



## Delårsrapport 1. kvartal 2022

## Indholdsfortegnelse

### **Ledelsesberetning**

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

### **Perioderegnskab**

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

### **Påtegninger**

- 30 Ledespåtegning

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

## Hovedtal

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

	1. kv. 2022	1. kv. 2021	Indeks 22/21	1. kv. 2022	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	Året 2021
Bidragsindtægter mv.	588	584	101	588	590	585	584	584	2.343
Øvrige netto renteindtægter	-2	4	-	-2	3	2	5	4	15
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	-121	-193	63	-121	-172	-181	-160	-193	-706
Kursreguleringer mv.	-9	46	-	-9	34	7	20	46	107
Øvrige indtægter	-	-	-	-	0	5	0	-	5
<b>Basisindtægter</b>	<b>456</b>	<b>440</b>	104	<b>456</b>	<b>456</b>	<b>418</b>	<b>450</b>	<b>440</b>	<b>1.764</b>
Basisomkostninger	100	92	109	100	99	101	97	92	389
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>356</b>	<b>348</b>	102	<b>356</b>	<b>357</b>	<b>317</b>	<b>353</b>	<b>348</b>	<b>1.375</b>
Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	-37	90	-	-37	-49	11	12	90	64
<b>Basisresultat/resultat før skat</b>	<b>393</b>	<b>258</b>	152	<b>393</b>	<b>407</b>	<b>306</b>	<b>341</b>	<b>258</b>	<b>1.311</b>
Skat	86	52	165	86	89	68	74	52	283
<b>Periodens resultat</b>	<b>307</b>	<b>206</b>	149	<b>307</b>	<b>317</b>	<b>238</b>	<b>267</b>	<b>206</b>	<b>1.028</b>

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

Realkreditudlån, nominel værdi	341.208	335.673	102	341.208	338.965	338.238	336.045	335.673	338.965
Realkreditudlån, dagsværdi	329.534	340.688	97	329.534	340.969	338.512	339.565	340.688	340.969
Obligationer og aktier	15.242	15.885	96	15.242	15.960	15.630	13.419	15.885	15.960
Aktiver i alt	357.414	378.333	94	357.414	369.035	367.824	366.581	378.333	369.035
Udstedte obligationer, dagsværdi	331.008	354.041	93	331.008	344.817	342.537	341.622	354.041	344.817
Egenkapital	21.104	19.976	106	21.104	20.798	20.480	20.242	19.976	20.798

### Nøgletal

Resultat før skat p.a. i pct. af gns. egenkapital	7,5	5,2	-	7,5	7,9	6,0	6,8	5,2	6,5
Periodens resultat p.a. i pct. af gns. egenkapital	5,9	4,2	-	5,9	6,1	4,7	5,3	4,2	5,1
Omkostninger i pct. af indtægter	21,9	20,9	-	21,9	21,7	24,2	21,6	20,9	22,1
Kapitalprocent	26,7	26,5	-	26,7	26,8	27,5	27,0	26,5	26,8
Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %)	26,7	26,5	-	26,7	26,8	27,5	27,0	26,5	26,8
Individuelt solvensbehov (%)	9,5	10,1	-	9,5	10,0	10,2	10,2	10,1	10,0
Kapitalgrundlag (mio. kr.)	21.063	19.953	-	21.063	20.769	20.450	20.209	19.953	20.769
Vægtet risikoeksponering (mio. kr.)	78.824	75.397	-	78.824	77.621	74.264	74.913	75.397	77.621
Antal heltidsmedarbejdere ultimo perioden	26	25	-	26	25	26	25	25	25
Antal splitansatte medarbejdere ultimo perioden <sup>1</sup>	586	496	-	586	561	565	556	496	561
Antal splitansatte omregnet til fuldtidsækvivalente (FTE)	236	201	-	236	238	238	242	201	238

<sup>1</sup> 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 2022 udtaler administrerende direktør Carsten Tirsbæk Madsen:

*'Jyske Realkredit offentliggør i dag et resultat på 307 mio. kr. for 1. kvartal 2022 mod et resultat på 206 mio. kr. i 1. kvartal 2021. Jyske Realkredits kapitalgrundlag er på et historisk højt niveau og kreditkvaliteten solid. Dansk økonomi er umiddelbar sund og robust efter genåbningen af samfundet. Netto er der i 1. kvartal 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.'*

### Periodens resultat

Periodens resultat på 307 mio. kr. svarer til en forrentning af egenkapitalen på 5,9 pct. Periodens nedskrivninger udgør en indtægt på 37 mio. kr. mod en udgift på 90 mio. kr. i 1. kvartal 2021. I 1. kvartal 2022 er der netto tilbageført nedskrivninger som følge af kundernes forbedrede bonitet. Herudover er de ledelsesmæssige skøn relaterede til usikkerheden vedrørende covid-19 reduceret, men modsat er der foretaget nye nedskrivninger under ledelsesmæssige skøn som følge af usikkerheden omkring de stigende renter og inflation mv. Samlet set er de ledelsesmæssige skøn forøget med 65 mio. kr. i 1. kvartal 2022 og udgør nu 745 mio. kr.

Bidragsindtægterne mv., som udgør 588 mio. kr., udviser stort set et uændret niveau i forhold til samme periode sidste år. Bidragsindtægterne er positivt påvirket af et stigende udlån men negativt påvirket af let faldende gennemsnitlige bidragsatser.

Basisomkostningerne, som udgør 100 mio. kr. i de første tre måneder af 2022, er uændret i forhold til de seneste kvartaler, men steget i forhold til 1. kvartal 2021 som følge af hjemtagning af aktiviteter, der tidligere var outsourcet.

Den nominelle udlånsportefølje er steget med 2,2 mia. kr. i 1. kvartal 2022 og udgør nu 341,2 mia. kr.

Investorer i Jyske Realkredits obligationer kan i regnskabet og på [www.jyskerealkredit.dk](http://www.jyskerealkredit.dk) finde oplysninger om udlånets fordeling på energimærke, den estimerede CO<sub>2</sub>-udledning samt udlånets fordeling i forhold til FN's verdensmål. Jyske Realkredit fik i årsrapporten som det første kreditinstitut i Danmark disse oplysninger revideret. Herved lettes obligationsinvestorenes 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 lavet funktionalitet til ansøgning om tillægslån, ligesom finansieringsforslagene i Bedste Lån-appen nu også er 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 selskabets 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). Selskabets samlede egenkapital er således ikke påvirket af nedsættelsen af den nominelle aktiekapital. Nedsættelsen er anmeldt til Erhvervsstyrelsen ultimo marts 2022 og bliver gennemført i løbet af maj 2022. Selskabets nominelle aktiekapital udgør herefter 500 mio. kr.

Kapitalgrundlaget i Jyske Realkredit er solidt med en kapital- og kernekapitalprocent på 26,7. Jyske Realkredit har ved udgangen af 1. kvartal 2022 en kapitalbuffer på 10,4 mia. kr. Det nuværende kapitalberedskab vurderes at kunne modstå selv hårde stressscenarier.

### Forventninger

Jyske Realkredit forventer uændret et resultat for 2022 i intervallet 0,9-1,1 mia. kr. Det forventede resultat vil blive påvirket af udviklingen i renteniveauet og udviklingen i tabene.

