvirket af periodens resultat med 514 mio. kr. og udgør herefter 24.702 mio. kr. ultimo marts 2024 (24.189 mio. kr. ultimo 2023).

Balance i sammendrag, ultimo, mio. kr.

	31. marts 2024	31. marts 2023	Indeks 24/23	31. marts 2024	31. dec. 2023	30. sept. 2023	30. juni. 2023	31. marts 2023
Aktiver/passiver	385.161	367.725	105	385.161	383.021	369.195	366.756	367.725
Realkredit udlån, nominal værdi	373.147	367.293	102	373.147	373.677	370.315	369.402	367.293
Udlån til dagsværdi	351.542	338.214	104	351.542	352.663	337.614	337.960	338.214
Udstedte obligationer, dagsværdi	353.275	338.018	105	353.275	351.790	338.315	337.068	338.018
Egenkapital	24.702	22.640	109	24.702	24.189	23.587	23.100	22.640

Kreditkvalitet

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

Realkreditudlån til dagsværdi samt nedskrivninger, mio. kr.								
	1. kvrt. 2024	4. kvrt. 2023	Indeks 24/23	1. kvrt. 2024	4. kvrt. 2023	3. kvrt. 2023	2. kvrt. 2023	1. kvrt. 2023
Udlån ¹	352.513	353.628	100	352.513	353.628	338.602	338.950	339.185
Stadie 1	336.737	340.180	99	336.737	340.180	325.550	325.808	326.171
Stadie 2	12.341	9.996	123	12.341	9.996	9.847	9.829	9.391
Stadie 3	3.435	3.452	100	3.435	3.452	3.205	3.313	3.623
Nedskrivningssaldo	1.455	1.441	101	1.455	1.441	1.439	1.400	1.370
Stadie 1	673	738	91	673	738	762	742	700
Stadie 2	305	220	139	304	220	229	227	236
Stadie 3	477	483	99	478	483	448	432	433
Restancer	88	74	119	88	74	57	53	63
Driftsmæssige nedskrivninger	21	11	191	21	11	14	9	-46
Driftsmæssige tab	13	10	130	13	10	8	12	5

¹ Realkreditudlån er opgjort ekskl. nedskrivninger.

Størstedelen af Jyske Realkredits portefølje er fortsat indplaceret på stadie 1. Udover kurspåvirkninger, så har der i 1. kvartal 2024 for en mindre del af porteføljen på privatområdet været en forværring af boniteten. Denne del er dermed flyttet fra udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 1) til udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).

En stigning i udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen har betydet en forhøjelse af de samlede nedskrivninger i stadie 2, mens nedskrivningerne på de individuelt behandlede eksponeringer i stadie 3 er uændret.

Tab er fortsat historisk lave, hvilket kan henføres til et rekordlavt antal nødlidende sager og ejendomme, der sendes på tvangsauktion.

I nedenstående tabel er udlånet og nedskrivningerne specificeret på ejendomskategori:

	Realkreditudlån (mio.kr.)		Nedskrivningsprocent	
	31. marts 2024	31. december 2023	31. marts 2024	31. december 2023
Ejeboliger	163.348	164.518	0,4	0,4
Fritidshuse	9.587	9.691	0,3	0,4
Alment	47.600	47.549	0,0	0,0
Andelsboliger	11.629	11.791	0,5	0,4
Private udlejningsejendomme	70.582	70.826	0,4	0,4
Industri og håndværk	5.326	5.072	0,2	0,1
Kontor og forretning	36.920	36.274	1,0	1,0
Landbrug m.v.	178	180	0,1	0,1
Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsformål	7.289	7.688	0,1	0,1
Andre ejendomme	55	39	0,2	0,2
I alt	352.513	353.628	0,4	0,4

Nedskrivningerne er på et fortsat lavt niveau med en uændret total nedskrivningsprocent på 0,4 i forhold til ultimo 2023.

Pr. 31. marts 2024 er nedskrivningsprocenten for Ejeboliger og Private udlejningsejendomme 0,4 pct. De to ejendoms kategorier udgør 66 pct. af de samlede realkreditudlån. Nedskrivningsprocenten for Kontor og forretning er 1,0 pct. Ejendoms kategorien udgør 11 pct. af de samlede realkreditudlån.

Restancer

Restanceprocenten efter 90 dage udgjorde 0,07 pct. for terminen i december 2023 mod 0,11 pct. i samme termin i 2022. 15-dages restancen udgjorde 0,42 pct. efter marts-terminen 2024 mod 0,34 pct. efter marts-terminen 2023.

Restanceprocenter

	Marts 2024	December 2023	September 2023	Juni 2023	Marts 2023	December 2022
Efter 90 dage	-	0,07	0,08	0,09	0,07	0,11
Efter 15 dage	0,42	0,47	0,33	0,32	0,34	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 de seneste 3 år 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 lovgivningsmæssige og interne kapitalkrav kan opfyldes i en sådan situation, og at Jyske Realkredit kan modstå store uventede tab.

