



Nykredit-koncernen

Delårsrapport 1. kvartal 2023

Indhold

LEDELSESBERETNING	3	Selskabsenheder	38
Forord	4	Nykredit Bank	39
Forenet kan vi mere	6	Totalkredit	42
Hovedtal	7	Alternative resultatmål	45
Balance og nøgletal	8	Ledelsespåtegning	46
Beretning	9	REGNSKAB	47
Udvikling i 1. kvartal 2023	9	Resultat- og totalindkomstopgørelse	47
Forventninger til 2023	11	Balance	48
Særlige regnskabsmæssige forhold	12	Egenkapitalopgørelse	50
Øvrige forhold	12	Pengestrømsopgørelse	52
Væsentlige risici	12	Noter	53
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	26		
Rating	29		
Kreditrisiko	30		
Realkreditudlån	34		
Bankudlån	36		



Ledelsesberetning



Forord

”Nykredit fremlægger i dag vores bedste regnskab for 1. kvartal nogensinde med et resultat efter skat på 2.799 mio. kr. Det er naturligvis meget tilfredsstillende. Nykredit har allerede opjusteret forventningerne til årets resultat med 1 mia. kr. og forventer et resultat efter skat på 9-10 mia. kr.”

Michael Rasmussen
koncernchef

Nykredit leverede i 1. kvartal 2023 et meget tilfredsstillende resultat efter skat på 2.799 mio. kr. (1. kvartal 2022: 2.405 mio. kr.).

Nykredit står stærkt på trods af, at verden omkring os fortsat er præget af volatilitet og uforudsigelighed. Vi hævdede 20. april 2023 forventningerne til årets resultat med 1 mia. kr. og forventer nu et resultat efter skat for 2023 på 9-10 mia. kr.

Nykredit har haft et godt 1. kvartal, hvor indtægterne i den underliggende forretning var 9,9% højere end i 1. kvartal 2022, hvilket bl.a. kan tilskrives stigende renter. Nykredit Bank har i særlig grad oplevet vækst og kundetilgang, hvor bl.a. udlånet til de største erhvervs-kunder er steget.

Vi har forvaltet egenbeholdning godt, men er også hjulpet på vej af medvind på de finansielle markeder. Årets første kvartal er positivt påvirket af en solid kreditkvalitet gennem flere år, hvilket medfører en nettotilbageførsel af nedskrivninger.

Den stærke kreditkvalitet skyldes mange års godt kredithåndværk, men skal også tilskrives vores kunders evne til at møde krævende tider med robusthed. Det gælder både privat- og erhvervs-kunder.

Nykredit skal være forudsigelig i uforudsigelige tider

Millioner af mennesker er fortsat påvirket af krigen i Ukraine, som har sat sine spor i den globale økonomi med øget uforudsigelighed og lav sigtbarhed. Det seneste år har bl.a. budt på hurtige rentestigninger og høje inflationstal, som har udhulet købekraften.

I årets første kvartal har vi set uro i den amerikanske og europæiske finansielle sektor, hvor udfordringerne omkring den amerikanske bank Silicon Valley Bank skabte øget nervøsitet i det finansielle system. Uroen spredte sig også til det europæiske finansielle system og understreger vigtigheden af, at vi som

finansielt institut står godt rustet, og at den danske finansielle sektor er i god form.

Dansk økonomi er grundlæggende stærk med et arbejdsmarked med høj beskæftigelse. Vi ser en vedvarende eksport, ligesom det også er en god nyhed for både danskerne og de danske virksomheder, at de ellers stigende energipriser er faldet. Nykredit forventer generelt en blød landing ovenpå et udfordrende 2022. Men selv med mere optimistiske meldinger for både dansk og international økonomi er det fortsat vigtigt, at kunder og samfund mærker, at Nykredit fortsat er til gavn for både kunder og samfund.

Nykredit ønsker at være den forudsigelige og langsigtede finansielle sparringspartner for vores kunder på tværs af alle koncernens forretningsområder. Det er en helt central del af vores samfundsløfte, at vi både nu og fremadrettet vil fortsætte med at sikre udlån og udvikling i samfundet til alle tider. Det kræver, at vi har en sund indtjening og er velkapitaliseret, så vi kan være til gavn og mest mulig nytte for både kunder og samfundet.

Samtidig er det som landets største udlåner vigtigt for os at bidrage til et sundt og stærkt boligmarked. På trods af stigende renter og et marked præget af afdæmpet aktivitet står mange danske boligejere fortsat økonomisk stærkt. Mange har udnyttet mulighederne for at konvertere lån og nedbringe restgæld. Det har også medført, at mange boligejeres gæld i egen bolig er faldet. Det ses på den gennemsnitlige LTV (belåningsgrad), der over de seneste år er faldet fra 61,8% i 2019 til 51,0% i 2022. Efter 1. kvartal ser vi dog en mindre stigning i LTV, der nu udgør 52,2%, hvilket fortsat er et lavt niveau.

Fremgang i Nykredit Bank

1. kvartal har været positivt for Nykredit Bank med vækst, høj aktivitet og kundetilgang. Vi oplever, at mange kunder sætter pris på Nykredits foreningsejerskab, som de kan mærke gennem en række særlige ForeningsFordele, der bl.a. giver rabatter på gebyrer på både lån og investeringer. Nykredit tilbyder også en

række fordele, der gør det nemmere og billigere at træffe grønne valg, som fx vores Grønne Billån og Grønt Boliglån. Fordele, som kunderne har taget godt imod.

Nykredit Bank kan som den første – og indtil videre eneste – større danske bank tilbyde alle vores 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.

I Nykredit Wealth Management oplever vi også vækst i både Nykredit Invest og Sparinvest på trods af fortsat uro på de finansielle markeder.

I begyndelsen af 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 for nylig vundet to Lipper Fund Awards. Vi er stolte af, at kunderne sætter pris på vores værditilbud – ikke kun i år, men over en længere årrække.

Totalkredit-samarbejdet står stærkt

Nykredit-koncernen er velkapitaliseret med stærke ejere i ryggen. Vi har derfor et solidt grundlag for fortsat at være til stede i hele landet med konkurrencedygtige, sikre lån.

Totalkredit står stærkt på trods af et afkølet boligmarked. Det skyldes bl.a., at vi takket være vores foreningsejerskab har mulighed for at give kunderne KundeKroner, som er en rabat på bidragsbetalingen, og som har medvirket til, at Totalkredit er anbefalet af Forbrugerrådet Tænk som udbyder af de billigste realkreditlån på markedet.

Totalkredit tilbyder attraktive og lave priser i både gode og mindre gode tider. Det betyder fx, at bidragssatserne ikke er ændret

de seneste otte år. 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.

Den stærke position skyldes ikke mindst de samarbejdende pengeinstitutter i Totalkredit, 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, som betyder, at mindre pengeinstitutter kan konkurrere med de større institutter i sektoren.

Samarbejdet understøtter samtidig et dansk realkreditsystem, som både er gennemsigtigt og solidarisk, så alle boligejere uanset indkomst, privatøkonomi, engagementsstørrelse og geografisk placering betaler samme rente- og bidragsats.

Vi gør det nemmere og billigere at træffe grønne valg

Den grønne omstilling er et af de områder, hvor Nykredit ønsker at gøre en forskel. Derfor har Nykredit som den første finansielle virksomhed i Danmark sat udledningsmål for ejerboliger og ejendomme, der udgør væsentlige sektorer for Nykredit og den grønne omstilling. Dertil har vi sat nye mål for Nykredits egen udledning. For at understøtte målene har vi tilsluttet os Science Based Targets-initiativet samt Net Zero Banking Alliance. Vi er i forvejen tilsluttet Net Zero Asset Managers-initiativet.

Nykredit er 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.

Nykredit har i dag grønne tilbud indenfor privat og erhverv, landbrug og investering. I 1. kvartal har vi bl.a. lanceret nye tilbud

målrettet mod små- og mellemstore erhvervskunder, der skal gøre det nemmere og billigere at træffe grønne valg. Vi har i Nykredit Bank lanceret Grøn Transport Leasing, der gør det billigere for virksomheder at lease erhvervskøretøjer, som kører på el eller brint. Desuden har vi lanceret Grønt Byggelån til nybyggeri og energirenoveringer, og vi finansierer nu også solcelleanlæg med realkreditlån til virksomheder, der ønsker at energioptimere deres ejendomme.

I Totalkredit har vi lanceret et nyt tilbud, der gør det nemmere for kunderne at få installeret en ny varmepumpe. Det er alle tiltag, der skal gøre det attraktivt for kunderne at træffe grønne valg.

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 med kunderne i Totalkredit og Nykredit.

I 1. kvartal 2023 udbetalte Nykredit 4,65 mia. kr. i udbytte for 2022 til aktionærene, 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 vores fordelingsprogram ForeningsFordele.



Merete Eldrup
bestyrelsesformand



Michael Rasmussen
koncernchef

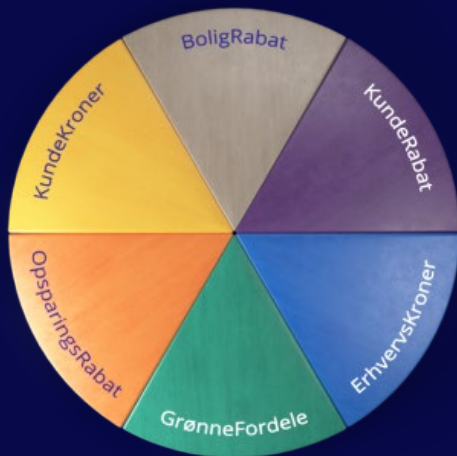
Forenet kan vi mere

I Nykredit 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 pensionselskaber samt 4,2% af øvrige aktionærer. Det sikrer Nykredit et stabilt langsigtet ejerskab.

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 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 erhvervs kunder 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. 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 erhvervs kunder
- **GrønneFordele** er rabat og tilskud til grønne løsninger
- **OpsparingsRabat** er rabat på gebyrer ved investeringerne



Kunde

Bidrag, gebyrer mv.



KundeKroner og rabatter



Nykredit og Totalkredit

Udbytte



Tilskud



Forenet Kredit

Hovedtal



Indtægter
5.189 mio. kr.
(1. kv. 2022: 3.959 mio. kr.)



Omkostninger
1.638 mio. kr.
(1. kv. 2022: 1.548 mio. kr.)



Resultat efter skat
2.799 mio. kr.
(1. kv. 2022: 2.405 mio. kr.)

	Mio. kr.			
Nykredit-koncernen	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	4. kvartal 2022	1.-4. kvartal 2022
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT				
Netto renteindtægter	2.883	2.546	3.054	10.871
Netto gebyrindtægter	680	635	907	3.119
Wealth Management-indtægter	583	592	543	2.279
Nettorente vedrørende kapitalisering	460	-138	-265	-740
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-117	-81	-119	-443
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	700	406	1.610	1.736
Indtægter	5.189	3.959	5.729	16.823
Omkostninger	1.638	1.548	1.682	6.327
Forretningsresultat før nedskrivninger	3.551	2.411	4.047	10.496
Nedskrivninger på udlån	-34	-162	145	-80
Forretningsresultat	3.585	2.573	3.902	10.576
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	-11	329	42	931
Resultat før skat	3.574	2.902	3.943	11.507
Skat	775	497	694	2.059
Periodens resultat	2.799	2.405	3.249	9.448
Anden totalindkomst, øvrige poster	15	-12	-45	-71
Periodens totalindkomst	2.815	2.393	3.203	9.377
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	38	38	39	153
Minoritetsinteresser	15	15	17	61

¹ "Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer" er nærmere beskrevet i afsnittet "Alternative resultatmål" side 45.

Balance og nøgletal



Resultat i % af gennemsnitlig egenkapital (RoE)
11,9
(ultimo 2022: 10,2)



Omkostningsprocent
31,6%
(ultimo 2022: 37,6%)



Fuldtidsbeskæftigede
4.017
(ultimo 2022: 4.076)

	Mio. kr.			
	1. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	1.-4. kvartal
	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022	31.12.2022
Nykredit-koncernen				
Balance i sammendrag				
Aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	54.298	45.144	61.242	61.242
Realkreditudlån til dagsværdi	1.306.435	1.343.920	1.292.119	1.292.119
Bankudlån eksklusive reverseudlån	92.075	79.890	86.735	86.735
Obligationer og aktier	99.889	95.044	100.117	100.117
Øvrige aktiver	59.850	73.062	59.919	59.919
Aktiver i alt	1.612.546	1.637.059	1.600.131	1.600.131
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21.305	21.163	27.851	27.851
Indlån eksklusive repoidlån	106.578	88.012	107.358	107.358
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.273.710	1.322.973	1.254.959	1.254.959
Efterstillede kapitalindskud	10.112	10.571	10.136	10.136
Øvrige passiver	105.820	102.683	102.969	102.969
Egenkapital	95.023	91.656	96.858	96.858
Passiver i alt	1.612.546	1.637.059	1.600.131	1.600.131
Nøgletal				
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ¹	11,9	10,6	13,9	10,2
Omkostninger i % af indtægter	31,6	39,1	29,4	37,6
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier	9.332	9.389	9.391	9.391
Periodens nedskrivningsprocent	0,00	-0,01	-0,01	-0,01
Kapitalprocent	23,1	21,7	22,5	22,5
Egentlig kernekapitalprocent	20,0	18,9	19,5	19,5
Solvensbehov, %	11,4	11,1	11,6	11,6
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	4.017	4.031	4.081	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. kvartal 2023

Nykredit leverede et meget tilfredsstillende resultat efter skat for 1. kvartal 2023 på 2.799 mio. kr. (1. kvartal 2022: 2.405 mio. kr.). Forretningsresultatet udgjorde 3.585 mio. kr. (1. kvartal 2022: 2.573 mio. kr.).

Resultatet er positivt påvirket af høje netto renteindtægter, indtægter fra nettorente vedrørende kapitalisering og en nettotilbageførsel af nedskrivninger.

Udlån i banken er steget til 92,1 mia. kr. ultimo marts 2023 (ultimo 2022: 86,7 mia. kr.), svarende til en forøgelse på 6,2%. Realkreditudlån udgjorde nominelt 1.431 mia. kr. (ultimo 2022: 1.430 mia. kr.).

Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 5.189 mio. kr. i 1. kvartal 2023 (1. kvartal 2022: 3.959 mio. kr.). Indtægterne fra kerneforretning er øget med 9,9% i forhold til 1. kvartal 2022.

Netto renteindtægter udgjorde 2.883 mio. kr. (1. kvartal 2022: 2.546 mio. kr.). Udviklingen i netto renteindtægter er positivt påvirket af stigende renter samt en stigning i både bankudlån og realkreditudlån målt til nominal værdi i forhold til 1. kvartal 2022.

Netto gebyrindtægter steg med 7,1% i forhold til 1. kvartal 2022 og udgjorde 680 mio. kr. (1. kvartal 2022: 635 mio. kr.). Netto gebyrindtægter er positivt påvirket af et højt aktivitetsniveau vedrørende store erhvervskunder i forretningsområdet Corporates & Institutions samt høje fundingindtægter som følge af markedsudviklingen. Gebyrindtægterne fra realkreditaktiviteter er lavere end i 1. kvartal 2022 for både privat og erhverv.

Wealth Management-indtægter udgjorde 583 mio. kr. (1. kvartal 2022: 592 mio. kr.), hvilket er 9 mio. kr. lavere end i 1. kvartal 2022 primært som følge af lavere indtægter fra Asset Management.

Nettorente vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter forrentning af egenkapital og renter til efterstillet kapital, var en indtægt på 460 mio. kr. (1. kvartal 2022: udgift på 138 mio. kr.). Forøgelsen i forhold til 1. kvartal 2022 skyldes det højere renteniveau.

Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer, inklusive KundeKroner og ErhvervsKroner, var en udgift på 117 mio. kr. (1. kvartal 2022: udgift på 81 mio. kr.). I beløbet er modregnet 343 mio. kr. i tilskud fra Forenet Kredit. Fordelsprogrammerne er opgjort til 460 mio. kr. i 1. kvartal 2023.

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der bl.a. omfatter kursreguleringer på beholdningen af bankaktier og swaps, udgjorde 700 mio. kr. (1. kvartal 2022: 406 mio. kr.).

Indtægterne i 1. kvartal 2023 kan primært henføres til forretningsrelaterede aktier og korte realkreditobligationer, hvor kreditspændene blev indsnævret gennem kvartalet.

