



Delårsrapport 1. kvartal 2023

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

- 3 Hovedtal
- 4 Sammendrag
- 5 Regnskabsberetning
- 8 Kreditkvalitet
- 9 Kapitalforhold
- 13 Funding og obligationsudstedelser
- 15 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
Hjemmeside: www.jyskerealkredit.dk

Hovedtal

Basisresultat og periodens resultat, mio. kr.

	1. kv. 2023	1. kv. 2022	Indeks 23/22	1. kv. 2023	4. kv. 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	1. kv. 2022	Året 2022
Bidragsindtægter mv.	628	588	107	628	600	581	587	588	2.356
Øvrige netto renteindtægter	140	-2	-	140	108	33	21	-2	160
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	-150	-121	124	-150	-190	-194	-148	-121	-653
Kursreguleringer mv. (- er en udgift)	87	-9	-	87	88	-10	-67	-9	2
Øvrige indtægter	-	-	-	-	0	-	-	-	0
Basisindtægter	704	456	154	704	606	410	393	456	1.865
Basisomkostninger	106	100	106	106	98	96	100	100	394
Basisresultat før nedskrivninger	598	356	168	598	508	314	293	356	1.471
Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	-46	-37	124	-46	-167	-12	-56	-37	-272
Basisresultat/resultat før skat	645	393	164	645	675	326	349	393	1.743
Skat	163	86	190	163	148	72	76	86	383
Periodens resultat	482	307	157	482	527	254	273	307	1.361

Balance i sammendrag, ultimo, mio. kr.

Realkreditudlån, nominel værdi	367.293	341.208	108	367.293	365.595	342.625	343.972	341.208	365.595
Realkreditudlån, dagsværdi	338.214	329.534	103	338.214	333.728	304.537	319.097	329.534	333.728
Obligationer og aktier	15.322	15.242	101	15.322	12.728	13.720	15.588	15.242	12.728
Aktiver i alt	367.725	357.414	103	367.725	359.621	332.720	341.825	357.414	359.621
Udstedte obligationer, dagsværdi	338.018	331.008	102	338.018	329.529	304.458	315.462	331.008	329.529
Egenkapital	22.640	21.104	107	22.640	22.159	21.631	21.377	21.104	22.159

Nøgletal

Resultat før skat p.a. i pct. af gns. egenkapital	11,5	7,5	-	11,5	12,3	6,1	6,6	7,5	8,1
Periodens resultat p.a. i pct. af gns. egenkapital	8,6	5,9	-	8,6	9,6	4,7	5,1	5,9	6,3
Omkostninger i pct. af indtægter	15,1	21,9	-	15,1	16,2	23,4	25,4	21,9	21,1
Kapitalprocent	28,4	26,7	-	28,4	28,3	29,6	27,6	26,7	28,3
Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %)	28,4	26,7	-	28,4	28,3	29,6	27,6	26,7	28,3
Individuelt solvensbehov (%)	9,7	9,5	-	9,7	9,7	9,7	9,5	9,5	9,7
Kapitalgrundlag (mio. kr.)	22.578	21.063	-	22.578	22.096	21.588	21.319	21.063	22.096
Vægtet risikoeksponering (mio. kr.)	79.637	78.824	-	79.637	78.193	72.859	77.302	78.824	78.193
Antal heltidsmedarbejdere ultimo perioden	24	26	-	24	25	25	27	26	25
Antal splitansatte medarbejdere ultimo perioden ¹	661	586	-	661	594	576	584	586	594
Antal splitansatte omregnet til fuldtidsækvivalente (FTE)	248	236	-	248	239	221	236	236	239

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

Sammendrag

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

'Jyske Realkredit offentliggør i dag et resultat på 482 mio. kr. for 1. kvartal 2023 mod et resultat på 307 mio. kr. i 1. kvartal 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 482 mio. kr. svarer til en forrentning af egenkapitalen på 8,6 pct. p.a. Periodens nedskrivninger udgør en indtægt på 46 mio. kr. mod en indtægt på 37 mio. kr. i 1. kvartal 2022. I 1. kvartal 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 sidste kvartal. De ledelsesmæssige skøn er relateret til makroøkonomiske risici omkring usikkerheden i dansk økonomi som følge af krigen i Ukraine, et stort inflationspres samt betydelige rentestigninger, som peger både mod lavere omsætning på ejendomsmarkedet og lavere priser.

Bidragsindtægterne mv. udgør 628 mio. kr., hvilket er 40 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 bidragssatser.

Basisomkostningerne, som udgør 106 mio. kr., er 6 mio. kr. højere i forhold til samme periode af 2022, hvilket skyldes øgede omkostninger til personale overtaget fra Handelsbanken.

Den nominelle udlånsportefølje er steget med 1,7 mia. kr. i 1. kvartal 2023 og udgør nu 367,3 mia. kr. Jyske Realkredits markedsandel er steget i 1. kvartal både på nyudlån og samlet portefølje. På privatområdet markerer det en ændring efter flere års vigende tendens.

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.

Finans Impact Award – Nomineret til årets Climate Award for bedste ESG projekt i erhvervslivet

Jyske Realkredit har gennem arbejdet med bæredygtighed været med til at sætte en standard for transparens på realkreditobligationer – både nationalt og internationalt. Jyske Realkredit har som det første kreditinstitut indarbejdet ESG-oplysninger i det reviderede regnskab, og investorer kan nu på ISIN-kodeniveau se udlånets klimaaftryk i form af fordeling på energimærke, CO₂ udledning, kriterierne i EU's taksonomiforordning samt fordeling i forhold til FN's verdensmål.

Jyske Realkredits arbejde med transparens på bæredygtighed er der også blevet lagt mærke til uden for realkreditsektoren, og Jyske Realkredit er således blandt 10 danske virksomheder, der er blevet nomineret til Finans Impact Award 2023.

Forventninger

Jyske Realkredit forventer et resultat for 2023 i den øvre ende af 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 645 mio. kr. i 1. kvartal 2023 mod 393 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. Herudover har der også være positive kursreguleringer af Jyske Realkredits fondsbeholdninger i 1. kvartal 2023.

Beregnet skat udgør 163 mio. kr. (2022: 86 mio. kr.), og periodens resultat udgør herefter 482 mio. kr. (2022: 307 mio. kr.) svarende til en forrentning af den gennemsnitlige egenkapital på 8,6 pct. p.a. (2022: 5,9 pct. p.a.).

