



Delårsrapport 1. halvår 2022

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

- 3 Hovedtal
- 4 Sammendrag
- 5 Regnskabsberetning
- 9 Kreditkvalitet
- 11 Kapitalforhold
- 15 Funding og obligationsudstedelser
- 18 Bæredygtighed
- 20 Øvrig information

Perioderegnskab

- 21 Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst
- 22 Balance
- 23 Egenkapitalopgørelse
- 23 Kapitalopgørelse
- 24 Noter

Påtegninger

- 32 Ledespåtegning

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

Hovedtal

Basisresultat og periodens resultat, mio. kr.

| | 1. halvår 2022 | 1. halvår 2021 | Indeks 22/21 | 2. kv. 2022 | 1. kv. 2022 | 4. kv. 2021 | 3. kv. 2021 | 2. kv. 2021 | Året 2021 |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Bidragsindtægter mv. | 1.175 | 1.168 | 101 | 587 | 588 | 590 | 585 | 584 | 2.343 |
| Øvrige netto renteindtægter | 19 | 9 | 211 | 21 | -2 | 3 | 2 | 5 | 15 |
| Netto gebyr- og provisionsindtægter mv. | -269 | -353 | 76 | -148 | -121 | -172 | -181 | -160 | -706 |
| Kursreguleringer mv. | -76 | 66 | - | -67 | -9 | 34 | 7 | 20 | 107 |
| Øvrige indtægter | - | 0 | - | - | - | 0 | 5 | 0 | 5 |
| Basisindtægter | 849 | 890 | 95 | 393 | 456 | 456 | 418 | 450 | 1.764 |
| Basisomkostninger | 200 | 189 | 106 | 100 | 100 | 99 | 101 | 97 | 389 |
| Basisresultat før nedskrivninger | 649 | 701 | 93 | 293 | 356 | 357 | 317 | 353 | 1.375 |
| Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt) | -93 | 102 | - | -56 | -37 | -49 | 11 | 12 | 64 |
| Basisresultat/resultat før skat | 742 | 599 | 124 | 349 | 393 | 407 | 306 | 341 | 1.311 |
| Skat | 163 | 126 | 129 | 76 | 86 | 89 | 68 | 74 | 283 |
| Periodens resultat | 580 | 473 | 123 | 273 | 307 | 317 | 238 | 267 | 1.028 |

Balance i sammendrag, ultimo, mio. kr.

| | | | | | | | | | |
|----------------------------------|---------|---------|-----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Realkreditudlån, nominel værdi | 343.972 | 336.045 | 102 | 343.972 | 341.208 | 338.965 | 338.238 | 336.045 | 338.965 |
| Realkreditudlån, dagsværdi | 319.097 | 339.565 | 94 | 319.097 | 329.534 | 340.969 | 338.512 | 339.565 | 340.969 |
| Obligationer og aktier | 15.588 | 13.419 | 116 | 15.588 | 15.242 | 15.960 | 15.630 | 13.419 | 15.960 |
| Aktiver i alt | 341.825 | 366.581 | 93 | 341.825 | 357.414 | 369.035 | 367.824 | 366.581 | 369.035 |
| Udstedte obligationer, dagsværdi | 315.462 | 341.622 | 92 | 315.462 | 331.008 | 344.817 | 342.537 | 341.622 | 344.817 |
| Egenkapital | 21.377 | 20.242 | 106 | 21.377 | 21.104 | 20.798 | 20.480 | 20.242 | 20.798 |

Nøgletal

| | | | | | | | | | |
|---|--------|--------|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Resultat før skat p.a. i procent af gns. egenkapital | 7,0 | 6,0 | - | 6,6 | 7,5 | 7,9 | 6,0 | 6,8 | 6,5 |
| Periodens resultat p.a. i procent af gns. egenkapital | 5,5 | 4,7 | - | 5,1 | 5,9 | 6,1 | 4,7 | 5,3 | 5,1 |
| Omkostninger i procent af indtægter | 23,6 | 21,2 | - | 25,4 | 21,9 | 21,7 | 24,2 | 21,6 | 22,1 |
| Kapitalprocent | 27,6 | 27,0 | - | 27,6 | 26,7 | 26,8 | 27,5 | 27,0 | 26,8 |
| Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %) | 27,6 | 27,0 | - | 27,6 | 26,7 | 26,8 | 27,5 | 27,0 | 26,8 |
| Individuelt solvensbehov (%) | 9,5 | 10,2 | - | 9,5 | 9,5 | 10,0 | 10,2 | 10,2 | 10,0 |
| Kapitalgrundlag (mio. kr.) | 21.319 | 20.209 | - | 21.319 | 21.063 | 20.769 | 20.450 | 20.209 | 20.769 |
| Vægtet risikoeksponering (mio. kr.) | 77.302 | 74.913 | - | 77.302 | 78.824 | 77.621 | 74.264 | 74.913 | 77.621 |
| Antal heltidsmedarbejdere ultimo perioden | 27 | 25 | - | 27 | 26 | 25 | 26 | 25 | 25 |
| Antal splitsansatte medarbejdere ultimo perioden ¹ | 584 | 556 | - | 584 | 586 | 561 | 565 | 556 | 561 |
| Antal splitsansatte omregnet til fuldtidsækvivalente (FTE) | 236 | 242 | - | 236 | 236 | 238 | 238 | 242 | 238 |

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

I forbindelse med offentliggørelse af delårsrapporten for 1. halvår 2022 udtaler administrerende direktør Carsten Tirsbæk Madsen:

'Jyske Realkredit offentliggør i dag et resultat på 580 mio. kr. for 1. halvår 2022 mod et resultat på 473 mio. kr. i 1. halvår 2021. Netto er der i 1. halvår 2022 tilbageført nedskrivninger, herunder en del af det ledelsesmæssige skøn relateret til covid-19. Krigen i Ukraine samt stigende renter og inflation skaber dog ny usikkerhed om udviklingen i den danske samfundsøkonomi og på de fremtidige værdier af ejendomme. Jyske Realkredit har på den baggrund øget de samlede ledelsesmæssige skøn af nedskrivningerne. Jyske Realkredits kapitalgrundlag er på et historisk højt niveau og kreditkvaliteten god.

I juni måned blev det offentliggjort, at Jyske Bank koncernen, herunder Jyske Realkredit, har indgået aftale om at overtage Svenska Handelsbankens aktiviteter i Danmark. Jyske Realkredit forventer i denne forbindelse at erhverve prioritets- og ejendoms lån, der opfylder de danske regler for realkreditfinansiering for 25-30 mia. kr. Det er i forbindelse med transaktionen ikke nødvendigt med en udvidelse af kapitalgrundlaget i Jyske Realkredit.'

Periodens resultat

Periodens resultat på 580 mio. kr. svarer til en forrentning af egenkapitalen på 5,5 procent p.a. Periodens nedskrivninger udgør en indtægt på 93 mio. kr. mod en udgift på 102 mio. kr. i 1. halvår 2021. I 1. halvår 2022 er der netto tilbageført nedskrivninger som følge af kundernes forbedrede bonitet, ligesom de ledelsesmæssige skøn relateret til usikkerheden vedrørende covid-19 er reduceret. Omvendt giver krigen i Ukraine, et stort inflationspres samt betydelige rentestigninger usikkerhed også i dansk økonomi og peger både mod lavere omsætning på ejendomsmarkedet og lavere priser. Jyske Realkredit har på denne baggrund foretaget nye nedskrivninger. Samlet set er de ledelsesmæssige skøn forøget med 65 mio. kr. i 1. halvår 2022 og udgør nu 745 mio. kr.

Bidragsindtægterne mv. udgør 1.175 mio. kr., hvilket er 7 mio. kr. højere i forhold til samme periode sidste år. Bidragsindtægterne er positivt påvirket af et stigende udlån men negativt påvirket af let faldende gennemsnitlige bidragssatser.

Basisomkostningerne, som udgør 200 mio. kr. i 1. halvår af 2022, er 11 mio. kr. højere i forhold til 1. halvår 2021, hvilket skyldes hjemtagning af aktiviteter i 2. kvartal af 2021, der tidligere var outsourcet. Omkostningsniveauet har herefter været uændret i de seneste kvartaler.

Den nominelle udlånsportefølje er steget med 5,0 mia. kr. i 1. halvår 2022 og udgør nu 344,0 mia. kr.

Overtagelse af Svenska Handelsbankens aktiviteter i Danmark

Den 20. juni 2022 blev det offentliggjort, at Jyske Bank har indgået en bindende aftale med Svenska Handelsbanken om køb af selskabets aktiviteter i Danmark. I forbindelse med gennemførelsen af transaktionen forventes Jyske Realkredit at erhverve de prioritets- og ejendoms lån i Handelsbanken og Stadshypotek AB, der opfylder de danske regler for realkreditfinansiering. Lånene er ydet primært til privatkunder og forventes at udgøre 25-30 mia. kr. Transaktionen forventes gennemført i 4. kvartal 2022 med forbehold for de relevante regulatoriske og konkurrenceretlige godkendelser.