Kvartalet har dog været volatilt på de finansielle markeder, bl.a. som følge af fortsat høj inflation samt uro vedrørende udenlandske banker. Dette har især påvirket renteniveauerne samt markedet for bankaktier og efterstillet bankgæld.

Omkostninger

De samlede omkostninger udgjorde 1.638 mio. kr. (1. kvartal 2022: 1.548 mio. kr.). Overenskomstmæssige lønstigninger samt øget forretningsvolumen og aktivitet i koncernen medfører stigende omkostninger i de kundevendte enheder til bl.a. personale og markedsdata. Herudover har perioden budt på stigende omkostninger til it.

Det gennemsnitlige medarbejderantal udgør 4.017 (1. kvartal 2022: 4.031). Udviklingen i antallet af medarbejdere skyldes primært færre ansatte i stabsfunktioner, men samtidig flere kundevendte medarbejdere.



Resultat efter skat

2.799 mio. kr.

(1. kvartal 2022: 2.405 mio. kr.)

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 34 mio. kr. (1. kvartal 2022: nettotilbageførsel på 162 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet.

	Mio. kr.	
	31.03.2023	31.03.2022
Nykredit-koncernen		
Nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	24	-259
Modelberegne nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	-58	97
<i>- af ovennævnte henført til geopolitisk uro og covid-19</i>	-307	214
Nedskrivninger på udlån	-34	-162

Nykredit har i 1. kvartal tilbageført 0,3 mia. kr. af den samlede hensættelse, der er målrettet de øgede risici vedrørende den geopolitiske uro og følgerne af covid-19. Hensættelsen udgør herefter 2,1 mia. kr. Derimod er hensættelsen relateret til bl.a. ESG øget i 1. kvartal 2023.

Af hensættelsen på 2,1 mia. kr. vedrører 1,8 mia. kr. den geopolitiske uro. 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.

De resterende 0,3 mia. kr. af hensættelsen på 2,1 mia. kr. vedrører hensættelse til følgerne af covid-19. Den generelle usikkerhed omkring effekten af covid-19-pandemien er faldet markant, men er fortsat til stede. Tilbagebetalingen af hjælpepakker medfører flere konkurser, hvilket vurderes at være den primære risikodriver i evalueringen af pandemien.

For yderligere information om påvirkninger som følge af covid-19 og den geopolitiske uro, herunder krigen i Ukraine, på nedskrivninger på udlån samt udlånssammensætning henvises til vores Fact Book Q1 2023, som er tilgængelig på nykredit.com

Indtægter fra andre poster

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper, som ikke indgår i forretningsresultatet, udgjorde en udgift på 11 mio. kr. (1. kvartal 2022: indtægt på 329 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 775 mio. kr. (1. kvartal 2022: 497 mio. kr.). Som følge af den nye særskat på finanssektoren, der medfører en stigning i beskatningen af finansielle selskaber, er skatteprocenten hævet fra 22% til 25,2% i 2023, hvilket medfører et ekstra skattebidrag på 99 mio. kr. I 2024 vil skatteprocenten udgøre 26%.

Udvikling i 1. kvartal 2023 i forhold til 4. kvartal 2022

Resultat efter skat for 1. kvartal 2023 udgjorde 2.799 mio. kr. (4. kvartal 2022: 3.249 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 5.189 mio. kr. (4. kvartal 2022: 5.729 mio. kr.). I forhold til 1. kvartal 2023 var 4. kvartal 2022 påvirket af høje positive kursreguleringer på beholdningen af forretningsrelaterede aktier, positive kursreguleringer som følge af indsnævrede rentespænd samt høje gebyrer fra den høje realkreditaktivitet.

Omkostningerne udgjorde 1.638 mio. kr. (4. kvartal 2022: 1.682 mio. kr.). Omkostningerne var i 4. kvartal 2022 påvirket af bl.a. restruktureringshensættelser.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 34 mio. kr. (4. kvartal 2022: nedskrivning på 145 mio. kr.).

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper resulterede i en negativ værdiregulering på 11 mio. kr. (4. kvartal 2022: positiv værdiregulering på 42 mio. kr.).



Forretningsresultat
i 1. kvartal

3.585 mio. kr.

(4. kvartal 2022: 3.902 mio. kr.)

Balance

Realkreditudlån opgjort til nominel værdi udgjorde 1.431 mia. kr. ultimo marts 2023 (ultimo 2022: 1.430 mia. kr.). Fremgangen i realkreditudlån vedrører store erhvervs kunder i forretningsområdet Corporates & Institutions.

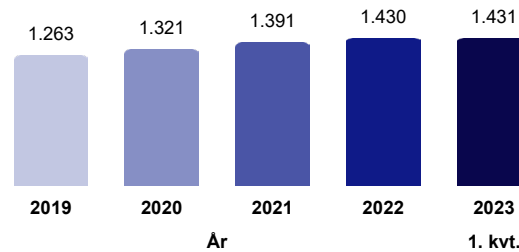
I Totalkredit er realkreditudlånet faldet i 1. kvartal og udgjorde nominelt 875 mia. kr. (ultimo 2022: 877 mia. kr.). Faldet skyldes lavere aktivitet samt, at kunderne har reduceret deres restgæld i forbindelse med omlægninger. Der er mere end 912.000 boligejere, der har lån i Totalkredit.

Udlånet i Nykredit Bank steg med 5,3 mia. kr. til 92,1 mia. kr. (ultimo 2022: 86,7 mia. kr.). Bankudlån (inklusive prioritetslån, der er overført til Totalkredit) steg til 100,8 mia. kr. (ultimo 2022: 94,9 mia. kr.). Prioritetslån overført til Totalkredit udgjorde 8,8 mia. kr. (ultimo 2022: 8,2 mia. kr.).

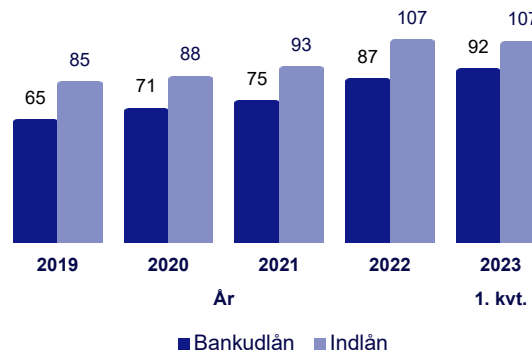
Egenkapital

Nykredit-koncernens egenkapital udgjorde 95,0 mia. kr. (ultimo 2022: 96,9 mia. kr.). Der blev i marts 2022 udbetalt ordinært udbytte på 4,65 mia. kr. til selskabets aktionærer, svarende til ca. 50% af resultat efter skat for 2022, justeret for minoritetsinteresser.

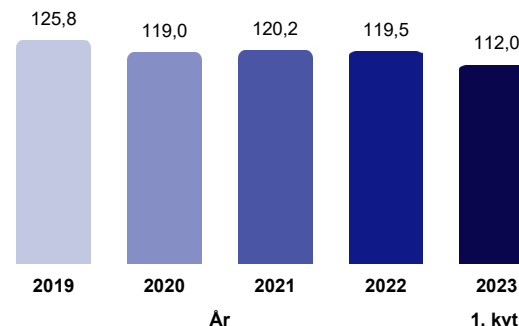
Realkreditudlån til nominel værdi, mio. kr.



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



Indlånsoverskud, %



Forventninger til 2023

Forventningerne til årets resultat efter skat blev justeret den 20. april 2023 til niveauet 9-10 mia. kr. fra tidligere 8-9 mia. kr.

Opjusteringen bundede bl.a. i, at den underliggende forretning og beholdningsindtjeningen har udviklet sig mere positivt end forventet. Dertil var 1. kvartal 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.
- Nettorente vedrørende kapitalisering forventes øget som følge af det højere renteniveau.
- Omkostningerne forventes at stige på grund af generelle løn- og prisstigninger samt udgifter til klarlægning af nyt hovedsæde.
- Nedskrivningerne forventes normaliseret i forhold til 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. kvartal 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 og Lasse Nyby blev genvalgt som bestyrelsesmedlemmer.

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

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 noterede 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 i note 55 i årsrapporten for 2022, hvortil der henvises.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

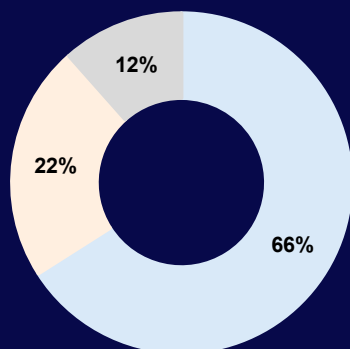


Forretningsområder

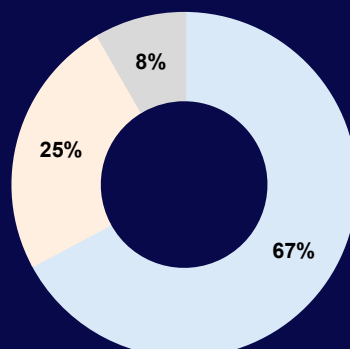
Nykredits ledelses- og organisationsstruktur er baseret på forretningsområderne

- 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 erhvervs-kunder, herunder landbrug og boligudlejning. Derudover indgår ejendomsmægler- og leasingaktiviteter.

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



Totalkredit Partnere

Omfatter realkreditudlån til privat- og erhvervs-kunder 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, erhvervs-virksomheder 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 erhvervs-kunder.

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. kvartal 2023 i hovedtræk

Nykredit kunne som den første – og indtil videre eneste – 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.

Kvartalet 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, fortsat høj inflation, faldende boligpriser og geopolitisk uro.

De ændrede markedsvilkår gør, at det er vigtigt at være tæt på kunderne. Flere kunder udtrykker usikkerhed om fremtiden, og mange har oplevet rentestigninger på deres variable lån, hvilket påvirker det økonomiske råderum. Det giver anledning til flere rådgivningsmøder, hvor udgangspunktet er finansiell tryghed og vejledning til at skabe en robust økonomi.

På trods af stigende renter og ændrede vilkår på boligmarkedet byder vi fortsat mange nye bolig- og erhvervs-kunder velkommen, som sammen med de eksisterende kunder nyder godt af at være kunde i en foreningsejet bank med adgang til ForeningsFordele.

I 1. kvartal er udlånet til erhvervs-kunderne øget. Særligt de største erhvervs-kunder, herunder ejendomsinvestorer og store virksomheder, har øget deres forretningsomfang med Nykredit.

Udvikling af digitale værditilbud står højt på dagsordenen parallelt med Nykredits fokus på at være fysisk til stede i hele landet. Det skal være mere enkelt at være kunde i Nykredit, og derfor er udvikling og optimering af digitale værktøjer et fokusområde. I 2022 blev digital mødebooking introduceret. Vi følger udviklingen af kundernes brug af værktøjet nøje, så vi kan sikre, at vi udvikler os sammen med kundernes behov og adfærd.

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

Forsikring er et centralt element i kundeløftet om at yde Nykredits kunder finansiell tryghed. Siden opstart er forsikrings-samarbejdet udvidet, så vi i dag kan tilbyde forsikringer til både privat, erhverv og landbrug. Ved udgangen af 1. kvartal 2023 har mere end 39.000 kunder oplevet værdien af vores bankassurance og afholdt møde med vores partnere i Privatsikring.

Kunderne giver positive tilkendegivelser på vores foreningsejerskab, på vores image og på det grønne fokus. Det afspejler sig i kundetilfredsheden, der ligger højt både blandt vores privat- og erhvervs-kunder.

Bæredygtighed er vigtigt for Nykredit. Vi har allerede nedbragt vores egen CO₂-udledning markant og vil fortsat arbejde på at gøre den endnu mindre. Men den største forskel, vi kan gøre, er ved at være finansiell partner i kundernes transition mod en lavere CO₂-udledning.

Bæredygtighed optager både privat- og erhvervs-kunder. For at understøtte den grønne omstilling tilbyder Nykredit bl.a. en række produkter, herunder grønne bil- og bygge-lån, grøn maskinleasing og grønne realkreditlån.

I 2023 arbejder vi målrettet på at styrke vores rådgivning og grønne produktudbud yderligere. Vi uddanner bl.a. vores rådgivere, så de er rustet til at rådgive kunderne om den grønne agenda. Det er særligt inden for landbrug, ejendomme og virksomheder, at behovet for rådgivning er størst og mest efterspurgt i øjeblikket.

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

Finansiell udvikling i 1. kvartal 2023

Forretningsresultatet i Banking udgjorde 2.146 mio. kr. i 1. kvartal 2023 (1. kvartal 2022: 1.520 mio. kr.).

De samlede indtægter steg til 3.138 mio. kr. (1. kvartal 2022: 2.520 mio. kr.), primært fra netto renteindtægter og nettorente vedrørende kapitalisering.

Netto renteindtægter udgjorde 1.986 mio. kr. (1. kvartal 2022: 1.707 mio. kr.), forøgelsen i forhold til 1. kvartal 2022 skyldes primært det højere renteniveau. Netto gebyrindtægter udgjorde 496 mio. kr. (1. kvartal 2022: 450 mio. kr.).

Nettorente vedrørende kapitalisering udgjorde en indtægt på 249 mio. kr. (1. kvartal 2022: udgift på 85 mio. kr.). Udviklingen skyldes, at renteniveauet er øget sammenholdt med 2022.

Omkostninger udgjorde 1.121 mio. kr. (1. kvartal 2022: 1.097 mio. kr.), hvilket primært skyldes et højere prisniveau samt øgede omkostninger til it og markedsføring.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 129 mio. kr. (1. kvartal 2022: nettotilbageførsel på 97 mio. kr.), hvilket er relateret til, at kunderne i Banking fortsat har en god kreditbonitet.

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper viste en negativ værdiregulering på 11 mio. kr. (1. kvartal 2022: positiv værdiregulering på 329 mio. kr.).

	Mio. kr.			
Resultat,	1. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	1.-4. kvartal
Banking	2023	2022	2022	2022
Netto renteindtægter	1.986	1.707	2.106	7.354
Netto gebyrindtægter	496	450	589	2.103
Wealth Management-indtægter	180	187	164	694
Nettorente vedrørende kapitalisering	249	-85	-155	-439
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	227	261	74	752
Indtægter	3.138	2.520	2.778	10.464
Omkostninger	1.121	1.097	1.076	4.361
Forretningsresultat før nedskrivninger	2.016	1.423	1.702	6.103
Nedskrivninger på udlån - realkredit	-59	-175	-3	-477
Nedskrivninger på udlån - bank	-70	78	134	416
Forretningsresultat	2.146	1.520	1.571	6.164
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	-11	329	42	931
Resultat før skat	2.135	1.849	1.613	7.095

Udvikling i 1. kvartal 2023 i forhold til 4. kvartal 2022

Forretningsresultatet i Banking udgjorde 2.146 mio. kr. i 1. kvartal 2023 (4. kvartal 2022: 1.571 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 3.138 mio. kr. (4. kvartal 2022: 2.778 mio. kr.), primært fra nettorenter vedrørende kapitalisering og handels-, beholdnings og øvrige indtægter.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 129 mio. kr. (4. kvartal 2022: nedskrivning på 131 mio. kr.).

Indtægter fra forretningsmæssigt udgåede derivattyper udgjorde en udgift på 11 mio. kr. (4. kvartal 2022: indtægt på 42 mio. kr.).



Forretningsresultat
i 1. kvartal

2.146 mio. kr.

(4. kvartal 2022: 1.571 mio. kr.)

Aktivitet

Den samlede udlånsvolumen udgjorde 772,7 mia. kr. pr. 31. marts 2023 (ultimo 2022 763,5 mia. kr.), hvoraf realkreditudlån til nominel værdi udgjorde 678,5 mia. kr. (ultimo 2022: 675,4 mia. kr.). Forøgelsen af realkreditudlån vedrører særligt de største erhvervskunder i Corporates & Institutions, hvor realkreditudlån er øget med 1,6%, bl.a. som følge af at ejendomsinvestorer og store virksomheder har øget deres forretningsomfang samt vækst i almene boliger.

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

Restancer

Ved terminen i december udgjorde 75-dages restancer på realkreditudlån i procent af forfaldne ydelser 0,19 mod 0,21 på samme tidspunkt i 2022.

75-dages restancerne er faldet sammenholdt med samme tidspunkt i 2022. Generelt ventes restancerne at stige, da enkelte begyndende svaghestegn kan ses.

