



**Nykredit**

**Nykredit-  
koncernen**

**Forenet  
kan vi mere**

**Rapport om  
samfundsansvar 2019**

**Nykredit**

# Indhold

Forord af koncernchef Michael Rasmussen	5
Om Nykredit – hele Danmarks långiver	6
Samfundsansvar i Nykredit	12
Governance er styrket	14
Verdensmålene som pejlemærke	15
Nye principper for ansvarlig bankdrift	16

## 1. Vi vil bidrage til udvikling i hele Danmark

Udvikling i hele Danmark	19
--------------------------	----

## 2. Vi vil bidrage til bæredygtig udvikling

Bæredygtige boliger	29
Bæredygtige virksomheder og ejendomme	31
Bæredygtige landbrug	36
Bæredygtige investeringer	38

## 3. Ansvarlig forretningspraksis

Et grønnere Nykredit	45
Ansvarlig forretningsførelse	51
Indsats mod finansiel kriminalitet	54
Datasikkerhed	56
Medarbejderforhold	63
Diversitet og inklusion	66
Principper og politikker, som sætter rammen for vores arbejde	70
Nøgletal for samfundsansvar	72
GRI-rapportering	86



### **Denne rapport udgør Nykredit-koncernens:**

1. Rapportering til FN's Global Compact, som vi har været tilsluttet siden 2008.
2. Redegørelse om samfundsansvar jf. § 135 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.
3. Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen jf. § 135a i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Rapporten er udarbejdet i henhold til Global Reporting Initiative (GRI)-standarderne, og Nykredits GRI-indeks er inkluderet i slutningen af rapporten.

# Forord af koncernchef Michael Rasmussen

Kære læser,

2019 stod i høj grad i klimaets tegn – på verdensplan, i Danmark og i finanssektoren. For Nykredit har en stor del af året således også handlet om at definere, hvordan vi som foreningsejet finansiel virksomhed bedst kan bidrage til en bæredygtig udvikling til gavn for klimaet.

Denne rapport redegør for vores arbejde med samfundsansvar i 2019. Jeg vil fremhæve tre af de mest centrale skridt, som vi har taget i 2019, og som du kan læse mere om i rapporten.

## Samfundsansvar er et hovedmål i opdateret strategi

Som en foreningsejet virksomhed ligger det i Nykredits DNA, at vi skal virke til gavn for vores kunder og det samfund, vi er en del af. I 2018 vedtog vi tre hovedtemaer, som tegner retningen for vores fremtidige arbejde med samfundsansvar. Dem kan du læse meget mere om på de følgende sider.

I september 2019 gik vi skridtet videre ved at skrive samfundsansvar ind i Nykredits opdaterede strategi, Winning the Double 2.0. Strategien har tre målsætninger, og den tredje lyder: "Vi vil være hele Danmarks foreningsejede og samfundsansvarlige finansielle virksomhed".

Målsætningen skal sikre, at vi prioriterer samfundsansvar på lige fod med strategiens øvrige målsætninger om Nykredits og Totalkredits position på markedet. Målsætningen skal også sikre, at Nykredits forretning fortsat drives i overensstemmelse med samfundets mål og internationale principper. FN's verdensmål og Paris-aftalen udgør fortsat centrale pejlemærker for vores arbejde, og vi arbejder fortsat med at støtte og leve op til de 10 principper i FN's Global Compact.

## CO<sub>2</sub>-aftrykket skal bringes ned

Vi arbejder på tværs af koncernen på, hvordan Nykredit kan bidrage til den grønne omstilling. Klimaforandringerne medfører både nye muligheder og nye risici, som vi arbejder med at integrere i vores risikostyring, kreditvurderinger og investeringsprocesser.

Nykredit nåede i 2019 sit 2020-mål om at reducere koncernens egen CO<sub>2</sub>-udledning med 65% i forhold til niveauet i 2012. Det er et godt udgangspunkt for vores ambition om at medvirke til at reducere CO<sub>2</sub>-aftrykket fra de aktiviteter, vi låner til og investerer i. Vi tager fat dér, hvor vi har den største påvirkningskraft: bygninger, virksomheder og landbrug.

Vi kan fremme bæredygtige løsninger gennem dialog med vores kunder og et bæredygtigt produktudbud. I 2019 har vi taget de første skridt bl.a. ved at lancere et billån til el- og hybridbiler med særlig rabat, ved at udstede grønne obligationer og gennem Nykredits svanemærkede fond Bæredygtige Aktier.

## Vi drøfter åbent vores dilemmaer

Omverdenen skal til enhver tid have tillid til Nykredit, og vi er stærkt optagede af, at vi har en organisation, der i alle led er rustet til at agere ansvarligt. En organisation, hvor vi åbent drøfter dilemmaer og handler på dem, når der er brug for det.

I 2019 har vi for første gang foretaget en "Conduct Risk Self-Assessment", hvor vi i en struktureret proces har identificeret etiske dilemmaer i forretningen. De temaer, der er identificeret, har vi drøftet på tværs af forretningsområder, og enkelte steder har dilemmaerne betydet, at vi har givet afkald på forretninger eller ændret vores praksis. Øvelsen har været et vigtigt led i vores

arbejde med at sikre en stærk risikopraksis og en sund og åben virksomhedskultur.

I Nykredit glæder vi os til i 2020 og de kommende år yderligere at udfolde det potentiale, vi har for at bidrage positivt til samfundets væsentligste udfordringer. Vi tror på, at vi som en stor, foreningsejet finansiel virksomhed kan gøre en særlig forskel i samarbejde med vores kunder, vores ejere og vores interessenter.

Forenet kan vi mere.



Michael Rasmussen  
Koncernchef

## Om Nykredit – hele Danmarks långiver

Nykredit er landets største långiver – den største til boligejerne og en af de største til små- og mellemstore virksomheder, til landbruget og til boligsektoren.

Som noget særligt i det danske finansielle landskab er vi overvejende ejet af en forening, Forenet Kredit, der repræsenterer kunderne.

Det medfører et særligt ansvar for at drive forretning til gavn for kunderne og for samfundet.

På de følgende sider kan du læse om kerneelementerne i vores forretning og fundamentet for vores samfundsansvar: vores forretningsmodel, vores værdigrundlag, vores strategi, og hvad det betyder for os at være ejet af en forening.

### Hvem ejer Nykredit?



Investorkonsortiet består af PFA Pension (10,03%), PensionDanmark (2,40%), PKA (2,40%), AP Pension (1,63%) og MP Pension (0,44%). Se en fuldstændig koncernoversigt i ledelsesberetningen i den seneste årsrapport for Nykredit Realkredit A/S.

### Om Forenet Kredit

Forenet Kredit er foreningen bag Nykredit og Totalkredit. Foreningen arbejder for at sikre boligejerne stabile boliglån i hele landet – både nu og i fremtiden.

Forenet Kredit ejer 78,9% af Nykredit-koncernen, og foreningens medlemmer er kunder i enten Nykredit eller Totalkredit. Koncernens kunder kan altså få medbestemmelse gennem foreningens demokrati.

Læs mere om Forenet Kredit på: [forenetkredit.dk](http://forenetkredit.dk)

Nykredit er skabt af kunderne og er overvejende ejet af kunderne. Det har stor betydning for vores tilgang til at drive finansiel virksomhed. Foreningsejerskabet kommer til udtryk på flere måder.

### Vi er til stede i hele landet

Vi har givet et løfte om at være til stede og bidrage til udviklingen i hele Danmark. I gode og i dårlige tider. Nykredit-koncernens evne til at yde lån til boligejere og virksomheder i hele landet på tværs af økonomiske konjunkturer er en central del af vores samfundsansvar.

I Totalkredit, der er en del af Nykredit-koncernen, stod vi i 2019 sammen med vores 52 partnere for 68% af de nye boliglån uden for de større byer og havde udlånsvækst i 97 ud af landets 98 kommuner.

### Vi deler fremgangen

Forenet Kredit ønsker, at det udbytte, den får fra Nykredit-koncernen, skal komme kunderne til gode. Derfor har foreningen valgt at give et tilskud til koncernen, som Nykredit og Totalkredit kan give videre til kunderne.

Alle kunder med et realkreditlån i Totalkredit modtager derfor en rabat i form af KundeKroner. Den rabat betyder, at kunder med et lån i Totalkredit ved udgangen af 2019 har markedets laveste bidragsbetaling på de låntyper, flest danske boligejere vælger.

Erhvervskunder med et realkreditlån i Nykredit får en lignende rabat, ErhvervsKroner. ErhvervsKroner er en rabat pr. lånt million for lån op til 20 mio. kr.

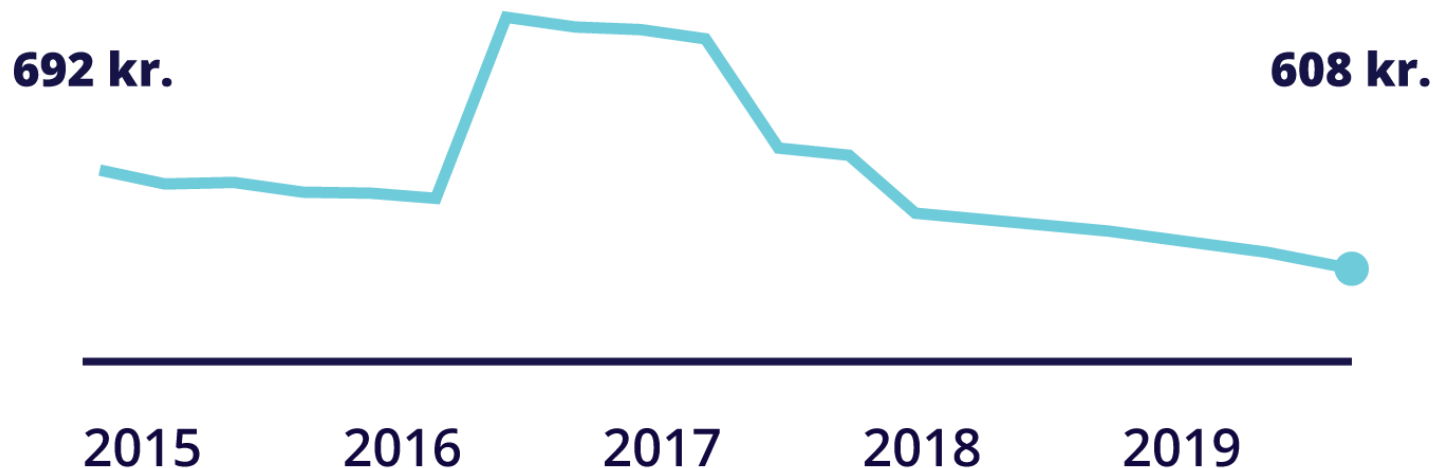
Endelig har vi et fordelsprogram, MineMål, for boligejere, der er kunder i Nykredit Bank.

### Vi bidrager til bæredygtig udvikling

Nykredit har som følge af sit foreningsejerskab altid været optaget af at bidrage til en udvikling af samfundet, der er økonomisk og socialt bæredygtig. Med den stigende globale opvarmning og tiltagende klimaforandringer er den tredje dimension af bæredygtighed, den miljø- og klimamæssige, blevet en lige så vigtig prioritet for koncernen. Vi arbejder derfor for at bidrage til at indfri samfundets mål om reduceret udledning af drivhusgasser.

Vi har nået vores mål om at reducere koncernens eget CO<sub>2</sub>-aftryk med 65% siden 2012, og vi samarbejder med vores kunder om, hvordan vi i fællesskab kan finansiere og investere i en bæredygtig udvikling. I 2019 har vi i den forbindelse lanceret udlåns- og investeringsprodukter til både private kunder og erhvervskunder.

### Vores kunders bidragsbetalinger falder



I Totalkredit får kunderne penge tilbage som KundeKroner. Det sænker deres bidragsbetaling. I dag betaler kunderne i gennemsnit 608 kr. i bidrag om måneden for hver 1 mio. kr., de har lånt. Det er det laveste niveau i mere end fem år.

# Sådan delte vi fremgangen i 2019

## KundeKroner

Totalkredit udbetalte i 2019 KundeKroner\* for

**1.047 mio. kr.**

## ErhvervsKroner

Nykredit udbetalte i 2019 ErhvervsKroner\*\* for

**283 mio. kr.**

## MineMål

Nykredit udbetalte i 2019 tilskud i MineMål\*\*\* for

**291 mio. kr.**

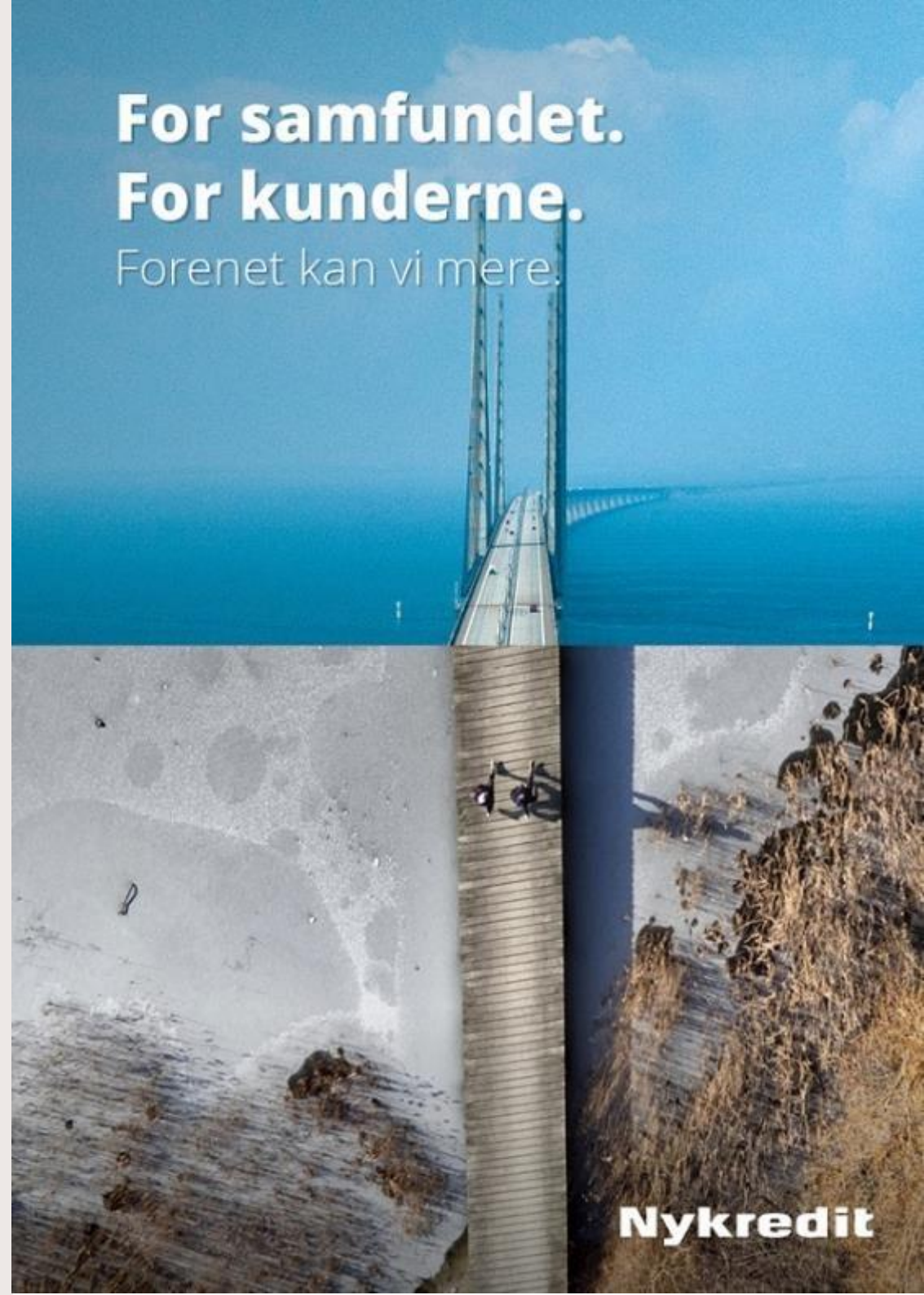
\* Alle kunder med et realkreditlån i Totalkredit modtager KundeKroner svarende til 1.500 kr. i rabat om året pr. lånt million. KundeKroner er garanteret til og med 2020.

\*\* Alle erhvervs kunder med realkreditlån i Nykredit modtager ErhvervsKroner svarende til 1.500 kr. i rabat om året pr. lånt million. Erhvervs kunder, der har lån på over 20 mio. kr., kan få rabat på de første 20 mio. kr. ErhvervsKroner er garanteret til og med 2020.

\*\*\* Alle kunder i Nykredit Bank, der er omfattet af MineMål-programmet, får hvert kvartal et kontant tilskud på 250 kr. på deres MineMål-konto. Tilskuddet er garanteret til og med 2020. I 2019 udbetalte Nykredit desuden 350 kr. i ekstra tilskud i fjerde kvartal til hver MineMål-kunde.

# For samfundet. For kunderne.

Forenet kan vi mere.



**Nykredit**



# Nykredits forretnings- model

## Vigtigste ressourcer

### KAPITAL

Vores kapitalgrundlag er forudsætningen for, at vi kan yde lån til hver en tid.  
Egentlig kernekapital (CET1): 19,5%

### MEDARBEJDERE

Vores 3.515 medarbejdere er forudsætningen for, at vi kan drive forretningen og rådgive vores kunder.

### PARTNERE I TOTALKREDIT

De 52 lokale og regionale pengeinstitutter i Totalkredit-partnerskabet er fundamentet for, at vi i samarbejde kan formidle realkreditlån i hele landet.

## Kerneaktiviteter

Vores partnere i Totalkredit finansierer ejendomme for både private og virksomheder.

**621 mia. kr.** i realkreditlån

Vi administrerer investerede porteføljer for institutionelle kunder, som fx pensionskasser og investeringsforeninger.

**889 mia. kr.** formue under administration

Vi finansierer ejendomme, drift og udvikling i landbruget.

**89 mia. kr.** i realkreditlån  
**3 mia. kr.** i bankudlån

Vi finansierer boliger og håndterer øvrige bankforretninger for private kunder.

**184 mia. kr.** i realkreditlån  
**11 mia. kr.** i bankudlån

Ejendomsmæglerne i Nybolig og Estate formidler salg og køb af boliger og erhvervsjendomme.

Vi forvalter både privat- og erhvervs-kunders formue.

**336 mia. kr.** formue under forvaltning

Vi finansierer ejendomme, drift og udvikling i små og store erhvervsvirksomheder.

**257 mia. kr.** i realkreditlån  
**52 mia. kr.** i bankudlån

Vi finansierer almene boliger og andelsboliger.

**75 mia. kr.** i realkreditlån til almennyttigt byggeri  
**37 mia. kr.** i realkreditlån til andelsboligforeninger

## Værdiskabelse

### UDVIKLING I HELE DANMARK

Vi er med til at give boligejere og erhvervsdrivende adgang til billige og sikre lån i hele landet.

Samlet realkreditlån: 1.263 mia. kr.  
Samlet bankudlån: 65 mia. kr.

### KUNDER

Vi bidrager gennem vores rådgivning til at skabe overblik, muligheder og tryghed for vores kunder.

### OVERSKUD TIL VORES EJERE

Vi udbetaler udbytte til Forenet Kredit, konsortiet af pensionsselskaber og de øvrige ejere af Nykredit.

### VI DELER FREMGANGEN

Forenet Kredit kan give tilskud til Nykredit-koncernen, som Nykredit og Totalkredit kan give videre til kunderne.

KundeKroner i Totalkredit 2019: 1.047 mio. kr.  
ErhvervsKroner i Nykredit 2019: 283 mio. kr.  
Tilskud i MineMål 2019: 291 mio. kr.

### SKAT

Forenet Kredit betalte 1,3 mia. kr. i skat i 2018

### FINANSIEL STABILITET

Nykredit er et systemisk vigtigt finansielt institut med stor betydning for dansk økonomi og for boligmarkedet.

## Samfundsansvar gennemsyrrer værdigrundlaget

Nykredits værdigrundlag *Nykredit-fortællingen: Nykredit i Danmark* beskriver koncernens historiske afsæt, der rækker næsten 170 år tilbage, og tegner samtidig en ambition, der rækker mange årtier frem: Vi vil være boligejernes førstevalg – og bidrage med en sikker hånd under dansk økonomi. I hele landet, til hver en tid.

Derfor har vi givet samfundet, vores kunder, partnere i Totalkredit, medarbejdere, ejere og investorer seks løfter.

## Samfundsansvar er et hovedmål i koncernens nye strategi

I 2019 er koncernens strategi Winning the Double fra 2014 blevet opdateret under navnet Winning the Double 2.0. Målet med Winning the Double var oprindeligt at sikre koncernen en stærkere strategisk robusthed i form af flere helkunder og et stærkt Totalkredit-partnerskab. Begge ambitioner fastholdes i den opdaterede strategi. Samtidig er der tilføjet en ny og mere eksplicit ambition om at være hele Danmarks foreningsejede og samfundsansvarlige finansielle virksomhed.

Samlet set er der fastlagt tre overordnede strategiske målsætninger:

1. Fremtidssikre positionen som markedsleder inden for boligfinansiering
2. Udbygge positionen på bankområdet gennem flere helkundeforhold
3. Være hele Danmarks foreningsejede og samfundsansvarlige finansielle virksomhed.

Den tredje målsætning er afsættet for koncernens arbejde med samfundsansvar i de kommende år.

## Vi giver vores kunder, partnere, samfundet, medarbejdere, ejere og investorer 6 konkrete og langsigtede løfter:



### Kundeløfte

Vi vil skabe overblik, muligheder og tryghed for vores kunder. Vi vil engagere os i, hvad de drømmer om, og hvad der bekymrer dem – så vi sammen kan finde de rigtige løsninger.



### Partnerløfte

Vi vil sammen med Totalkredit-partnerne gøre en forskel for kunderne gennem attraktive produkter og effektive løsninger. Vi vil aktivt bidrage til at udvikle samarbejdet, så vi styrker den samlede konkurrencekraft i Totalkredit.



### Samfundsløftet

Vi vil være til stede i hele Danmark for at styrke sammenhængskraften og bidrage til udvikling i by og på land. I gode og dårlige tider.



### Medarbejderløfte

Vi vil prioritere udvikling og muligheder hos de medarbejdere, der vil og kan. Vi vil kendes for en tillidsfuld kultur præget af kundeorientering, holdånd og handlekraft.



### Ejerløfte

Vi vil som et af landet største finansielle institutter arbejde målrettet for en stærk og stabil aktie, der sikrer et attraktivt afkast med lav risiko og godt udbytte.



### Investorløfte

Vi vil som en af Europas største obligationsudstedere levere en stabil og sikker investeringsmulighed for obligationsinvestorer i ind- og udland.



# Samfundsansvar i Nykredit

## Samfundsansvar er en integreret del af forretningsstrategien

Som en af Danmarks største finansielle virksomheder ønsker vi at bidrage til en langsigtet, stabil og bæredygtig udvikling af samfundet.

Den tredje målsætning i koncernens opdaterede strategi Winning the Double 2.0 lyder:

**”Vi vil være hele Danmarks foreningsejede og samfundsansvarlige finansielle virksomhed.”**

Målsætningen skal sikre, at Nykredits forretningsstrategi til enhver tid er i overensstemmelse med samfundets mål. Den skal også sikre, at vi prioriterer samfundsansvar på lige fod med strategiens øvrige målsætninger, der handler om Nykredits og Totalkredits position på markedet.

Arbejdet med at indfri målsætningen tager udgangspunkt i de tre hovedtemaer, som Nykredits Komité for Samfundsansvar besluttede i januar 2019:

- Nykredit vil bidrage til udvikling i hele Danmark – til hver en tid.
- Nykredit vil bidrage til bæredygtig udvikling.
- Ansvarlig forretningspraksis.

I de to førstnævnte hovedtemaer er fokus på at løse væsentlige udfordringer for samfundet og samtidig skabe værdi for kunderne og muligheder for forretningen. I det tredje hovedtema, Ansvarlig forretningspraksis, er fokus på at adressere de risici for negativ påvirkning af

samfundet, der måtte opstå som følge af vores forretningsaktiviteter.

Alle tre hovedtemaer udmøntes gennem en række prioriterede indsatser, som er forankret i de forretningsområder eller stabsenheder, der har ansvaret for at drive dem.

Der er i 2019 justeret let i indsatserne, og bl.a. er der nu en særskilt indsats for landbrugserhvervet. Landbruget er en afgørende sektor for den grønne omstilling, og Nykredit har som landets største långiver til landbruget stor påvirkning og mulighed for at bidrage til bæredygtig udvikling af landbruget.

Figuren på side 13 giver et samlet overblik over de tre hovedtemaer og de prioriterede indsatser.

## Afsæt i væsentlighedsanalyse

Udvælgelsen af prioriterede indsatser for Nykredits arbejde med samfundsansvar tager afsæt i den væsentlighedsanalyse af bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder, som Nykredit foretog i 2018.

Analysen inddrog bl.a. verdensmålene, Paris-aftalen og nationale målsætninger på en række områder samt kunders og interessenters forventninger til, hvilke områder der er væsentlige for Nykredit at adressere.

På den måde sikrer vi, at vi bidrager til at løse væsentlige udfordringer for samfundet med udgangspunkt i kerneforretningen.



## Risici

Nykredits forretningsaktiviteter medfører en række risici, som både har betydning for samfundet og forretningen.

Samfundsmæssige risici omfatter risici for, at vores aktiviteter påvirker samfund, mennesker, miljø og klima negativt. Det kunne fx være, at virksomheder, som vi investerer i, ikke lever fuldt ud op til menneskerettighederne. De samfundsmæssige risici og vores håndtering af dem er beskrevet mere detaljeret i de enkelte kapitler i denne rapport.

Forretningsmæssige risici omfatter kredit-, markeds-, likviditets- og operationelle risici. Har vi ikke styr på de forretningsmæssige risici, kan det få konsekvenser for samfundet. Kreditrisikoen er fx risikoen for tab på de lån, vi yder til privatkunder og erhvervs-kunder. Bliver de samlede tab for store, kan de belaste vores resultater og robusthed – og derved hæmme vores evne til at låne ud i hele landet. Klimarelaterede risici, som påvirker de nævnte risikotyper, er også omfattet af de forretningsmæssige risici.

Derfor arbejder vi med en risikostyring, der skal sikre finansielle løsninger, som er holdbare for Nykredit og for samfundet på både kort og lang sigt. De forretningsmæssige risici og vores håndtering af dem er beskrevet i vores [Risikorapport](#)

## Hovedtemaer og prioriterede indsatser

## NYKREDIT VIL BIDRAGE TIL UDVIKLING I HELE DANMARK – TIL HVER EN TID



### Udvikling i hele Danmark

Vi vil gennem vores udlånspraksis og nye initiativer opfylde vores løfte til samfundet om at være til stede og bidrage til udvikling i hele Danmark - både i gode og dårlige tider.

## NYKREDIT VIL BIDRAGE TIL BÆREDYGTIG UDVIKLING



### Bæredygtige boliger

Vi vil bidrage til at reducere energiforbrug og udledning af drivhusgasser fra private boliger ved at udvikle rådgivning og produkter, der får flere boligejere til at investere i sunde og energieffektive boliger.



### Bæredygtige virksomheder og ejendomme

Vi vil bidrage til bæredygtig udvikling hos virksomheder, boligorganisationer og ejendomsinvestorer gennem rådgivning og finansiering af klimavenligt byggeri samt udvikling af grønne løsninger og tiltag, der kan reducere energiforbrug og udledning af drivhusgasser.



### Bæredygtige landbrug

Vi vil bidrage til bæredygtig udvikling i det enkelte landbrug og udvikle vores rådgivning og produkter, så vi understøtter, at landbruget træffer bæredygtige og klimavenlige valg.



### Bæredygtige investeringer

Vi vil udvikle løsninger, der kan hjælpe flere kunder til at investere deres penge bæredygtigt.

## ANSVARLIG FORRETNINGSPRAKSIS



### Ansvarlig forretningsførelse

- Sund og åben virksomhedskultur (conduct management)
- Ansvarlig rådgivning af kunder
- Ansvarlige produkter og tjenesteydelser
- Anti-korruption



### Indsats mod finansiel kriminalitet

- Bidrage til indsatsen for at forebygge og stoppe hvidvask, terrorfinansiering og skatteunddragelse



### Datasikkerhed

- Sikker behandling af kundedata
- It-sikkerhed



### Et grønnere Nykredit

- Reduktion af energiforbrug og CO<sub>2</sub>-udledning
- Genanvendelse og reduktion af affaldsmængde



### Ansvarligt indkøb

- Undgå brud på menneskerettigheder og korruption i leverandørkæden



### Medarbejderforhold

- Medarbejdertilfredshed
- Kompetenceudvikling
- Arbejds miljø



### Diversitet og inklusion

- Kvinder i ledelse og bestyrelser
- Ligeløn

## Governance er styrket

Integrationen af samfundsansvar i koncernstrategien betyder, at Nykredit styrker sin governance omkring arbejdet på en række punkter.

Det er besluttet, at samfundsansvar skal integreres i koncernens styringsmodel og balanced scorecard. Det medfører bl.a., at der i løbet af 2020 skal fastsættes tydelige KPI'er og mål for de indsatser, hvor de endnu ikke eksisterer.

De prioriterede indsatser er blevet tydeligere forankret i de forretningsområder, der skal drive mål og indsatser.

Nykredit har påbegyndt en mere tydelig integration af bæredygtighedshensyn i risiko- og kreditpolitikken for at sikre, at koncernen forholder sig systematisk til både nye risici og nye muligheder, bl.a. som følge af klimaforandringerne.

Rammerne for vores arbejde med samfundsansvar er beskrevet i Politik for samfundsansvar. Politikken omfatter hele koncernen. Den opdateres årligt og godkendes af bestyrelsen.