Overtagelsen af udlånet fra Handelsbanken og Stadshypotek forventes at blive finansieret gennem udstedelse af SDO og RO obligationer fra Jyske Realkredits eksisterende kapitalcentre. Transaktionen nødvendiggør ikke en udvidelse af kapitalgrundlaget i Jyske Realkredit og forventes at forøge Jyske Realkredit årlige resultat med ca. 100 mio. kr. fra 2024.

Øvrige forhold

Investorer i Jyske Realkredits obligationer kan i regnskabet og på www.jyskerealkredit.dk finde oplysninger om udlånets fordeling på energimærke, den estimerede CO₂-udledning samt udlånets fordeling i forhold til FN's verdensmål. Jyske Realkredit fik i årsrapporten 2021 som det første kreditinstitut i Danmark disse oplysninger revideret. Herved lettes obligationsinvestorerens stigende in- og eksterne dokumentationskrav vedrørende investeringernes bæredygtighed. Jyske Realkredit har herudover som den første udsteder i Europa publiceret 'Energy Efficient Mortgage Label Harmonised Disclosure template', der har til formål at øge gennemsigtigheden omkring energirigtige lån for låntagere og investorer.

Digitaliseringsrejsen fortsætter i Jyske Realkredit med fortsatte forbedringer på boligdelen af Jyske Banks Digitale Relationsbank. Der er således nu også udarbejdet en funktionalitet til ansøgning om tillægslån, ligesom finansieringsforslagene i Bedste Lån-appen nu også er blevet integreret i Jyske Banks Digitale Relationsbank. Jyske Bank koncernen lancerede primo april 2022 konceptet 'Boligklar på 2 timer', hvor det er målet, at kunden i løbet af 2 timer skal kunne få svar på, om banken kan godkende dem til køb af en specifik bolig.

Kapitalforhold

På Jyske Realkredits ordinære generalforsamling den 21. marts 2022 blev det besluttet at nedsætte selskabets nominelle aktiekapital med 3.806 mio. kr. ved henlæggelse til en særlig reserve (fri reserve). Jyske Realkredits samlede egenkapital er således ikke påvirket af nedsættelsen af den nominelle aktiekapital, der efter ændringen udgør 500 mio. kr.

Kapitalgrundlaget i Jyske Realkredit er solidt med en kapital- og kernekapitalprocent på 27,6. Jyske Realkredit har ved udgangen af 1. halvår 2022 en kapitalbuffer på 10,9 mia. kr. Det nuværende kapitalberedskab vurderes at kunne modstå selv hårde stressscenarier.

Forventninger

Jyske Realkredit forventer et resultat for 2022 i intervallet 0,9-1,1 mia. kr., hvilket er uændret i forhold til tidligere udmeldinger. 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 742 mio. kr. i 1. halvår 2022 mod 599 mio. kr. i tilsvarende periode sidste år. Den primære årsag til det forbedrede resultat er, at der i 1. halvår 2022 netto er tilbageført nedskrivninger i forhold til 1. halvår 2021, hvor nedskrivningerne udgjorde en udgift. Beregnet skat udgør 163 mio. kr. (1. halvår 2021: 126 mio. kr.), og periodens resultat udgør herefter 580 mio. kr. (1. halvår 2021: 473 mio. kr.) svarende til en forrentning af den gennemsnitlige egenkapital på 5,5 procent p.a. (1. halvår 2021: 4,7 procent p.a.).

Basisresultat og periodens resultat, mio. kr.

| | 1. halvår 2022 | 1. halvår 2021 | Indeks 22/21 | 2. kvrt. 2022 | 1. kvrt. 2022 | 4. kvrt. 2021 | 3. kvrt. 2021 | 2. kvrt. 2021 | Året 2021 |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Bidragsindtægter mv. | 1.175 | 1.168 | 101 | 587 | 588 | 590 | 585 | 584 | 2.343 |
| Øvrige netto renteindtægter | 19 | 9 | 211 | 21 | -2 | 3 | 2 | 5 | 15 |
| Netto gebyr- og provisionsindtægter mv. | -269 | -353 | 76 | -148 | -121 | -172 | -181 | -160 | -706 |
| Kursreguleringer mv. | -76 | 66 | - | -67 | -9 | 34 | 7 | 20 | 107 |
| Øvrige indtægter | - | 0 | - | - | - | 0 | 5 | 0 | 5 |
| Basisindtægter | 849 | 890 | 95 | 393 | 456 | 456 | 418 | 450 | 1.764 |
| Basisomkostninger | 200 | 189 | 106 | 100 | 100 | 99 | 101 | 97 | 389 |
| Basisresultat før nedskrivninger | 649 | 701 | 93 | 293 | 356 | 357 | 317 | 353 | 1.375 |
| Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt) | -93 | 102 | - | -56 | -37 | -49 | 11 | 12 | 64 |
| Basisresultat/Resultat før skat | 742 | 599 | 124 | 349 | 393 | 407 | 306 | 341 | 1.311 |
| Skat | 163 | 126 | 129 | 76 | 86 | 89 | 68 | 74 | 283 |
| Periodens resultat | 580 | 473 | 123 | 273 | 307 | 317 | 238 | 267 | 1.028 |

Basisindtægter

Basisindtægter, som primært består af bidragsindtægter mv. samt kurtage- og gebyrindtægter fra realkredit-virksomheden, udgør 849 mio. kr. mod 890 mio. kr. for 1. halvår af 2021.

Bidragsindtægter mv. udgør 1.175 mio. kr., hvilket er en mindre stigning i forhold til samme periode af 2021. En stigning i det nominelle realkreditudlån udlignes af en marginal nedgang i de gennemsnitlige bidragssatser, så bidragsindtægterne mv. har ligget på et uændret niveau i det seneste år.

Øvrige netto renteindtægter består af renter af fondsbeholdningen samt diverse renteindtægter og udgør en indtægt på 19 mio. kr. mod en indtægt på 9 mio. kr. året før. Stigningen skyldes hovedsageligt et højere renteafkast af Jyske Realkredits fondsbeholdninger.

Netto gebyr- og provisionsindtægter mv. udgør en udgift på 269 mio. kr. mod en udgift på 353 mio. kr. i 1. halvår 2021. Af ovenstående udgør koncerneksterne gebyr- og provisionsindtægter en indtægt på 269 mio. kr. mod 214 mio. kr. i samme perioden af 2021. Stigningen skyldes højere udlånsaktivitet specielt i 1. kvartal af 2022. Udgiften til formidlingsprovision vedrørende realkreditlån mv. til Jyske Bank udgør 538 mio. kr. mod 567 mio. kr. i samme periode af 2021. Faldet i formidlingsprovision skyldes, at der i 1. halvår 2022 er blevet modregnet højere konstaterede tab i opgørelsen af formidlingsprovisionen end i samme periode af 2021.

Kursreguleringer mv. udgør en udgift på 76 mio. kr. mod en indtægt på 66 mio. kr. i samme periode sidste år. Nedgangen skyldes primært dårligere afkast af Jyske Realkredits faste fondsbeholdning særligt i 2. kvartal 2022. Jyske Realkredits fondsbeholdning er typisk placeret i korte papirer med en lav renterisiko, men den store rentestigning i 1. halvår 2022 har dog medført en relativ stor negativ kursregulering af fondsbeholdningen. Herudover var der i 1. halvår 2021 en kursgevinst i forbindelse med salg af en aktiebeholdning.

Basisomkostninger

Basisomkostninger udgør 200 mio. kr. mod 189 mio. kr. for samme periode i 2021. Stigningen skyldes, at Jyske Realkredit i 2. kvartal 2021 har hjemtaget aktiviteter, som tidligere har været outsourcet. I de seneste 5 kvartaler har omkostningsniveauet været stabilt.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. udgør herefter 649 mio. kr. mod 701 mio. kr. i 1. halvår 2021.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. udgør en indtægt på 93 mio. kr. mod en udgift på 102 mio. kr. i samme periode af 2021.

I 1. halvår af 2022 er der netto tilbageført nedskrivninger som følge af stigende værdier af de ejendomme, som ligger til sikkerhed for udlånet samt faldende kurser på de nødlidende udlån. En del af de tilbageførte individuelle nedskrivninger vedrører to erhvervseksponeringer, som er blevet realiseret i 1. halvår 2022, samtidig med at det endelige tab er konstateret, hvilket har medført en positiv driftsvirkning i 1. halvår 2022.

Usikkerheden om effekten på økonomien efter nedlukningerne under Covid-19 er aftaget, hvorefter de ledelsesmæssige skøn relateret til Covid-19 er nedbragt med 185 mio. kr. i 1. halvår 2022, så de nu udgør 330 mio. kr.

Modsat er der opstået en ny usikkerhed om, hvordan stigende renter og inflation samt krigen i Ukraine vil påvirke den danske samfundsøkonomi, herunder det nødvendige nedskrivningsbehov for Jyske Realkredits udlånsportefølje. For at imødegå denne usikkerhed er det ledelsesmæssige skøn forøget med 250 mio. kr., hvoraf de 100 mio. kr. kan relateres til privatkunder, og de 150 mio. kr. kan relateres til erhvervskunder. Sidstnævnte vedrørende risikoen for faldende værdier på erhvervsejendomme.

