

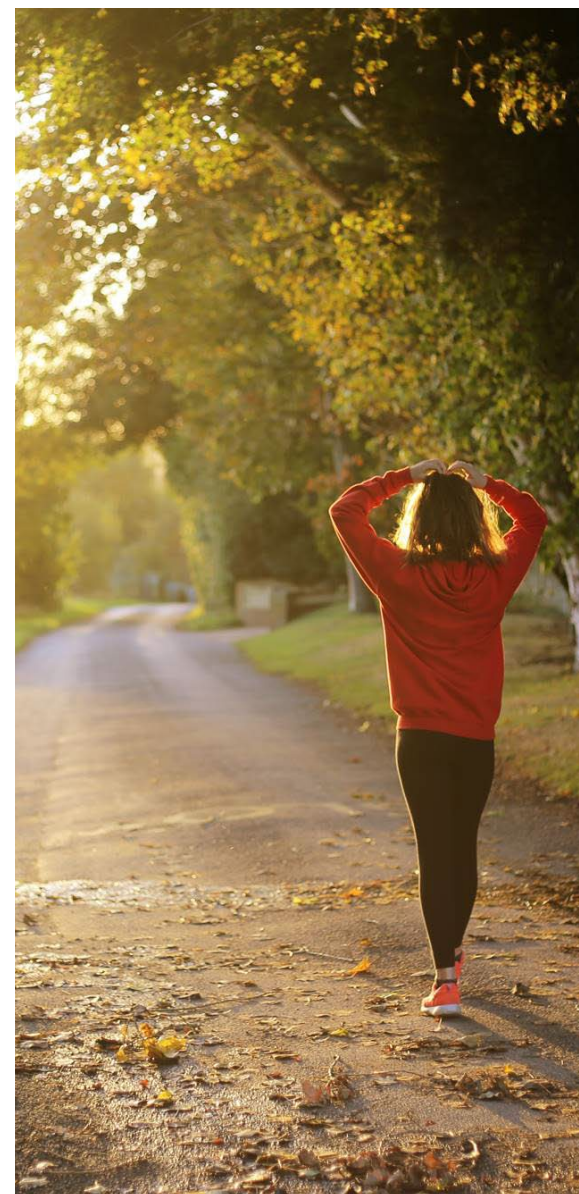


Nykredit-koncernen

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2023

Indhold

LEDELSESBERETNING	3	Ledelsespåtegning	46
Forord	4	REGNSKAB	47
Forenet kan vi mere	6	Resultat- og totalindkomstopgørelse	47
Hovedtal	7	Balance	49
Balance og nøgletal	8	Egenkapitalopgørelse	51
Beretning	9	Pengestrømsopgørelse	53
Udvikling i 1.-3. kvartal 2023	9	Noter	54
Forventninger til 2023	11		
Særlige regnskabsmæssige forhold	12		
Øvrige forhold	12		
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	12		
Forretningsområder	13		
Banking	14		
Totalkredit Partnere	17		
Wealth Management	20		
Koncernposter	23		
Kapital, funding og likviditet	24		
Funding og likviditet	26		
Rating	29		
Kreditrisiko	30		
Realkreditudlån	34		
Bankudlån	36		
Nykredit Bank	39		
Totalkredit	42		
Alternative resultatmål	45		



Ledelsesberetning



Forord

"Nykredit fremlægger i dag et meget tilfredsstillende regnskab med et resultat efter skat på 8.328 mio. kr. Vi opjusterer samtidig vores forventninger til årets resultat efter skat for 2023 til 10,0-11,0 mia. kr. Dermed er vi for tredje år i træk på vej mod vores bedste resultat nogensinde."

Michael Rasmussen
koncernchef

Nykredit leverede i 1.-3. kvartal 2023 et meget tilfredsstillende resultat efter skat på 8.328 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 6.200 mio. kr.). Forretningsresultatet udgjorde 10.621 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 6.674 mio. kr.).

Vi opjusterer i forbindelse med delårsrapporten vores forventninger til årets resultat efter skat til 10,0-11,0 mia. kr. Vores tidligere forventning var 9,75-10,75 mia. kr. Nykredit er dermed på vej mod det bedste resultat nogensinde.

Regnskabet er præget af vækst, kundetilgang og øgede markedsandele på tværs af forretningen. På grund af vores forretningskomposition i forholdet mellem realkredit og bank er vi i mindre grad hjulpet af de generelt højere renter.

Årets første ni måneder er positivt påvirket af en solid kreditkvalitet, som er opbygget gennem flere år og medfører en mindre tilbageførsel på nedskrivninger. Det skyldes både kundernes gode kreditbonitet og en fortsat stærkt dansk økonomi. Vi ser dog et let afdæmpet aktivitetsniveau i dele af forretningen, som skyldes et boligmarked, der fortsat er præget af et lidt lavere aktivitetsniveau.