Basisresultat og periodens resultat, mio. kr.

	1. kvrt. 2023	1. kvrt. 2022	Indeks 23/22	1. kvrt. 2023	4. kvrt. 2022	3. kvrt. 2022	2. kvrt. 2022	1. kvrt. 2022	Året 2022
Bidragsindtægter mv.	628	588	107	628	600	581	587	588	2.356
Øvrige netto renteindtægter	140	-2	-	140	108	33	21	-2	160
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	-150	-121	124	-150	-190	-194	-148	-121	-653
Kursreguleringer mv. (- er en udgift)	87	-9	-	87	88	-10	-67	-9	2
Øvrige indtægter	-	-	-	-	0	-	-	-	0
Basisindtægter	704	456	154	704	606	410	393	456	1.865
Basisomkostninger	106	100	106	106	98	96	100	100	394
Basisresultat før nedskrivninger	598	356	168	598	508	314	293	356	1.471
Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	-46	-37	124	-46	-167	-12	-56	-37	-272
Basisresultat/Resultat før skat	645	393	164	645	675	326	349	393	1.743
Skat	163	86	190	163	148	72	76	86	383
Periodens resultat	482	307	157	482	527	254	273	307	1.361

Basisindtægter

Basisindtægter, som primært består af bidragsindtægter mv., kurtage- og gebyrindtægter fra realkredit-virksomheden samt afkast af Jyske Realkredits fondsbeholdninger, udgør 704 mio. kr. mod 456 mio. kr. for samme periode året før.

Bidragsindtægter mv. udgør 628 mio. kr., hvilket er en stigning på 40 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 140 mio. kr. mod en udgift på 2 mio. kr. 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 150 mio. kr. mod en udgift på 121 mio. kr. i 1. kvartal 2022. Den højere netto udgift skyldes lavere gebyrindtægter forårsaget af en lavere konverteringsaktivitet i 1. kvartal 2023.

Kursreguleringer mv. udgør en indtægt på 87 mio. kr. mod en udgift på 9 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 har medført positive kursreguleringer i 1. kvartal 2023.

Basisomkostninger

Basisomkostninger udgør 106 mio. kr. mod 100 mio. kr. året før. Stigningen skyldes øgede omkostninger til personale overtaget fra Handelsbanken.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. udgør herefter 598 mio. kr. mod 356 mio. kr. i 1. kvartal 2022.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. udgør en indtægt på 46 mio. kr. mod en indtægt på 37 mio. kr. i samme periode af 2022.

Indtægten i 1. kvartal 2023 vedrører primært en tilbageførsel af nedskrivninger på enkelte erhvervsengagementer.

De ledelsesmæssige skøn udgør 585 mio. kr. og er uændret fra ultimo 2022. Det ledelsesmæssige skøn vedrører 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. Af det ledelsesmæssige skøn kan 220 mio. kr. relateres til privatkunder, og 365 mio. kr. kan relateres til erhvervs kunder. Sidstnævnte vedrører primært risikoen for faldende værdier på erhvervs ejendomme.

Den samlede nedskrivningssaldo udgør herefter 1.370 mio. kr. ultimo marts 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. kvartal 2023, hvilket er uændret i forhold til samme periode af 2022.

Jyske Realkredits beholdning af midlertidigt overtagne aktiver udgør 43 mio. kr. pr. 31. marts 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.

1. kvartal 2023 mod 4. kvartal 2022

Bidragsindtægter mv. i 1. kvartal 2023 udgør 628 mio. kr. mod 600 mio. kr. i 4. kvartal 2022. Stigningen i bidragsindtægter mv. skyldes primært tilgangen af udlån overtaget fra Handelsbanken i december 2022. Der har herudover også være en tilgang af udlån med nominelt 1,7 mia. kr. i 1. kvartal 2023, som ligeledes påvirker bidragsindtjeningen positivt.

Øvrige netto renteindtægter udgør en indtægt på 140 mio. kr. mod en indtægt på 108 mio. kr. i 4. kvartal 2022. Stigningen skyldes højere renteindtægter fra Jyske Realkredits fondsbeholdninger som følge af det stigende renteniveau.

Netto gebyr- og provisionsindtægter mv. udgør en udgift på 150 mio. kr. mod en udgift på 190 mio. kr. i 4. kvartal 2022. Den mindre udgift skyldes blandt andet ændrede afregningssatser vedrørende formidlingshonorar overfor Jyske Bank.

Kursreguleringer, som blandt andet vedrører Jyske Realkredits fondsbeholdninger, udgør en indtægt på 87 mio. kr. mod en indtægt på 88 mio. kr. i foregående kvartal.

Basisomkostninger udgør 106 mio. kr. mod 98 mio. kr. i 4. kvartal 2022. Stigningen skyldes øgede omkostninger til personale overtaget fra Handelsbanken.

Tab og nedskrivninger udgør en indtægt på 46 mio. kr. mod en indtægt på 167 mio. kr. i 4. kvartal 2022. Indtægten i 1. kvartal 2023 vedrører primært en tilbageførsel af nedskrivninger på enkelte erhvervsengagementer.

Resultat før skat for 1. kvartal 2023 udgør herefter 645 mio. kr. mod 675 mio. kr. for 4. kvartal 2022.

Balance

Ultimo marts 2023 udgør Jyske Realkredits balance 367,7 mia. kr. (359,6 mia. kr. ultimo 2022).

Udlån til dagsværdi er steget fra 333,7 mia. kr. ultimo 2022 til 338,2 mia. kr. ultimo marts 2023 svarende til en stigning på 1,3 pct. Af stigningen skyldes 1,7 mia. kr. stigning i det nominelle udlån og 2,7 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 482 mio. kr. og udgør herefter 22.640 mio. kr. ultimo marts 2023 (22.159 mio. kr. ultimo 2022).

Balance i sammendrag, ultimo, mio. kr.