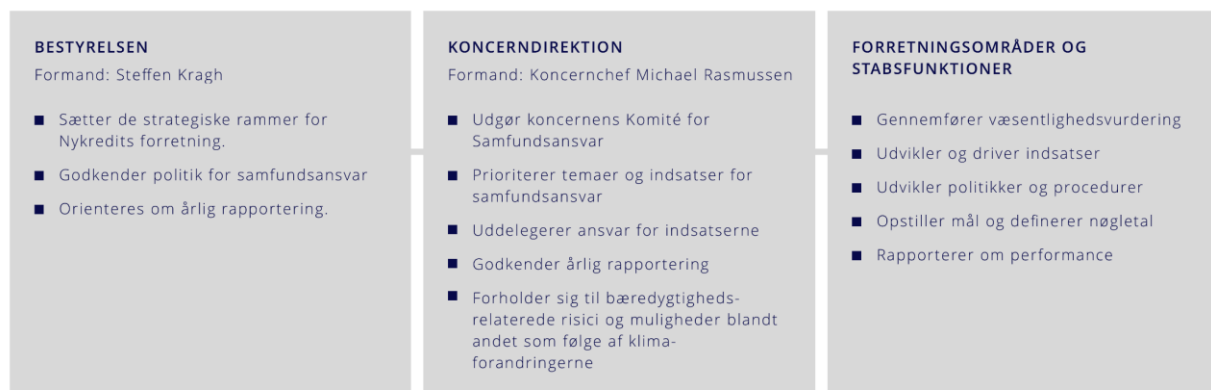
Koncerndirektionen udgør fortsat vores Komité for Samfundsansvar. Koncerndirektionen fastlægger de

prioriteter og målsætninger, som er baggrunden for at udmønte samfundsansvaret i initiativer, forretningsgange, produkter og processer.

Ud over denne overordnede governance-struktur spiller en række komitéer en central rolle i beslutningsstrukturen omkring Nykredits arbejde med samfundsansvar, herunder:

- **Produktkomitéen** – godkender den bæredygtighedsvurdering af alle produkter, som er indført i 2019
- **Kreditkomité** – beslutninger vedr. integration af ESG, klima og bæredygtighed i kreditpolitikken
- **Green Bond Committee** – beslutninger relateret til grønne obligationer, funding af grønne aktiviteter mv.
- **Forum for Bæredygtige Investeringer** – beslutninger relateret til investeringspolitikken.

### Styring af arbejdet med samfundsansvar i Nykredit



Nykredits arbejde med samfundsansvar er forankret i bestyrelsen, koncerndirektionen og relevante stabs- og forretningsområder. Koncerndirektionen udgør Nykredits Komité for Samfundsansvar.

# Verdensmålene som pejlemærke



Som foreningsejet finansiel virksomhed er det en naturlig del af Nykredits ansvar at bidrage til at nå de 17 verdensmål, som verdens ledere vedtog i 2015. Verdensmålene giver et fælles sprog til at adressere de største globale udfordringer, og hvordan vi sammen håndterer dem.

I 2018 integrerede vi verdensmålene i det strategiske arbejde med samfundsansvar. Verdensmålene udgør fortsat pejlemærker for, hvor vi kan bidrage til at løse væsentlige udfordringer for samfundet. I opsummeringen efter hvert af denne rapport afsnit fremgår det, hvilke verdensmål og delmål Nykredits arbejde især bidrager til.

## Verdensmålene i en dansk kontekst

Nykredits primære aktiviteter på udlånssiden er i Danmark, og i 2018 udvalgte vi de fem mest centrale verdensmål for Nykredits arbejde. I Danmark kan Nykredit bidrage væsentligt til den økonomiske udvikling

og stabilitet, hvilket understøtter verdensmål 8. Vi bidrager til verdensmål 11 via finansiering til udvikling af bæredygtige byer og lokalsamfund. Vi kan bidrage til løsningen af udfordringer med klima og energi under verdensmål 7 og 13 – både gennem driften og forretningen. Samtidig er Nykredit et systemisk vigtigt pengeinstitut, og vores indsats for at modarbejde finansiel kriminalitet er derfor af stor betydning for verdensmål 16.

I 2020 har vi særligt fokus på den igangværende indsats i Danmarks Statistik, der arbejder på at etablere en dansk baseline for verdensmålene. Vi forventer, at dette arbejde vil muliggøre, at Nykredit kan udvikle bedre indikatorer for vores arbejde i Danmark og afstemme indsatser på tværs af organisationen, så de flugter med målene.

## Investeringer i verdensmålene

Gennem investeringer på vegne af os selv og vores kunder har vi mulighed for at påvirke udviklingen globalt og på mange områder. Derfor er fokus, når det gælder investeringer, på samtlige verdensmål. Nykredit ønsker gennem sine investeringer at bidrage positivt til realiseringen af verdensmålene.

Hovedindsatsen består i at integrere bæredygtighedsanalyser i vores investeringsprocesser uanset om vi investerer i aktier, obligationer eller i infrastrukturprojekter. Analyserne hjælper os med at investere, så vi øger den positive påvirkning, mens vi reducerer den negative. Nykredit er i 2019 blevet inviteret med i UNDP's arbejde med at udvikle processer for investeringer og verdensmålene, og vi ser frem til, at dette arbejde kan styrke vores arbejde med at investere i tråd med verdensmålene.

## Nye principper for ansvarlig bankdrift

Nykredit har i 2019 skrevet under på FN's nye Principles for Responsible Banking (PRB). De seks principper for ansvarlig bankdrift ligger i naturlig forlængelse af det arbejde, Nykredit allerede gør, og vi ser principperne som en stærk ramme for den videre udvikling af vores arbejde med samfundsansvar, bæredygtighed og udvikling i hele landet.

### Implementering af principperne

Finansielle virksomheder, der har underskrevet principperne, skal inden for fire år have implementeret tre "key steps":

- **Impact Analysis.** Virksomheden skal identificere sine væsentligste positive og negative påvirkninger, samt

hvordan de positive kan øges og de negative mindskes.

- **Target Setting & Implementation.** Virksomheden skal sætte mål for at adressere de identificerede påvirkninger.
- **Accountability.** Virksomheden skal rapportere om, hvordan implementeringen af principperne skrider frem.

Nykredit er godt undervejs med disse skridt. Nykredits prioriteter i arbejdet med samfundsansvar er baseret på væsentlighedsanalyse af koncernens positive og negative påvirkninger på samfundet, og vi har iværksat en række indsatser for at reducere vores negative

påvirkning og øge den positive. Disse indsatser er beskrevet i denne rapport.

Vi har sat tydelige, tidsbestemte mål for flere af indsatserne, herunder koncernens eget CO<sub>2</sub>-aftryk og repræsentationen af kvinder i ledelsen. Arbejdet med at sætte tydeligere mål fortsætter i 2020 som følge af beslutningen om at integrere samfundsansvar i koncernens samlede styringsmodel.

Vi rapporterer om fremdriften i implementeringen af de nye principper første gang i forbindelse med Rapport om samfundsansvar for 2020.

## FN's seks principper for ansvarlig bankdrift (PRB)



### Harmonisering

Vi vil tilpasse vores forretningsstrategi, så den harmoniserer med og bidrager til enkeltpersoners behov og samfundets mål, således som de står beskrevet i FN's verdensmål, Paris-aftalen og relevante nationale og regionale rammeaftaler.



### Påvirkning & Mål

Vi vil løbende øge den positive påvirkning og mindske den negative påvirkning samt styre de risici, som vores aktiviteter, produkter og serviceydelser har på og indebærer for mennesker og miljøet. Til det formål vil vi åbent fastsætte mål for de områder, hvor vi har den største påvirkning.



### Kunder

Vi vil arbejde ansvarligt med vores kunder, således at vi tilskynder til bæredygtighed og skaber grobund for økonomiske aktiviteter, der kan skabe fælles velstand for nuværende og fremtidige generationer.



### Interessenter

Vi vil proaktivt og på forsvarlig vis konsultere, involvere og indgå samarbejde med relevante interessenter med henblik på at opfylde samfundets mål.



### Ledelse & Kultur

Vi vil implementere vores indsats i forhold til disse principper via effektiv ledelse og en ansvarlig bankkultur.



### Åbenhed & Ansvarlighed

Vi vil løbende evaluere vores individuelle og fælles implementering af disse principper og være åbne om og tage ansvar for vores positive og negative påvirkning samt vores bidrag til samfundets mål.



**1**

**Vi vil bidrage til  
udvikling i hele  
Danmark**



**Som markedsleder har Nykredit et særligt ansvar for at være til stede kyst til kyst. Forenet Kredit har det som mærkesag, at Nykredit og Totalkredit kan tilbyde fair lån i hele Danmark, så danskerne kan eje deres egen bolig, og virksomhederne kan få finansiering til udvikling.”**

Nina Smith, formand for Forenet Kredit

## Udvikling i hele Danmark

I Nykredit har vi en særlig opgave. Vi vil være til stede i hele Danmark og bidrage til udvikling i by og land. I gode og dårlige tider. Det er et løfte, der stiller krav til koncernens lønsomhed, kapitalbeholdning og udlånspraksis inden for både bank og realkredit.

Partnerskabet med 52 af landets pengeinstitutter i Totalkredit muliggør, at både større og mindre pengeinstitutter kan tilbyde billige og sikre realkreditlån i alle dele af landet. I 2019 havde Nykredit sammen med de 52 partnere i Totalkredit udlånsvækst i 97 ud af landets 98 kommuner.

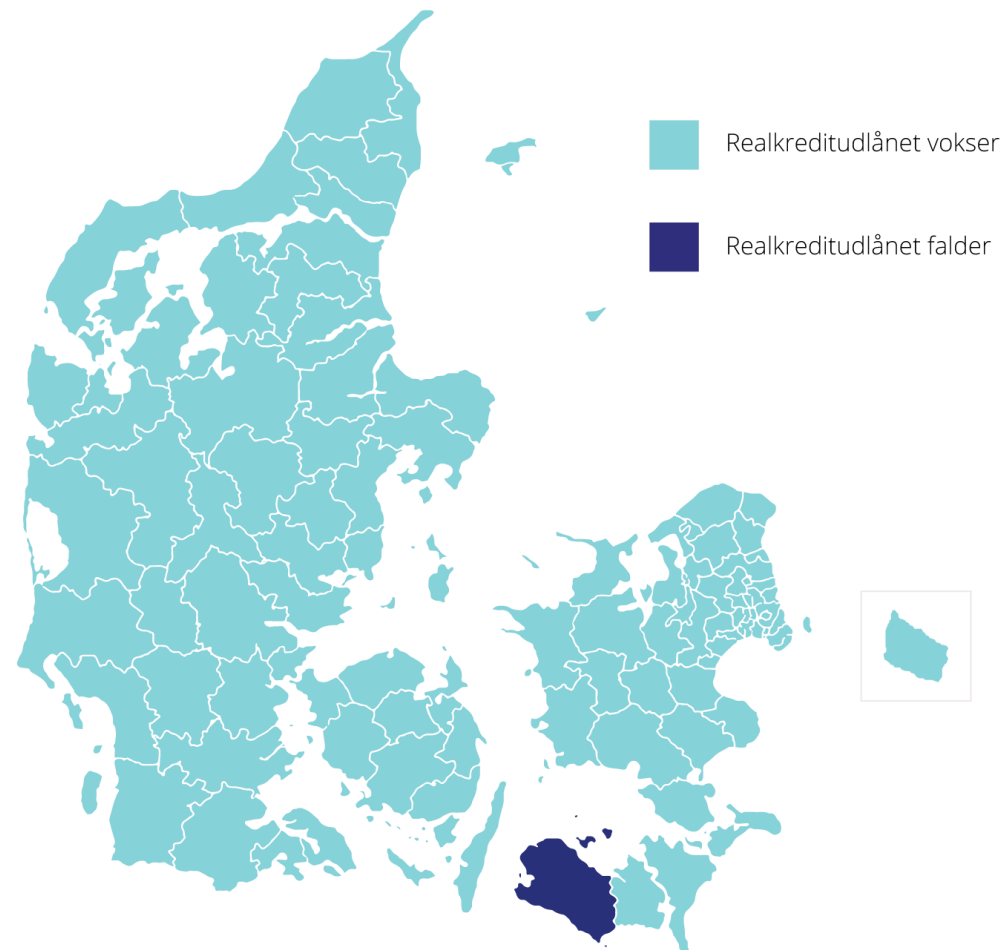
Vi arbejder kontinuerligt med koncernbrede tiltag, der skal understøtte boligejerskab og vækst i hele Danmark. Og vi følger udviklingen gennem en række nøgletal for udlån i forskellige områder og kundegrupper.

### Vigtigste risici

Risikoen for tab på de lån, vi yder til fx privatkunder og erhvervs kunder, er også en af Nykredits vigtigste samfundsmæssige risici. Bliver de samlede tab for store, kan de belaste vores resultater og robusthed – og derved hæmme vores evne til at låne ud i hele landet, også når konjunkturerne svinger. Samtidig er der en risiko for, at vi bliver så forsigtige, at vi kommer til at begrænse adgangen til lån unødigt meget. Det er derfor en central del af vores samfundsopgave at finde balancen mellem aktivt udlån og solid kapital- og kreditpolitik.



### Vi øger udlånet i hele landet



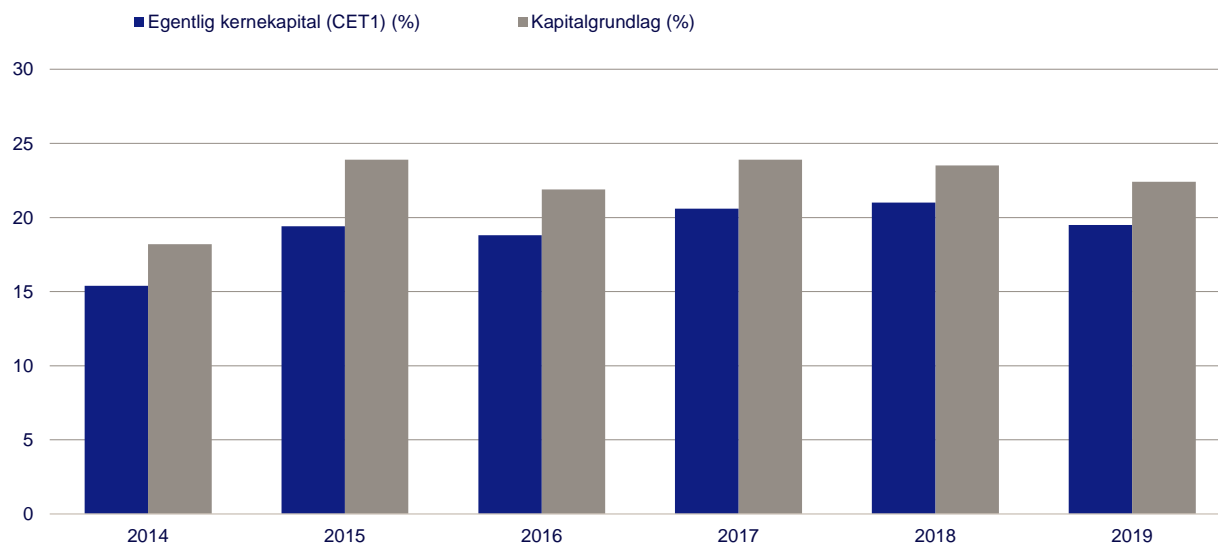
Hvor der er liv, er der lån. I 97 ud af 98 kommuner har Totalkredit i 2019 – sammen med pengeinstitutterne i samarbejdet – øget udlånet til danske boligejere.

## Lån til hver en tid

Saglige kreditvurderinger af hver enkelt kunde er en af grundstenene i vores arbejde for at skabe adgang til lån i hele Danmark. Det er der flere grunde til. Vi har et medansvar for at sikre, at den enkelte kunde ikke låner mere, end privatøkonomien kan bære. Vi har en forpligtelse til ikke at påtage os lån med alt for store risici, fordi det er den samlede kundemasse, der betaler, når vi lider tab. Og Nykredit har som systemisk vigtigt institut (SIFI) et stort ansvar over for vores kunder og over for Danmark for at drive en stabil forretning.

Gode kreditvurderinger og et solidt kapitalgrundlag er samtidig fundamentet for, at vi kan låne ud i både gode og dårlige tider. Under den seneste krise, der begyndte i 2008, udstedte Nykredit nye lån i hele landet. Vi havde kapaciteten til at holde hånden under dansk økonomi. Det ønsker vi at kunne gøre igen, når en ny krise rammer. Derfor arbejder vi til enhver tid på at sikre et solidt kapitalgrundlag og en stærk risiko- og kreditstyring.

## Udvikling i kernekapital og kapitalgrundlag



Koncernens egentlige kernekapital udgør 72,1 mia. kr. svarende til en egentlig kernekapitalprocent på 19,5% af risikoeksponeringerne og et samlet kapitalgrundlag på 84,8 mia. kr. svarende til en kapitalprocent på 22,4%. Det høje niveau afspejler gode konjunkturer og tilfredsstillende resultater de seneste år. Niveaulet vurderes tilstrækkeligt til at opfylde koncernens kapitalbehov – også efter kommende Basel-krav.

# Udlån i gode og dårlige tider

## Nykredits overordnede risikoappetit

Vi tilstræber at kunne fastholde et aktivt udlån over for koncernens helkunder og Totalkredit-kunder selv i vanskelige konjunktursituationer.

Det gør vi via:

## Risiko- og kapitalstyring

Nykredit fokuserer på at have en risikostyring, der sikrer overensstemmelse mellem risikoprofil, risikoappetit og en robust kapitalstruktur. Risikoappetitten afspejler den samlede tolerance for at påtage sig risici set i lyset af vores forretningsmodel og strategi.

## Kreditstyring

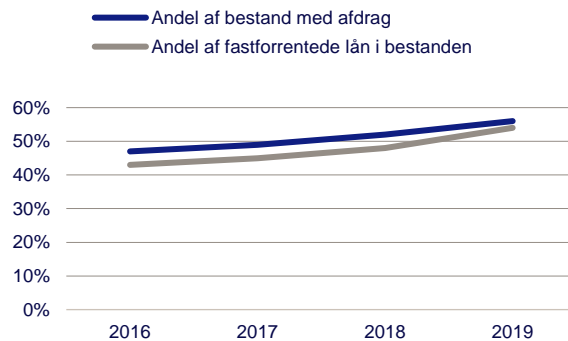
Nykredits kreditpolitik regulerer bl.a. niveauet for store engagementer, porteføljesammensætningen, udlån til private og udlån til særlige udlånssegmenter. Nykredit styrer kreditrisikoen ud fra en porteføljestyringstilgang, hvorved væsentlige koncentrationer undgås, suppleret med enkeltsagsgennemgang, opfølgning på kunder og løbende controlling.

Læs mere i vores [Risikoreport](#)

## Billigere lån og mere robuste boligejere

Boligejere låner billigt i Danmark sammenlignet med udlandet. Den samlede pris inklusive renter og bidragssats er på de fleste lån billigst i Danmark sammenlignet med samme låntype i udlandet. Det skyldes, at vi har et effektivt realkreditsystem med relativt lave omkostninger for forbrugerne.

### Andelen af fastforrentede lån og lån med afdrag vokser



Udviklingen i fastforrentede lån og lån med afdrag i Totalkredits lånebestand.

I Nykredit havde kunderne ved udgangen af 2019 den laveste bidragsbetaling i markedet på de låntyper, de fleste danske boligejere vælger. Mange af vores kunder valgte i 2019 at konvertere deres realkreditlån til et nyt lån med en lavere rente. Samtidig vælger Nykredits kunder i stigende omfang fastforrentede realkreditlån og lån med afdrag og bliver dermed mere robuste over for renteændringer på deres gæld.

### En ekstra mil for landdistrikterne

Mens flere landsbyer og landdistrikter i dag er i en positiv udvikling, er der samtidig områder, der er udfordrede. Befolkningstallet falder, landsbyerne mister vigtige funktioner som skole og købmand, og både borgere og virksomheder flytter mod de større byer. Det betyder, at boligmarkedet i landdistrikterne ofte er præget af usikkerhed omkring omsættelighed og prisdannelse og et overudbud af boliger til salg. Derfor kan det både være svært at sælge og svært at låne til sin drømmebolig på landet.

Udfordringerne får dog ikke Nykredit til at trække sig. Gennem Totalkredit-samarbejdet står Nykredit i 2018 for 68% af nyudlånet uden for de større byer.

### Fortsat fokus på ældre kunders økonomi

Danske realkreditlån er kendetegnet ved lån med en høj sikkerhed og minimale tab. Realkreditlånene er med til at sikre, at rigtig mange danskere på tværs af forskellige livssituationer er i stand til at eje deres egen bolig.

Nykredit har et samlet realkreditudlån til kunder over 65 år på 109 mia. kr., og koncernen får mange nye kunder i denne aldersgruppe. I 2019 har den procentvise kundefremgang i Totalkredit blandt kunder over 65 år været lidt større end den samlede fremgang i alle kundegrupper.

Vi kan imidlertid se, at nogle ældre kunder oplever låneudfordringer, når tilbagetrækningen fra arbejdsmarkedet ikke i tilstrækkelig grad indgår i deres økonomiske planlægning. Det er således centralt for ældre kunders lånemuligheder, at indkomst- og formueforhold indtænkes i forbindelse med lånoptagelse og den generelle økonomiske planlægning.

Nykredit Bank har i 2019 styrket uddannelsen blandt vores rådgivere i forskellige rådgivningsredskaber, der skal hjælpe kunderne med bedre at overskue og planlægge deres økonomi, i takt med at de bliver ældre

**Tabel 1: Udvalgte nøgletal for udvikling i hele Danmark**

Område	Indikator	2016	2017	2018	2019
Udlån i hele Danmark	Udlånsvækst i kommuner, Totalkredit	88 ud af 98	94 ud af 98	96 ud af 98	97 ud af 98
Udlån til boligejere i forskellige livsfaser	Realkreditudlån til kunder over 65 år (mia. kr.)	101,3	106,2	110,0	108,6
	Nye lån til kunder over 65 år (mia. kr.)	13,2	12,8	11,9	24,5
Robuste boligejere	Andel af bestand med afdrag	47%	49%	52%	56%
	Andel af fastforrentede lån i bestanden	43%	45%	48%	54%

Gennem en række nøgletal følger vi med i, hvordan vi bidrager til udvikling i hele Danmark. Se flere nøgletal for udvikling i hele Danmark i oversigten på side 73.

Indsats	Udvikling i hele Danmark
<p><b>Samfundsudfordring</b></p>	<p>Virksomheders og boligejeres adgang til lån er afgørende for det danske samfund og for udviklingen i hele landet.</p> <p>Under økonomiske kriser vil banker og kreditinstitutter som udgangspunkt have en tendens til at begrænse udlånene for at minimere risikoen for tab. Det påvirker den enkelte privatperson eller virksomhed, som har behov for et lån, og det kan være med til at forværre krisen, hvis ikke det er muligt at låne penge til at sætte ny udvikling og nye aktiviteter i gang.</p> <p>Samtidig er der grupper i samfundet og områder i landet, som af forskellige årsager kan have sværere ved at få adgang til lån.</p>
<p><b>Verdensmål</b></p>	<p>Vi bidrager til den økonomiske udvikling og stabilitet i Danmark under verdensmål 8. Vi finansierer udviklingen af mere bæredygtige byer og lokalsamfund i overensstemmelse med verdensmål 11, og vi bidrager til verdensmål 11.1 ved at arbejde for sikre boliger til en overkommelig pris.</p>
<p><b>Nykredits tilgang</b></p>	<p>Nykredit vil være til stede i hele Danmark og bidrage til udvikling i by og land. I gode og dårlige tider.</p> <p>Vi prioriterer et aktivt udlån i alle dele af Danmark og står sammen med vores partnere i Totalkredit bag mere end 45% af alle boliglån. Vi arbejder kontinuerligt med koncernbrede tiltag, der skal understøtte boligejerskab og vækst i hele Danmark.</p> <p>Gode kreditvurderinger og et solidt kapitalgrundlag er fundamentet for, at vi kan låne ud i både gode og dårlige tider. Derfor arbejder vi til enhver tid på at sikre et solidt kapitalgrundlag og en stærk risiko- og kreditstyring.</p> <p>Samtidig er vi parate til at gå i dialog og se på vores egen praksis, når der er kundegrupper, som oplever udfordringer med adgang til lån.</p>
<p><b>Governance</b></p>	<p>Koncerndirektionen er ansvarlig for at sætte mål og overvåge indsatsen, der skal sikre, at Nykredit kan bidrage til udvikling i hele Danmark – til hver en tid.</p>
<p><b>Politikker, der sætter rammen for vores arbejde</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Kreditpolitik</li> <li>■ Risikopolitik</li> </ul>

Indsats	Udvikling i hele Danmark																				
<b>Handling og resultater</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Haft udlånsvækst i 97 af 98 kommuner</li> <li>■ Stået for 68% af alle nye realkreditlån uden for de større byer</li> <li>■ Styrket Nykredits kapitalgrundlag</li> <li>■ Styrket uddannelse af rådgivere i redskaber til langsigtet økonomisk planlægning</li> </ul>																				
<b>Vigtigste nøgletal og mål</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">2016</th> <th style="text-align: center;">2017</th> <th style="text-align: center;">2018</th> <th style="text-align: center;">2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Egentlig kernekapital (CET1), %</td> <td style="text-align: center;">18,8</td> <td style="text-align: center;">20,6</td> <td style="text-align: center;">21,0</td> <td style="text-align: center;">19,5</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">2016</th> <th style="text-align: center;">2017</th> <th style="text-align: center;">2018</th> <th style="text-align: center;">2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Udlånsvækst i kommuner, Totalkredit</td> <td style="text-align: center;">88 ud af 98</td> <td style="text-align: center;">94 ud af 98</td> <td style="text-align: center;">96 ud af 98</td> <td style="text-align: center;">97 ud af 98</td> </tr> </tbody> </table>		2016	2017	2018	2019	Egentlig kernekapital (CET1), %	18,8	20,6	21,0	19,5		2016	2017	2018	2019	Udlånsvækst i kommuner, Totalkredit	88 ud af 98	94 ud af 98	96 ud af 98	97 ud af 98
	2016	2017	2018	2019																	
Egentlig kernekapital (CET1), %	18,8	20,6	21,0	19,5																	
	2016	2017	2018	2019																	
Udlånsvækst i kommuner, Totalkredit	88 ud af 98	94 ud af 98	96 ud af 98	97 ud af 98																	
<b>Planer for 2020</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Fortsat fokusere på at sikre, at Nykredit kan være til stede og bidrage til udvikling i hele Danmark</li> </ul>																				





**2**

**Vi vil bidrage til  
bæredygtig  
udvikling**



**Vi vil medvirke til at reducere CO<sub>2</sub>-aftrykket fra de aktiviteter, vi låner til og investerer i. Og vi kan gøre den største forskel ved at bruge vores forretning til at gøre det nemmere og mere attraktivt for boligejere og virksomheder at træffe grønne valg.”**

Michael Rasmussen, koncernchef

## Vi vil bidrage til bæredygtig udvikling

Den globale opvarmning og klimaforandringerne udgør en af samfundets væsentligste udfordringer, og den finansielle sektor spiller en nøglerolle i omstillingen til en mere bæredygtig økonomi.

Som Danmarks største långiver med en stor investeringsforretning kan vi være med til at understøtte samfundets mål for en bæredygtig omstilling.

Vi arbejder derfor for at bidrage til at:

- opfylde Danmarks og EU's mål om at reducere udledningen af drivhusgasser.
- indfri målene for globale temperaturstigninger i Paris-aftalen.
- opfylde FN's verdensmål.

Samtidig arbejder vi på at understøtte de muligheder og forholde os til de risici, som klimaforandringerne og den

grønne omstilling medfører.

### Vi fokuserer der, hvor vi kan påvirke mest

Nykredits største påvirkning på klima og miljø sker indirekte gennem de ejendomme og virksomheder, vi låner ud til og investerer i. Som eksempel står vi sammen med vores partnere i Totalkredit bag mere end 45% af alle boliglån. Og vi investerer 336 mia. kr. på vegne af vores kunder.

Den påvirkning arbejder vi målrettet på at reducere.

Det gør vi gennem fire prioriterede indsatser:

- Bæredygtige boliger
- Bæredygtige virksomheder og ejendomme
- Bæredygtige landbrug
- Bæredygtige investeringer

Det gælder for alle fire indsatser, at der både er en klimaudfordring, der skal løses, og at Nykredit har en væsentlig mulighed for at gøre en forskel.

Ud over de fire områder vil vi reducere Nykredits eget aftryk på klimaet og miljøet mest muligt. Derfor har vi sat ambitiøse mål for at nedbringe vores eget energiforbrug, CO<sub>2</sub>-aftryk og affaldsmængde.

### Vores rolle: Dialog om bæredygtighed med alle kunder

Nykredit gør den største forskel ved at fokusere på, hvordan vi i samarbejde med vores kunder kan bidrage positivt til den grønne omstilling.

Vi kommer i fremtiden til at stille flere krav til vores kunder, når det gælder bæredygtighed. Vi arbejder på at integrere klima- og bæredygtighedshensyn i vores kreditvurderinger og vores risikopolitik.

### Overblik over Nykredits portefølje fordelt på prioriterede indsatser

	Udlån til private	Udlån til erhverv	Udlån til landbrug	Investeringer
Realkreditudlån (mia. kr.)	790,4	383,4	88,9	-
Heraf formidlet via Totalkredit	734,0	6,3	-	-
Bankudlån (mia. kr.)	10,5	52,3	2,7	-
Formue under forvaltning (mia. kr.)	-	-	-	335,8
Omfattes af indsatsen	Bæredygtige boliger	Bæredygtige virksomheder og ejendomme	Bæredygtige landbrug	Bæredygtige investeringer

Vi kommer til at screene større, nye engagementer ud fra, om de også er økonomisk bæredygtige i en verden, hvor CO<sub>2</sub>-udslip i stigende grad beskattes og reguleres.

Men vores væsentligste opgave er at være i dialog med kunder og brancher om bæredygtighedstiltag, som vi kan hjælpe med at finansiere.

Derfor arbejder vi – inden for alle fire prioriterede indsatsler – på at uddanne Nykredits medarbejdere, så de er rustede til dialogen med kunderne, og vi udvikler produkter og tjenesteydelser, som kan hjælpe vores kunder i en bæredygtig retning.



### Transparens om klimapåvirkningen

Gennemsigtighed er samtidig afgørende. Vi vil gerne vise, hvor stort et CO<sub>2</sub>-aftryk Nykredit har, og hvor stort et CO<sub>2</sub>-aftryk vores udlån og investeringer har. I dag kan vi opgøre koncernens eget CO<sub>2</sub>-aftryk, men vi har endnu ikke metoderne til at opgøre porteføljens aftryk tilstrækkelig præcist, og vi arbejder derfor løbende på at forbedre dem. Opgørelserne skal bl.a. bruges til, at vi kan sætte tydeligere mål for vores ambition om at medvirke til at reducere CO<sub>2</sub>-aftrykket fra de aktiviteter, vi låner til og investerer i. I mellemtiden måler vi vores indsats gennem en række indikatorer, der kan vise, om vi er på rette vej.