Kapitalgrundlag

Jyske Realkredits kapitalgrundlag udgør 24,6 mia. kr. (ultimo 2023: 24,1 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 86,5 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2024 mod 87,5 mia. kr. ultimo 2023. Udviklingen i den samlede risikoeksponering på -1,0 mia. kr. skyldes primært udviklingen i låneporteføljen. Den øvrige udvikling i den samlede risikoeksponering skyldes den årlige beregning af risikoeksponeringen for operationel risiko (0,8 mia. kr.), lavere blokreservation til dækning af usikkerhed vedrørende manglende overholdelse (non-compliance) af krav for IRB-modeller og for indregning af risici i forbindelse med overtagelsen af låneporteføljen fra Handelsbanken (-0,9 mia. kr.) samt lavere reservation til øvrige risici (-0,2 mia. kr.).

Kapitalprocenten på 28,4 ultimo 1. kvartal 2024 (ultimo 2023: 27,5) udgør et solidt grundlag i forhold til Jyske Realkredits kapitalmålsætning på 20 procent. Niveaue for kapitalprocenten er identisk med niveaue for den egentlige kernekapitalprocent og kernekapitalprocenten.

Kapitalgrundlag, risikoeksponering og solvens

Mio. kr.	31. marts 2024	31. dec. 2023
Egenkapital	24.702	24.189
Forsigtig værdiansættelse	-30	-31
Øvrige fradrag	-115	-104
Egentlig kernekapital/kernekapital	24.557	24.053
Kapitalgrundlag	24.557	24.053
Kreditrisiko	82.081	83.760
Operationel risiko	4.376	3.709
Samlet risikoeksponering ¹	86.457	87.469
Egentlig kernekapitalprocent	28,4	27,5
Kernekapitalprocent	28,4	27,5
Kapitalprocent	28,4	27,5

¹ Risikoeksponeringen for markedsrisiko er nul ved udgangen af 2023, da Jyske Realkredit siden 3. kvartal 2022 har gjort brug af muligheden i artikel 351 i CRR, hvorved der kan undlades at beregne kapitalkrav for valutakursrisiko, hvis nettovalutapositionen er mindre end 2 pct. af kapitalgrundlaget.

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 procent 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 1. kvartal 2024 kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici, der nødvendiggør et særskilt tillæg til søjle I-kapitalkravet.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag for Jyske Realkredit udgør 8,5 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2024 svarende til et individuelt solvensbehov på 9,9 procent, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2023.

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 samt en kontracyklisk buffer på 1,0 pct. af den samlede risikoeksponering vedrørende det begrænsede udlån på Færøerne.

Medio 2024 indføres en systemisk risikobuffer på 7,0 pct. af den samlede risikoeksponering for udlån til ejendomsselskaber. Med størrelsen af det aktuelle udlån til ejendomsselskaber samt den dertilhørende beregnede risikoeksponering kan den systemiske risikobuffer for Jyske Realkredit opgøres til ca. 1,6 pct. af den samlede risikoeksponering svarende til en anelse over niveauet for SIFI-bufferen.

Jyske Realkredits tilstrækkelige kapitalgrundlag tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav udgør 14,2 mia. kr. svarende til et individuelt solvensbehov inklusiv lovpligtige buffere på 16,4 procent af den samlede risikoeksponering. Med et kapitalgrundlag på 24,6 mia. kr. har Jyske Realkredit en kapitaloverdækning på 10,4 mia. kr.

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag, kombineret kapitalbufferkrav og kapitaloverdækning

Mio. kr./pct. af REA	31. marts 2024		31. december 2023	
Kreditrisiko	6.566	7,6	6.701	7,7
Operationel risiko	350	0,4	297	0,3
Kapitalkrav, søjle I	6.917	8,0	6.997	8,0
Kreditrisiko	1.268	1,5	1.339	1,5
Markedsrisiko	222	0,3	205	0,2
Operationel risiko	125	0,1	150	0,2
Kapitalkrav, søjle II	1.616	1,9	1.694	1,9
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	8.532	9,9	8.692	9,9
Kapitalbevaringsbuffer	2.161	2,5	2.187	2,5
SIFI-buffer	1.297	1,5	1.312	1,5
Kontracyklisk buffer	2.159	2,5	2.184	2,5
Kontracyklisk buffer samt systemisk risikobuffer, Færøerne	3	0,0	3	0,0
Kombineret kapitalbufferkrav	5.620	6,5	5.686	6,5
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag, inkl. kombineret kapitalbufferkrav	14.153	16,4	14.378	16,4
Kapitaloverdækning	10.404	12,0	9.675	11,1

Gældsbufferkrav

Realkreditinstitutter er undtaget fra kravet til mængden af nedskrivningseggede passiver (NEP), men skal derimod overholde et gældsbufferkrav, der udgør 2 procent 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 1. kvartal 2024 udgør gældsbufferkravet 7,0 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 nedskrivningseggede passiver på konsolideret niveau, hvor Jyske Realkredits gældsbuffer fastsættes til et niveau, minimum 2 procent, der sikrer, at det samlede krav til koncernens gældsbuffer, kapitalgrundlag og nedskrivningseggede passiver udgør mindst 8 procent 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 1. kvartal 2024 er gearingsgraden for Jyske Realkredit 6,28 pct., hvilket er en mindre stigning fra 6,20 pct. opgjort ultimo 2023.