	31. marts 2023	31. marts 2022	Indeks 23/22	31. marts 2023	31. dec. 2022	30. sept. 2022	30. juni. 2022	31. marts 2022
Aktiver/passiver	367.725	357.414	103	367.725	359.621	332.720	341.825	357.414
Realkredit udlån, nominal værdi	367.293	341.208	108	367.293	365.595	342.625	343.972	341.208
Udlån til dagsværdi	338.214	329.534	103	338.214	333.728	304.537	319.097	329.534
Udstedte obligationer, dagsværdi	338.018	331.008	102	338.018	329.529	304.458	315.462	331.008
Egenkapital	22.640	21.104	107	22.640	22.159	21.631	21.377	21.104

Kreditkvalitet

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

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

	Udlån før nedskrivninger			
	Udlån før nedskrivninger		Nedskrivninger	
	31. marts 2023	31. dec. 2022	31. marts 2023	31. dec. 2022
Stadie 1	325,7	322,1	0,2	0,1
Stadie 2	9,7	8,7	0,1	0,1
Stadie 3	3,8	3,9	0,4	0,5
Stadie 4	0,0	0,0	0,0	0,0
Ledelsesmæssigt skøn	-	-	0,6	0,6
I alt	339,2	334,7	1,3	1,3

Andelen af udlån i stadie 1 udgør 96 pct. pr. 31. marts 2023, hvilket er uændret i forhold til 31. december 2022.

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

	Udlån før nedskrivninger			
	Udlån før nedskrivninger		Nedskrivninger	
	31. marts 2023	31. dec. 2022	31. marts 2023	31. dec. 2022
PD 1-2	203,3	198,5	0,4	0,4
PD 3-4	112,5	112,7	0,2	0,2
PD 5-6	14,2	14,1	0,2	0,2
PD 7	1,9	1,9	0,1	0,1
PD 8	1,3	1,2	0,0	0,0
PD 9 (default)	4,4	4,6	0,4	0,5
Øvrige	1,7	1,6	0,0	0,0
I alt	339,2	334,7	1,3	1,3

Fordelingen af udlån på ratingklasser er pr. 31. marts 2023 i al overvejende grad uændret fra 31. december 2022.

Stigningen i udlånet generelt skyldes primært stigende kurser på de bagvedliggende obligationer og herved stigende dagsværdier af udlånet.

Restancer

Restanceprocenten efter 90 dage udgør 0,11 pct. for terminen i december 2022 mod 0,06 pct. i samme termin i 2021. 15-dages restancen udgør 0,34 pct. efter marts-terminen 2023 mod 0,45 pct efter marts-terminen 2022.

Restanceprocenter

	Marts 2023	December 2022	September 2022	Juni 2022	Marts 2022	December 2021
Efter 90 dage	-	0,11	0,15	0,07	0,07	0,06
Efter 15 dage	0,34	0,43	0,52	0,43	0,45	0,44

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 22,6 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 79,6 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2023 mod 78,2 mia. kr. ultimo 2022. Udviklingen i den samlede risikoeksponering på 1,4 mia. kr. skyldes dels porteføljevækst i 1. kvartal 2023, dels den årlige genberegning af REA for operationel risiko.

Kapitalprocenten på 28,4 ultimo 1. kvartal 2023 er steget 0,1 procentpoint i forhold til kapitalprocenten ultimo 2022 og udgør dermed et solidt grundlag i forhold til Jyske Realkredits kapitalmålsætning på 20-22 pct. Niveauet for kapitalprocenten er identisk med niveauet for den egentlige kernekapitalprocent og kernekapitalprocenten.

Kapitalgrundlag, risikoeksponering og solvens

Mio. kr.	31. marts 2023	31. december 2022
Egenkapital	22.640	22.159
Øvrige fradrag	-62	-62
Egentlig kernekapital/kernekapital	22.578	22.096
Kapitalgrundlag	22.578	22.096
Kreditrisiko	75.928	74.563
Operationel risiko	3.709	3.631
Samlet risikoeksponering	79.637	78.193
Egentlig kernekapitalprocent	28,4	28,3
Kernekapitalprocent	28,4	28,3
Kapitalprocent	28,4	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 1. 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 1. 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, den systemiske risikobuffer 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 efter en stigning på 0,5 procentpoint ved udgangen af 1. kvartal 2023.

Jyske Realkredits tilstrækkelige kapitalgrundlag tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav udgør 12,9 mia. kr. svarende til et individuelt solvensbehov inklusiv lovpligtige buffere på 16,2 pct. af den samlede risikoeksponering. Med et kapitalgrundlag på 22,6 mia. kr. har Jyske Realkredit en kapitaloverdækning på 9,7 mia. kr.

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag, kombineret kapitalbufferkrav og kapitaloverdækning

Mio. kr./pct. af REA	31. marts 2023		31. december 2022	
Kreditrisiko	6.074	7,6	5.965	7,6
Operationel risiko	297	0,4	290	0,4
Kapitalkrav, søjle I	6.371	8,0	6.255	8,0
Kreditrisiko	1.046	1,3	1.001	1,3
Markedsrisiko	290	0,4	290	0,4
Operationel risiko	25	0,0	25	0,0
Kapitalkrav, søjle II	1.361	1,7	1.316	1,7
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	7.732	9,7	7.571	9,7
Kapitalbevaringsbuffer	1.990	2,5	1.955	2,5
Systemisk risikobuffer	1.195	1,5	1.176	1,5
Kontracyklisk buffer	1.989	2,5	1.561	2,0
Kombineret kapitalbufferkrav	5.174	6,5	4.692	6,0
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag, inkl. kombineret kapitalbufferkrav	12.907	16,2	12.263	15,7
Kapitaloverdækning	9.672	12,1	9.834	12,6

Gældsbufferkrav

Realkreditinstitutter er undtaget fra kravet til mængden af nedskrivningsegne passiver (NEP), men skal derimod overholde et gældsbufferkrav, der udgør 2 pct. af det ikke-vægtede udlån. Opfyldelse af gældsbufferkravet kan foruden den ubrugte del af kapitalgrundlaget ske ved udstedelse af seniorgæld. Aktuelt har Jyske Realkredit udstedt seniorgæld for 750 mio. kr. med forfald i september 2024. Ultimo 1. 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 marts 2023 er gearingsgraden for Jyske Realkredit 6,06 pct., hvilket er identisk med gearingsgraden opgjort ultimo 2022.

Gearingsgrad

Mio. kr./pct.	31. marts 2023	31. december 2022
Kernekapital	22.578	22.096
Samlet eksponeringsværdi	372.637	364.662
Gearingsgrad	6,06	6,06

Øvrige krav til kapital

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

For at opretholde AAA ratingen på samtlige af Jyske Realkredits ratede kapitalcentre (B, E og Instituttet 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 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 1. kvartal 2023 udgør SDO-kravet 9,5 mia. kr., hvoraf de 2,6 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)

Jyske Realkredit har i lighed med andre institutter tilladelse til ved opgørelsen af LCR at modregne indbyrdes afhængige ind- og udgående betalingsstrømme relateret til realkreditudlån, jf. artikel 26 i LCR-forordningen.

