



Nykredit-koncernen

Delårsrapport 1. halvår 2023

Nykredit A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
Tlf. 44 55 10 00
nykredit.com
CVR-nr. 12 71 92 48

Indhold

LEDELSESBERETNING	3	Alternative resultatmål	39
Forord	4	Ledelsespåtegning	40
Forenet kan vi mere	6	REGNSKAB	41
Hovedtal	7	Resultat- og totalindkomstopgørelse	41
Balance og nøgletal	8	Balance	43
Beretning	9	Egenkapitalopgørelse	45
Udvikling i 1. halvår 2023	9	Pengestrømsopgørelse	47
Forventninger til 2023	11	Noter	48
Særlige regnskabsmæssige forhold	12		
Øvrige forhold	12		
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	12		
Forretningsområder	13		
Banking	14		
Totalkredit Partnere	17		
Wealth Management	20		
Koncernposter	23		
Kapital, funding og likviditet	24		
Funding og likviditet	27		
Rating	30		
Kreditrisiko	31		
Realkreditudlån	35		
Bankudlån	37		



Ledelsesberetning



Forord

"Nykredit fremlægger i dag et meget tilfredsstillende regnskab med et resultat efter skat på 5.391 mio. kr. I juni opjusterede vi forventningerne til årets resultat og forventer et resultat efter skat på 9,75-10,75 mia. kr. Vi er dermed på vej mod vores bedste resultat nogensinde."

Michael Rasmussen
koncernchef

Nykredit leverede 1. halvår 2023 et meget tilfredsstillende resultat efter skat på 5.391 mio. kr. (1. halvår 2022: 4.057 mio. kr.). Nykredit står fortsat stærkt og har i første halvår 2023 oplevet vækst og kundetilgang på tværs af forretningen.

I juni opjusterede vi forventningerne til årets resultat til et resultat efter skat for 2023 på ca. 9,75-10,75 mia. kr. De hidtidige forventninger var 9-10 mia. kr. Nykredits forventninger til 2023 overgår således 2022, der var Nykredits bedste år nogensinde.

Halvårsregnskabet er præget af en positiv udvikling i den underliggende forretning. Det skyldes ikke mindst det højere renteniveau. Vi har forvaltet vores egenbeholdning godt, men er også hjulpet på vej af medvind på de finansielle markeder. Halvåret er fortsat positivt påvirket af en solid kreditkvalitet opbygget gennem flere år, hvilket medfører en mindre nettotilbageførsel på nedskrivninger.

Den stærke kreditkvalitet skal også tilskrives vores kunders evne til at møde de seneste års omskiftelige tider med robusthed. Det gælder såvel privat- og erhvervskunder som landbrugskunder.

I verden omkring os ser vi fortsat lav sigtbarhed og volatilitet, både i Danmark og globalt. Det er dog positivt for de danske privatøkonomier og virksomheder, at inflationen og forbrugs- og energipriserne er faldet fra et højt udgangspunkt.

Dansk økonomi er generelt godt rustet med stærke virksomheder og høj beskæftigelse. Vi oplever også, at boligejerne står stærkt, og at mange har udnyttet de stigende renter til at nedbringe deres restgæld.

I første halvår af 2023 så vi nervøsiteten i det finansielle system i både Europa og USA. Det understreger vigtigheden af, at vi som finansielt institut står stærkt. Den seneste stresstest fra det Europæiske Banktilsyn, EBA, viser med tydelighed, at Nykredit fortsat er velkapitaliseret i tilfælde af en hård opbremsning i økonomien og på boligmarkedet.

Winning the Double 2.0.

Nykredit vil være en forudsigelig og langsigtet finansiell partner for vores kunder på tværs af koncernens forretningsområder.

Vi fastholder således vores strategiske pejlemærke Winning the Double 2.0., som sætter rammen for vores arbejde. De overordnede målsætninger i strategien er:

- Vi vil udbygge Nykredits position på bankområdet gennem flere helkunde-forhold.
- Vi vil fremtidssikre Totalkredits position som markedsleder inden for boligfinansiering i Danmark.
- Vi vil være hele Danmarks foreningsejede og samfundsansvarlige finansielle virksomhed.

Kundetilgang og vækst i Nykredit Bank

I årets første halvår har Nykredit Bank – der også favner Nykredit Wealth Management – haft fortsat vækst og kundetilgang. Vi oplever, at mange kunder sætter pris på Nykredits foreningsejerskab, som de kan mærke gennem en række særlige Forenings-Fordele, der bl.a. giver rabatter på gebyrer på både lån og investeringer.

I Nykredit Bank oplever vi en styrket markedsposition og stigende udlån til de største erhvervskunder i Corporates & Institutions.

Nykredit Bank kunne tidligere i år som den første større danske bank tilbyde alle vores kunder en positiv indlånsrente på deres lønkonto. Derudover har vi i løbet af 2023 gjort det mere attraktivt for kunderne at spare op til både bolig og grønne tiltag med en attraktiv rente på vores BoligOpsparing og Grøn Opsparing.

I Nykredit Wealth Management oplever vi også vækst i både Nykredit Invest og Sparinvest. I maj lavede vi en ny ejer- og samarbejdsaftale med partnerne i Sparinvest. 96% af aktionærkredsen

har underskrevet aftalen, der vil betyde, at vi sammen kan videreudvikle samarbejdet i Sparinvest og fortsætte de seneste års vækst til gavn for aktionærkredsen og de kunder, der investerer gennem Sparinvest.

Tidligere på året var Nykredit Invest og Sparinvest for sjette år i træk blandt vinderne til Morningstar Fund Awards, hvor vi vandt tre ud af otte mulige priser, bl.a. en pris for bedste fondshus til aktier og obligationer, og vi er dermed blandt de bedste til aktier i Norden. Herudover har Nykredit Wealth Management også vundet to Lipper Fund Awards. Vi er stolte af, at kunderne over en længere årrække har sat pris på vores værditilbud.

Totalkredit-samarbejdet står stærkt

Takket være vores foreningsejerskab har vi mulighed for at give kunderne KundeKroner, som er en rabat på bidragsbetalingen. Det har medvirket til, at Totalkredit er anbefalet af Forbrugerrådet Tænk som udbyder af de generelt billigste realkreditlån på markedet.

At Totalkredit står stærkt skyldes ikke mindst pengeinstitutterne i Totalkredit-samarbejdet, der er til stede med god, lokal rådgivning i hele landet. Samarbejdet giver landets mindste og mellemstore banker uden eget realkreditinstitut mulighed for at tilbyde realkreditprodukter til konkurrencedygtige priser. Det betyder, at mindre pengeinstitutter kan konkurrere med de større institutter i sektoren.

Vi er fortsat i dialog med Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen om Totalkredits samarbejdsmodel. Det er centralt for os, at vi bevarer et dansk realkreditsystem, der både er gennemsigtigt og solidarisk, så alle boligejere uanset indkomst, privatøkonomi, engagementsstørrelse og geografisk placering betaler samme rente- og bidragssats.

I dag har over 900.000 danskere et lån fra Totalkredit, og især i Danmarks landdistrikter står vi for langt størstedelen af de boliglån, der bliver givet.

Den gennemsnitlige bidragsbetaling er i dag den laveste siden 2013. Det skyldes bl.a., at mange kunder har tilvalgt mere sikre lån med fast rente og afdrag.

Vi vil bidrage til den grønne omstilling

Nykredit vil være hele Danmarks foreningsejede og samfundsansvarlige finansielle virksomhed. Det er derfor vigtigt for os at bidrage til den grønne omstilling.

Nykredit har – som den første finansielle virksomhed i Danmark – sat udledningsmål for ejerboliger og ejendomme, der udgør væsentlige sektorer for Nykredit og for samfundets grønne omstilling. For at understøtte arbejdet har vi tilsluttet os Science Based Targets-initiativet, Net Zero Banking Alliance og Net Zero Asset Managers-initiativet. Nykredit fik desuden i juni løftet vores ESG-rating hos ratingbureauet MSCI fra AA til AAA. Det betyder, at Nykredit er blandt de bedst ratede finansielle virksomheder i Norden.

Nykredit er herudover nævnt på Financial Times' liste over Europe's Climate Leaders 2023, hvor vi ligger nummer ni på listen blandt 500 virksomheder og bedst blandt de nordiske banker. Financial Times måler bl.a. på hvor meget virksomhederne er lykkedes med at nedbringe udledningen fra egen drift, deres klimamålsætninger og ESG-rating.

Den største forskel gør vi dog ved at understøtte vores kunder i at træffe grønne valg. Nykredit kan i dag tilbyde grønne tilbud til vores kunder, uanset om de er privat- eller erhvervskunder, landbrugskunder eller investorer. I løbet af 2023 har vi bl.a. lanceret nye tilbud målrettet mod små- og mellemstore erhvervskunder i Nykredit Bank, som fx Grøn Transport Leasing, der gør det

billigere for virksomheder at lease erhvervskøretøjer, som kører på el eller brint.

Vi har derudover lanceret Grønt Byggelån til nybyggeri og energirenoveringer, ligesom vi finansierer solcelleanlæg med realkreditlån til virksomheder, der ønsker at energioptimere deres ejendomme. I Totalkredit har vi lanceret et tilbud, der kan gøre det nemmere at komme i gang med at få installeret en ny varmepumpe.

Kunderne har taget godt imod de grønne initiativer. Nykredit var højdespringer på EPSI's seneste bæredygtighedsindeks og ligger med i toppen, når kunderne udtrykker, hvordan de opfatter bankernes bæredygtighedsindsats.

Vi deler fremgangen med kunderne

Nykredit er som noget helt særligt ejet af en forening af kunder – Forenet Kredit. Det betyder, at vi kan dele fremgangen i Totalkredit og Nykredit Bank. I begyndelsen af 2023 udbetalte Nykredit 4,65 mia. kr. i udbytte for 2022 til aktionærerne, hvor foreningen Forenet Kredit, der ejer 78,9% af Nykredit, modtog størstedelen.

Forenet Kredits repræsentantskab har efterfølgende besluttet at sende penge tilbage til Nykredit. Og det er på grund af netop dette tilskud, at Nykredit forventer at kunne udbetale ca. 1,9 mia. kr. til kunderne via KundeKroner og vores fordelsprogram For eningsFordele i løbet af 2023. I forbindelse med aflæggelsen af halvårsregnskabet indstiller bestyrelsen et ekstraordinært udbytte på 1,85 mia. kr.



Merete Eldrup
bestyrelsesformand

Michael Rasmussen
koncernchef

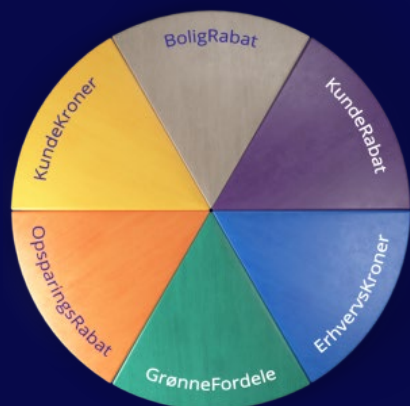
Forenet kan vi mere

I Nykredit¹ adskiller vi os på ét vigtigt punkt fra vores konkurrenter: Vi er 78,9% ejet af Forenet Kredit – en forening af kunder – og 16,9% ejet af et konsortium bestående af fem af Danmarks førende pensionsselskaber samt 4,2% af øvrige aktionærer. Det sikrer Nykredit et stabilt langsigtet ejerskab, hvor kunderne kan mærke, at Nykredit er noget særligt, da ejerskabet giver mulighed for at integrere foreningsejerskabet og samfundsansvar i konkrete aktiviteter, i sidste ende til glæde for kunderne.

Fordi vi er ejet af en forening, kan vi som noget helt særligt hjælpe vores kunder ved at give tilbage i form af ForeningsFordele.

Forenet Kredit har tre mærkesager

- Dansk Realkredit – også om 200 år
- Hele Danmark
- Vi deler overskuddet



Foreningsejerskab

Nykredits hovedaktionær Forenet Kredit ønsker, at overskuddet fra Nykredit-koncernen skal komme koncernen og dermed kunderne til gode via vores fordelsprogram ForeningsFordele.

ForeningsFordele har siden 2017 udmøntet sig i KundeKroner til alle kunder med et realkreditlån i Totalkredit og er sidenhen udbygget med ErhvervsKroner til erhvervskunder med et realkreditlån i Nykredit og Totalkredit. Hertil kommer en række rabatter og tilskud til helkunder i Nykredit Bank samt grønne tilskud til kunder på tværs af Nykredit og Totalkredit. Læs mere om ForeningsFordele på nykredit.dk

Nykredit forventer at udbetale ca. 1,9 mia. kr. til kunderne for 2023 i ForeningsFordele.

ForeningsFordele

- **KundeKroner** er en kontant fordel på realkreditlån
- **BoligRabat** er rabat på bankboliglån
- **KundeRabat** er en besparelse på gebyrerne
- **ErhvervsKroner** er rabat på realkreditlån til erhvervskunder
- **GrønneFordele** er rabat og tilskud til grønne løsninger
- **OpsparingsRabat** er rabat på gebyrer ved investeringerne



¹ Nykredit-koncernen består af en række selskaber, herunder Nykredit Realkredit-koncernen, Nykredit Bank-koncernen og Totalkredit A/S.

Hovedtal



Indtægter
9.996 mio. kr.
(1. halvår 2022: 7.213 mio. kr.)



Omkostninger
3.213 mio. kr.
(1. halvår 2022: 3.094 mio. kr.)



Periodens resultat
5.391 mio. kr.
(1. halvår 2022: 4.057 mio. kr.)

						Mio. kr.
Nykredit-koncernen	1. halvår 2023	1. halvår 2022	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023	2. kvartal 2022	2022
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT						
Netto renteindtægter	6.005	5.152	3.121	2.883	2.606	10.871
Netto gebyrindtægter	1.306	1.415	626	680	780	3.119
Wealth Management-indtægter	1.197	1.171	614	583	579	2.279
Nettorente vedrørende kapitalisering	891	-292	431	460	-155	-740
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-215	-192	-99	-117	-110	-443
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	813	-41	114	700	-447	1.736
Indtægter	9.996	7.213	4.807	5.189	3.253	16.823
Omkostninger	3.213	3.094	1.575	1.638	1.547	6.327
Forretningsresultat før nedskrivninger	6.783	4.118	3.232	3.551	1.707	10.496
Nedskrivninger på udlån	-115	-226	-81	-34	-65	-80
Forretningsresultat	6.898	4.344	3.313	3.585	1.771	10.576
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	32	670	43	-11	341	931
Resultat før skat	6.929	5.015	3.355	3.574	2.113	11.507
Skat	1.539	958	764	775	461	2.059
Periodens resultat	5.391	4.057	2.591	2.799	1.652	9.448
Anden totalindkomst, øvrige poster	15	-17	-1	15	-5	-71
Periodens totalindkomst	5.405	4.040	2.591	2.815	1.647	9.377
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	76	76	38	38	38	153
Minoritetsinteresser	28	27	13	15	12	61

¹ "Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer" er nærmere beskrevet i afsnittet "Alternative resultatmål" side 39.

Balance og nøgletal



Resultat i % af gennemsnitlig egenkapital (RoE)
11,4%
(ultimo 2022: 10,2%)



Omkostningsprocent
32,1%
(ultimo 2022: 37,6%)



Fuldtidsbeskæftigede
3.977
(ultimo 2022: 4.076)

	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	1. kvartal	2. kvartal	Mio. kr. Året
Balance i sammendrag	2023	2022	2023	2023	2022	2022
AKTIVER						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	56.841	47.274	56.841	54.298	47.274	61.242
Realkreditudlån til dagsværdi	1.300.275	1.298.081	1.300.275	1.306.435	1.298.081	1.292.119
Bankudlån eksklusive reverseudlån	92.023	86.022	92.023	92.075	86.022	86.735
Obligationer og aktier	100.765	95.989	100.765	99.889	95.989	100.117
Øvrige aktiver	56.346	61.070	56.336	59.850	61.070	59.919
Aktiver i alt	1.606.250	1.588.436	1.606.250	1.612.546	1.588.436	1.600.131
PASSIVER						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16.529	22.865	16.529	21.305	22.865	27.851
Indlån eksklusive repoindlån	107.041	97.117	107.041	106.578	97.117	107.358
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.275.043	1.267.818	1.275.043	1.273.710	1.267.818	1.254.959
Efterstillede kapitalindskud	9.998	10.419	9.998	10.112	10.419	10.136
Øvrige passiver	100.194	97.073	100.194	105.820	97.073	102.969
Egenkapital	97.445	93.143	97.445	95.023	93.143	96.858
Passiver i alt	1.606.250	1.588.436	1.606.250	1.612.546	1.588.436	1.600.131
NØGLETAL						
Periodens resultat i % p.a. af gns. egenkapital ¹	11,4	8,9	11,0	11,9	7,2	10,2
Omkostninger i % af indtægter	32,1	42,9	32,8	31,6	47,5	37,6
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier	9.147	9.322	9.147	9.332	9.322	9.391
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	-0,02	-0,01	0,00	-0,01	-0,01
Kapitalprocent	22,8	22,5	22,8	23,1	22,5	22,5
Egentlig kernekapitalprocent	19,7	19,8	19,7	20,0	19,8	19,5
Solvensbehov, %	11,4	11,2	11,4	11,4	11,2	11,6
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	3.977	4.042	3.937	4.017	4.053	4.076

¹ "Periodens resultat i % af gennemsnitlig egenkapital" viser resultat i forhold til egenkapital. Resultatet svarer til det regnskabsmæssige resultat fratrukket renteudgifter til den hybride kernekapital samt minoritetsinteresser.

Beretning

Udvikling i 1. halvår 2023

Nykredit leverede et meget tilfredsstillende resultat efter skat for 1. halvår 2023 på 5.391 mio. kr. (1. halvår 2022: 4.057 mio. kr.). Forretningsresultatet udgjorde 6.898 mio. kr. (1. halvår 2022: 4.344 mio. kr.).

Nykredit justerede den 29. juni 2023 forventningerne til årets resultat efter skat til niveauet 9,75-10,75 mia. kr. fra tidligere 9,0-10,0 mia. kr.

Resultatet er positivt påvirket af højere netto renteindtægter, indtægter fra nettorente vedrørende kapitalisering, høj beholdningsindtjening samt nettotilbageførsel af nedskrivninger som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet. Antallet af kunder er øget i løbet af 1. halvår.

Udlån i banken er steget til 92,0 mia. kr. (ultimo 2022: 86,7 mia. kr.), svarende til en forøgelse på 6,1%. Realkreditudlån er øget med 1,6 mia. kr. og udgjorde nominelt 1.431,5 mia. kr. (ultimo 2022: 1.429,9 mia. kr.).

Indlånet udgjorde 107,0 mia. kr. (ultimo 2022: 107,4 mia. kr.), hvilket er et fald på 0,4 mia. kr.

Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 9.996 mio. kr. i 1. halvår 2023 (1. halvår 2022: 7.213 mio. kr.). Indtægterne fra kerneforretningen er øget med 9,9% i forhold til 1. halvår 2022.

Netto renteindtægter udgjorde 6.005 mio. kr. (1. halvår 2022: 5.152 mio. kr.). Udviklingen i netto renteindtægter er positivt påvirket af stigende renter samt en stigning i både bankudlån og realkreditudlån målt til nominel værdi i forhold til 1. halvår 2022.

Netto gebyrindtægter faldt med 7,7% i forhold til 1. halvår 2022 og udgjorde 1.306 mio. kr. (1. halvår 2022: 1.415 mio. kr.). Faldet vedrører primært lavere realkreditaktiviteter end i 1. halvår 2022 for både privat og erhverv. Modsat er netto gebyrindtægter positivt påvirket af et højt aktivitetsniveau vedrørende store erhvervskunder i forretningsområdet Corporates & Institutions samt høje fundingindtægter som følge af markedsudviklingen.

Wealth Management-indtægter udgjorde 1.197 mio. kr. (1. halvår 2022: 1.171 mio. kr.). Forøgelsen vedrører primært indtægter fra Asset Management.

Nettorente vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter forrentning af egenkapital og renter til efterstillet kapital, var en indtægt på 891 mio. kr. (1. halvår 2022: udgift på 292 mio. kr.). Forøgelsen i forhold til 1. halvår 2022 skyldes det højere renteniveau.

Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer, inklusive Kunde-Kroner og ErhvervsKroner, var en udgift på 215 mio. kr. (1. halvår 2022: udgift på 192 mio. kr.). I beløbet er modregnet 687 mio. kr. i tilskud fra Forenet Kredit. Fordelsprogrammerne er opgjort til 902 mio. kr. i 1. halvår 2023.

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der bl.a. omfatter kursreguleringer på beholdningen af bankaktier og swaps, udgjorde en indtægt på 813 mio. kr. (1. halvår 2022: udgift på 41 mio. kr.). Indtægterne i 1. halvår 2023 kan primært henføres til kursstigninger på forretningsrelaterede aktier og lavere kreditspænd på korte danske realkreditobligationer. Stigningen i indtægter skyldes primært, at kreditspændet på korte danske realkreditobligationer i 1. halvår 2022 blev udvidet, hvilket medførte negative kursreguleringer.

Omkostninger

De samlede omkostninger udgjorde 3.213 mio. kr. (1. halvår 2022: 3.094 mio. kr.). Lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation medfører øgede omkostninger på tværs af koncernen. Herudover har perioden budt på stigende omkostninger til digitalisering og it.

Det gennemsnitlige antal medarbejdere udgør 3.977 (1. halvår 2022: 4.042).



Periodens resultat

5.391 mio. kr.

(1. halvår 2022: 4.057 mio. kr.)

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 115 mio. kr. (1. halvår 2022: nettotilbageførsel på 226 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet.

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	-1	-439
Modelberegnedede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	-114	212
Nedskrivninger på realkreditud- lån (korrektivkonto)	-115	-226

Den geopolitiske uro forventes at påvirke kreditboniteten på visse kunder gennem lavere økonomisk vækst, stigende priser og udfordringer i værdi- og forsyningskæder. Der er foretaget hensættelser baseret på stresstest til håndtering af de øgede risici. Nykredit har i 1. halvår øget denne hensættelse, der herefter udgør 2,1 mia. kr.

Den generelle usikkerhed omkring effekten af covid-19-pandemien er faldet markant. Tilbagebetalingen af hjælpepakker er gået bedre end forventet, og Nykredit har ikke oplevet øgede tab som følge af tilbagebetalingen. Reservationen til covid-19 er derfor tilbageført ved udgangen af 1. halvår 2023.

Hensættelsen relateret til ESG er øget i 1. halvår 2023, som følge af at de transitoriske risici vedrørende ESG er revurderet. Regeringens arbejde med grøn omstilling af tung transport, nye CO₂-afgifter, samt nye direktiver relateret til energieffektivisering er intensiveret, og nye lovforslag er fremsat. Forholdene vil udfordre kunders forretningsmodeller yderligere og dermed øge de forventede tab.

For yderligere information om påvirkninger som følge af den geopolitiske uro, herunder krigen i Ukraine, på nedskrivninger på udlån samt udlånssammensætning henvises til vores Fact Book Q2 2023, som er tilgængelig på nykredit.com

Indtægter fra andre poster

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper, som ikke indgår i forretningsresultatet, udgjorde 32 mio. kr. (1. halvår 2022: 670 mio. kr.). Forretningsmæssigt udgåede derivattyper er en række derivattyper, som ikke længere tilbydes til kunder og omfatter en portefølje med en samlet markedsværdi på 1,0 mia. kr. (ultimo 2022: 1,0 mia. kr.).