Gearingsgrad		
Mio. kr./pct.	31. marts 2024	31. december 2023
Kernekapital	24.557	24.053
Samlet eksponeringsværdi	391.289	388.068
Gearingsgrad	6,28	6,20

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 1. kvartal 2024 udgør OC-kravet 8,6 mia. kr. mod 8,7 mia. kr. ultimo 2023 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. Hvis 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 opgjort som 2 procent af den udstedte mængde SDO-obligationer. Ultimo 1. kvartal 2024 udgør SDO-kravet 9,7 mia. kr., hvoraf de 2,7 mia. kr. vedrører fald i ejendomsværdier mv. Ultimo 2023 udgjorde SDO-kravet 10,1 mia. kr.

Basel III/IV

EU-Kommissionens forslag til implementering af de sidste elementer af Basel III i kapitalkravsforordningen (CRR) og kapitalkravsdirektivet (CRD IV) er endnu ikke offentliggjort, hvilket må forventes at ske i løbet af foråret 2024. Reglerne forventes fortsat at have retsvirkning 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 procent 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.

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 ejendomsmarkedene. 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 kapitalbuffere, 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 6,2 mia. kr. (Ultimo 2023: 13 mio. kr.) samt søjle II likviditetskravet på 0,8 mia. kr. (Ultimo 2023: 1,4 mia. kr.) svarende til et samlet krav på 7,0 mia. kr. ultimo marts 2024 (Ultimo 2023: 1,4 mia. kr.), der skal opfyldes med HQLA. HQLA udgør 18,3 mia. kr. (Ultimo 2023: 13,7 mia. kr.), svarende til en overdækning på 11,3 mia. kr. LCR-brøken, hvor søjle II kravet ikke indgår i beregningen, er ultimo marts 2024 opgjort til 295 pct. (Ultimo 2023: 101.387 pct). LCR-brøken skal ifølge reglerne udgøre mindst 100 pct.

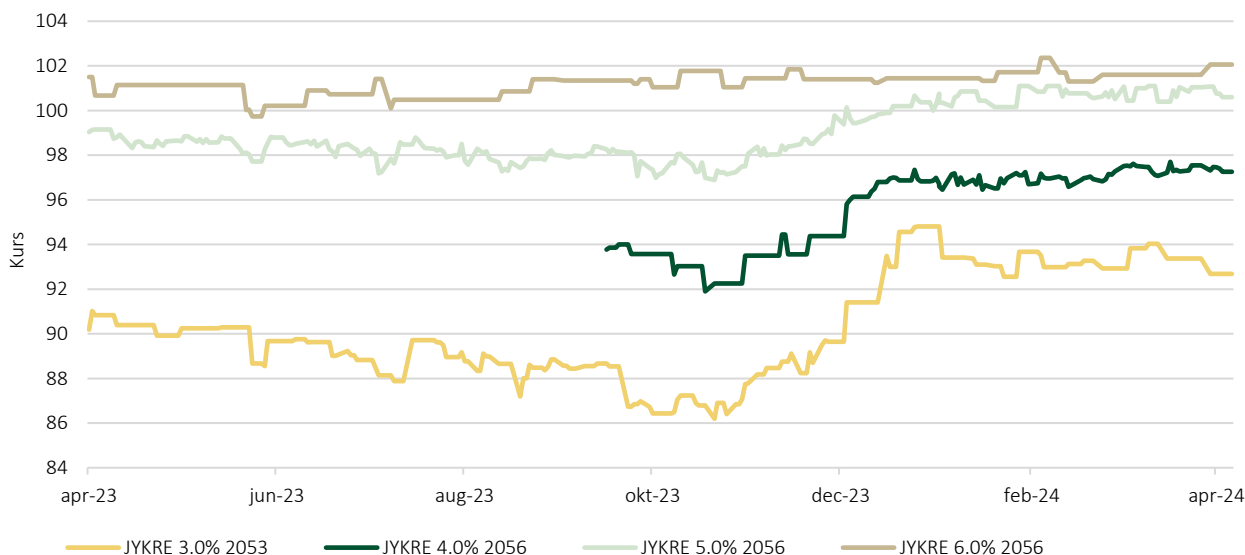
Net stable funding ratio (NSFR)

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 264 pct. ultimo marts 2024 (ultimo 2023: 262 pct.) og skal ifølge reguleringen udgøre mindst 100 pct.

Funding og obligationsudstedelser

Kurserne på Jyske Realkredits obligationer var i 1. kvartal 2024 forholdsvis stabile. Den åbne 30-årige konverterbare obligation med afdrag tættest på kurs 100 har i hele 1. kvartal 2024 ligget med en kupon på 4 procent. Bortset fra få dage i maj 2023, hvor der var åbent for udstedelse i en konverterbar obligation med en kupon på 6 procent, har den åbne konverterbare obligation med afdrag over det seneste år ligget på 4 procent eller 5 procent.