## Regnskabsberetning

### Periodens resultat

Jyske Realkredit har opnået et resultat før skat på 393 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod 258 mio. kr. i tilsvarende periode sidste år. Den primære årsag til det forbedrede resultat er, at der i 1. kvartal 2022 netto har kunnet tilbageføres nedskrivninger i forhold til 1. kvartal 2021, hvor nedskrivninger udgjorde en udgift. Beregnet skat udgør en udgift på 86 mio. kr. (1. kvartal 2021: 52 mio. kr.), og periodens resultat udgør herefter 307 mio. kr. (1. kvartal 2021: 206 mio. kr.) svarende til en forrentning af den gennemsnitlige egenkapital på 5,9 pct. p.a. (1. kvartal 2021: 4,2 pct. p.a.).

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

	1. kvrt. 2022	1. kvrt. 2021	Indeks 22/21	1. kvrt. 2022	4. kvrt. 2021	3. kvrt. 2021	2. kvrt. 2021	1. kvrt. 2021	Året 2021
Bidragsindtægter mv.	588	584	101	588	590	585	584	584	2.343
Øvrige netto renteindtægter	-2	4	-	-2	3	2	5	4	15
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	-121	-193	63	-121	-172	-181	-160	-193	-706
Kursreguleringer mv.	-9	46	-	-9	34	7	20	46	107
Øvrige indtægter	-	-	-	-	0	5	0	-	5
<b>Basisindtægter</b>	<b>456</b>	<b>440</b>	104	<b>456</b>	<b>456</b>	<b>418</b>	<b>450</b>	<b>440</b>	<b>1.764</b>
Basisomkostninger	100	92	109	100	99	101	97	92	389
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>356</b>	<b>348</b>	102	<b>356</b>	<b>357</b>	<b>317</b>	<b>353</b>	<b>348</b>	<b>1.375</b>
Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	-37	90	-	-37	-49	11	12	90	64
<b>Basisresultat/Resultat før skat</b>	<b>393</b>	<b>258</b>	152	<b>393</b>	<b>407</b>	<b>306</b>	<b>341</b>	<b>258</b>	<b>1.311</b>
Skat	86	52	165	86	89	68	74	52	283
<b>Periodens resultat</b>	<b>307</b>	<b>206</b>	149	<b>307</b>	<b>317</b>	<b>238</b>	<b>267</b>	<b>206</b>	<b>1.028</b>

### Basisindtægter

Basisindtægter, som primært består af bidragsindtægter mv. samt kurtage- og gebyrindtægter fra realkreditvirksomheden, udgør 456 mio. kr. mod 440 mio. kr. for 1. kvartal af 2021.

Bidragsindtægter mv. udgør 588 mio. kr., hvilket er en mindre stigning i forhold til samme periode af 2021. Realkreditudlån opgjort til nominel værdi er fra ultimo 1. kvartal 2021 til ultimo 1. kvartal 2022 vokset med 2 pct., men da de gennemsnitlige bidragssatser i det seneste år er faldet marginalt, har de samlede bidragsindtægter været på et uændret niveau de seneste kvartaler.

Øvrige netto renteindtægter består af renter af fondsbeholdningen samt diverse renteindtægter og udgør en udgift på 2 mio. kr. mod en indtægt på 4 mio. kr. året før. Faldet skyldes hovedsageligt et lavere renteafkast (negative renter) af selskabets fondsbeholdninger.

Netto gebyr- og provisionsindtægter mv. udgør en udgift på 121 mio. kr. mod en udgift på 193 mio. kr. i 1. kvartal 2021. Af ovenstående udgør koncerneksterne gebyr- og provisionsindtægter en indtægt på 155 mio. kr. mod 134 mio. kr. i samme perioden af 2021. Udgiften til formidlingsprovision vedrørende realkreditlån mv. til Jyske Bank udgør 276 mio. kr. mod 327 mio. kr. i samme periode af 2021. Faldet i formidlingsprovision skyldes, at der i 1. kvartal 2022 er blevet modregnet højere konstaterede tab i opgørelsen af formidlingsprovisionen end i samme periode af 2021.

Kursreguleringer mv. udgør en udgift på 9 mio. kr. mod en indtægt på 46 mio. kr. i samme periode sidste år. Nedgangen skyldes dels dårligere afkast af selskabets faste fondsbeholdning i 1. kvartal 2022 og dels, at der i 1. kvartal 2021 var en kursgevinst i forbindelse med salg af en aktiebeholdning.

### Basisomkostninger

Basisomkostninger udgør 100 mio. kr. mod 92 mio. kr. for samme periode i 2021. Stigningen skyldes, at Jyske Realkredit i 2. kvartal 2021 har hjemtaget aktiviteter, som tidligere har været outsourcet, hvorved udgiften til koncernserviceaftalen er steget. I de seneste 4 kvartaler er omkostningsniveauet stabilt.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. udgør herefter 356 mio. kr. mod 348 mio. kr. i 1. kvartal 2021.

## Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. udgør en indtægt på 37 mio. kr. mod en udgift på 90 mio. kr. i samme periode af 2021.

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

Usikkerheden om de blivende effekter 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. kvartal 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. relateres til privatkunder og de 150 mio. kr. relateres til erhvervskunder. Sidstnævnte vedrørende risikoen for faldende værdier på erhvervsejendomme.

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

Den samlede nedskrivningssaldo udgør herefter 1.647 mio. kr. ultimo marts 2022 (ultimo 2021: 1.741 mio. kr.) svarende til 0,5 pct. af det samlede udlån, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2021.

I forhold til det samlede udlån udgør driftsvirkningen af nedskrivningerne - 0,01 pct. for 1. kvartal 2022 mod 0,03 pct. i samme periode af 2021.

Jyske Realkredits beholdning af midlertidigt overtagne aktiver udgør 53 mio. kr. pr. 31. marts 2022 mod 55 mio. kr. ultimo 2021.

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 2022 mod 4. kvartal 2021

Bidragsindtægter mv. i 1. kvartal 2022 udgør 588 mio. kr. mod 590 mio. kr. i 4. kvartal 2021. En mindre stigning i udlånet har ikke kunne opvejet et mindre fald i de gennemsnitlige bidragssatser.

Øvrige netto renteindtægter udgør en udgift på 2 mio. kr. mod en indtægt på 3 mio. kr. i 4. kvartal 2021. Faldet skyldes lavere renteindtægter (negative renter) fra selskabets fondsbeholdninger.

Netto gebyr- og provisionsindtægter mv. udgør en udgift på 121 mio. kr. mod en udgift på 172 mio. kr. i 4. kvartal 2021. Koncerneksterne gebyr- og provisionsindtægter udgør en indtægt på 155 mio. kr. mod en indtægt på 81 mio. kr. i det foregående kvartal. Stigningen i gebyrindtægterne skyldes stigende udlånsaktivitet. Formidlingsprovision til Jyske Bank udgør 276 mio. kr. mod 253 mio. kr. i 4. kvartal 2021. Stigningen kan hovedsageligt relateres til de stigende gebyrindtægter. Modsat er der i 1. kvartal 2022 modregnet større konstaterede tab i formidlingsvederlaget, hvilket har medført at denne ikke er steget i samme omfang som gebyrindtægterne.