Skat

Skat af årets resultat er beregnet til 1.539 mio. kr. (1. halvår 2022: 958 mio. kr.). Som følge af den nye særskat på finanssektoren, der medfører en stigning i beskattningen af finansielle selskaber, er skatteprocenten hævet fra 22% til 25,2% i 2023, hvilket medfører et ekstra skattebidrag på 190 mio. kr. I 2024 vil skatteprocenten udgøre 26%.

Udvikling i 2. kvartal 2023

Resultat efter skat for 2. kvartal 2023 udgjorde 2.591 mio. kr. (1. kvartal 2023: 2.799 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 4.807 mio. kr. (1. kvartal 2023: 5.189 mio. kr.). Netto renteindtægter og Wealth Management-indtægter er højere i 2. kvartal end i 1. kvartal, mens handels-, beholdnings- og øvrige indtægter er lavere primært som følge af høje kursreguleringer af forretningsrelaterede aktier i 1. kvartal.

Omkostningerne udgjorde 1.575 mio. kr. i 2. kvartal 2023 (1. kvartal 2023: 1.638 mio. kr.). De faldende omkostninger mellem kvartalerne skyldes primært høje omkostninger til it i 1. kvartal.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 81 mio. kr. (1. kvartal 2023: nettotilbageførsel på 34 mio. kr.).

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper resulterede i en positiv værdiregulering på 43 mio. kr. (1. kvartal 2023: negativ værdiregulering på 11 mio. kr.).



Forretningsresultat
i 2. kvartal

3.313 mio. kr.

(1. kvartal 2023: 3.585 mio. kr.)

Balance

Realkreditudlån opgjort til nominel værdi udgjorde 1.431,5 mia. kr. (ultimo 2022: 1.429,9 mia. kr.). Fremgangen i realkreditudlån vedrører primært store erhvervskunder i forretningsområdet Corporates & Institutions.

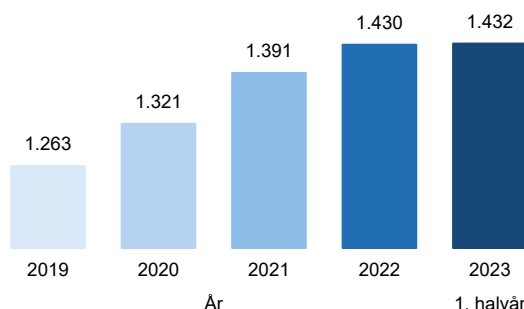
I Totalkredit er realkreditudlånet faldet i 1. halvår og udgjorde nominelt 875,1 mia. kr. (ultimo 2022: 877,4 mia. kr.). Faldet skyldes primært lavere aktivitet, samt at kunderne har reduceret deres restgæld i forbindelse med omlægninger. Den lavere aktivitet har også medført, at antallet af boligejere med lån i Totalkredit fortsat udgør omkring 912.000 boligejere ligesom ved udgangen af 2022.

Udlånet i Nykredit Bank steg med 5,3 mia. kr. til 92,0 mia. kr. (ultimo 2022: 86,7 mia. kr.). Forøgelsen af bankudlånet vedrører primært store erhvervskunder i forretningsområdet Corporates & Institutions. Bankudlån (inklusive prioritetslån, der er overført til Totalkredit) steg til 101,7 mia. kr. (ultimo 2022: 94,9 mia. kr.). Prioritetslån overført til Totalkredit udgjorde 9,7 mia. kr. (ultimo 2022: 8,2 mia. kr.).

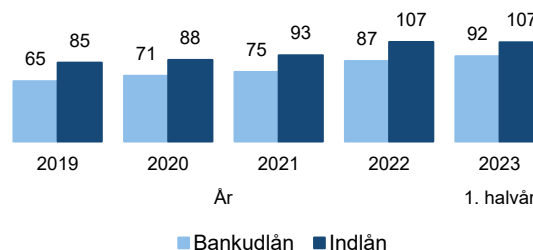
Egenkapital

Nykredit-koncernens egenkapital udgjorde 97,4 mia. kr. (ultimo 2022: 96,9 mia. kr.). Der blev i marts 2023 udbetalt ordinært udbytte på 4,65 mia. kr. til selskabets aktionærer, svarende til ca. 50% af resultat efter skat for 2022, justeret for minoritetsinteresser og hybrid kernekapital.

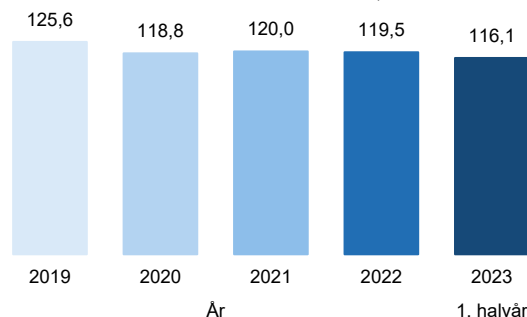
Realkreditudlån til nominel værdi, mio. kr.



Bankudlån ekskl. reverseudlån og indlån ekskl. repoindlån, mio. kr.



Indlån i forhold til udlån, %



Forventninger til 2023

Forventningerne til årets resultat efter skat blev justeret den 29. juni 2023 til niveauet 9,75-10,75 mia. kr. fra tidligere 9,0-10,0 mia. kr.

Opjusteringen bundede bl.a. i, at den underliggende forretning og beholdningsindtjeningen har udviklet sig mere positivt end forventet. Dertil var 1. halvår positivt påvirket af en solid kreditkvalitet, som medførte nettotilbageførsler af nedskrivninger.

Forventningerne til årets resultat efter skat baserer sig på følgende antagelser:

- Netto renteindtægter forventes på et højere niveau end i 2022 som følge af forventningen om et fortsat stigende renteniveau.
- Gebyrindtægter forventes at falde som følge af lavere realkreditaktivitet i 2023 sammenholdt med en ekstraordinær høj aktivitet i 2022.
- Beholdningsindtjeningen og indtægter fra derivater forventes på et lavere niveau efter høje indtægter i 2022.
- Netto rente vedrørende kapitalisering forventes øget som følge af det højere renteniveau.
- Omkostningerne forventes at stige på grund af generelle løn- og prisstigninger samt udgifter til klargøring af nyt hovedsæde.
- Nedskrivningerne forventes at være lave, men højere end de ekstraordinært lave niveauer i 2021 og 2022.
- Udgifterne til skat forventes at stige som følge af den nye særskat på finanssektoren, hvor satsen stiger fra 22% i 2022 til 25,2% i 2023.

På baggrund af ovenstående forventes målsætningen om, at RoE overstiger 8%, og at omkostningsprocenten bliver mindre end 40%, at blive indfriet i 2023.

Særlige regnskabsmæssige forhold

Der har ikke været særlige regnskabsmæssige forhold i 1. halvår 2023.

Øvrige forhold

På Nykredit A/S' ordinære generalforsamling den 23. marts 2023 udtrådte Hans-Ole Jochumsen af bestyrelsen, og Torsten Hagen Jørgensen blev valgt som nyt bestyrelsesmedlem.

Merete Eldrup, Preben Sunke, John Christiansen, Michael Demsitz, Per W. Hallgren, Jørgen Høholt, Vibeke Krag, Mie Krog og Lasse Nyby blev genvalgt som bestyrelsesmedlemmer.

Herudover består bestyrelsen af fem medarbejderrepræsentanter: Olav Bredgaard Brusen, Allan Kristiansen, Ann-Mari Lundbæk Lauritsen, Inge Sand og Kristina Andersen Skiöld.

Umiddelbart efter afholdelse af den ordinære generalforsamling konstituerede bestyrelsen sig ved valg af Merete Eldrup som formand og Preben Sunke som næstformand.

Usikkerhed ved indregning og måling

Måling af visse aktiver og forpligtelser er baseret på regnskabsmæssige skøn, der foretages af koncernens ledelse.

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt værdiansættelse af unoterede finansielle instrumenter, herunder swaps, jf. beskrivelse i note 1, anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

Væsentlige risici

Koncernens væsentligste risici er uændrede i forhold til de risici, der er beskrevet note 55 i årsrapporten for 2022, hvortil der henvises.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Bestyrelsen indstiller på en ekstraordinær generalforsamling den 31. august 2023, at Nykredit udlodder ekstraordinært udbytte på 1,85 mia. kr.

Herudover er der ikke indtruffet begivenheder i perioden frem til offentliggørelsen af delårsrapporten for 1. halvår 2023, der har væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

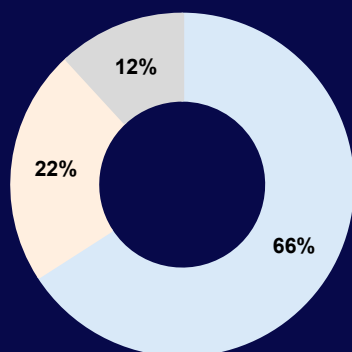


Forretningsområder

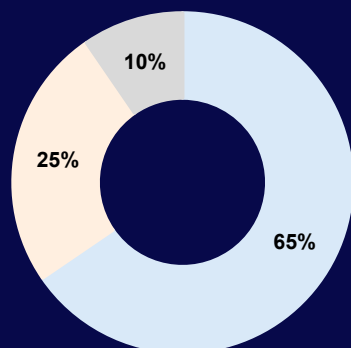
Nykredits ledelses- og organisationsstruktur er baseret på forretningsområderne

- Banking
- Totalkredit Partnere
- Wealth Management

Indtægter



Forretningsresultat



Banking

Omfatter forretningsområderne Retail og Corporates & Institutions.

Retail tilbyder realkredit- og bankforretninger med Nykredits privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervskunder, herunder landbrug og boligudlejning. Derudover indgår ejendomsmægler- og leasingaktiviteter.

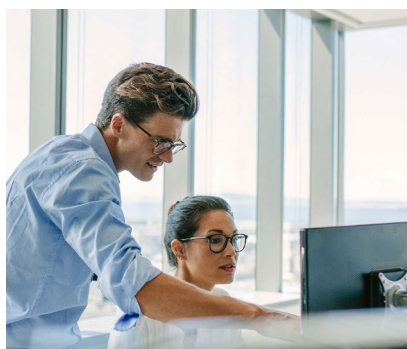
Corporates & Institutions omfatter aktiviteter med Nykredits største erhvervskunder, alment boligbyggeri, store andelsboligforeninger samt erhvervskunders realkreditlån i udenlandske ejendomme – og Nykredits forretninger inden for værdipapirhandel og finansielle instrumenter.



Totalkredit Partnere

Omfatter realkreditudlån til privat- og erhvervskunder i Totalkredit-brandet formidlet gennem 42 lokale og regionale pengeinstitutter (eksklusive Nykredit Bank). Realkreditudlån formidlet af Nykredit indgår i forretningsområdet Banking.

Totalkredits partnere understøtter og servicerer pengeinstitutter, så de er godt klædt på til at kunne rådgive kunderne bl.a. gennem digitale værktøjer, produkter, uddannelse mm.



Wealth Management

Omfatter koncernens kundetilbud og aktiviteter inden for kapitalforvaltning og fondsadministration til institutionelle kunder, fonde, kommuner, erhvervsvirksomheder samt de mest formuende privatkunder.

Sparinvest samarbejder med en lang række pengeinstitutter over hele landet om at tilbyde kunderne de bedste produkter og rådgivning inden for formue og investering.

Banking

Den overordnede ambition i Banking er at give finansiell tryghed til vores kunder – det gælder både privat- og erhvervskunder.

For at lykkes med det, skal vi eksekvere på tværs af fem spor i strategien:

- Bedst til kunder
- Bæredygtige løsninger
- Digitalisering og enkelthed
- Kvalitet og ordentlighed
- Medarbejdere, der vil, kan og gør!



1. halvår 2023 i hovedtræk

Nykredit kunne som den første større danske bank tilbyde alle kunder en positiv indlånsrente på deres lønkonto. Derudover har vi den seneste tid gjort det mere attraktivt for kunderne at spare op til både bolig og grønne tiltag med en attraktiv rente på vores BoligOpsparing og Grøn Opsparing.

Halvåret har været præget af et mere afdæmpet boligmarked end i 2022. Kunderne er mere økonomisk tilbageholdende som følge af de ændrede markedsvilkår med et højere renteniveau, og fortsat høj inflation.

Kunder med variable lån har oplevet markante rentestigninger i 1. halvår. Kundernes økonomi er generelt robust, og der er taget højde for stigende renteudgifter i kreditgivningen. Alligevel påvirker situationen kunderne og flere udtrykker usikkerhed om fremtiden. Derfor er det vigtigt at være tæt på kunderne med fokus på og vejledning om finansiell tryghed.

Der er fortsat fokus på at udbygge produktpaletten med grønne tiltag, så det er attraktivt for kunderne at tænke grønt. Nykredits **Grønne Billån** blev for andet år i træk kåret til bedst i test af Forbrugerrådet Tænk. **Grøn opsparing**, der blev lanceret i starten af året, er blevet taget godt imod af kunderne, der bruger de lukrative bonusvilkår til bl.a. udskiftning af vinduer, opsætning af solcelleanlæg eller køb af varmepumper. Hertil er der i 1. halvår udbudt en ny pulje af tilskud til udskiftning af olie- eller gasfyr.

Nykredit ønsker også at være en kompetent sparringspartner for erhvervskundernes grønne omstilling. I 1. halvår er der gennemført en kampagne målrettet små- og mellemstore virksomheder, hvor kunderne får hjælp til CO₂-beregninger og bæredygtighedsrapporter gennem et dedikeret kickstartforløb. I 2. kvartal har vi lanceret **Grøn Transport Leasing**, der gør det billigere for virksomheder med ambitioner om at indfase erhvervskøretøjer, der kører 100% på el eller brint.

I 1. halvår er forretningsomfanget med de store erhvervskunder øget. Forøgelsen af realkreditlån vedrører særligt

ejendomsinvestorer, store virksomheder samt almene boliger. Væksten i bankudlån er primært drevet af de store kunder. Udvikling af digitale værditilbud står højt på dagsordenen parallelt med Nykredits fokus på at være fysisk til stede i hele landet. Det skal være enkelt at være kunde i Nykredit, og derfor er udvikling og optimering af digitale værktøjer et fokusområde. Senest er muligheden for at vise kunderne ESG-nøgletal i deres investeringsoverblik lanceret.

I 1. halvår 2023 lancerede Nykredit ejendomsfinansiering understøttet af BEC, hvor kundernes optagelse af og ændring i ejendomsfinansiering vil ske hurtigere og med færre iterationer.

Positive tilkendegivelser på vores foreningsejerskab, image og grønne fokus afspejler sig i kundetilfredsheden, der fortsat ligger højt både blandt vores privat- og erhvervskunder i 1. halvår. Nykredit bød igen mange nye bolig- og erhvervskunder velkommen.

Bæredygtighed er vigtigt for Nykredit. Vi har allerede nedbragt vores egen CO₂-udledning markant og vil fortsat arbejde på at gøre den endnu mindre. Den største forskel kan vi dog gøre som finansiell partner i kundernes overgang til en lavere CO₂-udledning.

Bæredygtighed optager både privat- og erhvervskunder, og derfor tilbyder Nykredit en række produkter, herunder grønne bil- og byggelån, grøn maskinleasing og grønne realkreditlån.

I 2023 arbejder vi målrettet på at styrke vores rådgivning og grønne produktudbud. Vores rådgivere bliver fx gennem uddannelse bedre rustet til at rådgive kunderne om den grønne dagsorden. For øjeblikket er behovet for rådgivning størst og mest efterspurgt inden for landbrug, ejendomme og virksomheder.

Finansiell understøttelse og rådgivning af kunder inden for energi og infrastruktur er et fokusområde, hvor Nykredit kan bistå med finansieringen.

Finansiell udvikling i 1. halvår 2023

Forretningsresultatet i Banking udgjorde 4.264 mio. kr. (1. halvår 2022: 3.110 mio. kr.).

De samlede indtægter steg til 6.300 mio. kr. (1. halvår 2022: 5.060 mio. kr.), primært fra netto renteindtægter og nettorente vedrørende kapitalisering. Forøgelsen af nettorente vedrørende kapitalisering skyldes det højere renteniveau.

Netto renteindtægter udgjorde 4.202 mio. kr. (1. halvår 2022: 3.444 mio. kr.), forøgelsen i forhold til 1. halvår 2022 skyldes primært det højere renteniveau samt en stigning i både bankudlån og realkreditudlån målt til nominel værdi.

Netto gebyrindtægter udgjorde 902 mio. kr. (1. halvår 2022: 958 mio. kr.).

Nettorente vedrørende kapitalisering udgjorde en indtægt på 498 mio. kr. (1. halvår 2022: udgift på 178 mio. kr.). Udviklingen skyldes, at renteniveauet er øget sammenholdt med 2022.

Omkostninger udgjorde 2.239 mio. kr. (1. halvår 2022: 2.173 mio. kr.), hvilket bl.a. skyldes generelle prisstigninger som følge af inflation.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 203 mio. kr. (1. halvår 2022: nettotilbageførsel på 223 mio. kr.), hvilket er relateret til, at kunderne i Banking fortsat har en god kreditbonitet.

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper viste en værdiregulering på 32 mio. kr. (1. halvår 2022: værdiregulering på 670 mio. kr.).

	Mio. kr.					
Resultat,	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	1. kvartal	2. kvartal	
Banking	2023	2022	2023	2023	2022	2022
Netto renteindtægter	4.202	3.444	2.215	1.986	1.738	7.354
Netto gebyrindtægter	902	958	406	496	508	2.103
Wealth Management-indtægter	368	364	188	180	177	694
Nettorente vedrørende kapitalisering	498	-178	248	249	-93	-439
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	331	472	104	227	211	752
Indtægter	6.300	5.060	3.162	3.138	2.541	10.464
Omkostninger	2.239	2.173	1.118	1.121	1.076	4.361
Forretningsresultat før nedskrivninger	4.061	2.887	2.044	2.016	1.464	6.103
Nedskrivninger på udlån - realkredit	-213	-493	-154	-59	-317	-477
Nedskrivninger på udlån - bank	10	270	80	-70	192	416
Forretningsresultat	4.264	3.110	2.118	2.146	1.590	6.164
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	32	670	43	-11	341	931
Resultat før skat	4.296	3.780	2.161	2.135	1.931	7.095

Udvikling i 2. kvartal 2023

Forretningsresultatet i Banking udgjorde 2.118 mio. kr. i 2. kvartal 2023 (1. kvartal 2023: 2.146 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 3.162 mio. kr. (1. kvartal 2023: 3.138 mio. kr.). Netto renteindtægterne er øget i forhold til 1. kvartal, mens gebyrer og handels-, beholdnings- og øvrige indtægter er lavere i 2. kvartal.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 74 mio. kr. (1. kvartal 2023: nettotilbageførsel på 129 mio. kr.).

Indtægter fra forretningsmæssigt udgåede derivattyper udgjorde en indtægt på 43 mio. kr. (1. kvartal 2023: udgift på 11 mio. kr.).



Forretningsresultat
i 2. kvartal

2.118 mio. kr.

(1. kvartal 2023: 2.146 mio. kr.)

Aktivitet

Den samlede udlånsvolumen udgjorde 773,8 mia. kr. (ultimo 2022: 763,5 mia. kr.), hvoraf realkreditudlån til nominel værdi udgjorde 678,8 mia. kr. (ultimo 2022: 675,4 mia. kr.). Forøgelsen af realkreditudlån vedrører særligt de største erhvervskunder i Corporates & Institutions, hvor realkreditudlån er øget med 1,9%, bl.a. som følge af at ejendomsinvestorer og store virksomheder har øget deres forretningsomfang samt vækst i almene boliger.

Bankudlån i Retail Privat udgjorde 9,4 mia. kr. (ultimo 2022: 9,2 mia. kr.). Bankindlån i Retail Privat udgjorde 46,2 mia. kr. (ultimo 2022: 44,1 mia. kr.). Bankudlån i Retail Erhverv udgjorde 30,3 mia. kr. (ultimo 2022: 28,8 mia. kr.), hvilket primært vedrører små og mellemstore virksomheder. Bankudlån i Corporates & Institutions steg til 43,2 mia. kr. (ultimo 2022: 39,4 mia. kr.), hvilket primært er drevet af enkelte store kunder.

Restancer

Ved terminen i marts udgjorde 75-dages restancer på realkreditudlån i procent af forfaldne ydelser 0,20% mod 0,23 på samme tidspunkt i 2022. Ved udgangen af 2022 udgjorde 75-dages restancerne for terminen i september 0,20%.

Det er positivt, at 75-dages restancerne er faldet sammenholdt med samme tidspunkt i 2022, det vidner om, at kunderne står godt økonomisk.

	Mio. kr.				
Udvalgte balancetal,					
Banking	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022
Retail Privat					
Udlån	178.269	178.852	179.287	183.256	184.325
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	156.804	158.129	159.253	164.000	165.893
- heraf prioritetslån	12.060	11.535	10.878	9.840	8.915
- heraf bankudlån	9.405	9.187	9.156	9.416	9.468
Indlån	46.245	44.180	44.077	43.761	41.670
Retail Erhverv					
Udlån	251.295	250.848	249.431	249.212	249.410
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	220.961	220.084	220.677	219.859	220.162
- heraf bankudlån	30.334	30.764	28.754	29.353	29.248
Indlån	28.054	27.978	27.540	27.596	26.379
Corporates & Institutions					
Udlån	344.235	343.008	334.831	317.270	314.256
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	301.017	300.333	295.474	277.521	275.554
- heraf bankudlån	43.218	42.674	39.357	39.749	38.702
Indlån	11.138	12.433	13.372	12.276	11.257



Udlån i alt
774 mia. kr.
 (ultimo 2022: 764 mia. kr.)

Totalkredit Partnere

Det er Totalkredits strategiske ambition at fremtidssikre positionen som markedsleder inden for ejendomsfinansiering. Det vil vi bl.a. gøre gennem:

- fokus på at styrke samarbejdet mellem Totalkredit og pengeinstitutterne
- fælles udvikling på tværs af samarbejdet.

Vi arbejder med udgangspunkt i devisen *Fælles først*.

Ambitionen med Totalkredit-samarbejdet er at tilbyde kunderne attraktive realkreditlån til konkurrencedygtige priser. Vi tror på, at den bedste rådgivning er den kunderne får af deres lokale rådgiver, der kender dem, deres økonomiske situation og lokalområdet bedst. Bl.a. derfor ser vi det som vores særlige ansvar at være til stede i hele landet. Dertil er det også vores ansvar at bidrage til den bæredygtige udvikling, eksempelvis via tilskud til udskiftning af olie- og gasfyr til varmepumper.



1. halvår 2023 i hovedtræk

Den høje konverteringsaktivitet fra 2. halvår 2022 er aftaget, og halvåret har været præget af lav aktivitet i form af færre konverteringer som følge af lavere omlægningsaktivitet. Realkreditudlån net målt til nominel værdi er faldet siden årsskiftet, bl.a. som følge af faldende boligpriser.

Der er mere end 775.000 boligejere, der har lån gennem partnere i Totalkredit eksklusive Nykredit.