	Mio. kr.				
Ind- og udlån, Banking	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022
Retail Privat					
Udlån	178.852	179.287	183.256	184.325	183.201
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	158.129	159.253	164.000	165.893	165.678
- heraf prioritetslån	11.535	10.878	9.840	8.915	8.131
- heraf bankudlån	9.187	9.156	9.416	9.468	9.393
Indlån	44.180	44.077	43.761	41.670	39.636
Retail Erhverv					
Udlån	250.848	249.431	249.212	249.410	246.835
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	220.084	220.677	219.859	220.162	220.063
- heraf bankudlån	30.764	28.754	29.353	29.248	26.771
Indlån	27.978	27.540	27.596	26.379	24.427
Corporates & Institutions					
Udlån	343.008	334.831	317.270	314.256	304.623
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	300.333	295.474	277.521	275.554	268.250
- heraf bankudlån	42.674	39.357	39.749	38.702	36.373
Indlån	12.433	13.372	12.276	11.257	8.415



Udlån i alt
773 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 deisen *Fælles først*.

Dertil ser vi det som vores særlige ansvar at være til stede i hele landet og bidrage til den bæredygtige udvikling, eksempelvis via tilskud til udskiftning af olie- og gasfyr til varmepumper.



1. kvartal 2023 i hovedtræk

Kvartalet har været præget af lav aktivitet, dels som følge af at antallet af bolighandler er faldet, dels færre konverteringer som følge af lavere omlægningsaktivitet. Den høje konverteringsaktivitet fra 2. halvår 2022 er således aftaget.

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 pengeinstitutternes 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.

Med tilskud fra Forenet Kredit har Nykredit-koncernen forlænget KundeKroner. Der er således rabat på realkreditlån til boligejere på de nuværende satser frem til og med 2024 for at sikre størst mulig klarhed for kunderne. KundeKroner er en unik styrke ved foreningsejerskabet, som forventes fortsat 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 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. kvartal 2023

Totalt kredit Partneres forretningsresultat udgjorde 781 mio. kr. (1. kvartal 2022: 742 mio. kr.).

Indtægterne udgjorde 1.068 mio. kr. (1. kvartal 2022: 900 mio. kr.), og forøgelsen er relateret til nettorente vedrørende kapitalisering, som følge af at renteniveauet er højere end i 2022.

Netto renteindtægter udgjorde 775 mio. kr. (1. kvartal 2022: 785 mio. kr.). Netto gebyrindtægter udgjorde 189 mio. kr. (1. kvartal 2022: 188 mio. kr.), hvilket er på niveau med samme periode sidste år.

Omkostninger udgjorde 215 mio. kr. (1. kvartal 2022: 192 mio. kr.), hvilket primært skyldes øgede omkostninger til it og compliance samt generelle prisstigninger.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 72 mio. kr. (1. kvartal 2022: nettotilbageførsel på 34 mio. kr.). Nedskrivningerne er relateret til de faldende boligpriser.

	Mio. kr.			
Resultat,	1. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	1.-4. kvartal
Totalt kredit Partnere	2023	2022	2022	2022
Netto renteindtægter	775	785	829	3.227
Netto gebyrindtægter	189	188	306	996
Nettorente vedrørende kapitalisering	104	-72	-116	-365
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	-1	-1	-2	-1
Indtægter	1.068	900	1.017	3.857
Omkostninger	215	192	208	786
Forretningsresultat før nedskrivninger	853	708	809	3.071
Nedskrivninger på udlån - realkredit	72	-34	-4	-7
Forretningsresultat	781	742	813	3.078

Udvikling i 1. kvartal 2023 i forhold til 4. kvartal 2022

Totalt kredit Partneres forretningsresultat udgjorde 781 mio. kr. (4. kvartal 2022: 813 mio. kr.).

Indtægter steg til 1.068 mio. kr. (4. kvartal 2022: 1.017 mio. kr.), primært relateret til nettorente vedrørende kapitalisering som følge af det højere renteniveau.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 72 mio. kr. (4. kvartal 2022: nettotilbageførsel på 4 mio. kr.).



Forretningsresultat i
1. kvartal

781 mio. kr.

(4. kvartal 2022: 813 mio. kr.)

Aktivitet

Det samlede udlån udgjorde 728,9 mia. kr. pr. 31. marts 2023 mod 731,9 mia. kr. ved udgangen af 2022, svarende til et fald på 3,0 mia. kr. Faldet vedrører realkreditlån til private målt til nominel værdi.

Det samlede udlån til private udgjorde nominelt 716,6 mia. kr. (ultimo 2022: 719,9 mia. kr.). Faldet i realkreditlånet 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. kvartal 2023.

Udlånsbestanden på Erhverv steg med 0,3 mia. kr. og udgjorde nominelt 12,3 mia. kr. (ultimo 2022: 12,1 mia. kr.).

Restancer

Ved terminen i december udgjorde 75-dages restancer på Totalkredit Partneres realkreditlån i procent af forfaldne ydelser 0,13 mod 0,13 på samme tidspunkt i 2022.

75-dages restancerne er på niveau med samme tidspunkt i 2022. Generelt ventes restancerne at stige, da enkelte begyndende svaghestegn kan ses.

	Mio. kr.				
Udlån,					
Totalkredit Partnere	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022
Privat					
Udlån	716.550	719.851	729.354	731.385	729.525
- heraf realkreditlån (nominel værdi)	708.940	712.632	723.116	725.393	723.311
- heraf prioritetslån	7.610	7.219	6.238	5.992	6.214
Erhverv					
Udlån	12.322	12.051	11.804	11.246	10.312
- heraf realkreditlån (nominel værdi)	12.322	12.051	11.804	11.246	10.312



Udlån i alt
729 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. kvartal 2023 i hovedtræk

Kvartalet har været turbulent med fortsat stigende renter og et stort fokus på inflationen, hvilket skaber et usikkert finansielt marked med udfordringer for både obligationer og aktier samt øvrige risikofyldte aktiver. På trods heraf har kvartalet budt på en positiv markedsudvikling med positive afkast.

I Wealth Management tilstræber vi altid at være tæt på vores kunder og partnere for at kunne rådgive og hjælpe bedst muligt. Det har der været et særligt stort fokus på i 1. kvartal på grund af de turbulente markeder.

Wealth Management har 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 value-aktier og aktieforvaltning med en stærk bæredygtighedsprofil.

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 svanemærkede fonde
- implementering af EU Sustainable Finance
- udbredelse af alternative investeringer.

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

Nykredit er i 1. kvartal 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

Finansiel udvikling i 1. kvartal 2023

Forretningsresultatet i Wealth Management udgjorde 265 mio. kr. (1. kvartal 2022: 262 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 549 mio. kr. og er steget i forhold til sidste år (1. kvartal 2022: 471 mio. kr.), primært vedrørende netto renteindtægter som følge af højere ind- og udlånsbalancer samt stigende renter.

Omkostningerne udgjorde 260 mio. kr. (1. kvartal 2022: 232 mio. kr.). Forøgelsen af omkostninger skyldes primært generelle prisstigninger og øgede it-omkostninger.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 24 mio. kr. (1. kvartal 2022: nettotilbageførsel på 22 mio. kr.).

	Mio. kr.			
Resultat,	1. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	1.-4. kvartal
Wealth Management	2023	2022	2022	2022
Netto renteindtægter	121	56	115	307
Netto gebyrindtægter	7	9	12	49
Wealth Management-indtægter	399	396	370	1.551
Nettorente vedrørende kapitalisering	10	-3	-6	-16
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	11	13	7	38
Indtægter	549	471	498	1.929
Omkostninger	260	232	239	926
Forretningsresultat før nedskrivninger	288	239	259	1.002
Nedskrivninger på udlån - realkredit	1	1	6	7
Nedskrivninger på udlån - bank	23	-23	6	-15
Forretningsresultat	265	262	248	1.010

Udvikling i 1. kvartal 2023 i forhold til 4. kvartal 2022

Forretningsresultatet i Wealth Management udgjorde 265 mio. kr. i 1. kvartal 2023 (4. kvartal 2022: 248 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 549 mio. kr. (4. kvartal 2022: 498 mio. kr.), og forøgelsen vedrører primært Wealth Management-indtægter som følge af højere formue under forvaltning og formue under administration.

Omkostningerne udgjorde 260 mio. kr. (4. kvartal 2022: 239 mio. kr.). Forøgelsen af omkostninger skyldes primært generelle prisstigninger og øgede it-omkostninger.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 24 mio. kr. (4. kvartal 2022: 12 mio. kr.).



Forretningsresultat
i 1. kvartal

265 mio. kr.

(4. kvartal 2022: 248 mio. kr.)

Aktivitet

Formue under forvaltning steg med 23,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2022 og udgjorde i alt 429,4 mia. kr. (ultimo 2022: 406,0 mia. kr.). Udviklingen skyldes til dels et positivt nettosalg på 10 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 13 mia. kr.

Formue under administration steg med 39,5 mia. kr. i forhold til ultimo 2022 og udgjorde i alt 1.024,4 mia. kr. (ultimo 2022: 984,9 mia. kr.). Udviklingen er sammensat af et nettosalg på 11 mia. kr., som skyldes nettotilgang fra institutionelle kunder samt fra Sparinvest og Nykredit Invest via koncernens opsparingsprodukter, og et positivt afkast på 28 mia. kr.

	Mio. kr.				
Udvalgte balancetal, Wealth Management	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022
Formue under forvaltning	429.418	406.014	392.949	404.615	427.018
- heraf Nykredit-koncernens investeringsforeninger	206.607	195.519	191.591	195.171	209.655
 Formue under administration	 1.024.420	 984.897	 971.150	 1.002.421	 1.098.492
Udlån/indlån					
Udlån	21.093	20.594	17.471	16.828	17.199
- heraf realkreditlån (nominel værdi)	14.624	14.373	11.675	11.097	11.605
- heraf prioritetslån	1.467	1.267	1.152	1.053	1.032
- heraf bankudlån	5.003	4.955	4.645	4.678	4.562
Indlån	17.784	19.070	18.149	16.329	14.085



Formue under forvaltning

429 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. kvartal 2023	1. kvartal 2022	4. kvartal 2022	1.-4. kvartal 2022
Netto renteindtægter	0	-2	4	-18
Netto gebyrindtægter	-12	-12	-1	-30
Wealth Management-indtægter	4	8	9	35
Nettorente vedrørende kapitalisering	96	23	11	81
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-117	-81	-119	-443
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	463	134	1.531	947
Indtægter	435	69	1.435	573
Omkostninger	42	27	159	253
Resultat før nedskrivninger	393	42	1.276	320
Nedskrivninger på udlån - realkredit	1	0	5	1
Nedskrivninger på udlån - bank	-1	-8	1	-5
Resultat	393	50	1.270	323

Finansiell udvikling i 1. kvartal 2023

Koncernposters resultat steg med 343 mio. kr. i forhold til sidste år og viste et resultat på 393 mio. kr. (1. kvartal 2022: 50 mio. kr.).

Udviklingen skyldes primært handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der i 1. kvartal har været påvirket af positive kursreguleringer på forretningsrelaterede aktier og korte realkreditobligationer.



Resultat

393 mio. kr.

(1. kvartal 2022: 50 mio. kr.)

Kapital, funding og likviditet



Egentlig kernekapitalprocent
20,0%
(ultimo 2022: 19,5%)



Kapitalprocent
23,1%
(ultimo 2022: 22,5%)



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

Egenkapital

Nykredit-koncernens egenkapital udgjorde 95,0 mia. kr. ultimo marts 2023. 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. Nykredit er fortsat stærkt kapitaliseret efter udbyttebetalingen. I tilfælde af, at Nykredit vurderes at have væsentlig overskydende kapital, vil bestyrelsen løbende under hensyntagen til de aktuelle konjunkturforskel, fremtidsforventninger m.v. vurdere, om der er grundlag for eventuelt ekstraordinært udbytte eller aktietilbagekøb.

	Mio. kr.	
	31.03.2023	31.12.2022
Nykredit-koncernen		
Egenkapital (inklusive hybrid kernekapital)		
Egenkapital primo	96.858	93.595
Periodens resultat	2.799	9.448
Andre reguleringer	-4.635	-6.186
Egenkapital ultimo	95.023	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 fordelingsprogrammer.

Nykredit udbetalte ikke udbytte for regnskabsåret 2019 og udbetalte et reduceret udbytte for regnskabsåret 2020. Efterfølgende er det manglende udbytte udbetalt som ekstraordinært udbytte, hvilket har medført at den gennemsnitlige udbytteprocent i perioden 2020-2022 udgjorde 64%, selvom den fortsatte målsætning er et udbytte på 50% af årets resultat. På den baggrund har Finanstilsynet for regnskabsåret 2023 givet tilladelse til, at Nykredit kan indregne periodens overskud i kapitalgrundlaget med fradrag af 64% i udbytte.

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.	
	31.03.2023	31.12.2022
Nykredit-koncernen		
Kapital og solvens		
Egenkapital (inklusive hybrid kernekapital)	95.023	96.858
Hybrid kernekapital mv.	-3.795	-3.751
Løbende resultat for 1. kvartal ¹	-1.758	-
Foreslået udbytte	-	-4.650
Tillæg/fradrag i egentlig kernekapital	-3.178	-2.922
Egentlig kernekapital (CET1)	86.291	85.535
Hybrid kernekapital	2.731	2.709
Frdrag i hybrid kernekapital	-	-4
Kernekapital	89.022	88.240
Supplerende kapital	8.338	8.385
Tillæg/fradrag i supplerende kapital	2.105	2.098
Kapitalgrundlag	99.465	98.723
Kreditrisiko	366.735	365.008
Markedsrisiko	32.172	42.443
Operationel risiko	30.945	29.737
Risikoeksponering i alt	429.852	437.189
Egentlig kernekapitalprocent	20,0	19,5
Kernekapitalprocent	20,7	20,1
Kapitalprocent	23,1	22,5
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	11,4	11,6

¹ Løbende resultat for 1. kvartal 2023 er indregnet med ca. 36% af periodens resultat i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse (1. kvartal 2022: 0%)

Kapital og solvens

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

Risikoeksponeringerne udgjorde 429,9 mia. kr. ultimo marts 2023 (ultimo 2022: 437,2 mia. kr.). Med et kapitalgrundlag på 99,5 mia. kr. svarer det til en samlet kapitalprocent på 23,1 (ultimo 2022: 22,5). Den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 20,0 (ultimo 2022: 19,5).

Risikoeksponeringer for kreditrisiko steg med 1,7 mia. kr. i 1. kvartal 2023. Det skyldes primært vækst i udlån til erhvervskunder. For markedsrisiko faldt risikoeksponeringer med 10,3 mia. kr. i det seneste kvartal som følge af reduceret renterisiko og rentespændrisiko. 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 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 marts 2023 udgjorde egentlig kernekapital 86,3 mia. kr. (ultimo 2022: 85,5 mia. kr.). Hybrid kernekapital udgjorde 2,7 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 Realkredit 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 marts 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 4,7 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.

Med udgangspunkt i en struktureret kapitalstyring ønsker koncernen at fortsætte sin forretningsaktivitet i hele Danmark uafhængigt af udsving i konjunkturf forholdene. Det indebærer en

Kapitalmål

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

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 Finansstilsynets 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 pensionselskaber.

Kapitaladgangen hos Forenet Kredit og pensionselskaberne 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 5,1% ultimo marts 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. 31. marts 2023 et indlån, som svarer til 112,1% 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

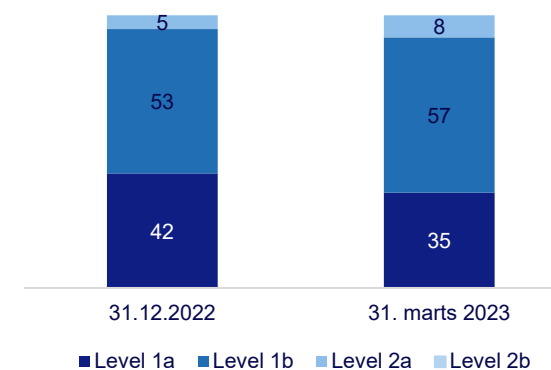
Nykredits likviditetsberedskab er robust og opfylder lovkravene med en fornuftig margin. Dette er illustreret i nedenstående tabel, der viser, at LCR-opgørelserne i de forskellige selskaber ligger væsentligt over lovkravet på 100%.