Rækkevidden af disse undtagelser blev indskrænket i juli 2022, således at de nu kun omfatter pengestrømme, som efter myndighedernes opfattelse med sikkerhed ikke indebærer likviditetsrisici. Samtidig blev det hidtidige likviditetsgulvkrav på 2,5 pct. af det samlede realkreditudlån erstattet af et mere detaljeret krav, der beregnes med reference til tre identificerede risiko-typer (søjle II-kravet).

Der stilles således krav om likviditetsdækning for såvel det almindelige LCR-beregnete netto-outflow og for hver af de tre risikoelementer i søjle II-kravet. Ultimo marts 2023 udgør netto-outflowet 3,5 mia. kr. og søjle II-kravet 5,0 mia. kr. (søjle II-kravet indgår ikke i beregningen af LCR-brøken). Kravene skal opfyldes med HQLA (High Quality Liquid Assets), hvis samlede værdi beregnes efter LCR-reglerne. Det vil i Jyske Realkredit primært sige obligationer og kontanter. HQLA udgør 21,9 mia. (18,2 mia. kr. ultimo 2022), svarende til en overdækning på 13,4 mia. kr. LCR-brøken ligger ultimo marts 2023 på 628 pct. (Ultimo 2022: 665 pct.). LCR-brøken skal ifølge reglerne udgøre mindst 100 pct.

Net stable funding ratio (NSFR)

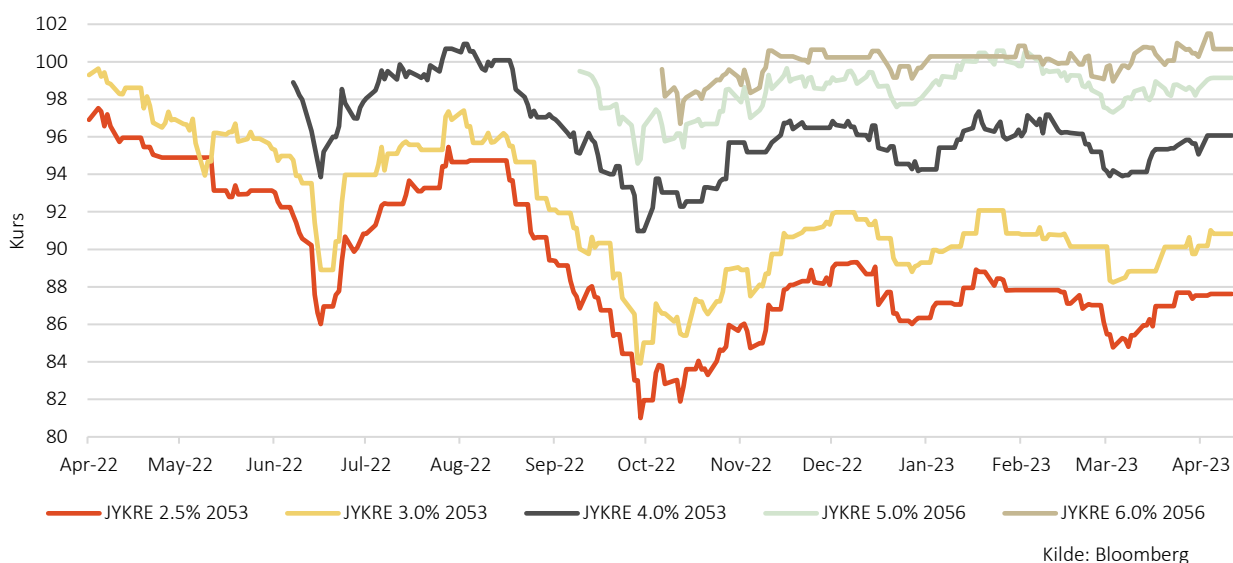
NSFR skal sikre, at kreditinstitutternes fundingprofil er tilstrækkelig langsigtet og stabil sammenholdt med udlånet på aktivsiden. Den opgøres med en tidshorizont på ét år. Parallelt til LCR-opgørelsen kan indbyrdes afhængige aktiver og passiver undtages fra NSFR-beregningen. NSFR-brøken udgør 440 pct. ultimo marts 2023 (ultimo 2022: 230 pct.) og skal ifølge reguleringen udgøre mindst 100 pct.

Funding og obligationsudstedelser

Kurserne var i 1. kvartal af 2023 forholdsvis stabile i forhold til de store udsving, vi har set gennem 2022. Den åbne 30-årige konverterbare obligation med afdrag har i 1. kvartal 2023 svinget mellem en obligation med en kupon på 5 pct. og en med 6 pct. Over det seneste år er den åbne 30-årige konverterbare obligation med afdrag gået fra en obligation med en kupon på 3 pct. til en obligation med en kupon på 5 pct. ultimo marts 2023.

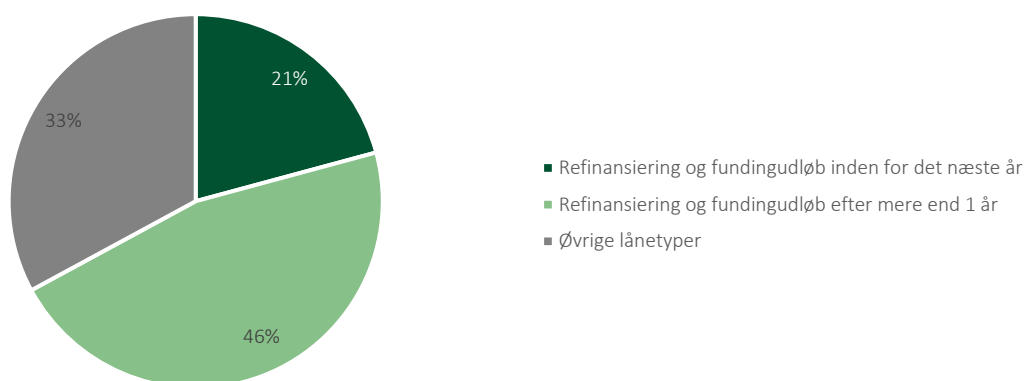
For at sikre likviditet i de udstedte obligationer valgte Jyske Realkredit i 2. kvartal 2022 at fremrykke ændring af udløb for konverterbare obligationer. I stedet for at de nye åbnede 30-årige obligationer fik udløb i 2053, valgte Jyske Realkredit at forlænge disse obligationer frem til 2056, for at 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. 31. marts 2023