Kursreguleringer, som blandt andet vedrører Jyske Realkredits faste fondsbeholdning, udgør en udgift på 9 mio. kr. mod en indtægt på 34 mio. kr. i 4. kvartal 2021. Faldet skyldes lavere afkast fra selskabets faste fondsbeholdning.

Basisomkostninger udgør 100 mio. kr. hvilket er næsten uændret i forhold til 4. kvartal 2021, hvor de udgjorde 99 mio. kr.

Tab og nedskrivninger udgør en indtægt på 37 mio. kr. mod en indtægt på 49 mio. kr. i 4. kvartal 2021. Modelberegnete nedskrivninger falder i begge de seneste kvartaler, som følge af bedre bonitet blandt kunderne samt stigende priser på de ejendomme, som ligger til sikkerhed for lånene. Modsat har det været nødvendigt at foretage højere ledelsesmæssige skøn vedrørende samfundsmæssige usikkerheder - først vedrørende Covid-19 og efterfølgende vedrørende stigende renter og inflation samt krigen i Ukraine. Samlet medfører dette, at tab og nedskrivninger udgør en indtægt for både 1. kvartal 2022 og for 4. kvartal 2021.

Resultat før skat for 1. kvartal 2022 udgør herefter 393 mio. kr. mod 407 mio. kr. for 4. kvartal 2021.

## Balance

Ultimo marts 2022 udgør Jyske Realkredits balance 357,4 mia. kr. (369,0 mia. kr. ultimo 2021).

Udlån til dagsværdi er faldet fra 341,0 mia. kr. ultimo 2021 til 329,5 mia. kr. ultimo marts 2022 svarende til et fald på 3,4 pct. Faldet vedrører primært kursregulering for renterisiko, da det nominelle realkreditudlån i 1. kvartal 2022 er steget med 2,2 mia. kr. fra 339,0 mia. kr. til 341,2 mia. kr. svarende til en stigning på 0,7 pct. Væksten i udlånet vedrører hovedsagelig erhvervsområdet.

Egenkapitalen er påvirket af periodens resultat med 307 mio. kr. og udgør herefter 21.104 mio. kr. ultimo marts 2022 (20.798 mio. kr. ultimo 2021).

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

	31. marts 2022	31. marts 2021	Indeks 22/21	31. marts 2022	31. dec. 2021	30. sept. 2021	30. juni. 2021	31. marts 2021
Aktiver/passiver	357.414	378.333	94	357.414	369.035	367.824	366.581	378.333
Realkredit udlån, nominel værdi	341.208	335.673	102	341.208	338.965	338.238	336.045	335.673
Udlån til dagsværdi	329.534	340.688	97	329.534	340.969	338.512	339.565	340.688
Udstedte obligationer, dagsværdi	331.008	354.041	93	331.008	344.817	342.537	341.622	354.041
Egenkapital	21.104	19.976	106	21.104	20.798	20.480	20.242	19.976

## 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		Nedskrivninger	
	31. marts 2022	31. dec. 2021	30. marts 2022	31. dec. 2021
Stadie 1	316,4	325,5	0,1	0,2
Stadie 2	10,0	13,2	0,1	0,2
Stadie 3	4,4	3,6	0,6	0,7
Ledelsesmæssigt skøn	-	-	0,7	0,7
<b>Realkreditudlån i alt</b>	<b>330,8</b>	<b>342,3</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>

Andelen af udlån i stadie 1 udgør 96 pct. pr. 31. marts 2022 mod 95 pct. 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. 31. marts 2022.

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

	Udlån før nedskrivninger			
	nedskrivninger		Nedskrivninger	
	31. marts 2022	31. dec. 2021	31. marts 2022	31. dec. 2021
PD 1-2	188,0	192,7	0,3	0,1
PD 3-4	115,7	121,7	0,2	0,2
PD 5-6	16,5	17,9	0,2	0,2
PD 7	1,3	1,4	0,1	0,1
PD 8	1,9	2,0	0,1	0,1
PD 9 (default)	4,5	4,0	0,8	1,1
Øvrige	2,8	2,7	0,0	0,0
<b>Realkreditudlån i alt</b>	<b>330,8</b>	<b>342,3</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>

Fordelingen af udlån på ratingklasser er pr. 31. marts 2022 i al overvejende grad uændret fra 31. december 2021. 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. kv. 2022	1. kv. 2021	Indeks 22/21	1. kv. 2022	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	Året 2021
Non-performing udlån og garantier:									
Udlån og garantier før nedskrivninger	4.521	3.326	136	4.521	3.715	3.256	3.185	3.326	3.715
Nedskrivninger	793	811	98	793	1.046	910	876	811	1.046
Udlån og garantier efter nedskrivninger	3.728	2.515	148	3.728	2.669	2.346	2.309	2.515	2.669
NPL ratio (pct.)	1,1	0,7	153	1,1	0,8	0,7	0,7	0,7	0,8
NPL dækningsgrad (pct.)	17,5	24,4	72	17,5	28,2	27,9	27,5	24,4	28,2
Udlån i 90 dages restance	168	266	63	168	356	361	387	266	356
Driftsmæssige nedskrivninger på udlån mv. (minus er en indtægt)	-37	90	-	-37	-49	11	12	90	64
Driftsmæssige tab	65	17	382	65	10	14	23	17	64



Stigningen i non-performing udlån i 1. kvartal 2022 vedrører hovedsagelig udlån til privatkunder som har været i gentagne overtræk i Jyske Bank. Udlån til disse kunder i Jyske Realkredit er medtaget som non-performing fra primo 2022.

### Restancer

Restanceprocenten efter 90 dage udgjorde 0,06 pct. for terminen i december 2021 mod 0,11 pct. i samme termin i 2020. 15-dages restancen udgjorde 0,45 pct. for marts-terminen 2022 mod 0,55 pct. for marts-terminen 2021.

Restanceprocenter						
	Marts 2022	December 2021	September 2021	Juni 2021	Marts 2021	December 2020
Efter 90 dage	-	0,06	0,11	0,10	0,13	0,11
Efter 15 dage	0,45	0,44	0,54	0,39	0,55	0,49

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 21,1 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 78,8 mia. kr. ultimo 1. kvartal 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 26,7 ultimo 1. kvartal 2022 er stort set identisk med kapitalprocenten ultimo 2021 og udgør dermed et solidt grundlag i forhold til Jyske Realkredits kapitalmålsætning på 20-22 pct. Niveaue for kapitalprocenten er identisk med niveaue for den egentlige kernekapitalprocent og kernekapitalprocenten.