	(%)	
	31.03.2023	31.12.2022
Nykredit-koncernen		
<u>LCR-opgørelse</u>		
Nykredit Realkredit-koncernen	413	283
Nykredit Realkredit-koncernen, LCR-valutakrav i EUR	244	317
Nykredit Realkredit og Totalkredit	865	529
Nykredit Realkredit og Totalkredit inklusive LCR-søjle II-krav	235	208
Nykredit Bank	190	205

Likviditetsbeholdningen opgøres til markedsværdi. Nykredit Realkredit-koncernens likviditetsbeholdning udgjorde 169 mia. kr. pr. 31. marts 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 94 mia. kr. pr. 31. marts 2023 mod 102 mia. kr. ultimo 2022. Forskellen mellem likviditetsbeholdningen og likviditetsbeholdningen opgjort efter LCR-reglerne udgøres primært af beholdninger af egne obligationer.

Sammensætningen af Nykredits likviditetsbeholdning, der anvendes til opfyldelse af LCR, er vist i figuren nedenfor.

Sammensætning af likviditetsbeholdning på LCR-kategori



Grønne obligationer

Nykredit har i april 2023 opdateret sit 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. Sustainalytics 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 Sustainalytics 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 tapemission kombineret med refinansieringsauktioner for bl.a. rentetilpasningslån og variabelt forrentede lån.

Der var ved udgangen af marts 2023 udstedt nominelt 1.399 mia. kr. i SDO'er og 125 mia. kr. i RO'er.

	Mia. kr.
Nykredit-koncernen	1. april 2023 - 31. marts 2024
Refinansiering¹	
Samlet forfald før modregning af egne obligationer	261,0
- Ordinære afdrag og kendte ² indfrielse (indbetalt)	24,3
- Ordinære afdrag og kendte ² indfrielse (ej indbetalt)	23,1
- Præemitterede obligationer og renterisiko ²	0,5
Refinansieringsmængde i alt	213,1
- præauktionerede beløb solgt på termin	27,4
Refinansieringsmængde resterende for 1. april 2023 - 31. marts 2024	240,5
- heraf SDO'er og RO'er	232,4
- heraf øvrige udstedelser	8,1

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

² Kendt på opgørelsesdatoen 31. marts 2023.

Det samlede årlige forfald 1 år frem udgør 261 mia. kr. Heraf udgør ordinære afdrag, førtidige indfrielse mv. 48 mia. kr. Refinansieringsmængderne er således 213 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.

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

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen	31.03.2023	31.12.2022
Udstedte obligationer		
Realkreditobligationer (RO), jf. note 16 a.	125.042	119.758
Særligt dækkede obligationer (SDO), jf. note 16 b.	1.398.527	1.383.244
Sikret seniorgæld, jf. note 16 c.	700	704
Foranstillet seniorgæld (senior preferred) i Nykredit Realkredit A/S	9.310	9.296
Ikke-foranstillet seniorgæld (senior non-preferred)	41.763	42.345
Supplerende kapital, jf. note 19	10.112	10.136
Hybrid kernekapital, jf. note 2 i Nykredit Realkredit A/S	3.660	3.654
ECP-udstedelser i Nykredit Bank A/S	10.900	9.545

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 udstederrating på A.

I 1. kvartal har Nykredit udstedt ikke-foranstillet seniorgæld for ca. 5,6 mia. kr., der kan anvendes til opfyldelse af gældsbufferkravet på 2%, kravet på 8% samt ALAC-kriteriet.

Nykredit forventer at udstede for ca. 5 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. 31. marts 2023.

Pejlemærke	Nykredit Realkredit- koncernen 31. marts 2023	Nykredit Realkredit A/S 31. marts 2023	Totalkredit 31. marts 2023	Grænseværdi
Udlånsvækst i segment				
Privat	-0,9%	-14,5%	-0,4%	15,0%
Erhverv med boligformål ¹	-0,2%	-0,8%	24,0%	15,0%
Landbrugsejendomme	-2,6%	-2,6%	0,0%	15,0%
Andet erhverv	10,7%	10,4%	18,3%	15,0%
Låntagers renterisiko				
Privat og boligudlejning	12,5%	17,8%	11,2%	25,0%
Afdragsfrihed				
Privat	5,1%	2,8%	5,2%	10,0%
Lån med kort rente				
Refinansiering (årligt)	11,2%	19,2%	6,7%	25,0%
Refinansiering (kvartalsvist)	3,7%	8,3%	1,0%	12,5%
Store eksponeringer				
Udlån i forhold til egenkapital	49,2%	48,1%	6,8%	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	31.03.2023	31.12.2022
Store eksponeringer (grænseværdi <175%)	114,3%	115,7%
Udlånsvækst (grænseværdi <20%)	12,7%	13,7%
Ejendoms eksponering (grænseværdi <25%)	13,2%	12,1%
Likviditetspejlemærke (grænseværdi >100%)	257,1%	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	AA
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 sikkerhedsstilling 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. kvartal 2023 ser vi dog en mindre stigning i belåningsgraden, der nu udgør 52,2% som følge af de faldende huspriser.



Nettotilbageførsel
34 mio. kr.
(1. kv. 2022: nettotilbageførsel 162 mio. kr.)



Reservation vedr. geopolitisk uro og covid-19
2,1 mia. kr.
(ultimo 2022: 2,4 mia. kr.)

Resultateffekt i 1. kvartal

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 34 mio. kr. (1. kvartal 2022: nettotilbageførsel på 162 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet. Der er i 1. kvartal tilbageført 0,3 mia. kr. af den samlede hensættelse, der er målrettet de øgede risici vedrørende den geopolitiske uro og følgerne af covid-19. Modsat er hensættelsen relateret til bl.a. ESG øget i 1. kvartal 2023.

Geopolitisk uro

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

Reservationer relateret til geopolitisk uro er sammensat af to 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 0,8 mia. kr. til håndtering af denne risiko. For det andet forventes erhvervs-kunder indenfor bygge og anlæg, detailhandel, erhvervsudlejning samt produktion og fremstilling også at blive ramt som følge af inflation, varemangel og de stigende renter. Der er i alt reserveret 1,1 mia. kr. til udsatte brancher, hvorefter den samlede reservation udgør 1,8 mia. kr. til håndtering af øgede risici.

Covid-19

Den generelle usikkerhed omkring effekten af covid-19-pandemien er faldet markant, men er fortsat til stede. Tilbagebetalingen af hjælpepakker medfører flere konkurser, hvilket vurderes at være den primære risikodriver i evalueringen af pandemien.

Reservationer til covid-19 er sammensat af to forskellige faktorer håndteret via stressberegninger. For det første er der foretaget stresssimulationer på stadie 1- og 2-kunder i brancher med høj

opmærksomhed. For det andet er ejendomsværdier på kunder i stadie 3 stresset for at simulere en reduktion i sikkerhedsværdier.

Af den samlede nedskrivning på 2,1 mia. kr. foretaget i 2020, der var målrettet nedskrivninger på udlån til dækning af følgerne efter covid-19, har Nykredit tilbageført 1,8 mia. kr. som følge af en mindre, vurderet risiko. De tilbageværende reservationer relateret til covid-19 udgør 0,3 mia. kr.

For yderligere information om påvirkninger på grund af covid-19 og geopolitisk uro henvises til vores Fact Book Q1 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. kvartal, 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 covid-19 og geopolitisk uro.

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 en kunde har én PD, mens hvert af kundens produkter har en separat LGD og EAD.

Forventninger til makroøkonomiske modeller

Nykredits nedskrivningsmodeller indeholder fremadskuede 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. kvartal 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 1,1% og fald i huspriser på 9,8% 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 0,5% og et fald i huspriser på 12,3% i 2023.

	Udlån og garantier		Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier		Nedskrivninger på udlån, resultateffekt	
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Mio. kr.						
Nykredit-koncernen						
Udlån, garantier og nedskrivninger på udlån						
Realkreditudlån, nominel værdi						
Nykredit Realkredit	555.903	552.492	4.146	4.232	-65	-504
Totalkredit	874.913	877.399	1.749	1.687	79	27
I alt	1.430.816	1.429.891	5.895	5.919	14	-477
Udlån mv.						
Nykredit Bank	92.075	86.735	3.104	3.132	-41	393
I alt	92.075	86.735	3.104	3.132	-41	393
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	15.299	11.582	19	18	1	-5
Reverseudlån	35.536	37.970	0	0	-	-
Garantier mv.	8.643	8.393	333 ¹	340 ¹	-8	9
Nedskrivningsprocenter ²						
Nykredit Realkredit			0,74	0,76	-0,01	-0,09
Totalkredit			0,20	0,19	0,01	0,00
I alt			0,41	0,41	0,00	-0,03
Nykredit Bank			3,26	3,48	-0,04	0,44
I alt			3,26	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 regnskabstidspunktet. Her benyttes således realiserede niveauer for renter, BNP, huspriser og ledighed. På basis af disse vægte udgør den samlede korrektivkonto 9.351 mio. kr. pr. 31. marts 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 1.379 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 1.004 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, detailhandel og hotel- og restauration. Hvis det forværrede scenarie vejede 100%, vil nedskrivningsniveauet på disse kunder øges med 1.143 mio. kr. Hvis det forbedrede scenarie vejede 100%, vil nedskrivningsniveauet på disse kunder reduceres med 502 mio. kr. Disse følsomheder er en delmængde af følsomhederne nævnt i afsnittet ovenfor.

Der henvises i øvrigt til Fact Book Q1 2023 for opgørelse af brancher fordelt på, hvor hårdt ramt disse er af den geopolitiske uro, som er tilgængelig på nykredit.com

Pr. 31. marts 2023 blev følgende hovedscenarie og forværrede scenarie anvendt i nedskrivningsberegningen:

Scenarier i nedskrivningsberegninger	Hovedscenarie			Forværret scenarie		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Kort rente ¹	3,5	3,5	2,8	4,0	4,9	4,9
Lang rente ²	2,7	2,3	2,3	2,9	3,3	3,5
Huspriser ³	-9,8	-0,3	2,2	-12,3	-5,7	-0,5
BNP ³	1,1	1,1	2,1	-0,5	-0,2	1,2
Ledighed ⁴	3,0	3,2	3,2	3,3	3,8	3,9

¹ Kort rente er Cibur (3 mdr).

² Lang rente er 10-årig dansk statsobligation.

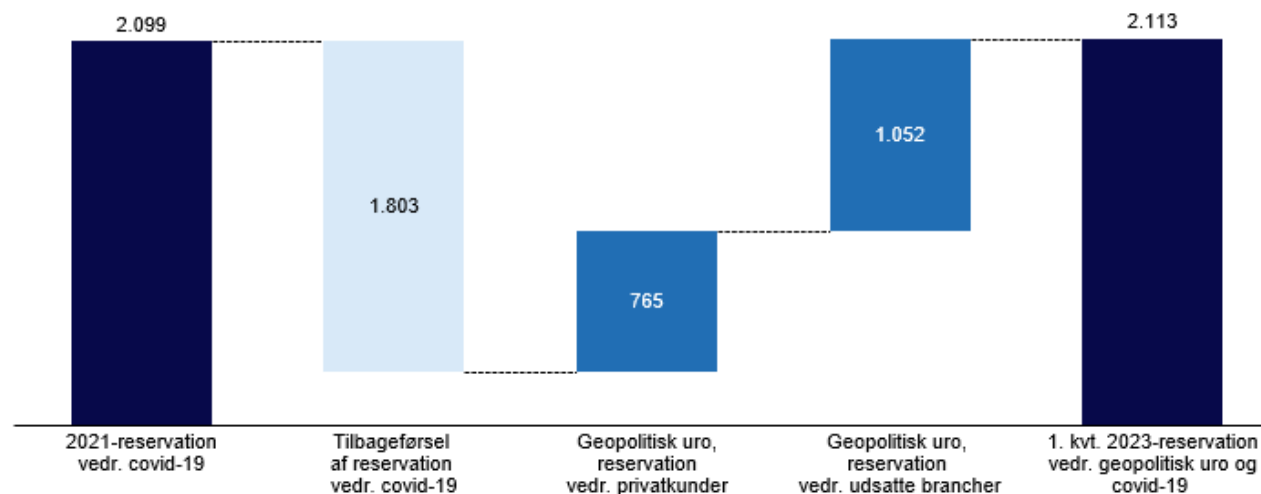
³ Huspriser og BNP er årlig ændring angivet i %.

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 problemer med tilbagebetaling af statslige hjælpepakker, og samtidig med udfordringer med energiforsyning, stigende indkøbspriser og pres på forsyningskæderne har dette betydet, at Nykredits hovedscenarie er justeret.

Udvikling i reservation vedrørende geopolitisk uro og covid-19 (mio. kr.)



Post-model adjustments

Ledelsen anvender post-model-adjustments (PMA), når korrektioner og rettelser til forudsætninger bag nedskrivningsmodellerne fastsættes. Ultimo marts 2023 udgjorde disse post-model adjustments 3.930 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	31.03.2023	31.12.2022
Landbrug	498	644
Covid-19	282	533
Geopolitisk uro	1.079	1.077
Koncentrationsrisici i udlånsporteføljer	148	217
I alt makroøkonomiske risici	2.007	2.471
Procesrelateret	484	554
Modelændringer	122	116
ESG	555	200
Andet (resultater af controlling, haircuts etc.)	762	732
I alt procesmæssige forhold	1.618	1.602
I alt post-model adjustments	3.930	4.073

Note: Ultimo marts 2023 indeholder nedskrivningsmodellerne yderligere 752 mio. kr. som "in-model adjustments", hvor udsatte brancher som følge af geopolitisk uro og covid-19 stresses med stadieskift til følge (ultimo 2022: 810 mio. kr.). Heraf 738 mio. kr. til geopolitisk uro og 14 mio. kr. til covid-19.

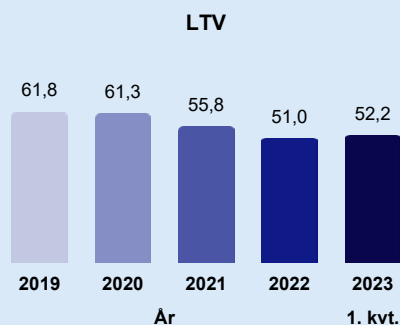


Realkreditudlån

Nykredits kreditleksponering på realkreditudlån til nominel værdi udgjorde 1.431 mia. kr. ultimo marts 2023 (ultimo 2022: 1.430 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 52,2% (ultimo 2022: 51,0%).



Nedskrivninger (korrektivkonto) på realkreditudlån

De samlede nedskrivninger på realkreditudlån udgjorde 0,41% af det samlede realkreditudlån, eksklusive kreditinstitutter (ultimo 2022: 0,41%). Korrektivkontoen udgjorde 5.895 mio. kr. (ultimo 2022: 5.919 mio. kr.). Reservationer relateret til covid-19 og 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)	31.03.2023	31.12.2022
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	1.805	1.750
Modelberegnedede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	4.090	4.169
- af ovennævnte henført til covid-19 og krigen i Ukraine	1.490	1.616
Nedskrivninger på realkreditudlån (korrektivkonto)	5.895	5.919

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 14 mio. kr. (2022: nettotilbageførsel på 477 mio. kr.), heraf kan nedskrivninger på 78 mio. kr. henføres til ejerboliger og en tilbageførsel på 64 mio. kr. til erhverv.

Restancer

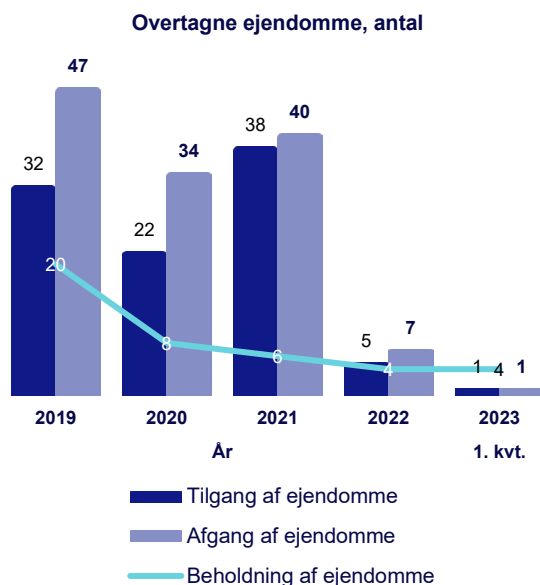
Restancer på realkreditudlån opgøres 75 dage efter termin. 75 dage efter terminen i december udgjorde restancer på realkreditudlån i procent af de samlede forfaldne ydelser 0,16 (december-termin 2021: 0,16).

Obligationsrestgæld berørt af restancer i procent af den samlede obligationsrestgæld udgjorde 1,69 mia. kr., hvilket er en forøgelse i forhold til terminen i december 2021, hvor obligationsrestgælden udgjorde 1,61 mia. kr.