Det samlede ledelsesmæssige skøn er herved forøget med 65 mio. kr. i 1. halvår 2022 og udgør nu 745 mio. kr.

Den samlede nedskrivningssaldo udgør herefter 1.572 mio. kr. ultimo juni 2022 (ultimo 2021: 1.741 mio. kr.) svarende til 0,5 procent af det samlede udlån, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2021.

I forhold til det samlede udlån udgør driftsvirkningen af nedskrivningerne - 0,03 procent for 1. halvår 2022 mod 0,03 procent i samme periode af 2021.

Jyske Realkredits beholdning af midlertidigt overtagne aktiver udgør 42 mio. kr. pr. 30. juni 2022 mod 55 mio. kr. ultimo 2021. Nedgangen skyldes primært salget af én erhvervsejendom til en værdi tæt på bogført værdi.

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

2. kvartal 2022 mod 1. kvartal 2022

Bidragsindtægter mv. i 2. kvartal 2022 udgør 587 mio. kr. mod 588 mio. kr. i 1. kvartal. En mindre stigning i udlånet opvejes af et mindre fald i de gennemsnitlige bidragssatser, hvorefter bidragsindtægterne mv. er på et uændret niveau.

Øvrige netto renteindtægter udgør en indtægt på 21 mio. kr. mod en udgift på 2 mio. kr. i 1. kvartal. Stigningen skyldes højere renteindtægter fra Jyske Realkredits fondsbeholdninger.

Netto gebyr- og provisionsindtægter mv. udgør en udgift på 148 mio. kr. mod en udgift på 121 mio. kr. i 1. kvartal. Koncerneksterne gebyr- og provisionsindtægter udgør en indtægt på 114 mio. kr. mod en indtægt på 155 mio. kr. i det foregående kvartal. Faldet skyldes, at der i 1. kvartal var højere udlånsaktivitet samt højere indtjening fra refinansiering. Formidlingsprovision til Jyske Bank udgør 262 mio. kr. mod 276 mio. kr. i 1. kvartal. Faldet kan hovedsageligt relateres til de faldende gebyrindtægter. Modsat er der i 1. kvartal 2022 modregnet større konstaterede tab i formidlingsvederlaget, hvilket har medført, at dette ikke er faldet i samme omfang som gebyrindtægterne.

Kursreguleringer, som blandt andet vedrører Jyske Realkredits faste fondsbeholdning, udgør en udgift på 67 mio. kr. mod en udgift på 9 mio. kr. i 1. kvartal. Som følge af de store rentestigninger i 1. halvår 2022, har der specielt i 2. kvartal 2022 været negative kursreguleringer af Jyske Realkredits fondsbeholdninger.

Basisomkostninger udgør 100 mio. kr., hvilket er uændret i forhold til 1. kvartal 2021.

Tab og nedskrivninger udgør en indtægt på 56 mio. kr. mod en indtægt på 37 mio. kr. i 1. kvartal. Der har i både 1. og 2. kvartal 2022 været tilbageførelse af nedskrivninger specielt vedrørende individuelt beregnede nedskrivninger som følge af en bedre bonitet blandt kunderne samt stigende priser på de ejendomme, som ligger til sikkerhed for lånene. De ledelsesmæssige skøn for nedskrivninger er ultimo 2. kvartal 2022 uændret i forhold til 1. kvartal. Samlet medfører dette, at tab og nedskrivninger udgør en indtægt for både 1. kvartal og 2. kvartal 2022.

Resultat før skat for 2. kvartal 2022 udgør herefter 349 mio. kr. mod 393 mio. kr. for 1. kvartal.

Balance

Ultimo juni 2022 udgør Jyske Realkredits balance 341,8 mia. kr. (369,0 mia. kr. ultimo 2021).

Udlån til dagsværdi er faldet fra 341,0 mia. kr. ultimo 2021 til 319,1 mia. kr. ultimo juni 2022 svarende til et fald på 6,4 procent. Faldet vedrører primært kursregulering for renterisiko, da det nominelle realkreditudlån i 1. halvår 2022 er steget med 5,0 mia. kr. fra 339,0 mia. kr. til 344,0 mia. kr. svarende til en stigning på 1,5 procent. Væksten i udlånet vedrører hovedsagelig erhvervsområdet.

Egenkapitalen er påvirket af periodens resultat med 580 mio. kr. og udgør herefter 21.377 mio. kr. ultimo juni 2022 (20.798 mio. kr. ultimo 2021).

Balance i sammendrag, ultimo, mio. kr.

| | 30. juni 2022 | 30. juni 2021 | Indeks 22/21 | 30. juni 2022 | 31. marts 2021 | 31. dec. 2021 | 30. sept. 2021 | 30. juni. 2021 |
|----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Aktiver/passiver | 341.825 | 366.581 | 93 | 341.825 | 357.414 | 369.035 | 367.824 | 366.581 |
| Realkredit udlån, nominal værdi | 343.972 | 336.045 | 102 | 343.972 | 341.208 | 338.965 | 338.238 | 336.045 |
| Udlån til dagsværdi | 319.097 | 339.565 | 94 | 319.097 | 329.534 | 340.969 | 338.512 | 339.565 |
| Udstedte obligationer, dagsværdi | 315.462 | 341.622 | 92 | 315.462 | 331.008 | 344.817 | 342.537 | 341.622 |
| Egenkapital | 21.377 | 20.242 | 106 | 21.377 | 21.104 | 20.798 | 20.480 | 20.242 |

Kreditkvalitet

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

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

| | Udlån før | | | |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | nedskrivninger | | Nedskrivninger | |
| | 30. juni 2022 | 31. dec. 2021 | 30. juni 2022 | 31. dec. 2021 |
| Stadie 1 | 306,4 | 325,5 | 0,1 | 0,2 |
| Stadie 2 | 9,5 | 13,2 | 0,1 | 0,2 |
| Stadie 3 | 4,4 | 3,6 | 0,5 | 0,7 |
| Ledelsesmæssigt skøn | - | - | 0,7 | 0,7 |
| Realkreditudlån i alt | 320,2 | 342,3 | 1,6 | 1,7 |

Andelen af udlån i stadie 1 udgør 96 procent pr. 30. juni 2022 mod 95 procent pr. 31. december 2021. En ændring af kreditprocessen for opfølgning på privatkunder med overtræk i Jyske Bank får andelen af udlån på stadie 3 til at stige pr. 30. juni 2022.

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

| | Udlån før | | | |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | nedskrivninger | | Nedskrivninger | |
| | 30. juni 2022 | 31. dec. 2021 | 30. juni 2022 | 31. dec. 2021 |
| PD 1-2 | 183,3 | 192,7 | 0,3 | 0,1 |
| PD 3-4 | 111,5 | 121,7 | 0,2 | 0,2 |
| PD 5-6 | 15,5 | 17,9 | 0,2 | 0,2 |
| PD 7 | 1,6 | 1,4 | 0,1 | 0,1 |
| PD 8 | 1,2 | 2,0 | 0,0 | 0,1 |
| PD 9 (default) | 4,9 | 4,0 | 0,8 | 1,1 |
| Øvrige | 2,3 | 2,7 | 0,0 | 0,0 |
| Realkreditudlån i alt | 320,2 | 342,3 | 1,6 | 1,7 |

Fordelingen af udlån på ratingklasser er pr. 30. juni 2022 i al overvejende grad uændret fra 31. december 2021. Stigningen i udlån i PD 9 (default) 1. halvår 2022 vedrører ovennævnte ændring i kreditprocessen for privatkunder.

Nedgangen i udlånet generelt skyldes primært faldende kurser på de bagvedliggende obligationer og herved faldende dagsværdier af udlånet.

En større andel af nedskrivningerne er til kunder i PD 1-2, hvilket tilskrives en ændring i metoden for fordeling af de ledelsesmæssige skøn.

Non-performing udlån og garantier (NPL), mio. kr.

| | 1. halvår 2022 | 1. halvår 2021 | Indeks 22/21 | 2. kv. 2022 | 1. kv. 2022 | 4. kv. 2021 | 3. kv. 2021 | 2. kv. 2021 | Året 2021 |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Non-performing udlån og garantier: | | | | | | | | | |
| Udlån og garantier før nedskrivninger | 4.848 | 3.185 | 152 | 4.848 | 4.521 | 3.715 | 3.256 | 3.185 | 3.715 |
| Nedskrivninger | 774 | 876 | 88 | 774 | 793 | 1.046 | 910 | 876 | 1.046 |
| Udlån og garantier efter nedskrivninger | 4.074 | 2.309 | 176 | 4.074 | 3.728 | 2.669 | 2.346 | 2.309 | 2.669 |
| NPL ratio (procent) | 1,3 | 0,7 | 188 | 1,3 | 1,1 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 0,8 |
| NPL dækningsgrad (procent) | 16,0 | 27,5 | 58 | 16,0 | 17,5 | 28,2 | 27,9 | 27,5 | 28,2 |
| Udlån i 90 dages restance | 185 | 387 | 48 | 185 | 168 | 356 | 361 | 387 | 356 |
| Driftsmæssige nedskrivninger på udlån mv. (minus er en indtægt) | -93 | 102 | - | -56 | -37 | -49 | 11 | 12 | 64 |
| Driftsmæssige tab | 86 | 40 | 215 | 21 | 65 | 10 | 14 | 23 | 64 |

Stigningen i non-performing udlån i 1. halvår 2022 vedrører ovennævnte ændring i kreditprocessen for privatkunder.