### Kapitalgrundlag, risikoeksponering og solvens

Mio. kr.	31. marts 2022	31. december 2021
Egenkapital	21.104	20.798
Forsigtig værdiansættelse	-23	-17
Udsudte skatteaktiver	-2	-2
Øvrige fradrag	-15	-10
<b>Egentlig kernekapital/kernekapital</b>	<b>21.063</b>	<b>20.769</b>
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>21.063</b>	<b>20.769</b>
Kreditrisiko	75.546	74.190
Markedsrisiko	14	11
Operationel risiko	3.263	3.419
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>78.824</b>	<b>77.621</b>
Egentlig kernekapitalprocent	26,7	26,8
Kernekapitalprocent	26,7	26,8
Kapitalprocent	26,7	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 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 2022 kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici, der nødvendiggør et særskilt tillæg til søjle I-kapitalkravet.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag for Jyske Realkredit udgør 7,5 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2022 svarende til et individuelt solvensbehov på 9,5 pct., 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 pct. og 1,5 pct. af den samlede risikoeksponering, hvorimod størrelsen af den kontracykliske buffer afhænger af konjunkturerne. Aktuelt udgør den kontracykliske buffer 0,0 pct. af den samlede risikoeksponering, men der forventes tre stigninger på samlet 2,5 pct. af den samlede risikoeksponering i andet halvår af 2022 og første kvartal af 2023.

Jyske Realkredits tilstrækkelige kapitalgrundlag tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav udgør 10,6 mia. kr. svarende til et individuelt solvensbehov inklusiv lovpligtige buffere på 13,5 pct. af den samlede risikoeksponering. Med et kapitalgrundlag på 21,1 mia. kr. har Jyske Realkredit en kapitaloverdækning på 10,4 mia. kr.

#### Tilstrækkeligt kapitalgrundlag, kombineret kapitalbufferkrav og kapitaloverdækning

Mio. kr./pct. af REA	31. marts 2022		31. december 2021	
Kreditrisiko	6.044	7,7	5.935	7,6
Markedsrisiko	1	0,0	1	0,0
Operationel risiko	261	0,3	274	0,4
<b>Kapitalkrav, søjle I</b>	<b>6.306</b>	<b>8,0</b>	<b>6.210</b>	<b>8,0</b>
Kreditrisiko	945	1,2	1.322	1,7
Markedsrisiko	203	0,3	210	0,3
Operationel risiko	23	0,0	23	0,0
<b>Kapitalkrav, søjle II</b>	<b>1.171</b>	<b>1,5</b>	<b>1.555</b>	<b>2,0</b>
<b>Tilstrækkeligt kapitalgrundlag</b>	<b>7.477</b>	<b>9,5</b>	<b>7.765</b>	<b>10,0</b>
Kapitalbevaringsbuffer	1.971	2,5	1.941	2,5
Systemisk risikobuffer	1.186	1,5	1.167	1,5
Kontracyklisk buffer	0	0,0	0	0,0
<b>Kombineret kapitalbufferkrav</b>	<b>3.156</b>	<b>4,0</b>	<b>3.108</b>	<b>4,0</b>
<b>Tilstrækkeligt kapitalgrundlag, inkl. kombineret kapitalbufferkrav</b>	<b>10.633</b>	<b>13,5</b>	<b>10.873</b>	<b>14,0</b>
<b>Kapitaloverdækning</b>	<b>10.430</b>	<b>13,2</b>	<b>9.896</b>	<b>12,7</b>

### Gældsbufferkrav

Realkreditinstitutter er undtaget fra kravet til mængden af nedskrivningsegne passiver (NEP), men skal derimod overholde et gældsbufferkrav, der udgør 2 pct. af det ikke-vægtede udlån. Opfyldelse af gældsbufferkravet kan foruden den ubrugte del af kapitalgrundlaget ske ved udstedelse af seniorgæld. Aktuelt har Jyske Realkredit udstedt seniorgæld for 750 mio. kr. med forfald i september 2024. Ultimo 1. kvartal 2022 udgør gældsbufferkravet 6,6 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 1. kvartal 2022 er gearingsgraden for Jyske Realkredit 5,79 pct. mod 5,52 pct. ultimo 2021.

<b>Gearingsgrad</b>		
Mio. kr./pct.	31. marts 2022	31. december 2021
Kernekapital	21.063	20.769
Samlet eksponeringsværdi	363.686	375.947
<b>Gearingsgrad</b>	<b>5,79</b>	<b>5,52</b>

### Øvrige krav til kapital

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

For at opretholde AAA ratingen på samtlige af Jyske Realkredits ratede kapitalcentre (B, E og 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 2022 udgør OC-kravet 7,9 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 1. kvartal 2022 udgør SDO-kravet 2,9 mia. kr. mod 3,7 mia. kr. ultimo 2021.

### 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 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 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 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 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 pct. af det samlede realkreditudlån.

Det bindende krav for Jyske Realkredits beholdning af likvide aktiver stammer fra LCR-gulvkravet på 2,5 pct. af det samlede realkreditudlån, der ved udgangen af 1. kvartal 2022 svarer til 8,2 mia. kr. (8,5 mia. kr. ultimo 2021). Jyske Realkredit har ubehæftede likvide aktiver efter haircut for 16,2 mia. kr. ultimo 1. kvartal 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 1.131 pct. ultimo 1. kvartal 2022 (uberegnelig ultimo 2021). Brøken skal ifølge reguleringen udgøre mindst 100 pct.

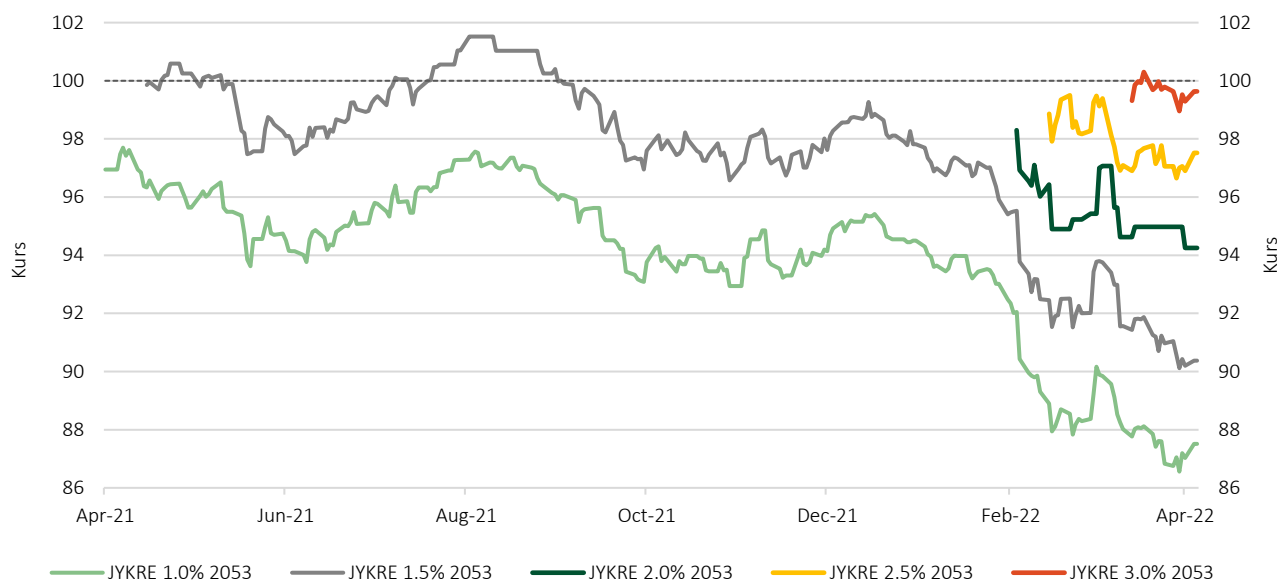
**Net stable funding ratio (NSFR)**

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 364 pct. ultimo 1. kvartal 2022 (ultimo 4. kvartal 2021: 256 pct.) og skal ifølge reguleringen udgøre mindst 100 pct.