Boligejerne står generelt stærkt. De seneste år har det været centralt for os i højere grad at rådgive kunderne i retning af fastforrentede lån samt lån med afdrag. Det betyder også, at kundernes belåningsgrad (LTV) de seneste år er faldet markant, og i dag udgør 52,3%, ligesom mange boligejere de seneste år har udnyttet de højere renter til at nedbringe deres restgæld.

Dansk økonomi står godt rustet med begrænset konjunkturfølsomhed, robuste virksomheder og høj beskæftigelse. Det er positivt for danskernes privatøkonomi, at inflationen og energipriserne er faldet fra et højt udgangspunkt, mens solid lønvækst genopretter købekraften. Det giver modstandsdygtighed over for det højere renteniveau. Den globale økonomi har overrasket positivt, men der hænger fortsat mørke skyer med geopolitisk uro og forhøjet vækstusikkerhed verden over – ikke mindst på afgørende eksportmarkeder - som

også kan påvirke de danske virksomheder.

Det er fortsat helt centralt for Nykredit at være til stede for kunderne i en tid med omskiftelighed i økonomien, og det glæder os derfor, at både privatkunder og erhvervs kunder har formået at møde de seneste års omskiftelige tider med stor robusthed.

Winning the Double 2.0

Nykredit vil være en forudsigelig og langsigtet finansiel partner for vores kunder på tværs af koncernens forretningsområder. Vores strategiske pejlemærke er fortsat Winning the Double 2.0., som sætter rammen for vores arbejde. De overordnede målsætninger i strategien er:

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

Nykredit oplever generelt, at vores ageren bliver bemærket i verden omkring os. Det afspejler sig i en række målinger, der er offentliggjort den seneste tid. Hvert år offentliggør Berlingske deres Guldimage-måling, hvor de tager temperaturen på omdømmet blandt de 100 største danske virksomheder. Nykredit er i målingen rykket tretten pladser frem siden sidste år og er nu placeret på en 13. plads. Nykredit er dermed det finansielle institut med den bedste placering.

Også i målinger baseret på kundernes holdning klarer Nykredit sig godt. Nykredits kunder er fortsat blandt de mest tilfredse i branchen og ligger nummer tre blandt de danske banker. Det viser den seneste måling fra EPSI Rating, der hvert år måler kundetilfredsheden blandt de danske banker. Samme tendens ser vi hos både privat- og erhvervs kunderne, hvor Nykredit Bank ifølge EPSI-målingen har de mest tilfredse erhvervs kunder i sektoren og ligger langt over gennemsnittet for sektoren.

Nykredit har lanceret en lang række grønne tilbud og produkter henover de seneste år. Kunderne bakker op om produkterne og har taget dem til sig. Nykredit fik igen i år en flot placering på EPSI's årlige bæredygtighedsindeks og ligger med i toppen, når kunderne udtrykker, hvordan de opfatter bankernes bæredygtighedsindsats overfor både privat- og erhvervs-kunder.

Også på formueområdet oplever vi, at kunderne belønner vores arbejde. Nykredit Private Banking er for syvende år i træk kåret til Bedst til Private Banking i Danmark af Prospera.

Fremgang og kundetilfredshed i Nykredit Bank

Nykredit Bank – der også favner Nykredit Wealth Management – har haft vækst og kundetilgang i 1.-3. kvartal. 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 Bank kunne tidligere i år som den første større danske bank tilbyde alle vores kunder en positiv indlånsrente på deres lønkonto. I september hævede vi renten, så alle privatkunder nu får en rente på minimum 1% på indlån. Hertil har vi i løbet af 2023 gjort det mere attraktivt for kunderne at spare op til både bolig og grønne tiltag.

Totalkredit-samarbejdet står stærkt

Takket være vores foreningsejerskab har vi mulighed for at give kunderne KundeKroner, som er en rabat på bidragsbetalingen.

Selv om boligmarkedet generelt har mistet en smule tempo, så formår Totalkredit fortsat at vinde markedsandele.

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

Da Forbrugerrådet Tænk i september testede realkreditlån, havde Totalkredit de billigste realkreditlån i 35 ud af de 40 lånesituationer, hvor vi tilbyder lån. Det viser, at Totalkredit fortsat er til stede med de generelt billigste realkreditlån.

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

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

Nykredit vil bidrage til den grønne omstilling

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

Nykredit har – som den første finansielle virksomhed i Danmark – sat udledningsmål for ejerboliger og ejendomme, der udgør væsentlige sektorer for Nykredit og for samfundets grønne omstilling. Vi har desuden tilsluttet os initiativerne Science Based Targets, Net Zero Banking Alliance og Net Zero Asset Managers for at understøtte vores arbejde med at bidrage til samfundets grønne omstilling.

Tidligere i år fik vi i Nykredit løftet vores ESG-rating hos ratingbureauet MSCI fra AA til AAA. Det betyder, at Nykredit er blandt de bedst ratede finansielle virksomheder i Norden.