Endelig skal det være klart for kunder og investorer, hvilke låne- og investeringsprodukter, der er relevante, når de vil træffe grønnere valg, og vi skal gøre flere grønne muligheder og bæredygtige produkter tilgængelige for kunderne.

Vi kender endnu ikke alle løsninger, og vi går derfor til opgaven med indstillingen om at justere vores indsats undervejs, efterhånden som viden og løsninger udvikler sig i samspillet med kunderne. Samtidig følger vi nøje udviklingen i globale standarder, europæisk og national regulering samt viden om klimaudfordringen.

### Håndtering af klimarelaterede risici

Klimaforandringerne medfører nye risici, som Nykredit arbejder med at integrere i risikostyring, kreditvurderinger og investeringsprocesser.

Risici som følge af klimaforandringer omfatter fysiske risici og transitionsrisici. Fysiske risici knytter sig til de omkostninger og tab, der følger af ekstreme vejrhændelser eller langsigtede ændringer som følge af klimaforandringerne. For Nykredit kan det fx være en øget risiko for oversvømmelse af lavtliggende boliger og bygninger – og dermed risiko for svækket værdi af pantet bag vores realkreditlån.

Transitionsrisici knytter sig til de omkostninger og tab, virksomhederne risikerer som følge af ny regulering, teknologisk udvikling og ændret forbrugeradfærd, som følger i forbindelse med overgangen til en mere bæredygtig økonomi. For Nykredit handler det om, hvorvidt de virksomheder og landbrug, vi låner ud til og investerer i, har forberedt sig på, at deres forretningsmodel kan blive udfordret af overgangen til en mere bæredygtig økonomi.

Samtidig er der risiko for, at vi via vores finansiering og investering indirekte påvirker klimaet og miljøet negativt.

I 2019 har vi påbegyndt arbejdet med at integrere klimarisici i vores kredit- og risikopolitik. I 2020 forventer vi at strukturere arbejdet yderligere gennem arbejdsbeskrivelser for kundevurdering og forretningsgange for specifikke kundetyper.

## Bæredygtige boliger

Bygningers energiforbrug udgør ca. 40% af Danmarks samlede energiforbrug og spiller derfor en afgørende rolle i at nå de danske klimamål.

Der er to udfordringer: Nye bygninger skal opføres så klimavenligt som muligt, og eksisterende bygninger skal energirenoveres. Klimarådet fremhævede i 2018 energirenovering i bygninger som det tiltag, der med den mindste omkostning for samfundet kan levere det største bidrag til den grønne omstilling frem mod 2050.

Nykredit-koncernen står sammen med vores partnere i Totalkredit for mere end 45% af private boliglån i

Danmark, og det er derfor en helt afgørende prioritering for os at bidrage til at reducere CO<sub>2</sub>-udledningen fra private boliger.

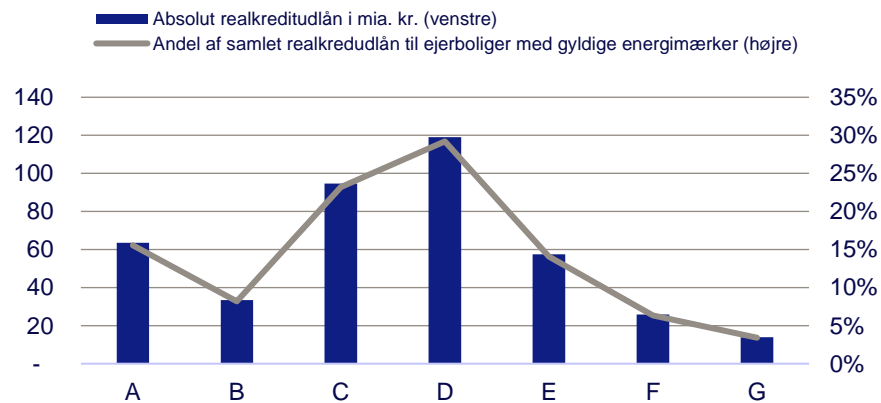
Ud over klimaeffekten kan energirenoveringer potentielt øge værdien af boligen og dermed også værdien af Nykredits pant. For den enkelte boligejer kan energirenoveringer sikre lavere energiodgifter og højere boligkvalitet.

### Flere energivenlige boliger – men fortsat stort potentiale

Det bedste eksisterende mål for, om ejerboliger i Nykredits portefølje er energieffektive – og dermed klimavenlige – er det danske energimærke, som tildeles bygninger ved salg, udlejning eller nybyggeri.

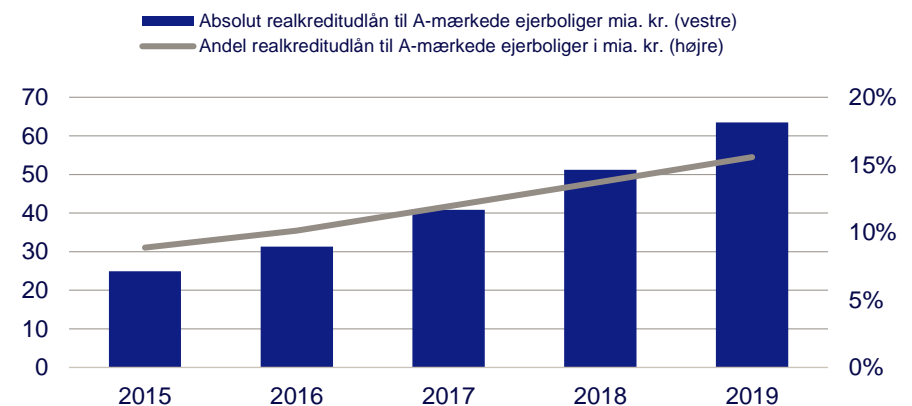
I dag udgør andelen af Nykredits realkreditlån til private ejerboliger med gyldige energimærker omtrent 54%. Ser man på den del af Nykredits realkreditudlån til ejerboliger, der har et gyldigt A- eller B-energimærke, så udgør disse ca. 24% ved udgangen af 2019. Det svarer til omtrent 97 mia. kr.

### Realkreditudlån til ejerboliger – fordeling af energimærker



Figuren viser realkreditudlån til ejerboliger fordelt efter energimærke. I venstre side er restgælden opgjort i mia. kr. I højre side vises den relative andel af samlet restgæld til ejerboliger med gyldige energimærker. Realkreditudlån til ejendomme uden et gyldigt energimærke, herunder fritidsboliger, er ikke indeholdt i opgørelsen. De tilgrundliggende antagelser for opgørelsen beskrives på side 75. Data: Energistyrelsen

### Andelen af A-mærkede ejerboliger vokser



Figuren viser udlån til ejerboliger med gyldigt A-mærke målt på restgæld og opgjort i henholdsvis absolutte tal og andel af samlet restgæld til ejerboliger med gyldigt energimærke. Realkreditudlån til ejendomme uden et gyldigt energimærke er ikke indeholdt i opgørelsen. Data: Energistyrelsen

Over de senere år er udlånet for den del af porteføljen med gyldige energimærker gået i en grønnere retning. Fx er andelen af ejerboliger med energimærke A steget fra 9% til 16% siden 2015, mens andelen af F- og G-mærkede bygninger er faldet fra 13% til 10% i samme periode. Det er en naturlig konsekvens af, at Nykredit løbende medvirker til at finansiere nye energieffektive bygninger.

Samtidigt kan vi se, at andelen af Nykredits realkreditudlån til ejerboliger opført før 1900, som har et gyldigt A-, B- eller C-energimærke, udgør 30% i dag. For ejerboliger opført før 1950 er andelen med A-, B- eller C-energimærke ca. 22%. Det betyder, at boligejerne har energiforbedret deres boliger markant. Renoveringen af den samlede boligmasse bør imidlertid accelereres, hvis Danmark skal nå sine klimamål. Det gælder både de ejerboliger, der har mindre energieffektive energimærker, og det gælder en væsentlig andel af de bygninger, som i dag ikke har et gyldigt energimærke.

### **Energirenovering skal kobles til finansieringen**

Nykredit-koncernen finansierer allerede i dag mange energiforbedringer, og vi har en klar ambition om at blive endnu bedre til at hjælpe vores kunder med at energiforbedre deres bolig.

Der er mange barrierer, der kan betyde, at den enkelte boligejer ikke vælger at energirenovere. Økonomien er imidlertid ofte en væsentlig faktor. Som pengeinstitut er vi i kontakt med boligejerne på nogle af de tidspunkter, hvor det er mest oplagt for mange boligejere at overveje energirenovering af deres hus. Det gælder fx ved køb og salg af ejendom samt refinansiering og omlægning af lån.

## **Øget transparens om porteføljens CO<sub>2</sub>-aftryk**

De offentligt tilgængelige energimærker er i dag den primære kilde til information om det energiforbrug, der anvendes til opvarmning af bygninger. Derfor anvendes energimærkerne også som indikator for energiforbruget i de bygninger, der realkreditfinansieres af Nykredit-koncernen.

Bygninger skal energimærkes ved salg, udlejning eller nybyggeri og har en gyldighed på 10 år. I dag udgør andelen af Nykredits realkreditudlån til private ejerboliger med et gyldigt energimærke og til udlejnings-, kontor- og forretningsejendomme samt støttet byggeri med et gyldigt energimærke hhv. omtrent 54% og 53%.

Fra 2019 offentliggør Nykredit fordelingen af gyldige energimærker i udlånsporteføljen. Det er vigtigt og naturligt for os, at den relevante information, som Nykredit kan tilgå, også er tilgængelig for investorer og andre interessenter.

Energimærket er en god indikator på energiforbruget til opvarmning af bygninger, men giver ikke det fulde billede af bygningens klimaaftryk. Vi vil i 2020 arbejde på at udvikle metoder, der gør det muligt at opgøre energiforbruget og CO<sub>2</sub>-aftrykket for hele Nykredits udlånsportefølje – også den del af porteføljen, hvor boligen ikke har et energimærke. Det gør vi bl.a. i samarbejde med Finans Danmark.

I 2019 har vi i regi af Totalkredit bl.a. samarbejdet med Energistyrelsen om at udvikle en energirenoveringskampagne.

I 2020 vil vi udvikle vores finansiering, så den direkte understøtter energirenoveringer af private boliger. Vi vil gennemgå vores processer og samlede rådgivning, så vi bruger væsentlige kontaktpunkter til at tale energirenovering med kunderne, og vi vil uddanne vores rådgivere, så de er klædt på til dialogen.



### **Udlån til grønne biler er vokset i 2019**

Nykredit lancerede i februar 2019 et billån med særlig rabat til el-, brint- og hybridbiler. Kunderne har taget godt imod lånet. Efter 10 måneder med det nye lån er Nykredits samlede udlån til el- og hybridbiler mere end fordoblet. Ved udgangen af 2019 havde vi udlån til 266 grønne biler for samlet 57 mio. kr. mod 106 grønne biler for samlet 22 mio. kr. ved udgangen af 2018.

Det bekræfter vores tiltro til, at vi kan bidrage til den grønne omstilling ved at give kunderne konkrete fordele, når de træffer klimavenlige valg.

# Bæredygtige virksomheder og ejendomme

Den grønne omstilling kræver store investeringer i klimavenligt byggeri, i udvikling af grønne løsninger og i tiltag hos virksomhederne, der kan reducere udledningen af drivhusgasser. Det vil Nykredit være med til at finansiere.

## Realkreditlån skal finansiere grøn omstilling

Realkreditlån er grundstenen i finansieringen af ejendomme i den private udlejningssektor, den almene sektor, hos virksomhederne og i meget af den

infrastruktur, der skal sikre, at den grønne omstilling kan lykkes.

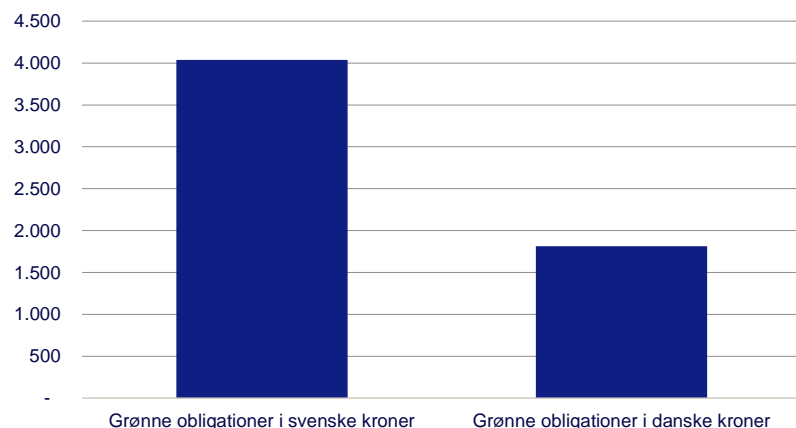
Nykredit finansierer allerede i dag mange energieffektive ejendomme, og ligesom ejerboliger skal også erhvervsjendomme energimærkes ved salg, udlejning og nybyggeri. Nykredit har realkreditlån svarende til ca. 65 mia. kr. til udlejnings-, kontor- og forretningsejendomme samt støttet byggeri med et gyldigt A- eller B-energimærke. Det svarer til en andel på omtrent 34% af det samlede realkreditlån til

## Grønne obligationer i Nykredit

- Nykredit har etableret et Green Bond Framework, som bygger på ICMA's Green Bond Principles. Frameworket definerer, hvilke grønne aktiver der kan danne baggrund for udstedelsen af grønne obligationer.
- På nuværende tidspunkt finansieres energivenlige ejendomme med A- og B-energimærke eller lignende certificering (se Nykredit Green Bond Framework for mere information).
- Nykredit er med en samlet volumen tæt på DKK 6 mia. den største danske udsteder af grønne realkreditobligationer øremærket til finansiering af energivenlige ejendomme i Danmark og Sverige.
- Nykredits Green Bond Committee har ansvaret for at vedligeholde og løbende forholde sig til eventuelle opdateringer af Nykredits Green Bond Framework.

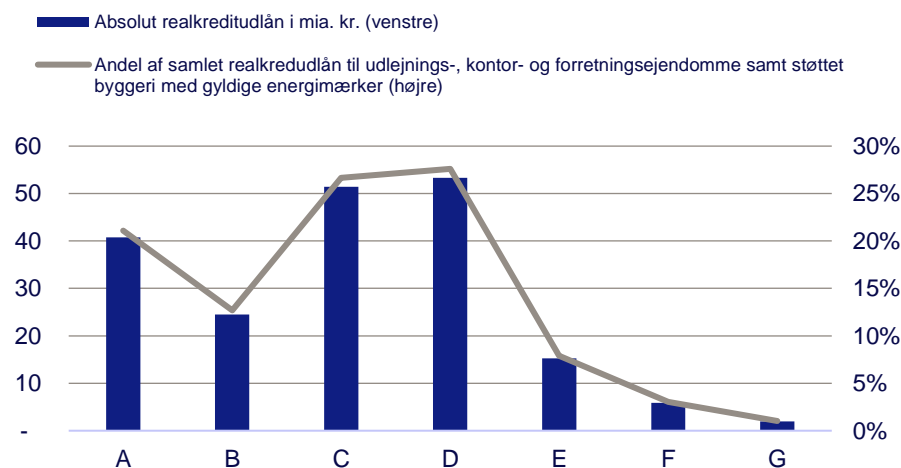
Læs mere i [Nykredit Green Bond Framework](#) og [Nykredit Green Bond Investor Report](#).

## Cirkulerende mængder i danske og svenske grønne obligationsudstedelser (omregnet til danske kroner)



Note: pr. 31/12. Danske grønne obligationsudstedelser dækker over grønne realkreditobligationer baseret på Cibor. De svenske obligationsudstedelser dækker over udstedte obligationer baseret på Stibor.

## Realkreditlån til udlejnings-, kontor- og forretningsejendomme samt støttet byggeri – fordeling af energimærker



Figuren viser fordeling af energimærker på realkreditlån til udlejnings-, kontor- og forretningsejendomme samt støttet byggeri. I venstre side er restgælden opgjort i mia. kr. I højre side vises den relative andel af samlet restgæld til ovennævnte ejendomme med gyldige energimærker. Realkreditlån til ejendomme uden et gyldigt energimærke er ikke er indeholdt i opgørelsen. De tilgrundliggende antagelser for opgørelsen beskrives på side 76. Data: Energistyrelsen

ovennævnte ejendomme. Hertil kommer den del af realkreditudlånet, der går til finansiering af energieffektive ejendomme uden for Danmark, og den andel af realkredit- og bankudlånet, hvor bæredygtigheden af porteføljen endnu ikke er opgjort.

Over de senere år er udlånet for den del af porteføljen, der har gyldige energimærker, gået i en grønnere retning. Fx er andelen af realkreditudlån til udlejnings-, kontor- og forretningsejendomme samt støttet byggeri med energimærke A steget fra 10% til 21% siden 2015, mens andelen af F- og G-mærkede bygninger er faldet fra 5% til 4% i samme periode.

Vi ser det som en hovedopgave for Nykredit at sikre, at vores produkter, løsninger og rådgivning er optimeret til at kunne finansiere den videre omstilling for ejendomsinvestorer og virksomheder.

Nykredit lancerede i 2019 realkreditlån baseret på grønne realkreditobligationer, hvor låneprovenuet er specifikt øremærket til finansiering af energivenlige ejendomme. Grønne realkreditobligationer giver investorerne sikkerhed for, at de investerer i grønne aktiver. For de ejendomme, der finansieres af grønne realkreditobligationer, opgør vi bl.a., hvor meget energi

og udledning af drivhusgasser, der fx spares i forhold til finansiering af andre "almindelige" ejendomme. Opgørelserne findes i Nykredit Green Bond Investor Report.

De grønne realkreditobligationer er kommet godt fra start. Nykredit har udstedt grønne realkreditobligationer i svenske kroner i en såkaldt benchmarkstørrelse (svarende til over EUR 500 mio.) og med en rentebesparelse til gavn for kunderne. Det svenske marked er lidt længere fremme end det danske, når det kommer til grøn finansiering, men danske virksomheder og ejendomsinvestorer viser også stigende interesse. Det afspejles også i stigende udstedelse af grønne realkreditobligationer i danske kroner.

Vi oplever desuden stigende efterspørgsel efter realkreditfinansiering af solceller, vindmøller og andre aktiver, der er nødvendige for at nå klimamålene, fx elnettet, biogas og varmeforsyning.

## Finansiering af energivenlige ejendomme

Nykredit har en ambition om, at energivenlige ejendomme hvert år skal udgøre en større andel af den samlede portefølje af udlån til ejendomme. Det mål sætter retningen for arbejdet og sikrer, at Nykredit hele tiden bidrager med øget finansiering af bæredygtige aktiviteter.

I dag har Nykredit ydet realkreditlån til udlejnings-, kontor- og forretningsejendomme samt støttet byggeri med et A- eller B-energimærke for ca. 65 mia. kr. Hertil kommer realkreditfinansiering af bl.a. solceller, vindmøller og infrastruktur, der er nødvendig for at nå klimamålene.

## Vi vil hjælpe virksomhederne med deres omstilling

Vi vil sammen med kunderne bidrage positivt til den grønne omstilling og bruge vores rådgivning og

## Finansiering af grønt byggeri i Malmø, Sverige

Nykredit har udbetalt et grønt lån til finansieringen af ejendommen "Malmö Gimle 1". "Malmö Gimle 1" er en nyopført kontorbygning (fra foråret 2019), der er beliggende lige ved siden af togstationen i Hyllie i den sydlige del af Malmø.

På baggrund af et forventet energiforbrug på 47 kWh/m<sup>2</sup>/år har bygningen opnået "Guld", som er den højeste mulige miljøcertificering, der tildeles af Sweden Green Building Council (SGBC).

I september 2019 modtog bygningens ejer Urban Design-prisen for byggeriet. I begrundelsen for prisen blev det fremhævet, at "ejendommen byder på et helt enestående arbejdsmiljø, og projektet lever til fulde op til sin "Guld"-certificering fra SGBC grundet sit brede fokus på bæredygtighed i form af bl.a. energioptimering og et miljøbevidst materialevalg.

Fotograf: Alexander Olivera





finansiering til at hjælpe den enkelte virksomhed eller ejendomsinvestor med omstillingen.

Nykredits dybe indsigt i kundernes forretningsmodeller, udfordringer og potentialer udgør en væsentlig faktor i den helhedsrådgivning, vi møder kunderne med. Vi kan bistå kunderne med at identificere, hvor de med fordel kan omstille sig, og derefter komme med en plan for, hvordan tiltagene kan finansieres. Kunderne skal opleve en naturlig sammenhæng mellem deres grønne omstilling og de finansielle løsninger.

I 2020 vil vi uddanne medarbejderne, så de har de rette forudsætninger for at hjælpe erhvervs kunderne med kompetent rådgivning inden for grøn finansiering og omstilling. Vi vil udvikle attraktive, grønne værditilbud til virksomheder og ejendomsinvestorer, så vi kan dække deres finansieringsbehov til gavn for samfundet. Og vi vil afsøge mulighederne for at indgå partnerskaber med relevante aktører for i fællesskab at finde løsninger, der kan bidrage til bæredygtig udvikling.

### **Bæredygtighed er en del af kreditvurderingen**

For en stor del af virksomhedskunderne og ejendomsinvestorerne vil klimaændringerne og den nødvendige omstilling til mere bæredygtige løsninger udfordre deres forretningsmodel, produktion og markeder. Disse risici – samt andre ESG-relaterede risici – kan påvirke kundernes kreditværdighed. Derfor arbejder vi på, at kreditpolitikken tager højde for, at kundernes finansielle styrke også skal vurderes ud fra de ESG-forhold, der er relevante for virksomheden. I 2020 arbejder vi videre med at strukturere arbejdet yderligere gennem arbejdsbeskrivelser for kunde vurdering, forretningsgange for specifikke kundetyper og opgradering af kompetencer på tværs af koncernen.



Indsats	Bæredygtige boliger	Bæredygtige virksomheder og ejendomme
<p><b>Samfundsudfordring</b></p>	<p>Bygningers energiforbrug udgør ca. 40% af Danmarks samlede energiforbrug, og bygninger spiller derfor en afgørende rolle i at nå Danmarks mål i Paris-aftalen og de danske klimamål. Der er to udfordringer: Nye bygninger skal opføres så klimavenligt som muligt, og eksisterende bygninger skal energirenoveres, så energiforbruget falder, og varmekilden skal evt. udskiftes til vedvarende energi.</p>	<p>Bygningers energiforbrug udgør ca. 40% af Danmarks samlede energiforbrug, og bygninger spiller derfor en afgørende rolle i at nå Danmarks forpligtelser i Paris-aftalen og de danske klimamål. Der er to udfordringer: Nye bygninger skal opføres så klimavenligt som muligt, og eksisterende bygninger skal energirenoveres, så energiforbruget falder, og varmekilden skal evt. udskiftes til vedvarende energi.</p> <p>Den danske regering har sat et ambitiøst mål om at reducere Danmarks udledning af drivhusgasser med 70% i 2030 i forhold til niveauet i 1990. Det vil kræve massive investeringer i den grønne omstilling. I Danmark er der både behov for, at virksomheder udvikler og eksporterer løsninger på området og samtidig bidrager til vækst og arbejdspladser. Og der er behov for, at CO<sub>2</sub>-intensive sektorer nedbringer udledningen.</p>
<p><b>Verdensmål</b></p>	<p>Vi bidrager til klimaindsatsen under verdensmål 13, vi bidrager til at reducere den negative miljøbelastning pr. indbygger (verdensmål 11.6) og til at forbedre energieffektiviteten (verdensmål 7.3).</p>	<p>Vi bidrager til klimaindsatsen under verdensmål 13, vi bidrager til at reducere den negative miljøbelastning pr. indbygger (verdensmål 11.6) og til at forbedre energieffektiviteten (verdensmål 7.3).</p>
<p><b>Nykredits tilgang</b></p>	<p>Nykredit står sammen med Totalkredit bag mere end 45% af alle boliglån i Danmark, og det er derfor en vigtig prioritering for os at bidrage til at reducere energiforbruget og udledningen af drivhusgasser fra private boliger. Energirenoveringer kan – ud over klimaeffekten – øge værdien af de boliger, som Nykredit har pant i, og de kan sikre lavere energiudgifter og højere boligkvalitet for den enkelte boligejer. Vi arbejder løbende på at udvikle vores produkter og rådgivning, så vi bedst muligt understøtter, at flere kunder vælger at energirenovere deres ejendom.</p>	<p>Nykredit arbejder på at sikre finansiering til energirenovering af erhvervsjendomme og opførelse af nye, klimavenlige erhvervsjendomme, bl.a. gennem udstedelse af grønne obligationer og erhvervslån.</p> <p>Vi vil samarbejde med vores erhvervskunder om at bidrage positivt til den grønne omstilling. Vi vil opfordre til forandring gennem rådgivning og finansiering af tiltag, der udvikler og omstiller samfundet såvel som den enkelte virksomhed.</p>
<p><b>Governance</b></p>	<p>Vicedirektøren for Banking samt den administrerende direktør i Totalkredit er ansvarlig for mål og indsatsen.</p>	<p>Ansvar for indsatsen omkring de største erhvervsjendomme og virksomheder er placeret hos vicedirektøren for Corporates &amp; Institutions. Ansvar for Nykredits grønne realkreditobligationer er placeret hos vicedirektøren for Funding &amp; Kapital. Nykredits Green Bond Committee har ansvaret for at vedligeholde og opdatere Nykredits Green Bond Framework.</p>
<p><b>Politikker, der sætter rammen</b></p>		<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Kreditpolitik</li> <li>■ Green Bond Framework</li> </ul>

Indsats	Bæredygtige boliger	Bæredygtige virksomheder og ejendomme																																																
<b>Handling og resultater</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Offentliggjort fordeling af energimærker for Nykredits udlån til ejerboliger</li> <li>■ Samarbejdet med Energistyrelsen om udvikling af energirenoeringskampagne</li> <li>■ Lanceret billån med særlig rabat til el-, brint- og hybridbiler</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Lanceret grønne realkreditobligationer til store danske og svenske erhvervs kunder</li> <li>■ Udstedt grønne SEK realkreditobligationer i benchmarkstørrelse</li> <li>■ Udstedt grønne SEK realkreditobligationer med rentebesparelse for kunderne</li> <li>■ Startet drøftelser med kunderne omkring deres grønne omstilling</li> </ul>																																																
<b>Vigtigste nøgletal og mål</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Realkreditudlån til ejerboliger. Fordeling af energimærker</th> <th style="text-align: center;">Absolut realkreditudlån i mia. kr.</th> <th style="text-align: center;">Andel af gyldige energimærker, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>A</td><td style="text-align: center;">62</td><td style="text-align: center;">15%</td></tr> <tr><td>B</td><td style="text-align: center;">28</td><td style="text-align: center;">7%</td></tr> <tr><td>C</td><td style="text-align: center;">94</td><td style="text-align: center;">24%</td></tr> <tr><td>D</td><td style="text-align: center;">119</td><td style="text-align: center;">30%</td></tr> <tr><td>E</td><td style="text-align: center;">57</td><td style="text-align: center;">14%</td></tr> <tr><td>F</td><td style="text-align: center;">26</td><td style="text-align: center;">6%</td></tr> <tr><td>G</td><td style="text-align: center;">14</td><td style="text-align: center;">3%</td></tr> </tbody> </table>	Realkreditudlån til ejerboliger. Fordeling af energimærker	Absolut realkreditudlån i mia. kr.	Andel af gyldige energimærker, %	A	62	15%	B	28	7%	C	94	24%	D	119	30%	E	57	14%	F	26	6%	G	14	3%	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Realkreditudlån til udlejnings-, kontor- og forretnings ejendomme samt støttet byggeri. Fordeling af energimærker</th> <th style="text-align: center;">Absolut realkreditudlån i mia. kr.</th> <th style="text-align: center;">Andel af gyldige energimærker, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>A</td><td style="text-align: center;">37</td><td style="text-align: center;">20%</td></tr> <tr><td>B</td><td style="text-align: center;">21</td><td style="text-align: center;">11%</td></tr> <tr><td>C</td><td style="text-align: center;">52</td><td style="text-align: center;">28%</td></tr> <tr><td>D</td><td style="text-align: center;">54</td><td style="text-align: center;">29%</td></tr> <tr><td>E</td><td style="text-align: center;">15</td><td style="text-align: center;">8%</td></tr> <tr><td>F</td><td style="text-align: center;">6</td><td style="text-align: center;">3%</td></tr> <tr><td>G</td><td style="text-align: center;">2</td><td style="text-align: center;">1%</td></tr> </tbody> </table>	Realkreditudlån til udlejnings-, kontor- og forretnings ejendomme samt støttet byggeri. Fordeling af energimærker	Absolut realkreditudlån i mia. kr.	Andel af gyldige energimærker, %	A	37	20%	B	21	11%	C	52	28%	D	54	29%	E	15	8%	F	6	3%	G	2	1%
Realkreditudlån til ejerboliger. Fordeling af energimærker	Absolut realkreditudlån i mia. kr.	Andel af gyldige energimærker, %																																																
A	62	15%																																																
B	28	7%																																																
C	94	24%																																																
D	119	30%																																																
E	57	14%																																																
F	26	6%																																																
G	14	3%																																																
Realkreditudlån til udlejnings-, kontor- og forretnings ejendomme samt støttet byggeri. Fordeling af energimærker	Absolut realkreditudlån i mia. kr.	Andel af gyldige energimærker, %																																																
A	37	20%																																																
B	21	11%																																																
C	52	28%																																																
D	54	29%																																																
E	15	8%																																																
F	6	3%																																																
G	2	1%																																																
<b>Planer for 2020</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Udvikle finansieringsmuligheder, som direkte understøtter energirenoeringer af private boliger</li> <li>■ Gennemgå rådgivning, så væsentlige kontaktpunkter bruges til at tale energirenoering med kunderne</li> <li>■ Uddanne rådgivere</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Uddanne medarbejdere, så de har de rette forudsætninger for at hjælpe kunder med rådgivning inden for grøn finansiering og omstilling</li> <li>■ Udvikle attraktive, grønne værditilbud til vores ejendoms- og virksomhedskunder</li> <li>■ Indgå partnerskaber med relevante aktører</li> </ul>																																																
<b>Relevante nationale og/eller internationale rammer</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Paris-aftalen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Paris-aftalen</li> <li>■ Green Bond Principles</li> </ul>																																																

## Bæredygtige landbrug

Landbruget i Danmark har internationalt set et lavt klimaaftryk pr. produceret enhed. Ikke desto mindre står landbruget for ca. 20% af Danmarks udledning af drivhusgasser, og der er derfor behov for fortsatte bæredygtighedsforbedringer, hvilket landbrugets egne organisationer også anerkender og arbejder på.