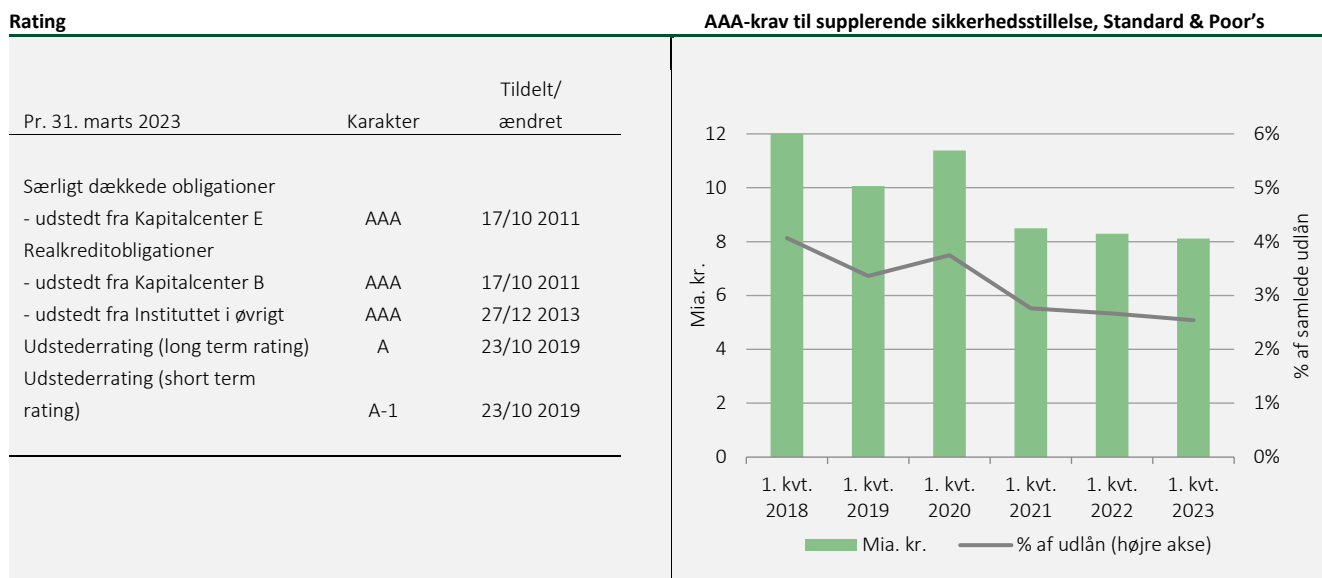


Med de stigende renter på især de 30-årige konverterbare obligationer har flere låntagere valgt at foretage en låneomlægning, hvorved de reducerer restgælden på deres lån, idet de kan indfri deres fastforrentede eksisterende lån til under kurs 100 og optage et nyt lån. Der er en tendens til, at de kunder,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

Rating

Jyske Banks og Jyske Realkredits fælles udstederrating 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).



Standard & Poor's gennemsnitlige procentvise krav til supplerende sikkerhedsstilling for at bibeholde karakteren AAA på realkreditobligationer udstedt fra Jyske Realkredit er faldet siden 1. kvartal 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 sikkerhedsstilling 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.

	31. marts 2023	31. december 2022
Koncentrationsrisiko <100 %	45,9	47,8
Udlånsvækst <15 % om året i segment:		
- Ejerboliger og fritidshuse	10,8	9,3
- Boligudlejningsejendomme	7,0	6,5
- Andet erhverv	7,6	6,6
Låntagers renterisiko <25 %		
- Ejendomme med boligformål	19,5	17,4
Afdragsfrihed <10 %		
- Ejerboliger og fritidshuse	4,1	4,2
Lån med kort rente:		
- Refinansiering (årlig) <25 %	11,9	14,1
- Refinansiering (kvartal) <12,5 %	3,5	1,6

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

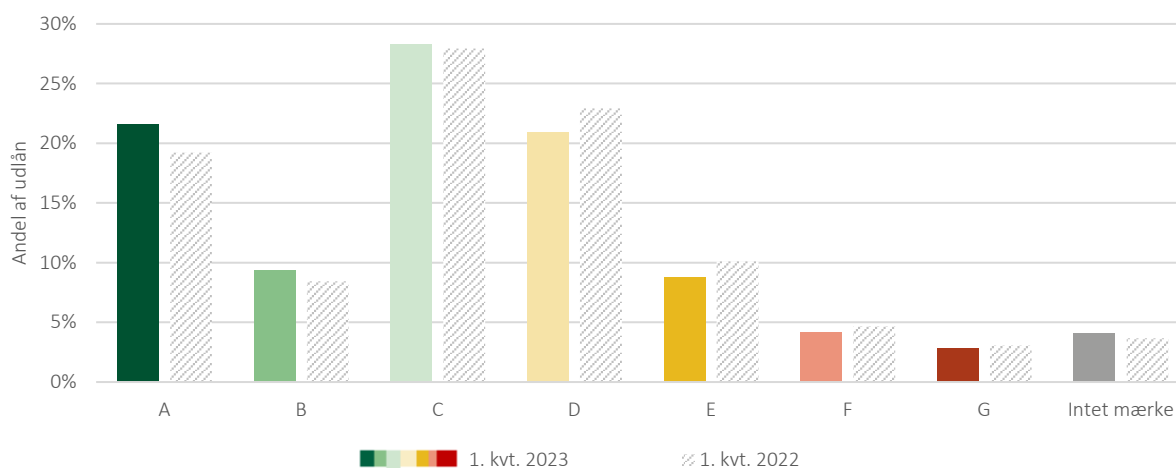
Bæredygtighed

Som det første finansielle institut har Jyske Realkredit lanceret Sustainable Transparency Template. Templateen er dannet af Jyske Realkredit for at give investorer et indblik i f.eks. energistandarden og CO₂-udledning af de boliger, som Jyske Realkredit har ydet udlån til. Med 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 store arbejde med transparens på bæredygtighed er der også blevet lagt mærke til uden for realkreditsektoren, og Jyske Realkredit er således blandt 10 danske virksomheder, der er blevet nomineret til Finans Impact Award 2023.

Jyske Realkredits udlånsportefølje fordelt på energimærker



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

I forhold til opgørelsen for 1. kvartal 2022 er andelen af ejendomme med lavt energiforbrug steget.