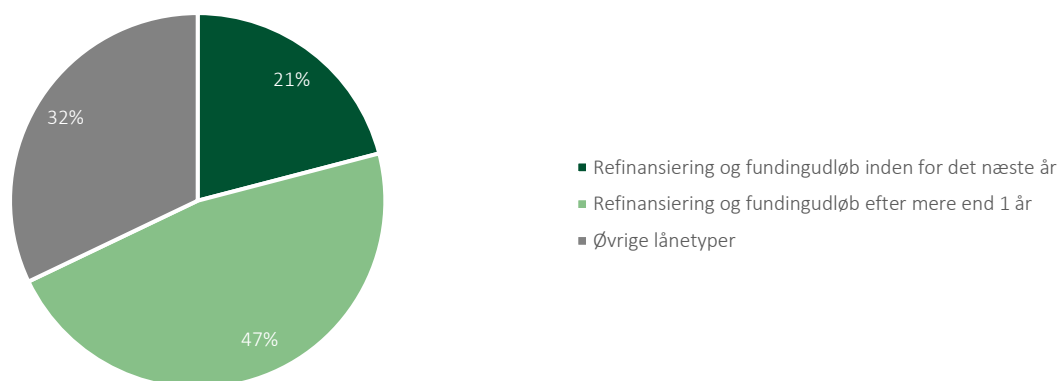
Kurser på udvalgte 30-årige konverterbare obligationer fra Jyske Realkredit



Kilde: Bloomberg

Jyske Realkredit vil i resten af 2024 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. 31. marts 2024



Med de stigende renter på især de 30-årige konverterbare obligationer over de seneste tre 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.

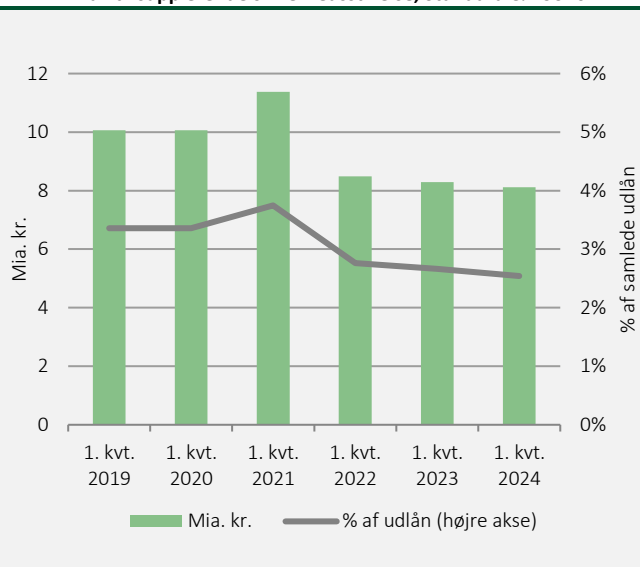
Rating

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. 31. marts 2024	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 sikkerhedsstillelse, Standard & Poor's



Standard & Poor's gennemsnitlige procentvise krav til supplerende sikkerhedsstillelse for at bibeholde ratingen AAA på realkreditobligationer udstedt fra Jyske Realkredit er lavere i 1. kvartal af 2024 sammenholdt med 1. kvartal 2023. Ændringen skyldes en generel forbedring af kreditkvaliteten af de eksisterende lån. Niveaulet er nu det laveste siden Standard & Poor's begyndte at rate Jyske Realkredits obligationer i 2011.

Tilsynsdiamanten for realkreditinstitutter

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivelse af grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Ultimo marts 2024 opfylder Jyske Realkredit alle pejlemærkerne i Tilsynsdiamanten.

Jyske Realkredit forholder sig løbende til dets positioner i forhold til de opstillede pejlemærker

Tilsynsdiamanten – pejlemærker, pct.

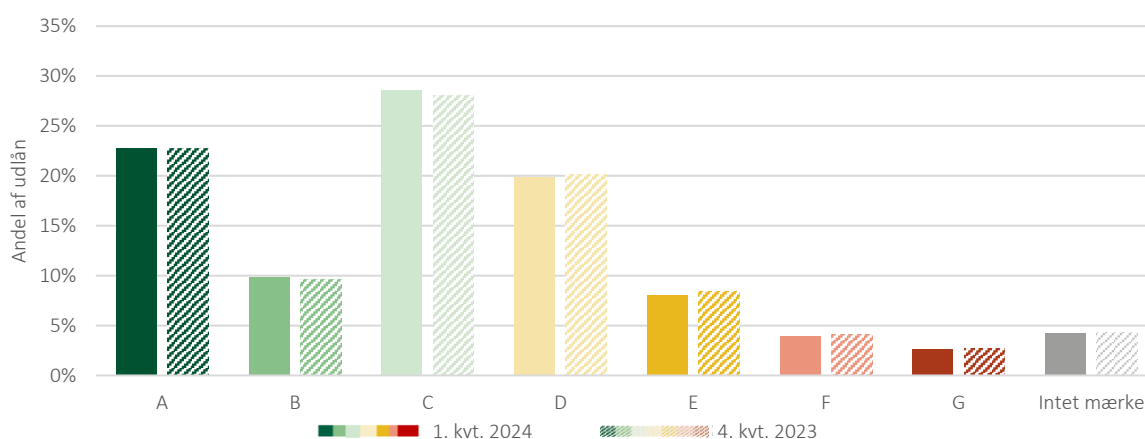
	31. marts 2024	31. december 2023
Koncentrationsrisiko <100 %	48,9	45,6
Udlånsvækst <15 % om året i segment:		
- Ejerboliger og fritidshuse	-2,3	-1,5
- Boligudlejningsejendomme	4,9	7,4
- Andet erhverv	6,4	6,6
Låntagers renterisiko <25 %		
- Ejendomme med boligformål	19,0	18,5
Afdragsfrihed <10 %		
- Ejerboliger og fritidshuse	4,1	4,3
Lån med kort rente:		
- Refinansiering (årlig) <25 %	17,9	18,6
- Refinansiering (kvartal) <12,5 %	2,8	4,9