Restancer

Restanceprocenten efter 90 dage udgør 0,07 procent for terminen i marts 2022 mod 0,13 procent i samme termin i 2021. 15-dages restancen udgør 0,43 procent for juni-terminen 2022 mod 0,39 procent for juni-terminen 2021.

Restanceprocenter

| | Juni 2022 | Marts 2022 | December 2021 | September 2021 | Juni 2021 | Marts 2021 |
|---------------|--------------|---------------|------------------|-------------------|--------------|---------------|
| Efter 90 dage | - | 0,07 | 0,06 | 0,11 | 0,10 | 0,13 |
| Efter 15 dage | 0,43 | 0,45 | 0,44 | 0,54 | 0,39 | 0,55 |

Til trods for Covid-19, situationen i Ukraine og de generelt stigende leveomkostninger i Danmark, er der for tiden meget få kunder, der misligholder betalingerne på deres realkreditlån. Restanceniveauerne observeret i 2021 og 2022 er 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 21,3 mia. kr. (ultimo 2021: 20,8 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 77,3 mia. kr. ultimo juni 2022 mod 77,6 mia. kr. ultimo 2021. Udviklingen i den samlede risikoeksponering på 1,2 mia. kr. skyldes primært en yderligere blokreservation på 4,5 mia. kr. for usikkerhed vedrørende overholdelse (compliance) af fremtidige krav på IRB-modeller. Modsat trækker kursudviklingen på lånene, hvilket medfører en mindre REA for udlånsporteføljen.

Kapitalprocenten på 27,6 ultimo juni 2022 er højere end kapitalprocenten ultimo 2021 og udgør dermed et solidt grundlag i forhold til Jyske Realkredits kapitalmålsætning på 20-22 procent. Niveaulet for kapitalprocenten er identisk med niveaulet for den egentlige kernekapitalprocent og kernekapitalprocenten.

Kapitalgrundlag, risikoeksponering og solvens

| Mio. kr. | 30. juni 2022 | 31. december 2021 |
|---|---------------|-------------------|
| Egenkapital | 21.377 | 20.798 |
| Forsigtig værdiansættelse | -36 | -17 |
| Udskudte skatteaktiver | -3 | -2 |
| Øvrige fradrag | -20 | -10 |
| Egentlig kernekapital/kernekapital | 21.319 | 20.769 |
| Kapitalgrundlag | 21.319 | 20.769 |
| Kreditrisiko | 74.032 | 74.190 |
| Markedsrisiko | 7 | 11 |
| Operationel risiko | 3.263 | 3.419 |
| Samlet risikoeksponering | 77.302 | 77.621 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 27,6 | 26,8 |
| Kernekapitalprocent | 27,6 | 26,8 |
| Kapitalprocent | 27,6 | 26,8 |

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 juni 2022 kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici, der nødvendiggør et særskilt tillæg til søjle I-kapitalkravet.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag for Jyske Realkredit udgør 7,4 mia. kr. ultimo juni 2022 svarende til et individuelt solvensbehov på 9,5 procent hvilket er et fald på 0,5 procentpoint i forhold til ultimo 2021.

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 procent og 1,5 procent af den samlede risikoeksponering, hvorimod størrelsen af den kontracykliske buffer afhænger af konjunkturerne. Aktuelt udgør den kontracykliske buffer 0,0 procent af den samlede risikoeksponering, men der forventes tre stigninger på samlet 2,5 procent af den samlede risikoeksponering i andet halvår af 2022 og første kvartal af 2023.

Jyske Realkredits tilstrækkelige kapitalgrundlag tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav udgør 10,5 mia. kr. svarende til et individuelt solvensbehov inklusiv lovpligtige buffere på 13,5 procent af den samlede risikoeksponering. Med et kapitalgrundlag på 21,3 mia. kr. har Jyske Realkredit en kapitaloverdækning på 10,9 mia. kr.

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag, kombineret kapitalbufferkrav og kapitaloverdækning

| Mio. kr./procent af REA | 30. juni 2022 | | 31. december 2021 | |
|---|---------------|-------------|-------------------|-------------|
| Kreditrisiko | 5.923 | 7,7 | 5.935 | 7,6 |
| Markedsrisiko | 1 | 0,0 | 1 | 0,0 |
| Operationel risiko | 261 | 0,3 | 274 | 0,4 |
| Kapitalkrav, søjle I | 6.184 | 8,0 | 6.210 | 8,0 |
| Kreditrisiko | 959 | 1,2 | 1.322 | 1,7 |
| Markedsrisiko | 203 | 0,3 | 210 | 0,3 |
| Operationel risiko | 23 | 0,0 | 23 | 0,0 |
| Kapitalkrav, søjle II | 1.185 | 1,5 | 1.555 | 2,0 |
| Tilstrækkeligt kapitalgrundlag | 7.370 | 9,5 | 7.765 | 10,0 |
| Kapitalbevaringsbuffer | 1.933 | 2,5 | 1.941 | 2,5 |
| Systemisk risikobuffer | 1.163 | 1,5 | 1.167 | 1,5 |
| Kontracyklisk buffer | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 |
| Kombineret kapitalbufferkrav | 3.096 | 4,0 | 3.108 | 4,0 |
| Tilstrækkeligt kapitalgrundlag, inkl. kombineret kapitalbufferkrav | 10.465 | 13,5 | 10.873 | 14,0 |
| Kapitaloverdækning | 10.854 | 14,0 | 9.896 | 12,7 |

Gældsbufferkrav

Realkreditinstitutter er undtaget fra kravet til mængden af nedskrivningsegne 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 juni 2022 udgør gældsbufferkravet 6,4 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 procent, der sikrer, at det samlede krav til koncernens gældsbuffer, kapitalgrundlag og nedskrivningsegne 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 procent. Gearingsgraden, der ikke inddrager risikoen ved eksponeringerne, kan være en væsentlig begrænsning for et institut med en stor andel af udlån med lav risikovægt. Ultimo juni 2022 er gearingsgraden for Jyske Realkredit 6,13 procent mod 5,52 procent ultimo 2021.

| Gearingsgrad | | |
|--------------------------|---------------|-------------------|
| Mio. kr./procent | 30. juni 2022 | 31. december 2021 |
| Kernekapital | 21.319 | 20.769 |
| Samlet eksponeringsværdi | 347.920 | 375.947 |
| Gearingsgrad | 6,13 | 5,52 |

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 juni 2022 udgør OC-kravet 7,6 mia. kr. mod 8,2 mia. kr. ultimo 2021 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. Ultimo juni 2022 udgør SDO-kravet 2,6 mia. kr. mod 3,7 mia. kr. ultimo 2021.

Den 8. juli 2022 trådte nye regler i kraft vedrørende SDO-obligationer, herunder kravet til den supplerende sikkerhedsstillelse. Fremadrettet er der krav om yderligere supplerende sikkerhedsstillelse opgjort til 2 procent af den udstedte mængde SDO-obligationer svarende til 6,4 mia. kr. for Jyske Realkredit. Kravet til den supplerende sikkerhedsstillelse vil derfor pr. 8. juli 2022 stige til 9,0 mia. kr., hvilket kan indeholdes i Jyske Realkredits aktuelle supplerende sikkerhedsstillelse for SDO-obligationer, der pr. 30. juni 2022 udgør 19,5 mia. kr.

Basel III/IV

Den 27. oktober 2021 offentliggjorde EU-Kommissionen forslag til implementering af de sidste elementer af Basel III i kapitalkravsforordningen (CRR) og kapitalkravsdirektivet (CRD IV) med 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 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.

Herudover forventes 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 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 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 opgørelsen og overholdelsen af LCR fået tilladelse til at modregne indbyrdes afhængige ind- og udgående betalingsstrømme relateret til realkreditudlån, jf. artikel 26 i LCR-forordningen. Med tilladelsen følger samtidig et af Finanstilsynet fastsat specifikt likviditetsgulvkrav på 2,5 procent af det samlede realkreditudlån.

Det bindende krav for Jyske Realkredits beholdning af likvide aktiver stammer fra LCR-gulvkravet på 2,5 procent af det samlede realkreditudlån, der ultimo juni 2022 svarer til 8,0 mia. kr. (8,5 mia. kr. ultimo 2021). Jyske Realkredit har ubehæftede likvide aktiver efter haircut for 17,4 mia. kr. ultimo juni 2022 (17,4 mia. kr. ultimo 2021) og har dermed en betydelig likviditetsoverdækning i forhold til LCR-gulvkravet.