Nykredit-koncernen	Restance af samlet terminsydelse	Restgæld med restancer af samlet restgæld	Restgæld berørt af restancer
			Mia. kr.
Restancer 75 dage efter termin	%	%	Mia. kr.
Termin			
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
- Marts	0,22	0,15	2,07

Overtagne ejendomme

I 1. kvartal 2023 har koncernen overtaget 1 ejendom og solgt 1 ejendom. Beholdningen af ejendomme udgjorde derefter 4 stk. (ultimo 2022: 4 stk.).



Fordeling af realkreditlån

Ejerboliger udgjorde 62,1% af den samlede restgæld på realkreditlån i 1. kvartal 2023, hvilket er på niveau med ultimo 2022. Ejerboliger havde en gennemsnitlig LTV på 56,3% i 1. kvartal 2023 (ultimo 2022: 54,2%).

Privat udlejning udgjorde 12,3%, og kontor og forretning udgjorde 10,5% af den samlede restgæld (ultimo 2022: henholdsvis 9,9% og 10,4%). For nedskrivninger (korrektiver) udgjorde ejerboliger 47,1% af totalen for 1. kvartal 2023 (ultimo 2022: 46,2%), og landbrug udgjorde 23,4% (ultimo 2022: 23,3%).

Nykredit-koncernen

Realkreditlån, restgældens risikomæssige placering i forhold til estimerede ejendomsværdier

	LTV (loan-to-value)						Mio. kr. I alt	LTV-gns. %	
	0-40	40-60	60-80	80-90	90-100	>100		1. kv. 2023	2022
Ejerbolig	592.736	166.035	49.315	1.958	279	329	810.652	56,3	54,2
Privat udlejning	121.673	31.286	6.605	263	115	109	160.052	52,9	52,8
Industri og håndværk	19.681	3.095	220	29	19	4	23.047	45,3	45,1
Kontor og forretning	112.417	22.993	1.269	180	111	146	137.117	47,4	48,0
Landbrug	58.432	17.650	3.688	181	65	131	80.147	56,0	56,2
Alment byggeri	-	-	-	-	-	-	79.049	0,0	0,0
Øvrige	13.799	2.161	302	36	26	46	16.370	45,3	45,3
I alt 1. kvartal 2023	918.738	243.221	61.398	2.648	615	765	1.306.435	52,2	-
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

	31.03.2023		31.12.2022	
	Nedskrivninger (korrektiver) i alt	Resultateffekt i alt	Nedskrivninger (korrektiver) i alt	Resultateffekt i alt
Ejerbolig	2.778	78	2.735	93
Privat udlejning	605	-54	665	-18
Industri og håndværk	71	5	66	-41
Kontor og forretning	661	2	660	-164
Landbrug	1.382	1	1.377	-148
Alment byggeri	31	0	31	-18
Andelsboliger	246	-26	272	-69
Øvrige	122	8	114	-112
I alt	5.895	14	5.919	-477

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

Bankudlån

Den samlede krediteksponering var på 153,7 mia. kr. (ultimo 2022: 153,4 mia. kr.), hvoraf 17,5 mio. kr. er koncerninterne garantier. Bankudlån til amortiseret kostpris udgjorde 92,1 mia. kr. (ultimo 2022: 86,7 mia. kr.), hvilket er en forøgelse på 5,3 mia. kr. siden årsskiftet.

Reverseudlån udgjorde 35,5 mia. kr. (ultimo 2022: 38,0 mia. kr.), og afgivne garantier udgjorde 8,6 mia. kr. (ultimo 2022: 8,4 mia. kr.).

Bankudlån

Den samlede krediteksponering er sammensat som vist i tabellen nedenfor:

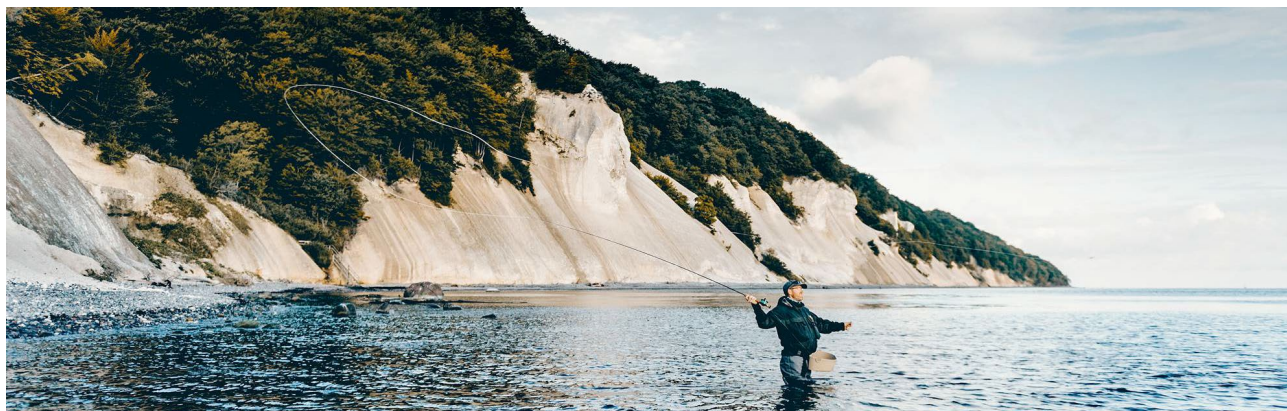
	Mio. kr.	
	31.03.2023	31.12.2022
Nykredit-koncernen		
Bankudlån og garantier		
Bankudlån	92.075	86.735
Reverseudlån	35.536	37.970
Garantier	8.643	8.393
Koncerninterne garantier	17.472	20.311
I alt	153.726	153.409

Nedskrivninger (korrektivkonto) på bankudlån

Nedskrivninger på bankudlån (eksklusive kreditinstitutter og garantier) udgjorde 3.104 mio. kr. (ultimo 2022: 3.132 mio. kr.). Reservationer relateret til covid-19 og geopolitisk uro er håndteret via stressberegninger og er indeholdt i korrektivkontoen.

Nedskrivninger på udlån kan i hovedtræk henføres til:

	Mio. kr.	
	31.03.2023	31.12.2022
Nykredit-koncernen		
Nedskrivninger på bankudlån (korrektivkonto)		
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	1.818	1.873
Modelberegnedede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	1.286	1.259
- af ovennævnte henført til covid-19 og krigen i Ukraine	623	804
Nedskrivninger på bankudlån (korrektivkonto)	3.104	3.132



Bankudlån, reverseudlån og garantier fordelt på brancher

Finansiering og forsikring er fortsat den sektor med størst kredit-eksponering med et udlån på 42,5 mia. kr. (2022: 44,8 mia. kr.).

Eksponeringen omfattede i betydeligt omfang reverseudlån med sikkerhed i obligationer.

Finansiering og forsikring udgjorde 27,6% (ultimo 2022: 29,2%) og private 15,6% (ultimo 2022: 16,3%).

Ultimo 1. kvartal udgjorde nedskrivninger på udlån eksklusive kreditinstitutter (korrektivkonto) 3.437 mio. kr. (ultimo 2022: 3.472 mio. kr.) eller 2,2% af det samlede udlån (ultimo 2022: 2,3%).



	31.12.2023			31.12.2022		
	Udlån ultimo	Korrektiver	Resultat-effekt	Udlån ultimo	Korrektiver	Resultat-effekt
Nykredit-koncernen						
Krediteksponering på bankudlån, reverseudlån og garantier fordelt på brancher ¹						
Offentlige	27	0	0	961	27	18
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.941	283	90	4.113	189	-7
Industri og råstofindvinding	15.560	646	83	14.769	563	378
Energiforsyning	5.475	36	-63	5.291	98	57
Bygge og anlæg	2.736	269	-93	2.357	353	142
Handel	14.216	652	41	13.255	618	-42
Transport, hoteller og restauranter	7.524	174	-16	6.823	169	33
Information og kommunikation	5.381	80	-11	4.896	86	-3
Finansiering og forsikring	42.488	82	-6	44.795	84	-2
Fast ejendom	19.696	359	-83	18.029	435	-85
Øvrige erhverv	12.768	265	-5	13.085	270	-73
I alt erhverv	129.786	2.845	-62	127.413	2.865	397
Private	23.913	591	13	25.034	580	-13
I alt	153.726	3.437	-48	153.409	3.472	402
- heraf hensat til tab på garantier mv.		333	-8		340	9
Nedskrivninger på kreditinstitutter		2	-1		3	-7
- heraf koncerninterne garantier samt i alt	17.472	3.439	-49	20.311	3.475	396

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

Selskabsheder

I Nykredit-koncernen indgår bl.a. selskaberne:

- Nykredit Bank-koncernen
- Totalkredit A/S

Nykredit Bank

Nykredit Bank består af to hovedforretningsområder, Banking og Wealth Management.

Banking tilbyder realkredit- og bankforretninger til privatkunder og mindre og mellemstore erhvervs-kunder. Dertil indgår ejendomsmægler- og leasingaktiviteter.

Wealth Management er aktiviteter indenfor kapitalforvaltning og fondsadministration.

Totalkredit A/S

Totalkredit tilbyder realkreditudlån til privat- og erhvervs-kunder formidlet gennem 43 banker, sparekasser og andelskasser.



Nykredit Bank

Nykredit Bank leverede et meget tilfredsstillende resultat for 1. kvartal 2023, hvor resultat efter skat udgjorde 906 mio. kr. (1. kvartal 2022: 748 mio. kr.).

Nykredit Bank opjusterede forventningerne til årets resultat til 2,5-3,0 mia. kr. fra tidligere 2,0-2,5 mia. kr.



Indtægter
1.994 mio. kr.
(1. kv. 2022: 1.441 mio. kr.)



Omkostninger
828 mio. kr.
(1. kv. 2022: 769 mio. kr.)



Resultat efter skat
906 mio. kr.
(1. kv. 2022: 748 mio. kr.)

	Mio. kr.			
Nykredit Bank-koncernen	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	4. kvartal 2022	2022
Forretningsresultat og periodens resultat				
Netto renteindtægter	793	485	928	2.508
Netto gebyrindtægter	182	162	164	624
Wealth Management-indtægter	583	592	543	2.279
Nettorente vedrørende kapitalisering	164	-31	-46	-152
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-26	-27	-43	-140
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	297	259	267	973
Indtægter	1.994	1.441	1.813	6.091
Omkostninger	828	769	842	3.123
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.166	672	971	2.968
Nedskrivninger på udlån	-49	46	141	396
Forretningsresultat	1.215	626	830	2.573
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	-11	329	42	931
Periodens resultat før skat	1.204	954	872	3.504
Skat	298	207	194	758
Periodens resultat	906	748	678	2.746
Minoritetsinteresser	15	15	17	61
Udvalgte hovedtal fra balancen				
	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022	31.12.2022
Reverseudlån	35.536	47.043	37.970	37.970
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	92.075	79.890	86.735	86.735
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	44.951	56.139	50.660	50.660
Repointlån	5.674	8.397	6.266	6.266
Indlån og anden gæld	106.736	88.174	107.426	107.426
Egenkapital	34.425	31.604	33.518	33.518
Udvalgte nøgletal				
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	10,5	9,4 ¹	8,0	8,5
Omkostninger i % af indtægter	41,5	53,4	46,4	51,3
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1.015	1.016	1.028	1.021

¹ Sammenligningstallet er korrigeret.

ForeningsFordele

Fordi Nykredit er ejet af en forening, kan vi som noget helt særligt dele fremgangen med kunderne. Nykredit Bank tilbyder således ForeningsFordelene KundeRabat, OpsparingsRabat, BoligRabat samt en række grønne fordele.

Med **KundeRabat** tilbydes vores helkunder en rabat på nogle af de gebyrer, de betaler i løbet af året. KundeRabat afhænger af, hvor stort kundens engagement i Nykredit er.

OpsparingsRabat tilbydes til vores helkunder, som investerer via et af vores formueplejeprodukter. OpsparingsRabat er 25% i rabat på kundens direkte porteføljegebyr.

BoligRabat tilbydes kunder, der har deres daglige økonomi og boligfinansiering gennem Nykredit Bank. BoligRabat er 0,15% i rabat på renteudgifterne til boliglån.

Langsigtet værdi for kunder og partnere

I Nykredit Bank arbejdes der på at skabe langsigtet værdi for kunder og partnere. Dertil er det ambitionen at være Danmarks samfundsansvarlige formueforvalter. Der er bl.a. fokus på at løfte de digitale investeringsløsninger, bæredygtighed i rådgivning og koncepter samt udbredelse af alternative investeringer.

Fokus på grønne valg

Som et led i at udleve Nykredits ambition om et grønnere Danmark tilbydes kunder i Nykredit Bank en række grønne fordele.

Produkterne **Grønt BoligLån**, **Grønt Billån** og **EnergiTjek** er målrettet privatkunder. Formålet med produkterne er at sikre, at det ikke er finansieringsomkostningerne, der står i vejen for at vælge elbil eller udføre energibesparende forbedringer på huset. Som noget nyt har vi introduceret **Grøn Opsparing** til kunder, der ønsker at spare op til grønne formål, altså energioptimering af bolig eller til køb af brint- eller elbil. De grønne produkter indeholder også et tilbud til vores landbrugskunder, hvor vi bl.a. tilbyder **Grøn Maskinfinansiering**. Endelig tilbyder vi **Grønne Byggelån** til større erhvervs-kunder, kunder med større boligudlejning og kunder i den almene sektor, som står overfor grønne energireoveringer eller at skulle bygge grønt.

Små og mellemstore virksomheder bliver i stigende grad mødt af krav om klimarapportering fra både myndigheder, kunder, leverandører og finansielle partnere. For at lette kundernes byrde stiller vi et digitalt værktøj fra Valified til rådighed, som støtter kunderne i deres grønne omstilling og hjælper med at dokumentere og rapportere på deres fremgang.

Vi rådgiver større erhvervs-kunder om, hvordan de kan arbejde mere systematisk med bæredygtighed for at øge deres positive påvirkning og samtidig opnå en bedre ESG-rating, så deres indsatser bliver anerkendt i markedet.

Dansk landbrug har sat ambitiøse mål på klimaområdet. Nykredit har sammen med Forenet Kredit og SEGES skabt ESGreen Tool, hvis formål er at give landbruget et værktøj og viden til at finde en brugbar og dokumenteret effektiv vej i klimaindsatsen.



1. kvartal i hovedtræk

Forretningsresultatet udgjorde 1.215 mio. kr. i 1. kvartal 2023 (1. kvartal 2022: 626 mio. kr.), og periodens resultat efter skat udgjorde 906 mio. kr. (1. kvartal 2022: 748 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 1.994 mio. kr. (1. kvartal 2022: 1.441 mio. kr.). Netto renteindtægter udgjorde 793 mio. kr. (1. kvartal 2022: 485 mio. kr.). Udviklingen i netto renteindtægter er positivt påvirket af stigende renter og øget udlån i forhold til 1. kvartal 2022.

Nettogebyrer udgjorde 182 mio. kr. (1. kvartal 2022: 162 mio. kr.). Netto gebyrindtægter er positivt påvirket af det høje aktivitetsniveau vedrørende store erhvervskunder i forretningsområdet Corporates & Institutions.

Nettorente vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter forrentning af egenkapital og renter til efterstillet kapital, var en indtægt på 164 mio. kr. (1. kvartal 2022: udgift på 31 mio. kr.). Forøgelsen i forhold til 1. kvartal 2022 skyldes det højere renteniveau.

Handels- beholdnings- og øvrige indtægter udgjorde 297 mio. kr. (1. kvartal 2022: 259 mio. kr.) og var positivt påvirket af indtægter fra Nykredit Markets.

Omkostningerne udgjorde 828 mio. kr. (1. kvartal 2022: 769 mio. kr.). Overenskomstmæssige lønstigninger samt øget forretningsvolumen og aktivitet i koncernen medfører stigende omkostninger i de kundevendte enheder til bl.a. personale og markedsdata. Herudover har perioden budt på stigende omkostninger til it.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede udgjorde 1.015 (1. kvartal 2022: 1.016). Den flade udvikling dækker over et fald i antallet af stabsmedarbejdere og en tilsvarende stigning i de kundevendte enheder.

Nedskrivninger på udlån var en nettotilbageførsel på 49 mio. kr. (1. kvartal 2022: udgift på 46 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet.

Kursgevinst på forretningsmæssigt udgåede derivattyper udgjorde en udgift på 11 mio. kr. (1. kvartal 2022: indtægt på 329 mio. kr.). Forretningsmæssigt udgåede derivattyper er en række derivattyper, som ikke længere tilbydes kunder.