I september offentliggjorde Nykredit en ny politik for fossile brændsler, der skærper tilgangen til fossile selskaber. Nykredit har i mange år været tilbageholdende med at finansiere aktiviteter indenfor produktion af fossile brændsler. Vores udlån til sektoren er derfor meget begrænset. Den nye politik indebærer, at vi ikke yder nye lån til aktiviteter indenfor produktion af fossile brændsler. På investeringssiden har vi frasolgt mere end 60 olie-, gas- og kulselskaber og ekskluderet 483 selskaber fra vores investeringsunivers.

Nykredit vil også understøtte vores kunder i at træffe grønne valg. Nykredit og Totalkredit kan i dag tilbyde grønne tilbud til vores kunder, uanset om de er privat- eller erhvervs-kunder, landbrugskunder eller investorer.

I løbet af 2023 har vi bl.a. lanceret nye tilbud målrettet mod små- og mellemstore erhvervs-kunder i Nykredit Bank, som fx Grøn Transport Leasing, der gør det billigere for virksomheder at lease erhvervskøretøjer, som kører på el eller brint. Vi har derudover lanceret Grønt Byggelån til nybyggeri og energirenoveringer, ligesom vi finansierer solcelleanlæg med realkreditlån til virksomheder, der ønsker at energioptimere deres ejendomme.



Merete Eldrup
bestyrelsesformand

Michael Rasmussen
koncernchef

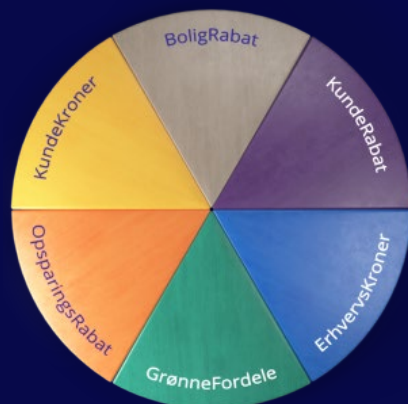
Forenet kan vi mere

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

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

Forenet Kredit har tre mærkesager

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



Foreningsejerskab

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

ForeningsFordele har siden 2017 udmøntet sig i KundeKroner til alle kunder med et realkreditlån i Totalkredit og er sidenhen udbygget med ErhvervsKroner til 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. til kunderne for 2023 i ForeningsFordele.

ForeningsFordele

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



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

Hovedtal



Indtægter
15.286 mio. kr.
 (1.-3. kv. 2022: 11.094 mio. kr.)



Omkostninger
4.805 mio. kr.
 (1.-3. kv. 2022: 4.645 mio. kr.)



Periodens resultat
8.328 mio. kr.
 (1.-3. kv. 2022: 6.200 mio. kr.)

Nykredit-koncernen	1.-3. kvartal	1.-3. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	3. kvartal	Mio. kr.
	2023	2022	2023	2023	2023	2022	2022
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT							
Netto renteindtægter	9.106	7.817	3.101	3.121	2.883	2.665	10.871
Netto gebyrindtægter	1.950	2.212	644	626	680	797	3.119
Wealth Management-indtægter	1.785	1.737	588	614	583	566	2.279
Nettorente vedrørende kapitalisering	1.312	-475	421	431	460	-182	-740
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-291	-324	-76	-99	-117	-132	-443
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	1.423	127	610	114	700	168	1.736
Indtægter	15.286	11.094	5.290	4.807	5.189	3.881	16.823
Omkostninger	4.805	4.645	1.592	1.575	1.638	1.550	6.327
Forretningsresultat før nedskrivninger	10.480	6.449	3.697	3.232	3.551	2.331	10.496
Nedskrivninger på udlån	-141	-225	-26	-81	-34	1	-80
Forretningsresultat	10.621	6.674	3.723	3.313	3.585	2.329	10.576
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	143	890	111	43	-11	220	931
Periodens resultat før skat	10.764	7.564	3.834	3.356	3.574	2.549	11.507
Skat	2.435	1.363	897	764	775	405	2.059
Periodens resultat	8.328	6.200	2.938	2.591	2.799	2.144	9.448
Anden totalindkomst, øvrige poster	9	-27	-7	1	15	-10	-71
Periodens totalindkomst	8.337	6.174	2.931	2.592	2.815	2.134	9.377
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	115	115	39	38	38	39	153
Minoritetsinteresser	45	44	17	13	15	17	61

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

Balance og nøgletal



Resultat efter skat i % af
gns. egenkapital (RoE)
11,7%
(ultimo 2022: 10,2%)



Omkostningsprocent
31,4%
(ultimo 2022: 37,6%)



Fuldtidsbeskæftigede
3.973
(ultimo 2022: 4.076)