Da både selve landbrugene og meget af den øvrige produktion i fødevarerklngen ligger uden for de store byer, spiller landbruget også en afgørende rolle i at understøtte udviklingen i landdistrikterne og for samfundsøkonomien via den store eksport. Endelig har landbrug og skovbrug stor betydning for biodiversiteten.

Nykredit er den største långiver til landbruget og står på den baggrund stærkt positioneret til at understøtte en bæredygtig udvikling i erhvervet.

### **Bæredygtighed er en ledelsesdisciplin, som skal indgå i kreditvurderingen**

Det er Nykredits holdning, at landmænd bør forholde sig til, hvordan de kan udvikle sig i en mere bæredygtig retning i tråd med principperne i FN's verdensmål. Det bliver fremadrettet en vigtig ledelsesopgave for den enkelte landmand at være bevidst om klima- og andre bæredygtighedselementer i bedriften og have klare planer og målepunkter for den videre udvikling.

Nykredit vurderer allerede i dag den enkelte bedrift i forhold til, hvordan ledelsen forholder sig til væsentlige spørgsmål omkring bedriftens økonomi og udvikling. Nykredit arbejder på, at også landmandens håndtering af

bæredygtighedshensyn bliver en integreret del af den samlede kreditvurdering.

### **Nykredit tilpasser produkter og rådgivning**

Samtidig vil Nykredit kunne understøtte de mange og gode tiltag, der sker i landbruget, og medvirke til, at de kan finansieres og dermed realiseres. Nykredit vil spille en aktiv rolle ved at inddrage bæredygtighedsemner i den værdiskabende dialog og rådgivning, som i forvejen foregår i samspillet med landbrugskunderne og faglige og økonomiske rådgivere i erhvervet. Endelig vil vi udvikle vores produkter, så de kan understøtte, at landbruget træffer bæredygtige valg og gør brug af ny, bæredygtig teknologi.

### **Uddannelse af landbrugsrådgiverne**

Uddannelse af udvalgte medarbejdere, som bidrager til betjening af landbrugskunder, skal sikre, at Nykredit kan håndtere den store kompleksitet, der kendetegner bæredygtighed i landbrugssektoren. Det skaber grundlaget for at gå mere proaktivt, fagligt og agilt ind i dialoger og løsninger omkring jordfordeling og jordudtagning, som er et af de områder, hvor Nykredit kan bidrage til en bæredygtig udvikling.

## Udtagning af lavbundsjerne

Udtagning af lavbundsjord er det virkemiddel i landbruget, som ifølge kataloget over virkemidler fra Århus Universitet har den største positive klimamæssige effekt.

- Omlægningen fra lavbundsjord som intensivt drevne produktionsarealer til ekstensiv drift eller egentlige vådområder giver imidlertid umiddelbare værditab. Derfor er der behov for at se på, hvordan forskellige tiltag kan fremme omlægningen.
- Bedre jordfordeling bidrager generelt til mere effektiv udnyttelse af ressourcerne og kan samtidig være en måde, hvorpå man kan gennemføre udtagning af lavbundsjord eller andre bæredygtige tiltag.
- Nykredit arbejder generelt på at inddrage helhedsbilledet i sine vurderinger og søge at finde løsninger, så tiltag, som både ejer og samfundet ønsker, kan gennemføres.
- Konkret vil Nykredit således se på, hvordan vi gennem vores kreditpolitik og rådgivning kan indgå aktivt i fremme af en bedre jordfordeling og udtagning af lavbundsjord.

### **Fire indsatser for bæredygtige landbrug**

1. Uddanne vores rådgivere og værdikæde i bæredygtighed i landbruget
2. Indgå proaktivt omkring landbrugsjord
3. Følge certificeringer i landbruget i vores pris og kreditgivning
4. Grøn leasing



## Bæredygtige investeringer

Verden står over for store sociale og miljømæssige udfordringer, og investeringer er en meget vigtig nøgle til at løse dem. Nykredit kan – i samarbejde med vores kunder – understøtte en bæredygtig udvikling ved at investere i de rette virksomheder og ved at bruge vores indflydelse som medejer. Det er udgangspunktet for Nykredits arbejde med bæredygtige investeringer.

### Bæredygtighedsvurderinger styrket

Vi bruger bæredygtighedsvurderinger til at forstå de risici og muligheder, der knytter sig til forhold som klima, miljø, sociale forhold og god selskabsledelse (ESG-forhold), hver gang vi tilvælger en virksomhed. Virksomheder, der ikke håndterer ESG-forhold med rettidig omhu, er ofte en dårligere investering. Det vigtigste, bæredygtighedsanalysen giver os, er en indikation af, om selskabet er på vej til at udvikle sig i en mere bæredygtig retning. Derfor kan såvel en virksomhed med et meget højt niveau som en virksomhed, der kommer fra et lavere niveau, men har en meget positiv udvikling, være en god investering.

Nykredit håndterer bæredygtighedsrelaterede risici gennem både klassiske forvaltningsmetoder og separate analyser og screenings, der har et specifikt fokus på brud af internationale normer og aftaler. Når en risiko er identificeret, indgår disse informationer i de enkelte investeringsteams, der har til ansvar at samkøre informationer med øvrige finansielle risici.

Vi har i 2019 arbejdet videre med processerne i vores aktivt forvaltede fonde, så ESG-forhold inddrages i alle faser af investeringsprocessen. Fra idégenerering og

vurdering af strukturerne i markedet til vurdering af selskabets potentiale og vores aktive ejerskab. Ved udgangen af 2019 havde 47% af vores fonde et bæredygtighedsniveau, der lå over deres benchmark. Det er vores forventning, at de procesændringer, vi er i færd med at implementere, vil føre til, at flere vil ligge over benchmark ved udgangen af 2020.

I 2019 har vi også meldt Nykredit ind i GRESB, der er et netværk af infrastrukturinvestorer. Disse investorer beder i fællesskab forvaltere om bæredygtighedsinformationer indsamlet på en systematisk facon, så vi bedre kan forstå risiko og muligheder.

### Vigtigste risici

Nykredit og Nykredits kunder har investeringer i ca. 5.000 selskaber verden over. Derfor står vi over for mange forskelligartede risici. Det er både finansielle risici, risici for brud på internationale normer defineret af FN og OECD og risici for, at selskaberne ikke agerer i tråd med en bæredygtig udvikling.



### Integration af ESG-processer i Sparinvest og Nykredit

Nykredit har i det forgangne år udvidet sin kapitalforvaltning betragteligt. Det er resultatet af en positiv udvikling i forretningen samt købet af Sparinvest, som har bidraget med 100 mia. kr. i forvaltning, en stribe nye produkter og nye kolleger. Dermed har Nykredit investeringer for 336 mia. kr. på vegne af vores kunder samt 100 mia. kr. af Nykredits egen beholdning.

Udviklingen betyder, at Nykredit ved udgangen af 2019 har eksponering mod 5.000 selskaber imod 2.000 ved indgangen til 2019. Og samtidig skal ESG-processerne i de to selskaber strømlines, så der er en ensartet tilgang for alle vores investeringer. Nykredit har derfor udvidet sit ESG-team og udviklet sine processer, så koncernen ved årets afslutning har en samlet organisation og overliggende proces for arbejdet med bæredygtige investeringer på tværs af alle fonde. Ud fra dette fundament vil Nykredit i 2020 arbejde videre, så vores fælles indsigt og forbedrede processer kan komme kunderne til gode i form af bedre informationer og nye løsninger.

## Dialog, gennemsigtighed og nye produkter skal hjælpe kunderne til at investere bæredygtigt

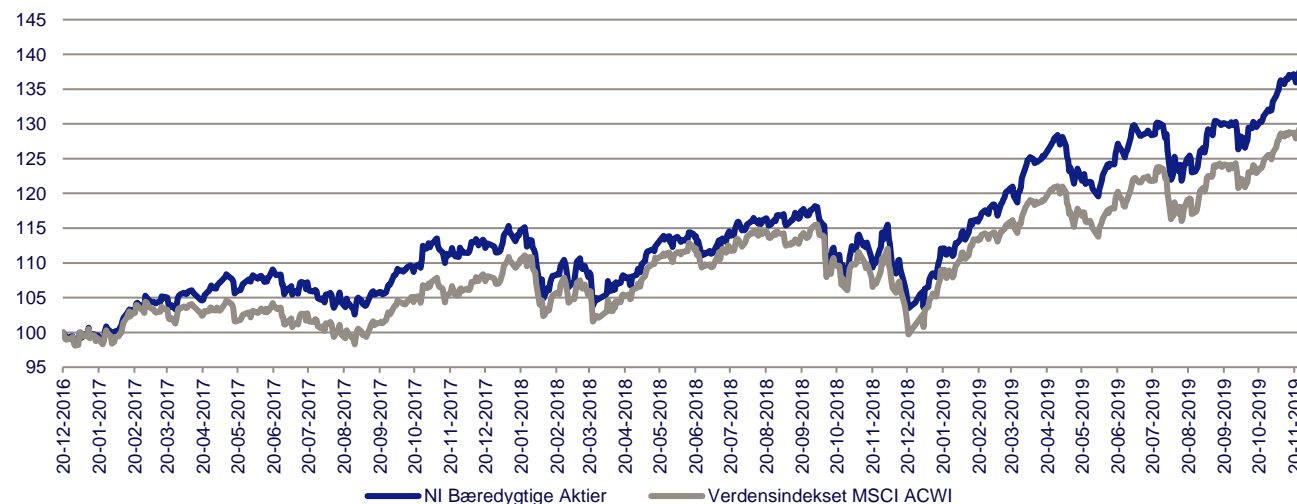
Dialogen med vores kunder skal afdække, hvordan vi kan hjælpe dem til at investere i overensstemmelse med deres præferencer, både når det gælder risikovillighed og bæredygtighed. Vi uddanner løbende vores medarbejdere, så de er rustet til dialogen med kunderne.

Det er vigtigt for os, at kunderne kan se, hvilken forskel deres investeringer gør. I 2019 er vi begyndt at lave kvartalsvise rapporter til danske institutionelle kunder, som viser, hvordan deres investeringer klarer sig på

relevante ESG-parametre. I 2020 vil vi gøre CO<sub>2</sub>-aftryk og ESG-ratings for alle fonde tilgængelige for alle kunder. Vi arbejder desuden på at kunne demonstrere, hvordan konkrete investeringer påvirker FN's verdensmål.

Nykredit Invest Bæredygtige Aktier modtog i december 2018 Svanemærket som den første dansk forvaltede fond. Fonden har tre år i træk givet bedre afkast end verdensindekset efter omkostninger. De resultater matcher indtil videre Nykredits tese om, at en bæredygtig tilgang til investeringer reducerer risici og har en positiv effekt på afkastet.

## Nykredit Invest Bæredygtige Aktier har tre år i træk givet bedre afkast end verdensindekset efter omkostninger



Note: Fonden Nykredit Invest Bæredygtige Aktier formår gennem investeringer i selskaber med et højt niveau eller en positiv udvikling inden for bæredygtighed at levere et afkast, der ligger væsentligt over verdensmarkedet defineret som MSCI All Countries World Index (MSCI ACWI). Således har fonden leveret et afkast på 31,32% fra årsskiftet og frem til 27. november 2019. Det er et afkast, der er 4% højere end verdensmarkedet (MSCI ACWI). Kilde: Nykredit og Bloomberg

## Hvad betyder Svanemærket for en investeringsfond?

Svanemærkede investeringsfonde skal opfylde 25 obligatoriske krav, der regulerer de forskellige måder, som en fond kan påvirke virksomheder på. Det drejer sig bl.a. om fondens fravalg og tilvalg af virksomheder samt åbenhed om fondens investeringer. Kravene betyder bl.a., at mindst halvdelen af fondens portefølje skal bestå af investeringer i virksomheder, der har fået en god bedømmelse i en bæredygtighedsanalyse. Samtidig må fonden ikke investere i visse brancher og virksomheder. Det er fx selskaber involveret i fossile brændstoffer, våben og tobak samt virksomheder, der har brudt internationale normer. Læs mere på [ecolabel.dk](http://ecolabel.dk).

Svanemærket er med til at gøre det tydeligt for vores kunder, at de kan vælge at investere mere bæredygtigt. Kunderne har taget meget positivt imod Bæredygtige Aktier, der gennem hele 2019 har fået mange nye investorer.

På denne baggrund lancerer Nykredit i 2020 en stribe nye balancerede opsparingsprodukter, der alle har en styrket bæredygtig profil.

## Transparens om klimaaftryk som afsæt for at sænke det

Gennemsigtighed er fundament for en troværdig dialog om bæredygtige investeringer, og Nykredit arbejder løbende på at øge den. I dag kan kunderne til enhver tid se, hvilke selskaber de enkelte fonde investerer i. Og de kan se, hvordan Nykredit har stemt på aktieselskabernes

generalforsamlinger. Som noget nyt vil vi i 2020 offentliggøre CO<sub>2</sub>-aftrykket af alle vores fonde.

Det kan hjælpe kunderne til øget bevidsthed om CO<sub>2</sub>-aftrykket af deres investeringer. Men det er først og fremmest udgangspunktet for vores eget arbejde med at reducere CO<sub>2</sub>-aftrykket af vores investeringsportefølje. Målet for Nykredit er, at vores investeringer skal være på linje med den omstilling, der er nødvendig for, at Paris-aftalens målsætninger kan realiseres.

Nykredit opfordrer samtidig – i tråd med anbefalingerne fra Task Force on Climate Related Financial Disclosures – selskaberne til at offentliggøre deres udfordringer med

klimaforandringer og grøn omstilling, og hvad de gør for at håndtere dem.

Vi anvender informationerne fra selskaberne, fondenes CO<sub>2</sub>-aftryk samt fra vores bæredygtighedsanalyser på flere forskellige måder.

For det første udelukker vi fra alle fonde kulproducenter, selskaber, som producerer olie fra tjæresand, samt andre selskaber, hvis produktion ikke er i overensstemmelse med Paris-aftalen, og som ikke har nogen planer for, hvordan de vil ændre deres virksomhed.

For det andet anvender vi informationerne i vores forskellige investeringsprocesser. I nogle fonde ekskluderes alle selskaber, der er involveret i fossile

brændstoffer. I andre fonde vælger vi de selskaber, som er længst i omstillingen, fx gennem omlægning fra olie til naturgas og investeringer i vedvarende energi. En tredje tilgang kan være at værdisætte olieselskaber ud fra, hvor effektiv og miljøvenlig deres produktion er, og se bort fra alle deres olieaktiver. Logikken er her, at vi ved, at vi har brug for olie her og nu, men også, at den med tiden vil blive udfaset. Derfor er store reserver af olie, der kan række til mange årtier frem, ikke så værdifulde, som de var engang.

For det tredje anvender vi informationerne i vores aktive ejerskab. Det sker direkte og gennem netværket Climate Action 100+, hvor Nykredit i fællesskab med pensionskasser og andre institutionelle investorer arbejder på at få verdens største udledere af CO<sub>2</sub> til at omstille deres forretning til at være i overensstemmelse med Paris-aftalen.

På den måde kan Nykredit på forskellige måder gøre vores investeringer mere robuste og samtidig flytte investeringerne i retning af selskaber, der bevæger sig i den rigtige retning.

Læs mere om CO<sub>2</sub>-aftryk på de individuelle fonde på [nykreditinvest.dk](https://nykreditinvest.dk).

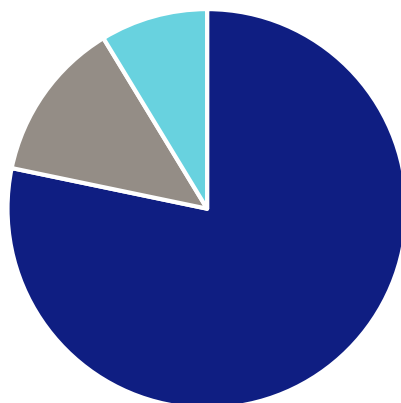
### Aktivt ejerskab

Nykredit er løbende i kontakt med de selskaber, som vi har aktive investeringer i, for til enhver tid at tage vare på vores kunders investeringer. Samtidig har vi mulighed for at påvirke virksomheden i en mere bæredygtig retning ved at bruge den stemme, som en investering giver, til at støtte beslutninger, der bringer virksomheden i den rigtige retning.

Vi stemmer også på generalforsamlingerne i de virksomheder, vi har investeret i, som en del af vores

### Tre fjerdedele af Nykredits aktiefonde har lavere CO<sub>2</sub>-udledning end markedet

- Aktiefonde med lavere CO<sub>2</sub>-udledning end markedet
- Aktiefonde med CO<sub>2</sub>-udledning på niveau med markedet
- Aktiefonde med højere CO<sub>2</sub>-udledning end markedet



Kilde: Carbon Disclosure Project, Bloomberg, MSCI Fund Research, TCFD Carbon Intensity (omsætning/CO<sub>2</sub>-udledning)



løbende dialog. I 2019 deltog Nykredit i 839 generalforsamlinger. Vi stemte på 10.597 dagsordenspunkter. Samtidig har Sparinvest deltaget i 935 generalforsamlinger og stemt på 12.498 dagsordenspunkter. Vi tager aktivt stilling. Ofte varetager bestyrelsen investorenes interesse på bedste vis, men i 7,8% af afstemningerne har vi valgt at stemme imod bestyrelsernes anbefalinger. I næsten halvdelen af tilfældene skyldtes det sammensætningen af bestyrelsen, hvor en kandidat ikke levede op til standarderne. Hver femte nejstemme skyldtes, at ledelsens løn eller bonuspakken ikke matchede markedet eller var præcist nok defineret.

### Nødvendig omhu for menneskerettigheder og international ret

Nykredit stiller krav til, at de selskaber, som vi investerer i, altid overholder international ret og respekterer

menneskerettighederne. Hvert kvartal screener vi mere end 10.000 forskellige værdipapirer for udsteders brud på international ret. Hvis et selskab bryder international ret, forsøger vi gennem dialog og samarbejde med andre investorer at få dem til at rette op på problemet. Ved udgangen af året havde vi engagementer af denne type med 21 selskaber.

Vi har fortsat engagement med Facebook, der har brudt retten til privatliv for millioner af mennesker. Facebook har taget mange positive initiativer, men der er fortsat et godt stykke vej. Til gengæld har Nykredit afsluttet sit engagement med et større medicinalsselskab, der har udvist korrupt adfærd i forretningsaktiviteter på alle sine større markeder. Selskabet har været hurtig til at erkende sine fejl og iværksætte processer, der skal sikre, at de ikke gentager denne adfærd.

Vi formår ofte i samarbejde med andre investorer at påvirke det enkelte selskab til at rette op på sin adfærd. Det er dog ikke altid tilfældet. Hvis der ikke sker forbedringer, ekskluderer vi selskabet fra alle vores investeringer. I øjeblikket har vi 58 selskaber på eksklusionslisten. De fordeler sig på tre kategorier: Producenter af kontroversielle våben, selskaber, der har brudt internationale normer, og som ikke vil ændre adfærd, samt kul- og tjæresandsselskaber uden planer for grøn omstilling.

### Bæredygtige investeringer i tal

Mia. kr.	2016	2017	2018	2019
Nykredits samlede investeringer, omfattet af Politik for bæredygtige investeringer	303	279	301	440
Antal udstedere/selskaber screenet hvert kvartal	2.281	2.320	2.283	4.901
Selskaber, som Nykredit er i dialog med for brud på normer	17	21	22	21
Ekskluderede selskaber	23	32	51	58
<i>Deltagelse i generalforsamlinger</i>				
- Antal generalforsamlinger	N/A	589	772	839
- Procent af aktie-AUM, hvor Nykredit deltog i generalforsamlinger	N/A	58%	85%	88%
- Stemmer imod bestyrelsen, %	N/A	8,40%	8,10%	7,8%

Stigningen fra 2018 til 2019 i antallet af selskaber, der screenes hvert kvartal, skyldes opkøbet af Sparinvest i 2019. Data for deltagelse i generalforsamlinger forefindes ikke for 2016.

### Kontroverser i medicinalsselskab har konsekvenser for investeringen

Medicinalsselskabet Johnson & Johnson har været involveret i en stribe kontroverser på baggrund af deres produkter. Det skyldes bl.a. deres rolle i den amerikanske opioidskandale, problembehæftede kunstige hofter og påstande om asbest i babypudder. Nykredit har indledt engagement med selskabet for at få dem til at ændre adfærd. Samtidig har nogle af fondene, som fx Bæredygtige Aktier, Ethical Value og Globale Aktier SRI, solgt aktien ud.

Indsats	Bæredygtige landbrug	Bæredygtige investeringer
<b>Samfundsudfordring</b>	<p>Det danske landbrug er højteknologisk og energieffektivt sammenlignet med andre lande, men står for over 20% af den samlede udledning af drivhusgasser i Danmark. Derfor er der stadig et stort behov for udvikling af bæredygtige løsninger og investering i bæredygtige produktionsmåder.</p>	<p>Verden står over for store udfordringer, og investeringer kan gøre en forskel. Ved at investere i de rette virksomheder og sektorer og ved at være en aktiv ejer kan investeringer understøtte bæredygtig udvikling på globalt niveau.</p>
<b>Verdensmål</b>	<p>Vi bidrager til at sikre bæredygtige fødevarerproduktionssystemer (verdensmål 2.4), til bæredygtig brug af økosystemer på land (verdensmål 15), til forbedring af energieffektiviteten (verdensmål 7.3) og til klimaindsatsen under verdensmål 13.</p>	<p>Vi investerer i knap 5.000 selskaber på tværs af lande og sektorer. Dermed har Nykredit indirekte en såvel positiv som negativ påvirkning på næsten samtlige verdensmål. Det er Nykredits ambition at reducere sin negative påvirkning og bidrage positivt til verdensmålene. Vi har et særligt fokus på at bidrage til klimaindsatsen under verdensmål 13.</p>
<b>Nykredits tilgang</b>	<p>Det er Nykredits holdning, at landmænd bør forholde sig til, hvordan de kan udvikle sig i en mere bæredygtig retning, samtidig med at en sund og robust økonomi i bedriften opretholdes og måske endog forbedres.</p> <p>Vores udgangspunkt er, at vi kan bidrage til forandring gennem værdiskabende rådgivning og finansiering af tiltag, der bidrager til bæredygtig udvikling i det enkelte landbrug. Vi arbejder på, at landmandens håndtering af bæredygtighedshensyn bliver en integreret del af den samlede kreditvurdering. Endelig vil vi udvikle vores produkter, så de kan understøtte, at landbruget træffer bæredygtige valg.</p>	<p>Vi udvikler løsninger, der kan hjælpe flere kunder til at investere deres penge bæredygtigt. Vi går i dialog med vores kunder om deres ønsker til bæredygtige investeringer, og vi tilbyder grønne og bæredygtige investeringsmuligheder, fx i form af fossilfri og svanemærkede fonde.</p> <p>Nykredit integrerer bæredygtighed i investeringsprocessen ved hjælp af ESG-kriterier i samtlige porteføljer, der bidrager til at risikovurdere og analysere selskaber på miljø, sociale forhold og god selskabsledelse. Nykredit er løbende i kontakt med de selskaber, der investeres i, bl.a. for aktivt at påvirke virksomhederne til at bidrage til den grønne omstilling.</p>
<b>Governance</b>	<p>Ansvar for indsatsen omkring bæredygtige landbrug er placeret hos Retail Erhverv.</p>	<p>Ansvar for indsatsen omkring bæredygtige investeringer er placeret hos vicedirektøren for Wealth Management.</p>
<b>Politikker, der sætter rammen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Kreditpolitik</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Politik for bæredygtige investeringer</li> </ul>

Indsats	Bæredygtige landbrug	Bæredygtige investeringer																				
<b>Handling og resultater</b>	Ny indsats – alene igangsætningsaktiviteter i 2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Lanceret Nykredit Invest Bæredygtige Aktier</li> <li>■ Styrket vores investeringsprocesser med ESG 2.0</li> <li>■ Lanceret ESG-kvartalsrapporter til danske institutionelle kunder</li> <li>■ Lanceret ESG-ydelser i NPA</li> <li>■ Styrket ESG-processer for investeringer i infrastruktur</li> </ul>																				
<b>Vigtigste nøgletal og mål</b>	Ny indsats – nøgletal ikke defineret.	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <thead> <tr> <th></th> <th>2016</th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktiefonde med ESG-rating over benchmark</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>78%</td> <td>78%</td> </tr> <tr> <td>Aktiefonde med lavere CO<sub>2</sub>-udledning end markedet</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>44%</td> <td>47%</td> </tr> <tr> <td>Procent af aktie-AUM, hvor Nykredit deltog i generalforsamlinger</td> <td>N/A</td> <td>58%</td> <td>85%</td> <td>88%</td> </tr> </tbody> </table>		2016	2017	2018	2019	Aktiefonde med ESG-rating over benchmark	N/A	N/A	78%	78%	Aktiefonde med lavere CO <sub>2</sub> -udledning end markedet	N/A	N/A	44%	47%	Procent af aktie-AUM, hvor Nykredit deltog i generalforsamlinger	N/A	58%	85%	88%
	2016	2017	2018	2019																		
Aktiefonde med ESG-rating over benchmark	N/A	N/A	78%	78%																		
Aktiefonde med lavere CO <sub>2</sub> -udledning end markedet	N/A	N/A	44%	47%																		
Procent af aktie-AUM, hvor Nykredit deltog i generalforsamlinger	N/A	58%	85%	88%																		
<b>Planer for 2020</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Udvikle uddannelse til landbrugsrådgivere</li> <li>■ Udvikle grøn leasing af landbrugsmaskiner</li> <li>■ Integrere bæredygtighedshensyn i kreditvurdering</li> <li>■ Gøre en proaktiv indsats omkring udtagning af lavbundsjord</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Offentliggøre CO<sub>2</sub>-aftryk for alle Nykredits fonde</li> <li>■ Lancere bæredygtigt opsparingsprodukt til privatkunder (Balance Bæredygtig)</li> <li>■ Integrere ESG-processer på tværs af Sparinvest og Nykredit</li> <li>■ ESG-rapportering til retail-investorer</li> <li>■ Være frontløber på implementeringen af EU-regulering på ESG-standarder</li> </ul>																				
<b>Relevante nationale og/eller internationale rammer</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Certificeringsordninger i de store landmandsejede fødevarer- og grovvarevirksomheder</li> <li>■ Miljø- og klimaordninger (eco-schemes) i EU-landbrugspolitikken fra næste budgetperiode</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Principles for Responsible Investment</li> <li>■ Task Force on Climate-related Financial Disclosures</li> <li>■ Komité for God Selskabsledelse</li> <li>■ Paris-aftalen</li> </ul>																				

**3**

# **Ansvarlig forretningspraksis**

## Et grønnere Nykredit

Driften af Nykredit-koncernen sætter med sine 3.400 medarbejdere og knap 50 lokationer et markant aftryk på klima og miljø. Derfor sætter vi tydelige mål for, hvordan vi vil reducere vores CO<sub>2</sub>-udslip, vores energiforbrug og vores affaldsmængder. Arbejdet med at gøre Nykredit grønnere er samtidig en vigtig del af fundamentet for den dialog, vi har med kunderne om bæredygtighed.

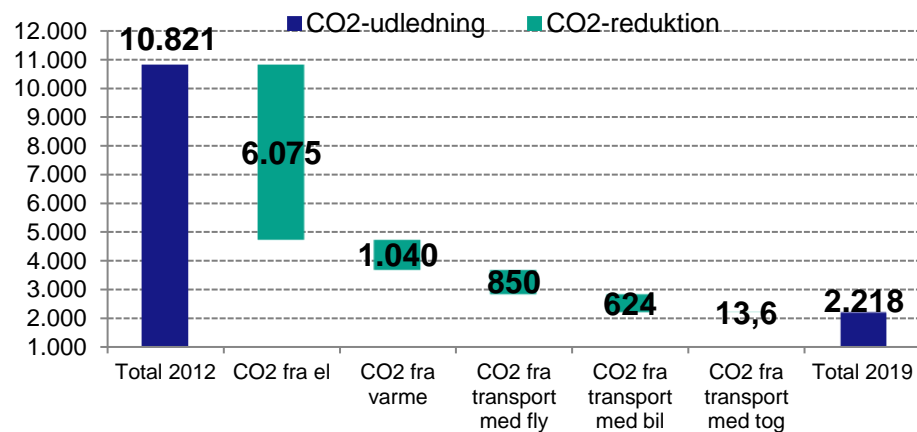
### Nykredit bliver CO<sub>2</sub>-neutral

Nykredit nåede i 2019 sit 2020-mål om at reducere koncernens samlede CO<sub>2</sub>-udledning med 65% i forhold til niveauet i 2012. For at nå målet har Nykredit siden 2012 omlagt hele vores elektricitetsforbrug og al naturgas til klimavenlige energikilder, energieffektiviseret tekniske

anlæg, opsat LED-belysning og solcelleanlæg på vores bygninger blandt meget andet.

Nykredit kan dog aldrig blive CO<sub>2</sub>-neutral alene gennem tiltag, som koncernen selv gennemfører. Nykredit har ikke kontrol over, hvordan den fjernvarme, vi bruger til opvarmning, er produceret, og vi kan ikke eliminere CO<sub>2</sub>-udledning fra transport fuldstændigt. Derfor har vi i 2019 besluttet at kompensere Nykredits resterende CO<sub>2</sub>-udledning fra varme og transport via tredjepartsverificerede Gold Standard CO<sub>2</sub>-kreditter fra en vindmøllefarm i Indien. CO<sub>2</sub>-kreditterne er købt, og dermed er Nykredit pr. 1/1 2020 officielt 100% CO<sub>2</sub>-neutral.

### Nykredit har reduceret koncernens samlede CO<sub>2</sub>-udledning med 80% siden 2012 (ton CO<sub>2</sub>)



### Vigtigste risici

Nykredit kan påvirke klima og miljø negativt gennem driften af vores lokationer, og når vi køber varer eller serviceydelser. Derudover kan der ske brud på menneskerettigheder og korruption hos Nykredits leverandører.

### Nye mål driver arbejdet med CO<sub>2</sub>, energi og affald

CO<sub>2</sub>-neutralitet betyder imidlertid ikke, at vi er i mål. Derfor satte vi i 2018 nye mål, som skal drive arbejdet med at reducere koncernens CO<sub>2</sub>-udledning, energiforbrug og affaldsmængder.