Udlånet steg med 5,3 mia. kr. til 92,1 mia. kr. ultimo marts 2023 (ultimo 2022: 86,7 mia. kr.). Forøgelsen af bankudlånet vedrører erhvervskunder, herunder også de store erhvervskunder i forretningsområdet Corporates & Institutions.

Indlån og anden gæld udgjorde 106,7 mia. kr. (ultimo 2022: 107,4 mia. kr.).

Indlånsoverskuddet udgjorde 11,6 mia. kr. (ultimo 2022: 17,6 mia. kr.) målt på forskellen mellem indlån og udlån til amortiseret kostpris.



Udlån

92,1 mia. kr.

(ultimo 2022: 86,7 mia. kr.)



Totalkredit

Totalkredit leverede et tilfredsstillende resultat for 1. kvartal 2023, hvor resultat efter skat udgjorde 818 mio. kr. (1. kvartal 2022: 685 mio. kr.).



Indtægter
1.353 mio. kr.
(1. kv. 2022: 1.002 mio. kr.)



Omkostninger
268 mio. kr.
(1. kv. 2022: 235 mio. kr.)



Resultat efter skat
818 mio. kr.
(1. kv. 2022: 685 mio. kr.)

	Mio. kr.			
Totalkredit	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	4. kvartal 2022	2022
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT				
Netto renteindtægter	926	937	994	3.871
Netto gebyrindtægter	192	279	290	1.136
Nettorente vedrørende kapitalisering	171	-78	-111	-389
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogram	-76	-53	-67	-287
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	140	-84	189	-159
Indtægter	1.353	1.002	1.295	4.173
Omkostninger	268	235	274	981
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.085	767	1.020	3.192
Nedskrivninger på udlån	78	-34	10	27
Resultat før skat	1.007	801	1.010	3.166
Skat	189	116	159	452
Periodens resultat	818	685	851	2.714
Rente af hybrid kernekapital, der ikke er indregnet i resultatet	57	30	49	146
BALANCE I SAMMENDRAG	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022	31.12.2022
Realkreditudlån til dagsværdi	783.271	825.450	774.333	774.333
Obligationer til dagsværdi	53.306	52.953	65.360	65.360
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	804.323	851.684	812.016	812.016
Udstedte obligationer til dagsværdi	2.822	3.486	2.950	2.950
Egenkapital	38.011	35.332	37.249	37.249
NØGLETAL				
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ¹	9,0	8,5 ²	9,8	8,0
Omkostninger i % af indtægter	19,8	23,4	21,2	23,5
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	250	244	252	249

¹ I beregningen af egenkapitalforrentningen mv. er den hybride kernekapital betragtet som en regnskabsmæssig finansiel forpligtelse, og det regnskabsmæssige udbytte heraf indgår som en renteudgift af efterstillede kapitalindskud i periodens resultat.

² Sammenligningstallet er korrigeret.

Partnersamarbejde

Kunderne får den bedste rådgivning af deres lokale rådgivere, der kender kunderne, deres økonomi og lokalområdet bedst. Den opfattelse deler de 43 banker, sparekasser og andelskasser, der indgår i Totalkredit-samarbejdet.

Partnerskabet med de 43 pengeinstitutter i Totalkredit-samarbejdet er fundamentet i indsatsen om at bidrage til udvikling og være til stede med billige, sikre lån i hele Danmark til hver en tid. Totalkreditsamarbejdet er stærkt, og partnertilfredsheden er fortsat høj.

Kundefordele

Nykredit-koncernen og dermed Totalkredit er ejet af Forenet Kredit – en forening af kunder. Takket være et tilskud fra Forenet Kredit oplever kunderne en kontant fordel ved foreningsejerskabet. I Totalkredit har dette bl.a. udmøntet sig i rabatter på realkreditlån, også kaldet KundeKroner. Nykredit-koncernen har forlænget KundeKroner til boligejere på de nuværende satser frem til og med 2024 for at sikre størst mulig klarhed for kunderne.

Fælles it-plattform

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 med i boligmarkedet i nærområdet, herunder boliger til salg.

Erhverv

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

Grønne initiativer

For at understøtte den grønne omstilling yder Forenet Kredit også tilskud til grønne initiativer til Nykredit-koncernen. Det har således været muligt at tilbyde et grønt tilskud på 10.000 kr. til de af Totalkredits kunder, der siger farvel til deres olie- eller gasfyr og skifter til en varmepumpe. Siden december 2020 har næsten 9.000 boligejere i hele landet taget imod tilbuddet og fået et værdibevis. Bæredygtighed er blevet en vigtig del af vores arbejde, og vi arbejder på tværs af hele koncernen med at understøtte samfundets grønne omstilling.

Energirenovering

Kunder med boligfinansiering i Totalkredit, som overvejer at energirenovere boligen, kan få rabat på et Totalkredit Energitjek af deres bolig. Rabatten er mulig som følge af koncernens grønne tilskud fra Forenet Kredit. Energitjekket kan købes med eller uden opdatering af boligens energimærke.

Energitjekket er udviklet i samarbejde med pengeinstitutterne i Totalkredit-samarbejdet og inkluderer et fysisk besøg af en energikonsulent, der giver et overblik over – og konkrete forslag til – hvad der skal til for at optimere energiforbruget hos boligejeren. Boligejeren får derudover også mulighed for at tilkøbe et energimærke. Det gør det nemmere for kunden at vælge energirigtige løsninger og vedligeholde sit hus, så værdien bevares eller øges.



1. kvartal i hovedtræk

Resultat efter skat udgjorde 818 mio. kr. (1. kvartal 2022: 685 mio. kr.). Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital udgjorde 9,0 (1. kvartal 2022: 8,5).

Indtægter udgjorde 1.353 mio. kr. (1. kvartal 2022: 1.002 mio. kr.), svarende til en forøgelse på 351 mio. kr. Forøgelsen er primært sammensat af positiv nettorente vedrørende kapitalisering fra det højere renteniveau samt fra handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, som følge af kursreguleringer på beholdningen af egne obligationer på baggrund af indsnævring af rentespændet. Modsat er netto gebyrindtægter faldet som følge af et lavere aktivitetsniveau.

Omkostningerne udgjorde 268 mio. kr. (1. kvartal 2022: 235 mio. kr.). Omkostninger i procent af indtægter udgjorde 19,8 i 1. kvartal 2023 (1. kvartal 2022: 23,4). Perioden har budt på stigende omkostninger til it og compliance samt generelle prisstigninger.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede udgjorde 250 (1. kvartal 2022: 244). Stigningen i antallet af medarbejdere kan primært henføres til øget aktivitet i Totalkredit Erhverv samt it.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 78 mio. kr. (1. kvartal 2022: nettotilbageførsel på 34 mio. kr.). Nedskrivningerne er påvirket af faldende huspriser. Kreditkvaliteten vurderes fortsat at være tilfredsstillende.

Totalkredit har haft et fald i realkreditudlånet i 1. kvartal 2023, der målt til nominal værdi udgjorde 874,9 mia. kr. (ultimo 2022: 877,4 mia. kr.). Faldet skyldes, at kunderne har reduceret deres restgæld i forbindelse med omlægninger samtidig med lavere aktivitet.



Udlån, nominal værdi
875 mia. kr.

(ultimo 2022: 877 mia. kr.)



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 - 23 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 nettobidragsindtægter fra realkreditudlån samt renteindtægter fra bankudlån og -indlån. Den tilsvarende post i regnskabets resultatopgørelse (side 47) 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 kunde- og forretningsområder, 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

allokeres 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.

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.

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 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 finansiel 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. 31. marts 2023 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar - 31. marts 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.

København, 12. maj 2023

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 Skiøld*

* Valgt af medarbejderne

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Nykredit A/S		Mio. kr.		
1. kvartal 2022	1. kvartal 2023	Note	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022
			Nykredit-koncernen	
RESULTATOPGØRELSE				
-	0	Renteindtægter	10.319	6.070
-	-	Renteindtægter baseret på den effektive rentes metode	1.428	444
0	-	Renteudgifter	8.041	3.645
-0	0	Netto renteindtægter	3.706	2.868
-	-	Udbytte af aktier mv.	173	92
-	-	Gebyrer og provisionsindtægter	1.041	1.188
-	-	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.024	1.159
-0	0	Netto rente- og gebyrindtægter	3.895	2.989
-	-	Kursreguleringer	910	908
-	-	Andre driftsindtægter	371	391
2	2	Udgifter til personale og administration	1.486	1.403
-	-	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	82	73
-	-	Andre driftsudgifter	71	71
-	-	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-34	-162
2.354	2.747	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1	1
2.352	2.746	Resultat før skat	3.574	2.902
-0	-0	Skat	775	497
2.352	2.746	Periodens resultat	2.799	2.405
Fordeling af periodens resultat				
2.352	2.746	Aktionærer i Nykredit A/S	2.746	2.352
-	-	Minoritetsinteresser	15	15
-	-	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	38	38
2.352	2.746	Periodens resultat	2.799	2.405
TOTALINDKOMST				
2.352	2.746	Periodens resultat	2.799	2.405
Anden totalindkomst				
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
-	-	Aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger	21	-16
-	-	Skat af aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger	-5	3
-12	15	Andel af totalindkomst i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-
-12	15	Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt	15	-12
-12	15	Anden totalindkomst	15	-12
2.340	2.761	Periodens totalindkomst	2.815	2.393
Fordeling af totalindkomst				
2.340	2.761	Aktionærer i Nykredit A/S	2.761	2.340
-	-	Minoritetsinteresser	15	15
-	-	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	38	38
2.340	2.761	Periodens totalindkomst	2.815	2.393

BALANCE

Nycredit A/S				Mio. kr.	
				Nycredit-koncernen	
31.12.2022	31.03.2023	Note	31.03.2023	31.12.2022	
					AKTIVER
-	-		38.998	49.659	- Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker
34	78		15.299	11.582	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
-	-	10	1.306.934	1.292.489	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi
-	-	11	127.928	125.028	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
-	-	12	90.362	90.638	Obligationer til dagsværdi
-	-	13	1.615	1.592	Obligationer til amortiseret kostpris
-	-		7.912	7.886	Aktier mv.
-	-		54	39	Kapitalandele i associerede virksomheder
92.964	91.070		-	-	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
-	-	14	1.783	893	Aktiver tilknyttet puljeordninger
-	-		2.277	2.262	Immaterielle aktiver
					Grunde og bygninger
-	-		18	25	Domicilejendomme
-	-		258	246	Leasede ejendomme
-	-		277	271	I alt
-	-		235	224	Øvrige materielle aktiver
3	4		52	50	Aktuelle skatteaktiver
2	2		178	177	Udskudte skatteaktiver
-	-		9	9	Aktiver i midlertidig besiddelse
0	0		18.065	16.954	Andre aktiver
1	1		568	376	Periodeafgrænsningsposter
93.004	91.155		1.612.546	1.600.131	Aktiver i alt

BALANCE

Nycredit A/S		Nycredit-koncernen		
31.12.2022	31.03.2023	Note	31.03.2023	31.12.2022
Mio. kr.				
PASSIVER				
4	4		21.305	27.851
-	-	15	112.252	113.624
-	-		1.783	893
-	-	16	1.273.710	1.254.959
-	-	17	62.039	61.251
-	-	18	9.663	8.837
-	47		881	526
7	5		24.607	23.932
-	-		5	4
12	57		1.506.245	1.491.876
Hensatte forpligtelser				
-	-		14	17
-	-		565	578
-	-		21	21
-	-		333	340
-	-		234	305
-	-		1.167	1.261
-	-	19	10.112	10.136
Egenkapital				
1.327	1.327		1.327	1.327
Akkumulerede værdireguleringer				
-	-		3	3
Andre reserver				
74.783	72.889		-	-
-	-		31.878	31.878
-	-		4.849	4.849
12.233	16.882		53.040	50.285
4.650	-		-	4.650
92.992	91.098		91.098	92.992
-	-		130	114
-	-		3.795	3.751
92.992	91.098		95.023	96.858
93.004	91.155		1.612.546	1.600.131
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER				
-	-		8.643	8.393
-	-		24.362	23.986
-	-		33.005	32.379

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

	Aktiekapital ¹	Opskrivningshenlæggelser	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	-	-	-	-	2.746	-	2.746	15	38	2.799
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	15	-	15	-	-	15
Totalindkomst i alt	-	-	-	-	2.761	-	2.761	15	38	2.815
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-6	-	-6	-	6	-
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-4.650	-4.650	-	-	-4.650
Egenkapital 31. marts	1.327	3	31.878	4.849	53.040	-	91.098	130	3.795	95.023
2022										
Egenkapital 1. januar	1.327	3	32.555	4.849	46.670	4.350	89.754	112	3.729	93.595
Periodens resultat	-	-	-	-	2.352	-	2.352	15	38	2.405
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	-12	-	-12	-	-	-12
Totalindkomst i alt	-	-	-	-	2.340	-	2.340	15	38	2.393
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-1	-	-1	-	1	-
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-4.350	-4.350	-	-	-4.350
Forskydning af egenbeholdning	-	-	-	-	-	-	-	-	18	18
Egenkapital 31. marts	1.327	3	32.555	4.849	49.009	-	87.743	127	3.785	91.656

¹ Aktiekapitalen er fordelt på aktier a 100 kr. og multipla heraf. Nykredit A/S har kun én aktieklasser, 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 førtidig 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	-	2.747	-1	-	2.746
Anden totalindkomst i alt	-	15	-	-	15
Totalindkomst i alt	-	2.763	-1	-	2.761
Udbetalt udbytte	-	-	-	-4.650	-4.650
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-	-4.650	4.650	-	-
Regulering vedrørende datterselskaber	-	-6	-	-	-6
Egenkapital 31. marts	1.327	72.889	16.882	-	91.098
2022					
Egenkapital 1. januar	1.327	71.569	12.508	4.350	89.754
Periodens resultat	-	2.354	-2	-	2.352
Anden totalindkomst i alt	-	-12	-	-	-12
Totalindkomst i alt	-	2.341	-2	-	2.340
Udbetalt udbytte	-	-	-	-4.350	-4.350
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-	-4.380	4.380	-	-
Regulering vedrørende datterselskaber	-	-1	-	-	-1
Egenkapital 31. marts	1.327	69.529	16.887	-	87.743

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. kvartal 2023	1. kvartal 2022
Periodens resultat	2.799	2.405
Reguleringer		
Netto renteindtægter	-3.706	-2.868
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	82	73
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-1	-1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	-204
Periodeafgrænsningsposter, netto	-192	-341
Beregnet skat af periodens resultat	775	497
Reguleringer i øvrigt	67	-467
I alt	-170	-906
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	-17.352	37.323
Indlån og gæld til kreditinstitutter	-7.917	2.593
Udstedte obligationer	19.539	-38.378
Anden driftskapital	-3.281	3.303
I alt	-9.181	3.934
Renteindtægter modtaget	11.078	6.596
Renteudgifter betalt	-3.756	-3.418
Betalt selskabsskat, netto	-485	-1.034
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-2.345	6.079
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Salg af associerede virksomheder	-	3
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	2	2
Køb og salg af obligationer og aktier, netto	290	-1.875
Køb af immaterielle aktiver	-38	-28
Salg af immaterielle aktiver	-	3
Køb af materielle aktiver	-25	-14
Salg af materielle aktiver	8	-0
I alt	234	-1.909
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udbetalt udbytte	-4.650	-4.350
Afdrag på leasinggæld	-36	-42
I alt	-4.686	-4.392
Periodens pengestrømme i alt	-6.796	-222
Likvider primo	61.242	45.294
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-148	72
Periodens pengestrømme i alt	-6.796	-222
Likvider ultimo	54.298	45.144
Likvider ultimo sammensættes af:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	38.998	37.926
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15.299	7.218
I alt	54.298	45.144

NOTER

Nykredit-koncernen

1. Anvendt regnskabspraksis	54
2. Kapital og solvens	55
3. Forretningsområder	56
4. Afstemning af intern og regulatorisk resultatopgørelse	58
5. Gebyrer og provisionsindtægter	59
6. Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	60
7. Kursreguleringer	61
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (koncern)	62
9. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	65
10. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	66
11. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	67
12. Obligationer til dagsværdi	67
13. Obligationer til amortiseret kostpris	67
14. Aktiver tilknyttet puljeordninger	68
15. Indlån og anden gæld	68
16. Udstedte obligationer til dagsværdi	68
17. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	69
18. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	69
19. Efterstillede kapitalindskud	70
20. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	71
21. Oplysninger om dagsværdi	72
22. Hoved- og nøgletal i fem år	76
23. Koncernoversigt	78

NOTER

Nykredit-koncernen

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Koncernregnskabet for 1. kvartal 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. kvartal 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), og sammenlignet med oplysningerne i årsrapporten for 2022 er der ikke udstedt eller godkendt yderligere nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag eller ændringer i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse, der har haft indflydelse på rapporten for 1. kvartal 2023.