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

Estimeret CO₂e-udledning pr. år for Jyske Realkredits udlån

Ejendomstype	31. marts 2023		31. december 2022	
	Ton CO ₂ e (LTV justeret)	Kg CO ₂ e/m ²	Ton CO ₂ e (LTV justeret)	Kg CO ₂ e/m ²
Private ejerboliger og lejligheder	117.291	13,4	107.068	13,8
Alment boligbyggeri	26.680	5,8	28.955	6,4
Andelsboliger	4.433	6,7	4.667	7,1
Boligudlejning	21.775	6,1	22.718	6,4
Kontor og forretning	41.004	12,2	41.659	12,4
Andre	14.298	8,3	13.894	8,6
I alt	225.481	9,4	218.961	9,8

Den samlede finansierede udledning stiger i forhold til sidste kvartal. Denne stigning skyldes dog ikke en stigning i udledningen for de ejendomme, Jyske Realkredit finansierer, hvilket også kan ses ved at CO₂e-intensiteten (kg/m²)

falder. Stigningen skyldes et generelt fald i ejendomspriserne, hvilket medfører, at Jyske Realkredit finansierer en større andel af ejendommens samlede værdi og derved er med til at finansiere en større andel af CO₂e-udledningen.

Den estimerede CO₂e-udledning er baseret på den enkelte ejendoms energimærke, opvarmingskilde og samlede areal. Hvis 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 2023		31. december 2022	
		Udlån, nominelt (DKKm)	Andel af samlet udlån (%)	Udlån, nominelt (DKKm)	Andel af samlet udlån (%)
Vedvarende energi	7.2	1.799	0,5	1.391	0,4
Grønne bygninger	7.3	107.332	29,2	100.461	27,5
Almen boligudlejning	11.3	25.393	6,9	27.563	7,5
Genbrug	12.5	6	0,0	-	-
I alt		134.530	36,6	129.415	35,4

I alt støtter 36,6 pct. (35,4 pct. ultimo 2022) af Jyske Realkredits udlån op om et eller flere af FN's verdensmål. Stigningen i forhold til sidste kvartal 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 bæredygtigheds mål, 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	31. marts 2023		31. december 2022	
		Udlån (DKKm)	Andel af samlet udlån (%)	Udlån (DKKm)	Andel af samlet udlån (%)
Elektricitet fra sol	4.1	35	0,0	35	0,0
Elektricitet fra vind	4.3	822	0,2	854	0,2
Distribution af elektricitet	4.9	942	0,3	502	0,1
Ejerskab af eksisterende bygninger	7.7	91.136	24,8	85.386	23,4
I alt		92.936	25,3	86.777	23,7

Kriterierne for udlån fremgår af noterne til regnskabet.

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

Øvrig information

Yderligere information

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

Kontaktperson

Administrerende direktør Carsten Tirsbæk Madsen,

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

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst

Mio. kr.

Note	1. kv. 2023	1. kv. 2022
Resultatopgørelse		
5 Renteindtægter	2.535	1.368
6 Renteudgifter	1.768	788
Netto renteindtægter	766	579
7 Gebyrer og provisionsindtægter	126	176
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	276	296
Netto rente- og gebyrindtægter	616	458
8 Kursreguleringer (- er en udgift)	88	-2
9 Udgifter til personale og administration	99	92
Andre driftsudgifter	7	8
10 Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	-46	-37
Resultat før skat	645	393
11 Skat	163	86
Periodens resultat	482	307
Fordeles således:		
Aktionærer i Jyske Realkredit A/S	482	307
I alt	482	307
Opgørelse af totalindkomst		
Periodens resultat	482	307
Anden totalindkomst	-	-
Periodens totalindkomst	482	307
Fordeles således:		
Aktionærer i Jyske Realkredit A/S	482	307
I alt	482	307

Balance

Mio. kr.

Note	31 marts 2023	31. dec. 2022	31 marts 2022
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.688	11.335	5
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.330	854	11.744
12 Udlån til dagsværdi	338.214	333.728	329.534
Obligationer til dagsværdi	15.263	12.668	15.186
Aktier mv.	59	60	56
Udsudte skatteaktiver	2	3	2
13 Aktiver i midlertidig besiddelse	43	41	53
14 Andre aktiver	1.119	923	827
Periodeafgrænsningsposter	7	10	7
Aktiver i alt	367.725	359.621	357.414
Passiver			
Forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	488	416	971
15 Udstedte obligationer til dagsværdi	338.018	329.529	331.008
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	750	750	750
Aktuelle skatteforpligtelser	527	365	369
16 Andre passiver	5.272	6.370	3.194
Periodeafgrænsningsposter	26	28	15
Forpligtelser i alt	345.081	337.458	336.307
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	4	5	3
Hensatte forpligtelser i alt	4	5	3
Egenkapital			
Aktiekapital	500	500	4.306
Overkurs ved emission	102	102	102
Overført overskud	22.039	21.557	16.696
Egenkapital i alt	22.640	22.159	21.104
Passiver i alt	367.725	359.621	357.414
17 Ikke balanceførte poster			
Garantier mv.	0	0	0
Andre eventualforpligtelser mv. (lånetilbud)	13.526	13.714	15.834
Garantier og andre eventualforpligtelser i alt	13.526	13.714	15.834

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Overført overskud	I alt
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
Egenkapital 1. januar 2022	4.306	102	16.389	20.798
Periodens resultat	-	-	307	307
Periodens totalindkomst	-	-	307	307
Egenkapital 31. marts 2022	4.306	102	16.696	21.104

Kapitalopgørelse

	31 marts 2023	31. dec. 2022	31 marts 2022
Egenkapital	22.640	22.159	21.104
Forsigtig værdiansættelse	-34	-36	-23
Udskudte skatteaktiver	-	-	-2
Øvrige fradrag	-28	-26	-15
Egentlig kernekapital / Kernekapital	22.578	22.096	21.063
Kapitalgrundlag	22.578	22.096	21.063
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	75.928	74.563	75.546
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	-	-	14
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	3.709	3.631	3.263
Vægtet risikoeksponering i alt	79.637	78.193	78.824
Kapitalkrav fra Søjle I	6.371	6.255	6.306
Kapitalkrav i alt	6.371	6.255	6.306
Kapitalprocent	28,4	28,3	26,7
Kernekapitalprocent	28,4	28,3	26,7
Egentlig kernekapitalprocent	28,4	28,3	26,7

Udskudte skatteaktiver risikovægtes fra 3. kvartal 2022 og fratrækkes derfor ikke mere i Kapitalgrundlaget.