Totalkredit Partnere arbejder for at tilbyde kunderne de stærkeste tilbud på markedet og styrke samarbejdet med pengeinstitutterne.

Totalkredit-fællesskabet arbejder kontinuerligt på at udvikle fremtidens fælles it-plattform, som skal sikre, at hele partnerskabet står stærkere i forhold til at kunne tilbyde kunderne en endnu bedre rådgivning og de bedste muligheder for boligfinansiering. Hovedparten af Totalkredits lånesager er produceret i de nye boliguniverser via pengeinstitutters datacentraler, der giver bedre rådgiverværktøjer og mere effektiv sagsbehandling til gavn for kunderne. Kunderne får også bedre digitale løsninger via platformen Mit Hjem, hvor kunderne kan søge oplysninger om deres bolig og Totalkreditlån og samtidig følge boligmarkedet i nærområdet, herunder boliger til salg.

Totalkredit-erhvervslån tilbydes virksomheder inden for brancherne kontor og forretning, boligudlejning samt industri og håndværk. Der er god tilslutning blandt partnerinstitutterne, der aktivt benytter erhvervssamarbejdet.

Siden 2017 har Nykredit-koncernen hvert år, med tilskud fra Forenet Kredit, givet KundeKroner til kunderne. Det er en rabat på realkreditlån til boligejere, der årligt besluttet af Nykredit.

For at sikre størst mulig klarhed for kunderne, har Nykredit foreløbigt frem til og med 2024 besluttet at fastholde rabatsatsen på det hidtidige niveau på 0,15% af lånets hovedstol, svarende til 1.500 kr om året per lånt million.

Med KundeKroner tilbyder vi generelt betragtet markeds billigste realkreditlån. Det er en unik styrke ved foreningsejerskabet, som også forventes at komme kunderne til gavn i de kommende år.

Partnerskabet med de 43 samarbejdende pengeinstitutter i Totalkredit er fundamentet i vores indsats for at bidrage til udvikling og være til stede med billige, sikre lån i hele Danmark til hver en tid.

Totalkredits realkreditlån er anbefalet af Forbrugerrådet Tænk som det generelt billigste realkreditlån på markedet. Senest i maj 2022 stemplede Forbrugerrådet Tænk endnu en gang realkreditlån fra Totalkredit med "Tænk anbefaler" til sommerhuse. Det eftertragtede stempel kommer som følge af test af 27 forskellige lånesituationer, hvor Totalkredit var billigst i 25 situationer. Forbrugerrådet Tænk gav Totalkredit samme stempel i 2021.

Totalkredit tilbyder kunder, der ønsker at få deres bolig energimærket, at få besøg af en energikonsulent, som laver et Energitjek. Totalkredit Energitjek er et af eksemplerne på løsninger udviklet i samarbejde med pengeinstitutterne i Totalkredit-partnerskabet.

Finansiell udvikling i 1. halvår 2023

Totalkredit Partneres forretningsresultat udgjorde 1.625 mio. kr. (1. halvår 2022: 1.470 mio. kr.).

Indtægterne udgjorde 2.126 mio. kr. (1. halvår 2022: 1.888 mio. kr.), og forøgelsen er relateret til nettorente vedrørende kapitalisering, som følge af at renteniveauet er højere end i 2022.

Netto renteindtægter udgjorde 1.547 mio. kr. (1. halvår 2022: 1.594 mio. kr.). Netto gebyrindtægter udgjorde 381 mio. kr. (1. halvår 2022: 448 mio. kr.), hvilket er et fald på 67 mio. kr. primært som følge af lavere realkreditaktiviteter end i 1. halvår 2022 for både privat og erhverv.

Omkostninger udgjorde 439 mio. kr. (1. halvår 2022: 383 mio. kr.), hvilket primært skyldes lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation samt øgede omkostninger til bl.a. compliance.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 62 mio. kr. (1. halvår 2022: 34 mio. kr.). Nedskrivningerne er primært drevet af nedskrivningsmodellen og er relateret til lavere boligpriser.

Udvikling i 2. kvartal 2023

Totalkredit Partneres forretningsresultat udgjorde 843 mio. kr. (1. kvartal 2023: 781 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 1.058 mio. kr. (1. kvartal 2023: 1.068 mio. kr.). De lidt lavere indtægter er primært relateret til nettorente vedrørende kapitalisering.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 9 mio. kr. (1. kvartal 2023: nedskrivning på 72 mio. kr.).

	Mio. kr.					
Resultat,	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	1. kvartal	2. kvartal	
Totalkredit Partnere	2023	2022	2023	2023	2022	2022
Netto renteindtægter	1.547	1.594	771	775	809	3.227
Netto gebyrindtægter	381	448	192	189	261	996
Nettorente vedrørende kapitalisering	200	-155	96	104	-82	-365
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	-2	0	-2	-1	1	-1
Indtægter	2.126	1.888	1.058	1.068	988	3.857
Omkostninger	439	383	224	215	192	786
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.687	1.505	834	853	796	3.071
Nedskrivninger på udlån - realkredit	62	34	-9	72	68	-7
Forretningsresultat	1.625	1.470	843	781	728	3.078



Forretningsresultat i 2. kvartal

843 mio. kr.

(1. kvartal 2023: 781 mio. kr.)

Aktivitet

Det samlede udlån udgjorde 728,1 mia. kr. mod 731,9 mia. kr. ved udgangen af 2022, svarende til et fald på 3,8 mia. kr. Faldet vedrører realkreditudlån til private målt til nominel værdi.

Det samlede udlån til private udgjorde nominelt 715,6 mia. kr. (ultimo 2022: 719,9 mia. kr.). Faldet i realkreditudlånet skyldes lavere aktivitet, samt at kunderne har reduceret deres restgæld i forbindelse med omlægninger. Vi ser, at en overvejende stor andel af vores kunder vælger lån med afdrag i 1. halvår 2023.

Udlånsbestanden på Erhverv steg med 0,4 mia. kr. og udgjorde nominelt 12,5 mia. kr. (ultimo 2022: 12,1 mia. kr.).

Restancer

Ved terminen i marts udgjorde 75-dages restancer på Totalkredit Partneres realkreditudlån i procent af forfaldne ydelser 0,13% mod 0,12% på samme tidspunkt i 2022. Ved udgangen af 2022 udgjorde 75-dages restancerne for terminen i september ligeledes 0,12%.

Kundernes gode økonomi medfører, at 75-dages restancerne fortsat er lave, men dog er steget lidt i forhold til samme tidspunkt i 2022.



					Mio. kr.
Udvalgte balancetal,					
Totalkredit Partnere	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022
Privat					
Udlån	715.628	716.550	719.851	729.354	731.385
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	707.885	708.940	712.632	723.116	725.393
- heraf prioritetslån	7.743	7.610	7.219	6.238	5.992
Erhverv					
Udlån	12.465	12.322	12.051	11.804	11.246
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	12.465	12.322	12.051	11.804	11.246



Udlån i alt
728 mia. kr.
 (ultimo 2022: 732 mia. kr.)

Wealth Management

I Wealth Management er det ambitionen at være Danmarks samfundsansvarlige formueforvalter. Med udgangspunkt heri er målsætningen at skabe langsigtet værdi for vores kunder og partnere og være til nytte for det samfund, vi er en del af. Det vil vi gøre ved at arbejde i syv spor:

- Samfundsansvar
- Bedst til kunder
- Digitale kundeoplevelser
- Strategiske partnerskaber
- Alternativer
- Data
- Skala.



1. halvår 2023 i hovedtræk

Efter et år med stor usikkerhed har markederne stabiliseret sig i 1. halvår 2023, hvilket har resulteret i positive markedsafkast. Wealth Management tilstræber altid at være tæt på kunder og partnere for at kunne rådgive og hjælpe bedst muligt, bl.a. derfor har Wealth Management haft god kundevækst, høj kundetilfredshed og et positivt nettosalg.

Der opleves fortsat stor efterspørgsel på bæredygtige løsninger og produkter inden for alle aktivklasser. På aktiesiden har der fortsat været særlig interesse for indekserede samt aktivt forvaltede aktieprodukter.

I Wealth Management arbejdes der løbende på at styrke kundeoplevelsen bl.a. gennem:

- løft af digitale investeringsløsninger til privatkunder på mobil- og netbank
- samarbejde og løbende fællesudvikling af produkter og løsninger med partnerpengeinstitutterne i Sparinvest
- bæredygtighed i rådgivning, produkter og koncepter, der giver kunderne flere og bedre muligheder for at investere bæredygtigt
- ForeningsFordele, herunder tilskud i forbindelse med svanemærkede fonde
- implementering af EU Sustainable Finance
- udbredelse af alternative investeringer.

I 1. halvår har Wealth Management nået nogle vigtige milepæle, der skal sikre, at koncernen kommer til at stå endnu stærkere på formue- og investeringsområdet. Formålet er at skabe et mere skalerbart, enkelt og fokuseret Wealth Management, der er endnu bedre i stand til at understøtte fortsat vækst bl.a. ved:

- at tilføre flere kundevendte ressourcer til Private Banking Elite og Asset Management
- at skabe en enkel og skalerbar forretningsmodel for Nykredit Portefølje Administration, der understøtter vækst og nedbringer operationelle risici

- at introducere en ny langsigtet ejer- og samarbejdsmodel med Sparinvest-partnerne, der skaber fundamentet for at videreudvikle samarbejdet om konkurrencedygtige løsninger til gavn for kunderne
- at lancere et nyt 3-årigt platformsprogram for at sikre en robust og skalerbar platform til håndtering af fremtidig vækst på formue- og investeringsområdet.

Wealth Management står godt og har i 1. halvår fået international anerkendelse i form af priser både ved Morningstars prisuddeling, WealthBriefing Awards, finansmediet Euromoneys prisuddeling samt ved Lipper Fund Awards.

Nykredit er i 1. halvår kåret som vinder af:

Morningstar Fund Awards

- Bedste fondshus til aktier
- Bedste fondshus til aktier og obligationer
- Bedste globale aktiefond med den bæredygtige fond Sparinvest INDEX DJSI World KL

WealthBriefing Awards (Private Banking)

- Best Domestic Clients Team
- Best Private Bank – Talent Management

Finansmediet Euromoney

- Best Domestic Private Bank in Denmark

Lipper Fund Awards

- Nykredit Invest Korte Obligationer (3 år)
- Nykredit Invest Korte Obligationer Akk. (5 år)

Finansiell udvikling i 1. halvår 2023

Forretningsresultatet i Wealth Management udgjorde 623 mio. kr. (1. halvår 2022: 494 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 1.130 mio. kr. og er steget i forhold til sidste år (1. halvår 2022: 940 mio. kr.), primært vedrørende netto renteindtægter som følge af højere ind- og udlånsbalancer og stigende renter, samt Wealth Management-indtægter som følge af højere formue under forvaltning og formue under administration.

Omkostningerne udgjorde 491 mio. kr. (1. halvår 2022: 470 mio. kr.), hvilket primært skyldes lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation samt øgede omkostninger til bl.a. it.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 16 mio. kr. (1. halvår 2022: nettotilbageførsel på 24 mio. kr.).

	Mio. kr.					
Resultat, Wealth Management	1. halvår 2023	1. halvår 2022	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023	2. kvartal 2022	2022
Netto renteindtægter	253	116	132	121	61	307
Netto gebyrindtægter	20	21	13	7	11	49
Wealth Management-indtægter	815	789	416	399	392	1.551
Nettorente vedrørende kapitalisering	21	-7	10	10	-3	-16
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	21	21	10	11	8	38
Indtægter	1.130	940	581	549	469	1.929
Omkostninger	491	470	231	260	238	926
Forretningsresultat før nedskrivninger	639	470	350	288	231	1.002
Nedskrivninger på udlån - realkredit	1	1	0	1	0	7
Nedskrivninger på udlån - bank	15	-24	-8	23	-1	-15
Forretningsresultat	623	494	358	265	232	1.010

Udvikling i 2. kvartal 2023

Forretningsresultatet i Wealth Management udgjorde 358 mio. kr. i 2. kvartal 2023 (1. kvartal 2023: 265 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 581 mio. kr. (1. kvartal 2023: 549 mio. kr.), og forøgelsen vedrører primært Wealth Management-indtægter som følge af højere formue under forvaltning og formue under administration.

Omkostningerne udgjorde 231 mio. kr. (1. kvartal 2023: 260 mio. kr.). De lavere omkostninger skyldes primært periodeforskydning ifm. større betalinger.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 8 mio. kr. (1. kvartal 2023: nedskrivning på 24 mio. kr.).



Forretningsresultat i 2.
kvartal

358 mio. kr.

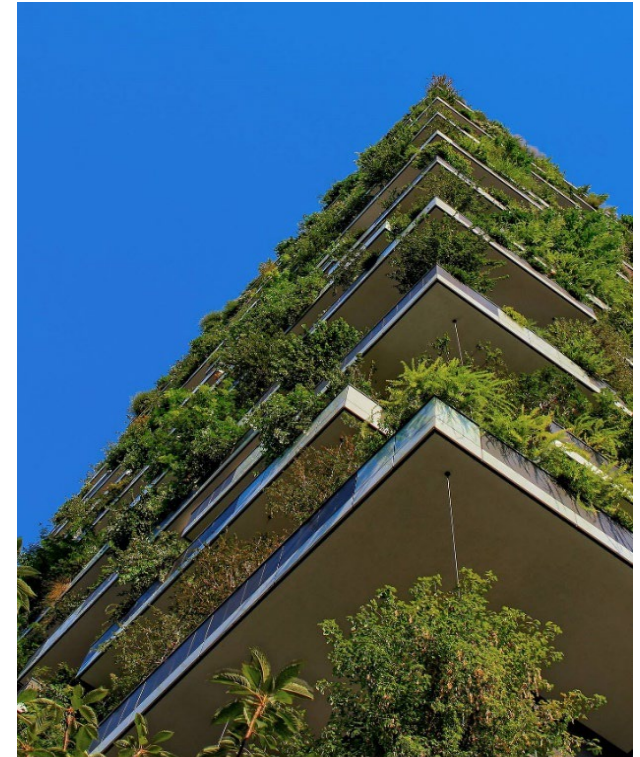
(1. kvartal 2023: 265 mio. kr.)

Aktivitet

Formue under forvaltning steg med 25,3 mia. kr. i forhold til ultimo 2022 og udgjorde i alt 431,3 mia. kr. (ultimo 2022: 406,0 mia. kr.). Udviklingen skyldes til dels et positivt nettosalg på 9,6 mia. kr. som følge af nettotilgang fra såvel kunder i partnerpengeinstitutterne gennem Sparinvest-samarbejdet, Retail- og Private Banking Elite-kunder samt fra institutionelle og internationale kunder. Hertil kommer et positivt afkast på 15,7 mia. kr.

Formue under administration steg med 64,5 mia. kr. i forhold til ultimo 2022 og udgjorde i alt 1.049,4 mia. kr. (ultimo 2022: 984,9 mia. kr.). Udviklingen er sammensat af et nettosalg på 7,4 mia. kr. og et positivt afkast på 57,2 mia. kr.

	Mio. kr.				
Udvalgte balancetal, Wealth Management	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022
Formue under forvaltning	431.321	429.418	406.014	392.949	404.615
Formue under administration	1.049.437	1.024.420	984.897	971.150	1.002.421
Udlån/indlån					
Udlån	21.332	21.093	20.594	17.471	16.828
- heraf realkreditlån (nominel værdi)	14.923	14.624	14.373	11.675	11.097
- heraf prioritetslån	1.536	1.467	1.267	1.152	1.053
- heraf bankudlån	4.873	5.003	4.955	4.645	4.678
Indlån	17.442	17.784	19.070	18.149	16.329



Formue under forvaltning
431 mia. kr.
 (ultimo 2022: 406 mia. kr.)

Koncernposter

Koncernposter omfatter primært Nykredits samlede afkast på fondsbeholdningen, herunder forretningsrelaterede aktier.

Enkelte resultat- og balanceposter allokeres ikke til forretningsområderne, men medregnes under Koncernposter.

	Mio. kr.					
Resultat, Koncernposter	1. halvår 2023	1. halvår 2022	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023	2. kvartal 2022	2022
Netto renteindtægter	3	-3	3	0	-1	-18
Netto gebyrindtægter	3	-12	15	-12	-0	-30
Wealth Management-indtægter	13	18	9	4	10	35
Nettorente vedrørende kapitalisering	173	47	76	96	24	81
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-215	-192	-99	-117	-110	-443
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	464	-534	1	463	-668	947
Indtægter	440	-676	5	435	-744	573
Omkostninger	44	68	2	42	41	253
Resultat før nedskrivninger	396	-744	4	393	-786	320
Nedskrivninger på udlån - realkredit	10	-5	9	1	-5	1
Nedskrivninger på udlån - bank	0	-9	1	-1	-1	-5
Resultat	386	-730	-7	393	-780	323

Finansiell udvikling i 1. halvår 2023

Koncernposters resultat steg med 1.116 mio. kr. i forhold til sidste år og viste et resultat på 386 mio. kr. (1. halvår 2022: -730 mio. kr.).

Udviklingen skyldes primært handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der specielt i 1. kvartal var påvirket af positive kursreguleringer på forretningsrelaterede aktier og korte realkreditobligationer. I modsætning hertil var 1. halvår 2022 påvirket af negative kursreguleringer på korte variabelt forrentede realkreditobligationer som følge af udvidede rentespænd.



Resultat

386 mio. kr.

(1. halvår 2022: -730 mio. kr.)

Kapital, funding og likviditet



Egentlig kernekapital-
procent
19,7%
(ultimo 2022: 19,5%)



Kapitalprocent
22,8%
(ultimo 2022: 22,5%)



Solvensbehov
11,4%
(ultimo 2022: 11,6%)

Egenkapital

Nykredit-koncernens egenkapital udgjorde 97,4 mia. kr. og er steget med 0,6 mia. kr. siden årsskiftet. Der blev i marts 2023 udbetalt 4,65 mia. kr. i udbytte til selskabets aktionærer. Udbyttet svarer til ca. 50% af resultatet efter skat for 2022, justeret for minoritetsinteresser og hybrid kernekapital, hvilket svarer til koncernens udbyttepolitik.

Bestyrelsen indstiller på en ekstraordinær generalforsamling den 31. august 2023, at Nykredit udlodder et ekstraordinært udbytte på 1,85 mia. kr., hvilket svarer til 20% af 2022-resultatet. Det ekstraordinære udbytte gives under hensyntagen til koncernens udbytte- og kapitalpolitik. Det ekstraordinære udbytte vil først fragå i den regnskabsmæssige egenkapital på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse, hvorimod det er fragået i det solvensmæssige kapitalgrundlag ultimo 1. halvår. Baggrunden er en vurdering af, at Nykredit har overskydende kapital under hensyntagen til de aktuelle konjunkturforskel, fremtidsforventninger mv. Nykredit vil fortsat være stærkt kapitaliseret efter den indstillede udbyttebetaling.

		Mio. kr.
Nykredit-koncernen		
Egenkapital (inklusive hybrid kernekapital)	30.06.2023	31.12.2022
Egenkapital primo	96.858	93.595
Periodens resultat	5.391	9.448
Andre reguleringer	-4.803	-6.185
Egenkapital ultimo	97.445	96.858

Udbyttepolitik

Det er Nykredits langsigtede ambition at give ejerne et konkurrencedygtigt afkast i form af udbytte på i omegnen af 50% af årets resultat under hensyntagen til den aktuelle kapitalpolitik. Det skal bl.a. sikre, at Forenet Kredit både opretholder et kapitalberedskab og kan fortsætte med at yde tilskud til koncernens fordelsprogrammer.

I den regnskabsmæssige egenkapital indgår hybrid kernekapital på 500 mio. euro (3,8 mia. kr.). Solvensmæssigt indgår den hybride kernekapital ikke i den egentlige kernekapital (CET1), men i kernekapitalen.

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Kapital og solvens	30.06.2023	31.12.2022
Egenkapital (inklusive hybrid kernekapital)	97.445	96.858
Hybrid kernekapital mv.	-3.756	-3.751
Løbende resultat for 1. halvår ¹	-3.384	-
Foreslået udbytte	-1.850	-4.650
Tillæg/fradrag i egentlig kernekapital	-3.215	-2.922
Egentlig kernekapital (CET1)	85.240	85.535
Hybrid kernekapital	2.751	2.709
Fradrag i hybrid kernekapital	-4	-4
Kernekapital	87.986	88.240
Supplerende kapital	8.340	8.385
Tillæg/fradrag i supplerende kapital	2.096	2.098
Kapitalgrundlag	98.422	98.723
Kreditrisiko	366.590	365.008
Markedsrisiko	33.782	42.443
Operationel risiko	30.945	29.737
Risikoeksponering i alt	431.317	437.189
Egentlig kernekapitalprocent	19,7	19,5
Kernekapitalprocent	20,3	20,1
Kapitalprocent	22,8	22,5
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	11,4	11,6

¹ Løbende resultat for 1. halvår 2023 er indregnet med ca. 36% af periodens resultat i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse

Kapital og solvens

Nykredit-koncernens kapitalgrundlag omfatter egentlig kernekapital, hybrid kernekapital og supplerende kapital efter fradrag.

Risikoeksponeringerne udgjorde 431,3 mia. kr. (ultimo 2022: 437,2 mia. kr.). Med et kapitalgrundlag på 98,4 mia. kr. svarer det til en samlet kapitalprocent på 22,8 (ultimo 2022: 22,5). Den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 19,7 (ultimo 2022: 19,5).

Risikoeksponeringer for kreditrisiko steg med 1,6 mia. kr. i 1. halvår 2023. Det skyldes primært vækst i udlån til erhvervskunder. For markedsrisiko faldt risikoeksponeringer med 8,7 mia. kr. i halvåret som følge af reduceret renterisiko og rentespændsrisiko. Operationel risiko steg med 1,2 mia. kr.

Nykredit-koncernens risikoeksponeringer er generelt steget de seneste år som følge af udlånsvækst samt implementering af ny regulering og modeludvikling på IRB-området. Lave restancer og en årrække med stigende priser på ejendomsmarkedet har medvirket til at begrænse stigningen i risikoeksponeringer. Det højere renteniveau i 2022-2023 har ligeledes begrænset stigningen, som følge af at den værdiregulerede restgæld på realkreditudlån er faldet. Nykredit forventer fremadrettet, at konjunkturbilledet vil medvirke til at øge risikoeksponeringer for kreditrisiko. Det indgår i Nykredits kapitalplanlægning for de kommende år.

Ved udgangen af juni 2023 udgjorde egentlig kernekapital 85,2 mia. kr. (ultimo 2022: 85,5 mia. kr.). Faldet i egentlig kernekapital i 1. halvår skyldes primært bestyrelsens indstilling om ekstraordinært udbytte. Hybrid kernekapital udgør 2,8 mia. kr. efter fradrag. Den supplerende kapital udgjorde 8,3 mia. kr. eksklusive tillæg/fradrag (ultimo 2022: 8,4 mia. kr.). I opgørelsen af kapitalgrundlag er fradraget minoritetsinteresser på hybrid kernekapital og supplerende kapital udstedt af datterselskabet Nykredit Real-kredit A/S.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at Nykredit har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag. Det er den kapital, som ledelsen vurderer, der som minimum kræves for at dække alle væsentlige risici. Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgjorde 11,4% af koncernens risikoeksponeringer ved udgangen af juni 2023, svarende til solvensbehovet.