	1.-3. kvartal	1.-3. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	3. kvartal	Mio. kr.
	2023	2022	2023	2023	2023	2022	2022
Nykredit-koncernen							
BALANCE I SAMMENDRAG							
Aktiver							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	59.058	54.192	59.058	56.841	54.298	54.192	61.242
Realkreditudlån til dagsværdi	1.305.477	1.246.418	1.305.477	1.300.275	1.306.435	1.246.418	1.292.119
Bankudlån eksklusive reverseudlån	92.235	87.255	92.235	92.023	92.075	87.255	86.735
Obligationer og aktier	101.361	101.085	101.361	100.765	99.889	101.085	100.117
Øvrige aktiver	56.859	62.538	56.859	56.346	59.850	62.538	59.919
Aktiver i alt	1.614.990	1.551.488	1.614.990	1.606.250	1.612.546	1.551.488	1.600.131
Passiver							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14.545	22.384	14.545	16.529	21.305	22.384	27.851
Indlån eksklusive repoindlån	107.536	103.789	107.536	107.041	106.578	103.789	107.358
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.284.229	1.217.583	1.284.229	1.275.043	1.273.710	1.217.583	1.254.959
Efterstillede kapitalindskud	10.096	13.910	10.096	9.998	10.112	13.910	10.136
Øvrige passiver	100.058	98.540	100.058	100.194	105.820	98.540	102.969
Egenkapital	98.526	95.281	98.526	97.445	95.023	95.281	96.858
Passiver i alt	1.614.990	1.551.488	1.614.990	1.606.250	1.612.546	1.551.488	1.600.131
NØGLETAL							
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ¹	11,7	9,0	12,2	11,0	11,9	9,2	10,2
Omkostninger i % af indtægter	31,4	41,9	30,1	32,8	31,6	39,9	37,6
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier	9.082	9.239	9.082	9.147	9.332	9.239	9.239
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	-0,01	-0,00	-0,01	-0,00	0,00	-0,01
Kapitalprocent	23,2	22,7	23,2	22,8	23,1	22,7	22,5
Egentlig kernekapitalprocent	20,1	19,4	20,1	19,7	20,0	19,4	19,5
Solvensbehov, %	11,4	11,7	11,4	11,4	11,4	11,7	11,6
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	3.973	4.075	3.966	3.937	4.017	4.141	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.-3. kvartal 2023

Nykredit leverede et meget tilfredsstillende resultat efter skat for 1.-3. kvartal 2023 på 8.328 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 6.200 mio. kr.). Forretningsresultatet udgjorde 10.621 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 6.674 mio. kr.).

Nykredit opjusterer i forbindelse med delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2023 forventningerne til årets resultat efter skat til 10,0-11,0 mia. kr. Nykredit justerede den 29. juni 2023 forventningerne til årets resultat efter skat til den øvre del af spændet i niveauet 9,75-10,75 mia. kr. fra tidligere 9,0-10,0 mia. kr.

Resultatet er positivt påvirket af højere netto renteindtægter, indtægter fra nettorente vedrørende kapitalisering, høj beholdningsindtjening samt nettotilbageførsel af nedskrivninger som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet. Der er fortsat kundetilgang på alle forretningsområder i løbet af 1.-3. kvartal.

Udlån i banken er steget til 92,2 mia. kr. (ultimo 2022: 86,7 mia. kr.), svarende til en forøgelse på 6,3%.

Realkreditudlån er øget med 6,5 mia. kr. og udgjorde nominelt 1.436,4 mia. kr. (ultimo 2022: 1.429,9 mia. kr.).

Indlånet udgjorde 107,5 mia. kr. (ultimo 2022: 107,4 mia. kr.), hvilket er en stigning på 0,1 mia. kr.

Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 15.286 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2023 (1.-3. kvartal 2022: 11.094 mio. kr.). Indtægterne fra kerneforretningen er øget med 9,1% i forhold til 1.-3. kvartal 2022.

Netto renteindtægter udgjorde 9.106 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 7.817 mio. kr.). Udviklingen i netto renteindtægter er positivt påvirket af stigende renter samt en stigning i både bankudlån og realkreditudlån målt til nominel værdi i forhold til 1.-3. kvartal 2022.

Netto gebyrindtægter faldt med 11,8% i forhold til 1.-3. kvartal 2022 og udgjorde 1.950 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 2.212 mio. kr.). Faldet vedrører primært lavere realkreditaktiviteter end i 1.-3. kvartal 2022 for både Privat og Erhverv. Modsat er netto gebyrindtægter positivt påvirket af et højt aktivitetsniveau vedrørende store erhvervs-kunder i forretningsområdet Corporates & Institutions samt høje fundingindtægter som følge af markedsudviklingen.

Wealth Management-indtægter udgjorde 1.785 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 1.737 mio. kr.). Forøgelsen vedrører primært indtægter fra Asset Management.

Nettorente vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter forrentning af egenkapital og renter til efterstillet kapital, var en indtægt på 1.312 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: udgift på 475 mio. kr.). Forøgelsen i forhold til 1.-3. kvartal 2022 skyldes det højere renteniveau.

Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer, inklusive KundeKroner og ErhvervsKroner, var en udgift på 291 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: udgift på 324 mio. kr.). I beløbet er modregnet 1.031 mio. kr. i tilskud fra Forenet Kredit. Fordelsprogrammerne er opgjort til 1.322 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2023.

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der bl.a. omfatter kursreguleringer på beholdningen af bankaktier og swaps, udgjorde en indtægt på 1.423 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: indtægt på 127 mio. kr.). Indtægterne i 1.-3. kvartal 2023 kan primært henføres til kursstigninger på forretningsrelaterede aktier, indtjening på kreditobligationer og indsnævring af kreditspænd på korte danske realkreditobligationer.