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 CO₂e-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 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 4. kvartal 2023 har andelen af ejendomme med lavt energiforbrug været svagt stigende.

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 CO₂e-udledning på ejendomme finansieret via Jyske Realkredits kapitalcenter E.

Estimeret CO₂e-udledning pr. år for Jyske Realkredits udlån

Ejendomsstypen	31. marts 2024		31. december 2023	
	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	91.685	11,9	96.039	12,1
Alment boligbyggeri	25.040	5,4	24.931	5,4
Andelsboliger	4.085	6,1	4.054	6,1
Boligudlejning	20.875	5,5	20.833	5,6
Kontor og forretning	37.361	10,8	37.321	11,0
Andre	16.447	9,5	14.329	8,3
I alt	195.493	8,5	197.507	8,5

Den samlede finansierede udledning falder i forhold til ultimo 2023. Faldet skyldes hovedsageligt ændring i sammensætning af udlånet i Jyske Realkredit.

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	31. marts 2024		31. december 2023	
		Udlån, nominelt (DKKm)	Andel af samlet udlån (%)	Udlån, nominelt (DKKm)	Andel af samlet udlån (%)
Vedvarende energi	7.2	3.149	0,8	3.059	0,8
Grønne bygninger	7.3	116.036	31,1	116.437	31,2
Almen boligudlejning	11.3	24.490	6,6	24.210	6,5
Genbrug	12.5	76	0,0	76	0,0
I alt		143.751	38,5	143.752	38,5

I alt støtter 38,5 pct. af Jyske Realkredits udlån op om et eller flere af FN's verdensmål. Udlån, der støtter op om FN's verdensmål, er stort set uændrede i forhold til ultimo 2023.

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	31. marts 2024		31. december 2023	
		Udlån, nominelt (DKKm)	Andel af samlet udlån (%)	Udlån, nominelt (DKKm)	Andel af samlet udlån (%)
Elektricitet fra sol	4.1	639	0,2	645	0,2
Elektricitet fra vind	4.3	843	0,2	710	0,2
Distribution af elektricitet	4.9	1.666	0,4	1.674	0,4
Ejerskab af eksisterende bygninger	7.7	95.497	25,6	96.254	25,8
I alt		98.646	26,4	99.283	26,6

Kriterierne for udlån fremgår af noterne til regnskabet.

Jyske Realkredits Sustainable Transparency Template indeholder også information om f.eks. CO₂-udledning og andel af grønne ejendomme 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. kvartal 2024 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. kv. 2024	1. kv. 2023
Resultatopgørelse		
5 Renteindtægter	3.135	2.535
6 Renteudgifter	2.250	1.768
Netto renteindtægter	886	766
7 Gebyrer og provisionsindtægter	93	126
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	190	276
Netto rente- og gebyrindtægter	789	616
8 Kursreguleringer	39	88
9 Udgifter til personale og administration	102	99
Andre driftsudgifter	9	7
10 Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	21	-46
Resultat før skat	695	645
11 Skat	181	163
Periodens resultat	514	482
Fordeles således:		
Aktionærer i Jyske Realkredit A/S	514	482
I alt	514	482
Opgørelse af totalindkomst		
Periodens resultat	514	482
Periodens totalindkomst	514	482
Fordeles således:		
Aktionærer i Jyske Realkredit A/S	514	482
I alt	514	482

Balance

Mio. kr.

Note	31. marts 2024	31. dec. 2023	31. marts 2023
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	6.440	6.397	3.688
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.617	3.415	9.330
12 Udlån til dagsværdi	351.542	352.663	338.214
Obligationer til dagsværdi	18.184	19.101	15.263
Aktier mv.	57	59	59
Udsudte skatteaktiver	115	133	2
13 Aktiver i midlertidig besiddelse	41	40	43
14 Andre aktiver	1.159	1.201	1.119
Periodeafgrænsningsposter	7	11	7
Aktiver i alt	385.161	383.021	367.725
Passiver			
Forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	68	79	488
15 Udstedte obligationer til dagsværdi	353.275	351.790	338.018
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	750	750	750
Aktuelle skatteforpligtelser	746	583	527
16 Andre passiver	5.601	5.610	5.272
Periodeafgrænsningsposter	16	18	26
Forpligtelser i alt	360.456	358.830	345.081
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	3	2	4
Hensatte forpligtelser i alt	3	2	4
Egenkapital			
Aktiekapital	500	500	500
Overkurs ved emission	102	102	102
Overført overskud	24.100	23.587	22.039
Egenkapital i alt	24.702	24.189	22.640
Passiver i alt	385.161	383.021	367.725
Ikke balanceførte poster			
17 Garantier mv.	0	0	0
Andre eventualforpligtelser mv. (lånetilbud)	15.935	12.337	13.526
Garantier og andre eventualforpligtelser i alt	15.935	12.337	13.526