## Funding og obligationsudstedelser

Kursfaldet på de konverterbare obligationer i slutningen af 2021 fortsatte i 1. kvartal af 2022. Faldet i kursen på de 30-årige konverterbare danske realkreditobligationer har været markante i 1. kvartal 2022. Således har Jyske Realkredit i 1. kvartal af 2022 åbnet nye 30-årige konverterbare obligationer med kupon på både 2,0 pct., 2,5 pct. og 3,0 pct. Over det seneste år er den 30-årige konverterbare obligation med afdrag og med en kurs tættest på 100, gået fra en kupon på 1,0 pct. i starten af 2. kvartal 2021 til en kupon på 3,0 pct. ultimo marts 2022.

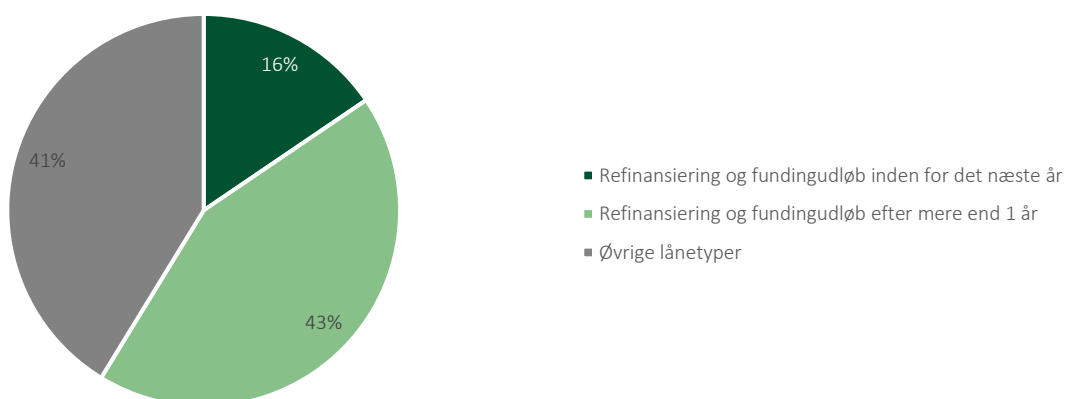
### Kurser på udvalgte 30-årige konverterbare obligationer fra Jyske Realkredit



Kilde: Bloomberg

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. 31. marts 2022

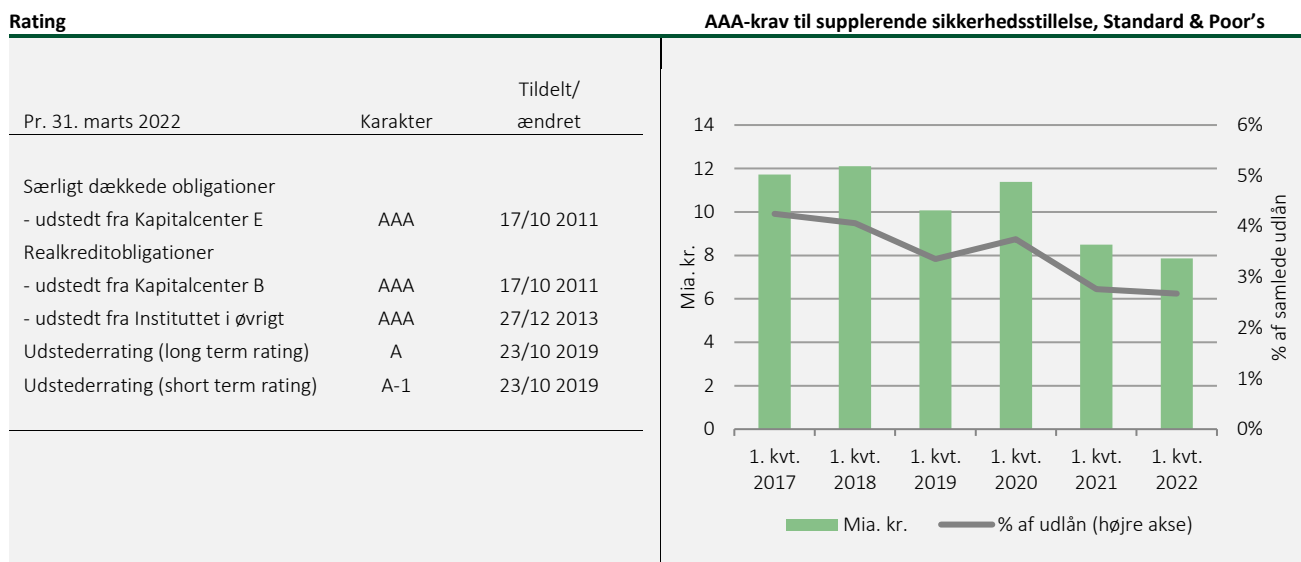


Med de stigende renter på især de 30-årige konverterbare obligationer har flere låntagere valgt at lave en låneomlægning, hvor de reducerer restgælden på deres lån ved at indfri deres fastforrentede eksisterende lån til under kurs 100 og optage et nyt lån. Der er en tendens til, at de kunder, der foretager 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 Rentetilpasning F1 og Jyske Renteloft CIBOR3) 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).



Standard & Poor's gennemsnitlige procentvise krav til supplerende sikkerhedsstilling for at bibeholde karakteren AAA på realkreditobligationer udstedt fra Jyske Realkredit er ultimo 1. kvartal 2022 stort set uændret i forhold til kravet i 1. kvartal 2021. Det absolutte niveau i kroner er faldet en smule som følge af de lavere kurser på realkreditlån. Niveaulet 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 2022	31. december 2021
Koncentrationsrisiko <100 %	44,9	46,8
Udlånsvækst <15 % om året i segment:		
- Ejerboliger og fritidshuse	-1,8	-1,2
- Boligudlejningsejendomme	8,3	8,3
- Andet erhverv	-1,0	-0,5
Låntagers renterisiko <25 %		
- Ejendomme med boligformål	15,5	14,9
Afdragsfrihed <10 %		
- Ejerboliger og fritidshuse	5,2	5,6
Lån med kort rente:		
- Refinansiering (årlig) <25 %	14,3	15,1
- Refinansiering (kvartal) <12,5 %	5,1	1,0

Ultimo 1. kvartal 2022 opfylder Jyske Realkredit alle pejlemærkerne i Tilsynsdiamanten. Jyske Realkredit forholder sig løbende til dets positioner i forhold til de opstillede pejlemærker.