I Jyske Realkredit udgøres HQLA (high-quality liquid assets) primært af obligationsbeholdningen. LCR-brøken er opgjort til 839 procent ultimo juni 2022 (uberegnelig ultimo 2021). Brøken skal ifølge reguleringen udgøre mindst 100 procent

Net stable funding ratio (NSFR)

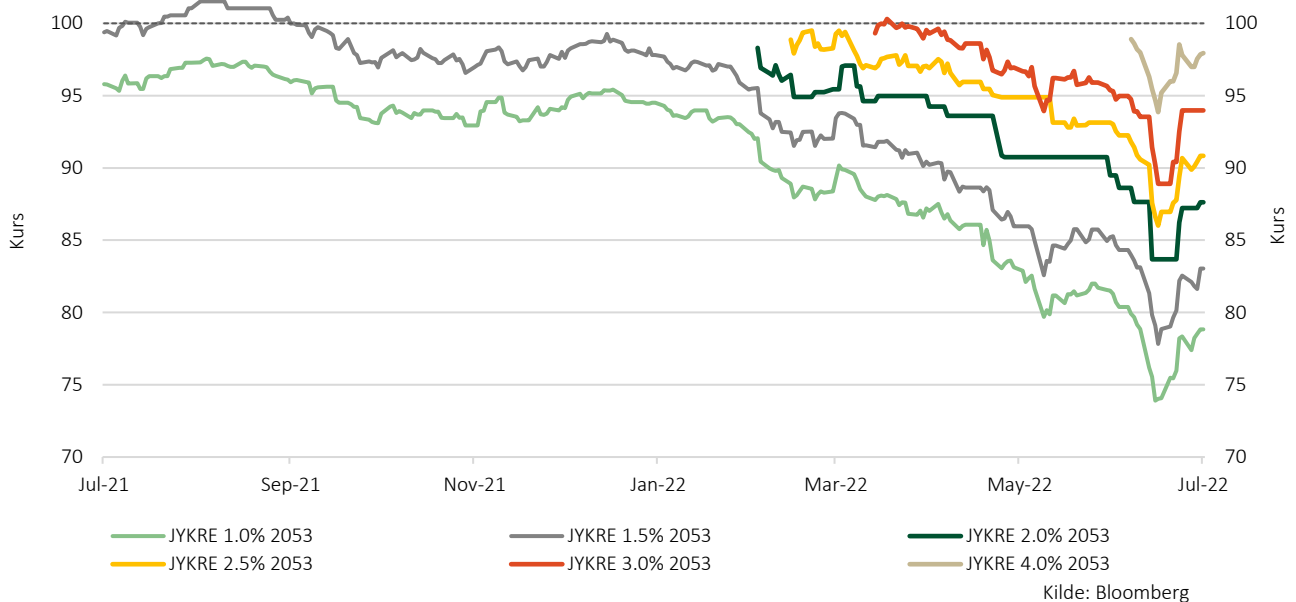
NSFR skal sikre, at kreditinstitutternes fundingprofil er tilstrækkelig langsigtet og stabil over en periode på ét år under såvel normale som stressede forhold. Nøgletallet har til formål at sikre en stabil funding af institutternes aktiver på et-års sigt. Jyske Realkredits udlån er stabilt finansieret, da lån og udstedte realkreditobligationer kan betragtes som indbyrdes afhængige. NSFR-brøken opgøres til 373 procent ultimo juni 2022 (ultimo 2021: 256 procent) og skal ifølge reguleringen udgøre mindst 100 procent.

Funding og obligationsudstedelser

Kursfaldet på de konverterbare obligationer i 1. kvartal af 2022 fortsatte i 2. kvartal. Faldet i kursen på de 30-årige konverterbare danske realkreditobligationer har været markant i 2. kvartal 2022. Således er der i 2. kvartal blevet åbnet nye 30-årige konverterbare obligationer af Jyske Realkredit med en kupon på både 4,0 procent og 5,0 procent. Den konverterbare obligation med kupon på 5,0 procent og uden mulighed for afdragsfrihed var dog lukket for udstedelse igen i slutningen af kvartalet. Over det seneste år er den 30-årige konverterbare obligation med afdrag med en kurs tættest på 100 gået fra en kupon på 1,0 procent i starten af 2. kvartal 2021 til en obligation med en kupon på 4,0 procent ultimo juni 2022.

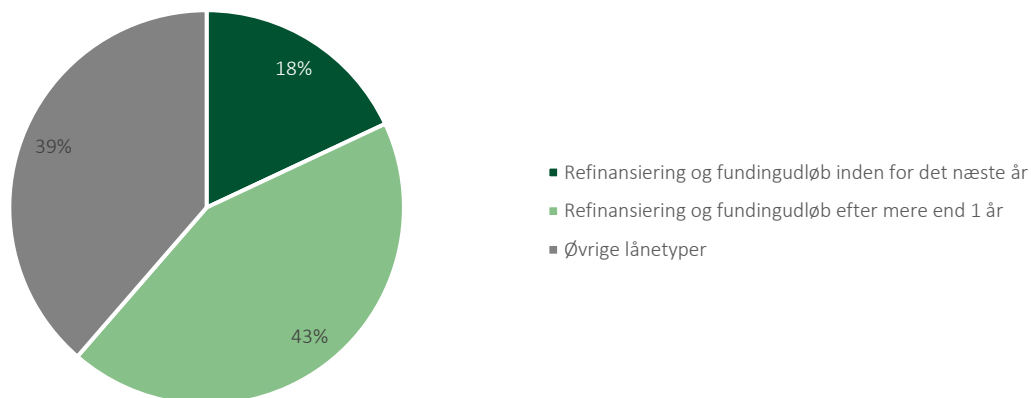
For at sikre likviditet i de udstedte obligationer valgte Jyske Realkredit i 2. kvartal at fremrykke ændring af udløb for konverterbare obligationer. I stedet for at de nye åbnede 30-årige obligationer fik udløb i 2053, valgte man i stedet at forlænge dem frem til 2056, for at obligationerne derved vil 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 2022 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-krav (Liquidity Coverage Ratio) i forhold til likviditetsbufferen hos investorerne.

Jyske Realkredits udlånsportefølje fordelt på refinansieringstidspunkt pr. 30. juni 2022



Med de stigende renter på især de 30-årige konverterbare obligationer har flere låntagere valgt at foretage en låneomlægning, hvor de reducerer restgælden på deres lån ved at 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 i forhold til det foregående kvartal faldet for første gang siden begyndelsen af 2017, 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.

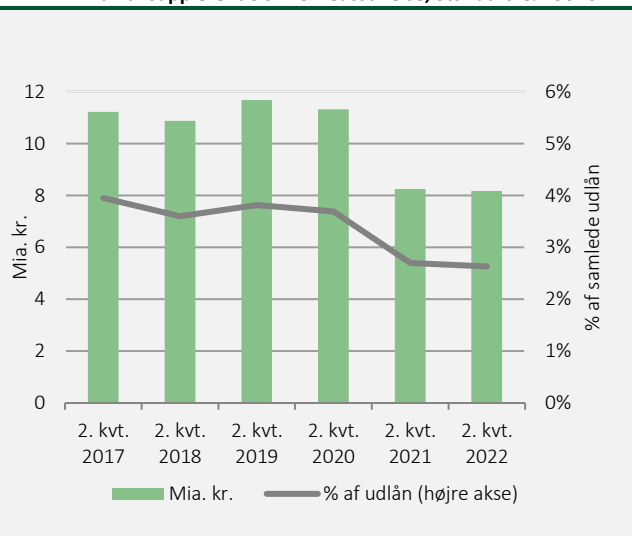
Rating

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).

Rating

| Pr. 30. juni 2022 | 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 | 23/10 2019 |
| Udstederrating (short term rating) | A-1 | 23/10 2019 |

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



Standard & Poor's gennemsnitlige procentvise krav til supplerende sikkerhedsstilling for at bibeholde karakteren AAA på realkreditobligationer udstedt fra Jyske Realkredit er ultimo juni 2022 stort set uændret i forhold til kravet i 2. kvartal 2021. Niveaulet er nu det laveste siden S&P begyndte at rate Jyske Realkredits obligationer i 2011. Faldet i det gennemsnitlige krav til supplerende sikkerhedsstilling skyldes hovedsageligt ændring i S&P'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, procent

| | 30. juni 2022 | 31. december 2021 |
|--------------------------------------|---------------|-------------------|
| Koncentrationsrisiko <100 % | 44,5 | 46,8 |
| Udlånsvækst <15 % om året i segment: | | |
| - Ejerboliger og fritidshuse | -2,2 | -1,2 |
| - Boligudlejningsejendomme | 8,9 | 8,3 |
| - Andet erhverv | 6,3 | -0,5 |
| Låntagers renterisiko <25 % | | |
| - Ejendomme med boligformål | 15,8 | 14,9 |
| Afdragsfrihed <10 % | | |
| - Ejerboliger og fritidshuse | 5,0 | 5,6 |
| Lån med kort rente: | | |
| - Refinansiering (årlig) <25 % | 11,6 | 15,1 |
| - Refinansiering (kvartal) <12,5 % | 0,2 | 1,0 |

Ultimo juni 2022 opfylder Jyske Realkredit alle pejlemærkerne i Tilsynsdiamanten. Jyske Realkredit forholder sig løbende til dets positioner i forhold til de opstillede pejlemærker.