Omkostninger

De samlede omkostninger udgjorde 4.805 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 4.645 mio. kr.). Lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation medfører øgede omkostninger på tværs af koncernen. Omkostninger til bonus har tilsvarende været stigende som følge af performance i indeværende år. Herudover har perioden budt på stigende omkostninger til digitalisering og it.

Det gennemsnitlige antal medarbejdere udgør 3.973 (1.-3. kvartal 2022: 4.075). Udviklingen i antal medarbejdere skyldes bl.a. tilpasning til et lavere aktivitetsniveau samt effektiviseringer.



Periodens resultat

8.328 mio. kr.

(1.-3. kv. 2022: 6.200 mio. kr.)

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 141 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: nettotilbageførsel på 225 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet.

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.
NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN	2023	2022
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	92	-527
Modelbaserede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	-233	302
Nedskrivninger på udlån	-141	-225

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 stress-test til håndtering af de øgede risici. Nykredit har i 1.-3. kvrt. tilbageført 0,3 mia. kr. af den samlede hensættelse, der herefter udgør 2,1 mia. kr.

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

Hensættelsen relateret til ESG er øget i 1.-3. kvartal 2023 med 0,35 mia. kr., som følge af at de transitoriske risici vedrørende ESG er revurderet. Regeringens arbejde med grøn omstilling af tung transport, nye CO₂-afgifter, samt nye direktiver relateret til energieffektivisering er intensiveret, og nye lovforslag er fremsat. Forholdene vil udfordre kunders forretningsmodeller yderligere og dermed øge de forventede tab. Den samlede hensættelse relateret til ESG udgør nu 0,6 mia. kr.

For yderligere information om påvirkninger som følge af den geopolitiske uro, herunder krigen i Ukraine, nedskrivninger på udlån samt udlånssammensætning henvises til vores Fact Book Q3 2023, som er tilgængelig på nykredit.com

Indtægter fra andre poster

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper, som ikke indgår i forretningsresultatet, udgjorde 143 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 890 mio. kr.). Forretningsmæssigt udgåede derivattyper er en række derivattyper, som ikke længere tilbydes til kunder og omfatter en portefølje med en samlet markedsværdi på 777 mio. kr. (ultimo 2022: 1,0 mia. kr.).

Skat

Skat af årets resultat er beregnet til 2.435 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 1.363 mio. kr.). Som følge af den nye særskat på finanssektoren, der medfører en stigning i beskattningen af finansielle selskaber, er skatteprocenten hævet fra 22% til 25,2% i 2023, hvilket medfører et ekstra skattebidrag på 311 mio. kr. I 2024 vil skatteprocenten udgøre 26%.

Udvikling i 3. kvartal 2023

Resultat efter skat for 3. kvartal 2023 udgjorde 2.938 mio. kr. (2. kvartal 2023: 2.591 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 5.290 mio. kr. (2. kvartal 2023: 4.807 mio. kr.). Indtægter fra kerneforretningen er på samme niveau i 3. kvartal som i 2. kvartal, mens handels-, beholdnings- og øvrige indtægter er højere primært fra kursstigninger på forretningsrelaterede aktier, indtjening på kreditobligationer og indsnævring af kreditspænd på korte danske realkreditobligationer.

Omkostningerne udgjorde 1.592 mio. kr. i 3. kvartal 2023 (2. kvartal 2023: 1.575 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 26 mio. kr. (2. kvartal 2023: nettotilbageførsel på 81 mio. kr.).

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper resulterede i en positiv værdiregulering på 111 mio. kr. (2. kvartal 2023: positiv værdiregulering på 43 mio. kr.).



Resultat efter skat i 3. kvartal

2.938 mio. kr.

(2. kvartal 2023: 2.591 mio. kr.)

Balance

Realkreditudlån opgjort til nominel værdi udgjorde 1.436,4 mia. kr. (ultimo 2022: 1.429,9 mia. kr.). Fremgangen i realkreditudlån vedrører primært store erhvervs kunder i forretningsområdet Corporates & Institutions.

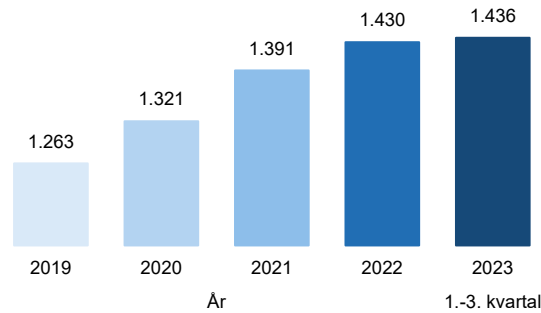
I Totalkredit er realkreditudlånet faldet i 1.-3. kvartal og udgjorde nominelt 876,2 mia. kr. (ultimo 2022: 877,4 mia. kr.). Faldet skyldes primært lavere aktivitet i form af et lavere bruttoudlån samt færre konverteringer. Den lavere aktivitet har også medført, at antallet af boligejere med lån i Totalkredit fortsat udgør omkring 775.000 boligejere ligesom ved udgangen af 2022.