Mål for et grønnere Nykredit	2017	2018	2019	Mål
CO <sub>2</sub> -udledning pr. medarbejder (tons CO <sub>2</sub> /FTE)	1,61	1,24 (29% reduktion)	0,66 (47% reduktion)	<b>5%</b> Årlig reduktion frem til 2025
Samlet MWh-forbrug	20.492	18.328	17.713	<b>15.369</b> (25% inden udgangen af 2025)
Andel af affald, der genanvendes	45%	50%	51%	<b>80%</b> i 2023
Mængden af affald pr. medarbejder (kg/FTE)	125	141	137	<b>100</b> i 2023

Ét af målene er at reducere Nykredits samlede energiforbrug med yderligere 25% inden udgangen af 2025 i forhold til niveauet i 2017. Det skal sikre et fortsat

## Sådan nåede vi 2020-målet for CO<sub>2</sub>-reduktion

### 2014

Påbegyndt opsætning af solcelleanlæg. Til og med 2019 har vi produceret 1.794 MWh på vores ni solcelleanlæg – hvilket svarer til omkring 423 tons CO<sub>2</sub>.

### 2015

Arealoptimering ved flytning til nye lokationer. Siden 2015 har vi reduceret med 4.320 m<sup>2</sup>, svarende til en besparelse på cirka 2.020 MWh.

### 2016

Påbegyndt udskiftning af belysning med LED. Vi har fx udskiftet over 40% af belysningen i samtlige bygninger til energivenlige LED-lyskilder.

### 2017

Beslutning om at købe 100% oprindelsesgaranteret biogas. Til og med 2019 har vi sparet 182 tons CO<sub>2</sub>.

### 2018

Beslutning om at købe 100% oprindelsesgaranteret strøm fra vindmøller. Til og med 2019 har vi sparet 2.124 tons CO<sub>2</sub>.

fokus på energireducerende tiltag, hver gang Nykredit gennemfører et projekt. Og vi er allerede godt på vej. Ved udgangen af 2019 har vi reduceret vores samlede energiforbrug med 14% i forhold til 2017. Målet hænger samtidig tæt sammen med målet om at reducere koncernens CO<sub>2</sub>-udledning pr. medarbejder med 5% årligt.

Vi arbejder også på at reducere vores affaldsmængder, og vi har sat et mål om at nå ned på 100 kg affald pr. medarbejder i 2023. Kassering af større mængder papir i forbindelse med efterlevelsen af persondatalovgivningen og projekter med renovering af ældre lokationer og indflytning i nye lokationer har dog de seneste år medført større mængder affald. Med udgangen af 2019 er vores affaldsmængde pr. medarbejder på 137 kg. Vi vil derfor intensivere vores indsats for at minimere vores affaldsmængder i årene frem mod 2023.

## Cirkulær økonomi i indkøb og bygninger

Til gengæld er vores andel af affald som genanvendes støt stigende mod vores mål om 80% genanvendelse i 2025.

Det understøttes bl.a. af vores arbejde med at købe mere klimavenligt og bæredygtigt ind. Vores indkøbsvolumen er for de fleste leverandører af en attraktiv størrelse, og det har derfor betydning, når vi stiller krav om alternativer til fx engangsservice af plastik og konventionelle tæpper. I 2019 har vi bl.a. besluttet at indkøbe nogle af vores kuglepenne af miljøvenligt materiale og udskiftet alle engangskaffekopper af plastik til kopper, som er svanemærkede. Samlet set er andelen af svanemærkede produkter i vores indkøb 28%. Vi har også valgt at genbruge inventar fra flere nedlagte lokationer i vores kommende nye lokationer i fx Kolding og Odense samt doneret brugt inventar til GENBYG A/S ved renovering af ny lokation. Et arbejde som fortsætter ind i 2020.

## Ansvarlig leverandørstyring

Nykredits Supplier Code of Conduct stiller krav om, at vores leverandører lever op til de standarder, ISO 26000 og FN's Global Compact har sat i forhold til menneskerettigheder, miljø, arbejdstagerrettigheder og etik. At vores leverandører forholder sig til vores Code of Conduct, når aftalen indgås, er dog ikke nødvendigvis en garanti for, at kravene bliver overholdt i fremtiden. Derfor forbeholder vi os retten til at kontrollere, at vores leverandører løbende overholder vores Code of Conduct – og vi kan opsige kontrakten, såfremt det modsatte er tilfældet.

## Miljø-challenges skal påvirke leverandører til gavn for klima og miljø

Nykredit kan også påvirke vores leverandører til øget ansvarlighed og bæredygtighed i deres produktion. I 2019 har vi udfordret udvalgte leverandører til at foretage ændringer i deres arbejdsgange, når de leverer til Nykredit. Bl.a. foretages vores vagtleverancer nu med elbil, vores rengøringsleverandør har indkøbt mere energivenlige støvsugere, og kantineleverandøren har implementeret madspildskonceptet Too Good To Go i udvalgte kantiner.

Disse pilotsamarbejder vil vi i 2020 systematisere til en række "miljø-challenges", hvor vi udfordrer den pågældende leverandør på elementer, hvor vi ser et potentiale til sammen at finde mere klima- og miljøvenlige løsninger. Konceptet med at udfordre leverandører på et bestemt område bruger Nykredit med gode resultater på andre områder i vores leverandørstyring. Vi har en målsætning om at nå minimum otte miljø-challenges i 2020.

## Processer for nødvendig omhu i leverandørkæden til gennemsyn

Nykredit bruger primært danske, lokale leverandører, og risiciene for korruption, brud på menneskerettighederne, dårlige arbejdsforhold o.l. er derfor små sammenlignet med en produktionsvirksomhed med en global værdikæde. Men de eksisterer alligevel.

Når det gælder vores brug af serviceydelser er der fx risiko for, at arbejdsforholdene ikke lever op til internationale standarder eller dansk lovgivning. Det forholder vi os eksplicit til, når vi indgår nye leverandøraftaler med udgangspunkt i vores Supplier Code of Conduct. Alligevel kan der være forhold hos leverandørerne, som vi ikke fanger i denne proces. Derfor vil Nykredit i 2020 se på vores processer for nødvendig omhu, når det gælder menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder med henblik på at vurdere, om de bør styrkes.

Når det gælder miljø- og klimamæssige risici i vores egen drift af vores lokationer, så har vi i 2019 implementeret og certificeret et miljøledelsessystem jf. ISO 14001-standarden. Vi har dermed et setup, hvor risici bliver identificeret og håndteret, og hvor der skal iværksættes forebyggende foranstaltninger, så en risiko bliver elimineret.



Indsats	Et grønnere Nykredit	Ansvarligt indkøb
<b>Samfundsudfordring</b>	Alle virksomheder påvirker klimaet og miljøet gennem deres produktion. I Nykredit er det særligt driften af vores lokationer og vores transport, der udleder CO <sub>2</sub> , bruger ressourcer og genererer affald.	Virksomheder kan indirekte påvirke klima og miljø negativt, når de køber varer eller serviceydelser. Brugen af leverandører og underleverandører medfører også risici for brud på menneskerettigheder og for korruption.
<b>Verdensmål</b>	Vi bidrager til, at andelen af vedvarende energi i det globale energimix øges væsentligt inden 2030 (verdensmål 7.2), og at den negative miljøbelastning pr. indbygger reduceres inden 2030 (verdensmål 11.6). Derudover bidrager vi til klimaindsatsen under verdensmål 13.	Vi bidrager til, at andelen af vedvarende energi i det globale energimix øges væsentligt inden 2030 (verdensmål 7.2). Derudover bidrager vi også til ansvarligt forbrug og produktion under verdensmål 12.
<b>Nykredits tilgang</b>	Vi vil nedbringe koncernens energiforbrug, CO <sub>2</sub> -aftryk og affaldsmængde, så vores påvirkning på klima og miljø bliver så lille som muligt.  I 2012 satte vi med vores klima- og miljøstrategi et ambitiøst mål om at reducere koncernens totale CO <sub>2</sub> -udledning med 65% inden udgangen af 2020. Dette mål har vi nået i 2019, og derfor har vi sat nye mål, som skal drive indsatsen i årene frem.	Vi arbejder kontinuerligt med at købe mere klimavenligt og mere bæredygtigt ind. Fx er vi via vores medlemskab af Miljømærkning Danmarks Netværk for miljørigtigt indkøb forpligtet til at fremme andelen af bæredygtige produkter i vores indkøb.  Nykredits Supplier Code of Conduct stiller krav om, at vores leverandører lever op til de standarder, som ISO 26000 og FN's Global Compact har sat i forhold til menneskerettigheder, miljø, arbejdstagerrettigheder og etik.
<b>Governance</b>	Vicedirektøren for Procurement & Facility Management er ansvarlig for mål og indsatser.	Vicedirektøren for Procurement & Facility Management er ansvarlig for mål og indsatser.
<b>Politikker, der sætter rammen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Klima-, energi- og miljøpolitik</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Koncernindkøbspolitik</li> <li>■ Supplier Code of Conduct</li> </ul>
<b>Handling og resultater</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Nået mål om at reducere vores totale CO<sub>2</sub>-udledning med 65% inden udgangen af 2020</li> <li>■ Konverteret 100% af vores elektricitet og 100% af vores forbrug af naturgas til vedvarende energikilder (RECS-certifikater)</li> <li>■ Truffet en beslutning om at kompensere resten af vores CO<sub>2</sub>-udledning fra fjernvarme og transport ved køb af CO<sub>2</sub>-kreditter i 2020</li> <li>■ Certificeret vores miljøledelsessystem ISO 14001</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Udskiftet engangskaffekopper af plastik med svanemærkede engangskaffekopper af pap</li> <li>■ Indkøbt gulvtæpper produceret af genbrugsplast fra verdenshavene</li> <li>■ Lavet aftaler omkring indkøb af 100% vedvarende elektricitet og biogas</li> </ul>



Indsats	Et grønnere Nykredit	Ansvarligt indkøb																																													
		<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Gennem dialog med udvalgte leverandører har vi sammen med leverandøren besluttet at foretage ændringer i processer og udførelsen af serviceydelser for Nykredit (fx vagtleverancer foretages med elbil, rengøring har indkøbt mere energigivende støvsugere, og kantineleverandør har implementeret Too Good To Go i vores kantiner)</li> <li>■ Lavet udbud omkring inventar med fokus på bæredygtige løsninger</li> <li>■ Årets medlem af Miljømærkning Danmark</li> </ul>																																													
<b>Vigtigste nøgletal og mål</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> <th>Mål</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total CO<sub>2</sub>-udledning</td> <td>5.331</td> <td>3.980</td> <td>2.218</td> <td>3.787</td> </tr> <tr> <td>CO<sub>2</sub>-udledning pr. medarbejder</td> <td>1,61</td> <td>1,24 (29% reduktion)</td> <td>0,66 (47% reduktion)</td> <td>Reduceres med 5% årligt i perioden frem til 2025</td> </tr> <tr> <td>Samlet MWh-forbrug</td> <td>20.492</td> <td>18.328</td> <td>17.713</td> <td>Reduceres med 25% inden år 2025 = 15.369</td> </tr> <tr> <td>Andel af affald, der genanvendes</td> <td>45%</td> <td>50%</td> <td>51%</td> <td>Maksimalt 20% af Nykredits affald går til almindelig brændbart i 2023 – resten genanvendes. (=80%)</td> </tr> <tr> <td>Mængden af affald pr. medarbejder (kg/FTE)</td> <td>125</td> <td>141</td> <td>137</td> <td>Mængden af affald pr. medarbejder skal reduceres til 100 kg i 2023</td> </tr> </tbody> </table>		2017	2018	2019	Mål	Total CO <sub>2</sub> -udledning	5.331	3.980	2.218	3.787	CO <sub>2</sub> -udledning pr. medarbejder	1,61	1,24 (29% reduktion)	0,66 (47% reduktion)	Reduceres med 5% årligt i perioden frem til 2025	Samlet MWh-forbrug	20.492	18.328	17.713	Reduceres med 25% inden år 2025 = 15.369	Andel af affald, der genanvendes	45%	50%	51%	Maksimalt 20% af Nykredits affald går til almindelig brændbart i 2023 – resten genanvendes. (=80%)	Mængden af affald pr. medarbejder (kg/FTE)	125	141	137	Mængden af affald pr. medarbejder skal reduceres til 100 kg i 2023	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ansvarligt indkøb</th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> <th>Mål</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Andel af svanemærkede produkter</td> <td>54%</td> <td>28%</td> <td>-*</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Antal miljø-challenges gennemført</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>8 i 2020</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Data for 2019 opgøres af Miljømærkning Danmark medio 2020.</p>	Ansvarligt indkøb	2017	2018	2019	Mål	Andel af svanemærkede produkter	54%	28%	-*	-	Antal miljø-challenges gennemført	N/A	N/A	N/A	8 i 2020
	2017	2018	2019	Mål																																											
Total CO <sub>2</sub> -udledning	5.331	3.980	2.218	3.787																																											
CO <sub>2</sub> -udledning pr. medarbejder	1,61	1,24 (29% reduktion)	0,66 (47% reduktion)	Reduceres med 5% årligt i perioden frem til 2025																																											
Samlet MWh-forbrug	20.492	18.328	17.713	Reduceres med 25% inden år 2025 = 15.369																																											
Andel af affald, der genanvendes	45%	50%	51%	Maksimalt 20% af Nykredits affald går til almindelig brændbart i 2023 – resten genanvendes. (=80%)																																											
Mængden af affald pr. medarbejder (kg/FTE)	125	141	137	Mængden af affald pr. medarbejder skal reduceres til 100 kg i 2023																																											
Ansvarligt indkøb	2017	2018	2019	Mål																																											
Andel af svanemærkede produkter	54%	28%	-*	-																																											
Antal miljø-challenges gennemført	N/A	N/A	N/A	8 i 2020																																											
<b>Planer for 2020</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Fortsætte omstillingen til bæredygtige løsninger både på nuværende og kommende lokationer</li> <li>■ Udfordre vores brug af plastik i vores drift og i stedet vælge bæredygtige alternativer</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Fortsætte vores arbejde med at indkøbe løsninger til vores lokationer, som er så bæredygtige som muligt</li> <li>■ Undersøge muligheder for at gå yderligere i dialog med vores leverandører ved at indføre en "miljø-challenge", hvor vi udfordrer vores leverandør på elementer, hvor vi sammen kan finde mere klimavenlige løsninger</li> </ul>																																													
<b>Relevante nationale og/eller internationale rammer</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Carbon Disclosure Project</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Carbon Disclosure Project</li> </ul>																																													



**Vi skal hver dag vise, at vi tager ansvarlige beslutninger med øje for de langsigtede konsekvenser for kunder og samfund. Jeg er stærkt optaget af, at vi har en organisation, der i alle led er rustet til at rådgive kunderne ansvarligt, navigere hurtigt og korrekt i lovgivningen og bidrage til indsatsen mod finansiel kriminalitet.”**

Anders Jensen, koncerndirektør

# Ansvarlig forretningsførelse



Tilliden til de finansielle institutioner er udfordret. Omverdenen har igennem de seneste år i stigende grad stillet spørgsmålstejn ved den finansielle sektors handlinger og etik i forbindelse med sager om bl.a. hvidvask og refusion af udbytteskat.

Som finansiel virksomhed har Nykredit derfor et stort ansvar for at være med til at genskabe tilliden. Vi skal sikre, at vores rådgivning, produkter og ydelser er ansvarlige både i et samfundsmæssigt perspektiv og i forhold til den enkelte kundes økonomi. Det kræver en stærk risikopraksis, ansvarlig kreditgivning og en sund og åben virksomhedskultur.

## Conduct management er en del af vores risikoarbejde og lederudvikling

I vores risikoarbejde vurderer vi løbende kultur, tilbud, produkter, rådgivning og lignende i vores organisation for at sikre, at vi har en adfærd, vi kan forklare og forsvare. Den udvidede tilgang til risikoarbejdet betegnes i Nykredit conduct management. Nykredit vil være en virksomhed, hvor vi åbent drøfter og handler på de risici og dilemmaer, der kan opstå, når man driver finansiel virksomhed. Det indebærer også at sørge for et tillidsfuldt miljø, hvor medarbejdere føler sig trygge ved at tale om konkrete dilemmaer, de møder i hverdagen. Med conduct management har vi en struktureret ramme til at identificere dilemmaer kombineret med et ledelsesfokus, der understøtter en åben og tillidsfuld kultur. Conduct management indarbejdes ligeledes i Nykredits lederudvikling, så alle ledere er klædt på til at drøfte adfærd og dilemmaer med deres medarbejdere.

## Conduct management er

... en betegnelse for den retning, ledelsen sætter for god kultur og adfærd

- Gode værdier og regler for etisk adfærd
- Et tillidsfuldt miljø, hvor medarbejdere kan/vil informere om hændelser
- Fokus på omverdenens og kundernes oplevelse af Nykredits forretningspraksis
- Overholdelse af såvel lovgivning som intention med love og regler.

## Første erfaringer med Conduct Risk Self-Assessment

I 2019 har Nykredit forankret arbejdet med conduct management i vores Politik for operationel risiko. Nykredit har også foretaget en Conduct Risk Self-Assessment, som har dannet rammen om arbejdet med etiske dilemmaer i forretningen. Formålet har været at identificere aktiviteter og forhold i forretningsdriften, som nu eller i fremtiden kan påvirke Nykredits omdømme eller kundernes oplevelse af os. I alt er der fra de forskellige forretningsenheder indløbet indberetninger, der er opsummeret i 111 dilemmaer. Disse er efterfølgende fordelt på 7 tværgående temaer.

## Vigtigste risici:

Nykredits rådgivning, kreditgivning og produkter har betydning både for vores kunders personlige økonomi og samfundets økonomi. Det medfører fx risiko for, at rådgivningen til den enkelte kunde er mangelfuld, eller at et konkret produkt påvirker den finansielle stabilitet i negativ retning.

Nykredit er som finansiel virksomhed omfattet af lovgivning og regulering, som vi til enhver tid skal leve op til. Det medfører bl.a. risici for, at processer og produkter ikke lever op til den nyeste regulering på området.

Endelig er der risiko for, at Nykredit over for kunderne ikke lever op til de forventninger, som samfund og kunder har til os. Det kan medføre brud på tilliden til Nykredits forretning.

### De 7 tværgående temaer:

1. Afhængighed i kundeforhold
2. Kunders vilkår
3. Aflønning/incitament og bierhverv hos medarbejdere
4. Provisioner og præmiering af samarbejdspartnere
5. Udenlandske aktiviteter
6. Finansielle produkter (Produkter og rådgivning, priser og afkast)
7. Kunders skatteforhold

Fem af temaerne har i 2019 været genstand for en bredere drøftelse på tværs af forretningsområder, mens der stadig arbejdes videre med to temaer. Enkelte konkrete dilemmaer har været behandlet på direktionens niveau. Det har i nogle tilfælde betydet, at vi har givet afkald på forretninger, og i andre tilfælde har vi ændret vores praksis.

### Whistleblowerordning

Udover at sikre en sund og åben kultur i det daglige arbejde er det væsentligt, at medarbejderne kan rapportere potentielle uregelmæssigheder anonymt. Nykredit har etableret en online whistleblowerordning, hvor ansatte anonymt kan indberette alle bekymringer om potentielle uregelmæssigheder, herunder overtrædelser eller potentielle overtrædelser af lovgivningen. Whistleblowerordningen er alene et alternativ og skal på ingen måde afholde ansatte fra at ytre sig om uregelmæssigheder til kollegaer, nærmeste chef eller Nykredits ledelse.

### Ansvarlig kreditgivning

Når Nykredit giver et lån, baserer det sig på kundens kreditværdighed. Vi undersøger kundens økonomi, og vi vurderer kundens evne og vilje til løbende at overholde indgåede aftaler med Nykredit. Det gør vi for at sikre, at den enkelte kunde ikke låner mere, end økonomien kan

bære. Og det gør vi for at undgå at give lån med for store risici, fordi det er den samlede forretning – og dermed kunderne – der betaler, hvis vi lider tab. For bedst muligt at sikre, at vi ikke indgår forretninger med kunder, hvis aktiviteter strider mod lovgivningen, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig ansvarlighed samt regler vedr. anti-korruption, herunder bestikkelse og økonomisk udnyttelse, er de 10 principper i FN's Global Compact integreret i vores kreditpolitik.

### Alle produkter vurderes på bæredygtighed

Nykredits produkter og tjenesteydelser – både inden for investering, bank og realkredit – skal overholde Nykredits produktpolitik. Produktpolitikken sætter rammerne for en ansvarlig og bæredygtig tilgang til udvikling og vedligehold af produkter og tjenesteydelser. Det indebærer, at alle produkter skal være i overensstemmelse med såvel gældende lovgivning som Nykredits politikker, herunder kredit- og skattepolitik. Ved alle produktevalueringer og produktgodkendelser

vurderes både Nykredits og kundens risiko. Alle produkter skal udvikles med et langsigtet perspektiv og vurderes derfor på både økonomisk, social og miljø-/klimamæssig bæredygtighed i Nykredits Produktkomité. Vurderingen af bæredygtigheden af alle koncernens produkter er implementeret i 2019 og foretages som en del af en samlet behandling i Nykredits Produktkomité, når komitéen godkender nye produkter og årligt evaluerer de eksisterende produkter.

### Sådan håndteres en conduct risk i Nykredit



### **Fair håndtering af klager**

Nykredit arbejder målrettet med at sikre, at en kunde bliver hørt og får en fair behandling af sin klage. Rammen for dette arbejde er Nykredits klagehåndteringspolitik "FAIR behandling af utilfredse kunder", der har til formål at finde en for kunden rimelig løsning. Politikken udmøntes gennem forretningsgange, der bl.a. angiver svarfrister, eskaleringsniveauer mv. for klager. I 2019 klagede 187 kunder.

### **Anti-korruption**

I Nykredit er der nultolerance over for enhver form for korruption. Nykredit har med de 10 principper i FN's Global Compact forpligtet sig til at modarbejde alle former for korruption inklusive økonomisk udnyttelse og bestikkelse. Vi har vedtaget en Politik for modarbejdelse af korruption, som sætter rammerne for Nykredits arbejde med anti-korruption. Politikken fastsætter ledelsesansvaret i forbindelse med procedurer for at

identificere, forebygge og håndtere risici for korruption i koncernen og definerer desuden de væsentligste former for korruption, som organisationen skal være opmærksom på. Politikken understøttes af forretningsgange for bl.a. besvigelser, nepotisme, habilitet og modtagelse af gaver.

# Indsats mod finansiel kriminalitet



Hvidvask af penge, finansiering af terrorisme, skatteunddragelse og andre former for finansiel kriminalitet er særdeles skadelig for det danske og internationale samfund.

Vi vil ikke acceptere, at Nykredit-koncernen bliver misbrugt til finansiel kriminalitet, og vi ser det som en central del af vores ansvar at forebygge og modvirke dette.

## Stor vægt på samarbejdet med sektoren

Vi arbejder løbende med at forbedre vores setup for forebyggelse af finansiel kriminalitet, så vores indsats afspejler den risiko, der indgår i vores forretningsaktiviteter.

Lovgivning og myndighedspraksis på området ændrer sig hurtigt, og der kan til tider være usikkerhed om fortolkningen, men vi søger altid at indarbejde ny lovgivning og praksis så effektivt og korrekt som muligt. Vi følger udviklingen i tendenser inden for fx hvidvask af midler. Samtidig forebygger vi finansiel kriminalitet både gennem deltagelse i branche- og organisationssamarbejde og et aktivt samarbejde med myndighederne. I den forbindelse har vi i 2019 deltaget på koncerndirektørniveau i Finans Danmarks Hvidvask Task Force. Vi følger yderligere op på taskeforcens anbefalinger i 2020.

Vi vægter transparens på området højt og har derfor lagt vores ”Politik for forebyggelse af hvidvask, finansiering af terrorisme og overtrædelse af finansielle sanktioner” offentligt tilgængeligt.

## Fortsat oprustning

Internt i Nykredit bruger vi mange ressourcer på at orkestre en målrettet indsats over for finansiel kriminalitet gennem awareness, uddannelse og forbedrede procedurer samt forretningsgange. Antallet af medarbejdere i Nykredit, som beskæftiger sig med indsatsen mod hvidvask og med compliance er stærkt stigende. Og Nykredits medarbejdere spiller i det hele taget en essentiel rolle i kampen mod finansiel kriminalitet. I 2019 har 96% af medarbejderne gennemført og bestået e-læring og test i anti-hvidvask, anti-terror og anti-korruption. For relevante medarbejdergrupper gennemføres der rollebaseret uddannelse og tests.

Den øgede digitalisering på det finansielle område er med til at øge kompleksiteten på området, og vi er meget opmærksomme på, at udviklingen går stærkt, og at der er behov for løbende oprustning. I 2019 har vi bl.a. foretaget betydelige investeringer i systemer til overvågning af transaktioner og skiftet vores it-plattform ud med en sektorfælles løsning fra BEC.

## Vi siger farvel til kunder, der ikke vil samarbejde

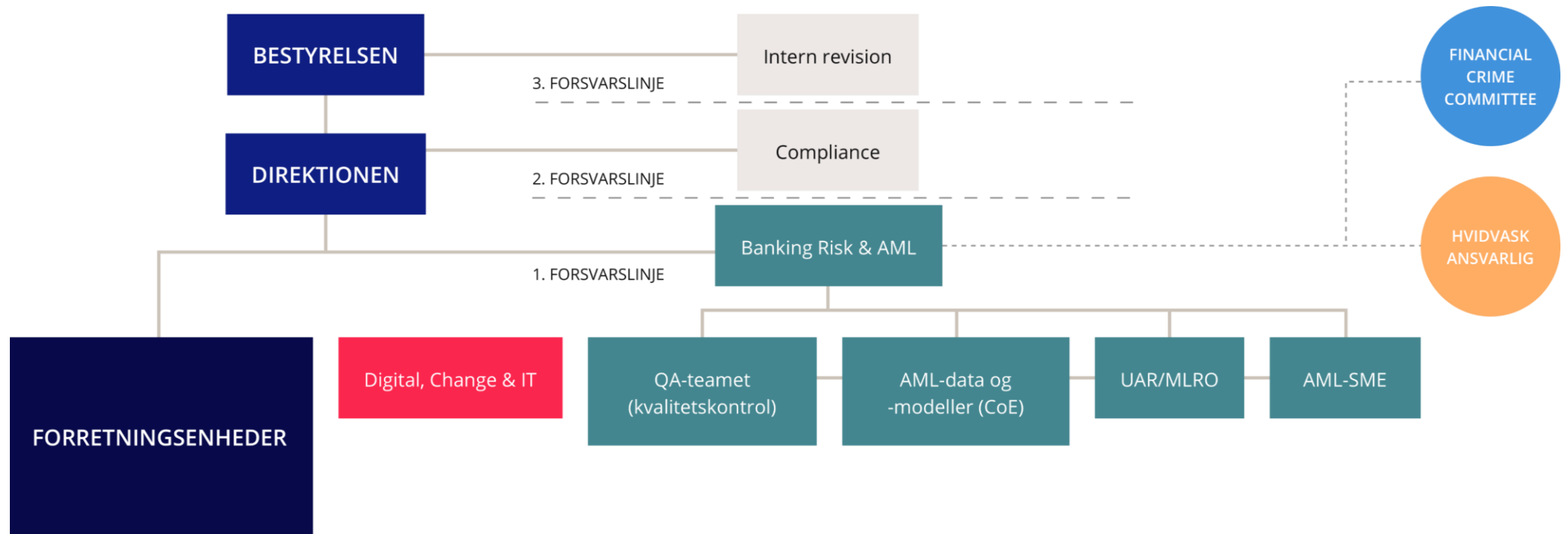
Vores store fokus på området har medført et stigende antal underretninger til Hvidvasksekretariatet. Vi sikrer, at vores kunder holder sig inden for vores definerede risikoappetit og kundeaccept, og vi har løbende gennem 2019 foretaget revision/gennemgang af vores kundebestand med henblik på at reducere risici, så de afspejler vores forretningsmodel og risikoappetit. Således har vi løbende afviklet et større antal højrisikokunder,

### Vigtigste risici:

Nykredit kan blive misbrugt til hvidvask, finansiering af terrorisme, skatteunddragelse og andre former for finansiel kriminalitet, som har store negative konsekvenser for samfundet, Nykredit og Nykredits kunder.

kunder, der ikke vil medvirke til gennemførelse af vores kundekendingsprocedurer samt korrespondentforbindelser i udlandet.

## Organisering af indsatsen mod hvidvask



Nykredits indsats mod hvidvask (AML) er bygget op om de tre forsvarslinjer.

# Datasikkerhed

Kundernes tillid til, at virksomhederne passer godt på deres data, er afgørende for et velfungerende marked og for vækst og fremdrift. Det gælder i særlig grad i den finansielle sektor, hvor større databrud kan skade samfundet, og hvor tab af en kundes persondata kan have store konsekvenser.

I Nykredit indsamler og behandler vi hvert år persondata på millioner af danskere. Derfor arbejder vi hele tiden på at skabe en stærk og sammenhængende ramme for databeskyttelse i hele koncernen. I 2019 har vi arbejdet på at styrke vores it-sikkerhed og fortsat gennemført løbende uddannelse af medarbejderne på området.

Det er vores mål at blive endnu bedre til at passe på persondata, bl.a. gennem endnu større fokus på kontrol af, hvordan vores medarbejdere håndterer persondata. Og vi vil fastholde et højt it-sikkerhedsniveau gennem løbende overvågning, test og evaluering.

## Stort fokus på it-sikkerhed

Nykredit gennemfører løbende it-risikovurderinger for at identificere risici og samtidig sikre, at risici bliver håndteret på baggrund af risiko og væsentlighed. Nykredit foretager desuden minimum årligt tekniske tests af Nykredits cyberforsvar, herunder Nykredits evne til at håndtere sikkerhedshændelser. Potentielle risici, der identificeres, reduceres herefter gennem mitigerende tiltag. Dette understøtter, at ressourcer bruges, hvor de er mest hensigtsmæssige, og hvor de har den største nytteværdi for Nykredit.

Nykredit har de seneste år iværksat en række tiltag, som samlet set har styrket Nykredits forsvar mod hackere, ondsindede virusangreb mv. markant. Sikkerheden er bl.a. øget gennem implementering af avanceret sikkerhedssoftware og gennem optimering af processer til håndtering af sikkerhedshændelser.