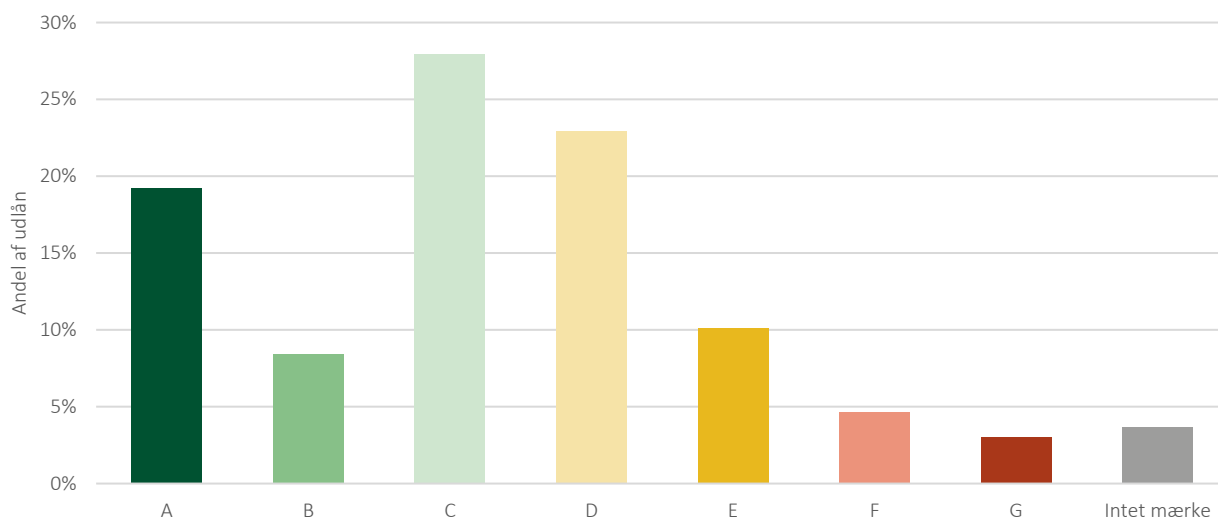
## Bæredygtighed

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. Template indeholder blandt andet også beregnet CO<sub>2</sub>-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](https://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 CO<sub>2</sub>-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 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 CO<sub>2</sub>e-udledning pr. år for Jyske Realkredits udlån

Ejendomstype	Ton CO <sub>2</sub> e (LTV justeret)	Kg CO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup>
Private ejerboliger og lejligheder	112.589	15,4
Alment boligbyggeri	33.168	7,3
Andelsboliger	5.248	7,4
Boligudlejning	24.112	7,0
Kontor og forretning	41.930	13,1
Andre	11.573	8,7
<b>I alt</b>	<b>228.620</b>	<b>10,7</b>



Den estimerede CO<sub>2</sub>-udledning er baseret på ejendommens energimærke, opvarmingskilde og samlede areal. Hvis der ikke findes et energimærke på ejendommen, er der estimeret et energiforbrug og CO<sub>2</sub>-udledning ud fra karakteristika på ejendommen. Den estimerede CO<sub>2</sub>-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 (DKKm)	Andel af samlet udlån
Vedvarende energi	7.2	1.117	0,3%
Grønne bygninger	7.3	88.234	25,9%
Almen boligudlejning	11.3	30.493	8,9%
<b>I alt</b>		<b>119.844</b>	<b>35,2%</b>

I alt støtter 35,2% 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. kvartal 2022 downloades.

### Kontaktperson

Administrerende direktør Carsten Tirsbæk Madsen,

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

**Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst**

Note		1. kv. 2022	1. kv. 2021
			Mio. kr.
	<b>Resultatopgørelse</b>		
5	Renteindtægter	1.368	1.302
6	Renteudgifter	788	722
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>579</b>	580
7	Gebyrer og provisionsindtægter	176	161
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	296	355
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>458</b>	386
8	Kursreguleringer (- er en udgift)	-2	54
9	Udgifter til personale og administration	92	84
	Andre driftsudgifter	8	8
10	Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)	-37	90
	<b>Resultat før skat</b>	<b>393</b>	258
11	Skat	86	52
	<b>Periodens resultat</b>	<b>307</b>	206
	Fordeles således:		
	Aktionærer i Jyske Realkredit A/S	307	206
	<b>I alt</b>	<b>307</b>	206
	<b>Opgørelse af totalindkomst</b>		
	Periodens resultat	307	206
	<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>-</b>	-
	<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>307</b>	206
	Fordeles således:		
	Aktionærer i Jyske Realkredit A/S	307	206
	<b>I alt</b>	<b>307</b>	206

**Balance**

Mio. kr.

Note	31. marts 2022	31. dec. 2021	31. marts 2021
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5	367	2
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11.744	11.110	20.752
12 Udlån til dagsværdi	329.534	340.969	340.688
Obligationer til dagsværdi	15.186	15.906	15.829
Aktier mv.	56	54	56
Udsudte skatteaktiver	2	2	3
13 Aktiver i midlertidig besiddelse	53	55	66
14 Andre aktiver	827	562	935
Periodeafgrænsningsposter	7	9	1
<b>Aktiver i alt</b>	<b>357.414</b>	<b>369.035</b>	<b>378.333</b>
<b>Passiver</b>			
<b>Forpligtelser</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	971	343	685
15 Udstedte obligationer til dagsværdi	331.008	344.817	354.041
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	750	750	750
Aktuelle skatteforpligtelser	369	283	300
16 Andre passiver	3.194	2.030	2.565
Periodeafgrænsningsposter	15	12	14
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>336.307</b>	<b>348.235</b>	<b>358.356</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Andre hensatte forpligtelser	3	3	2
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	4.306	4.306	4.306
Overkurs ved emission	102	102	102
Overført overskud	16.696	16.389	15.567
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>21.104</b>	<b>20.798</b>	<b>19.976</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>357.414</b>	<b>369.035</b>	<b>378.333</b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>			
17 Garantier mv.	0	0	0
Andre eventualforpligtelser mv. (lånetilbud)	15.834	14.614	13.087
<b>Garantier og andre eventualforpligtelser i alt</b>	<b>15.834</b>	<b>14.614</b>	<b>13.088</b>

## Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	4.306	102	16.389	20.798
Periodens resultat	-	-	307	307
Anden totalindkomst	-	-	-	-
Periodens totalindkomst	-	-	307	307
<b>Egenkapital 31. marts 2022</b>	<b>4.306</b>	<b>102</b>	<b>16.696</b>	<b>21.104</b>
Egenkapital 1. januar 2021	4.306	102	15.361	19.769
Periodens resultat	-	-	206	206
Anden totalindkomst	-	-	-	-
Periodens totalindkomst	-	-	206	206
<b>Egenkapital 31. marts 2021</b>	<b>4.306</b>	<b>102</b>	<b>15.567</b>	<b>19.976</b>

## Kapitalopgørelse

	<b>31. marts 2022</b>	31. dec. 2021	31. marts 2021
Egenkapital	21.104	20.798	19.976
Udsudte skatteaktiver	-2	-2	-3
Forsigtig værdiansættelse	-23	-17	-21
Øvrige fradrag	-15	-10	-
<b>Egentlig kernekapital / Kernekapital</b>	<b>21.063</b>	20.769	19.953
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>21.063</b>	20.769	19.953
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	75.546	74.190	71.965
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	14	11	13
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	3.263	3.419	3.419
<b>Vægtet risikoeksponering i alt</b>	<b>78.824</b>	77.621	75.397
Kapitalkrav fra Søjle I	6.306	6.210	6.032
Kapitalkrav i alt	6.306	6.210	6.032
Kapitalprocent	26,7	26,8	26,5
Kernekapitalprocent	26,7	26,8	26,5
Egentlig kernekapitalprocent	26,7	26,8	26,5

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

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 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.