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.

De regnskabsmæssige skøn testes og vurderes jævnlige. 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 særligt fremdrages usikkerhed tilknyttet den geopolitiske uro og covid-19.

Den geopolitiske uro forventes 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 stress-test for i alt 1,8 mia. kr. til håndtering af de øgede risici.

Den generelle usikkerhed omkring effekten af covid-19-pandemien er faldet markant, men er fortsat til stede. Tilbagebetalingen af hjælpepakker medfører flere konkurser. Dette vurderes at være den primære risikodriver i evalueringen af pandemien. Der er foretaget hensættelser baseret på stresstest for i alt 0,3 mia. kr. vedrørende effekterne af covid-19.

Der henvises til gennemgangen på side 10 og 30 m.fl. i ledelsesberetningen.

NOTER

Nykredit A/S		Mio. kr.		
31.12.2022	31.03.2023		Nykredit-koncernen	
			31.03.2023	31.12.2022
2. KAPITAL OG SOLVENS				
92.992	91.098	Regnskabsmæssig egenkapital	95.023	96.858
-	-	Ikke-medregnede minoritetsinteresser	-130	-114
-	-	Regnskabsmæssig værdi af hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	-3.795	-3.751
-	-1.758	Løbende resultat for 1. kvartal ¹	-1.758	-
92.992	89.340	Egenkapital eksklusive hybrid kernekapital og minoritetsinteresser	89.340	92.992
-4.650	-	Foreslået udbytte	-	-4.650
-	-	Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-78	-71
-	-	Minoritetsinteresser	70	62
-	-	Immaterielle aktiver fratrukket udskudte skatteforpligtelser	-2.063	-2.057
-	-	Øvrige tillæg/fradrag	-267	-242
-291	-263	Fradrag for egne aktier	-263	-291
-	-	Fradrag for misligholdte engagementer	-446	-209
-4.941	-263	Fradrag i den egentlige kernekapital	-3.049	-7.457
88.052	89.077	Egentlig kernekapital	86.291	85.535
-	-	Hybrid kernekapital	2.731	2.709
-	-	Fradrag i hybrid kernekapital	-	-4
-	-	Hybrid kernekapital i alt efter fradrag	2.731	2.705
88.052	89.077	Kernekapital	89.022	88.240
-	-	Supplerende kapital	8.338	8.385
-	-	Tillæg/fradrag i den supplerende kapital	2.105	2.098
88.052	89.077	Kapitalgrundlag	99.465	98.723
343.967	336.961	Kreditrisiko	366.735	365.008
-	-	Markedsrisiko	32.172	42.443
0	0	Operationel risiko	30.945	29.737
343.967	336.962	Risikoeksponeringer i alt	429.852	437.189
Nøgletal				
25,5	26,4	Egentlig kernekapitalprocent	20,0	19,5
25,5	26,4	Kernekapitalprocent	20,7	20,1
25,5	26,4	Kapitalprocent	23,1	22,5

¹ Periodens resultat er jf. tilladelse fra Finanstilsynet indregnet i opgørelsen med et fradrag af 64% i udbytte. Nykredit valgte ikke at indregne resultatet i 1. kvartal 2022.

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 kapitalbevaringsbuffer på 2,5% i Danmark, som ligeledes skal opfyldes med egentlig kernekapital. Den kontracykliske buffer er aktuelt på 2,5% og dermed fuldt indfaset.

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

3. FORRETNINGSOMRÅDER

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

Resultat	Privat	Erhverv	Retail i alt	Corporates & Institutions	Banking	Totalt kredit Partnere	Wealth Management	Koncernposter	I alt
Resultat									
1. kvartal 2023									
Resultat af forretningsområder									
Netto renteindtægter	651	747	1.398	589	1.986	775	121	0	2.883
Netto gebyrindtægter	163	125	289	207	496	189	7	-12	680
Wealth Management-indtægter	110	33	143	37	180	-	399	4	583
Nettorente vedrørende kapitalisering	36	96	131	118	249	104	10	96	460
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-	-	-	-	-	-	-	-117	-117
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	9	28	37	190	227	-1	11	463	700
Indtægter	969	1.029	1.997	1.140	3.138	1.068	549	435	5.189
Omkostninger	598	328	927	195	1.121	215	260	42	1.638
Forretningsresultat før nedskrivninger	370	701	1.071	946	2.016	853	288	393	3.551
Nedskrivninger på udlån	32	-220	-188	59	-129	72	24	-0	-34
Forretningsresultat	338	921	1.259	887	2.146	781	265	393	3.585
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	0	-10	-10	-1	-11	-	-0	-	-11
Resultat før skat	339	911	1.249	886	2.135	781	265	393	3.574
BALANCE PR. 31.03.2023									
Aktiver									
Realkreditudlån mv. til dagsværdi	151.604	200.952	352.556	274.225	626.781	665.511	14.143	-	1.306.435
Reverseudlån								35.536	35.536
Udlån til amortiseret kostpris	12.858	30.870	43.728	42.821	86.549	-	5.623	220	92.392
Aktiver fordelt på forretningsområder	164.462	231.822	396.284	317.046	713.330	665.511	19.766	35.756	1.434.363
Ikke-fordelte aktiver									178.183
Aktiver i alt									1.612.546
Passiver									
Repoindlån								5.674	5.674
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	44.115	27.937	72.052	12.414	84.466	-	17.758	4.354	106.578
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	44.115	27.937	72.052	12.414	84.466	-	17.758	10.029	112.252
Ikke-fordelte forpligtelser									1.405.271
Egenkapital									95.023
Passiver i alt									1.612.546

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

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

3. FORRETNINGSOMRÅDER, FORTSAT

Resultat 1. kvartal 2022	Privat	Erhverv	Retail i alt	Corporates & Institutions	Banking	Totalt kredit Partnere	Wealth Management	Koncernposter	I alt
Resultat af forretningsområder									
Netto renteindtægter	489	676	1.166	541	1.707	785	56	-2	2.546
Netto gebyrindtægter	181	153	334	116	450	188	9	-12	635
Wealth Management-indtægter	115	35	150	37	187	-	396	8	592
Nettorente vedrørende kapitalisering	-20	-28	-48	-37	-85	-72	-3	23	-138
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-	-	-	-	-	-	-	-81	-81
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	8	90	98	163	261	-1	13	133	406
Indtægter	774	926	1.699	820	2.520	900	471	69	3.959
Omkostninger	600	310	911	187	1.097	192	232	27	1.548
Forretningsresultat før nedskrivninger	173	615	789	634	1.423	708	239	41	2.411
Nedskrivninger på udlån	-129	30	-99	1	-98	-34	-23	-8	-162
Forretningsresultat	302	585	887	633	1.520	742	262	49	2.573
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	31	164	195	134	329	-	0	-	329
Resultat før skat	333	749	1.082	767	1.849	742	262	49	2.902

BALANCE PR. 31.03.2022

Aktiver

Realkreditudlån mv. til dagsværdi	163.396	209.423	372.819	255.281	628.100	704.066	11.755	-	1.343.920
Reverseudlån								47.043	47.043
Udlån til amortiseret kostpris	11.554	26.890	38.444	36.534	74.978	-	4.869	397	80.244
Aktiver fordelt på forretningsområder	174.950	236.313	411.264	291.815	703.078	704.066	16.624	47.440	1.471.207
Ikke-fordelte aktiver									165.852
Aktiver i alt									1.637.059

Passiver

Repoindlån								8.397	8.397
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	39.564	24.382	63.946	8.399	72.345	-	14.059	1.608	88.012
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	39.564	24.382	63.946	8.399	72.345	-	14.059	10.005	96.409
Ikke-fordelte forpligtelser									1.448.994
Egenkapital									91.656
Passiver i alt									1.637.059

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

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

4. AFSTEMNING AF INTERN OG REGULATORISK RESULTATOPGØRELSE

	1. kvartal 2023			1. kvartal 2022		
	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse
Netto renteindtægter	2.883	823	3.706	2.546	322	2.868
Udbytte af aktier mv.		173	173		92	92
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	680	-663	17	635	-606	29
Netto rente- og gebyrindtægter		332	3.895		-192	2.989
Wealth Management-indtægter	583	-583	-	592	-592	-
Nettorente vedrørende kapitalisering	460	-460	-	-138	138	-
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-117	117	-	-81	81	-
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	700	-700	-	406	-406	-
Kursreguleringer		910	910		908	908
Andre driftsindtægter		371	371		391	391
Indtægter	5.189			3.959		
Omkostninger	1.638	-	1.638	1.548	-	1.548
Forretningsresultat før nedskrivninger	3.551			2.411		
Nedskrivning på udlån mv.	-34	-	-34	-162	0	-162
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		1	1		1	1
Forretningsresultat	3.585			2.573		
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	-11	11	-	329	-329	-
Resultat før skat	3.574	-	3.574	2.902	-	2.902

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.

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022
5. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Omsætning med kunder (IFRS 15) fordelt på forretningsområder		
Retail	144	176
Corporates & Institutions	103	114
Totalkredit Partnere	153	278
Wealth Management	577	586
Koncernposter	43	22
I alt	1.020	1.176
I alt inklusive indtægter fra finansielle garantier	1.041	1.188

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 prislister. 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 prislister.
- 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.

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

6. NETTO RENTEINDTÆGTER MV. OG KURSREGULERINGER

1. kvartal 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	93	65	28	-	-	28
Udlån og indlån	1.070	255	815	-	-2	814
Repoforretninger og reverseudlån	291	161	130	-	-	130
Obligationer	2	-	2	-	-	2
Efterstillede kapitalindskud	-	106	-106	-	-	-106
Andre finansielle instrumenter	39	9	30	-	-	30
I alt	1.495	595	900	-	-2	898
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Realkreditudlån og udstedte obligationer ¹	9.960	7.430	2.529	-	-1	2.529
- heraf bidrag	2.432	-	2.432	-	-	2.432
Obligationer	512	-	512	-	924	1.436
Aktier mv.	-	-	-	173	116	289
Afledte finansielle instrumenter	-234	-	-234	-	-150	-385
I alt	10.237	7.430	2.806	173	889	3.868
Valutakursreguleringer					23	23
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	11.732	8.026	3.706	173	910	4.789
Negative renteindtægter	3	3	-			
Positive renteudgifter	13	13	-			
I alt	11.747	8.041	3.706			
KundeKroner og ErhvervsKroner er modregnet i renteindtægter og udgjorde for perioden	395					
1. kvartal 2022						
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-28	7	-34	-	-	-34
Udlån og indlån	471	-101	572	-	3	574
Repoforretninger og reverseudlån	-70	-12	-58	-	-	-58
Obligationer	-1	-	-1	-	-	-1
Efterstillede kapitalindskud	-	53	-53	-	-	-53
Andre finansielle instrumenter	31	22	9	-	-	9
I alt	404	-31	435	-	3	437
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Realkreditudlån og udstedte obligationer ¹	5.514	3.129	2.385	-	46	2.431
- heraf bidrag	2.446	-	2.446	-	-	2.446
Obligationer	57	-	57	-	-1.206	-1.149
Aktier mv.	-	-	-	92	209	301
Afledte finansielle instrumenter	-9	-	-9	-	1.822	1.813
I alt	5.562	3.129	2.433	92	871	3.396
Valutakursreguleringer					34	34
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	5.965	3.097	2.868	92	908	3.868
Negative renteindtægter	243	243	-			
Positive renteudgifter	305	305	-			
I alt	6.513	3.645	2.868			
KundeKroner og ErhvervsKroner er modregnet i renteindtægter og udgjorde for perioden	396					

¹ Designeret til dagsværdi via dagsværdioptionen.

Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
1. kvartal 2022	1. kvartal 2023	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022
Mio. kr.			
7. KURSREGULERINGER			
Aktiver målt til dagsværdi over resultatopgørelsen			
-	-	6.873	-63.904
-	-	-2	3
-	-	924	-1.206
-	-	116	209
-	-	23	34
-	-	-150	1.820
-	-	-	2
-	-	26	-
-	-	-26	-
Forpligtelser målt til dagsværdi over resultatopgørelsen			
-	-	-10.350	63.950
-	-	3.476	-
-	-	910	908

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

8 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	Udlån, dagsværdi 2023	Udlån, dagsværdi 2022	Udlån, amortiseret kostpris 2023	Udlån, amortiseret kostpris 2022	Kreditinstitutter 2023	Kreditinstitutter 2022	Garantier mv. ¹ 2023	Garantier mv. ¹ 2022	I alt 2023	I alt 2022
Korrektiver										
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	1.141	1.121	678	767	2	1	115	113	1.936	2.002
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	1.112	1.329	713	683	1	6	123	147	1.949	2.165
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	52	55	9	12	-	-	-	-	61	66
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-1	-	17	12	-	-	-	-	16	12
Overført til "Nedskrivninger på overtagne ejendomme"	1	-	-	-	-	-	-	-	1	-
Nedskrivninger i alt	5.895	6.252	3.104	2.840	19	18	333	297	9.351	9.407
Resultateffekt										
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stadie 1-3)	29	-208	-35	85	1	-5	-8	-34	-13	-163
Periodens konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	15	19	1	3	-	-	-	-	16	22
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-17	-19	-13	-8	-	-	-	-	-31	-27
I alt	27	-208	-47	80	1	-5	-8	-34	-28	-168
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	0	-1	-	-	-	-	-	-	0	-1
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	7	26	7	6	-	-	-	-	13	32
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale ²	-20	-25	-	-	-	-	-	-	-20	-25
Resultateffekt	14	-208	-41	86	1	-5	-8	-34	-34	-162

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	317	-314	-4	183	-180	-3	37	-37	-	-
Overførsel til studie 2	-42	139	-97	-26	54	-28	-5	7	-2	-
Overførsel til studie 3	-2	-49	52	-1	-10	11	-0	-3	3	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	199	174	72	61	72	28	9	18	5	640
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	45	407	243	112	318	88	13	59	11	1.296
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	629	230	253	306	254	154	50	62	12	1.949
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	53	-	-	9	-	-	-	62
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	-1	-	-	17	-	-	-	16
Nedskrivninger i alt ultimo	2.005	1.647	2.243	422	915	1.786	79	174	80	9.351
I alt ultimo		5.895			3.123			333		9.351
Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:										
Kreditinstitutter				19	-	-				19
Resultateffekt for 1. kvartal 2023	-384	350	63	-133	137	-38	-28	16	4	-13
2022										
Nedskrivninger pr. 1. januar 2022	1.646	1.822	3.047	378	809	1.591	69	169	94	9.625
Overførsel til studie 1	536	-526	-9	295	-295	-1	59	-59	-	-
Overførsel til studie 2	-41	167	-126	-55	138	-83	-5	15	-10	-
Overførsel til studie 3	-2	-41	43	-1	-13	14	-0	-3	3	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	230	195	45	48	118	71	14	16	1	738
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	85	391	175	79	290	162	16	56	11	1.263
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	642	263	424	333	190	165	70	61	15	2.165
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	55	-	-	12	-	-	-	66
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	-	-	-	12	-	-	-	12
Nedskrivninger i alt ultimo	1.812	1.744	2.696	410	857	1.590	82	132	83	9.407
I alt ultimo		6.252			2.858			297		9.407
Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:										
Kreditinstitutter				18	-	-				18
Resultateffekt for 1. kvartal 2022	-328	323	-203	-207	218	69	-41	10	-4	-163

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

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

8 c. Udlån og garantier mv. fordelt på stadier

31. marts 2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Udlån til dagsværdi, brutto	1.261.558	37.273	13.998	1.312.829
Korrektiver ultimo	2.005	1.647	2.243	5.895
Værdi ultimo	1.259.553	35.626	11.755	1.306.934
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto				
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto	112.354	15.943	2.736	131.032
Korrektiver ultimo	403	915	1.786	3.104
Værdi ultimo	111.951	15.028	949	127.928
Garantier mv.				
Garantier mv.	25.746	5.221	337	31.304
Korrektiver ultimo	79	174	80	333
Værdi ultimo	25.667	5.047	257	30.972
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