Ud over solvensbehovet gælder et kombineret kapitalbufferkrav på 7,0% for Nykredit-koncernen. Kravet indeholder et særligt SIFI-bufferkrav på 2,0%, da Nykredit er udpeget som et systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI), samt en kapitalbevaringsbuffer på 2,5% for alle finansielle institutter. Begge bufferkrav er indeholdt i de fastlagte kapitalmålsætninger og skal opfyldes med egentlig kernekapital. Derudover er den kontracykliske buffer øget fra 2,0% til 2,5% med virkning fra 31. marts 2023. Den kontracykliske buffer opfyldes ligeledes med egentlig kernekapital.

Nykredit-koncernen har aktuelt en overdækning på 4,4 procentpoint til det samlede kapitalkrav, dvs. solvensbehovet tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav.

Kapitalmål 2023

Kapitalpolitikken fastsættes årligt af bestyrelsen og skal understøtte koncernens strategi og målsætninger.

Nykredit ønsker i overensstemmelse med forretningsmodellen at have en stabil indtjening, stærk kapitalstruktur og konkurrencedygtig rating.

Kapitalmål

- Egentlig kernekapital på 15,0-16,0% af risikoeksponeringerne.
- Samlet kapitalgrundlag er fastlagt til 19,5-20,5% af risikoeksponeringerne.

Med udgangspunkt i en struktureret kapitalstyring ønsker koncernen at fortsætte sin forretningsaktivitet i hele Danmark uafhængigt af udsving i konjunkturf forholdene. Det indebærer en kapitaladgang, så koncernen kan håndtere nye regulatoriske krav og desuden modstå en hård lavkonjunktur og deraf følgende tab.

Samtidig ønsker Nykredit at sikre et kapitalgrundlag, der understøtter udbytte til ejerkredsen, hvormed bl.a. Forenet Kredit får mulighed for at leve op til sine mærkesager.

Kapitalpolitikken skal samtidig leve op til gældende lovkrav og Finanstilsynets forventninger.

På den baggrund har Nykredit fastsat sine kapitalmålsætninger svarende til koncernens kapitalbehov under en hård lavkonjunktur. De er baseret på resultater af stresstest. Herudover reserverer Nykredit egentlig kernekapital til de kommende Basel-krav og har desuden adgang til ny egentlig kernekapital fra ejerkredsen via Forenet Kredits formue og via investeringstilsagn fra en række danske pensionsselskaber.

Kapitaladgangen hos Forenet Kredit og pensionsselskaberne indebærer, at Nykredit anvender en kapitalmæssig status svarende til et børsnoteret systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI).

Gearingsgrad

Gearingsgraden, der udtrykker forholdet mellem kernekapitalen og balancen (inklusive ikke-balanceførte poster) udgjorde 5,0% ultimo juni 2023 (ultimo 2022: 5,0%).

Nykredits balance udgøres hovedsageligt af matchfundede realkreditudlån, hvilket sammen med en stabil udvikling i realkreditudlånet indebærer en begrænset risiko. Risikoen kan primært henføres til kreditrisiko.



Funding og likviditet

Nykredit styrer sin likviditet og funding på koncernniveau og udsteder som udgangspunkt obligationer, seniorgæld og kapitalinstrumenter fra Nykredit Realkredit A/S.

Bankudlån fundes hovedsageligt med indlån. Nykredit Bank havde pr. 30. juni 2023 et indlån, som svarer til 112,4% af udlånet, mod 119,5% i 2022.

Størstedelen af Nykredits balance består af matchfundede realkreditudlån. Realkreditudlånet ydes mod pant i fast ejendom, der fundes ved udstedelse af SDO- og RO-obligationer og er således kendetegnet ved en høj grad af sikkerhedsstillelse.

Likviditet

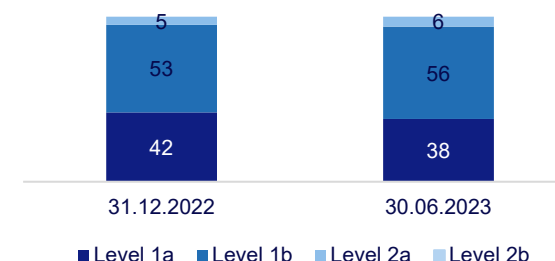
Nykredits likviditetsberedskab er robust og opfylder lovkravene med en fornuftig margin. Dette er illustreret i nedenstående tabel, der viser, at Liquidity Coverage Ratio (LCR) i de forskellige selskaber ligger væsentligt over lovkravet på 100%.

	(%)	
Nykredit-koncernen		
LCR-opgørelse	30.06.2023	31.12.2022
Nykredit Realkredit-koncernen	373	283
Nykredit Realkredit-koncernen, LCR-valutakrav i EUR	529	317
Nykredit Realkredit og Totalkredit	699	529
Nykredit Realkredit og Totalkredit inklusive LCR-søjle II-krav	238	208
Nykredit Bank	215	205

Net stable funding ratio for Nykredit-koncernen er 152% pr. 30. juni 2023 mod 157% ultimo 2022.

Sammensætningen af Nykredits likviditetsbeholdning, der anvendes til opfyldelse af LCR, er vist i figuren nedenfor. 94% af likviditetsbeholdningen er placeret i level 1-aktiver, som anses at have den højeste likviditet i LCR. Herudover er 6% af likviditetsbeholdningen placeret i aktiver, der opnår den næstbedste likviditetsværdi i LCR level 2.

Sammensætning af likviditetsbeholdning på LCR kategori, %



Likviditetsbeholdning

Likviditetsbeholdningen opgøres til markedsværdi. Nykredit Realkredit-koncernens likviditetsbeholdning udgjorde 171 mia. kr. pr. 30. juni 2023 mod 170 mia. kr. ultimo 2022. Likviditetsbeholdningen er hovedsageligt placeret i likvide danske og andre europæiske stats- og realkreditobligationer (covered bonds). Disse papirer er belånbare i repomarkedet samt i centralbanker og kan derfor umiddelbart anvendes til at fremskaffe likviditet.

Nykredit Realkredit-koncernens likviditetsbeholdning opgjort efter LCR-reglerne udgjorde 103 mia. kr. pr. 30. juni 2023 mod 102 mia. kr. ultimo 2022. Forskellen mellem likviditetsbeholdningen og likviditetsbeholdningen opgjort efter LCR-reglerne udgøres primært af beholdninger af egne obligationer.

Årgangsskifte

Nykredits fastforrentede, konverterbare obligationer med udløb i 2053 lukker planmæssigt for nyudstedelse 31. august 2023. Lukningen sker som led i den sædvanlige 3-årige cyklus for årgangsskifte af fastforrentede obligationer. Fra og med den 1. september 2023 vil det 30-årige nyudlån blive baseret på udstedelse i de nye fastforrentede, konverterbare obligationer med udløb i 2056.

Der sker tilsvarende årgangsskifte i de øvrige fastforrentede obligationer med kortere løbetider.

Der vil ikke blive åbnet nye RO-obligationer i kapitalcenter I i forbindelse med årgangsskiftet i 2023. Fremover planlægges det, at det fastforrentede RO-udlån til erhverv sker via kapitalcenter G.

Grønne obligationer

Nykredit har i april 2023 opdateret Green Bond Framework, der beskriver principperne for Nykredits grønne obligationer med henblik på at sikre en tættere sammenhæng til kriterierne i EU-taksonomien.

Nye lån, der finansieres med grønne obligationer, skal leve op til kriterierne i Nykredits Green Bond Framework 2023. Eksisterende grønne lån, som alene lever op til den tidligere version af Nykredits Green Bond Framework, kan refinansieres i fondskoder åbnet inden 1. april 2023. Alle grønne obligationer åbnet efter 1. april 2023 kan alene indeholde lån, der følger Nykredits Green Bond Framework 2023.

Nykredits Green Bond Framework er etableret i overensstemmelse med ICMA's Green Bond Principles. Sustainability har foretaget en uafhængig vurdering af Frameworket samt af sammenhængen til EU-taksonomien. Kriterierne i Nykredits Green Bond Framework vedrører 62 aktiviteter i EU-taksonomien, hvoraf Sustainability anser 60 aktiviteter for at være i fuld overensstemmelse ("aligned") og to aktiviteter delvist i overensstemmelse ("partly aligned") med EU-Taksonomien.

Refinansiering og udstedelsesplan

Nykredits SDO- og RO-obligationer udstedes ved daglig tap-emission kombineret med refinansieringsauktioner for bl.a. rentetilpasningslån og variabelt forrentede lån.

Der var ved udgangen af juni 2023 udstedt nominelt 1.401 mia. kr. i SDO'er og 125 mia. kr. i RO'er.

	Mia. kr.
Nykredit-koncernen	1. juli 2023
Refinansiering ¹	- 30. juni 2024
Samlet forfald før modregning af egne obligationer	270,3
- Ordinære afdrag og kendte ² indfrielse	30,4
- Ordinære afdrag og kendte ² indfrielse (ej indbetalt)	22,2
- Præemitterede obligationer og renterisiko ²	0,3
Refinansieringsmængde i alt	217,4
- præauktionerede beløb solgt på termin	30,3
Refinansieringsmængde resterende for 1. juli 2023 - 30. juni 2024	247,7
- heraf SDO'er og RO'er	240,6
- heraf øvrige udstedelser	7,1

¹ Gældende for terminerne juli og oktober 2023 samt januar og april 2024.

² Kendt på opgørelsestidspunktet 30. juni 2023.

Det samlede årlige forfald 1 år frem udgør 270 mia. kr. Heraf udgør ordinære afdrag, førtidige indfrielse mv. 53 mia. kr. Refinansieringsmængderne er således 217 mia. kr.

De endelige refinansieringsmængder er typisk lavere end forfaldet som følge af ekstraordinære afdrag og låneomlægninger. Den faktiske refinansieringsmængde forventes på et niveau omkring 180-190 mia. kr. i det kommende år.

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Udstedte obligationer	30.06.2023	31.12.2022
Realkreditobligationer (RO), jf. note 16 a.	125.376	119.758
Særligt dækkede obligationer (SDO), jf. note 16 b.	1.400.600	1.383.244
Sikret seniorgæld, jf. note 16 c.	700	704
Foranstillet seniorgæld (senior preferred) i Nykredit Realkredit A/S	9.309	9.296
Ikke-foranstillet seniorgæld (senior non-preferred)	40.974	42.345
Supplerende kapital, jf. note 19	9.998	10.136
Hybrid kernekapital, jf. note 2 i Nykredit Realkredit A/S	3.654	3.654
ECP-udstedelser i Nykredit Bank A/S	7.287	9.545

Nykredit skal have en gældsbuffer på mindst 2% af realkreditudlånet. Gældsbufferen skal desuden sammenlagt med kapitalgrundlaget og nedskrivningseggede passiver (NEP) udgøre mindst 8% af koncernbalancen. Nykredit opfylder begge krav.

Forventningerne til øgede risikoeksponeringer kan medføre, at det samlede lovkrav kan overstige 8% af koncernbalancen som følge af stigende kapitalkrav.

Nykredit skal endvidere opfylde S&P's ALAC-ratingkriterier for at opretholde en lang udstederrating på A+.

I 1. halvår har Nykredit udstedt ikke-foranstillet seniorgæld for ca. 5,7 mia. kr., der kan anvendes til opfyldelse af gældsbufferkravet på 2%, kravet på 8% samt ALAC-kriteriet.

Nykredit forventer at udstede for ca. 5-10 mia. kr. foruden udstedelsen af SDO- og RO-obligationer i den resterende del af 2023.

Tilsynsdiamant

Nykredit er underlagt Finanstilsynets tilsynsdiamant, både for koncernen som helhed og for de enkelte selskaber.

Tilsynsdiamanten for hhv. pengeinstitutter og realkreditinstitutter opstiller målepunkter for centrale nøgletal, der indikerer, hvornår et pengeinstitut og realkreditinstitut opererer med en forhøjet risiko.

Nykredit opfylder alle pejlemærker for tilsynsdiamanten for pengeinstitutter samt realkreditinstitutter pr. 30. juni 2023.

Pejlemærke	Nykredit Realkredit- koncernen 30. juni 2023	Nykredit Realkredit A/S 30. juni 2023	Totalkredit 30. juni 2023	Grænseværdi
Udlånsvækst i segment				
Privat	-1,3%	-13,4%	-0,8%	15,0%
Erhverv med boligformål ¹	-2,3%	-2,6%	8,8%	15,0%
Landbrugsejendomme	-1,9%	-1,9%	0,0%	15,0%
Andet erhverv	8,9%	8,7%	14,1%	15,0%
Låntagers renterisiko				
Privat og boligudlejning	13,4%	18,4%	12,3%	25,0%
Afdragsfrihed				
Privat	5,3%	2,9%	5,4%	10,0%
Lån med kort rente				
Refinansiering (årligt)	12,8%	20,8%	8,2%	25,0%
Refinansiering (kvartalsvist)	3,5%	2,7%	3,9%	12,5%
Store eksponeringer				
Udlån i forhold til egenkapital	50,2%	49,0%	6,7%	100,0%

¹ Da Totalkredits erhvervsudlån er lavere end Totalkredits kapitalgrundlag, er segmentet ikke omfattet af begrænsningen på 15%.

Nykredit Bank A/S		
Tilsynsdiamant for pengeinstitutter	30.06.2023	31.12.2022
Store eksponeringer (grænseværdi <175%)	115,1%	115,7%
Udlånsvækst (grænseværdi <20%)	4,5%	13,7%
Ejendommeeksponering (grænseværdi <25%)	13,1%	12,1%
Likviditetspejlemærke (grænseværdi >100%)	274,1%	272,0%



Rating

Nykredit Realkredit og Nykredit Bank samarbejder med de internationale kreditratingbureauer S&P Global Ratings (S&P) og Fitch Ratings om rating af selskaberne og selskabernes funding.

Ratingoversigt

En samlet oversigt over Nykredits ratings hos S&P og Fitch findes på Nykredits investorsider på nykredit.com/rating

S&P Global Ratings

Hos S&P har Nykredit Realkredit og Nykredit Bank begge en lang og en kort udstederrating samt en lang og en kort rating af foranstillet seniorgæld (senior preferred) på A+/A-1 med stabilt outlook samt en lang og en kort resolution counterparty-rating på AA-/A-1+. Ikke-foranstillet seniorgæld (senior non-preferred) har ratingen BBB+ fra S&P.

Realkreditobligationer (SDO og RO) udstedt af Nykredit Realkredit og Totalkredit i ratede kapitalcentre har alle ratingen AAA hos S&P, hvilket er den højeste mulige rating. Outlook på ratingen er stabilt.

Som følge af meget beskedent restudestående af realkreditobligationer i Nykredit Realkredits "instituttet i øvrigt" og kapitalcenter C, har Nykredit besluttet, at rating af disse obligationer ophører per 1. januar 2024.

Realkreditobligationer oprindeligt udstedt af LR Realkredit er ikke og påtænkes ikke ratet.

Fitch Ratings

Hos Fitch har Nykredit Realkredit og Nykredit Bank begge en lang og en kort udstederrating på A/F1 samt en lang og en kort rating af foranstillet seniorgæld (senior preferred) på A+/F1. Ikke-foranstillet seniorgæld (senior non-preferred) har ratingen A fra Fitch.

ESG-ratings

ESG-ratings er et værktøj for investorer og andre stakeholdere til at vurdere en virksomheds status i forhold til bæredygtighed, samfundsansvar og governance. Nykredit fokuserer aktuelt dels på ESG-ratingbureauerne MSCI og Sustainalytics, der forholder sig til alle ESG-faktorer, og dels på CDP (tidligere Carbon Disclosure Project), der forholder sig til klimapåvirkning.

ESG-ratingbureau	Nykredits rating
MSCI	AAA
Sustainalytics	Low risk
CDP	A-

Issuer	S&P Global Ratings			Fitch Ratings		
	Lang	Kort	Outlook	Lang	Kort	Outlook
Nykredit Realkredit A/S						
Resolution counterparty rating	AA-	A-1+				
Udstederrating	A+	A-1	Stabilt	A	F1	Stabilt
Foranstillet seniorgæld (senior preferred)	A+	A-1		A+	F1	
Ikke-foranstillet seniorgæld (senior non-preferred)	BBB+			A		
Nykredit Bank A/S						
Resolution counterparty rating	AA-	A-1+				
Udstederrating	A+	A-1	Stabilt	A	F1	Stabilt
Foranstillet seniorgæld (senior preferred)	A+	A-1		A+	F1	

Kreditrisiko

Kreditrisiko afspejler risikoen for tab, som følge af at Nykredits kunder og modparter misligholder deres forpligtelser.

Nykredits krediteksponeringer består langt overvejende af realkreditudlån. Realkreditudlån er kendetegnet ved sikkerhedsstillelse i fast ejendom, hvilket giver en lav kreditrisiko. Kreditrisiko vedrørende realkreditudlån er typisk kendetegnet ved en stabil udvikling.

Nykredits krediteksponeringer vurderes at have en høj kreditkvalitet. Belåningsgraden (Loan-to-Value (LTV)) har været faldende de seneste år, ikke mindst som følge af de mange konverteringer, hvor kunderne har reduceret deres restgæld. Efter 1. halvår 2023 ser vi dog en mindre stigning i belåningsgraden, der nu udgør 52,4% som følge af de faldende huspriser.



Nettotilbageførsel
115 mio. kr.
(1. halvår 2022: netto-
tilbageførsel 226 mio. kr.)



Reservation vedr. geopolitisk uro
2,1 mia. kr.
(ultimo 2022: 2,4 mia. kr.)

Resultateffekt i 1. halvår

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 115 mio. kr. (1. halvår 2022: nettotilbageførsel på 226 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet. I 1. halvår er hensættelsen målrettet den geopolitiske uro øget med 0,3 mia. kr. Hensættelsen relateret til ESG er øget i 1. halvår 2023, som følge af at de transitoriske risici vedrørende ESG er revurderet. Regeringens arbejde med grøn omstilling af tung transport, nye CO₂-afgifter samt nye direktiver relateret til energieffektivisering er intensiveret, og nye lovforslag er fremsat. Forholdene vil udfordre kunders forretningsmodeller yderligere og dermed øge de forventede tab.

Geopolitisk uro

De geopolitiske forhold og de globale økonomier er udfordret bl.a. på grund af krigen i Ukraine og udsving på de finansielle markeder. Forholdene forventes at påvirke kreditboniteten på visse kunder gennem lavere økonomisk vækst, rentestigninger, udvikling i huspriser, inflation og forhindringer i værdis- og forsyningskæder.

Reservationer relateret til geopolitisk uro er sammensat af tre faktorer håndteret via stressberegninger. For det første er der foretaget stresssimulationer på stadie 1- og 2-kunder i privat- og erhvervssegmentet. For privatkunder forventes rådighedsbeløb reduceret som følge af høj inflation og højere renter. Der er i alt reserveret 765 mia. kr. til håndtering af denne risiko. For det andet forventes erhvervskunder indenfor bygge og anlæg, detail og engroshandel, erhvervsudlejning samt produktion og fremstilling også at blive ramt som følge af inflation, varemangel og de stigende renter. For det tredje er ejendomsværdier på kunder i stadie 3 stresset for at simulere en reduktion i sikkerhedsværdier. Der er i alt reserveret 1,1 mia. kr. til udsatte brancher, hvorefter den samlede reservation udgør 2,1 mia. kr. til håndtering af øgede risici.

Covid-19

Den generelle usikkerhed omkring effekten af covid-19-pandemien er faldet markant. Tilbagebetalingen af hjælpepakker er gået bedre end forventet og Nykredit har ikke oplevet øget tab som følge af tilbagebetalingen af hjælpepakkerne.

Reservationer til covid-19 er derfor fuldt tilbageført ved udgangen af 1. halvår 2023.

For yderligere information om påvirkninger på grund af geopolitisk uro og makroøkonomiske tendenser henvises til vores Fact Book Q2 2023, som er tilgængelig på nykredit.com

Påvirkning af den makroøkonomiske udvikling på nedskrivningsniveauer

Den generelle makroøkonomiske udvikling overvåges af Nykredits scenarieekspertgruppe, som løbende vurderer behovet for beregningsopdateringer baseret på den internationale økonomis generelle udvikling og input om hjælpepakker og støtteordninger.

Udlånsporteføljen målt til nominel værdi har udviklet sig positivt i 1. halvår, og individuelle nedskrivninger er fortsat på et lavt niveau. Restanceprocenterne har været faldende på nogle porteføljer og stabile på andre. De konstaterede tab har fortsat været lave. Der ses få individuelle nedskrivninger som følge af geopolitisk uro og udviklingen i renteniveauerne.

Nykredits makroøkonomiske forventninger er indbygget i nedskrivningsmodellerne og indgår i de modelberegnedes nedskrivninger.

Kreditmodeller

Nykredit anvender kreditmodeller til opgørelsen af kapitalkravet for kreditrisiko og til beregning af nedskrivninger. Opgørelsen af kreditrisiko er baseret på de tre nøgleparametre: Sandsynlighed for misligholdelse (PD), forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD) og forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD). De tre nøgleparametre estimeres på baggrund af egen historik på misligholdelser og tab.

Sandsynligheden for misligholdelse er kundespecifik, mens de øvrige parametre er produktspecifikke. Det betyder, at én kunde har én PD, mens hvert af kundens produkter har en separat LGD og EAD.

Forventninger til makroøkonomiske modeller

Nykredits nedskrivningsmodeller indeholder fremadskuende makroøkonomiske scenarier i nedskrivningsberegningerne. Scenarierne afspejler usikkerheden forbundet med økonomiens udvikling og indeholder både bedre og forringede udsigter. Scenarierne er opdateret ved udgangen af 1. halvår 2023 til at afspejle det økonomiske miljø, herunder den geopolitiske uro som fx krigen i Ukraine og andre afledte markedsforhold forventes at tilvejebringe – og til dels allerede har tilvejebragt. Hovedscenariet skal afspejle det økonomiske miljø. Hovedscenariet vægtes med 55%. I hovedscenariet i nedskrivningsmodellerne forventes en BNP-vækst på 1,6% og fald i huspriser på 8,1% i 2023. Ved udgangen af 2022 var forventningerne i hovedscenariet en BNP-vækst på 0,2% og et fald i huspriser på 5,6% i 2023.

Det forværrede scenarie forventes i modellerne at materialisere sig med en vægt på 40%. I dette scenarie forventes et BNP-fald på 0,7% og et fald i huspriser på 11,4% i 2023.

					Mio. kr.	
	Udlån og garantier		Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier		Nedskrivninger på udlån, resultateffekt	
Nykredit-koncernen	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Udlån, garantier og nedskrivninger på udlån						
Realkreditudlån, nominel værdi						
Nykredit Realkredit	556.354	552.492	3.912	4.232	-221	-504
Totalkredit	875.147	877.399	1.727	1.687	72	27
I alt	1.431.501	1.429.891	5.639	5.919	-149	-477
Udlån mv.						
Nykredit Bank	92.023	86.735	3.178	3.132	37	393
I alt	92.023	86.735	3.178	3.132	37	393
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	8.337	11.582	27	18	9	-5
Reverseudlån	32.996	37.970	0	0	-	-
Garantier mv.	8.823	8.393	330 ¹	340 ¹	-11 ¹	9 ¹
Nedskrivningsprocenter ²						
Nykredit Realkredit			0,70	0,76	-0,04	-0,09
Totalkredit			0,20	0,19	0,01	0,00
I alt			0,39	0,41	-0,01	-0,03
Nykredit Bank			3,34	3,48	0,04	0,44
I alt			3,34	3,48	0,04	0,44

¹ Heraf udgør nedskrivninger på lånetilsagn mv. 58 mio. kr. (4. kvartal 2022: 67 mio. kr.).