Udlånet i Nykredit Bank steg med 5,5 mia. kr. til 92,2 mia. kr. (ultimo 2022: 86,7 mia. kr.). Forøgelsen af bankudlånet vedrører primært store erhvervs kunder i forretningsområdet Corporates & Institutions og Retail Erhverv. Bankudlån (inklusive prioritetslån, der er overført til Totalkredit) steg til 102,5 mia. kr. (ultimo 2022: 94,9 mia. kr.). Prioritetslån overført til Totalkredit udgjorde 10,2 mia. kr. (ultimo 2022: 8,2 mia. kr.).

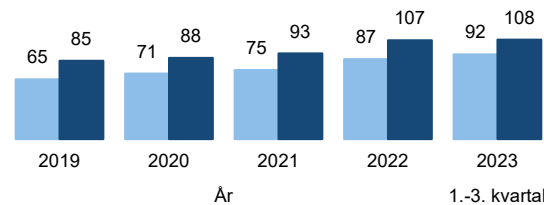
Egenkapital

Nykredit-koncernens egenkapital udgjorde 98,5 mia. kr. (ultimo 2022: 96,9 mia. kr.). Der blev i marts 2023 udbetalt ordinært udbytte på 4,65 mia. kr. til selskabets aktionærer, svarende til ca. 50% af resultat efter skat for 2022, justeret for minoritetsinteresser og hybrid kernekapital. I september 2023 udloddede Nykredit et ekstraordinært udbytte på 1,85 mia. kr.

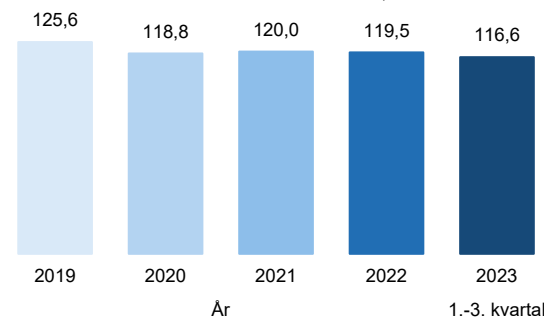
Realkreditudlån til nominel værdi, mio. kr.



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



Indlån i forhold til udlån, %



Forventninger til 2023

Nykredit opjusterer i forbindelse med delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2023 forventningerne til årets resultat efter skat til 10,0-11,0 mia. kr. Nykredit justerede den 29. juni 2023 forventningerne til årets resultat efter skat til den øvre del af spændet i niveauet 9,75-10,75 mia. kr. fra tidligere 9,0-10,0 mia. kr.

Opjusteringen bunder bl.a. i, at den underliggende forretning og beholdningsindtjeningen har udviklet sig mere positivt end forventet. Dertil var 1.-3. kvartal 2023 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 forventes højere end 2022, mens 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 klargøring af nyt hovedsæde.
- Nedskrivningerne forventes at være lave, men højere end de ekstraordinært lave niveauer i 2021 og 2022.
- Udgifterne til skat forventes at stige som følge af den nye særskat på finanssektoren, hvor satsen stiger fra 22% i 2022 til 25,2% i 2023.

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

Særlige regnskabsmæssige forhold

Der har ikke været særlige regnskabsmæssige forhold i 1.-3. 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, Mie Krog 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 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.-3. kvartal 2023, der har væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

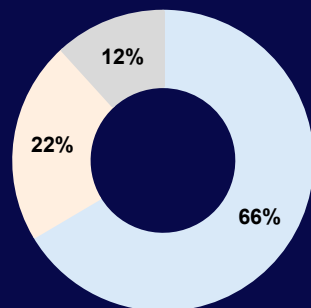


Forretningsområder

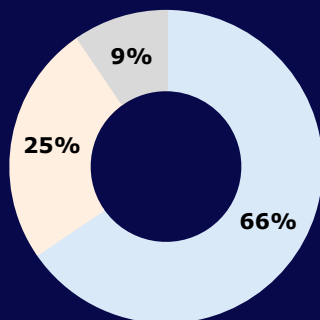
Nykredits ledelses- og organisationsstruktur er baseret på forretningsområderne

- 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 ejendoms-mægler- 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 41 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.-3. kvartal 2023 i hovedtræk

Som foreningsejet tilstræber Nykredit sig løbende på at finde de rette balancer mellem så attraktive vilkår for kunderne som muligt og en sund indtjening. Nykredit kunne som den første større danske bank tilbyde alle kunder en positiv indlånsrente på lønkonti, og i september blev renten hævet yderligere. Således er Nykredit nu den bank i markedet, som kan tilbyde en af de mest attraktive renter på konti uden binding til både erhvervs- og privatkunder. Samtidig kan de kunder, der har mulighed for at binde indlånet i en periode opnå yderligere attraktive renter, ligesom det fortsat er muligt for kunderne at spare op til både bolig og grønne tiltag med BoligOpsparing og Grøn Opsparing.