Covid-19 udbruddet har væsentlig negativ effekt på den økonomiske vækst. Der er imidlertid betydelig usikkerhed om størrelsen af den negative effekt, hvilket øger usikkerheden ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån mv.

Regnskabet afspejler regulerende begivenheder frem til 3. maj 2022.

	31. marts 2022	31. dec. 2021	31. marts 2021
<b>3 Nøgletal</b>			
Kapitalprocent	26,7	26,8	26,5
Kernekapitalprocent	26,7	26,8	26,5
Periodens egenkapitalforrentning (gennemsnit) før skat (pct.)	1,9	6,5	1,3
Periodens egenkapitalforrentning (gennemsnit) efter skat (pct.)	1,5	5,1	1,0
Indtjening pr. omkostningskrone	7,2	3,9	2,4
Valutaposition (pct.)	0,3	0,3	0,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,5	0,5	0,5
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	0,02	0,03
Periodens udlånsvækst (pct.)	0,7	1,4	0,5
Udlån i forhold til egenkapital	15,6	16,4	17,1
Afkastningsgrad	0,08	0,28	0,05

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

**4 Alternative resultatmål**

	1. kvartal 2022			1. kvartal 2021		
	Basis- resultat	Reclassi- ficering	I alt	Basis- resultat	Reclassi- ficering	I alt
Bidragsindtægter mv.	588	-	588	584	-	584
Øvrige netto renteindtægter mv.	-2	-6	-9	4	-8	-4
Netto renteindtægter	586	-6	579	588	-8	580
Netto gebyr- og provisionsindtægter	-121	-	-121	-193	-	-193
Netto rente- og gebyrindtægter	465	-6	458	394	-8	386
Kursreguleringer	-9	6	-2	46	8	54
Indtægter	456	-	456	440	-	440
Omkostninger	100	-	100	92	-	92
Resultat før nedskrivninger på udlån mv.	356	-	356	348	-	348
Nedskrivninger på udlån mv.	-37	-	-37	90	-	90
<b>Resultat før skat</b>	<b>393</b>	<b>-</b>	<b>393</b>	<b>258</b>	<b>-</b>	<b>258</b>

De i ledelsesberetningen anvendte alternative resultatmål udgør værdifuld information for regnskabslæseren, da de giver et mere ensartet grundlag for at sammenligne regnskabsperioder. Der foretages ingen korrigerende poster, 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. 2022	1. kv. 2021
<b>5 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker <sup>1</sup>	-11	-13
Udlån	807	782
Bidrag	505	478
Obligationer	39	28
Afledte finansielle instrumenter, rente- og valutakontrakter	28	27
Øvrige renteindtægter	0	-
Renteindtægter før modregning af renter af egne obligationer	1.368	1.301
Rente af egne obligationer modregnet i rente af udstedte obligationer	39	32
<b>I alt efter modregning af negative renteindtægter</b>	<b>1.329</b>	<b>1.270</b>
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	18	18
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	21	13
<b>I alt før modregning af negative renter</b>	<b>1.368</b>	<b>1.302</b>
<sup>1</sup> Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-11	-13

	1. kv. 2022	1. kv. 2021
<b>6 Renteudgifter</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker <sup>1</sup>	4	4
Udstedte obligationer	784	725
Øvrige renteudgifter	1	-7
Renteudgifter før modregning af renter af egne obligationer	789	722
Rente af egne obligationer modregnet i rente af udstedte obligationer	39	32
<b>I alt efter modregning af negative renteudgifter</b>	<b>750</b>	690
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	21	13
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	18	18
<b>I alt før modregning af negative renter</b>	<b>788</b>	722
<sup>1</sup> Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-0	-0

Under øvrige renteudgifter medtages renter til swaps mv. indgået i forbindelse med finansieringen af realkreditudlån, hvor renter på nogle af de udstedte obligationer swappes til en rente, der svarer til renten på realkreditudlånet. Herved medtages den samlede renteudgift til finansieringen af realkreditudlån samlet under renteudgifter. I 1. kvartal 2022 er der i denne forbindelse under øvrige renteudgifter medtaget renteindtægter fra swaps med 31 mio. kr. (2021: 34 mio. kr.).

<b>7 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	101	87
Lånesagsgebyrer	75	74
Øvrige gebyrer og provisioner	0	0
<b>I alt</b>	<b>176</b>	161

<b>8 Kursreguleringer (- er en udgift)</b>		
Realkreditudlån	-13.704	-5.680
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-5	0
Obligationer	-463	-57
Aktier mv.	1	23
Valuta	-0	1
Valuta-, rente- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter	-167	-73
Udstedte obligationer	14.335	5.839
<b>I alt</b>	<b>-2</b>	54

Kursreguleringer af balanceprincippet udgør i alt en udgift på 2 mio. kr. (2021: -4 mio. kr.) og fremkommer som nettokursregulering af følgende poster: realkreditudlån med -13.729 mio. kr. (-5.702 mio. kr.), der er indregnet under realkreditudlån, udstedte realkreditobligationer med +14.335 mio. kr. (+5.825 mio. kr.), samt afledte finansielle instrumenter med -609 mio. kr. (-128 mio. kr.), der er indregnet under valuta-, rente- og andre kontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter.

<b>9 Udgifter til personale og administration</b>		
<b>Personaleudgifter</b>		
Lønninger mv.	5	5
Pensioner	1	1
Lønsumsafgift	1	1
Udgifter til social sikring	-	0
<b>I alt</b>	<b>7</b>	6
<b>Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse</b>		
Direktion	2	2
Bestyrelse	0	0
<b>I alt</b>	<b>2</b>	2
<b>Øvrige administrationsudgifter</b>		
IT-udgifter	4	6
Øvrige administrationsudgifter	80	70
<b>I alt</b>	<b>84</b>	77
<b>I alt</b>	<b>92</b>	84



	1. kv. 2022	1. kv. 2021
<b>10 Nedskrivninger på udlån mv. (- er en indtægt)</b>		
Nedskrivninger i perioden	-35	83
Tabsovført ej dækket af nedskrivninger	6	13
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-8	-6
<b>I alt</b>	<b>-37</b>	<b>90</b>
<b>Nedskrivningssaldo</b>		
Nedskrivningssaldo primo	1.741	1.723
Nedskrivninger i perioden	-35	83
Tabsovført dækket af nedskrivninger	-59	-4
<b>Nedskrivningssaldo ultimo</b>	<b>1.647</b>	<b>1.802</b>
Nedskrivninger på realkreditudlån	1.520	1.693
Nedskrivninger på øvrige udlån og tilgodehavender mv.	127	108
<b>Nedskrivningssaldo ultimo</b>	<b>1.647</b>	<b>1.802</b>

**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
<b>Nedskrivningssaldo ultimo</b>	<b>579</b>	<b>279</b>	<b>788</b>	<b>1.647</b>

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. kvartal 2022 hovedsageligt er fordelt på ikke kreditforringede udlån (studie 1).