² Nedskrivningsprocenter er eksklusive tilgodehavender hos kreditinstitutter, reverseudlån og garantier.

Det forbedrede scenarie tillægges en vægt på 5% og er baseret på observerede makroøkonomiske forhold på regnskabsstidspunktet. Her benyttes således realiserede niveauer for renter, BNP, huspriser og ledighed. På basis af disse vægte udgør den samlede korrektivkonto 9.174 mio. kr. pr. 30. juni 2023 (ultimo 2022: 9.409 mio. kr.). Hvis hovedscenariet var tildelt en vægt på 100%, ville korrektivkontoen reduceres med 126 mio. kr. Sammenholdt med hovedscenariet vil korrektivkontoen stige med 2.358 mio. kr., hvis det forværrede scenarie blev tildelt en vægt på 100%. Ændringen afspejler et flyt af eksponeringer fra stadie 1 til stadie 2-stærk og stadie 2-svag, hvilket giver øgede forventede tab. Blev det forbedrede scenarie vægtet med 100%, ville korrektivkontoen reduceres med 1.199 mio. kr.

En væsentlig del af følsomhederne på de makroøkonomiske scenarier skyldes vurderingen af udsatte brancher. Her er der p.t. fokus på kunder inden for fremstilling, bygge- og anlæg, udlejning, handel og hotel- og restauration. Hvis det forværrede scenarie vejede 100%, vil nedskrivningsniveauet på disse kunder øges med 2.050 mio. kr. Hvis det forbedrede scenarie vejede 100%, vil nedskrivningsniveauet på disse kunder reduceres med 749 mio. kr. Disse følsomheder er en delmængde af følsomhederne nævnt i afsnittet ovenfor.

Der henvises i øvrigt til Fact Book Q2 2023 for opgørelse af brancher fordelt på, hvor hårdt ramt disse er af den geopolitiske uro, som er tilgængelig på nykredit.com

Pr. 30. juni 2023 blev følgende hovedscenarie og forværrede scenarie anvendt i nedskrivningsberegninger:

Nykredit-koncernen						%
Scenarier i nedskrivningsberegninger	Hovedscenarie			Forværret scenarie		
	2023 (vægt 70%)	2024 (vægt 20%)	2025 (vægt 10%)	2023 (vægt 70%)	2024 (vægt 20%)	2025 (vægt 10%)
Kort rente ¹	3,6	3,5	2,2	3,9	4,9	4,5
Lang rente ²	2,7	2,3	2,3	2,9	3,3	3,4
Huspriser ³	-8,1	1,0	2,8	-11,4	-7,6	-1,2
BNP ³	1,6	0,9	1,5	-0,7	-0,3	0,8
Ledighed ⁴	2,4	2,5	2,5	2,5	3,3	3,7

¹ Kort rente er Cibor (3 mdr).

² Lang rente er 10-årig dansk statsobligation.

³ Huspriser og BNP er årlig ændring angivet i %.

⁴ Registreret nettoledighed.

Nykredits hovedscenarie har som forudsætning, at effekterne af den geopolitiske uro vil betyde, at BNP og udviklingen i huspriser i løbet af 2023 og 2024 vil blive reduceret markant i forhold til tidligere forventninger, og samtidig forventes stigende renter. Siden opgørelsen af scenarierne er forventningen til faldet i huspriser reduceret lidt. Udgangspunktet med lave restance- og overtræksniveauer er godt.

Vi forventer, at visse brancher vil møde udfordringer med energiforsyning, stigende indkøbspriser og pres på forsyningskæderne hvilket har betydet, at Nykredits hovedscenarie er justeret.



Post-model adjustments

Ledelsen anvender post-model-adjustments (PMA), når korrektioner og rettelser til forudsætninger bag nedskrivningsmodellerne fastsættes. Ultimo juni 2023 udgjorde disse post-model adjustments 3.832 mio. kr.

Bagvedliggende årsager, fx ændringer i landbrugets afregningspriser som følge af ændrede konjunkturer og/eller ændrede eksportmuligheder samt økonomiske og juridiske forhold inden for ejendomssektoren, vil generelt kunne påvirke kreditrisikoen ud over det resultat, der fremkommer på basis af de modelbereg-nede nedskrivninger. Samtidig kan lokale geografiske forhold, interne procesrisici samt den løbende overvågning af udlånsporteføljen afspejle forhold, som makroøkonomiske fremskrivninger ikke kan fange.

Fysiske og transitoriske risici relateret til ESG vil udfordre Nykredits forretningsmodeller i visse brancher og områder. Samtidig kan lovgivningsmæssige tiltag få stor indflydelse på Nykredits udlånsportefølge. Samlet set må visse aktiver forventes at blive reduceret i værdi. Der er foretaget en reservation, som løbende vil blive kvantificeret og opdateret i nedskrivningsmodellerne.

Den generelle vurdering af konjunkturerne har i 2023 været præget af flere negative prognoser for rente-, boligpris- og vækstniveau. Skønnene justeres og evalueres løbende. For hvert skøn planlægges udfasning eller indbygning i modellerne, såfremt det er nødvendigt.

Størrelsen af disse post-model adjustments vises nedenfor:

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Specifikke makroøkonomiske risici og procesmæssige forhold	30.06.2023	31.12.2022
Landbrug	481	644
Covid-19	0	533
Geopolitisk uro	1.356	1.077
Koncentrationsrisici i udlånsporteføljer	170	217
I alt makroøkonomiske risici	2.007	2.471
Procesrelateret	528	554
Modelændringer	20	116
ESG	555	200
Haircut ejendomsværdier	257	291
Andet (resultater af controlling, haircuts etc.)	465	441
I alt procesmæssige forhold	1.825	1.602
I alt post-model adjustments	3.832	4.073

Note: Ultimo juni 2023 indeholder nedskrivningsmodellerne yderligere 770 mio. kr. som "in-model adjustments", hvor udsatte brancher som følge af geopolitisk uro stresse med stadieskift til følge (ultimo 2022: 810 mio. kr.).

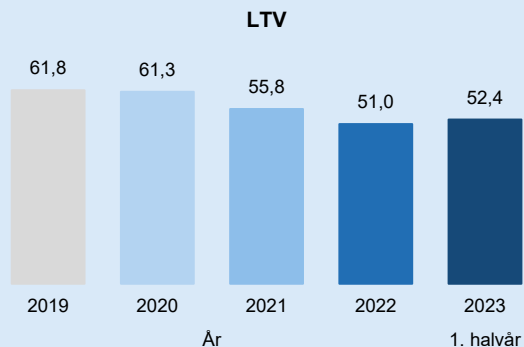


Realkreditudlån

Nykredits krediteksponering på realkreditudlån til nominel værdi udgjorde 1.431,5 mia. kr. (ultimo 2022: 1.429,9 mia. kr.).

Sikkerhedsgrundlaget bag realkreditudlånet er stærkt. Hertil kommer, at realkreditudlån ydet via Totalkredit er omfattet af modregningsaftaler. Risikoafdækningen foregår på privatlån via en aftale med de samarbejdende pengeinstitutter, hvorefter realiserede tab svarende til den kontante del af lånet, der er placeret ud over 60% af ejendommens belåningsværdi på lånudmålingstidspunktet, modregnes i fremtidige provisionsbetalinger til de pengeinstitutter, der har formidlet lån.

Den gennemsnitlige belåningsgrad (LTV) opgjort i forhold til udlånets markedsværdi udgjorde 52,4% (ultimo 2022: 51,0%). Forøgelsen i forhold til 2022 skyldes primært fallende priser på ejerboliger.



Nedskrivninger (korrektivkonto) på realkreditudlån

De samlede nedskrivninger på realkreditudlån udgjorde 0,39% af det samlede realkreditudlån, eksklusive kreditinstitutter (ultimo 2022: 0,41%). Korrektivkontoen udgjorde 5.639 mio. kr. (ultimo 2022: 5.919 mio. kr.). Reservationer relateret til geopolitisk uro, herunder krigen i Ukraine er håndteret via stressberegninger og er indeholdt i korrektivkontoen.

Nedskrivninger på udlån kan i hovedtræk henføres til:

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Nedskrivninger på realkreditudlån (korrektivkonto)	30.06.2023	31.12.2022
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	1.741	1.750
Modelberegnedede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	3.898	4.169
- af ovennævnte henført til geopolitisk uro	1.445	1.616 ¹
Nedskrivninger på realkreditudlån (korrektivkonto)	5.639	5.919

¹ I 2022: Geopolitisk uro og covid-19.

Stressberegninger foretages som supplement til de ordinært beregnede nedskrivninger i det omfang nylige ændringer i samfundsøkonomien (fx arbejdsløshed mv.) endnu ikke er opfanget af Nykredits nedskrivningsmodeller.

Resultateffekt

Nedskrivninger på realkreditudlån udgjorde en nettotilbageførsel på 149 mio. kr. (2022: nettotilbageførsel på 477 mio. kr.), heraf kan nedskrivninger på 41 mio. kr. henføres til ejerboliger og en tilbageførsel på 190 mio. kr. til erhverv.

Restancer

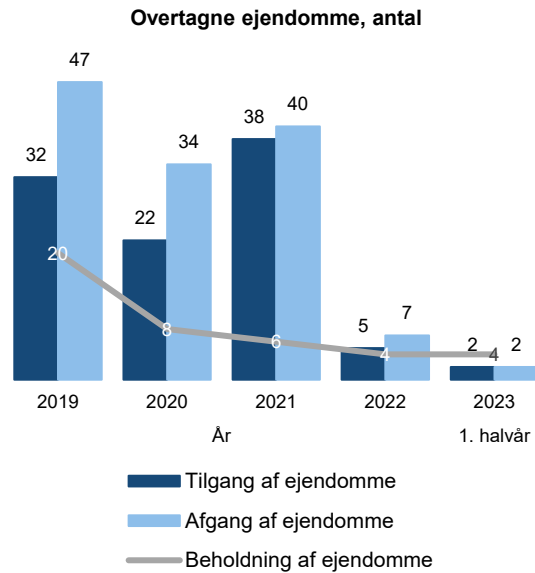
Restancer på realkreditudlån opgøres 75 dage efter termin. 75 dage efter terminen i marts udgjorde restancer på realkreditudlån i procent af de samlede forfaldne ydelser 0,16% (martstermin 2022: 0,16%).

Obligationsrestgæld berørt af restancer i procent af den samlede obligationsrestgæld udgjorde 1,79 mia. kr., hvilket er en forøgelse i forhold til terminen i marts 2022, hvor obligationsrestgælden udgjorde 1,55 mia. kr.

	Restance af samlet terminsydelse	Restgæld med restancer af samlet restgæld	Restgæld berørt af restancer
Nykredit-koncernen			
Restancer 75 dage efter termin	%	%	Mia. kr.
Termin			
2023			
- Marts	0,16	0,12	1,79
2022			
- December	0,16	0,12	1,69
- September	0,16	0,11	1,55
- Juni	0,15	0,11	1,53
- Marts	0,16	0,11	1,55
2021			
- December	0,16	0,11	1,61
- September	0,18	0,13	1,74
- Juni	0,20	0,14	1,93

Overtagne ejendomme

I 1. halvår 2023 har koncernen overtaget 2 ejendomme og solgt 2 ejendomme. Beholdningen udgjorde derefter 4 ejendomme (ultimo 2022: 4 ejendomme).



Fordeling af realkreditlån

Ejeboliger udgjorde 62,0% af den samlede restgæld på realkreditlån i 1. halvår 2023, hvilket er på niveau med ultimo 2022. Ejeboliger havde en gennemsnitlig LTV på 56,7% i 1. halvår 2023 (ultimo 2022: 54,2%).

Privat udlejning udgjorde 12,4%, og kontor og forretning udgjorde 10,5% af den samlede restgæld (ultimo 2022: henholdsvis 9,9% og 10,4%). For nedskrivninger (korrektiver) udgjorde ejeboliger 48,1% af totalen for 1. halvår 2023 (ultimo 2022: 46,2%), og landbrug udgjorde 23,1% (ultimo 2022: 23,3%).

Nykredit-koncernen

Realkreditlån, restgældens risikomæssige placering i forhold til estimerede ejendomsværdier

	LTV (loan-to-value)						Mio. kr.	LTV-gns. %	
	0-40	40-60	60-80	80-90	90-100	>100		1. halvår 2023	2022
Ejebolig	586.390	164.359	52.188	2.358	281	321	805.896	56,7	54,2
Privat udlejning	121.917	31.457	6.782	304	113	131	160.703	53,1	52,8
Industri og håndværk	19.598	3.116	252	29	14	3	23.012	45,3	45,1
Kontor og forretning	112.025	23.080	1.346	190	138	126	136.904	47,6	48,0
Landbrug	58.706	17.546	3.557	154	60	72	80.095	55,6	56,2
Alment byggeri	-	-	-	-	-	-	77.642	0,0	0,0
Øvrige	13.653	2.003	268	34	24	42	16.024	44,4	45,3
I alt 1. halvår 2023	912.290	241.559	64.392	3.068	630	694	1.300.275	52,4	
I alt 2022	926.900	233.724	51.633	1.635	598	798	1.292.119		51,0

Nykredit-koncernen

Realkreditlån fordelt på ejendoms-kategorier¹

	30.06.2023		31.12.2022	
	Nedskrivninger (korrektiver) i alt	Resultateffekt i alt	Nedskrivninger (korrektiver) i alt	Resultateffekt i alt
Ejebolig	2.715	41	2.735	93
Privat udlejning	524	-103	665	-18
Industri og håndværk	80	14	66	-41
Kontor og forretning	618	5	660	-164
Landbrug	1.302	-90	1.377	-148
Alment byggeri	29	-2	31	-18
Andelsboliger	246	-26	272	-69
Øvrige	125	11	114	-112
I alt	5.639	-149	5.919	-477

¹ Fordeling på ejendoms-kategorier er ikke direkte sammenlignelig med Nykredits forretningsområder.

Bankudlån

Den samlede krediteksponering var på 151,2 mia. kr. (ultimo 2022: 153,4 mia. kr.), hvoraf 17,4 mio. kr. er koncerninterne garantier. Bankudlån til amortiseret kostpris udgjorde 92,0 mia. kr. (ultimo 2022: 86,7 mia. kr.), hvilket er en forøgelse på 5,3 mia. kr. siden årsskiftet.

Reverseudlån udgjorde 33,0 mia. kr. (ultimo 2022: 38,0 mia. kr.), og afgivne garantier udgjorde 8,8 mia. kr. (ultimo 2022: 8,4 mia. kr.).

Bankudlån

Den samlede krediteksponering er sammensat som vist i tabellen nedenfor:

		Mio. kr.
Nykredit-koncernen		
Bankudlån og garantier	30.06.2023	31.12.2022
Bankudlån	92.023	86.735
Reverseudlån	32.996	37.970
Garantier	8.823	8.393
Koncerninterne garantier	17.376	20.311
I alt	151.219	153.409

Nedskrivninger (korrektivkonto) på bankudlån

Nedskrivninger på bankudlån (eksklusive kreditinstitutter og garantier) udgjorde 3.178 mio. kr. (ultimo 2022: 3.132 mio. kr.). Reservationer relateret til geopolitisk uro er håndteret via stressberegninger og er indeholdt i korrektivkontoen.

Nedskrivninger på udlån kan i hovedtræk henføres til:

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Nedskrivninger på bankudlån (korrektivkonto)	30.06.2023	31.12.2022
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	1.761	1.873
Modelberegnedede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	1.417	1.259
- af ovennævnte henført til geopolitisk uro	681	804 ¹
Nedskrivninger på bankudlån (korrektivkonto)	3.178	3.132

¹ Geopolitisk uro og covid-19.



Bankudlån, reverseudlån og garantier fordelt på brancher

Finansiering og forsikring er fortsat den sektor med størst kredit-eksponering med et udlån på 39,5 mia. kr. (ultimo 2022: 44,8 mia. kr.).

Eksposeringen omfattede i betydeligt omfang reverseudlån med sikkerhed i obligationer.

Finansiering og forsikring udgjorde 26,1% (ultimo 2022: 29,2%) og private 16,3% (ultimo 2022: 16,3%).

Ultimo 1. halvår udgjorde nedskrivninger på udlån eksklusive kreditinstitutter (korrektivkonto) 3.508 mio. kr. (ultimo 2022: 3.472 mio. kr.) eller 2,6% af det samlede udlån (ultimo 2022: 2,6%).



	30.06.2023			31.12.2022		
Nykredit-koncernen						
Krediteksponering på bankudlån, reverseudlån og garantier fordelt på brancher¹	Udlån ultimo	Korrektiver	Resultat-effekt	Udlån ultimo	Korrektiver	Resultat-effekt
Offentlige	204	0	0	961	27	18
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.100	266	62	4.113	189	-7
Industri og råstofindvinding	15.295	621	57	14.769	563	378
Energiforsyning	5.618	36	-63	5.291	98	57
Bygge og anlæg	3.238	287	-69	2.357	353	142
Handel	13.499	802	184	13.255	618	-42
Transport, hoteller og restauranter	7.549	227	51	6.823	169	33
Information og kommunikation	5.448	79	-9	4.896	86	-3
Finansiering og forsikring	39.509	77	-10	44.795	84	-2
Fast ejendom	19.139	313	-124	18.029	435	-85
Øvrige erhverv	12.965	255	-15	13.085	270	-73
I alt erhverv	126.360	2.964	64	127.413	2.865	397
Private	24.655	543	-38	25.034	580	-13
I alt	151.218	3.508	26	153.409	3.472	402
- heraf hensat til tab på garantier mv.		330	-11		340	9
Nedskrivninger på kreditinstitutter		1	-1		3	-7
- heraf koncerninterne garantier samt i alt	17.376	3.509	24	20.311	3.475	396

¹ Fordelingen er baseret på den offentlige branchestatistik og er derfor ikke direkte sammenlignelig med bankens forretningsområder.

Alternative resultatmål

Det er efter ledelsens opfattelse hensigtsmæssigt, at ledelsesberetningen tager udgangspunkt i den interne ledelses- og forretningsområderapportering, der også indgår i den økonomiske styring af virksomheden. Dette giver regnskabslæseren relevant information til brug for vurderingen af resultatet og resultatudviklingen.

Resultatopstillingen i hoved- og nøgletal på side 7 og 8 samt i forretningsområderne (side 13-22 samt note 3) afspejler den interne ledelsesrapportering.

Præsentationen af disse hovedtal afviger på visse områder fra opstillingerne i regnskabet aflagt i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS). Der foretages ingen korrigerende posteringer, hvilket betyder, at årets resultat er det samme i hovedtallene og i IFRS-regnskabet. Reklassifikation i note 4 viser afstemningen mellem præsentation i hovedtalstabel i ledelsesberetningen og præsentationen i koncernregnskabet udarbejdet i henhold til IFRS og omfatter følgende:

"Netto renteindtægter", der omfatter nettobidragindsigtægter fra realkreditudlån samt renteindtægter fra bankudlån og -indlån. Den tilsvarende post i regnskabet resultatopgørelse (side 41) omfatter samtlige renter.

"Netto gebyrindtægter", der omfatter refinansierings- og aktivitetsindtægter fra realkreditudlån, aktivitetsindtægter fra bankforretningen i forbindelse med udlånsforretninger, servicegebyrer, garantistillelse samt leasingaktiviteter mv.

"Wealth Management-indtægter", der omfatter Asset Management- og administrationsgebyrer mv. Indtægterne vedrører kundeforretninger, der udføres via koncernens enheder Nykredit Markets, Nykredit Asset Management, Nykredit Portefølje Administration A/S og Sparinvest, men hvor indtægterne henføres til de forretningsområder, der servicerer kunderne.

"Nettorente vedrørende kapitalisering", der omfatter den risikofrie rente, der kan henføres til egenkapitalen, samt nettorente fra ansvarlig gæld og efterstillet gæld mv. Nettorenten er sammensat af den til gælden knyttede renteudgift korrigeret for den interne likviditetsrente.

"Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter", der bl.a. omfatter indtægter fra aktive swap-/derivatforretninger, aktiviteter i Nykredit Markets, repoind- og -udlån, Debt Capital Markets-aktiviteter samt andre indtægter og udgifter, der ikke allokere til forretningsområderne, herunder indtægter fra ejendomssalg.

"Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer" omfatter rabatter mv. i form af KundeKroner, ErhvervsKroner samt forenings- og grønne fordele, der er ydet til koncernens kunder. I beløbet er modregnet modtagne tilskud. Effekten af fordelsprogrammer præsenteres under forretningsområdet Koncernposter.

"Omkostninger" omfatter resultatopgørelsens poster "Udgifter til personale og administration", "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver" og "Andre driftsudgifter".

Supplerende nøgletal mv.

I tilknytning til den interne resultatpræsentation indgår der i ledelsesberetningen en række supplerende nøgletal.

Periodens resultat i % af gennemsnitlig egenkapital (RoE). Periodens resultat svarer til det regnskabsmæssige resultat fratrukket minoritetsinteresser og renteudgifter til den hybride kernekapital, der i regnskabet betragtes som udbytte. Den gennemsnitlige egenkapital er beregnet på basis af værdien primo perioden og ultimo alle kvartaler i perioden. Egenkapitalen er opgjort eksklusive minoritetsinteresser og hybrid kernekapital. Nøgletallet opgøres annualiseret.

Omkostninger i % af indtægter er beregnet som forholdet mellem posterne "Omkostninger" og "Indtægter".

Årets nedskrivningsprocent. Nedskrivningsprocenten er beregnet på baggrund af nedskrivninger på udlån i forhold til udlån.

Indlån i forhold til udlån er beregnet som det samlede indlån ekskl. repoindlån i forhold til udlån ekskl. reverseudlån opgjort til amortiseret kostpris, der ikke er reguleret for nedskrivninger.