Nykredit A/S		Mio. kr.	
		Nykredit-koncernen	
1. kvartal 2022	1. kvartal 2023	1. kvartal 2023	1. kvartal 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	1 0
-	-	Tilbageførte nedskrivninger	-1 -1
-	-	Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-1 -
-	-	Nedskrivninger ultimo	17 21
Nedskrivninger på overtagne ejendomme er modregnet i posten "Aktiver i midlertidig besiddelse".			
9. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER			
-	-	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1 1
2.354	2.747	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	- -
2.354	2.747	I alt	1 1

Nykredit A/S		Mio. kr.	
31.12.2022	31.03.2023	Nykredit-koncernen	
		31.03.2023	31.12.2022
	10. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI		
-	- Realkreditudlån	1.306.435	1.292.119
-	- Restancer og udlæg	499	371
-	- I alt	1.306.934	1.292.489
	10 a. Realkreditudlån		
-	- Saldo primo – nominel værdi	1.429.891	1.391.076
-	- Nye lån	57.096	405.828
-	- Indeksregulering	394	493
-	- Valutakursregulering	-384	-2.323
-	- Ordinære afdrag	-8.263	-33.371
-	- Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-47.917	-331.813
-	- Saldo ultimo – nominel værdi	1.430.816	1.429.891
-	- Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-	-
-	- I alt	1.430.816	1.429.891
-	- Regulering for renterisiko mv.	-118.598	-131.971
	Regulering for kreditrisiko		
-	- Nedskrivninger	-5.783	-5.801
-	- Saldo ultimo – dagsværdi	1.306.435	1.292.119
	Til sikkerhed for udlån er der foruden pant i ejendomme modtaget:		
-	- Supplerende garantier på i alt	107.845	107.855
-	- Garantier for forhåndslån på i alt	25.911	21.891
-	- Garantier for tinglyste pantebreve mv. på i alt	15.096	16.406
	10 b. Restancer og udlæg		
-	- Restancer før nedskrivninger	527	470
-	- Udlæg før nedskrivninger	84	19
-	- Individuelle nedskrivninger på restancer og udlæg	-112	-118
-	- I alt	499	371

Nykredit A/S		Mio. kr.	
31.12.2022	31.03.2023	Nykredit-koncernen 31.03.2023	Nykredit-koncernen 31.12.2022
11. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
-	- Bankudlån	95.179	89.866
-	- Realkreditudlån	5	5
-	- Reverseudlån	35.536	37.970
-	- Andre udlån	312	318
-	- Saldo ultimo	131.032	128.159
Regulering for kreditrisiko			
-	- Nedskrivninger	-3.104	-3.132
-	- Saldo ultimo efter nedskrivninger	127.928	125.028
12. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
-	- Egne særligt dækkede obligationer	107.365	94.413
-	- Egne realkreditobligationer	24.591	22.355
-	- Egen seniorgæld	8.000	7.995
-	- Andre realkreditobligationer	79.563	80.370
-	- Statsobligationer	5.808	6.391
-	- Øvrige obligationer	4.991	3.877
-	- I alt	230.317	215.401
-	- Egne særligt dækkede obligationer modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-107.359	-94.408
-	- Egne særligt dækkede obligationer modregnet i "Udstedte obligationer til amortiseret kostpris"	-5	-5
-	- Egne realkreditobligationer modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-24.591	-22.355
-	- Egen seniorgæld modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-8.000	-7.995
-	- I alt	90.362	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	6.100	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	925	912
-	- Statsobligationer	562	555
-	- Øvrige obligationer, ikke egne	128	126
-	- I alt	1.615	1.592

Dagsværdien af obligationer, der regnskabsmæssigt måles til amortiseret kostpris, udgjorde 1.607 mio. kr. pr. 31. marts 2023 (ultimo 2022: 1.586 mio. kr.). Porteføljens renterisiko er afdækket med renteswaps (regnskabsmæssig sikring).

NOTER

Nykredit A/S		Mio. kr.		
31.12.2022	31.03.2023	Nykredit-koncernen 31.03.2023	31.12.2022	
14. AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER				
-	-	Kontantindestående	316	164
-	-	Investeringsforeningsandele	1.467	661
-	-	Andre poster	0	68
-	-	I alt	1.783	893
15. INDLÅN OG ANDEN GÆLD				
-	-	På anfordring	96.678	98.733
-	-	Tidsindsud	6.700	5.396
-	-	Særlige indlånsformer	3.200	3.230
-	-	Repoindlån	5.674	6.266
-	-	I alt	112.252	113.624
16. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI				
-	-	Realkreditobligationer	126.969	121.474
-	-	Særligt dækkede obligationer	1.278.002	1.249.556
-	-	Sikret seniorgæld	8.688	8.687
-	-	I alt	1.413.660	1.379.717
-	-	Modregning af egne obligationer	-139.950	-124.758
-	-	I alt	1.273.710	1.254.959
16 a. Realkreditobligationer				
-	-	Realkreditobligationer til nominel værdi	125.042	119.758
-	-	Kursregulering til dagsværdi	1.927	1.717
-	-	Realkreditobligationer til dagsværdi	126.969	121.474
-	-	Egne realkreditobligationer	-24.591	-22.355
-	-	I alt	102.379	99.119
-	-	Heraf præemitteret	3.468	33
-	-	Realkreditobligationer udtrukket samt udløbet til førstkommande kreditortermin	7.069	3.737
16 b. Særligt dækkede obligationer				
-	-	Særligt dækkede obligationer til nominel værdi	1.398.527	1.383.244
-	-	Kursregulering til dagsværdi	-120.525	-133.688
-	-	Særligt dækkede obligationer til dagsværdi	1.278.002	1.249.556
-	-	Egne særligt dækkede obligationer	-107.359	-94.408
-	-	I alt	1.170.643	1.155.148
-	-	Heraf præemitteret	12.254	3.197
-	-	Særligt dækkede obligationer udtrukket samt udløbet til førstkommande kreditortermin	55.712	52.570

Nykredit A/S		Mio. kr.	
31.12.2022	31.03.2023	Nykredit-koncernen 31.03.2023	31.12.2022
	16. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI, FORTSAT		
	16 c. Sikret seniorgæld		
-	- Sikret seniorgæld til nominel værdi	8.700	8.699
-	- Kursregulering til dagsværdi	-12	-12
-	- Sikret seniorgæld til dagsværdi	8.688	8.687
-	- Egen sikret seniorgæld	-8.000	-7.995
-	- I alt	688	692
	17. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS		
-	- Virksomhedsobligationer	13.025	11.670
-	- Særligt dækkede obligationer	6	6
-	- Usikret seniorgæld	51.074	51.641
-	- Andre værdipapirer	65	65
-	- I alt	64.169	63.381
-	- Modregning egne øvrige udstedelser	-2.125	-2.125
-	- Egne særligt dækkede obligationer	-5	-5
-	- I alt	62.039	61.251
	18. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI		
-	- Negative værdipapirbeholdninger	9.663	8.837
-	- I alt	9.663	8.837

Nykredit A/S		Mio. kr.	
31.12.2022	31.03.2023	31.03.2023	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			
-	-	372	372
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			
-	-	659	667
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.			
-	-	3.308	3.269
Nominelt 500 mio. euro. Lånet forfalder senest den 28. juli 2031, men kan indløses til kurs 100 fra den 28. april 2026. Lånet er fastforrentet med 0,875% p.a. frem til den 28. juli 2026, hvorefter renten fastsættes for de næste fem år			
-	-	3.625	3.599
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.			
-	-	186	187
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.			
-	-	1.011	1.093
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.			
-	-	950	950
-	-	10.112	10.136
Ansvarlig lånekapital i alt			
-	-	-	-
-	-	10.112	10.136
Efterstillede kapitalindskud i alt			
-	-	8.338	8.385
Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget			
-	-	-	16
Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud			

NOTER

Nykredit-koncernen

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. kvartal 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. 31. marts 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 datterselskabet 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. 31. marts 2023. 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 samarbejdspartnere, 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, for i alt 25,2 mia. kr. pr. 31. marts 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.

NOTER

Nykredit-koncernen

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 markedsforhold, 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 -43 mio. kr. pr. 31. marts 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. 31. marts 2023 udgjorde den ikke-amortiserede minimumsmarginal 111 mio. kr. (ultimo 2022: 114 mio. kr.). For så vidt angår den del, der vedrører likviditets- og kreditrisiko, er disse beløb medtaget ovenfor i nettoreguleringen af FVA og CVA, hvilket var 144 mio. kr. ultimo marts 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 208 mio. kr. pr. 31. marts 2023 efter værdiregulering (ultimo 2022: 201 mio. kr.). Korrektionen som følge af kreditmæssige værdireguleringer udgjorde 338 mio. kr. pr. 31. marts 2023 (ultimo 2022: 357 mio. kr.).

NOTER

Nykredit-koncernen

Renterisikoen er i al væsentlighed afdækket på disse renteswaps. Renteændringer vil dog kunne påvirke resultatet i det omfang, at markedsværdien skal værdireguleres som følge af en øget kreditrisiko på modparterne. En ændring i renteniveauet på 0,1 procentpoint vil påvirke dagsværdien med +/- 2 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. 31. marts 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 3,9 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 386 mio. kr. pr. 31. marts 2023 (0,41% af egenkapitalen pr. 31. marts 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. 31. marts 2023 er der for finansielle aktiver overført 0,2 mia. kr. (ultimo 2022: 9,2 mia. kr.) fra Noterede priser til Observerbare input, og 11,3 mia. kr. (ultimo 2022: 0,0 mia. kr.) fra Observerbare input til Noterede priser. For finansielle forpligtelser er der overført 0,4 mia. kr. (ultimo 2022: 0,2 mia. kr.) fra Noterede priser til Observerbare input, og 0,3 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. 31. marts 2023 udgjorde dette beløb 0,3 mia. kr. (ultimo 2022: 0,4 mia. kr.).

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

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

21. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

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

31. marts 2023

	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observer- bare input	Dagsværdi i alt
Finansielle aktiver:				
- obligationer til dagsværdi	15.259	75.103	-	90.362
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	4.275	-	3.637	7.912
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	570	6.206	208	6.984
- realkreditudlån samt restancer og udlæg ¹	-	1.306.934	-	1.306.934
- domicilejendomme	-	-	18	18
- aktiver tilknyttet puljeordninger	1.478	305	-	1.783
I alt	21.583	1.388.547	3.864	1.413.994
Procentuel andel	1,5	98,2	0,3	100,0
Finansielle forpligtelser:				
- Indlån i puljeordninger	-	1.783	-	1.783
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	3.108	6.556	-	9.663
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	443	8.590	-	9.033
- udstedte obligationer til dagsværdi ¹	1.272.998	711	-	1.273.710
I alt	1.276.549	17.640	-	1.294.189
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	-3	26	24
Periodens køb	-	58	-	58
Periodens salg	-8	-61	-6	-75
Overført fra Noterede priser og Observerbare input ²	-	-	13	13
Overført til Noterede priser og Observerbare input ³	-	-	-25	-25
Dagsværdi ultimo, aktiver	18	3.637	208	3.863

¹ Designeret til dagsværdi via dagsværdioptionen.² Overføres fra "Observerbare input" til "Ikke-observerbare input" består af renteswaps, hvor der på individuel basis er korrigeret for øget kreditrisiko.³ Overføres 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.

NOTER

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
- realkreditudlån 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 Overføres fra "Observerbare input" til "Ikke-observerbare input" består af renteswaps, hvor der på individuel basis er korrigeret for øget kreditrisiko.³ Overføres 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.

NOTER

	Mio. kr.				
Nykredit-koncernen	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
22. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	3.706	2.868	2.853	2.847	2.676
Netto gebyrindtægter mv.	189	121	110	99	-133
Netto rente- og gebyrindtægter	3.895	2.989	2.963	2.947	2.543
Kursreguleringer	910	908	1.129	-1.822	540
Andre driftsindtægter	371	391	367	346	323
Udgifter til personale og administration	1.486	1.403	1.323	1.308	1.128
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	82	73	80	75	70
Andre driftsudgifter	71	71	46	35	32
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-34	-162	91	1.312	219
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1	1	1	2	1
Resultat før skat	3.574	2.902	2.920	-1.259	1.959
Skat	775	497	535	-377	329
Periodens resultat	2.799	2.405	2.386	-882	1.629
Balance i sammendrag ultimo	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	54.298	45.144	53.437	41.002	37.744
Realkreditudlån til dagsværdi	1.306.435	1.343.920	1.348.654	1.286.026	1.217.330
Bankudlån, eksklusive reverseudlån	92.075	79.890	70.285	69.389	60.723
Obligationer og aktier mv.	98.274	93.835	118.241	117.662	105.368
Øvrige aktiver	61.465	74.271	70.365	77.340	67.528
Aktiver i alt	1.612.546	1.637.059	1.660.983	1.591.419	1.488.693
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21.305	21.163	13.221	22.705	21.653
Indlån og anden gæld	114.036	96.409	89.357	92.282	100.310
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.273.710	1.322.973	1.362.675	1.308.146	1.215.506
Efterstillede kapitalindskud	10.112	10.571	11.592	11.011	11.034
Øvrige passiver	98.362	94.286	94.201	73.795	61.508
Egenkapital	95.023	91.656	89.938	83.479	78.681
Passiver i alt	1.612.546	1.637.059	1.660.983	1.591.419	1.488.693
Ikke-balanceførte poster					
Eventualforpligtelser	8.643	9.059	9.479	6.792	6.210
Andre forpligtende aftaler	24.362	21.018	19.147	29.541	17.773
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	23,1	21,7	22,9	23,0	22,7
Kernekapitalprocent	20,7	19,4	20,6	20,8	20,9
Egenkapitalforrentning før skat, %	3,7	3,1	3,3	-1,5	2,5
Egenkapitalforrentning efter skat, %	2,9	2,6	2,7	-1,1	2,1
Indtjening pr. omkostningskrone	3,2	3,1	2,9	0,5	2,4
Valutaposition, %	0,0	0,0	0,0	0,4	0,3
Udlån i forhold til egenkapital (udlånsgearing)	15,1	16,1	16,2	16,7	16,7
Periodens udlånsvækst, %	0,4	1,8	1,2	1,5	0,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,00	-0,01	0,01	0,09	0,02
Afkastningsgrad	0,17	0,15	0,14	-0,06	0,11

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

NOTER

	Mio. kr.				
Nykredit A/S	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
22. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR, FORTSAT					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	0	-0	-0	-0	-0
Netto rente- og gebyrindtægter	0	-0	-0	-0	-0
Udgifter til personale og administration	2	2	2	4	2
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.747	2.354	2.340	-944	1.573
Resultat før skat	2.746	2.352	2.338	-948	1.571
Skat	-0	-0	-0	-1	-1
Periodens resultat	2.746	2.352	2.339	-947	1.572
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	78	73	38	17	48
Øvrige aktiver	7	9	14	15	17
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	91.070	87.710	86.034	79.585	74.848
Aktiver i alt	91.155	87.792	86.086	79.617	74.913
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4	8	16	33	32
Øvrige passiver	53	41	27	13	30
Egenkapital	91.098	87.743	86.043	79.571	74.851
Passiver i alt	91.155	87.792	86.086	79.617	74.913
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	26,4	26,2	26,1	26,9	26,4
Kernekapitalprocent	26,4	26,2	26,1	26,9	26,4
Egenkapitalforrentning før skat, %	3,0	2,6	2,7	-1,2	2,1
Egenkapitalforrentning efter skat, %	3,0	2,7	2,7	-1,2	2,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1.631,6	1.213,1	1.505,6	-261,3	769,7
Afkastningsgrad	3,01	2,68	2,72	-1,19	2,10

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. 31. marts 2023	Periodens resultat 2023	Egenkapital pr. 31. marts 2023	Årets resultat 2022	Egenkapital pr. 31. december 2022
Nykredit A/S (moderselskab), København, g)	-	-1	88.341	9.234	92.992
Nykredit Realkredit A/S, København, a)	100	2.785	94.865	9.393	96.715
Totalkredit A/S, København, a)	100	818	38.011	2.714	37.249
Nykredit Bank A/S, København, b)	100	891	34.295	2.686	33.404
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, f)	100	44	781	202	1.138
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, e)	100	37	1.172	80	1.135
Sparinvest Holdings SE, Luxembourg, g)	79	289	484	222	195
Sparinvest Investment Solutions A/S, h)	100	-	1	0	1
Garanti Invest A/S, i)	100	-	20	0	20
Nykredit Mægler A/S, København, c)	100	10	140	42	129
&Living Franchise giver A/S ¹ , c)	100	-0	-4	-5	-4
Kalvebod Ejendomme I A/S, København, d)	100	8	665	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 finanstillsyn, 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