2023 har været præget af et afdæmpet boligmarked. Kunderne udviser økonomisk tilbageholdenhed som følge af de ændrede markedsvilkår med et højere renteniveau og fortsat høj inflation.

Kundernes økonomi er generelt robust, men det kan ikke undgås, at særligt kunder med variable lån har oplevet markante rentestigninger, hvilket skaber en naturlig usikkerhed om fremtiden. Det er netop her, at Nykredits overordnede ambition om at skabe finansiell tryghed for vores kunder konkretiseres ved en gennemgående proaktiv indsats, hvor kunderne kontaktes, og der skabes løsninger, der sikrer stabilitet og tryghed for vores eksisterende kunder, men også bidrager til, at endnu flere vælger at blive kunde i Nykredit. Kunderne kvitterer for indsatsen med høj kundetilfredshed på både Erhverv og Privat, hvor seneste EPSI-måling, der sammenligner bankerne, tildeler Nykredit en førsteplads på Erhverv og en tredjeplads på Privat.

Nykredit byder fortsat mange nye bolig- og erhvervs-kunder velkommen, der sammen med de eksisterende kunder nyder godt af at være kunde i en foreningsejet bank med adgang til en bred palet af ForeningsFordele. Kundevæksten har tillige aflejret sig i en øget markedsandel på udlån i 2023.

Grønne tiltag står højt på prioriteringslisten, og Nykredit ønsker, at det skal være attraktivt for kunderne at tænke grønt. Nykredits Grønne Billån er for andet år i træk blevet kåret til bedst i test af Forbrugerrådet Tænk. Grøn Opsparing, der blev lanceret i

starten af året, er blevet taget godt imod af kunderne, der bruger de attraktive vilkår til bl.a. udskiftning af vinduer, opsætning af solcelleanlæg eller køb af varmepumper. Hertil er der i 1. halvår udbudt en ny pulje af tilskud til udskiftning af olie- eller gasfyr.

I år er forretningsomfanget med de store erhvervs-kunder øget. Forøgelsen af realkreditudlån vedrører særligt ejendomsinvestorer, store virksomheder samt almene boliger. På erhvervsområdet ønsker Nykredit at være en kompetent sparringspartner for den grønne omstilling. I 2023 er der gennemført tiltag målrettet små- og mellemstore virksomheder, hvor kunderne får hjælp til CO₂-beregninger og bæredygtighedsrapporter gennem et dedikeret kickstartforløb. Derudover har vi lanceret Grøn Transport Leasing, der gør det billigere for virksomheder med ambitioner om at indfase erhvervskøretøjer, der kører 100% på el eller brint.

I 3. kvartal har Nykredit offentliggjort en ny politik for fossile brændsler. Den indebærer et stop for nye lån til aktiviteter, der bidrager til produktion af fossile brændsler, hvilket i alt ekskluderer 483 selskaber fra vores investeringsunivers. Dette gælder både stop for finansiering til selskaber involveret i undersøgelse, indvinding eller produktion af fossile brændsler, samt selskabers eksklusion fra vores investeringsfonde. Sidstnævnte ligger naturligt i forlængelse af lanceringen af en ny funktion i investeringsoverblikket, hvor kunderne kan aflæse et ESG-nøgletal for hvor ansvarlige deres investeringer er.

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

I 2023 arbejder vi målrettet på at styrke vores rådgivning og grønne produktudbud. Vores rådgivere bliver fx gennem uddannelse bedre rustet til at rådgive kunderne om den grønne dagsorden.

Finansiell udvikling i 1.-3. kvartal 2023

Forretningsresultatet i Banking udgjorde 6.428 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 4.593 mio. kr.).

De samlede indtægter steg til 9.557 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 7.686 mio. kr.), primært fra netto renteindtægter og nettorente vedrørende kapitalisering. Forøgelsen af nettorente vedrørende kapitalisering skyldes det højere renteniveau.

Netto renteindtægter udgjorde 6.415 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 5.248 mio. kr.), forøgelsen i forhold til 1.-3. kvartal 2022 skyldes primært det højere renteniveau samt en stigning i både bankudlån og realkreditudlån målt til nominal værdi.

Netto gebyrindtægter udgjorde 1.393 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 1.514 mio. kr.).

Nettorente vedrørende kapitalisering udgjorde en indtægt på 713 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: udgift på 284 mio. kr.). Udviklingen skyldes, at renteniveauet er øget sammenholdt med 2022.

Omkostninger udgjorde 3.345 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 3.285 mio. kr.), hvilket primært skyldes lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 217 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: nettotilbageførsel på 193 mio. kr.), hvilket er relateret til, at kunderne i Banking fortsat har en god kreditbonitet.

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper viste en værdiregulering på 143 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: værdiregulering på 890 mio. kr.).