København, 16. august 2023

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2023 for Nykredit A/S og Nykredit-koncernen.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU. Delårsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Delårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for udstedere af børsnoterede obligationer.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Direktion

Michael Rasmussen
koncernchef

Anders Jensen
koncerndirektør

David Hellemann
koncerndirektør

Tonny Thierry Andersen
koncerndirektør

Bestyrelse

Merete Eldrup
formand

Preben Sunke
næstformand

Olav Bredgaard Brusen*

John Christiansen

Michael Demsitz

Per W. Hallgren

Jørgen Høholt

Torsten Hagen Jørgensen

Vibeke Krag

Allan Kristiansen*

Mie Krog

Ann-Mari Lundbæk Lauritsen*

Lasse Nyby

Inge Sand*

Kristina Andersen Skjold*

* Valgt af medarbejderne

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

		Mio. kr.			
Nykredit-koncernen		1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal
	Note	2023	2022	2023	2022
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter		21.361	12.511	11.009	6.441
Renteindtægter baseret på den effektive rentes metode		3.227	821	1.799	377
Renteudgifter		17.025	7.532	8.952	3.886
Netto renteindtægter	6	7.563	5.800	3.857	2.932
Udbytte af aktier mv.	6	223	182	51	90
Gebyrer og provisionsindtægter	5	2.107	2.391	1.066	1.203
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.025	2.508	1.001	1.349
Netto rente- og gebyrindtægter		7.867	5.865	3.972	2.877
Kursreguleringer	6, 7	1.410	1.214	499	306
Andre driftsindtægter		748	802	377	411
Udgifter til personale og administration		2.917	2.823	1.431	1.418
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		164	146	82	73
Andre driftsudgifter		132	126	61	54
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	-115	-226	-81	-65
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9	2	2	1	1
Resultat før skat		6.929	5.015	3.355	2.113
Skat		1.539	958	764	461
Periodens resultat		5.391	4.057	2.591	1.652
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i Nykredit A/S		5.286	3.954	2.540	1.601
Minoritetsinteresser		28	27	13	12
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		76	76	38	38
Periodens resultat		5.391	4.057	2.591	1.652
TOTALINDKOMST					
Periodens resultat		5.391	4.057	2.591	1.652
Anden totalindkomst					
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger		22	-22	1	-6
Skat af aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger		-6	5	-0	1
Dagsværdiregulering af domicilejendomme		-2	-	-2	-
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt		15	-17	-1	-5
Anden totalindkomst		15	-17	-1	-5
Periodens totalindkomst		5.405	4.040	2.591	1.647
Fordeling af totalindkomst					
Aktionærer i Nykredit A/S		5.301	3.937	2.540	1.597
Minoritetsinteresser		28	27	13	12
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		76	76	38	38
Periodens totalindkomst		5.405	4.040	2.591	1.647

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

		Mio. kr.			
Nykredit A/S		1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal
	Note	2023	2022	2023	2022
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter		1	-	0	-
Renteudgifter		0	0	-	0
Netto renteindtægter		1	-0	0	-0
Udgifter til personale og administration		3	4	2	2
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9	5.255	3.956	2.508	1.603
Resultat før skat		5.252	3.953	2.506	1.601
Skat		-1	-1	-0	-0
Periodens resultat		5.252	3.953	2.506	1.601
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i Nykredit A/S		5.252	3.953	2.506	1.601
Periodens resultat		5.252	3.953	2.506	1.601
TOTALINDKOMST					
Periodens resultat		5.252	3.953	2.506	1.601
Anden totalindkomst					
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Andel af totalindkomst i associerede og tilknyttede virksomheder		16	-17	-1	-5
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt		16	-17	-1	-5
Anden totalindkomst		16	-17	-1	-5
Periodens totalindkomst		5.269	3.936	2.506	1.597
Fordeling af totalindkomst					
Aktionærer i Nykredit A/S		5.269	3.936	2.506	1.597
Periodens totalindkomst		5.269	3.936	2.506	1.597

Delårsrapport 1. halvår 2023 – Nykredit-koncernen 43/73

BALANCE

				Mio. kr.	
Nykredit A/S				Nykredit-koncernen	
31.12.2022	30.06.2023		Note	30.06.2023	31.12.2022
		PASSIVER			
4	4	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		16.529	27.851
-	-	Indlån og anden gæld	15	112.109	113.624
-	-	Indlån i puljeordninger		2.586	893
-	-	Udstedte obligationer til dagsværdi	16	1.275.043	1.254.959
-	-	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	17	57.638	61.251
-	-	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	18	6.479	8.837
-	-	Aktuelle skatteforpligtelser		1.536	526
7	6	Andre passiver		25.656	23.932
-	-	Periodeafgrænsningsposter		4	4
12	10	Gæld i alt		1.497.581	1.491.876
		Hensatte forpligtelser			
-	-	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		12	17
-	-	Hensættelser til udskudt skat		581	578
-	-	Tilbagebetalingspligtige reserver i ældre serier		21	21
-	-	Hensættelser til tab på garantier		330	340
-	-	Andre hensatte forpligtelser		284	305
-	-	Hensatte forpligtelser i alt		1.227	1.261
-	-	Efterstillede kapitalindskud	19	9.998	10.136
		Egenkapital			
1.327	1.327	Aktiekapital		1.327	1.327
		Akkumulerede værdireguleringer			
-	-	- opskrivningshænlæggelser		3	3
		Andre reserver			
74.783	75.409	- lovpligtige reserver		-	-
-	-	- reserver i serier		31.878	31.878
-	-	- bunden fondsreserve		4.849	4.849
12.233	16.881	- overført overskud		55.559	50.285
4.650	-	- foreslået udbytte		-	4.650
92.992	93.617	Aktionærer i Nykredit A/S		93.617	92.992
-	-	Minoritetsinteresser		72	114
-	-	Indehavere af hybrid kernekapital		3.756	3.751
92.992	93.617	Egenkapital i alt		97.445	96.858
93.004	93.626	Passiver i alt		1.606.250	1.600.131
		IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
-	-	Eventualforpligtelser		8.823	8.393
-	-	Andre forpligtende aftaler		21.225	23.986
-	-	I alt		30.048	32.379

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

	Aktiekapital ¹	Opskrivningshænlæggelser	Reserver i serier	Bunden fondsreserve ²	Overført overskud	Foreslået udbytte	Aktionærer i Nykredit A/S	Minoritetsinteresser	Hybrid kernekapital ³	Egenkapital i alt
2023										
Egenkapital 1. januar	1.327	3	31.878	4.849	50.285	4.650	92.992	114	3.751	96.858
Periodens resultat	-	-	-	-	5.286	-	5.286	28	76	5.391
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	15	-	15	-	-	15
Totalindkomst i alt	-	-	-	-	5.301	-	5.301	28	76	5.405
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-77	-77
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-5	-	-5	-	5	-
Overkurs ved køb af minoritetsinteresser	-	-	-	-	-21	-	-21	-	-	-21
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-	-	-65	-	-65
Forskydning af egenbeholdning	-	-	-	-	-	-4.650	-4.650	-	-	-4.650
Øvrige reguleringer	-	-	-	-	-	-	-	-5	-	-5
Egenkapital 30. juni	1.327	3	31.878	4.849	55.559	-	93.617	72	3.756	97.445
2022										
Egenkapital 1. januar	1.327	3	32.555	4.849	46.670	4.350	89.754	112	3.729	93.595
Periodens resultat	-	-	-	-	3.953	-	3.953	27	76	4.057
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	-17	-	-17	-	-	-17
Totalindkomst i alt	-	-	-	-	3.936	-	3.936	27	76	4.040
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-77	-77
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-1	-	-1	-	1	-
Overkurs ved køb af minoritetsinteresser	-	-	-	-	-25	-	-25	-	-	-25
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-4.350	-4.350	-50	-	-4.400
Forskydning af egenbeholdning	-	-	-	-	-	-	-	-	18	18
Øvrige reguleringer	-	-	-	-	-	-	-	-8	-	-8
Egenkapital 30. juni	1.327	3	32.555	4.849	50.579	-	89.314	81	3.748	93.143

¹ Aktiekapitalen er fordelt på aktier a 100 kr. og multipla heraf. Nykredit A/S har kun én aktieklasse, hvor alle aktier besidder samme rettigheder.

² Bunden fondsreserve vedrører en reserve i Totalkredit A/S og Nykredit Realkredit A/S, der ikke kan anvendes til udbytte eller udlodning.

³ Hybrid kernekapital er uden forfald, og betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles hybrid kernekapital regnskabsmæssigt som egenkapital. Nykredit har den 15. oktober 2020 udstedt ny hybrid kernekapital (AT1) for nominelt 500 mio. euro, der forrentes med 4,125% frem til den 15. oktober 2026. Lånet er uendeligt løbende med mulighed for fortidig indfrielse fra april 2026. Lånet vil blive nedskrevet såfremt den egentlige kernekapital i Nykredit Realkredit A/S, Nykredit Realkredit-koncernen eller Nykredit-koncernen falder under 7,125%.

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit A/S

	Aktiekapital ¹	Lovpligtige reserver ²	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2023					
Egenkapital 1. januar	1.327	74.783	12.233	4.650	92.992
Periodens resultat	-	5.255	-2	-	5.252
Anden totalindkomst i alt	-	16	-	-	16
Totalindkomst i alt	-	5.271	-2	-	5.269
Udbetalt udbytte	-	-	-	-4.650	-4.650
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-	-4.650	4.650	-	-
Regulering vedrørende datterselskaber	-	5	-	-	5
Egenkapital 30. juni	1.327	75.409	16.881	-	93.617
2022					
Egenkapital 1. januar	1.327	71.569	12.508	4.350	89.754
Periodens resultat	-	3.956	-	-	3.956
Anden totalindkomst i alt	-	-17	-3	-	-20
Totalindkomst i alt	-	3.939	-3	-	3.936
Udbetalt udbytte	-	-	-	-4.350	-4.350
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-	-4.380	4.380	-	-
Regulering vedrørende datterselskaber	-	-27	-	-	-27
Egenkapital 30. juni	1.327	71.101	16.886	-	89.314

¹ Aktiekapitalen er fordelt på aktier a 100 kr. og multipla heraf. Nykredit A/S har kun én aktieklasse, hvor alle aktier besidder samme rettigheder.

² Posten vedrører henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode. Posten inkluderer bunden fondsreserve i Totalkredit på 1.646 mio. kr. og i Nykredit Realkredit A/S på 3.203 mio. kr. Reserven kan ikke anvendes til udbytte eller udlodning.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit-koncernen	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens resultat	5.391	4.057
Reguleringer		
Netto renteindtægter	-7.563	-5.800
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	246	146
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-2	-2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-115	-312
Periodeafgrænsningsposter, netto	-157	-405
Beregnet skat af periodens resultat	1.539	958
Reguleringer i øvrigt	161	-143
I alt	-501	-1.501
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	-8.363	87.278
Indlån og gæld til kreditinstitutter	-12.837	10.643
Udstedte obligationer	16.471	-94.624
Anden driftskapital	-4.249	2.992
I alt	-9.479	4.788
Renteindtægter modtaget	23.541	12.859
Renteudgifter betalt	-12.081	-6.740
Betalt selskabsskat, netto	-521	-1.085
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.461	9.822
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb af associerede virksomheder	-3	-
Salg af associerede virksomheder	-	3
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	4	4
Køb og salg af obligationer og aktier, netto	-503	-3.186
Køb af immaterielle aktiver	-108	-97
Salg af immaterielle aktiver	-	3
Køb af materielle aktiver	-35	-34
Salg af materielle aktiver	16	2
I alt	-629	-3.306
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udstedelse af efterstillede kapitalindskud	-	-
Udbetalt udbytte	-4.720	-4.403
Køb og salg af egne efterstillede kapitalindskud	-	-15
Afdrag på leasinggæld	-68	-84
I alt	-4.788	-4.501
Periodens pengestrømme i alt	-3.957	2.014
Likvider primo	61.242	45.294
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-444	-34
Periodens pengestrømme i alt	-3.957	2.014
Likvider ultimo	56.841	47.274
Likvider ultimo sammensættes af:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	48.504	40.204
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8.337	7.070
I alt	56.841	47.274

NOTER

Nykredit-koncernen

1. Anvendt regnskabspraksis	49
2. Kapital og solvens	50
3. Forretningsområder	51
4. Afstemning af intern og regulatorisk resultatopgørelse	53
5. Gebyrer og provisionsindtægter	54
6. Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	55
7. Kursreguleringer	56
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (koncern)	57
9. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	60
10. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	61
11. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	62
12. Obligationer til dagsværdi	62
13. Obligationer til amortiseret kostpris	62
14. Aktiver tilknyttet puljeordninger	63
15. Indlån og anden gæld	63
16. Udstedte obligationer til dagsværdi	63
17. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	64
18. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	64
19. Efterstillede kapitalindskud	65
20. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	66
21. Oplysninger om dagsværdi	67
22. Hoved- og nøgletal i fem år	71
23. Koncernoversigt	73

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Koncernregnskabet for 1. halvår 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU samt yderligere danske regnskabs- og oplysningskrav til delårsrapporter. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at indregnings- og målingsprincipperne i de internationale regnskabsstandarder er fulgt, men at præsentationen er mere begrænset end ved aflægelse af årsrapporten.

Moderselskabets regnskab for 1. halvår 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. ("Regnskabsbekendtgørelsen").

Anvendt regnskabspraksis for Nykredit A/S og Nykredit-koncernen er uændret i forhold til årsrapporten for 2022 (note 1).

Der er pr. 1. januar 2023 implementeret følgende nye eller ændrede regnskabsstandarder og/eller fortolkningsbidrag, der ikke har påvirket regnskabsaflæggelsen:

- IAS 1 og IFRS Practice statements: vurdering af væsentlighed, IAS 8 Anvendt regnskabspraksis, ændringer i regnskabsmæssige skøn og fejl og IAS 12 Indkomstskatter.

Anvendt regnskabspraksis samt beskrivelse af selskabets og koncernens væsentligste risici fremgår i sin helhed af årsrapporten for 2022 (note 1 og 3).

Alle tal i delårsrapporten præsenteres i hele mio. kr., medmindre andet er angivet. De anførte totaler er udregnet på baggrund af faktiske tal før afrunding. Som følge af afrunding til hele mio. kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af regnskabet medfører brug af kvalificerede regnskabsmæssige skøn og vurderinger. Disse skøn og vurderinger foretages af Nykredits ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer og en vurdering af fremtidige forhold.

Af væsentlige vurderinger skal fremhæves vurdering af tidspunktet for indregning og ophør af indregning af finansielle instrumenter og vurdering af de forretningsmodeller, der danner baggrund for klassifikation af finansielle aktiver, herunder hvorvidt et finansielt aktivs kontraktlige pengestrømme alene består af betaling af afdrag og renter på hovedstolen.

De regnskabsmæssige skøn testes og vurderes jævnligt. De anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som er forbundet med en del usikkerhed og uforudsigelighed. Der er sammenlignet med 2022 ikke sket principielle ændringer i de anvendte skøn.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt værdiansættelse af unoterede finansielle instrumenter, herunder swaps, jf. omtalen i note 2 og 3 i årsrapporten for 2022, hvortil der henvises.

For vurderingen af kreditrisikoen på udlån skal det særligt bemærkes, at den generelle usikkerhed omkring effekten af covid-19-pandemien er faldet markant. Tilbagebetalingen af hjælpepakker er gået bedre end forventet, og Nykredit har ikke oplevet øgede tab som følge af tilbagebetalingen. Reservationen til covid-19 er derfor tilbageført ved udgangen af 1. halvår 2023.

Den geopolitiske uro forventes fortsat at påvirke kreditboniteten på visse kunder gennem lavere økonomisk vækst, stigende priser og udfordringer i værdi- og forsyningskæder. På den baggrund er der foretaget hensættelser baseret på stresstest for i alt 2,1 mia. kr. til håndtering af de øgede risici. Endelig er der foretaget reservation vedrørende transitoriske risici tilknyttet ESG-implementeringen.

Der henvises til gennemgangen i ledelsesberetningens afsnit "Kreditrisiko".

		Mio. kr.		
Nykredit A/S		Nykredit-koncernen		
31.12.2022	30.06.2023		30.06.2023	31.12.2022
2. KAPITAL OG SOLVENS				
92.992	93.617	Regnskabsmæssig egenkapital	97.445	96.858
-	-	Ikke-medregnede minoritetsinteresser	-72	-114
-	-	Regnskabsmæssig værdi af hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	-3.756	-3.751
-	-3.363	Løbende resultat mv. for 1. halvår 2023 ikke medregnet	-3.384	-
92.992	90.254	Egenkapital eksklusive hybrid kernekapital og minoritetsinteresser	90.233	92.992
-4.650	-1.850	Foreslået udbytte	-1.850	-4.650
-	-	Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-76	-71
-	-	Minoritetsinteresser	37	62
-	-	Immaterielle aktiver fratrukket udskudte skatteforpligtelser	-2.097	-2.057
-	-	Øvrige tillæg/fradrag	-273	-242
-291	-258	Fradrag for egne aktier	-258	-291
-	-	Fradrag for misligholdte engagementer	-475	-209
-4.941	-2.108	Fradrag i den egentlige kernekapital	-4.993	-7.457
88.052	88.146	Egentlig kernekapital	85.240	85.535
-	-	Hybrid kernekapital	2.751	2.709
-	-	Fradrag i hybrid kernekapital	-4	-4
-	-	Hybrid kernekapital i alt efter fradrag	2.747	2.705
88.052	88.146	Kernekapital	87.986	88.240
-	-	Supplerende kapital	8.340	8.385
-	-	Tillæg/fradrag i den supplerende kapital	2.096	2.098
88.052	88.146	Kapitalgrundlag	98.422	98.723
343.967	346.285	Kreditrisiko	366.590	365.008
-	-	Markedsrisiko	33.782	42.443
0	0	Operationel risiko	30.945	29.737
343.967	346.285	Risikoeksponeringer i alt	431.317	437.189
Nøgletal				
25,5	25,4	Egentlig kernekapitalprocent	19,7	19,5
25,5	25,4	Kernekapitalprocent	20,3	20,1
25,5	25,4	Kapitalprocent	22,8	22,5

Kapital- og solvensopgørelsen er opgjort i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets kapitalkravsforordning (CRR) og kapitalkravsdirektiv (CRD) som implementeret i dansk lovgivning.

De danske myndigheder har udpeget Nykredit som et systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI). Det betyder, at der for Nykredit Realkredit-koncernen gælder et særligt SIFI-bufferkrav på 2%, som skal opfyldes med egentlig kernekapital. Hertil kommer den permanente buffer på 2,5% i Danmark, som ligeledes skal opfyldes med egentlig kernekapital. Den kontracykliske buffer er aktuelt på 2,5% og dermed fuldt indfaset.

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

3. FORRETNINGSOMRÅDER

Forretningsområderne afspejler Nykredits organisering og interne rapportering. Banking består af: Retail, der omfatter privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervskunder. Dertil kommer Corporates & Institutions, der omfatter aktiviteter med de største og mest komplekse erhvervskunder, værdipapirhandel og derivathandel. Wealth Management omfatter aktiviteter med kapitalforvaltning og formuepleje. Der henvises til gennemgangen i ledelsesberetningen.

	Privat	Erhverv	Retail i alt	Corporates & Institutions	Banking	Totalkredit Partnere	Wealth Management	Koncernposter	I alt
Resultat									
1. halvår 2023									
Resultat af forretningsområder									
Netto renteindtægter	1.373	1.560	2.933	1.269	4.202	1.547	253	3	6.005
Netto gebyrindtægter	333	223	556	346	902	381	20	3	1.306
Wealth Management-indtægter	228	62	290	78	368	-	815	13	1.197
Nettorente vedrørende kapitalisering	71	200	272	226	498	200	21	173	891
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-	0	0	-	0	-	-	-215	-215
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	18	46	64	267	331	-2	21	464	813
Indtægter	2.023	2.091	4.114	2.185	6.300	2.126	1.130	440	9.996
Omkostninger	1.185	659	1.844	395	2.239	439	491	44	3.213
Forretningsresultat før nedskrivninger	838	1.432	2.270	1.790	4.061	1.687	639	396	6.783
Nedskrivninger på udlån	-59	-214	-273	69	-204	62	16	10	-115
Forretningsresultat	897	1.646	2.543	1.721	4.264	1.625	623	386	6.898
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	3	7	9	23	32	-	-0	-	32
Resultat før skat	900	1.652	2.552	1.744	4.296	1.625	623	386	6.929
BALANCE PR. 30.06.2023									
Aktiver									
Realkreditudlån mv. til dagsværdi	150.393	200.705	351.098	273.423	624.521	661.348	14.406	-	1.300.275
Reverseudlån								32.996	32.996
Udlån til amortiseret kostpris	12.741	30.437	43.178	43.364	86.542	-	5.491	302	92.335
Aktiver fordelt på forretningsområder	163.134	231.142	394.276	316.787	711.063	661.348	19.897	33.298	1.425.606
Ikke-fordelte aktiver									180.644
Aktiver i alt									1.606.250
Passiver									
Repoindlån								5.068	5.068
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	46.194	28.024	74.218	11.126	85.344	-	17.423	4.275	107.041
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	46.194	28.024	74.218	11.126	85.344	-	17.423	9.343	112.109
Ikke-fordelte forpligtelser									1.396.696
Egenkapital									97.445
Passiver i alt									1.606.250

¹ Posten omfatter tilskud samt rabatter vedrørende Nykredits fordelsprogrammer, jf. omtalen i afsnittet "Alternative resultatomål".

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

3. FORRETNINGSOMRÅDER, FORTSAT

Resultat 1. halvår 2022	Privat	Erhverv	Retail i alt	Corporates & Institutions	Banking	Totalkredit Partnere	Wealth Management	Koncernposter	I alt
Resultat af forretningsområder									
Netto renteindtægter	997	1.363	2.360	1.084	3.444	1.594	116	-3	5.152
Netto gebyrindtægter	380	310	691	267	958	448	21	-12	1.415
Wealth Management-indtægter	227	67	294	71	364	-	789	18	1.171
Nettorente vedrørende kapitalisering	-42	-58	-100	-78	-178	-155	-7	47	-292
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-	-	-	-	-	-	-	-192	-192
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	15	178	193	279	472	0	21	-534	-41
Indtægter	1.577	1.860	3.437	1.623	5.060	1.888	940	-676	7.213
Omkostninger	1.184	624	1.808	365	2.173	383	470	68	3.094
Forretningsresultat før nedskrivninger	393	1.236	1.629	1.258	2.887	1.505	470	-744	4.118
Nedskrivninger på udlån	-11	-154	-166	-57	-223	34	-24	-14	-226
Forretningsresultat	404	1.390	1.794	1.316	3.110	1.470	494	-730	4.344
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	63	334	397	273	670	-	0	-	670
Resultat før skat	467	1.725	2.191	1.588	3.780	1.470	494	-730	5.015

BALANCE PR. 30.06.2022

Aktiver

Realkreditudlån mv. til dagsværdi	157.094	200.932	358.026	251.486	609.512	677.767	10.802	-	1.298.081
Reverseudlån								36.831	36.831
Udlån til amortiseret kostpris	12.245	29.363	41.609	38.855	80.463	-	5.041	857	86.361
Aktiver fordelt på forretningsområder	169.339	230.296	399.635	290.341	689.976	677.767	15.843	37.688	1.421.273
Ikke-fordelte aktiver									167.163
Aktiver i alt									1.588.436

Passiver

Repoindlån								5.641	5.641
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	41.639	26.359	67.998	11.249	79.247	-	16.317	1.552	97.117
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	41.639	26.359	67.998	11.249	79.247	-	16.317	7.193	102.758
Ikke-fordelte forpligtelser									1.392.536
Egenkapital									93.143
Passiver i alt									1.588.436

¹ Posten omfatter tilskud samt rabatter vedrørende Nykredits fordelsprogrammer, jf. omtalen i afsnittet "Alternative resultatmål".