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	500	102	23.587	24.189
Periodens resultat	-	-	514	514
Periodens totalindkomst	-	-	514	514
Egenkapital 31. marts 2024	500	102	24.100	24.702
Egenkapital 1. januar 2023	500	102	21.557	22.159
Periodens resultat	-	-	482	482
Periodens totalindkomst	-	-	482	482
Egenkapital 31. marts 2023	500	102	22.039	22.640

Kapitalopgørelse

	31. marts 2024	31. dec. 2023	31. marts 2023
Egenkapital	24.702	24.189	22.640
Forsigtig værdiansættelse	-30	-31	-34
Øvrige fradrag	-115	-104	-28
Egentlig kernekapital / Kernekapital	24.557	24.053	22.578
Kapitalgrundlag	24.557	24.053	22.578
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	82.081	83.760	75.928
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	4.376	3.709	3.709
Vægtet risikoeksponering i alt	86.457	87.469	79.637
Kapitalkrav fra Søjle I	6.917	6.997	6.371
Kapitalkrav fra Søjle II	1.616	1.694	1.361
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	8.532	8.692	7.732
Kapitalprocent	28,4	27,5	28,4
Kernekapitalprocent	28,4	27,5	28,4
Egentlig kernekapitalprocent	28,4	27,5	28,4

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2024 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 2023, 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 2023. 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 7. maj 2024.

	31. marts 2024	31. dec. 2023	31. marts 2023
3 Nøgletal			
Kapitalprocent	28,4	27,5	28,4
Kernekapitalprocent	28,4	27,5	28,4
Periodens egenkapitalforrentning (gennemsnit) før skat (pct.)	2,8	11,5	2,7
Periodens egenkapitalforrentning (gennemsnit) efter skat (pct.)	2,1	8,8	2,2
Indtjening pr. omkostningskrone	6,2	7,2	11,8
Valutaposition (pct.)	0,1	0,0	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,4	0,4	0,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	0,00	-0,01
Periodens udlånsvækst (pct.)	-0,1	2,2	0,5
Udlån i forhold til egenkapital	14,2	14,6	14,9
Afkastningsgrad	0,13	0,53	0,13

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

4 Alternative resultatmål

	1. kv. 2024			1. kv. 2023		
	Basis- resultat	Reclassi- ficering	I alt	Basis- resultat	Reclassi- ficering	I alt
Bidragsindtægter mv.	615	-	615	628	-	628
Øvrige netto renteindtægter mv.	256	15	271	140	-1	139
Netto renteindtægter	870	15	886	767	-1	766
Netto gebyr- og provisionsindtægter	-97	-	-97	-150	-	-150
Netto rente- og gebyrindtægter	773	15	789	617	-1	616
Kursreguleringer (- er en udgift)	55	-15	39	87	1	88
Indtægter	828	-	828	704	-	704
Omkostninger	112	-	112	106	-	106
Resultat før nedskrivninger på udlån mv.	716	-	716	598	-	598
Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	21	-	21	-46	-	-46
Resultat før skat	695	-	695	645	-	645

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. kv. 2024	1. kv. 2023
5 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ¹	77	46
Udlån	2.303	1.876
Bidrag	513	500
Obligationer	202	132
Afledte finansielle instrumenter, rente- og valutakontrakter	67	22
Øvrige renteindtægter	18	9
Renteindtægter før modregning af renter af egne obligationer	3.179	2.585
Rente af egne obligationer modregnet i rente af udstedte obligationer	43	50
I alt	3.135	2.535
¹ Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4	6

Noter

Mio. kr.

	1. kv. 2024	1. kv. 2023
6 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ¹	7	6
Udstedte obligationer	2.056	1.662
Øvrige renteudgifter	231	151
Renteudgifter før modregning af renter af egne obligationer	2.293	1.819
Rente af egne obligationer modregnet i rente af udstedte obligationer	43	50
I alt	2.250	1.768
¹ Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	-
7 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	52	74
Lånesagsgebyrer	41	52
Øvrige gebyrer og provisioner	0	0
I alt	93	126
8 Kursreguleringer		
Realkreditudlån	-653	2.607
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-1	0
Obligationer	11	128
Aktier mv.	-2	-1
Valuta	-1	-3
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	-146	149
Udstedte obligationer	831	-2.793
I alt	39	88
Kursreguleringer af balanceprincippet udgør i alt en udgift på 0,1 mio. kr. (2023: +1 mio. kr.) og fremkommer som nettokursregulering af følgende poster: realkreditudlån med -656 mio. kr. (+2.654 mio. kr.), udstedte realkreditobligationer med +831 mio. kr. (-2.793 mio. kr.), samt afledte finansielle instrumenter med -175 mio. kr. (+137 mio. kr.), der er indregnet under valuta-, rente- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter.		
9 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger mv.	6	5
Pensioner	1	1
Lønsumsafgift	1	1
Udgifter til social sikring	0	0
I alt	8	7
Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse		
Direktion	2	2
Bestyrelse	0	0
I alt	2	2
Øvrige administrationsudgifter		
IT-udgifter	4	4
Øvrige administrationsudgifter	89	86
I alt	92	90
I alt	102	99