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 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 2. maj 2023.

	31 marts 2023	31. dec. 2022	31 marts 2022
3 Nøgletal			
Kapitalprocent	28,4	28,3	26,7
Kernekapitalprocent	28,4	28,3	26,7
Periodens egenkapitalforrentning (gennemsnit) før skat (pct.)	2,7	8,1	1,9
Periodens egenkapitalforrentning (gennemsnit) efter skat (pct.)	2,0	6,3	1,5
Indtjening pr. omkostningskrone	11,8	15,4	7,2
Valutaposition (pct.)	0,0	0,4	0,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,4	0,4	0,5
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	-0,08	-0,01
Periodens udlånsvækst (pct.)	0,5	7,9	0,7
Udlån i forhold til egenkapital	14,9	15,1	15,6
Afkastningsgrad	0,13	0,38	0,08

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

4 Alternative resultatmål

	1. kvartal 2023			1. kvartal 2022		
	Basis- resultat	Reclassi- ficering	I alt	Basis- resultat	Reclassi- ficering	I alt
Bidragsindtægter mv.	628	-	628	588	-	588
Øvrige netto renteindtægter mv.	140	-1	139	-2	-6	-9
Netto renteindtægter	767	-1	766	586	-6	579
Netto gebyr- og provisionsindtægter	-150	-	-150	-121	-	-121
Netto rente- og gebyrindtægter	617	-1	616	465	-6	458
Kursreguleringer (- er en udgift)	87	1	88	-9	6	-2
Indtægter	704	-	704	456	-	456
Omkostninger	106	-	106	100	-	100
Resultat før nedskrivninger på udlån mv.	598	-	598	356	-	356
Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	-46	-	-46	-37	-	-37
Resultat før skat	645	-	645	393	-	393

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. 2023	1. kv. 2022
5 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ¹	46	-11
Udlån	1.876	807
Bidrag	500	505
Obligationer	132	39
Afledte finansielle instrumenter, rente- og valutakontrakter	22	28
Øvrige renteindtægter	9	0
Renteindtægter før modregning af renter af egne obligationer	2.585	1.368
Rente af egne obligationer modregnet i rente af udstedte obligationer	50	39
I alt efter modregning af negative renteindtægter	2.535	1.329
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	-	18
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	-	21
I alt før modregning af negative renter	2.535	1.368
¹ Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgshandlinger ført under tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6	-11

	1. kv. 2023	1. kv. 2022
6 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ¹	6	4
Udstedte obligationer	1.662	784
Øvrige renteudgifter	151	1
Renteudgifter før modregning af renter af egne obligationer	1.819	789
Rente af egne obligationer modregnet i rente af udstedte obligationer	50	39
I alt efter modregning af negative renteudgifter	1.768	750
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	-	21
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	-	18
I alt før modregning af negative renter	1.768	788
¹ Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	-0
<p>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 3 måneder af 2023 er der i denne forbindelse under øvrige renteudgifter ikke medtaget renteindtægter fra swaps, idet der i dette kvartal alene er tale om renteudgifter (2022: 31 mio. kr.).</p>		
7 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	74	101
Lånesagsgebyrer	52	75
Øvrige gebyrer og provisioner	0	0
I alt	126	176
8 Kursreguleringer (- er en udgift)		
Realkreditudlån	2.607	-13.704
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	-5
Obligationer	128	-463
Aktier mv.	-1	1
Valuta	-3	-0
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	149	-167
Udstedte obligationer	-2.793	14.335
I alt	88	-2
<p>Kursreguleringer af balanceprincippet udgør i alt en udgift på 1 mio. kr. (2022: -2 mio. kr.) og fremkommer som nettokursregulering af følgende poster: realkreditudlån med +2.654 mio. kr. (-13.729 mio. kr.), der er indregnet under realkreditudlån, udstedte realkreditobligationer med -2.793 mio. kr. (+14.335 mio. kr.), samt afledte finansielle instrumenter med +137 mio. kr. (-609 mio. kr.), der er indregnet under valuta-, rente- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter.</p>		
9 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger mv.	5	5
Pensioner	1	1
Lønsumsafgift	1	1
Udgifter til social sikring	0	-
I alt	7	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	86	80
I alt	90	84
I alt	99	92

	1. kv. 2023	1. kv. 2022
10 Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)		
Nedskrivninger i perioden	-46	-35
Tabsoføørt ej dækket af nedskrivninger	1	6
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2	-8
I alt	-46	-37
Nedskrivningssaldo		
Nedskrivningssaldo primo	1.384	1.741
Nedskrivninger i perioden	-46	-35
Andre reguleringer	35	-
Tabsoføørt dækket af nedskrivninger	-3	-59
Nedskrivningssaldo ultimo	1.370	1.647
Nedskrivninger på realkreditudlån	1.260	1.671
Nedskrivninger på øvrige udlån og tilgodehavender mv.	110	-25
Nedskrivningssaldo ultimo	1.370	1.647

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier 1. kvartal 2023

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo	668	216	500	1.384
Overførsel af primonedskrivning til studie 1	24	-22	-1	-
Overførsel af primonedskrivning til studie 2	-9	19	-10	-
Overførsel af primonedskrivning til studie 3	-1	-2	3	-
Nedskrivning på nye udlån	35	5	3	43
Fald i nedskrivningssaldo pga. indfrie 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 indfrie udlån i studie 2 og 3 tilskrives konverteringer af udlån.