4. AFSTEMNING AF INTERN OG REGULATORISK RESULTATOPGØRELSE

	1. halvår 2023			1. halvår 2022		
	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse
Netto renteindtægter	6.005	1.558	7.563	5.152	648	5.800
Udbytte af aktier mv.		223	223		182	182
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	1.306	-1.224	81	1.415	-1.532	-117
Netto rente- og gebyrindtægter		557	7.867		-702	5.865
Wealth Management-indtægter	1.197	-1.197	-	1.171	-1.171	-
Nettorente vedrørende kapitalisering	891	-891	-	-292	292	-
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-215	215	-	-192	192	-
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	813	-813	-	-41	41	-
Kursreguleringer		1.410	1.410		1.215	1.215
Andre driftsindtægter		748	748		802	802
Indtægter	9.996			7.213		
Omkostninger	3.213	-	3.213	3.094	-	3.094
Forretningsresultat før nedskrivninger	6.783			4.118		
Nedskrivning på udlån mv.	-115	-	-115	-226	-	-226
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		2	2		2	2
Forretningsresultat	6.898			4.344		
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	32	-32	-	670	-670	-
Resultat før skat	6.929	-	6.929	5.015	-	5.015

Note 4 viser sammenhængen mellem resultatpræsentationen i ledelsesberetningen (den interne præsentation), herunder præsentationen af hoved- og nøgletal samt forretningsområder og regnskabs resultatopgørelse.

Den væsentligste forskel er, at alle indtægter er samlet i to hovedposter i den interne præsentation: "Indtægter", der er yderligere underopdelt, samt "Forretningsmæssigt udgåede derivattyper". Summen af disse to poster svarer derfor til posterne "Netto rente- og gebyrindtægter", "Kursreguleringer", "Andre driftsindtægter" samt "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder" i regnskabs resultatopgørelse. Kolonnen "Reklassifikation" omfatter som følge heraf alene bevægelser mellem den interne præsentation og resultatopgørelsen vedrørende disse regnskabsposter.

"Omkostninger" i den interne præsentation svarer til summen af regnskabs omkostninger; "Udgifter til personale og administration", "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver" samt "Andre driftsudgifter".

"Nedskrivninger på udlån mv." svarer til præsentationen i resultatopgørelsen.

Den interne præsentation er baseret på samme principper for indregning og måling som IFRS-regnskabet. Resultat før skat er således identiske.

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

	1. halvår 2023	1. halvår 2022
5. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Omsætning med kunder (IFRS 15) fordelt på forretningsområder		
Retail	313	371
Corporates & Institutions	158	185
Totalkredit Partnere	285	543
Wealth Management	1.216	1.177
Koncernposter	88	90
I alt	2.061	2.366
I alt inklusive indtægter fra finansielle garantier	2.107	2.391

Fordelingen af gebyrer på forretningsområder viser de forretningsområder, hvor gebyrerne indgår ved første indregning. Efterfølgende fordeles disse gebyrer, sammen med øvrige indtægter, netto til de forretningsområder, der servicerer kunderne, jf. note 3.

Nykredits omsætning består primært af nettoindtægter, der er tilknyttet poster omfattet af regnskabsstandarderne IFRS 9 "Finansielle instrumenter" og IFRS 16 "Leasing". Gebyrer, herunder transaktionsomkostninger, der er en del af et instruments effektive rente samt gebyrer fra finansgarantier, er omfattet af IFRS 9.

Omsætning, der kan henføres til IFRS 15, består bl.a. af gebyrer fra garantier og andre forpligtende aftaler (ikke-balanceførte poster) samt omsætning, netto fra Markets-, Asset Management- og depotforretninger, hvor omsætningen indregnes ifølge de kontraktmæssige bestemmelser i de underliggende aftaler eller prislistes. Forretningsaktiviteterne medfører som udgangspunkt ikke regnskabsmæssige kontraktaktiver eller -passiver.

Omsætning omfattet af IFRS 15 vedrører primært:

- Depotgebyrer er baseret på en procentuel andel af det enkelte depots størrelse og/eller faste gebyrer. Gebyrerne indregnes på faste terminer, jf. kontraktbestemmelser eller prislistes.
- Omsætning fra Markets-aktiviteter omfatter fx handel med finansielle instrumenter og indregnes samtidig med transaktionen. Omsætning i forbindelse med fx Capital Markets-transaktioner indregnes på tidspunktet, hvor ydelsen er leveret, og Nykredits forpligtelse er afviklet.
- Omsætning af Wealth Management-aktiviteter omfatter Nykredits forretninger inden for kapitalforvaltning og formuepleje, herunder private banking- og pensionsaktiviteter. Omsætningen indregnes i takt med, at de udførte services er leveret til kunderne. Omsætningen opgøres bl.a. som en procentuel andel af formue under forvaltning og administration eller i form af transaktionsgebyrer.

Omsætningen fra visse depot- og Asset Management-aktiviteter fastlægges bl.a. ud fra kursudviklingen i de underliggende forretninger, og indtjeningen kan derfor først opgøres endeligt på nærmere aftalte tidspunkter, dog senest ved regnskabsårets udgang.

Indregning af omsætning er ikke påvirket af særlige forhold, der væsentligt vil kunne påvirke størrelsen heraf eller betalingsstrømmene. Nykredit har ikke IFRS 15-forpligtelser i form af tilbagekøb og garantier mv.

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

6. NETTO RENTEINDTÆGTER MV. OG KURSREGULERINGER

1. halvår 2023	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto rente- indtægter	Udbytte af aktier	Kurs- reguleringer	I alt
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	257	125	133	-	-	133
Udlån og indlån	2.336	640	1.695	-	-3	1.692
Repoforretninger og reverseudlån	635	324	311	-	-	311
Obligationer	3	-	3	-	-	3
Efterstillede kapitalindskud	-	216	-216	-	-	-216
Andre finansielle instrumenter	107	34	73	-	-	73
I alt	3.338	1.339	1.999	-	-3	1.995
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Realkreditudlån og udstedte obligationer ¹	20.687	15.651	5.035	-	2	5.037
- heraf bidrag	4.857	-	4.857	-	-	4.857
Obligationer	1.095	-	1.095	-	1.161	2.255
Aktier mv.	-	-	-	223	212	435
Afledte finansielle instrumenter	-566	-	-566	-	-29	-595
I alt	21.215	15.651	5.564	223	1.345	7.132
Valutakursreguleringer					68	68
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	24.553	16.991	7.563	223	1.410	9.196
Negative renteindtægter	5	5	-			
Positive renteudgifter	29	29	-			
I alt	24.588	17.025	7.563			
KundeKroner og ErhvervsKroner er modregnet i renteindtægter og udgjorde for perioden	790					
1. halvår 2022						
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-61	19	-80	-	-	-80
Udlån og indlån	990	-202	1.192	-	3	1.195
Repoforretninger og reverseudlån	-127	-22	-105	-	-	-105
Obligationer	1	-	1	-	-	1
Efterstillede kapitalindskud	-	108	-108	-	-	-108
Andre finansielle instrumenter	58	33	25	-	-	25
I alt	860	-65	925	-	3	928
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Realkreditudlån og udstedte obligationer ¹	11.225	6.468	4.757	-	96	4.853
- heraf bidrag	4.900	-	4.900	-	-	4.900
Obligationer	101	-	101	-	-2.364	-2.262
Aktier mv.	-	-	-	182	-169	14
Afledte finansielle instrumenter	17	-	17	-	3.516	3.533
I alt	11.343	6.468	4.875	182	1.080	6.137
Valutakursreguleringer					131	131
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	12.203	6.403	5.800	182	1.215	7.197
Negative renteindtægter	490	490	-			
Positive renteudgifter	638	638	-			
I alt	13.331	7.532	5.800			
KundeKroner og ErhvervsKroner er modregnet i renteindtægter og udgjorde for perioden	798					

¹ Designeret til dagsværdi via dagsværdioptionen.

		Mio. kr.	
Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
1. halvår 2022	1. halvår 2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022
7. KURSREGULERINGER			
Aktiver målt til dagsværdi over resultatopgørelsen			
-	- Realkreditudlån	-4.922	-129.727
-	- Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-3	3
-	- Obligationer	1.161	-2.364
-	- Aktier mv.	212	-169
-	- Valuta	68	131
-	- Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-29	3.514
-	- Øvrige aktiver	-	2
-	- Aktiver tilknyttet puljeordninger	76	3
-	- Indlån i puljeordninger	-76	-3
Forpligtelser målt til dagsværdi over resultatopgørelsen			
-	- Udstedte obligationer	4.924	129.823
-	- I alt	1.410	1.215

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV. (KONCERN)

8 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	Udlån, dagsværdi	Udlån, dagsværdi	Udlån, amortiseret kostpris	Udlån, amortiseret kostpris	Kreditinstitutter	Kreditinstitutter	Garantier mv. ¹	Garantier mv. ¹	I alt	I alt
Korrektiver	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nedskrivninger pr. 1. januar	5.919	6.515	3.132	2.755	18	24	340	331	9.409	9.625
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	1.353	1.474	1.037	1.099	10	0	138	187	2.538	2.760
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	1.496	1.927	993	868	2	11	148	171	2.638	2.977
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	136	78	29	17	-	-	-	-	165	95
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-1	-	31	22	-	-	-	-	31	22
Overført til "Nedskrivninger på overtagne ejendomme"	1	-	-	-	-	-	-	-	1	-
Nedskrivninger i alt	5.639	5.983	3.178	2.990	27	13	330	348	9.174	9.334
Resultateffekt										
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stadie 1-3)	-142	-454	44	231	9	-11	-11	16	-100	-217
Periodens konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	55	38	4	8	-	-	-	-	59	46
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-38	-40	-19	-15	-	-	-	-	-56	-55
I alt	-125	-456	30	224	9	-11	-11	16	-97	-226
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	3	-0	-	-	-	-	-	-	3	-0
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	11	40	7	2	-	-	-	-	18	42
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale ²	-38	-42	-	-	-	-	-	-	-38	-42
Resultateffekt	-149	-458	37	226	9	-11	-11	16	-115	-226

¹ Garantier mv. omfatter ikke-balanceførte poster i form af garantier og andre forpligtende aftaler.

² Ifølge samarbejdsaftalen med de samarbejdende pengeinstitutter kan Totalkredit A/S opnå modregningsadgang i provisioner i forbindelse med konstaterede tab på udlån.

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV. (KONCERN), FORTSAT

8 b. Korrektiver fordelt på stadier 2023	Udlån til dagsværdi			Udlån, amortiseret kostpris			Garantier mv.			I alt	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		
Nedskrivninger pr. 1. januar 2023	2.116	1.521	2.281	399	914	1.837	75	190	75	9.409	
Overførsel til studie 1	484	-429	-55	214	-202	-11	43	-42	-0	-	
Overførsel til studie 2	-48	212	-164	-56	94	-37	-6	9	-3	-	
Overførsel til studie 3	-4	-73	77	-1	-98	100	-0	-4	4	-	
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	77	160	85	93	140	49	14	22	8	646	
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	185	490	356	171	357	238	13	68	13	1.892	
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	850	314	331	299	254	441	59	75	15	2.638	
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	137	-	-	29	-	-	-	166	
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	-1	-	-	31	-	-	-	31	
Nedskrivninger i alt ultimo	1.959	1.567	2.112	519	951	1.736	80	168	82	9.174	
I alt ultimo	5.639				3.205			330		9.174	
Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:											
Kreditinstitutter				27	-	-					27
Resultateffekt for 1. halvår 2023	-588	336	110	-36	243	-155	-32	15	6	-100	

2022	Udlån til dagsværdi			Udlån, amortiseret kostpris			Garantier mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Nedskrivninger pr. 1. januar 2022	1.646	1.822	3.047	378	809	1.591	69	169	94	9.625
Overførsel til studie 1	706	-653	-53	363	-310	-53	65	-62	-3	-
Overførsel til studie 2	-49	341	-292	-74	134	-61	-10	18	-8	-
Overførsel til studie 3	-3	-72	75	-2	-40	42	-0	-5	5	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	211	145	66	75	145	97	16	32	25	813
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	281	513	257	95	398	288	25	73	15	1.948
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	919	409	600	418	201	259	79	62	30	2.977
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	78	0	0	17	-	-	-	95
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	-	-	-	22	-	-	-	22
Nedskrivninger i alt ultimo	1.874	1.687	2.422	417	936	1.650	86	164	98	9.334
I alt ultimo	5.983				3.003			348		9.334

Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:

Kreditinstitutter				13	-	-				13
Resultateffekt for 1. halvår 2022	-427	249	-276	-248	342	127	-38	44	11	-217

Principper for nedskrivninger er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis (note 1) i årsrapporten for 2022.

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV. (KONCERN), FORTSAT

8 c. Udlån og garantier mv. fordelt på stadier

30. juni 2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Udlån til dagsværdi, brutto	1.252.571	40.269	13.381	1.306.221
Korrektiver ultimo	1.959	1.567	2.112	5.639
Værdi ultimo	1.250.612	38.702	11.269	1.300.583
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto				
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto	105.653	19.981	2.875	128.509
Korrektiver ultimo	491	951	1.736	3.178
Værdi ultimo	105.161	19.030	1.139	125.331
Garantier mv.				
Garantier mv.	27.200	4.957	340	32.497
Korrektiver ultimo	80	168	82	330
Værdi ultimo	27.120	4.789	258	32.167
Ultimo 2022	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Udlån til dagsværdi, brutto	1.250.361	33.854	14.194	1.298.408
Korrektiver ultimo	2.116	1.521	2.281	5.919
Værdi ultimo	1.248.244	32.333	11.913	1.292.489
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto				
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto	108.433	16.867	2.859	128.159
Korrektiver ultimo	380	914	1.837	3.132
Værdi ultimo	108.053	15.953	1.022	125.028
Garantier mv.				
Garantier mv.	25.937	2.744	375	29.057
Korrektiver ultimo	75	190	75	340
Værdi ultimo	25.862	2.554	300	28.717

		Mio. kr.	
Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
1. halvår 2022	1. halvår 2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022
8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT			
8 d. Nedskrivninger på overtagne ejendomme			
-	-	Nedskrivninger primo	18 21
-	-	Overført fra nedskrivninger på udlån	1 -
-	-	Periodens nedskrivninger	3 0
-	-	Tilbageførte nedskrivninger	- -1
-	-	Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-1 -3
-	-	Nedskrivninger ultimo	20 18
Nedskrivninger på overtagne ejendomme er modregnet i posten "Aktiver i midlertidig besiddelse".			
9. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER			
-	-	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2 2
3.956	5.255	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	- -
3.956	5.255	I alt	2 2

		Mio. kr.	
Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
31.12.2022	30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022
	10. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI		
-	- Realkreditudlån	1.300.275	1.292.119
-	- Restancer og udlæg	307	371
-	- I alt	1.300.583	1.292.489
	10 a. Realkreditudlån		
-	- Saldo primo – nominel værdi	1.429.891	1.391.076
-	- Nye lån	108.375	405.828
-	- Indeksregulering	787	493
-	- Valutakursregulering	-1.947	-2.323
-	- Ordinære afdrag	-16.440	-33.371
-	- Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-89.165	-331.813
-	- Saldo ultimo – nominel værdi	1.431.501	1.429.891
-	- Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-	-
-	- I alt	1.431.501	1.429.891
-	- Regulering for renterisiko mv.	-125.699	-131.971
	Regulering for kreditrisiko		
-	- Nedskrivninger	-5.526	-5.801
-	- Saldo ultimo – dagsværdi	1.300.275	1.292.119
	Til sikkerhed for udlån er der foruden pant i ejendomme modtaget:		
-	- Supplerende garantier på i alt	106.456	107.855
-	- Garantier for forhåndslån på i alt	23.130	21.891
-	- Garantier for tinglyste pantebreve mv. på i alt	15.929	16.406
	10 b. Restancer og udlæg		
-	- Restancer før nedskrivninger	376	470
-	- Udlæg før nedskrivninger	44	19
-	- Individuelle nedskrivninger på restancer og udlæg	-113	-118
-	- I alt	307	371

		Mio. kr.	
Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
31.12.2022	30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022
11. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
-	- Bankudlån	95.202	89.866
-	- Realkreditudlån	4	5
-	- Reverseudlån	32.996	37.970
-	- Andre udlån	307	318
-	- Saldo ultimo	128.509	128.159
Regulering for kreditrisiko			
-	- Nedskrivninger	-3.178	-3.132
-	- Saldo ultimo efter nedskrivninger	125.331	125.028
Dagsværdien af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris udgør 126 mia. kr. (ultimo 2022: 125 mia. kr.).			
12. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
-	- Egne særligt dækkede obligationer	99.588	94.413
-	- Egne realkreditobligationer	26.338	22.355
-	- Egen seniorgæld	7.000	7.995
-	- Andre realkreditobligationer	80.167	80.370
-	- Statsobligationer	5.534	6.391
-	- Øvrige obligationer	5.622	3.877
-	- I alt	224.248	215.401
-	- Egne særligt dækkede obligationer modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-99.583	-94.408
-	- Egne særligt dækkede obligationer modregnet i "Udstedte obligationer til amortiseret kostpris"	-4	-5
-	- Egne realkreditobligationer modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-26.338	-22.355
-	- Egen seniorgæld modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-7.000	-7.995
-	- I alt	91.323	90.638
Af obligationer til dagsværdi før modregning af egne obligationer udgør:			
-	- Overfor Danmarks Nationalbank samt udenlandske clearingcentraler er til sikkerhed deponeret obligationer til en samlet kursværdi af	5.832	7.845
Deponeringen er sket på branche- og markedsvilkår i forbindelse med clearing og afvikling af fonds- og valutaforretninger. Deponeringerne reguleres på dagsbasis og har generelt en tilbagebetalingsperiode på ganske få valørdage.			
Sikkerhederne er stillet på branche- og markedsvilkår.			
13. OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
-	- Andre realkreditobligationer	920	912
-	- Statsobligationer	559	555
-	- Øvrige obligationer, ikke egne	128	126
-	- I alt	1.607	1.592

Dagsværdien af obligationer, der regnskabsmæssigt måles til amortiseret kostpris, udgjorde 1.599 mio. kr. pr. 30. juni 2023 (ultimo 2022: 1.593 mio. kr.). Porteføljens renterisiko er afdækket med renteswaps (regnskabsmæssig sikring).

		Mio. kr.	
Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
31.12.2022	30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022
14. AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER			
-	- Kontantindestående	255	164
-	- Investeringsforeningsandele	2.362	661
-	- Andre poster	-31	68
-	- I alt	2.586	893
15. INDLÅN OG ANDEN GÆLD			
-	- På anfordring	93.419	98.733
-	- Tidsindsud	10.713	5.396
-	- Særlige indlånsformer	2.910	3.230
-	- Repoindlån	5.068	6.266
-	- I alt	112.109	113.624
16. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
-	- Realkreditobligationer	126.662	121.474
-	- Særligt dækkede obligationer	1.273.615	1.249.556
-	- Sikret seniorgæld	7.686	8.687
-	- I alt	1.407.964	1.379.717
-	- Modregning af egne obligationer	-132.921	-124.758
-	- I alt	1.275.043	1.254.959
16 a. Realkreditobligationer			
-	- Realkreditobligationer til nominel værdi	125.376	119.758
-	- Kursregulering til dagsværdi	1.286	1.717
-	- Realkreditobligationer til dagsværdi	126.662	121.474
-	- Egne realkreditobligationer	-26.338	-22.355
-	- I alt	100.325	99.119
-	- Heraf præemitteret	2.331	33
-	- Realkreditobligationer udtrukket samt udløbet til førstkomende kredittermin	10.096	3.737
16 b. Særligt dækkede obligationer			
-	- Særligt dækkede obligationer til nominel værdi	1.400.600	1.383.244
-	- Kursregulering til dagsværdi	-126.985	-133.688
-	- Særligt dækkede obligationer til dagsværdi	1.273.615	1.249.556
-	- Egne særligt dækkede obligationer	-99.583	-94.408
-	- I alt	1.174.032	1.155.148
-	- Heraf præemitteret	12.101	3.197
-	- Særligt dækkede obligationer udtrukket samt udløbet til førstkomende kredittermin	54.127	52.570

		Mio. kr.	
Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
31.12.2022	30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022
16. Udstedte obligationer til dagsværdi, fortsat			
16 c. Sikret seniorgæld			
-	- Sikret seniorgæld til nominel værdi	7.700	8.699
-	- Kursregulering til dagsværdi	-14	-12
-	- Sikret seniorgæld til dagsværdi	7.686	8.687
-	- Egen sikret seniorgæld	-7.000	-7.995
-	- I alt	687	692
17. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
-	- Virksomhedsobligationer	9.412	11.670
-	- Særligt dækkede obligationer	5	6
-	- Usikret seniorgæld	50.283	51.641
-	- Andre værdipapirer	68	65
-	- I alt	59.767	63.381
-	- Modregning egne øvrige udstedelser	-2.125	-2.125
-	- Egne særligt dækkede obligationer	-4	-5
-	- I alt	57.638	61.251
Dagsværdien af udstedte obligationer til amortiseret kostpris udgør 57 mia. kr. (ultimo 2022: 57 mia. kr.).			
18. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi			
-	- Negative værdipapirbeholdninger	6.479	8.837
-	- I alt	6.479	8.837

		Mio. kr.	
Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
31.12.2022	30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022
19. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.			
Efterstillede kapitalindskud medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til EU's kapitalkravsforordning.			
Ansvarlig lånekapital			
-	Nominelt 50 mio. euro. Lånet forfalder den 28. oktober 2030. Lånet er fastforrentet med 4% p.a. i to år fra udstedelsen. I den resterende del af lånets løbetid fastsættes renten med halvårslige intervaller	372	372
-	Nominelt 1.000 mio. SEK. Lånet forfalder den 31. marts 2031, men lånet kan indløses til kurs 100 fra den 31. marts 2026. Lånets rente fastsættes hver tredje måned.	629	667
-	Nominelt 500 mio. euro. Lånet forfalder senest den 28. juli 2031, men kan indløses til kurs 100 fra den 28. april 2026 til og med 28. juli 2026. Lånet er fastforrentet med 0,875% p.a. frem til den 28. juli 2026, hvorefter renten fastsættes for de næste fem år	3.299	3.269
-	Nominelt 500 mio. euro. Lånet forfalder den 29. december 2032, men kan indløses til kurs 100 fra den 29. september 2027 til og med 29. december 2027. Lånet er fastforrentet med 5,5% p.a. frem til den 29. december 2027, hvorefter renten fastsættes for de næste fem år.	3.590	3.599
-	Nominelt 280 mio. svenske kroner. Lånet forfalder den 18. oktober 2032, men kan indløses til kurs 100 fra den 18. oktober 2027 og på hver efterfølgende dato for rentebetaling til og med 17. oktober 2032. Lånet er fastforrentet med 6,88% p.a. frem til den 17. oktober 2027, hvorefter renten fastsættes hver tredje måned.	174	187
-	Nominelt 1.550 mio. norske kroner. Lånet forfalder den 18. oktober 2032, men kan indløses til kurs 100 fra den 18. oktober 2027 og på hver efterfølgende dato for rentebetaling til og med 17. oktober 2032. Renten fastsættes hver tredje måned.	983	1.093
-	Nominelt 950 mio. kroner. Lånet forfalder den 26. oktober 2032, men kan indløses til kurs 100 fra den 26. oktober 2027 og på hver efterfølgende dato for rentebetaling til og med 25. oktober 2032. Renten fastsættes hver tredje måned.	950	950
-	Ansvarlig lånekapital i alt	9.998	10.136
-	Beholdning af egne obligationer	-	-
-	Efterstillede kapitalindskud i alt	9.998	10.136
-	Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	8.340	8.385
-	Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-	16

Dagsværdien af efterstillede kapitalindskud i alt udgør 10 mia. kr. (ultimo 2022: 10 mia. kr.).

20. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Som nærtstående parter anses Forenet Kredit, de tilknyttede og associerede virksomheder til Nykredit A/S som anført i koncernoversigten samt Nykredit A/S' bestyrelse, direktion og disses nærtstående.

I 1. halvår 2023 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Som en naturlig del af koncernens daglige forretning er der forskellige aftaler mellem selskaberne. Aftalerne omfatter typisk finansiering, garantistillelse, provision for henviste forretninger, opgaver omkring it-driftssupport og it-udviklingsprojekter, løn- og personaleadministration samt øvrige administrative opgaver.

Salg af varer og tjenesteydelser mellem koncernselskaberne er sket på markedsvilkår, omkostningsdækkende basis eller efter profit split-metoden.

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/er indgået pr. 30. juni 2023, skal følgende nævnes:

Aftaler mellem Nykredit Realkredit A/S og Totalkredit A/S

Nykredit Realkredit A/S har som led i fælles funding ydet løbende funding af daterselskabet Totalkredit A/S' realkreditudlån.

Totalkredit A/S finansierer sit udlån ved udstedelse af et rammeværdipapir i hvert kapitalcenter med Nykredit Realkredit A/S som eneste kreditor. Rammeværdipapiret udgør sikkerheden for Nykredit Realkredit A/S' udstedelse af henholdsvis RO'er og SDO'er og sikrer, at Totalkredit A/S overfører alle betalinger til obligationsejerne vedrørende udlån i Totalkredit A/S til Nykredit Realkredit A/S, senest samtidig med at Nykredit Realkredit A/S gennemfører betalinger til obligationsejerne. Obligationsejerne har således samme sikkerhed, som hvis Totalkredit-udlånet havde været ydet direkte på Nykredit Realkredit A/S' balance.

Nykredit Realkredit A/S har ydet lån, jf. §15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv., til Totalkredit A/S til brug for supplerende sikkerhedsstillelse i Totalkredit A/S kapitalcentre. Lånene udgjorde 0,0 mia. kr. pr. 30. juni 2023 (0,2 mia. kr. pr. 30. juni 2022). Lånene har en sekundær fortrinsstilling efter rammeværdipapiret til aktiverne i Totalkredit A/S' kapitalcentre.

Der er indgået aftale om afdækning af markedsrisiko i forbindelse med sikkerhedsstillelse i Totalkredits kapitalcentre, herunder de placerede midler.

Aftale om formidling af realkreditlån til private via Totalkredit A/S (aftalen er indgået på samme vilkår som for øvrige samarbejdsparter, herunder provisionshonorering).

Nykredit Realkredit A/S har ydet lån for 2,0 mia. kr. til Totalkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud og 4,0 mia. kr. i hybrid kernekapital.

Aftaler mellem Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S

Hovedaftale om vilkår for finansielle transaktioner vedrørende ud- og indlånsforretninger på fonds- og pengemarkedsområderne mv.

Nykredit Realkredit har indlån i Nykredit Bank, der dækker bankens NEP-krav. Beløbet udgjorde 25,1 mia. kr. pr. 30. juni 2023.

Aftaler mellem Forenet Kredit og koncernselskaber

Forenet Kredit uddeler årligt et beløb til koncernselskaberne, der anvender bidraget til ForeningsFordele i form af fx rabatter og grønne tilskud til koncernens kunder.

21. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI

Noterede priser

Koncernens aktiver og forpligtelser til dagsværdi optages i videst muligt omfang til noterede priser eller en kvoteret pris, hvorved forstås prisen på et aktivt marked eller på en anerkendt handelsplads.

Obligationer til dagsværdi henføres til noterede priser, såfremt der har været opdaterede eksterne kurser inden for de seneste to handelsdage forud for balancen dagen. Såfremt der ikke observeres noterede priser i dette tidsrum, henføres beholdningen til observerbare input.

Observerbare input

I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på senest noterede pris på et ikke-aktivt marked, prisen på sammenlignelige transaktioner eller på anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på fx diskonterede pengestrømme og optionsmodeller.

Observerbare input er typisk rentekurver, volatiliteter og handelspriser på tilsvarende instrumenter, hvor data normalt rekvireres gennem sædvanlige udbydere som Reuters, Bloomberg og market makers. Estimeres dagsværdien ud fra transaktioner med tilsvarende instrumenter, tages der alene udgangspunkt i handler, der er sket på normale handelsvilkår. Unoterede derivater henføres generelt til denne kategori.

Obligationer, der ikke er handlet i de seneste to handelsdage, henføres til denne kategori. Værdiansættelsen tager udgangspunkt i den senest observerede pris, og der foretages justering for efterfølgende ændringer i markedsforskel, fx ved at inkludere transaktioner i tilsvarende instrumenter (matrixprisfastsættelse). Ligeledes henføres udtrukne obligationer til denne kategori, da der ikke længere vil være adgang til officielle kurser på aktive markeder.

Værdiansættelsen af derivater omfatter yderligere anvendelse af en såkaldt Credit Valuation Adjustment-regulering (CVA-regulering), hvorved modpartens kreditrisiko inddrages i værdiansættelsen. CVA-reguleringen på derivater med positive markedsværdier er primært baseret på eksterne kreditkurver som fx Itraxx Main, men er også baseret på egne data, for så vidt angår kunder uden værdiforringelse i de laveste ratingklasser, idet der ikke umiddelbart kan findes eksterne kurver, der er egnet til beregning af kreditrisiko på disse kunder. Endelig foretages der beregninger for at simulere en evt. fremtidig eksponering på renteswaps, og såfremt disse beregninger medfører en øget CVA, bliver disse medtaget i værdireguleringen.

Endvidere inkluderes en såkaldt Funding Valuation Adjustment (FVA-regulering) ved værdiansættelsen af derivater. FVA tager højde for Nykredits egne fremtidige fundingomkostninger fra de derivatforretninger, hvor kunderne ikke har stillet tilstrækkelig sikkerhed. Nykredit har ved beregningen anvendt en fundingkurve, der bl.a. er vurderet ud fra objektive kurser for danske SIFI-bankers handlede obligationer. Beregningen er herefter sket på basis af en såkaldt "discount curve method".

FVA vil kunne medføre både en funding benefit og en funding cost, men for Nykredit bliver FVA-reguleringen netto en funding benefit. Debit Valuation Adjustment (DVA) er et delelement i FVA-reguleringen.

Nettoværdireguleringen som følge af CVA-, DVA- og FVA-reguleringen udgjorde -57 mio. kr. pr. 30. juni 2023 (ultimo 2022: -45 mio. kr.).

Ved indgåelse af derivater foretages der yderligere en reservation i form af en såkaldt minimumsmarginal, der dækker honorering for likviditets- og kreditrisiko samt kapitalafkast mv. Minimumsmarginalen amortiseres ved værdiansættelsen af derivater over restløbetiden. Pr. 30. juni 2023 udgjorde den ikke-amortiserede minimumsmarginal 108 mio. kr. (ultimo 2022: 114 mio. kr.). For så vidt angår den del, der vedrører likviditets- og kreditrisiko, er disse beløb medtaget ovenfor i nettojusteringen af FVA og CVA, hvilket var 139 mio. kr. ultimo juni 2023 (ultimo 2022: 147 mio. kr.). Endelig foretages der i visse tilfælde yderligere management judgement-baseret værdiregulering, såfremt det skønnes, at modellerne ikke tager højde for alle kendte risici, herunder fx juridiske risici.

I nogle tilfælde er markederne – fx obligationsmarkedet – blevet inaktive og illikvide. Det betyder, at det ved vurdering af markedstransaktioner kan være vanskeligt at konkludere, om handlerne er sket på normale vilkår, eller om der er tale om tvungne salg. Anvendes der nylige transaktioner som udgangspunkt for målingen, foretages en vurdering af transaktionsprisen sammenlignet med den pris, der ville fremkomme ved anvendelse af relevante rentekurver og diskonteringsmetoder.

Ikke-observerbare input

I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte finansielle instrumenter til dagsværdi via priser fra et aktivt marked eller observerbare input, foretages målingen ved anvendelse af egne antagelser og ekstrapolationer mv. I det omfang det er muligt og hensigtsmæssigt, tages der udgangspunkt i faktiske handler, der korrigeres for forskelle i eksempelvis instrumenternes likviditet, kreditspænd og løbetider mv. Generelt placeres koncernens unoterede aktier i denne gruppe, selv om værdiansættelsen sker i henhold til IPEV-værdiansættelsesretningslinjerne.

Positive markedsværdier på en række renteswaps med kunder i laveste ratingklasser er korrigeret for en øget kreditrisiko ved anvendelse af en yderligere CVA-regulering. Reguleringen tager bl.a. udgangspunkt i de statistiske data, banken anvender ved beregning af forventede kredittab på udlån til amortiseret kostpris. Renteswaps, hvor dagsværdien er reguleret til 0 kr. (efter fradrag for sikkerheder) som følge af modpartens kreditbonitet, indgår ligeledes i kategorien "Ikke-observerbare input".

Dagsværdien udgjorde 168 mio. kr. pr. 30. juni 2023 efter værdiregulering (ultimo 2022: 201 mio. kr.). Korrektionen som følge af kreditmæssige værdireguleringer udgjorde 299 mio. kr. pr. 30. juni 2023 (ultimo 2022: 357 mio. kr.).

Nykredit-koncernen

Renterisikoen er i al væsentlighed afdækket på disse renteswaps. Renteændringer vil dog kunne påvirke resultatet i det omfang, at markedsværdien skal værdi-reguleres som følge af en øget kreditrisiko på modparterne. En ændring i renteniveauet på 0,1 procentpoint vil påvirke dagsværdien med +/- 18 mio. kr.

Finansielle aktiver, hvor målingen er baseret på "Ikke-observerbare input", udgør dog alene en meget begrænset del af de samlede finansielle aktiver til dagsværdi. Pr. 30. juni 2023 udgjorde andelen således 0,3% (ultimo 2022: 0,3%). Finansielle forpligtelsers andel udgjorde 0,0% (ultimo 2022: 0,0%).

Værdiansættelsen – især for instrumenter i kategorien "Ikke-observerbare input" – er behæftet med nogen usikkerhed. Af de samlede aktiver og forpligtelser kan 3,8 mia. kr. (ultimo 2022: 3,9 mia. kr.) henføres til denne kategori.

Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/-10% i forhold til den beregnede dagsværdi, vil resultatpåvirkningen udgøre 384 mio. kr. pr. 30. juni 2023 (0,37% af egenkapitalen pr. 30. juni 2023), (ultimo 2022: 387 mio. kr., svarende til 0,42% af egenkapitalen).

Overførsler mellem kategorierne

Overførsler mellem kategorierne Noterede priser, Observerbare input og Ikke-observerbare input foretages, såfremt et instrument på balancedagen klassificeres anderledes end ved regnskabsårets begyndelse. Værdien, der overføres til anden kategori, er dagsværdien ved årets begyndelse. For så vidt angår renteswaps, hvor dagsværdien reguleres til 0 kr. som følge af kreditrisikjusteringer, opgøres dette dog særskilt ultimo hver måned.

Overførslerne mellem kategorierne Observerbare input og Ikke-observerbare input i både 2023 og 2022 er i al væsentlighed sket som følge af modparternes ændring i ratingklasser (kreditrisiko) og vedrører hovedsageligt renteswaps, for så vidt angår finansielle instrumenter med positiv markedsværdi.

Overførsler mellem kategorierne Noterede priser og Observerbare input sker i al væsentlighed som følge af obligationer, der enten som følge af handlet mængde eller antal dage mellem sidste handel og opgørelsestidspunktet ændrer klassifikation. Pr. 30. juni 2023 er der for finansielle aktiver overført 0,7 mia. kr. (ultimo 2022: 9,2 mia. kr.) fra Noterede priser til Observerbare input, og 0,4 mia. kr. (ultimo 2022: 0,0 mia. kr.) fra Observerbare input til Noterede priser. For finansielle forpligtelser er der overført 0,7 mia. kr. (ultimo 2022: 0,2 mia. kr.) fra Noterede priser til Observerbare input, og 0,0 mia. kr. (ultimo 2022: 0,9 mia. kr.) fra Observerbare input til Noterede priser.

Udtrukne obligationer, der ville have været indeholdt i Noterede priser, flyttes den sidste dag før termin til Observerbare input, da der ikke er adgang til officielle kurser på aktive markeder. Pr. 30. juni 2023 udgjorde dette beløb 2,6 mia. kr. (ultimo 2022: 0,4 mia. kr.).

Der har ikke været overførsler mellem kategorierne Noterede priser og Ikke-observerbare input.

Oplysning om dagsværdi for aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris

Mellemværender med kreditinstitutter samt, bankudlån og -indlån måles i betydelig udstrækning til amortiseret kostpris. For finansielle aktiver og forpligtelser, der er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi i alt væsentlighed svarer til dagsværdien.

Finansielle aktiver og forpligtelser, hvor der kan eksistere en vis forskel mellem bogført værdi og dagsværdi er oplyst i note 11, 13, 17 og 19.

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

21. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

Dagsværdi af aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi (IFRS-hierarkiet)

30. juni 2023

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observer- bare input	Dagsværdi i alt
Finansielle aktiver:				
- obligationer til dagsværdi	2.349	88.973	-	91.323
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	4.180	-	3.655	7.835
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	141	6.168	168	6.477
- realkreditudlån samt restancer og udlæg ¹	-	1.300.583	-	1.300.583
- domicilejendomme	-	-	17	17
- aktiver tilknyttet puljeordninger	2.362	224	-	2.586
I alt	9.033	1.395.948	3.839	1.408.821
Procentuel andel	0,6	99,1	0,3	100,0

Finansielle forpligtelser:				
- indlån i puljeordninger	-	2.586	-	2.586
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.170	5.309	-	6.479
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	198	8.972	-	9.170
- udstedte obligationer til dagsværdi ¹	1.274.334	709	-	1.275.043
I alt	1.275.702	17.576	-	1.293.278
Procentuel andel	98,6	1,4	-	100,0

Aktiver værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input

	Ejendomme	Aktier	Derivater	I alt
Dagsværdi primo, aktiver	25	3.642	201	3.868
Værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	1	79	46	126
Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i "Anden totalindkomst"	-2	-	-	-2
Periodens køb	0	71	-	71
Periodens salg	-8	-137	-7	-152
Overført fra Noterede priser og Observerbare input ²	-	-	22	22
Overført til Noterede priser og Observerbare input ³	-	-	-95	-95
Dagsværdi ultimo, aktiver	17	3.655	168	3.840

¹ Designeret til dagsværdi via dagsværdioptionen.

² Overførsler fra "Observerbare input" til "Ikke-observerbare input" består af renteswaps, hvor der på individuel basis er korrigeret for øget kreditrisiko.

³ Overførsler til "Observerbare input" fra "Ikke-observerbare input" består hovedsageligt af renteswaps, hvor der ikke længere er behov for, på individuel basis, at korrigere for øget kreditrisiko.

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

21. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

Dagsværdi af aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi (IFRS-hierarkiet), fortsat

31. december 2022

	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observer- bare input	Dagsværdi i alt
Finansielle aktiver:				
- obligationer til dagsværdi	5.381	85.257	-	90.638
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	4.244	-	3.642	7.886
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	920	6.883	201	8.004
- realkreditlån samt restancer og udlæg ¹	-	1.292.489	-	1.292.489
- domicilejendomme	-	-	25	25
- aktiver tilknyttet puljeordninger	661	232	-	893
I alt	11.206	1.384.862	3.868	1.399.935
Procentuel andel	0,8	98,9	0,3	100,0

Finansielle forpligtelser:

- indlån i puljer	-	893	-	893
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	2.823	6.014	-	8.837
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	740	9.587	-	10.327
- udstedte obligationer til dagsværdi ¹	1.254.244	715	-	1.254.959
I alt	1.257.807	17.209	-	1.275.015
Procentuel andel	98,7	1,3	-	100,0

Aktiver værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input

	Ejendomme	Aktier	Derivater	I alt
Dagsværdi primo, aktiver	31	3.763	1.396	5.190
Værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	-1	283	-512	-230
Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i "Anden totalindkomst"	1	-	-	1
Årets køb	-	365	-	365
Årets salg	-6	-769	-171	-946
Overført fra Noterede priser og Observerbare input ²	-	-	39	39
Overført til Noterede priser og Observerbare input ³	-	-	-551	-551
Dagsværdi ultimo, aktiver	25	3.642	201	3.868

¹ Designeret til dagsværdi via dagsværdioptionen.

² Overførsler fra "Observerbare input" til "Ikke-observerbare input" består af renteswaps, hvor der på individuel basis er korrigeret for øget kreditrisiko.

³ Overførsler til "Observerbare input" fra "Ikke-observerbare input" består hovedsageligt af renteswaps, hvor der ikke længere er behov for, på individuel basis, at korrigeres for øget kreditrisiko.

	Mio. kr.				
Nykredit-koncernen	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
22. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	7.563	5.800	5.659	5.586	5.450
Netto gebyrindtægter mv.	305	65	210	105	-114
Netto rente- og gebyrindtægter	7.867	5.865	5.869	5.691	5.336
Kursreguleringer	1.410	1.214	1.768	-28	1.180
Andre driftsindtægter	748	802	731	698	705
Udgifter til personale og administration	2.917	2.823	2.686	2.586	2.295
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	164	146	159	147	136
Andre driftsudgifter	132	126	143	106	71
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-115	-226	89	1.755	433
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2	2	4	4	2
Resultat før skat	6.929	5.015	5.295	1.770	4.288
Skat	1.539	958	942	204	681
Periodens resultat	5.391	4.057	4.353	1.566	3.606
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	56.841	47.274	47.978	32.698	43.475
Realkreditudlån til dagsværdi	1.300.275	1.298.081	1.357.294	1.313.138	1.232.135
Bankudlån, eksklusive reverseudlån	92.023	86.022	70.844	67.014	63.505
Obligationer og aktier mv.	100.765	94.301	103.515	114.005	117.650
Øvrige aktiver	56.346	62.758	75.045	71.035	83.929
Aktiver i alt	1.606.250	1.588.436	1.654.676	1.597.890	1.540.695
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16.529	22.865	13.029	14.445	26.647
Indlån og anden gæld	114.695	102.758	98.426	97.160	95.356
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.275.043	1.267.818	1.349.776	1.313.990	1.263.666
Efterstillede kapitalindskud	9.998	10.419	10.806	10.951	11.077
Øvrige passiver	92.540	91.241	90.852	75.554	63.379
Egenkapital	97.445	93.143	91.786	85.791	80.569
Passiver i alt	1.606.250	1.588.436	1.654.676	1.597.890	1.540.695
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	8.823	9.962	10.029	6.774	6.703
Andre forpligtende aftaler	21.225	21.109	21.496	27.599	20.012
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	22,8	22,5	22,8	22,0	23,2
Kernekapitalprocent	20,3	20,4	20,6	19,7	21,1
Egenkapitalforrentning før skat, %	7,1	5,4	5,8	2,1	5,3
Egenkapitalforrentning efter skat, %	5,5	4,3	4,8	1,8	4,5
Indtjening pr. omkostningskrone	3,2	2,7	2,7	1,4	2,5
Valutaposition, %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,7
Udlån i forhold til egenkapital (udlångearing)	14,6	15,3	16,0	16,5	16,7
Periodens udlånsvækst, %	0,4	2,9	2,6	2,4	2,3
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	-0,01	0,01	0,12	0,03
Afkastningsgrad	0,34	0,26	0,26	0,10	0,23

¹ Nøgetallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 60 i årsrapporten for 2022.

	Mio. kr.				
Nykredit A/S	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
22. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR, FORTSAT					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	1	-0	-0	-0	-0
Netto gebyrindtægter mv.	-	-	-	-	-
Netto rente- og gebyrindtægter	1	-0	-0	-0	-0
Udgifter til personale og administration	3	4	3	5	10
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	5.255	3.956	4.262	1.440	3.499
Resultat før skat	5.252	3.953	4.259	1.435	3.488
Skat	-1	-1	-1	-1	-2
Periodens resultat	5.252	3.953	4.260	1.436	3.491
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	29	37	14	11	19
Øvrige aktiver	8	10	15	16	19
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	93.590	89.282	87.944	81.957	76.803
Aktiver i alt	93.626	89.329	87.973	81.984	76.842
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4	8	12	29	33
Øvrige passiver	6	7	10	14	9
Egenkapital	93.617	89.314	87.951	81.942	76.800
Passiver i alt	93.626	89.329	87.973	81.984	76.842
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	25,4	26,3	26,2	26,4	26,4
Kernekapitalprocent	25,4	26,3	26,2	26,4	26,4
Egenkapitalforrentning før skat, %	5,6	4,4	4,9	1,8	4,6
Egenkapitalforrentning efter skat, %	5,6	4,4	4,9	1,8	4,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1.558,8	1.091,9	1.292,0	275,1	336,1
Afkastningsgrad	5,61	4,43	4,84	1,75	4,54

¹ Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 60 i årsrapporten for 2022.

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

23. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted

	Ejerandel i % pr. 30. juni 2023	Periodens resultat 2023	Egenkapital pr. 30. juni 2023	Årets resultat 2022	Egenkapital pr. 31. december 2022
Nykredit A/S (moderselskab), København, g)	-	5.252	93.617	9.234	92.992
Nykredit Realkredit A/S, København, a)	100	5.365	97.346	9.393	96.715
Totalkredit A/S, København, a)	100	1.661	38.789	2.714	37.249
Nykredit Bank A/S, København, b)	100	1.677	35.060	2.686	33.404
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, f)	100	87	824	202	1.138
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, e)	100	65	1.199	80	1.135
Sparinvest Holdings SE, Luxembourg, g)	81	287	178	222	195
Sparinvest Investment Solutions A/S, h)	100	-0	1	0	1
Garanti Invest A/S, i)	100	0	20	0	20
Nykredit Mægler A/S, København, c)	100	23	152	42	129
&Living Franchisegiver A/S, c)	100	-0	-0	-5	-4
Kalvebod Ejendomme I A/S, København, d)	100	18	675	37	660
Kirstinehøj 17 A/S, København, d)	100	0	12	-0	12

Koncernoversigten indeholder alene væsentlige datterselskaber. Regnskabsoplysninger er anført i den rækkefølge, hvori datterselskaberne indgår i koncernregnskabet.

Alle bank- og realkreditinstitutter, der er undergivet nationale finanstilsyn, er genstand for lovpligtige kapitalkrav. Disse kapitalkrav kan begrænse koncerninterne faciliteter og udbyttebetalinger.

Geografisk fordeling af aktiviteter

Danmark: Navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten ovenfor
Luxembourg: Navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten ovenfor

¹ For virksomheder, der aflægger regnskab efter lov om finansiel virksomhed, defineres omsætning som rente-, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.

- a) Realkreditvirksomhed
- b) Bankvirksomhed
- c) Ejendomsmæglervirksomhed
- d) Ejendomsvirksomhed
- e) Leasingvirksomhed
- f) Investeringsforvaltningsselskab
- g) Holdingselskab uden selvstændig aktivitet
- h) Investeringselskab
- i) Hjælpetjeneste i forbindelse med finansiel formidling

Nykredit A/S konsolideres regnskabsmæssigt med Forenet Kredit f.m.b.a. Regnskab for Forenet Kredit f.m.b.a. og Nykredit Realkredit A/S kan rekvireres hos

Nykredit Realkredit A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V