Nykredit har samtidig haft fokus på at styrke sikkerheden internt. Her er fokus bl.a. på beskyttelse af kundedata og implementering af en ny it-sikkerhedspolitik og -håndbog. Politikken skal være med til at sikre, at enheder på tværs af koncernen arbejder efter de samme retningslinjer på it-området.

## Kontrol og selvbestemmelsesret over data

Det er vigtigt for os, at kunder og medarbejdere i Nykredit har kontrol og selvbestemmelsesret over deres persondata – vi har dem som virksomhed blot til låns og leverer dem tilbage eller sletter dem rettidigt. Det er også grundtanken i databeskyttelsesforordningen, der trådte i kraft 25. maj 2018. Derfor har vi i de seneste år arbejdet målrettet for at tilbyde kunderne en nem og enkel måde, hvorpå de kan gøre brug af deres rettigheder, herunder retten til at få indsigt i eller bede om sletning af deres persondata.

Nykredit har i 2019 fortsat haft fokus på at optimere sikkerheden internt samt i relation til samarbejdspartnere. Vi arbejder gennem en række interne projekter løbende på at sikre, at persondata håndteres og slettes efter den pågældende lovgivning.



### Vigtigste risici:

Brud på datasikkerheden kan føre til store samfundsmæssige skader og krænkelse af enkeltpersoner.

Samtidig er vi transparente omkring, hvorfor vi indsamler data, og hvad vi bruger dem til. Det gælder også, når datasikkerheden bliver brudt. Som mange andre virksomheder har Nykredit i 2019 anmeldt brud på persondatasikkerheden i Nykredit til Datatilsynet. Selvom vi naturligvis gerne ville have undgået de konkrete brud, ser vi også samarbejdet med Datatilsynet som en del af en positiv udvikling, da det medvirker til at skabe øget sikkerhed og større tryghed omkring beskyttelsen af persondata.

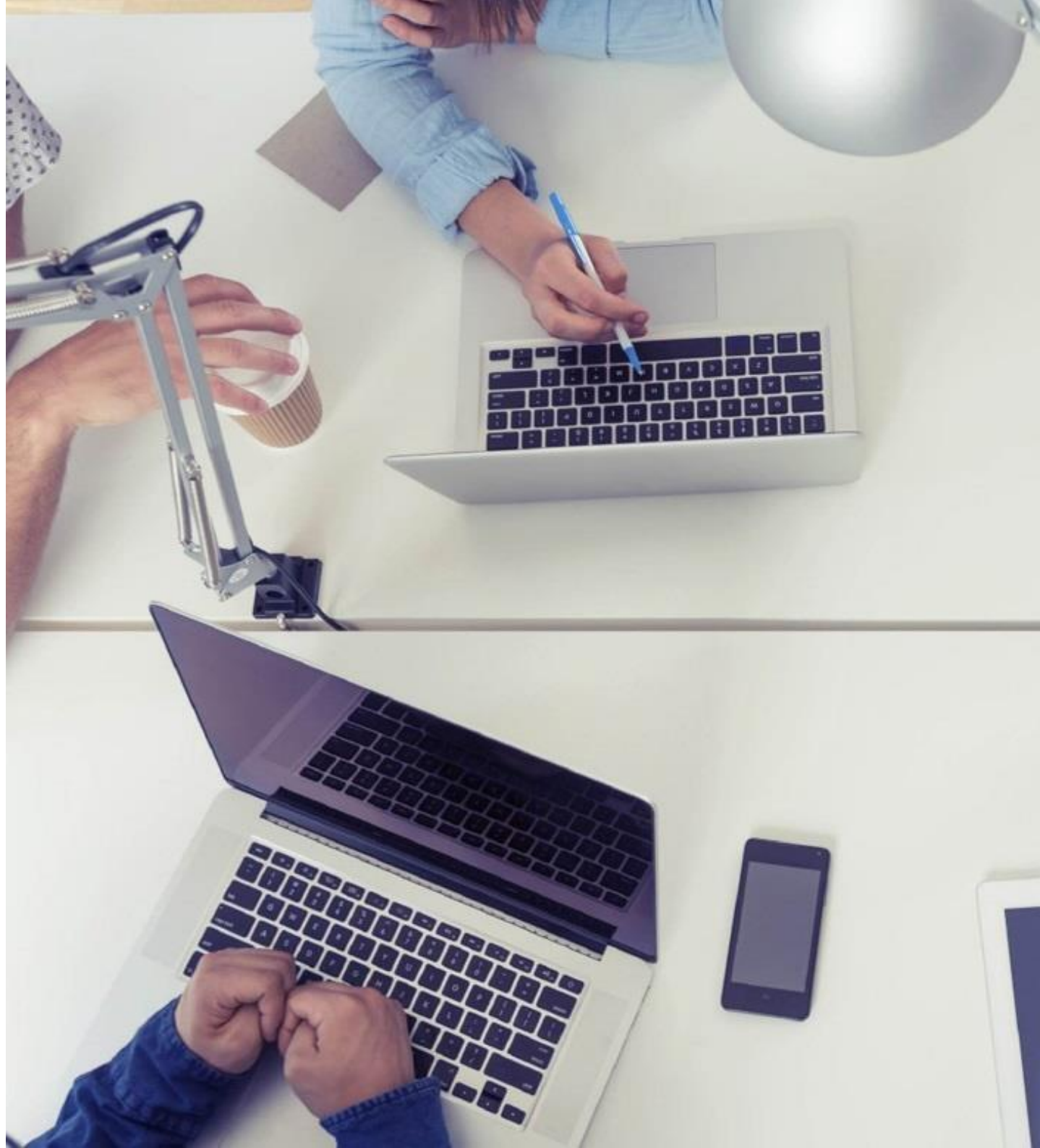
## Medarbejderne er nøglen

Vi ved, at databeskyttelse og it-sikkerhed i høj grad er afhængig af de medarbejdere, der til daglig håndterer persondata. I 2019 har hhv. 95% og 98% af Nykredits medarbejdere gennemført og bestået certificeringer og e-læring i databeskyttelse og it-sikkerhed. Gennem undervisningen og certificeringen har medarbejderne opnået grundlæggende kendskab til reglerne i databeskyttelseslovgivningen og ved, hvordan de skal bidrage til at overholde dem i deres daglige arbejde.



## Ansvarlig Digital Ledelse

Nykredit er blevet inviteret med i et internationalt forum, der gennem 2020 skal udvikle principper for, hvordan vi kan bruge teknologi og data på en ansvarlig og tillidsopbyggende måde. Projektet Ansvarlig Digital Ledelse, eller "Responsible Digital Leadership Initiative", ledes af Stanford University med partnere som bl.a. Erhvervsstyrelsen, Finansforbundet og flere danske universiteter og organisationer. Af finansielle institutter deltager Nykredit og Spar Nord. Initiativet skal i løbet af 2020 munde ud i en række fælles politikker og værktøjer.



Indsats	Indsats mod finansiel kriminalitet	Ansvarlig forretningsførelse	Datasikkerhed
<p><b>Samfundsudfordring</b></p>	<p>Hvidvask af penge, finansiering af terrorisme, skatteunddragelse og andre former for finansiel kriminalitet er særdeles skadelig for det danske og internationale samfund.</p>	<p>Tilliden til de finansielle institutioner er udfordret, som følge af bl.a. sager med hvidvask og svindel med refusion af udbytteskat. Finansielle virksomheder har derfor et stort ansvar for at sikre, at deres rådgivning, produkter og ydelser er ansvarlige både i et samfundsmæssigt perspektiv og i forhold til den enkelte kundes økonomi.</p>	<p>Kundernes tillid til, at virksomhederne passer godt på deres data, er afgørende for et velfungerende marked. Det gælder i særlig grad i den finansielle sektor, hvor større databrud kan skade samfundet, og hvor tab af en kundes persondata kan have store konsekvenser.</p>
<p><b>Verdensmål</b></p>	<p>Vi bidrager til indsatsen under verdensmål 16.4 for væsentligt at reducere ulovlige penge- og våbenstrømme inden 2030 og styrke indsatsen for tilvejebringelse af stjålne værdier og bekæmpelse af alle former for organiseret kriminalitet.</p>	<p>Vi bidrager til at styrke indenlandske finansielle institutioners kapacitet til at fremme og udvide adgang til bankforretninger, forsikring og finansielle tjenesteydelser (verdensmål 8.10) og til, at alle former for korruption og bestikkelse nedbringes betydeligt (verdensmål 16.5).</p>	
<p><b>Nykredits tilgang</b></p>	<p>Vi ser det som en central del af vores ansvar at forebygge og modvirke, at Nykredit-koncernen bliver misbrugt til finansiel kriminalitet.</p> <p>Vi arbejder løbende med at forbedre vores setup for forebyggelse af finansiel kriminalitet, så vores indsatser afspejler den risiko, der indgår i vores forretningsaktiviteter.</p>	<p>Alle dele af Nykredits forretning skal være ansvarlige, ordentlige og bæredygtige. Vi vil have en stærk risikopraksis og en sund og åben virksomhedskultur, hvor vi drøfter og handler på de risici og dilemmaer, der kan opstå, når man driver finansiell virksomhed.</p> <p>Risikoarbejdet adresserer løbende, om der i organisationen er adfærd, tilbud, produkter, rådgivning eller lignende, som vi ikke kan forklare eller forsvare.</p>	<p>Det er vigtigt for os, at kunder og medarbejdere i Nykredit har kontrol og selvbestemmelsesret over deres persondata – vi har dem som virksomhed blot til låns og leverer dem tilbage eller sletter dem rettidigt.</p> <p>Vi er transparente omkring, hvorfor vi indsamler data, og hvad vi bruger dem til. Det gælder også, når datasikkerheden bliver brudt.</p>
<p><b>Governance</b></p>	<p>Koncerndirektøren for CRO-området har ansvar for at sikre ledelsesmæssig forankring af og fokus på forebyggende foranstaltninger mod finansiel kriminalitet på tværs af koncernen.</p> <p>Koncerndirektøren er endvidere udpeget som hvidvaskansvarlig på direktionniveau i Nykredit Realkredit A/S.</p>	<p>Vicedirektøren for Risiko &amp; Conduct er ansvarlig for arbejdet med conduct management.</p>	<p>Vicedirektøren for Digital, Change and IT er ansvarlig for arbejdet med persondata og it-sikkerhed.</p>

Indsats	Indsats mod finansiell kriminalitet	Ansvarlig forretningsførelse	Datasikkerhed																																			
<p><b>Politikker, der sætter rammen</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Politik for forebyggelse af hvidvask, finansiering af terrorisme og overtrædelse af finansielle sanktioner</li> <li>■ Koncerndirektionens politik for risikoappetit og kundeaccept for forebyggelse af finansiell kriminalitet</li> <li>■ Whistleblowerpolitik</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Politik for operationel risiko</li> <li>■ Kreditpolitik</li> <li>■ Politik for produkter i Nykredit-koncernen</li> <li>■ Code of Conduct</li> <li>■ Skattepolitik</li> <li>■ Klagehåndteringspolitik</li> <li>■ Politik for modarbejdelse af korruption</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Privatlivspolitik</li> <li>■ Persondatapolitik</li> <li>■ It-sikkerhedspolitik</li> </ul>																																			
<p><b>Handling og resultater</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Øget antallet af medarbejdere i Nykredit, som beskæftiger sig med indsatsen mod hvidvask og med compliance</li> <li>■ 95,6% af medarbejderne har gennemført og bestået e-læring og test i anti-hvidvask, anti-terror og anti-korruption. For relevante medarbejdergrupper gennemføres der rollebaseret uddannelse og tests</li> <li>■ Investeret i systemer til overvågning af transaktioner og skiftet it-plattform ud med en sektorfælles løsning fra BEC</li> <li>■ Foretaget revision/gennemgang af vores kundebestand med henblik på at reducere risici</li> <li>■ Deltaget i Finans Danmarks Hvidvask Task Force</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Gennemført Conduct Risk Self-Assessment</li> <li>■ Formelt indarbejdet Conduct Risk i Politik for operationel risiko</li> <li>■ Skabt struktur og skabelon for håndtering af konkrete dilemmaer</li> <li>■ Klarlagt roller og ansvar ift. håndtering af konkrete dilemmaer</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Øget fokus på kontrol af, hvordan vores medarbejdere håndterer persondata</li> <li>■ I 2019 har hhv. 95,0% og 97,9% af Nykredits medarbejdere gennemført og bestået certificeringer og e-læring i databeskyttelse og it-sikkerhed</li> </ul>																																			
<p><b>Vigtigste nøgletal og mål</b></p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th>2016</th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i anti-hvidvask</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>96,7%</td> <td>95,6%</td> </tr> </tbody> </table>		2016	2017	2018	2019	Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i anti-hvidvask	N/A	N/A	96,7%	95,6%	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th>2016</th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Antal kundeklager</td> <td>195</td> <td>184</td> <td>180</td> <td>187</td> </tr> </tbody> </table>		2016	2017	2018	2019	Antal kundeklager	195	184	180	187	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th>2016</th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i it-sikkerhed</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>98,3%</td> <td>97,9%</td> </tr> <tr> <td>Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i databeskyttelse</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>97,1%</td> <td>95,0%</td> </tr> </tbody> </table>		2016	2017	2018	2019	Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i it-sikkerhed	N/A	N/A	98,3%	97,9%	Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i databeskyttelse	N/A	N/A	97,1%	95,0%
	2016	2017	2018	2019																																		
Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i anti-hvidvask	N/A	N/A	96,7%	95,6%																																		
	2016	2017	2018	2019																																		
Antal kundeklager	195	184	180	187																																		
	2016	2017	2018	2019																																		
Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i it-sikkerhed	N/A	N/A	98,3%	97,9%																																		
Andel af medarbejdere, der har gennemført e-læring og test i databeskyttelse	N/A	N/A	97,1%	95,0%																																		

Indsats	Indsats mod finansiel kriminalitet	Ansvarlig forretningsførelse	Datasikkerhed
<p><b>Planer for 2020</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Følge op på anbefalinger fra Finans Danmarks Hvidvask Task Force</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Brede arbejdet med dilemmaer ud i både forretning og ledelseslag</li> <li>■ Opnormere på området</li> <li>■ Opdatere Code of Conduct</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Deltage i internationalt samarbejde om udviklingen af nye principper for og værktøjer til ansvarlig digital ledelse</li> </ul>
<p><b>Relevante nationale og/eller internationale rammer</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Finans Danmarks Hvidvask Task Force og dens 25 anbefalinger</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Principles for Responsible Banking</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ISO 27001</li> </ul>





**Vi arbejder målrettet på at kunne tiltrække og fastholde talentfulde medarbejdere samt at skabe rammerne for, at alle medarbejders potentiale kan udfoldes.”**

Trine Ahrenkiel, vicedirektør, People & Identity

# Medarbejderforhold

Nykredit vil bidrage til udvikling i hele Danmark. Bæredygtig udvikling og ansvarlig virksomhedsdrift til gavn for kunderne kræver kompetente, engagerede og tilfredse medarbejdere.

Trivsel på arbejdspladsen hos den enkelte medarbejder er afgørende for såvel den enkeltes hverdag som for virksomhedens evne til at kunne bidrage positivt til samfundet omkring sig. Nykredit forebygger og arbejder på at løse eventuelle udfordringer med trivsel, tilfredshed og oplevelse af arbejdsmiljøet.

Medarbejderudvikling skal sikre, at medarbejderne har de kompetencer, vores kunder efterspørger – at de kan give den bedste rådgivning, udnytte de digitale muligheder og overholde lovkrav og Nykredits Code of Conduct.

## Grundlæggende høj medarbejdertilfredshed

Vores medarbejdere er stolte af at være Nykredit'ere. Omdrejningspunktet for arbejdet med medarbejderforhold i Nykredit er den årlige medarbejdertilfredshedsundersøgelse. Vi er særligt stolt af, at vi ligger højt på parametre som arbejdsglæde, ledelse, læring og udvikling – og at medarbejderne i stigende grad anbefaler andre at arbejde i Nykredit.

Man kan dog også læse i tilfredshedsundersøgelsen, at medarbejderne efterlyser endnu mere tid med kunderne, og har forskellige udfordringer med systemer og processer. Det er vigtige input, som bliver taget med i betragtning, når der skal tages nye skridt til fortsat at udvikle Nykredit.

I 2019 har vi også lavet en undersøgelse af arbejdsmiljøet. Resultaterne af undersøgelsen bekræfter den overordnede tilfredshed med at være medarbejder i Nykredit.

## Investering i medarbejderne

Nykredit ønsker at være en attraktiv arbejdsplads, der kan tiltrække dygtige medarbejdere og stærke talenter. Vi har derfor givet medarbejderne et løfte:

”Vi vil prioritere udvikling og muligheder hos de medarbejdere, der vil og kan. Vi vil kendes for en tillidsfuld kultur præget af kundeorientering, holdånd og handlekraft.”

Det arbejder vi fokuseret på. De individuelle udviklingsbehov afdækkes i udviklingsdialogen mellem leder og medarbejder for at sikre tæt kobling mellem målrettet udvikling af den enkelte medarbejder og relevante fremtidige kompetencer.

Ved siden af den daglige udvikling af alle medarbejdere driver vi en række udviklingsprogrammer for udvalgte medarbejdere, der gennem særlige forløb udvikler sig fagligt og personligt – og bidrager til at udvikle Nykredit. Blandt programmerne findes vores graduate-program, hvor vi udvikler fremtidige forretningstalenter, Nykredit Academy, hvor vi styrker rådgivernes faglige og personlige kompetencer, samt praktik- og traineeforløb for nye, unge finansprofiler på vej til at blive fremtidens rådgivere.

## Vigtigste risici:

Nykredits væsentligste ressource er medarbejderne. Derfor er det vigtigt, at Nykredit forholder sig aktivt til at forebygge og løse eventuelle udfordringer med trivsel, tilfredshed og oplevelse af arbejdsmiljøet. Samtidig er det Nykredits opgave at sikre, at medarbejderne har de rette kompetencer – både i dag og i fremtiden.

I 2019 har vi uddannet alle medarbejdere i forbindelse med forebyggelse af finansiell kriminalitet, it-sikkerhed og databeskyttelse. Vi har udviklet et nyt, mobilvenligt koncept for nye medarbejdere. Vi har videreudviklet vores praktikforløb og traineeprogrammer for nye forretningstalenter og igangsat udviklingsprogrammer for udvalgte medarbejdere.

Vi har også i 2019 haft fokus på uddannelse og træning af medarbejderne i forbindelse med større systemimplementeringer og trænet vores HR Business Partnere i understøttelse af lederne i arbejdet med organizational review og fremtidens kompetencer. Og for at følge op på medarbejderløftet har vi føjet et spørgsmål om ”læring og udvikling” til medarbejdertilfredshedsundersøgelsen.

Vi har desuden skabt en solid og velfungerende ramme for lovpligtig uddannelse og investerer løbende i at leve op til nye lovkrav og forretningsgange, der skal styrke



datasikkerheden og vores indsats mod finansiell kriminalitet.

### Fokus i 2020

Vi vil i 2020 fortsat udvikle Nykredit i retning mod at blive en stærkere, lærende organisation understøttet af moderne digitale læringsmetoder og –teknologier. Fokus i 2020 vil være på, hvordan medarbejderudvikling kan bidrage til at skabe stærke og meningsfulde fællesskaber for medarbejderne. Vi kommer til at øge fokus på medarbejderløftet i ekstern og intern kommunikation. Samtidig vil vi styrke træning af ledere og medarbejdere i forbindelse med forretningsinitiativer, ligesom vi fortsat kommer til at have stort fokus på at udvikle medarbejdernes faglige og personlige kompetencer i samspil med forretningen.





# Medarbejdertilfredshed, hovedresultater

## Arbejdsglæde: 77

Eksternt benchmark: 77

## E-NPS: +41

Eksternt benchmark: +43

## Loyalitet: 84

Eksternt benchmark: 84

## Omdømme:84

Eksternt benchmark: 83

## Nærmeste leder: 82

Eksternt benchmark: 81

Resultater fra medarbejdertilfredshedsundersøgelsen 2019  
Benchmark: Sammenlignelige finansielle institutter i Danmark



### Mød Nykredits medarbejdere, og læs om deres udvikling:

[www.nykredit.com/karriere/mod-os/](http://www.nykredit.com/karriere/mod-os/)

### Læs mere om Nykredits graduate-program:

[www.nykredit.com/karriere/karriereveje/#graduate](http://www.nykredit.com/karriere/karriereveje/#graduate)

### En del af den danske arbejdsmarkedsmodel

Nykredit har aftalte fora til og procedurer for medarbejdernes indflydelse på arbejdspladsen og udøvelsen af medarbejderrettigheder, herunder koncernsamarbejdsudvalget og tillidsmandssystemet.

Nykredit er medlem af Finanssektorens Arbejdsgiverforening, der har etableret overenskomst med Finansforbundet. I forlængelse af denne overenskomst er der lokalt mellem Nykredit og Finansforbundets lokale afdeling, NYKREDS, etableret lokal overenskomst og en lang række lokalaftaler, der regulerer både samarbejdet i det daglige, rapportering om medarbejderforhold og respekt af og indflydelse fra tillidsvalgte i forskellige fora som fx koncernsamarbejdsudvalget, forretnings-specifikke samarbejdsudvalg og hovedarbejds miljøudvalget.



# Diversitet og inklusion

I Nykredit betragter vi diversitet og inklusion som en afgørende forudsætning for, at vi kan drive en sund forretning til gavn for vores kunder, medarbejdere og samfund – nu og i fremtiden. Nykredit har brug for en alsidig arbejdsstyrke, der forenet udgør et spejl af vores kunder og samfund. Samtidig kan mangel på diversitet og skæv kønsfordeling være et tegn på, at det fulde potentiale blandt medarbejdere og potentielle medarbejdere ikke udnyttes.

I 2019 har vi igangsat nye initiativer, der skal styrke diversiteten og repræsentationen af kvinder i ledelse i hele organisationen. Det er et gennemgående og centralt element i disse initiativer, at vi vil være en arbejdsplads, der spotter og værdsætter menneskers forskelligheder og formår at bringe disse i spil til gavn for individets udvikling og karriere såvel som for virksomhedens resultater.

## Flowmål for nyansættelser

Vi arbejder målrettet på at forbedre kønsbalancen i Nykredit. I 2019 har vi bl.a. føjet spørgsmålet om ”lige muligheder” til medarbejdertilfredshedsundersøgelsen, vi har uddannet vores HR Business Partnere og øverste ledelse, vi har ændret designet af jobopslag til

## Kønsfordeling ved nyansættelser (flowmål)

Kønsfordeling ved besættelse	2019	Mål 2020	Langsigtet mål
Øverste (H, I, J)	31%	≥25%	45%
Mellemste (F)	23%	≥32%	45%
Første (D, E)	41%	≥45%	45%

Flowmål defineret i mangfoldighedspolitik, januar 2019. Opgørelse af flowmål er baseret på 123 rekrutteringer og udnævnelser i perioden 1. januar-31. december 2019.

talentprogram med henblik på at tiltrække flere kvinder, og vi har udviklet og gjort et sponsorprogram klar til lancering.

Samtidig har vi indført flowmål for nyansættelser for at følge den løbende udvikling mere tæt. Flowmålet defineres som kønsfordelingen i besættelse af lederpositioner. Vi har indfriet vores 2019-målsætning om, at mindst 25% af vores åbne lederstillinger på øverste ledelsesniveau skal besættes af kvinder. Det har dog ikke påvirket kønsbalancen i koncerndirektionen, som fortsat alene består af mænd. I Eksekutivkomitéen, som består af koncerndirektionen samt udvalgte ledere er tre ud af 12 medlemmer kvinder. På mellemste og første ledelsesniveau har vi imidlertid ikke indfriet vores 2019-mål. Kønsbalancen, når vi ser på samtlige ledelsesniveauer, er samtidig ikke blevet nævneværdigt bedre siden 2015.

## Flerstrengt implementeringsplan skal skærpe indsatserne

Derfor igangsatte vi i 2019 en intern analyse baseret på både dataindsamling og kvalitative interview for at skærpe og målrette vores indsatser. Analysen har givet

## Kvinder fordelt på ledelsesniveau

	2016	2017	2018	2019
Øverste	18%	22%	20%	20%
Mellemste	28%	29%	29%	26%
Første	45%	48%	43%	39%

## Vigtigste risici:

Mangel på diversitet og skæv kønsfordeling kan være et tegn på, at det fulde potentiale blandt medarbejdere og potentielle medarbejdere ikke udnyttes. Der er bl.a. en risiko for, at vi overser potentiale som følge af utilsigtet favorisering af dem, der ligner os selv mest i forfremmelses- og rekrutteringssituationer. Der er også risiko for, at vores kunder ikke oplever at blive forstået og matchet på deres behov og ønsker, hvis ikke Nykredits medarbejdersammensætning er tilstrækkeligt mangfoldig.

større indsigt i barrierer og muligheder, og har resulteret i en flerårig og flerstrengt implementeringsplan, som er godkendt af Nykredits direktion – og påbegyndt i slutningen af 2019.

## Med afsæt i planen vil vi i 2020 fokusere på flere niveauer:

- På strukturelt niveau arbejder vi for at øge graden af objektivitet og datainformeret beslutningstagen i forbindelse med rekruttering, forfremmelse og performanceevalueringer, ligesom vi stiller krav om, at der skal være kvindelige kandidater på shortlists til lederstillinger.



- På ledelsesniveau arbejder vi målrettet med at engagere, oplyse og ansvarliggøre vores ledere, og træne dem i inkluderende ledelse.
- På individniveau har vi udviklet et nyt sponsorprogram, som vil løfte ledertalenterne potentiale og karriereudvikling.

### Kvinder i bestyrelsen

Nykredit har i tråd med lovgivningen fastsat mål for arbejdet med mangfoldighed i bestyrelsen. Samtidig understreger vores mangfoldighedspolitik, at der ved bestyrelsens sammensætning og rekruttering udover

faglige og personlige kompetencer skal tages højde for mangfoldighed, herunder i relation til bl.a. køn, alder og nationalitet. Det skal sikre en bestyrelse, der er sammensat af den mest kvalificerede personkreds, og som afspejler samme mangfoldighed som vores øvrige organisation. Vi opfylder i 2019 vores mål for Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S, mens det ikke er opfyldt i Totalkredit A/S og Nykredit Bank A/S.

### Lige løn for lige arbejde

Nykredit har en struktur for den overordnede fastsættelse af det lønniveau, der er gældende for den specifikke

stilling. Lønniveauet fastsættes med baggrund i et anerkendt jobvurderingssystem, hvor elementer som bl.a. kompleksitet, kompetence, indflydelse og krav til kommunikation indgår.

Objektiviteten i fastsættelsen af lønniveau understøtter en positiv udvikling af ligeløn. Den vægtede lønforskel mellem kvinder og mænd er nu 0,9% i mændenes favør. Sammenligningen laves på vores titelstruktur, da det er den opgørelsesmetode, der kommer nærmest sammenligning af medarbejdere med samme jobindhold.