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier 1. kvartal 2022

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo	323	382	1.036	1.741
Overførsel af primonedskrivning til studie 1	57	-57	0	-
Overførsel af primonedskrivning til studie 2	-6	13	-7	-
Overførsel af primonedskrivning til studie 3	-2	-30	32	-
Nedskrivning på nye udlån	55	2	4	62
Fald i nedskrivningssaldo pga. indfrie udlån	-14	-27	-137	-178
Effekt af genberegning	166	-5	-80	82
Tidligere nedskrevet nu tabt	-0	0	-59	-59
Nedskrivningssaldo ultimo	579	279	788	1.647

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	25,2	22,0
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	0,1	-0,1
Effekt af ændring i selskabsskatteprocent ¹	-0,0	-
I alt	25,2	21,9

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

	31 marts 2023	31. dec. 2022	31 marts 2022
12 Udlån til dagsværdi			
Realkreditudlån nominel værdi	367.293	365.595	341.208
Regulering for renterisiko mv.	-28.109	-30.839	-10.508
Regulering for kreditrisiko	-1.321	-1.371	-1.520
Realkreditudlån til dagsværdi	337.864	333.386	329.179
Restancer og udlæg	63	54	46
Øvrige udlån og tilgodehavender	287	289	310
I alt	338.214	333.728	329.534
Af regulering for kreditrisiko vedrører 61 mio. kr. underkurssaldo i forbindelse med overtagelse af udlån fra Handelsbankens danske aktiviteter.			
Realkreditudlån til dagsværdi fordelt på ejendoms kategorier			
Ejerboliger	161.419	160.095	152.260
Fritidshuse	9.760	9.713	8.139
Alment byggeri	46.104	44.819	50.210
Andelsboliger	11.336	11.181	13.043
Private beboelsesejendomme til udlejning	63.818	63.110	61.787
Industri- og håndværksejendomme	3.761	3.314	2.659
Kontor- og forretningsejendomme	34.080	33.611	32.730
Landbrugsejendomme mv.	158	158	139
Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	7.390	7.344	8.150
Andre ejendomme	38	42	61
I alt	337.864	333.386	329.179
13 Aktiver i midlertidig besiddelse			
Midlertidigt overtagne ejendomme	43	41	53
I alt	43	41	53
14 Andre aktiver			
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	825	854	525
Tilgodehavende renter og provision	185	48	80
Lånesager under ekspedition	19	6	67
Øvrige aktiver	90	15	155
I alt	1.119	923	827
15 Udstedte obligationer til dagsværdi			
Udstedte realkreditobligationer, nominel værdi	388.839	380.506	372.872
Regulering til dagsværdi	-30.424	-33.052	-10.846
Egne realkreditobligationer, dagsværdi	-20.397	-17.926	-31.019
I alt	338.018	329.529	331.008
16 Andre passiver			
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	2.231	2.403	639
Skyldige renter og provision	2.163	1.732	1.573
Øvrige passiver	877	2.235	983
I alt	5.272	6.370	3.194

Noter

Mio. kr.

	31 marts 2023	31. dec. 2022	31 marts 2022
17 Ikke balanceførte poster			
Garantier mv.			
Øvrige garantier	0	0	0
I alt	0	0	0
Andre eventualforpligtelser mv.			
Uigenkaldelige kredittilsagn	13.519	13.696	15.812
Øvrige eventualforpligtelser	7	17	21
I alt	13.526	13.714	15.834

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 2023 ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til Jyske Realkredits årsrapport 2022 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

	31 marts 2023	31. dec. 2022	31 marts 2022
19 Kontraktuel restløbetid			
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
På anfordring	1.166	766	929
Til og med 3 måneder	8.163	88	10.815
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	-	-
Over 1 år og til og med 5 år	-	-	-
Over 5 år	-	-	-
I alt	9.330	854	11.744
Udlån til dagsværdi ¹			
Til og med 3 måneder	1.901	1.691	2.195
Over 3 måneder og til og med 1 år	6.136	6.437	6.636
Over 1 år og til og med 5 år	38.758	39.531	40.507
Over 5 år	291.419	286.069	280.197
I alt	338.214	333.728	329.534
Obligationer til dagsværdi			
Til og med 3 måneder	465	1.576	1.264
Over 3 måneder og til og med 1 år	7.110	5.639	7.133
Over 1 år og til og med 5 år	7.538	5.145	5.874
Over 5 år	150	307	914
I alt	15.263	12.668	15.186
Forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			
På anfordring	396	258	919
Til og med 3 måneder	92	158	52
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	-	-
Over 1 år og til og med 5 år	-	-	-
Over 5 år	-	-	-
I alt	488	416	971
Udstedte obligationer til dagsværdi ¹			
Til og med 3 måneder	6.051	1.733	6.954
Over 3 måneder og til og med 1 år	77.995	75.906	50.028
Over 1 år og til og med 5 år	138.965	138.483	125.466
Over 5 år	115.008	113.406	148.559
I alt	338.018	329.529	331.008
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
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	-	-	-
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 2023	31. dec. 2022
20 Udlånsportefølje fordelt på energimærke (%)		
Energimærke A	21,6	20,3
Energimærke B	9,4	8,9
Energimærke C	28,3	27,5
Energimærke D	20,9	22,2
Energimærke E	8,8	9,5
Energimærke F	4,2	4,4
Energimærke G	2,8	3,0
Ingen udledning/ingen data	4,1	4,0
I alt	100,0	100,0

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

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

Udlånstype	31. marts 2023		31. december 2022	
	Ton CO ₂ e (LTV justeret)	Kg CO ₂ e/m ²	Ton CO ₂ e (LTV justeret)	Kg CO ₂ e/m ²
Private ejerboliger og lejligheder	117.291	13,4	107.068	13,8
Alment boligbyggeri	26.680	5,8	28.955	6,4
Andelsboliger	4.433	6,7	4.667	7,1
Boligudlejning	21.775	6,1	22.718	6,4
Kontor og forretning	41.004	12,2	41.659	12,4
Andre	14.298	8,3	13.894	8,6
I alt	225.481	9,4	218.961	9,8

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

22 Udlån der understøtter FN's verdensmål

Udlånstype	31. marts 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	1.799	0,5	7.2	1.391	0,4
Grønne bygninger	7.3	107.332	29,2	7.3	100.461	27,5
Alment boligbyggeri	11.3	25.393	6,9	11.3	27.563	7,5
Genbrug	12.5	6	0,0	12.5	-	-
I alt		134.530	36,6		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	31. marts 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	35	0,0	4.1	35	0,0
Elektricitet fra vind	4.3	822	0,2	4.3	854	0,2
Distribution af elektricitet	4.9	942	0,3	4.9	502	0,1
Ejerskab af eksisterende bygninger	7.7	91.136	24,8	7.7	85.386	23,4
I alt		92.936	25,3		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 31. marts 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. 31. marts 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar til 31. marts 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 2. maj 2023.

Direktion

Carsten Tirsbæk Madsen
Adm. direktør

Torben Hansen
Direktør

Bestyrelse

Niels Erik Jakobsen
Formand

Lars Waalen Sandberg
Næstformand

Per Skovhus

Peter Schleidt

Kim Henriksen
Medarbejdervalgt

Steen Brastrup Clasen
Medarbejdervalgt