	1. kv. 2024	1. kv. 2023
10 Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)		
Nedskrivninger i perioden	24	-46
Tabsbogført ej dækket af nedskrivninger	3	1
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-6	-2
I alt	21	-46
Nedskrivningssaldo		
Nedskrivningssaldo primo	1.441	1.384
Nedskrivninger i perioden	24	-46
Andre reguleringer	-	35
Tabsbogført dækket af nedskrivninger	-11	-3
Nedskrivningssaldo ultimo	1.455	1.370
Nedskrivninger på realkreditudlån	1.327	1.260
Nedskrivninger på øvrige udlån og tilgodehavender mv.	128	110
Nedskrivningssaldo ultimo	1.455	1.370

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. kv. 2024

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo	738	220	483	1.441
Overførsel af primonedskrivning til stadie 1	45	-37	-8	-
Overførsel af primonedskrivning til stadie 2	-43	54	-11	-
Overførsel af primonedskrivning til stadie 3	-2	-3	6	-
Nedskrivning på nye udlån	31	0	1	32
Fald i nedskrivningssaldo pga. indfrieede udlån	-28	-11	-6	-45
Effekt af genberegning	-68	83	23	37
Tidligere nedskrevet nu tabt	-0	-0	-11	-11
Nedskrivningssaldo ultimo	673	305	477	1.455

En del af udviklingen på nye udlån samt indfrieede udlån tilskrives konverteringer af udlån. Effekt af genberegning er påvirket af ændringer i Tab ved misligholdelse (LGD), Sandsynlighed for misligholdelse (PD) og de ledelsesmæssige skøn.

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier 1. kv. 2023

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo	668	216	500	1.384
Overførsel af primonedskrivning til stadie 1	24	-22	-1	-
Overførsel af primonedskrivning til stadie 2	-9	19	-10	-
Overførsel af primonedskrivning til stadie 3	-1	-2	3	-
Nedskrivning på nye udlån	35	5	3	43
Fald i nedskrivningssaldo pga. indfrieede udlån	-23	-7	-15	-45
Effekt af genberegning	5	29	-43	-9
Tidligere nedskrevet nu tabt	0	0	-3	-3
Nedskrivningssaldo ultimo	700	236	433	1.370

En stor del af udviklingen på nye udlån samt indfrieede udlån tilskrives konverteringer af udlån.

11 Skat
Effektiv skatteprocent

Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0	22,0
Særskat for finansielle virksomheder i Danmark	4,0	3,2
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	0,1	0,1
Effekt af ændring i selskabsskatteprocent ¹	-	-0,0
I alt	26,1	25,2

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

	31. marts 2024	31. dec. 2023	31. marts 2023
12 Udlån til dagsværdi			
Realkreditudlån nominel værdi	373.147	373.677	367.293
Regulering for renterisiko mv.	-20.633	-20.049	-28.109
Regulering for kreditrisiko	-1.327	-1.321	-1.321
Realkreditudlån til dagsværdi	351.186	352.307	337.864
Restancer og udlæg	88	74	63
Øvrige udlån og tilgodehavender	268	283	287
I alt	351.542	352.663	338.214
Realkreditudlån til dagsværdi fordelt på ejendoms kategorier			
Ejeboliger	162.745	163.915	161.419
Fritidshuse	9.561	9.654	9.760
Alment byggeri	47.600	47.547	46.104
Andelsboliger	11.576	11.739	11.336
Private beboelsesejendomme til udlejning	70.330	70.578	63.818
Industri- og håndværksejendomme	5.313	5.065	3.761
Kontor- og forretnings ejendomme	36.551	35.911	34.080
Landbrugsejendomme mv.	178	180	158
Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	7.278	7.678	7.390
Andre ejendomme	55	39	38
I alt	351.186	352.307	337.864
13 Aktiver i midlertidig besiddelse			
Midlertidigt overtagne ejendomme	41	40	43
I alt	41	40	43
14 Andre aktiver			
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	667	775	825
Tilgodehavende renter og provision	258	225	185
Lånesager under ekspedition	163	150	19
Øvrige aktiver	71	51	90
I alt	1.159	1.201	1.119
15 Udstedte obligationer til dagsværdi			
Udstedte realkreditobligationer, nominel værdi	394.516	400.674	388.839
Regulering til dagsværdi	-22.912	-22.012	-30.424
Egne realkreditobligationer, dagsværdi	-18.330	-26.872	-20.397
I alt	353.275	351.790	338.018
16 Andre passiver			
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	1.599	1.700	2.231
Skyldige renter og provision	2.688	2.448	2.163
Øvrige passiver	1.314	1.462	877
I alt	5.601	5.610	5.272

Noter

Mio. kr.