### Vægtet lønforskel i mændenes favør

	2016	2017	2018	2019
Lønforskel	0,8%	0,7%	0,8%	0,9%

### Kvinder i bestyrelserne

Selskab	2016	2017	2018	2019	Mål 2019	Mål 2020
Nykredit A/S	22%	28%	33%	33% (5 ud af 15)	35%	35%
Nykredit Realkredit A/S	20%	33%	38%	38% (5 ud af 13)	35%	35%
Nykredit Bank A/S	0%	0%	0%	17% (1 ud af 6)	25%	25%
Totalkredit A/S	11%	11%	11%	11% (1 ud af 9)	25%	25%

Indsats	<b>Medarbejderforhold</b> Medarbejdertilfredshed, -sundhed, -trivsel og -udvikling	<b>Diversitet og inklusion</b>
<b>Samfundsudfordring</b>	<p>Bæredygtig udvikling og ansvarlig virksomhedsdrift kræver kompetente, engagerede og tilfredse medarbejdere.</p> <p>Trivsel på arbejdspladsen hos den enkelte medarbejder er afgørende for såvel den enkeltes hverdag som for virksomhedens evne til at kunne bidrage positivt til samfundet omkring sig.</p>	<p>Mangel på diversitet og skæv kønsfordeling i en virksomhed kan være et tegn på, at det fulde potentiale blandt medarbejdere og potentielle medarbejdere ikke udnyttes.</p> <p>Uforklarlige lønforskelle kan være et udtryk for, at mænd og kvinder ikke har lige lønvilkår.</p>
<b>Verdensmål</b>	<p>Vi bidrager til, at arbejdstagernes rettigheder beskyttes, og at et sikkert og stabilt arbejdsmiljø for alle arbejdstagere fremmes (verdensmål 8.8). Derudover bidrager vi til sundhed og trivsel under verdensmål 3 og til kvalitetsuddannelse under verdensmål 4.</p>	<p>Vi bidrager til, at kvinder sikres fuld og effektiv deltagelse og lige muligheder for lederskab på alle niveauer af beslutningstagning inden for politik, økonomi og det offentlige liv (verdensmål 5.5), og at der inden 2030 skal opnås fuld og produktiv beskæftigelse og anstændigt arbejde for alle kvinder og mænd, herunder også unge og personer med handicap, og med lige løn for arbejde af samme værdi (verdensmål 8.5).</p>
<b>Nykredits tilgang</b>	<p>Nykredits vigtigste ressource er medarbejderne. Det er medarbejderne, der skaber værdi for kunderne, for samfundet og for Nykredit. Nykredit ønsker at være en attraktiv arbejdsplads, der kan tiltrække dygtige medarbejdere og stærke talenter. Det kan vi kun, hvis vi fokuserer på at skabe arbejdsforhold, der giver tilfredse medarbejdere.</p> <p>Vi arbejder målrettet med medarbejderudvikling for at sikre, at vores medarbejdere til enhver tid har kompetencer til at matche kundernes behov, giver den bedste rådgivning og lever op til lovgivningen.</p> <p>Nykredit har aftalte fora til og procedurer for medarbejderens indflydelse på arbejdspladsen og udøvelse af medarbejderrettigheder, herunder koncernsamarbejdsudvalget og tillidsmandssystemet.</p>	<p>I Nykredit betragter vi diversitet og inklusion som en afgørende forudsætning for, at vi kan drive en sund forretning til gavn for vores kunder, medarbejdere og samfund – nu og i fremtiden.</p> <p>Nykredit har brug for en alsidig arbejdsstyrke, der forenet udgør et spejl af vores kunder og samfund. Derfor bestræber vi os på at styrke diversiteten og repræsentationen af kvinder i ledelse i hele organisationen.</p>
<b>Governance</b>	<p>Vicedirektøren for People &amp; Identity er ansvarlig for arbejdet med medarbejdertilfredshed, -sundhed, -trivsel og -udvikling.</p>	<p>Bestyrelsen godkender mål forelagt af direktionen for det underrepræsenterede køn i ledelse og bestyrelser. Vicedirektøren for People &amp; Identity er ansvarlig for udmøntningen af de initiativer, der søsættes med henblik på at realisere målene.</p>
<b>Politikker, der sætter rammen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Arbejdsmiljøpolitik</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Mangfoldighedspolitik</li> <li>■ Lønpolitik</li> </ul>

Indsats	<b>Medarbejderforhold</b> Medarbejdertilfredshed, -sundhed, -trivsel og -udvikling	<b>Diversitet og inklusion</b>																															
<b>Handling og resultater</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Gennemført obligatorisk uddannelse og særtræning blandt alle medarbejdere i forbindelse med forebyggelse af finansiel kriminalitet, it-sikkerhed og databeskyttelse</li> <li>■ Lanceret pre-boarding-koncept via mobil adgang</li> <li>■ Gennemført praktikforløb og traineeprogrammer for nye forretningstalenter</li> <li>■ Gennemført udviklingsprogrammer for udvalgte medarbejdere</li> <li>■ Målrettet faglig og personlig udvikling til specifikke behov og medarbejdere</li> <li>■ Uddannet og trænet medarbejdere ift. større systemimplementeringer</li> <li>■ Kombineret arbejdspladsvurdering (APV) og medarbejdertilfredshedsmåling</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Foretaget intern analyse af muligheder og barrierer for kvinder i ledelse gennem kvalitative interview</li> <li>■ Ydet bidrag til Finansektorens Arbejdsgiverforening og Finansforbundets undersøgelse om kvinders vej til øverste ledelse</li> <li>■ Godkendt flerårig implementeringsplan. De første initiativer har fokus på de interne strukturer og processer samt en styrkelse af kvindelige ledelsestalenter</li> </ul>																															
<b>Vigtigste nøgletal og mål</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Medarbejderforhold</th> <th style="text-align: center;">2017</th> <th style="text-align: center;">2018</th> <th style="text-align: center;">2019</th> <th style="text-align: center;">Mål</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Medarbejdertilfredshed målt ved arbejdsglæde</td> <td style="text-align: center;">73</td> <td style="text-align: center;">76</td> <td style="text-align: center;">77</td> <td style="text-align: center;">76</td> </tr> <tr> <td>Gennemsnitligt antal sygefraværsdage</td> <td style="text-align: center;">5,5</td> <td style="text-align: center;">5,6</td> <td style="text-align: center;">5,1</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> </tbody> </table>	Medarbejderforhold	2017	2018	2019	Mål	Medarbejdertilfredshed målt ved arbejdsglæde	73	76	77	76	Gennemsnitligt antal sygefraværsdage	5,5	5,6	5,1	-	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Kønsfordeling ved besættelse</th> <th style="text-align: center;">2019</th> <th style="text-align: center;">Mål 2020</th> <th style="text-align: center;">Langsigtet mål</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Øverste (H, I, J)</td> <td style="text-align: center;">31%</td> <td style="text-align: center;">≥25%</td> <td style="text-align: center;">45%</td> </tr> <tr> <td>Mellemste (F)</td> <td style="text-align: center;">23%</td> <td style="text-align: center;">≥32%</td> <td style="text-align: center;">45%</td> </tr> <tr> <td>Første (D, E)</td> <td style="text-align: center;">41%</td> <td style="text-align: center;">≥45%</td> <td style="text-align: center;">45%</td> </tr> </tbody> </table>	Kønsfordeling ved besættelse	2019	Mål 2020	Langsigtet mål	Øverste (H, I, J)	31%	≥25%	45%	Mellemste (F)	23%	≥32%	45%	Første (D, E)	41%	≥45%	45%
Medarbejderforhold	2017	2018	2019	Mål																													
Medarbejdertilfredshed målt ved arbejdsglæde	73	76	77	76																													
Gennemsnitligt antal sygefraværsdage	5,5	5,6	5,1	-																													
Kønsfordeling ved besættelse	2019	Mål 2020	Langsigtet mål																														
Øverste (H, I, J)	31%	≥25%	45%																														
Mellemste (F)	23%	≥32%	45%																														
Første (D, E)	41%	≥45%	45%																														
<b>Planer for 2020</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Fastholde et stærkt fundament, udvikle og forankre faglige og personlige kompetencer</li> <li>■ Øge fokus på medarbejderløftet i ekstern og intern kommunikation</li> <li>■ Styrke medarbejderudviklingens bidrag til stærke og meningsfulde fællesskaber</li> <li>■ Fortsat digitalisering af leder- og medarbejderudvikling</li> <li>■ Udvikle fremtidens forretningskompetencer og profiler i samspil med forretningen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ På strukturelt niveau øge graden af objektivitet og datainformeret beslutningstagen i forbindelse med rekruttering, forfremmelse og performanceevalueringer</li> <li>■ Stille krav om, at der skal være kvindelige kandidater på shortlists til lederstillinger</li> <li>■ På ledelsesniveau engagere, oplyse og ansvarliggøre vores ledere samt træne dem i inkluderende ledelse</li> <li>■ På individniveau løfte ledertalenterne potentiale og karriereudvikling gennem særligt sponsorprogram</li> </ul>																															
<b>Relevante nationale og/eller internationale rammer</b>	<p>Nykredit er en del af det danske aftalebaserede arbejdsmarked, hvor konstruktiv dialog mellem arbejdsgivere og arbejdstagere munder ud i brede overenskomster til gavn for begge parter.</p>																																

# Principper og politikker, som sætter rammen for vores arbejde

## Internationale principper og standarder

Nykredit baserer arbejdet med samfundsansvar på en række internationale standarder og principper. Herunder:



**CDP-score (climate change) 2019: B**

## Nykredits politikker

En række af Nykredits politikker er centrale for arbejdet med at sikre en ansvarlig og bæredygtig forretning i alle led. De væsentligste er illustreret nedenfor:

Politik for Samfundsansvar

Arbejds miljøpolitik  
Mangfoldighedspolitik  
Lønpolitik

Politik for bæredygtige investeringer  
Kreditpolitik  
Green Bond Framework  
Klima-, energi- og miljøpolitik  
Koncernindkøbspolitik  
Code of Conduct for leverandører

Kreditpolitik  
Risikopolitik

Politik for forebyggelse af hvidvask, finansiering af terrorisme og overtrædelse af finansielle sanktioner  
Koncerndirektionens politik for risikoappetit og kundeaccept for forebyggelse af finansiell kriminalitet  
Whistleblower-politik  
Politik for operationel risiko  
Kreditpolitik  
Politik for produkter i Nykredit-koncernen  
Code of conduct for medarbejdere  
Skattepolitik  
Klagehåndteringspolitik  
Politik for modarbejdelse af korruption  
Persondatapolitik  
IT-sikkerhedspolitik  
Privatlivspolitik



# Nøgletal for samfundsansvar

## Nykredit vil bidrage til udvikling i Danmark – til hver en tid

### Udlån i hele landet

	2016	2017	2018	2019
Antal kommuner med udlånsvækst	88/98	94/98	96/98	97/98

### Udlån til boligejere i forskellige livsfaser

Udlån nominal værdi, ultimo	2016	2017	2018	2019
<b>Lån til ældre</b>				
Antal lån til ældre over 65 år	127.993	132.034	134.497	127.932
<i>Obligationsrestgæld (mia. kr.)</i>	101,3	106,2	110,0	108,6
Nye lån til ældre over 65 år	12.979	12.150	10.366	20.184
<i>Obligationsrestgæld (mia. kr.)</i>	13,2	12,8	11,9	24,5
<b>Lån til unge</b>				
Antal lån til unge under 30 år	36.178	36.559	38.288	41.441
<i>Obligationsrestgæld (mia. kr.)</i>	36,9	41,0	46,4	54,8
Nye lån til unge under 30 år	12.103	12.428	12.626	19.594
<i>Obligationsrestgæld (mia. kr.)</i>	15,4	16,7	18,0	30,2
<b>Lån til almennyttigt byggeri</b>				
Antal lån til ungdomsboliger	724	710	708	716
<i>Obligationsrestgæld (mia. kr.)</i>	4,9	5,1	5,1	5,4
Antal lån til ældreboliger	1136	1124	1128	1123
<i>Obligationsrestgæld (mia. kr.)</i>	7,4	7,3	7,2	6,9

### Robuste boligejere

	2016	2017	2018	2019
Andel af bestand med afdrag	47%	49%	53%	56%
Andel af bestand med fast rente	43%	45%	48%	54%



**Realkreditlån til erhverv i hele landet**

Mia. kr.	Total, Danmark	Region Hovedstaden	Region Sjælland	Region Nordjylland	Region Midtjylland	Region Syddanmark
Realkreditlån til erhverv, mia. kr.	396	121	43	56	99	78
- heraf til privat udlejning	86	34	5	10	23	14
- heraf industri	17	3	2	3	6	4
- heraf kontor og forretning	92	35	11	9	22	16
- heraf landbrug	89	2	13	22	28	24
- heraf almennyttigt boligbyggeri	63	23	7	7	12	13
- heraf andelsboliger	35	19	3	3	5	5
- heraf øvrige	14	5	1	1	4	2

**Udvikling i kernekapital og kapitalgrundlag**

	2016	2017	2018	2019
Egentlig kernekapital (CET1) (%)	18,8	20,6	21,0	19,5
Kapitalgrundlag (%)	21,9	23,9	23,5	22,4

## Nykredit vil bidrage til bæredygtig udvikling

### BÆREDYGTIGE BOLIGER

#### Udlån til ejerboliger, opdelt efter energimærkning

Energimærke	Realkreditudlån (mia. kr.)	Andel af gyldige energimærker
Ingen	348	-
Energimærker i alt	408	100%
A	63	16%
B	33	8%
C	95	23%
D	119	29%
E	57	14%
F	26	6%
G	14	3%

\* En del af de ejendomme, der er givet realkreditlån til, har ikke et registreret energimærke i Energistyrelsens database, selvom de er opført efter 2008. For ejendomstyper angivet i opgørelsen har det danske byggereglement (se BR08, BR10, BR15, BR18) i en lang årrække foreskrevet maksimale energirammer. For ejendomme, som er opført under BR08, svarer de maksimale rammer for energiforbrug til et B-energimærke. For ejendomme opført efter BR10 (eller senere) foreskriver de maksimale rammer for energiforbrug et A-energimærke.

\*\* Energimærker med 10 års gyldighed fra opførelsesåret er "tildelt" til ejendomme, som følger ovenstående beskrivelse.

\*\*\* Da realkreditinstituttet har pant i hele matriklen, er realkreditlånet tilknyttet BBR-nummeret, hvor energimærket ofte refererer til en enkelt bygning. I de tilfælde hvor der er flere bygninger med forskellige energimærker på samme matrikel, er disse udeladt af opgørelsen.

\*\*\*\* Realkreditudlån til fritidsboliger er ikke indeholdt i opgørelsen, da disse ikke er omfattet af det danske energimærke.

#### Realkreditudlån til A-mærkede ejerboliger

	2016	2017	2018	2019
Udlån (mia. kr.)	31	41	51	63
Andel	10%	12%	14%	16%

### BÆREDYGTIGE VIRKSOMHEDER OG EJENDOMME

#### Cirkulerende mængder i danske og svenske grønne obligationsudstedelser

2019	Beløb i lokal valuta	Beløb i danske kroner
Danske grønne obligationsudstedelser	1.813	1.813
Svenske grønne obligationsudstedelser	5.687	4.038

**Udlån til udlejnings- kontor- og forretningsejendomme samt støttet byggeri, opdelt efter energimærkning**

Energimærke	Udlån (mia. kr.)	Andel
Ingen	172	-
Energimærker I alt	193	100%
A	41	21%
B	24	13%
C	51	27%
D	53	28%
E	15	8%
F	6	3%
G	2	1%

\* En del af de ejendomme, der er givet realkreditlån til, har ikke et registreret energimærke i Energistyrelsens database, selvom de er opført efter 2008. For ejendomstyper angivet i opgørelsen, har det danske byggereglement (se BR08, BR10, BR15, BR18) i en lang årrække foreskrevet maksimale energirammer. For ejendomme, som er opført under BR08, svarer de maksimale rammer for energiforbrug til et B-energimærke. For ejendomme opført efter BR10 (eller senere) foreskriver de maksimale rammer for energiforbrug et A-energimærke.

\*\* Energimærker med 10 års gyldighed fra opførelsesåret er "tildelt" til ejendomme, som følger ovenstående beskrivelse.

\*\*\* Da realkreditinstituttet har pant i hele matriklen, er realkreditlånet tilknyttet BBR-nummeret, hvor energimærket ofte refererer til en enkelt bygning. I de tilfælde hvor der er flere bygninger med forskellige energimærker på samme matrikel, er disse udeladt af opgørelsen.

\*\*\*\* Realkreditlån til industri- og produktionsejendomme, socialt og kulturelt byggeri samt landbrug er ikke indeholdt i opgørelsen.

**Realkreditlån til A-mærkede udlejnings- kontor- og forretningsejendomme samt støttet byggeri**

	2016	2017	2018	2019
Udlån (mia. kr.)	18	23	31	41
Andel	11%	13%	16%	21%

**BÆREDYGTIGE INVESTERINGER**

Mia. kr.	2016	2017	2018	2019
Nykredits samlede investeringer, omfattet af Politik for bæredygtige investeringer	303	279	301	440
Antal selskaber screenet hvert kvartal	2.281	2.320	2.283	4.901
Selskaber, som Nykredit engagerer med for brud på normer	17	21	22	21
Ekskluderede selskaber	23	32	51	58
Deltagelse i generalforsamlinger				
- Antal generalforsamlinger	N/A	589	772	839
- Procent af aktie-AUM, hvor Nykredit deltog i generalforsamlinger	N/A	58%	85%	88%
- Stemmer imod bestyrelsen, %	N/A	8%	8%	8%
Fonde med lavere CO <sub>2</sub> -udledning end benchmark	N/A	N/A	78%	78%
Fonde med ESG-rating over benchmark	N/A	N/A	44%	47%

### ET GRØNNERE NYKREDIT

Data på forbrug af varme og el samt de heraf udledte mængder af CO<sub>2</sub> er eksternt revideret af Force Technology.

#### Et grønnere Nykredit

	2016	2017	2018	2019	Mål
CO <sub>2</sub> -udledning pr. medarbejder (tons CO <sub>2</sub> /FTE)	1,54	1,61	1,24	0,66	5%
Samlet MWh forbrug	24.474	20.492	18.328	17.713	Årlig reduktion frem til 2025 15.369 (25% inden udgangen af 2025)
Andel af affald, der genanvendes	42%	45%	50%	51%	80% I 2023
Mængde af affald pr. medarbejder (kg/FTE)	120	125	141	137*	100 I 2023

\*Nykredit affaldsmængde er kun faldet marginalt i 2019. Hovedårsagen er, at Nykredit i forbindelse med GDPR i årene 2019 – 2021 gennemfører en gennemgribende arkivgennemgang, hvor stor papirmængder indscannes. Papiret genanvendes.

#### Ressourceforbrug

	Hovedsæde + stabshuse	Centre	Datter- selskaber	JN DATA **	Nykredit- koncernen 2019	Nykredit- koncernen 2018	Nykredit- koncernen 2017	Nykredit- koncernen 2012	Indeks 2018- 2019	Indeks 2012- 2019
<b>Fakta om Nykredit</b>										
Antal lokationer	6	40	1	1	48	47	53	74	102	65
- heraf lejemål	0	5	0	0	5	40	41	56	13	9
Opvarmet areal (m <sup>2</sup> )	63.515	40.707	1.473	2.483	108.179	106.980	110.995	146.784	101	74
Antal ansatte (i alt)	2.867	914	48	89	3.918	3.721	3.816	4.807	105	82
Antal fuldtidsansatte (FTE)	2.352	881	43	89	3.365	3.210	3.304	4.100	105	82
<b>Forbrugsdata</b>										
Elforbrug (MWh)	4.657	2.104	49	2.364	9.174	9.720	10.780	16.054	94	57
Opvarmning (MWh)	3.807	3.734	99	71	7.712	8.275	9.412	12.010	93	64
Opvarmning – graddagekorrigeret (MWh)*	4.655	4.466	127	76	9.323	10.015	10.697	14.094	93	66
Direkte energiforbrug (MWh)	356	470	0	0	827	915	772	806	90	103
Heraf energiforbrug via VE-anlæg (MWh)	243	69	0	0	312	333	301	-	94	-
Indirekte energiforbrug (MWh)	8.464	5.838	148	2.436	16.886	17.413	19.720	29.343	97	58

	Hovedsæde + stabshuse	Centre	Datterselskaber	JN DATA **	Nykredit-koncernen 2019	Nykredit-koncernen 2018	Nykredit-koncernen 2017	Nykredit-koncernen 2012	Indeks 2018-2019	Indeks 2012-2019
Energiintensitet (uden VE-anlæg)	1%	7%	0%	0%	3%	3%	2%	3%	91	111
Totalt energiforbrug (MWh)	8.820	6.308	148	2.436	17.713	18.328	20.492	30.149	97	59
<b>KPI'er</b>										
Opvarmet areal pr. medarbejder (m <sup>2</sup> )	27	46	34	28	32	33	34	35	96	92
Elforbrug pr. medarbejder (kWh)	2.083	2.467	1.136	26.438	2.819	3.132	3.354	3.773	90	75
Elforbrug pr. kvadratmeter (kWh)	73	52	33	952	88	94	100	107	93	82
Varmeforbrug pr. medarbejder (kWh)	1.979	5.069	2.956	847	2.770	3.120	3.238	3.312	89	84
Varmeforbrug pr. kvadratmeter (kWh)	73	110	86	31	86	94	96	94	92	92
Totalt energiforbrug pr. medarbejder (kWh)	73	52	33	952	88	94	100	107	93	82
Totalt energiforbrug pr. kvadratmeter (kWh)	27	46	34	28	32	33	34	35	96	92
<b>Transport</b>										
Firmabruttokontraktbiler (km)	523.100	-	4.764	18.378	546.243	642.290	803.839	927.097	85	59
Transport i egne biler (km)	3.656.072	-	257.852	0	3.913.924	3.646.534	4.528.042	6.426.549	107	61
Taxakørsel (km)	208.010	-	735	2.349	211.094	214.855	298.296	524.697	98	40
DriveNow-elbiler (km)	8.498	-	0	0	8.498	5.549	-	-	153	-
Tog (km)	1.091.132	-	1.653	11.633	1.104.418	1.395.157	1.526.397	2.170.475	79	51
Fly (km)	2.900.741	-	3.927	248.759	3.153.427	3.584.998	3.153.262	9.119.566	88	35
<b>CO<sub>2</sub>-udledning</b>										
Totalt varmeforbrug (ton)	332	300	9	6	648	800	1.017	1.688	81	43
Elforbrug (ton)	281	115	3	134	534	2.109	3.089	6.609	25	8
Fly (km)	319	-	0,4	22	341	389	379	1.191	88	29
Tog (km)	38	-	0,1	0	38	50	56	52	78	74
Transport i egne biler (ton)	512	-	36	0	548	511	634	1.060	107	52
Firmabruttokontraktbiler (ton)	74	-	0,7	3	78	90	113	143	86	54
Taxakørsel (km)	31	-	0,1	0,4	31	32	44	78	98	40
<b>Øvrige</b>										
Total CO <sub>2</sub> -udledning (ton)	1.587	415	50	166	2.218	3.980	5.332	10.821	56	20
CO <sub>2</sub> -udledning pr. medarbejder (tons pr. FTE)	0,67	0,47	1,15	1,85	0,66	1,24	1,61	2,64	53	25
CO <sub>2</sub> -intensitet for elektricitet	-	-	-	-	54,4%	85,7%	95,1%	47,9%	63	114
CO <sub>2</sub> -udledning pr. indtjent krone (kr. pr. kg CO <sub>2</sub> )	-	-	-	-	6.779	3.016	2.628	1.089	225	622

\*Dataopgørelsen er baseret på graddagekorrigeret varmeforbrug svarende til et normalår.

\*\*Energiforbruget hos JN Data er i 2019 indregnet med en andel på ca. 12,75%, idet Nykredit har beslagnet cirka 1/8 af driften. Antal kilometer og udledning fra transport for JN Data er baseret på den fordeling, som også anvendes til udgiftsfordelingen

\*\*\* Nykredits klima- og miljørapportering er opgjort for perioden 4. kvartal 2018 – 3. kvartal 2019, hvilket gør, at antal fuldtidsansatte afviger fra øvrig årsrapportering.

## CO<sub>2</sub>-UDLEDNING FORDELT PÅ KILDER

### Direkte og indirekte udledning

Vi opdeler vores drivhusgasudledning i 3 kategorier:

- **Scope 1** – Direkte drivhusgasudledning fra kilder, der enten ejes eller kontrolleres af Nykredit. Fx indeholder denne kategori udledning, som kommer fra direkte forbrænding i ejede eller kontrollerede kedler, ovne og køretøjer.
- **Scope 2** – Indirekte drivhusgasudledning fra kilder, der kommer fra forbruget af indkøbt energi. Fx indeholder denne kategori udledning, som kommer fra elforbruget og fjernvarmeproduktionen.
- **Scope 3** – Anden indirekte drivhusgasudledning fra kilder, som ikke ejes eller kontrolleres af Nykredit. Fx tredjeparts leverancer, forretningsrejser og brug af solgte produkter og tjenester. Kategorien er en valgfri rapporteringskategori. Nykredit vælger at inddrage følgende elementer: CO<sub>2</sub>-udledning fra flyrejser og togrejser samt arbejdsrelateret kørsel i taxa og medarbejdernes egne biler.

### CO<sub>2</sub>-udledning

	2019		2018		2017		2012		Indeks 2012-2019	
	Lokations-baseret	Markeds-baseret	Lokations-baseret	Markeds-baseret	Lokations-baseret	Markeds-baseret	Lokations-baseret	Markeds-baseret	Lokations-baseret	Markeds-baseret
<b>Total CO<sub>2</sub>-udledning (ton)</b>	<b>2.218</b>	<b>6.299</b>	<b>3.980</b>	<b>6.780</b>	<b>5.331</b>	<b>8.419</b>	<b>10.821</b>	<b>12.399</b>		
<b>Direkte CO<sub>2</sub>-udledning (Scope 1)</b>	<b>78</b>	<b>78</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>186</b>	<b>186</b>	<b>308</b>	<b>308</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>
- Firmabruttokontraktbiler (ton)	78	78	90	90	112	112	143	143	54%	54%
- Varmeforbrug (ton) – olie og gas	0	0	0	0	73	73	165	165	0%	0%
<b>Indirekte CO<sub>2</sub>-udledning (Scope 2)</b>	<b>1.182</b>	<b>5.262</b>	<b>2.909</b>	<b>5.708</b>	<b>4.033</b>	<b>7.121</b>	<b>8.131</b>	<b>9.710</b>	<b>15%</b>	<b>54%</b>
- Elforbrug (ton)	534	4.614	2.109	4.908	3.089	6.177	6.609	8.188	8%	56%
- Varmeforbrug (ton) – kraftvarmeverker	648	648	800	800	944	944	1.522	1.522	43%	43%
<b>Anden indirekte CO<sub>2</sub>-udledning (Scope 3)</b>	<b>959</b>	<b>959</b>	<b>981</b>	<b>981</b>	<b>1.113</b>	<b>1.113</b>	<b>2.382</b>	<b>2.381</b>	<b>40%</b>	<b>40%</b>
- Fly (ton)	341	341	389	389	379	379	1.191	1.191	29%	29%
- Tog (ton)	38	38	50	50	56	56	52	52	74%	74%
- Transport i egen bil (ton)	548	548	511	511	634	634	1.060	1.060	52%	52%
- Taxakørsel (ton)	31	31	32	32	44	44	78	78	40%	40%

Note: Kilden til den markedsbaserede emissionsudledning for elektricitet er RE-DISS-publikation "European Residual Mixes".

## Affald

	Hovedsæde + stabshuse	Centre	Datterselskaber	JN DATA **	2019	2018	2017	Indeks 2018-2019
<b>Totalt affaldsforbrug (ton)</b>	<b>378</b>	<b>84</b>	-	-	<b>462</b>	<b>454</b>	<b>413</b>	<b>102</b>
Affald pr. medarbejder (kg/FTE)	161	95	-	-	137	141	125	102
Affald til forbrænding (ton)	185	43	-	-	228	227	225	101
Affald til deponi (ton)	0,1	0	-	-	0,1	0,5	4	27
Affald til genanvendelse (ton)	193	40	-	-	233	227	186	103
- heraf bioaffald (ton)	90	0,4	-	-	91	81	46	112
- heraf papir (ton)	62	32	-	-	95	114	131	83
- heraf pap (ton)	12	4,7	-	-	17	13,8	-	123
- heraf plast (ton)	10	0	-	-	10	6,6	-	151
- heraf elektronisk affald (ton)	2,1	0	-	-	2,1	1,9	1,7	109
- heraf glas (ton)	7,6	0,6	-	-	8,2	4,7	5,6	174
- heraf jern og metal (ton)	7,1	0,6	-	-	7,6	4,8	1,9	158
- heraf batterier (ton)	0,03	0	-	-	0,03	0,06	0,03	51
- heraf andet affald (ton)	1,8	1,7	-	-	3	0,3	0,07	1072
Genanvendelse (%)	51%	48%	-	-	51%	50%	45%	101
Øvrige fragmenter (%)	49%	52%	-	-	49%	50%	55%	99

## Vandforbrug

	Hovedsæde + stabshuse	Centre	Datter-selskaber	JN DATA **	2019	2018	2017	Indeks 2018-2019
<b>Total vandforbrug (m<sup>3</sup>)</b>	<b>22.849</b>	<b>9.156</b>	<b>451</b>	<b>749</b>	<b>33.205</b>	<b>36.488</b>	<b>36.717</b>	<b>91</b>
Heraf genbrug af vand (m <sup>3</sup> )	141	-	-	-	141	647	-	22
Antal medarbejdere (FTE)	2.352	881	43	89	3.365	3.210	3.304	105
Opvarmet Areal (m <sup>2</sup> )	63.515	40.707	1.473	2.483	108.179	106.980	110.995	101
Vandforbrug pr. medarbejder (liter)	9.715	10.392	10.486	8.380	9.866	11.369	11.113	87
Vandforbrug pr. m <sup>2</sup> (liter)	360	225	302	307	307	341	331	90
Vandintensitet	-	-	-	-	-21%	0%	-28%	-5184%
Ferskvandsintensitet for elektricitet	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

## ANSVARLIGT INDKØB

	2016	2017	2018	2019*
Andel af svanemærkede produkter	25%	54%	28%	-

\*Data for 2019 opgøres af Miljømærkning Danmark senere på året.

## ANSVARLIG FORRETNINGSFØRELSE

### Kundetilfredshed

	2016	2017	2018	2019
Privatkunder (EPSI 1-100)	71	71	72	72
Erhvervskunder (EPSI 1-100)	66	63	67	63
Antal klager	195	184	180	187

### Bæredygtighedsvurdering af produkter

	2016	2017	2018	2019
Bæredygtighedsvurderinger af produkter (antal)	N/A	N/A	N/A	15

## INDSATS MOD FINANSIEL KRIMINALITET

	2016	2017	2018	2019
Andel af medarbejdere der har gennemført e-læring og test i anti-hvidvask, anti-terror og anti-korruption*	N/A	N/A	96,7%	95,6%

\*Test i Bekæmpelse af hvidvask er ændret markant i foråret 2018. Data for 2016 og 2017 er derfor ikke sammenlignelige.

Note: Antallet er mindre end 100% grundet barsels- og anden orlov, sygdom, jobskifte osv.

## DATASIKKERHED

	2016	2017	2018	2019
Andel af medarbejdere der har gennemført e-læring og test i it-sikkerhed*	N/A	N/A	98,3%	97,9%
Andel af medarbejdere der har gennemført e-læring og test i databeskyttelse**	N/A	N/A	97,1%	95,0%

\* Test blev første gang udsendt i 2018 til alle Nykredit medarbejdere.

\*\* Ny test blev lanceret forud for ikrafttrædelse af persondataforordningen 25. maj 2018.

Note: Antallet er mindre end 100% grundet barsels- og anden orlov, sygdom, jobskifte osv.



## MEDARBEJDERFORHOLD

### Medarbejdere

	2016	2017	2018	2019
Fastansatte, ultimo	3.227	3.105	3.035	3.243
- heraf kvinder	N/A	N/A	1.343	1.407
- heraf mænd	N/A	N/A	1.692	1.836
Timelønnede	586	544	513	530
Nyansatte	321	322	318	480
Afgang	459	647	433	481
Nyansatte i % af fastansatte	9,9%	10,4%	10,4%	14,8%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere*	3.648	3.505	3.382	3.515
Medarbejderomsætning	13,1%	19,3%	13,7%	14,6%
- heraf frivillig	9,4%	10,8%	9,0%	9,5%
- heraf ufrivillig	3,7%	8,5%	4,6%	5,1%
Medarbejdere pr. region				
- ansat i Danmark	99,8%	99,8%	99,8%	99,9%
- ansat i Frankrig og Spanien	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%

### Medarbejdertilfredshedsundersøgelse

Fokusmåling (niveau 0-100)	2016	2017	2018	2019
Medarbejdertilfredshed målt ved arbejdsglæde	73	73	76	77
Vurdering af indeklime (godt indeklime)	N/A	70	N/A	64
Vurdering af støjniveau (lavt støjniveau)	N/A	83	N/A	78
Påvirkning af sygefravær (lav påvirkning)	N/A	99	N/A	91

## Balance mellem arbejdsliv og privatliv

	2016	2017	2018	2019
Deltidsansatte	313	278	410	419
- heraf kvinder	286	249	305	316
- heraf mænd	27	29	105	103
Gennemsnitligt antal dage pr. betalt barselsorlov	128	131	129	118
Antal medarbejdere på orlov	340	340	340	298
Antal medarbejdere, der kom tilbage til Nykredit efter endt barsel			184	217
- heraf mænd	N/A	N/A	104	135
- heraf kvinder	N/A	N/A	80	82
Antal medarbejdere, der har været ansat i et år efter endt barsel i forgående år			143	172
- heraf mænd	N/A	N/A	85	116
- heraf kvinder	N/A	N/A	58	56

## Fagforening

	2016	2017	2018	2019
Andel dækket af overenskomster	91,4%	91,0%	91,5%	94,8%

## Sundhed

	2016	2017	2018	2019
Gennemsnitligt antal sygefraværdsdage	5,8	5,5	5,6	5,1

## Medarbejdere, hvis præstation og faglige udvikling bliver regelmæssigt evalueret

2019, % af medarbejderne	Mænd	Kvinder	I alt
Ledelsen	75%	74%	75%
I alt	79%	76%	78%

Antallet er mindre end 100% grundet barsels- og anden orlov, sygdom, jobskifte osv.