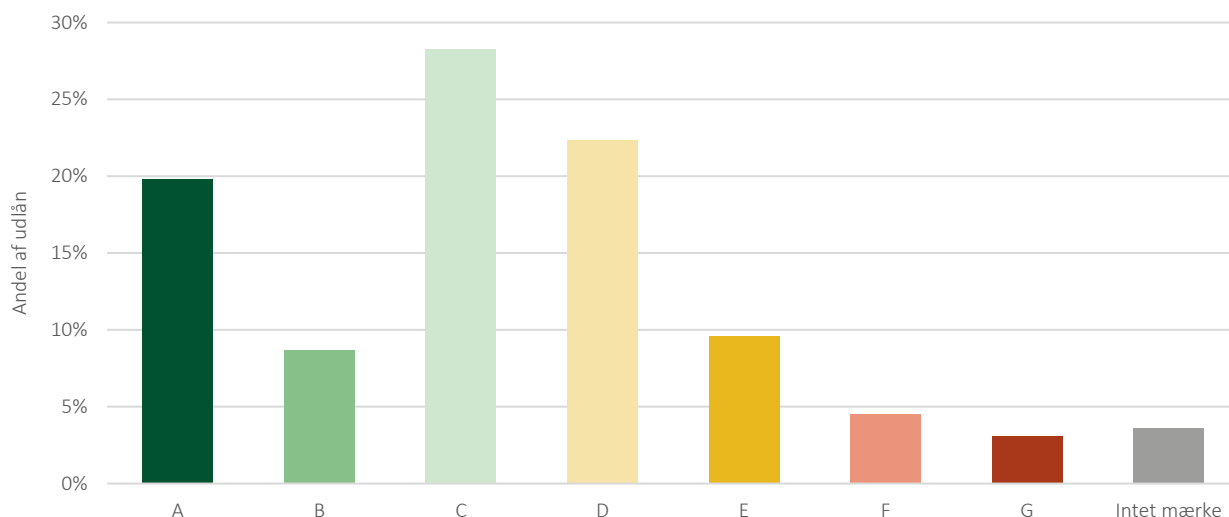
Bæredygtighed

Som det første finansielle institut har Jyske Realkredit lanceret Sustainable Transparency Template (STT). Template er dannet af Jyske Realkredit for at give investorer et indblik i energistandarden af de boliger, som Jyske Realkredit har ydet udlån til. Template indeholder blandt andet også beregnet CO₂-udledning for udlån finansieret i Jyske Realkredits kapitalcenter E samt andelen af udlån til ejendomme, der understøtter ét eller flere af FN's 17 verdensmål. Template kan findes på jyskerealkredit.dk/stt.

Jyske Realkredit tilsluttede sig i juni 2021 Energy Efficient Mortgage (EEM) Label. EEM label giver et transparent kvalitetsstempel for investorer og låntagere, så de kan identificere de finansielle institutters udlån til energieffektive ejendomme. Jyske Realkredit var det første institut under EEM Label, der publicerede EEM Label Harmonised Disclosure Template (HDT). At Jyske Realkredit kan være det første finansielle institut til at publicere EEM Label template, skyldes det store fokus, der i hele Jyske Bank koncernen har været på transparens inden for bæredygtighed. Det har været et bevidst valg fra Jyske Realkredits side at fokusere på transparens inden for bæredygtighed som et supplement til udstedelse af grønne obligationer til finansiering af bæredygtige udlån.

Jyske Realkredit inkluderede i noterne i årsrapporten 2021 for første gang oplysninger omkring bæredygtighed for Jyske Realkredits udlån. Noterne inkluderede fordeling af energimærker og CO₂-udledning for hele Jyske Realkredits udlån samt andelen af udlån, der støtter op om FN's verdensmål. For at få tal for bæredygtighed for Jyske Realkredits udlån med i noterne i årsrapporten for 2021, har de været underlagt fuld revision af ekstern revisionsvirksomhed.

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 den kommende EU-taksonomi for bæredygtige aktiviteter kan ejendomme opført i Danmark senest i 2020 med energimærke A og B leve op til kriterierne for at være en bæredygtig aktivitet. Ejendomme opført efter 2020 kan kun leve op til kriterierne, hvis energiforbruget i ejendommen er lavere end minimumskravet i det danske bygningsreglement.

Estimeret CO₂e-udledning pr. år for Jyske Realkredits udlån

| Ejendomstype | Ton CO ₂ e (LTV justeret) | Kg CO ₂ e/m ² |
|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Private ejerboliger og lejligheder | 110.244 | 15,3 |
| Alment boligbyggeri | 31.059 | 6,9 |
| Andelsboliger | 5.080 | 7,4 |
| Boligudlejning | 24.547 | 6,8 |
| Kontor og forretning | 41.114 | 12,8 |
| Andre | 11.533 | 8,5 |
| I alt | 223.577 | 10,5 |

Den estimerede CO₂-udledning er baseret på ejendommens energimærke, opvarmingskilde og samlede areal. Hvis der ikke findes et energimærke på ejendommen, er der estimeret et energiforbrug og CO₂-udledning ud fra karakteristika på ejendommen. Den estimerede CO₂-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 vil falde over tid. Jyske Realkredit vil løbende rapportere på denne udvikling.

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

Udlån der understøtter FN' verdensmål

| Udlånstype | FN SDG | Udlån, nominelt (DKKm) | Andel af samlet udlån (procent) |
|----------------------|--------|------------------------|---------------------------------|
| Vedvarende energi | 7.2 | 1.115 | 0,3 |
| Grønne bygninger | 7.3 | 91.758 | 26,7 |
| Almen boligudlejning | 11.3 | 28.772 | 8,4 |
| I alt | | 121.645 | 35,4 |

I alt støtter 35,4 procent af Jyske Realkredits udlån op om ét eller flere af FN's verdensmål. Det er forventningen, at denne andel vil stige over tid.

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. halvår 2022 downloades.

Kontaktperson

Administrerende direktør Carsten Tirsbæk Madsen,

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

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst

Mio. kr.

| Note | 1. halvår 2022 | 1. halvår 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Resultatopgørelse | | |
| 5 Renteindtægter | 2.762 | 2.584 |
| 6 Renteudgifter | 1.561 | 1.405 |
| Netto renteindtægter | 1.201 | 1.179 |
| 7 Gebyrer og provisionsindtægter | 313 | 261 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 582 | 614 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 933 | 826 |
| 8 Kursreguleringer (- er en udgift) | -84 | 64 |
| Andre driftsindtægter | - | 0 |
| 9 Udgifter til personale og administration | 185 | 177 |
| Andre driftsudgifter | 15 | 13 |
| 10 Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt) | -93 | 102 |
| Resultat før skat | 742 | 599 |
| 11 Skat | 163 | 126 |
| Periodens resultat | 580 | 473 |
| Fordeles således: | | |
| Aktionærer i Jyske Realkredit A/S | 580 | 473 |
| I alt | 580 | 473 |
| Opgørelse af totalindkomst | | |
| Periodens resultat | 580 | 473 |
| Anden totalindkomst efter skat | - | - |
| Periodens totalindkomst | 580 | 473 |
| Fordeles således: | | |
| Aktionærer i Jyske Realkredit A/S | 580 | 473 |
| I alt | 580 | 473 |

Balance

Mio. kr.

| Note | 30. juni 2022 | 31. dec. 2021 | 30. juni 2021 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Aktiver | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 524 | 367 | 861 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 5.993 | 11.110 | 11.970 |
| 12 Udlån til dagsværdi | 319.097 | 340.969 | 339.565 |
| Obligationer til dagsværdi | 15.530 | 15.906 | 13.361 |
| Aktier mv. | 58 | 54 | 58 |
| Udsudte skatteaktiver | 3 | 2 | 3 |
| 13 Aktiver i midlertidig besiddelse | 42 | 55 | 58 |
| 14 Andre aktiver | 555 | 562 | 687 |
| Periodeafgrænsningsposter | 22 | 9 | 20 |
| Aktiver i alt | 341.825 | 369.035 | 366.581 |
| Passiver | | | |
| Forpligtelser | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 618 | 343 | 1.739 |
| 15 Udstedte obligationer til dagsværdi | 315.462 | 344.817 | 341.622 |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 750 | 750 | 750 |
| Aktuelle skatteforpligtelser | 445 | 283 | 375 |
| 16 Andre passiver | 3.157 | 2.030 | 1.842 |
| Periodeafgrænsningsposter | 10 | 12 | 10 |
| Forpligtelser i alt | 320.443 | 348.235 | 346.337 |
| Hensatte forpligtelser | | | |
| Andre hensatte forpligtelser | 5 | 3 | 2 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 5 | 3 | 2 |
| Egenkapital | | | |
| Aktiekapital | 500 | 4.306 | 4.306 |
| Overkurs ved emission | 102 | 102 | 102 |
| Overført overskud | 20.776 | 16.389 | 15.834 |
| Egenkapital i alt | 21.377 | 20.798 | 20.242 |
| Passiver i alt | 341.825 | 369.035 | 366.581 |
| Ikke balanceførte poster | | | |
| 17 Garantier mv. | 0 | 0 | 0 |
| Andre eventualforpligtelser mv. (lånetilbud) | 15.291 | 14.614 | 13.449 |
| Garantier og andre eventualforpligtelser i alt | 15.291 | 14.614 | 13.450 |

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.