	31. marts 2024	31. dec. 2023	31. marts 2023
17 Ikke balanceførte poster			
Garantier mv.			
Øvrige garantier	0	0	0
I alt	0	0	0
Andre eventualforpligtelser mv.			
Uigenkaldelige kredittilsagn	15.927	12.329	13.519
Øvrige eventualforpligtelser	8	8	7
I alt	15.935	12.337	13.526

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 31. marts 2024 ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til Jyske Realkredits årsrapport 2023 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

	31. marts 2024	31. dec. 2023	31. marts 2023
19 Kontraktuel restløbetid			
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
På anfordring	860	957	1.166
Til og med 3 måneder	6.757	2.459	8.163
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	-	-
Over 1 år og til og med 5 år	-	-	-
Over 5 år	-	-	-
I alt	7.617	3.415	9.330
Udlån til dagsværdi¹			
Til og med 3 måneder	2.094	1.974	1.901
Over 3 måneder og til og med 1 år	6.202	6.484	6.136
Over 1 år og til og med 5 år	40.598	40.594	38.758
Over 5 år	302.648	303.612	291.419
I alt	351.542	352.663	338.214
Obligationer til dagsværdi			
Til og med 3 måneder	1.018	3.017	465
Over 3 måneder og til og med 1 år	9.388	8.588	7.110
Over 1 år og til og med 5 år	7.740	7.458	7.538
Over 5 år	38	39	150
I alt	18.184	19.101	15.263
Forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			
På anfordring	5	-	396
Til og med 3 måneder	64	79	92
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	-	-
Over 1 år og til og med 5 år	-	-	-
Over 5 år	-	-	-
I alt	68	79	488
Udstedte obligationer til dagsværdi¹			
Til og med 3 måneder	8.024	7.308	6.051
Over 3 måneder og til og med 1 år	82.960	76.408	77.995
Over 1 år og til og med 5 år	142.384	157.490	138.965
Over 5 år	119.907	110.583	115.008
I alt	353.275	351.790	338.018
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
Til og med 3 måneder	-	-	-
Over 3 måneder og til og med 1 år	750	750	-
Over 1 år og til og med 5 år	-	-	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.

	31. marts 2024	31. dec. 2023	31. marts 2023
20 Udlånsportefølje fordelt på energimærke (%)			
Energimærke A	22,8	22,8	21,6
Energimærke B	9,9	9,9	9,4
Energimærke C	28,6	28,5	28,3
Energimærke D	19,9	19,7	20,9
Energimærke E	8,0	8,1	8,8
Energimærke F	3,9	4,0	4,2
Energimærke G	2,7	2,7	2,8
Ingen udledning/ingen data	4,3	4,3	4,1
I alt	100,0	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	31. marts 2024		31. dec. 2023		31. marts 2023	
	Ton CO ₂ e (LTV justeret)	Kg CO ₂ e/m ²	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	91.685	11,9	96.039	12,1	117.291	13,4
Alment boligbyggeri	25.040	5,4	24.931	5,4	26.680	5,8
Andelsboliger	4.085	6,1	4.054	6,1	4.433	6,7
Boligudlejning	20.875	5,5	20.833	5,6	21.775	6,1
Kontor og forretning	37.361	10,8	37.321	11,0	41.004	12,2
Andre	16.447	9,5	14.329	8,3	14.298	8,3
I alt	195.493	8,5	197.507	8,5	225.481	9,4

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

22 Udlån der understøtter FN's verdensmål

Udlånstype	FN SDG	31. marts 2024		31. dec. 2023		31. marts 2023	
		Udlån nominelt (mio. kr.)	Andel af samlet udlån (%)	Udlån nominelt (mio. kr.)	Andel af samlet udlån (%)	Udlån nominelt (mio. kr.)	Andel af samlet udlån (%)
Vedvarende energi	7.2	3.149	0,8	3.029	0,8	1.799	0,5
Grønne bygninger	7.3	116.036	31,1	116.437	31,2	107.332	29,2
Alment boligbyggeri	11.3	24.490	6,6	24.210	6,5	25.393	6,9
Genbrug	12.5	76	0,0	76	0,0	6	-
I alt		143.751	38,5	143.752	38,5	134.530	36,6

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.

Noter

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

Udlånstype	Kriterie	31. marts 2024		31. dec. 2023		31. marts 2023	
		Udlån nominelt (mio. kr.)	Andel af samlet udlån (%)	Udlån nominelt (mio. kr.)	Andel af samlet udlån (%)	Udlån nominelt (mio. kr.)	Andel af samlet udlån (%)
Elektricitet fra sol	4.1	639	0,2	645	0,2	35	0,0
Elektricitet fra vind	4.3	843	0,2	710	0,2	822	0,2
Distribution af elektricitet	4.9	1.666	0,4	1.674	0,4	942	0,3
Ejerskab af eksisterende bygninger	7.7	95.497	25,6	96.254	25,8	91.136	24,8
I alt		98.646	26,4	99.283	26,6	92.936	25,3

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) og Minimum Social Safeguards.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 31. marts 2024 for Jyske Realkredit A/S.

Delårsrapporten for Jyske Realkredit A/S aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav herunder 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. 31. marts 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar til 31. marts 2024.

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 7. maj 2024.

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