## Udvikling af medarbejdere

	2016	2017	2018	2019
Lederprogrammer				
- Den nyudnævnte leder	9	12	0	23
- Assessment af niveau 2-ledere	N/A	N/A	N/A	13
- Executive leadership programme	N/A	N/A	N/A	21
Talentudvikling				
- Finanstrainees	N/A	N/A	N/A	20
- Nykredit Academy, PRS	N/A	N/A	N/A	16
- Nykredit Assessment	N/A	N/A	N/A	70
- Koncerntalentprogram	N/A	N/A	N/A	15
Programmer for tiltrækning af talenter (graduates)	21	16	19	25
Kurser og opkvalificering	N/A	14	22	13

## DIVERSITET OG INKLUSION

### KØNSFORDELING VED NYANSÆTTELSE (FLOWMÅL)

	2017	2018	2019	Mål 2020	Langsigtet mål
Øverste (H, I, J)	N/A	N/A	31%	≥25%	45%
Mellemste (F)	N/A	N/A	23%	≥32%	45%
Første (D, E)	N/A	N/A	41%	≥45%	45%

### Andel af kvindelige ledere

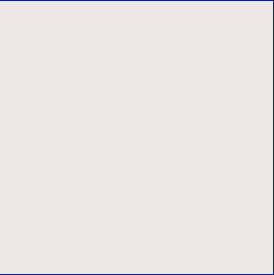
	2016	2017	2018	2019
Øverste (H, I, J)	18%	22%	20%	20%
Mellemste (F)	28%	29%	29%	26%
Første (D, E)	45%	48%	43%	39%
Kvindelige ledere i alt	32%	32%	32%	29%

## Kvinder i bestyrelsen

%	2016	2017	2018	2019	Mål
Nykredit A/S	22%	28%	33%	33% (5 ud af 15)	35%
Nykredit Realkredit A/S	20%	33%	38%	38% (5 ud af 13)	35%
Nykredit Bank A/S	0%	0%	0%	17% (1 ud af 6)	25%
Totalkredit A/S	11%	11%	11%	11% (1 ud af 9)	25%

## Vægtet lønforskel i mændenes favør

%	2016	2017	2018	2019
Lønforskel	0,80%	0,70%	0,80%	0,9%



# GRI-rapportering

**This report has been prepared in accordance with GRI Standards: Core option.**

Annual Report = Nykredit Group Annual Report 2019

CR Report = Corporate Responsibility Report 2019, Nykredit Group

Risk and Capital Management Report = Risk and Capital Management Report 2019

Fact Book = Fact Book 2019, Nykredit Group

## GENERAL DISCLOSURES: 102

### GENERAL DISCLOSURES

GRI Standard Number	GRI Standard Title	Disclosure Number	Disclosure Title	Reference/Report
GRI 102	General Disclosures	102-1	Name of the organization	Annual Report: Page 38
GRI 102	General Disclosures	102-2	Activities, brands, products, and services	CR Report: Page 9
GRI 102	General Disclosures	102-3	Location of headquarters	Annual Report: Page 38
GRI 102	General Disclosures	102-4	Location of operations	Nykredit's primary location of operation is Denmark.
GRI 102	General Disclosures	102-5	Ownership and legal form	CR Report: Page 6 Annual Report: Page 38
GRI 102	General Disclosures	102-6	Markets served	See our Fact Book 2019 for information regarding our activities broken down by geographic location and sectors served.
GRI 102	General Disclosures	102-7	Scale of the organization	Annual Report 2018: Page 5 Fact Book: Pages 8-9
GRI 102	General Disclosures	102-8	Information on employees and other workers	CR Report: Page 72
GRI 102	General Disclosures	102-9	Supply chain	The supply chain of Nykredit is in line with the guidance of UN Global Compact. Being a provider of financial services, our employees represent the main element of our value proposition related to the organization's activities. Cleaning services, the canteen and outdoor facility

GRI Standard Number	GRI Standard Title	Disclosure Number	Disclosure Title	Reference/Report
				<p>maintenance are operated by external suppliers subject to our Code of Conduct, which can be found online at: <a href="https://www.nykredit.com/siteassets/samfunnsansvar/filer/nykredit-code-of-conduct.pdf">https://www.nykredit.com/siteassets/samfunnsansvar/filer/nykredit-code-of-conduct.pdf</a></p> <p>CR Report: Page 46</p>
GRI 102	General Disclosures	102-10	Significant changes to the organization and its supply chain	Annual Report: Page 12
GRI 102	General Disclosures	102-11	Precautionary Principle or approach	<p>Nykredit is a signatory to the Ten Principles of the UN Global Compact, which include the precautionary principles. To comply with the precautionary principles, Nykredit always strives to mitigate and avoid negative externalities caused by our operations, and our products and services are continuously assessed. In addition, our suppliers and sub-suppliers are subject to our Code of Conduct, which outlines the minimum standards required in terms of social, ethical and environmental matters.</p> <p>CR Report: Page 46 Annual report: Pages 7-8</p> <p>For further information, see: <a href="https://www.nykredit.com/siteassets/samfunnsansvar/filer/nykredit-code-of-conduct.pdf">https://www.nykredit.com/siteassets/samfunnsansvar/filer/nykredit-code-of-conduct.pdf</a></p>
GRI 102	General Disclosures	102-12	External initiatives	<p>UNPRI The Ten Principles of the United Nations Global Compact Principles for Responsible Banking Principles for Responsible Investments ISO 14001 ISO 26000 GRI OECD Guidelines UN's Sustainable Development Goals CDP</p>

GRI Standard Number	GRI Standard Title	Disclosure Number	Disclosure Title	Reference/Report
				World Economic Forum Dansif Committee on Corporate Governance ICMA's Green Bond Principles Climate Action 100+ Ship Recycling Transparency Initiative Eurosif ICGN Luxflag Sustainable Stock Exchange Initiative
GRI 102	General Disclosures	102-13	Membership of associations	Netværk for miljømærket indkøb Finans Danmark Landsdækkende banker Landdistrikternes fællesråd Dansk Energi United Nations Global Compact UNEP Finance Initiative European Covered Bond Council European Association of Cooperative Banks Eurofi
GRI 102	General Disclosures	102-14	Statement from senior decision-maker	CR Report: Page 5
GRI 102	General Disclosures	102-15	Key impacts, risks, and opportunities	CR Report, Stronger governance: Page 13 CR Report, We will support development and growth in all of Denmark: Page 16 CR Report, Development and growth throughout Denmark: Page 18 CR Report, We can actively support sustainable development: Page 23 CR Report, Sustainable housing, businesses and properties: Pages 27-28 CR Report, Responsible investment: Page 35 CR Report, A greener Nykredit: Page 42 CR Report, Responsible business conduct: Page 48



GRI Standard Number	GRI Standard Title	Disclosure Number	Disclosure Title	Reference/Report
				CR Report, Initiatives to combat financial crime: Page 51 CR Report, Data security: Page 53 CR Report, Staff: Page 60  For further information see our Risk and Capital Management Report 2019, available at Nykredit.com
GRI 102	General Disclosures	102-16	Values, principles, standards, and norms of behavior	CR Report: Pages 10-15  For further information, please visit: <a href="https://www.nykredit.com/en-gb/samfundsansvar">https://www.nykredit.com/en-gb/samfundsansvar</a> , where you can also find Nykredit's policy on corporate social responsibility
GRI 102	General Disclosures	102-17	Mechanisms for advice and concerns about ethics	All relevant units and employees contribute to the design of Nykredit's Corporate Responsibility Policy, from which initiatives, products, procedures and policies are derived. Nykredit has laid down policies on whistleblowing, anti-corruption, nepotism etc.  An overview of Nykredit's policies can be found at: <a href="https://www.nykredit.com/om-os/organisation/politikker/">https://www.nykredit.com/om-os/organisation/politikker/</a> or at CR Report: Page 70
GRI 102	General Disclosures	102-18	Governance structure	Annual Report: Page 37 CR Report: Page 14
GRI 102	General Disclosures	102-19	Delegating authority	Annual Report: Page 37 CR Report: Pages 14 and 70
GRI 102	General Disclosures	102-20	Executive-level responsibility for economic, environmental, and social topics	The Group Executive Board makes up our Corporate Responsibility Committee and is responsible for drawing up our Corporate Responsibility Policy, which is approved by the Board.  Annual Report: Page 35
GRI 102	General Disclosures	102-21	Consulting stakeholders on economic, environmental, and social topics	Nykredit complies with the Managerial Code of Conduct of the Danish Bankers Association, which recommends that

GRI Standard Number	GRI Standard Title	Disclosure Number	Disclosure Title	Reference/Report
				<p>the Board of Directors ensures ongoing dialogue between the company and its shareholders in order for the shareholders to gain relevant insight into the company's potential and policies, and in order for the Board of Directors to be aware of the shareholders' views, interests and opinions on the company.</p> <p>Nykredit prioritizes ongoing dialogue with our customers to ensure they are consulted regarding our company policy and that our products and services match their needs and demands.</p> <p>Find our Corporate Governance Report online at <a href="https://www.nykredit.com">https://www.nykredit.com</a></p> <p>See our communication policy for further information online at: <a href="https://www.nykredit.com/siteassets/om-os/kommunikationspolitik---november-2019.pdf">https://www.nykredit.com/siteassets/om-os/kommunikationspolitik---november-2019.pdf</a></p>
GRI 102	General Disclosures	102-22	Composition of the highest governance body and its committees	<p>The Board of Directors has 15 members. Five of these members are staff-elected.</p> <p>The composition of the Board of Direction is available online at <a href="https://www.nykredit.com/en-gb/om-os/organisation/bestyrelsen/">https://www.nykredit.com/en-gb/om-os/organisation/bestyrelsen/</a></p> <p>Nykredit has established the following committees:  Credit Committee  Asset/Liability Committee (ALCO)  Group Risk Committee  Contingency Committee  Products Committee  Corporate Responsibility Committee</p> <p>For description of committees, see: Annual Report: Page 35</p>

GRI Standard Number	GRI Standard Title	Disclosure Number	Disclosure Title	Reference/Report
GRI 102	General Disclosures	102-23	Chair of the highest governance body	Chairman of the Board of Directors is Steffen Kragh, who is not an executive at Nykredit A/S.  Annual Report: Page 150
GRI 102	General Disclosures	102-24	Nominating and selecting the highest governance body	Corporate Governance Report, section 1.1.1.: Page 4 Annual Report: Page 34
GRI 102	General Disclosures	102-25	Conflicts of interest	Corporate Governance Report, section 3.2.1.: Page 4
GRI 102	General Disclosures	102-26	Role of highest governance body in setting purpose, values, and strategy	The Corporate Responsibility Committee handles environmental and social issues and regularly reviews the organization on issues related to economic, environmental and social topics. CR Report: Page 14
GRI 102	General Disclosures	102-27	Collective knowledge of highest governance body	Corporate Governance Report: Page 19
GRI 102	General Disclosures	102-28	Evaluating the highest governance body's performance	Annual Report: Page 34
GRI 102	General Disclosures	102-29	Identifying and managing economic, environmental, and social impacts	Risk and Capital Management Report: Page 8 CR Report: Page 12
GRI 102	General Disclosures	102-30	Effectiveness of risk management processes	Risk and Capital Management Report: Page 13
GRI 102	General Disclosures	102-31	Review of economic, environmental, and social topics	CR Report 2018: Page 70 Risk and Capital Management Report: Page 14
GRI 102	General Disclosures	102-32	Highest governance body's role in sustainability reporting	The Corporate Responsibility Committee has reviewed and approved the contents of this report. The Board of Directors is responsible for the final approval of the CR Report.
GRI 102	General Disclosures	102-33	Communicating critical concerns	Critical concerns can be communicated anonymously through our whistleblower scheme. Reportings will be screened by an external lawyer before being handed over to our head of Group Legal Affairs or to Internal Audit.
GRI 102	General Disclosures	102-34	Nature and total number of critical concerns	No critical concerns are to be reported for 2019.
GRI 102	General Disclosures	102-35	Remuneration policies	Annual Report: Page 77 For further information, see our Remuneration Policy, available at Nykredit.com

<b>GRI Standard Number</b>	<b>GRI Standard Title</b>	<b>Disclosure Number</b>	<b>Disclosure Title</b>	<b>Reference/Report</b>
GRI 102	General Disclosures	102-36	Process for determining remuneration	Annual Report: Page 77 For further information, see our Remuneration Policy, available at Nykredit.com
GRI 102	General Disclosures	102-37	Stakeholders' involvement in remuneration	See our Remuneration Policy, available at Nykredit.com
GRI 102	General Disclosures	102-38	Annual total compensation ratio	Annual total compensation ratio: 15.0
GRI 102	General Disclosures	102-39	Percentage increase in annual total compensation ratio	Ratio of the percentage increase in annual total compensation for the highest-paid individual to the median percentage increase in annual total compensation for all staff: 0.76
GRI 102	General Disclosures	102-40	List of stakeholder groups	CR Report: Page 10
GRI 102	General Disclosures	102-41	Collective bargaining agreements	CR Report: Page 65
GRI 102	General Disclosures	102-42	Identifying and selecting stakeholders	CR Report: Pages 10-12 For further information, please visit: <a href="https://www.nykredit.com/en-gb/samfundsansvar">https://www.nykredit.com/en-gb/samfundsansvar</a> , where you can also find Nykredit's Corporate Responsibility Report.
GRI 102	General Disclosures	102-43	Approach to stakeholder engagement	CR Report: Pages 10-12  Nykredit's communication policy includes guidelines on Nykredit's conduct in relation to its stakeholders both in and outside the Group. Find our communication policy online at Nykredit.com
GRI 102	General Disclosures	102-44	Key topics and concerns raised	CR Report: Page 10-12
GRI 102	General Disclosures	102-45	Entities included in the consolidated financial statements	Annual Report: Page 35
GRI 102	General Disclosures	102-46	Defining report content and topic Boundaries	CR Report: Page 10-12
GRI 102	General Disclosures	102-47	List of material topics	CR Report: Page 10-12
GRI 102	General Disclosures	102-48	Restatements of information	No information given in the previous report has been restated.
GRI 102	General Disclosures	102-49	Changes in reporting	No significant changes.
GRI 102	General Disclosures	102-50	Reporting period	CR Report: Page 5

GRI Standard Number	GRI Standard Title	Disclosure Number	Disclosure Title	Reference/Report
GRI 102	General Disclosures	102-51	Date of most recent report	The most recent report was released in February 2019, covering 2018.
GRI 102	General Disclosures	102-52	Reporting cycle	Annual
GRI 102	General Disclosures	102-53	Contact point for questions regarding the report	For questions regarding the report or its contents, please contact: Uffe Lembo, Senior Consultant at Public Affairs Email: ul@Nykredit.dk Call: +45 44 55 14 71
GRI 102	General Disclosures	102-54	Claims of reporting in accordance with the GRI Standards	This report has been prepared in accordance with the GRI Standards: Core option.
GRI 102	General Disclosures	102-55	GRI content index	The full GRI Index is included in the CR Report, which can be found at: <a href="http://www.nykredit.com">www.nykredit.com</a>
GRI 102	General Disclosures	102-56	External assurance	The GRI Index has not been subject to external assurance.

### Management approach: 103

#### MANAGEMENT APPROACH

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 103	Management approach	103-1	Explanation of the material topic and its boundary	CR Report: pages 10-12
GRI 103	Management approach	103-2	The management approach and its components	CR Report: pages 12, 22, 34, 42, 48, 58, 68
GRI 103	Management approach	103-3	Evaluation of the management approach	CR Report: pages 10-16

### Economic: 201-206

#### ECONOMIC PERFORMANCE

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 201	Economic performance	201-1	Direct economic value generated and distributed	Annual report: page 5

<b>GRI standard number</b>	<b>GRI standard title</b>	<b>Disclosure number</b>	<b>Disclosure title</b>	<b>Reference/report</b>
GRI 201	Economic performance	201-2	Financial implications and other risks and opportunities due to climate change	CR Report: pages 10-12
GRI 201	Economic performance	201-3	Defined benefit plan obligations and other retirement plans	See our collective agreement online at: <a href="https://www.finansforbundet.dk/da/kredse/nykreds/overenskomst/sider/default.aspx">https://www.finansforbundet.dk/da/kredse/nykreds/overenskomst/sider/default.aspx</a>
GRI 201	Economic performance	201-4	Financial assistance received from government	Nykredit did not receive financial support from the government in 2019.

#### **MARKET PRESENCE**

<b>GRI standard number</b>	<b>GRI standard title</b>	<b>Disclosure number</b>	<b>Disclosure title</b>	<b>Reference/report</b>
GRI 202	Market presence	202-1	Ratios of standard entry level wage by gender compared to local minimum wage	Standard entry level wage paid in Nykredit is significantly above the local minimum wages, and we do not differentiate between gender, ethnicity or other. For information regarding general wage levels by gender, see CR Report: page 65  for further information, find our remuneration policy online at: <a href="https://www.nykredit.com/en-gb/om-os/organisation/politikker/">https://www.nykredit.com/en-gb/om-os/organisation/politikker/</a>
GRI 202	Market presence	202-2	Proportion of senior management hired from the local community	100%: Nykredit's most senior management (the five executive directors) are all Danish citizens, and are all located at the Nykredit headquarters in Copenhagen.  For an overview of our senior management, see: <a href="https://www.nykredit.com/om-os/organisation/">https://www.nykredit.com/om-os/organisation/</a>

**INDIRECT ECONOMIC IMPACTS**

<b>GRI standard number</b>	<b>GRI standard title</b>	<b>Disclosure number</b>	<b>Disclosure title</b>	<b>Reference/report</b>
GRI 203	Indirect economic impacts	203-1	Infrastructure investments and services supported	<p>Nykredit conducts business with the corporate sector in Denmark and facilitates both infrastructure and supply services.</p> <p>See CR Report 2019, pages 25-40, for further information regarding impact of our engagements.</p> <p>In 2018, Nykredit launched "infrastructure fund 1", which facilitates infrastructural investments on behalf of customers.</p>
GRI 203	Indirect economic impacts	203-2	Significant indirect economic impacts	<p>The Danish financial supervisory authority (FSA) has appointed Nykredit to be a SIFI (systemically important financial institution) for the Danish national economy. Nykredit is a SIFI due to its large lending portfolio. This means that Nykredit has to comply with stricter financial regulations than non-SIFI companies in order to ensure financial stability in the Danish economy.</p> <p>See the risk and capital management report, page 40, for information regarding our market policy in relation to risk associated with our loan portfolio.</p> <p>As a SIFI institute, Nykredit has a significant economic impact on society through its portfolio and services provided. The impact is not measurable, but Nykredit is very conscious of how it can contribute positively through its activities. See CR Report, pages 25-40, for further information.</p>

## PROCUREMENT PRACTICES

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 204	Procurement practices	204-1	Proportion of spending on local suppliers	Information unavailable. Nykredit is looking into whether and how this can be reported in the future.

## ANTI-CORRUPTION

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 205	Anti-corruption	205-1	Operations assessed for risks related to corruption	CR Report: pages 51-55
GRI 205	Anti-corruption	205-2	Communication and training about anti-corruption policies and procedures	Nykredit's anti-corruption policies and procedures have been communicated and executed to the entire organization. In addition, all employees have received mandatory education and special training to prevent financial crime. CR Report: pages 51-55
GRI 205	Anti-corruption	205-3	Confirmed incidents of corruption and actions taken	No incidents of corruption have been reported.

## ANTI-COMPETITIVE BEHAVIOUR

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 206	Anti-competitive behavior	206-1	Legal actions for anti-competitive behavior, anti-trust, and monopoly practices	No violations or legal actions for anti-competitive behavior, anti-trust and monopoly practices are to be reported for 2018.

## Enviromental: 301-308 MATERIALS

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 301	Materials	301-1	Materials used by weight or volume	Not applicable - Nykredit provides financial services as its main product.



GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 301	Materials	301-2	Recycled input materials used	Not applicable - Nykredit provide financial services as its main product.
GRI 301	Materials	301-3	Reclaimed products and their packaging materials	Not applicable - Nykredit provide financial services as its main product

**ENERGY**

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 302	Energy	302-1	Energy consumption within the organization	CR Report, key figures: page 72
GRI 302	Energy	302-2	Energy consumption outside of the organization	CR Report, key figures: page 72
GRI 302	Energy	302-3	Energy intensity	CR Report, key figures: page 72
GRI 302	Energy	302-4	Reduction of energy consumption	CR Report, key figures: page 72
GRI 302	Energy	302-5	Reductions in energy requirements of products and services	CR Report, key figures: page 72

**WATER**

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 303	Water	303-1	Water withdrawal by source	CR Report, key figures: page 72
GRI 303	Water	303-2	Water sources significantly affected by withdrawal of water	Not applicable
GRI 303	Water	303-3	Water recycled and reused	CR Report, key figures: page 72

**EMISSIONS**

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 305	Emissions	305-1	Direct (scope 1) ghg emissions	CR Report, key figures: page 72

<b>GRI standard number</b>	<b>GRI standard title</b>	<b>Disclosure number</b>	<b>Disclosure title</b>	<b>Reference/report</b>
GRI 305	Emissions	305-2	Energy indirect (scope 2) ghg emissions	CR Report, key figures: page 72
GRI 305	Emissions	305-3	Other indirect (scope 3) ghg emissions	CR Report, key figures: page 72
GRI 305	Emissions	305-4	Ghg emissions intensity	CR Report, key figures: page 72
GRI 305	Emissions	305-5	Reduction of ghg emissions	CR Report, key figures: page 72
GRI 305	Emissions	305-6	Emissions of ozone-depleting substances (ods)	Not applicable
GRI 305	Emissions	305-7	Nitrogen oxides (nox), sulfur oxides (sox), and other significant air emissions	Information unavailable. Nykredit is looking into whether and how this can be reported in the future.

#### **EFFLUENTS AND WASTE**

<b>GRI standard number</b>	<b>GRI standard title</b>	<b>Disclosure number</b>	<b>Disclosure title</b>	<b>Reference/report</b>
GRI 306	Effluents and waste	306-1	Water discharge by quality and destination	Not applicable
GRI 306	Effluents and waste	306-2	Waste by type and disposal method	CR Report, key figures: page 72
GRI 306	Effluents and waste	306-3	Significant spills	Not applicable
GRI 306	Effluents and waste	306-4	Transport of hazardous waste	Not applicable
GRI 306	Effluents and waste	306-5	Water bodies affected by water discharges and/or runoff	Not applicable

#### **ENVIRONMENTAL COMPLIANCE**

<b>GRI standard number</b>	<b>GRI standard title</b>	<b>Disclosure number</b>	<b>Disclosure title</b>	<b>Reference/report</b>
GRI 307	Environmental compliance	307-1	Non-compliance with environmental laws and regulations	No incidents reported in 2019.

**SUPPLIER ENVIRONMENTAL ASSESSMENT**

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 308	Supplier environmental assessment	308-1	New suppliers that were screened using environmental criteria	All of Nykredit's suppliers are subject to our code of conduct for suppliers and subsuppliers.  CR Report: page 46  code of conduct for suppliers and subsuppliers, available online at: <a href="https://www.nykredit.com/siteassets/samfundsansvar/filer/nykredit-code-of-conduct.pdf">https://www.nykredit.com/siteassets/samfundsansvar/filer/nykredit-code-of-conduct.pdf</a>
GRI 308	Supplier environmental assessment	308-2	Negative environmental impacts in the supply chain and actions taken	No negative environmental impacts in the supply chain have been recorded for 2019.

**Social: 401-419****EMPLOYMENT**

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 401	Employment	401-1	New employee hires and employee turnover	CR Report, key figures: page 72
GRI 401	Employment	401-2	Benefits provided to full-time employees that are not provided to temporary or part-time employees	Nykredit's collective agreement can be found online at: <a href="https://www.finansforbundet.dk/da/kredse/nykreds/overenskomst/documents/nykredit_koncernoverenskomst_17.pdf">https://www.finansforbundet.dk/da/kredse/nykreds/overenskomst/documents/nykredit_koncernoverenskomst_17.pdf</a>
GRI 401	Employment	401-3	Parental leave	CR Report, key figures: page 72

**LABOR/MANAGEMENT RELATIONS**

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 402	Labor/management relations	402-1	Minimum notice periods regarding operational changes	Nykredit is subject to collective agreements with a minimum notice period of 3-6 months depending on seniority. Nykredit offers up to 13 months' additional notice depending on seniority. However, according to collective agreements, the

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
				minimum notice period is down to one month if seniority is below five months.

#### TRAINING AND EDUCATION

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 404	Training and education	404-1	Average hours of training per year per employee	CR Report: page 59
GRI 404	Training and education	404-2	Programs for upgrading employee skills and transition assistance programs	CR Report: page 59
GRI 404	Training and education	404-3	Percentage of employees receiving regular performance and career development reviews	CR Report, key figures: page 72

#### DIVERSITY AND EQUAL OPPORTUNITY

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 405	Diversity and equal opportunity	405-1	Diversity of governance bodies and employees	Composition of the board of directors available online at <a href="https://www.nykredit.com/en-gb/om-os/organisation/bestyrelsen/">https://www.nykredit.com/en-gb/om-os/organisation/bestyrelsen/</a>
GRI 405	Diversity and equal opportunity	405-2	Ratio of basic salary and remuneration of women to men	CR Report: page 67

#### INCIDENTS OF DISCRIMINATION AND CORRECTIVE ACTIONS TAKEN

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 406	Non-discrimination	406-1	Incidents of discrimination and corrective actions taken	No incidents reported in 2019.

**FREEDOM OF ASSOCIATION AND COLLECTIVE BARGAINING**

<b>GRI standard number</b>	<b>GRI standard title</b>	<b>Disclosure number</b>	<b>Disclosure title</b>	<b>Reference/report</b>
GRI 407	Freedom of association and collective bargaining	407-1	Operations and suppliers in which the right to freedom of association and collective bargaining may be at risk	CR Report: page 46

**SUPPLIER SOCIAL ASSESSMENT**

<b>GRI standard number</b>	<b>GRI standard title</b>	<b>Disclosure number</b>	<b>Disclosure title</b>	<b>Reference/report</b>
GRI 414	Supplier social assessment	414-1	New suppliers that were screened using social criteria	All of Nykredit's suppliers are subject to our code of conduct for suppliers and sub-suppliers.  CR Report: page 46  Code of conduct for suppliers and sub-suppliers, available online at: <a href="https://www.nykredit.com/siteassets/samfunnsansvar/filer/nykredit-code-of-conduct.pdf">https://www.nykredit.com/siteassets/samfunnsansvar/filer/nykredit-code-of-conduct.pdf</a>
GRI 414	Supplier social assessment	414-2	Negative social impacts in the supply chain and actions taken	No negative social impacts in the supply chain have been recorded for 2019.

**MARKETING AND LABELLING**

<b>GRI standard number</b>	<b>GRI standard title</b>	<b>Disclosure number</b>	<b>Disclosure title</b>	<b>Reference/report</b>
GRI 417	Marketing and labeling	417-1	Requirements for product and service information and labeling	All of our investment products need to be labelled with information regarding risk.
		417-2	Incidents of non-compliance concerning product and service information and labeling	Not applicable
		417-3	Incidents of non-compliance concerning marketing communications	No incidents reported in 2019.

## CUSTOMER PRIVACY

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 418	Customer privacy	418-1	Substantiated complaint concerning breaches of customer privacy and losses of customer data	Nykredit has not received any substantiated complaints concerning breaches of customer privacy.

## SOCIOECONOMIC COMPLIANCE

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
GRI 419	Socioeconomic compliance	419-1	Non-compliance with laws and regulations in the social and economic area	No incidents of non-compliance with laws and regulations in the social and economic area have been reported.

## Financial sector specific supplements (fsss)

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
		G4-dma (fs1)	Policies with specific environmental and social components applied to business lines	CR Report: page 27
		G4-dma (fs2)	Procedures for assessing and screening environmental and social risks in business lines	CR Report: page 27
		G4-dma (fs3)	Processes for monitoring clients' implementation of and compliance with environmental and social requirements included in agreements or transactions	Information unavailable.
		G4-dma (fs4)	Process(es) for improving staff competency to implement the environmental and social policies and procedures as applied to business lines	CR Report: page 27
		Fs6	Percentage of the portfolio for business lines by specific region, size, and by sector	CR Report: page 72
		Fs7	Monetary value of products and services designed to deliver a specific social benefit for each business line broken down by purpose	Information unavailable. We are currently not able to report the monetary value of products and services. See CR Report, pages 19-23, for a description of initiatives designed to provide social benefits.

GRI standard number	GRI standard title	Disclosure number	Disclosure title	Reference/report
		Fs8	Monetary value of products and services designed to deliver a specific environmental benefit for each business line broken down by purpose	Information unavailable. We are currently not able to report the monetary value of products and services. See CR Report pages 19-23 for a description of initiatives designed to provide social benefits.
		G4-dma (fs9)	Coverage and frequency of audits to assess implementation of environmental and social policies and risk assessment procedures	CR Report: page 27
		Fs10	Percentage and number of companies held in the institutions's portfolio with which the reporting organization has interacted on environmental or social issues	CR Report: page 38
		Fs11	Percentage of assets subject to positive and negative environmental or social screening	CR Report: page 38
		G4-dma (fs12)	Active ownership	CR Report: page 38
		Fs13	Access points in low-populated or economically disadvantaged areas by type.	Nykredit has 42 centers distributed all across Denmark. While the distance varies between the cities and low-populated areas, most of Nykredit's services are available online, providing a digital access point for the whole country.
		Fs14	Initiatives to improve access to financial services for disadvantaged people	Not applicable

# Nykredit

Kalvebod Brygge 1-3  
1780 København V

+45 70 10 90 00  
Nykredit.com

Denne rapport  
er printet på Nykredits  
svanemærkede trykkeri.