| | Aktie- kapital | Overkurs ved emission | Overført overskud | I alt |
|-------------------------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------|---------------|
| Egenkapital 1. januar 2022 | 4.306 | 102 | 16.389 | 20.798 |
| Nedsættelse af nominel aktiekapital | -3.806 | - | 3.806 | - |
| Periodens resultat | - | - | 580 | 580 |
| Periodens totalindkomst | - | - | 580 | 580 |
| Egenkapital 30. juni 2022 | 500 | 102 | 20.776 | 21.377 |

Jyske Realkredits nominelle aktiekapital er i maj 2022 nedsat med 3.806 mio. kr. ved henlæggelse til særlig reserve (fri reserve). Jyske Realkredits samlede egenkapital er ikke påvirket af nedsættelsen.

| | | | | |
|----------------------------------|--------------|------------|---------------|---------------|
| Egenkapital 1. januar 2021 | 4.306 | 102 | 15.361 | 19.769 |
| Periodens resultat | - | - | 473 | 473 |
| Periodens totalindkomst | - | - | 473 | 473 |
| Egenkapital 30. juni 2021 | 4.306 | 102 | 15.834 | 20.242 |

Kapitalopgørelse

| | 30. juni 2022 | 31. dec. 2021 | 30. juni 2021 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Egenkapital | 21.377 | 20.798 | 20.242 |
| Udskudte skatteaktiver | -3 | -2 | -3 |
| Forsigtig værdiansættelse | -36 | -17 | -18 |
| Øvrige fradrag | -20 | -10 | -12 |
| Egentlig kernekapital / Kernekapital | 21.319 | 20.769 | 20.209 |
| Kapitalgrundlag | 21.319 | 20.769 | 20.209 |
| Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv. | 74.032 | 74.190 | 71.482 |
| Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko | 7 | 11 | 12 |
| Vægtet risikoeksponering med operationel risiko | 3.263 | 3.419 | 3.419 |
| Vægtet risikoeksponering i alt | 77.302 | 77.621 | 74.913 |
| Kapitalkrav fra Søjle I | 6.184 | 6.210 | 5.993 |
| Kapitalkrav i alt | 6.184 | 6.210 | 5.993 |
| Kapitalprocent | 27,6 | 26,8 | 27,0 |
| Kernekapitalprocent | 27,6 | 26,8 | 27,0 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 27,6 | 26,8 | 27,0 |

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2022 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 2021, 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 2021. 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 16. august 2022.

| | 30. juni 2022 | 31. dec. 2021 | 30. juni 2021 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| 3 Nøgletal | | | |
| Kapitalprocent | 27,6 | 26,8 | 27,0 |
| Kernekapitalprocent | 27,6 | 26,8 | 27,0 |
| Periodens egenkapitalforrentning (gennemsnit) før skat (pct.) | 3,5 | 6,5 | 3,0 |
| Periodens egenkapitalforrentning (gennemsnit) efter skat (pct.) | 2,7 | 5,1 | 2,4 |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 8,0 | 3,9 | 3,1 |
| Valutaposition (pct.) | 0,2 | 0,3 | 0,3 |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 0,5 | 0,5 | 0,5 |
| Periodens nedskrivningsprocent | -0,03 | 0,02 | 0,03 |
| Periodens udlånsvækst (pct.) | 1,5 | 1,4 | 0,6 |
| Udlån i forhold til egenkapital | 14,9 | 16,4 | 16,8 |
| Afkastningsgrad | 0,16 | 0,28 | 0,13 |

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

4 Alternative resultatmål

| | 1. halvår 2022 | | | 1. halvår 2021 | | |
|---|--------------------|-----------------------|------------|--------------------|-----------------------|------------|
| | Basis- resultat | Reclassi- ficering | I alt | Basis- resultat | Reclassi- ficering | I alt |
| Bidragsindtægter mv. | 1.175 | - | 1.175 | 1.168 | - | 1.168 |
| Øvrige netto renteindtægter mv. | 19 | 8 | 27 | 9 | 2 | 11 |
| Netto renteindtægter | 1.193 | 8 | 1.201 | 1.177 | 2 | 1.179 |
| Netto gebyr- og provisionsindtægter | -269 | - | -269 | -353 | - | -353 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 925 | 8 | 933 | 824 | 2 | 826 |
| Kursreguleringer (- er en udgift) | -76 | -8 | -84 | 66 | -2 | 64 |
| Øvrige indtægter | - | - | - | 0 | - | 0 |
| Indtægter | 849 | - | 849 | 890 | - | 890 |
| Omkostninger | 200 | - | 200 | 189 | - | 189 |
| Resultat før nedskrivninger på udlån mv. | 649 | - | 649 | 701 | - | 701 |
| Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt) | -93 | - | -93 | 102 | - | 102 |
| Resultat før skat | 742 | - | 742 | 599 | - | 599 |

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 21). Omkostninger i ovenstående tabel vedrører udgifter til personale og administration samt andre driftsudgifter i resultatopgørelsen i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

| | 1. halvår 2022 | 1. halvår 2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| 5 Renteindtægter | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ¹ | -14 | -17 |
| Udlån | 1.639 | 1.545 |
| Bidrag | 1.015 | 965 |
| Obligationer | 72 | 40 |
| Afledte finansielle instrumenter, rente- og valutakontrakter | 55 | 45 |
| Øvrige renteindtægter | 0 | - |
| Renteindtægter før modregning af renter af egne obligationer | 2.766 | 2.579 |
| Rente af egne obligationer modregnet i rente af udstedte obligationer | 68 | 48 |
| I alt efter modregning af negative renteindtægter | 2.698 | 2.531 |
| Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter | 26 | 28 |
| Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter | 38 | 25 |
| I alt før modregning af negative renter | 2.762 | 2.584 |
| ¹ Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | -14 | -18 |

| | 1. halvår 2022 | 1. halvår 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| 6 Renteudgifter | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ¹ | 8 | 9 |
| Udstedte obligationer | 1.574 | 1.417 |
| Øvrige renteudgifter | -17 | -26 |
| Renteudgifter før modregning af renter af egne obligationer | 1.565 | 1.400 |
| Rente af egne obligationer modregnet i rente af udstedte obligationer | 68 | 48 |
| I alt efter modregning af negative renteudgifter | 1.497 | 1.352 |
| Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter | 38 | 25 |
| Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter | 26 | 28 |
| I alt før modregning af negative renter | 1.561 | 1.405 |
| ¹ Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under gæld til kreditinstitutter og centralbanker | -0 | -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 1. halvår 2022 er der i denne forbindelse under øvrige renteudgifter medtaget renteindtægter fra swaps med 60 mio. kr. (2021: 65 mio. kr.).</p> | | |
| 7 Gebyrer og provisionsindtægter | | |
| Værdipapirhandel og depoter | 171 | 136 |
| Lånesagsgebyrer | 142 | 125 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 0 | 0 |
| I alt | 313 | 261 |
| 8 Kursreguleringer (- er en udgift) | | |
| Realkreditudlån | -26.898 | -7.158 |
| Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi | -18 | 1 |
| Obligationer | -854 | -34 |
| Aktier mv. | 4 | 26 |
| Valuta | 0 | 1 |
| Valuta-, rente- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter | -364 | -171 |
| Udstedte obligationer | 28.046 | 7.399 |
| I alt | -84 | 64 |
| <p>Kursreguleringer af balanceprincippet udgør i alt en udgift på 4 mio. kr. (2021: 8 mio. kr.) og fremkommer som nettokursregulering af følgende poster: realkreditudlån med -26.979 mio. kr. (-7.185 mio. kr.), der er indregnet under realkreditudlån, udstedte realkreditobligationer med +28.046 mio. kr. (+7.399 mio. kr.), samt afledte finansielle instrumenter med -1.071 mio. kr. (-222 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. | 11 | 11 |
| Pensioner | 1 | 1 |
| Lønsumsafgift | 2 | 2 |
| Udgifter til social sikring | 0 | 0 |
| I alt | 14 | 14 |
| Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse | | |
| Direktion | 3 | 3 |
| Bestyrelse | 0 | 0 |
| I alt | 3 | 4 |
| Øvrige administrationsudgifter | | |
| IT-udgifter | 8 | 9 |
| Øvrige administrationsudgifter | 160 | 150 |
| I alt | 168 | 159 |
| I alt | 185 | 177 |

| | 1. halvår 2022 | 1. halvår 2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt) | | |
| Nedskrivninger i perioden | -107 | 83 |
| Tabsovført ej dækket af nedskrivninger | 25 | 30 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | -11 | -11 |
| I alt | -93 | 102 |
| Nedskrivningssaldo | | |
| Nedskrivningssaldo primo | 1.741 | 1.723 |
| Nedskrivninger i perioden | -107 | 83 |
| Tabsovført dækket af nedskrivninger | -61 | -11 |
| Nedskrivningssaldo ultimo | 1.572 | 1.795 |
| Nedskrivninger på realkreditudlån | 1.450 | 1.679 |
| Nedskrivninger på øvrige udlån og tilgodehavender mv. | 123 | 116 |
| Nedskrivningssaldo ultimo | 1.572 | 1.795 |

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier 1. halvår 2022

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

En stor del af udviklingen på nye udlån samt indfrie udlån i studie 2 og 3 tilskrives konverteringer af udlån. Stigning i nedskrivninger under studie 1 skyldes, at nye nedskrivninger ved ledelsesmæssige skøn i 1. halvår 2022 hovedsageligt er fordelt på ikke kreditforringede udlån (studie 1).

Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier 1. halvår 2021

| | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|--|------------|------------|------------|--------------|
| Saldo primo | 289 | 663 | 770 | 1.723 |
| Overførsel af primonedskrivning til studie 1 | 129 | -119 | -10 | - |
| Overførsel af primonedskrivning til studie 2 | -13 | 41 | -28 | - |
| Overførsel af primonedskrivning til studie 3 | -1 | -43 | 43 | - |
| Nedskrivning på nye udlån | 61 | 35 | 28 | 124 |
| Fald i nedskrivningssaldo pga. indfrie udlån | -25 | -58 | -65 | -147 |
| Effekt af genberegning | -59 | 26 | 140 | 107 |
| Tidligere nedskrevet nu tabt | -0 | -1 | -10 | -11 |
| Nedskrivningssaldo ultimo | 382 | 544 | 869 | 1.795 |

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

11 Skat
Effektiv skatteprocent

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Selskabsskatteprocent i Danmark | 22,0 | 22,0 |
| Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv. | -0,1 | -0,9 |
| I alt | 21,9 | 21,1 |

| | 30. juni 2022 | 31. dec. 2021 | 30. juni 2021 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| 12 Udlån til dagsværdi | | | |
| Realkreditudlån nominal værdi | 343.972 | 338.965 | 336.045 |
| Regulering for renterisiko mv. | -23.768 | 3.223 | 4.818 |
| Regulering for kreditrisiko | -1.450 | -1.613 | -1.679 |
| Realkreditudlån til dagsværdi | 318.755 | 340.575 | 339.184 |
| Restancer og udlæg | 53 | 72 | 47 |
| Øvrige udlån og tilgodehavender | 290 | 322 | 334 |
| I alt | 319.097 | 340.969 | 339.565 |
| Realkreditudlån til dagsværdi fordelt på ejendoms kategorier | | | |
| Ejeboliger | 144.761 | 159.298 | 160.773 |
| Fritidshuse | 7.834 | 8.386 | 8.282 |
| Alment byggeri | 46.801 | 52.141 | 52.984 |
| Andelsboliger | 11.975 | 14.163 | 14.076 |
| Private beboelsesejendomme til udlejning | 63.042 | 61.890 | 58.559 |
| Industri- og håndværksejendomme | 2.681 | 2.729 | 2.475 |
| Kontor- og forretnings ejendomme | 33.839 | 33.582 | 34.844 |
| Landbrugsejendomme mv. | 135 | 148 | 146 |
| Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål | 7.629 | 8.181 | 6.957 |
| Andre ejendomme | 57 | 56 | 87 |
| I alt | 318.755 | 340.575 | 339.184 |
| 13 Aktiver i midlertidig besiddelse | | | |
| Midlertidigt overtagne ejendomme | 42 | 55 | 58 |
| I alt | 42 | 55 | 58 |
| 14 Andre aktiver | | | |
| Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter | 416 | 325 | 539 |
| Tilgodehavende renter og provision | 18 | 17 | 6 |
| Lånesager under ekspedition | 15 | 41 | 68 |
| Øvrige aktiver | 107 | 179 | 74 |
| I alt | 555 | 562 | 687 |
| 15 Udstedte obligationer til dagsværdi | | | |
| Udstedte realkreditobligationer, nominal værdi | 360.010 | 352.080 | 354.133 |
| Regulering til dagsværdi | -24.868 | 3.773 | 5.465 |
| Egne realkreditobligationer, dagsværdi | -19.679 | -11.037 | -17.976 |
| I alt | 315.462 | 344.817 | 341.622 |
| 16 Andre passiver | | | |
| Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter | 1.179 | 239 | 282 |
| Skyldige renter og provision | 1.194 | 1.285 | 1.104 |
| Øvrige passiver | 784 | 507 | 456 |
| I alt | 3.157 | 2.030 | 1.842 |

Noter

Mio. kr.

| | 30. juni 2022 | 31. dec. 2021 | 30. juni 2021 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| 17 Ikke balanceførte poster | | | |
| Garantier mv. | | | |
| Øvrige garantier | 0 | 0 | 0 |
| I alt | 0 | 0 | 0 |
| | | | |
| Andre eventualforpligtelser mv. | | | |
| Uigenkaldelige kredittilsagn | 15.271 | 14.593 | 13.431 |
| Øvrige eventualforpligtelser | 21 | 21 | 18 |
| I alt | 15.291 | 14.614 | 13.449 |

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

18 Nærtstående parter

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

Der har i perioden 1. januar til 30. juni 2022 ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til Jyske Realkredits årsrapport 2021 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

| | 30. juni 2022 | 31. dec. 2021 | 30. juni 2021 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| 19 Kontraktuel restløbetid | | | |
| Aktiver | | | |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | | |
| På anfordring | 779 | 542 | 1.131 |
| Til og med 3 måneder | 5.214 | 10.568 | 10.838 |
| Over 3 måneder og til og med 1 år | - | - | - |
| Over 1 år og til og med 5 år | - | - | - |
| Over 5 år | - | - | - |
| I alt | 5.993 | 11.110 | 11.970 |
| Udlån til dagsværdi¹ | | | |
| Til og med 3 måneder | 1.849 | 2.175 | 2.081 |
| Over 3 måneder og til og med 1 år | 6.576 | 7.389 | 7.201 |
| Over 1 år og til og med 5 år | 39.782 | 43.102 | 42.154 |
| Over 5 år | 270.890 | 288.304 | 288.129 |
| I alt | 319.097 | 340.969 | 339.565 |
| Obligationer til dagsværdi | | | |
| Til og med 3 måneder | 1.932 | 661 | 435 |
| Over 3 måneder og til og med 1 år | 6.593 | 8.778 | 7.311 |
| Over 1 år og til og med 5 år | 6.358 | 6.443 | 5.590 |
| Over 5 år | 647 | 23 | 24 |
| I alt | 15.530 | 15.906 | 13.361 |
| Forpligtelser | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | | | |
| På anfordring | 526 | 78 | 1.243 |
| Til og med 3 måneder | 93 | 265 | 496 |
| Over 3 måneder og til og med 1 år | - | - | - |
| Over 1 år og til og med 5 år | - | - | - |
| Over 5 år | - | - | - |
| I alt | 618 | 343 | 1.739 |
| Udstedte obligationer til dagsværdi¹ | | | |
| Til og med 3 måneder | 1.456 | 2.741 | 6.362 |
| Over 3 måneder og til og med 1 år | 61.887 | 65.377 | 58.002 |
| Over 1 år og til og med 5 år | 124.946 | 124.687 | 121.697 |
| Over 5 år | 127.174 | 152.012 | 155.560 |
| I alt | 315.462 | 344.817 | 341.622 |
| 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.

| | 30. juni 2022 | 31. dec. 2021 |
|---|------------------|------------------|
| 20 Udlånsportefølje fordelt på energimærke (%) | | |
| Energimærke A | 19,8 | 17,5 |
| Energimærke B | 8,7 | 8,3 |
| Energimærke C | 28,3 | 27,4 |
| Energimærke D | 22,4 | 24,0 |
| Energimærke E | 9,6 | 10,7 |
| Energimærke F | 4,5 | 4,9 |
| Energimærke G | 3,1 | 3,2 |
| Ingen udledning/ingen data | 3,6 | 4,1 |
| 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 | 30. juni 2022 | | 31. december 2021 | |
|------------------------------------|--|-------------------------------------|--|-------------------------------------|
| | 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 | 110.244 | 15,3 | 117.224 | 15,8 |
| Alment boligbyggeri | 31.059 | 6,9 | 28.973 | 7,1 |
| Andelsboliger | 5.080 | 7,4 | 5.487 | 7,6 |
| Boligudlejning | 24.547 | 6,8 | 25.808 | 7,1 |
| Kontor og forretning | 41.114 | 12,8 | 41.906 | 13,1 |
| Andre | 11.533 | 8,5 | 15.216 | 11,4 |
| I alt | 223.577 | 10,5 | 234.613 | 11,0 |

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

22 Udlån der understøtter FN's verdensmål

| Udlånstype | 30. juni 2022 | | | 31. december 2021 | | |
|---------------------|---------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | FN SDG | Udlån nominelt (mio. kr.) | Andel af samlet udlån (%) | FN SDG | Udlån nominelt (mio. kr.) | Andel af samlet udlån (%) |
| Vedvarende energi | 7.2 | 1.115 | 0,3 | 7.2 | 1.143 | 0,3 |
| Grønne bygninger | 7.3 | 91.758 | 26,7 | 7.3 | 80.857 | 23,9 |
| Alment boligbyggeri | 11.3 | 28.772 | 8,4 | 11.3 | 32.339 | 9,5 |
| I alt | | 121.645 | 35,4 | | 114.339 | 33,7 |

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.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2022 for Jyske Realkredit A/S.

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

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar til 30. juni 2022.

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 16. august 2022.

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