**Fordeling af nedskrivningssaldo i stadier 1. kvartal 2021**

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Saldo primo	289	663	770	1.723
Overførsel af primonedskrivning til studie 1	75	-61	-15	-
Overførsel af primonedskrivning til studie 2	-22	62	-39	-
Overførsel af primonedskrivning til studie 3	-0	-27	27	-
Nedskrivning på nye udlån	80	13	13	105
Fald i nedskrivningssaldo pga. indfrie udlån	-12	-31	-49	-91
Effekt af genberegning	-90	11	148	69
Tidligere nedskrevet nu tabt	-0	0	-4	-4
<b>Nedskrivningssaldo ultimo</b>	<b>319</b>	<b>631</b>	<b>852</b>	<b>1.802</b>

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

**11 Skat**
**Effektiv skatteprocent**

Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0	22,0
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	-0,1	-2,0
<b>I alt</b>	<b>21,9</b>	<b>20,0</b>

	31. marts 2022	31. dec. 2021	31. marts 2021
<b>12 Udlån til dagsværdi</b>			
Realkreditudlån nominel værdi	341.208	338.965	335.673
Regulering for renterisiko mv.	-10.508	3.223	6.302
Regulering for kreditrisiko	-1.520	-1.613	-1.693
Realkreditudlån til dagsværdi	<b>329.179</b>	340.575	340.281
Restancer og udlæg	46	72	55
Øvrige udlån og tilgodehavender	310	322	352
<b>I alt</b>	<b>329.534</b>	340.969	340.688
<b>Realkreditudlån til dagsværdi fordelt på ejendoms kategorier</b>			
Ejeboliger	152.260	159.298	161.818
Fritidshuse	8.139	8.386	8.338
Alment byggeri	50.210	52.141	53.329
Andelsboliger	13.043	14.163	14.135
Private beboelsesejendomme til udlejning	61.787	61.890	56.677
Industri- og håndværksejendomme	2.659	2.729	3.057
Kontor- og forretningsejendomme	32.730	33.582	36.025
Landbrugsejendomme mv.	139	148	150
Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	8.150	8.181	6.664
Andre ejendomme	61	56	88
<b>I alt</b>	<b>329.179</b>	340.575	340.281
<b>13 Aktiver i midlertidig besiddelse</b>			
Midlertidigt overtagne ejendomme	53	55	66
<b>I alt</b>	<b>53</b>	55	66
<b>14 Andre aktiver</b>			
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	525	325	671
Tilgodehavende renter og provision	80	17	65
Lånesager under ekspedition	67	41	90
Øvrige aktiver	155	179	109
<b>I alt</b>	<b>827</b>	562	935
<b>15 Udstedte obligationer til dagsværdi</b>			
Udstedte realkreditobligationer, nominel værdi	372.872	352.080	373.510
Regulering til dagsværdi	-10.846	3.773	7.545
Egne realkreditobligationer, dagsværdi	-31.019	-11.037	-27.014
<b>I alt</b>	<b>331.008</b>	344.817	354.041
<b>16 Andre passiver</b>			
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	639	239	253
Skyldige renter og provision	1.573	1.285	1.546
Øvrige passiver	983	507	765
<b>I alt</b>	<b>3.194</b>	2.030	2.565

	31. marts 2022	31. dec. 2021	31. marts 2021
<b>17 Ikke balanceførte poster</b>			
<b>Garantier mv.</b>			
Øvrige garantier	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre eventualforpligtelser mv.</b>			
Uigenkaldelige kredittilsagn	15.812	14.593	13.068
Øvrige eventualforpligtelser	21	21	19
<b>I alt</b>	<b>15.834</b>	<b>14.614</b>	<b>13.087</b>

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

**18 Nærtstående parter**

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

Der har i perioden 1. januar til 31. marts 2022 ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til Jyske Realkredits årsrapport 2021 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

	31. marts 2022	31. dec. 2021	31. marts 2021
<b>19 Kontraktuel restløbetid</b>			
<b>Aktiver</b>			
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>			
På anfordring	929	542	316
Til og med 3 måneder	10.815	10.568	20.436
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	-	-
Over 1 år og til og med 5 år	-	-	-
Over 5 år	-	-	-
<b>I alt</b>	<b>11.744</b>	11.110	20.752
<b>Udlån til dagsværdi<sup>1</sup></b>			
Til og med 3 måneder	2.195	2.175	2.138
Over 3 måneder og til og med 1 år	6.636	7.389	7.316
Over 1 år og til og med 5 år	40.507	43.102	42.801
Over 5 år	280.197	288.304	288.433
<b>I alt</b>	<b>329.534</b>	340.969	340.688
<b>Obligationer til dagsværdi</b>			
Til og med 3 måneder	1.264	661	911
Over 3 måneder og til og med 1 år	7.133	8.778	8.597
Over 1 år og til og med 5 år	5.874	6.443	6.295
Over 5 år	914	23	26
<b>I alt</b>	<b>15.186</b>	15.906	15.829
<b>Forpligtelser</b>			
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>			
På anfordring	919	78	45
Til og med 3 måneder	52	265	640
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	-	-
Over 1 år og til og med 5 år	-	-	-
Over 5 år	-	-	-
<b>I alt</b>	<b>971</b>	343	685
<b>Udstedte obligationer til dagsværdi<sup>1</sup></b>			
Til og med 3 måneder	6.954	2.741	14.353
Over 3 måneder og til og med 1 år	50.028	65.377	42.321
Over 1 år og til og med 5 år	125.466	124.687	135.102
Over 5 år	148.559	152.012	162.266
<b>I alt</b>	<b>331.008</b>	344.817	354.041
<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>			
Til og med 3 måneder	-	-	-
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	-	-
Over 1 år og til og med 5 år	750	750	750
Over 5 år	-	-	-
<b>I alt</b>	<b>750</b>	750	750

Beløb ovenfor er ekskl. renter.

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

	31. marts 2022	31. dec. 2021
<b>20 Udlånsportefølje fordelt på energimærke (%)</b>		
Energimærke A	19,2	17,5
Energimærke B	8,5	8,3
Energimærke C	27,9	27,4
Energimærke D	22,9	24,0
Energimærke E	10,1	10,7
Energimærke F	4,7	4,9
Energimærke G	3,0	3,2
Ingen udledning/ingen data	3,7	4,1
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

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

Udlånstype	1. kv. 2022	
	Ton CO <sub>2</sub> e (LTV justeret)	Kg CO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup>
Private ejerboliger og lejligheder	112.589	15,4
Alment boligbyggeri	33.168	7,3
Andelsboliger	5.248	7,4
Boligudlejning	24.112	7,0
Kontor og forretning	41.930	13,1
Andre	11.573	8,7
<b>I alt</b>	<b>228.620</b>	<b>10,7</b>

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

Udlånstype	31. marts 2022			31. december 2021		
	FN SDG	Udlån (mio. kr.)	Andel af samlet udlån (%)	FN SDG	Udlån (mio. kr.)	Andel af samlet udlån (%)
Vedvarende energi	7.2	1.117	0,3	7.2	1.143	0,3
Grønne bygninger	7.3	88.234	25,9	7.3	80.857	23,9
Alment boligbyggeri	11.3	30.493	8,9	11.3	32.339	9,5
<b>I alt</b>		<b>119.844</b>	<b>35,2</b>		<b>114.339</b>	<b>33,7</b>

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 31. marts 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. 31. marts 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar til 31. marts 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 3. maj 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