Udvikling i 3. kvartal 2023

Forretningsresultatet i Banking udgjorde 2.164 mio. kr. i 3. kvartal 2023 (2. kvartal 2023: 2.118 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 3.257 mio. kr. (2. kvartal 2023: 3.162 mio. kr.). Netto renteindtægterne er på samme niveau i forhold til 2. kvartal, mens gebyrer og handels-, beholdnings- og øvrige indtægter er højere end i 2. kvartal.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 13 mio. kr. (2. kvartal 2023: nettotilbageførsel på 74 mio. kr.).

Indtægter fra forretningsmæssigt udgåede derivattyper udgjorde en indtægt på 111 mio. kr. (1. kvartal 2023: indtægt på 43 mio. kr.).

Mio. kr.

Resultat, Banking	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	3. kvartal 2023	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023	3. kvartal 2022	2022
Netto renteindtægter	6.415	5.248	2.213	2.215	1.986	1.804	7.354
Netto gebyrindtægter	1.393	1.514	491	406	496	556	2.103
Wealth Management-indtægter	550	530	183	188	180	166	694
Nettorente vedrørende kapitalisering	713	-284	216	248	249	-106	-439
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	486	678	155	104	227	206	752
Indtægter	9.557	7.686	3.257	3.162	3.138	2.625	10.464
Omkostninger	3.345	3.285	1.106	1.118	1.121	1.112	4.361
Forretningsresultat før nedskrivninger	6.211	4.400	2.151	2.044	2.016	1.513	6.103
Nedskrivninger på udlån - realkredit	-258	-474	-45	-154	-59	18	-477
Nedskrivninger på udlån - bank	41	282	32	80	-70	12	416
Forretningsresultat	6.428	4.593	2.164	2.118	2.146	1.483	6.164
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	143	890	111	43	-11	220	931
Resultat før skat	6.571	5.482	2.275	2.161	2.135	1.703	7.095



Forretningsresultat
i 3. kvartal

2.164 mio. kr.

(2. kvartal 2023: 2.118 mio. kr.)

Aktivitet

Den samlede udlånsvolumen udgjorde 778,6 mia. kr. (ultimo 2022: 763,5 mia. kr.), hvoraf realkreditudlån til nominel værdi udgjorde 682,8 mia. kr. (ultimo 2022: 675,4 mia. kr.). Forøgelsen af realkreditudlån vedrører særligt de største erhvervs kunder i Corporates & Institutions, hvor realkreditudlån er øget med 3,3% siden årsskiftet, bl.a. som følge af at ejendomsinvestorer og store virksomheder har øget deres forretningsomfang samt vækst i almene boliger.

Bankudlån i Retail Privat udgjorde 10,1 mia. kr. (ultimo 2022: 9,2 mia. kr.). Bankindlån i Retail Privat udgjorde 46,2 mia. kr. (ultimo 2022: 44,1 mia. kr.). Bankudlån i Retail Erhverv udgjorde 30,8 mia. kr. (ultimo 2022: 28,8 mia. kr.), hvilket primært vedrører små og mellemstore virksomheder. Bankudlån i Corporates & Institutions steg til 43,0 mia. kr. (ultimo 2022: 39,4 mia. kr.), hvilket primært er drevet af enkelte store kunder.

Restancer

Ved terminen i juni udgjorde 75-dages restancer på realkreditudlån i procent af forfaldne ydelser 0,16% og er dermed uændret siden samme tidspunkt i 2022. Ved udgangen af 2022 udgjorde 75-dages restancerne for terminen i december ligeledes 0,16%.

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

Mio. kr.

Udvalgte balancetal, Banking	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022
Retail Privat					
Udlån	178.170	178.269	178.852	179.287	183.256
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	156.128	156.804	158.129	159.253	164.000
- heraf prioritetslån	11.996	12.060	11.535	10.878	9.840
- heraf bankudlån	10.046	9.405	9.187	9.156	9.416
Indlån	46.146	46.245	44.180	44.077	43.761
Retail Erhverv					
Udlån	252.314	251.295	250.848	249.431	249.212
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	221.535	220.961	220.084	220.677	219.859
- heraf bankudlån	30.779	30.334	30.764	28.754	29.353
Indlån	28.000	28.054	27.978	27.540	27.596
Corporates & Institutions					
Udlån	348.151	344.235	343.008	334.831	317.270
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	305.173	301.017	300.333	295.474	277.521
- heraf bankudlån	42.978	43.218	42.674	39.357	39.749
Indlån	13.599	11.138	12.433	13.372	12.276



Udlån i alt

779 mia. kr.

(ultimo 2022: 764 mia. kr.)

Totalkredit Partnere

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

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

Vi arbejder med udgangspunkt i devisen *Fælles først*.

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



1.-3. kvartal 2023 i hovedtræk

Den høje konverteringsaktivitet fra 2. halvår 2022 er aftaget, og perioden har været præget af lav aktivitet i form af et lavere bruttoudlån samt færre konverteringer. Realkreditudlånet målt til nominel værdi er faldet siden årsskiftet som følge heraf.

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

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

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

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

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

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

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

Partnerskabet med de 41 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.

Forbrugerrådet Tænk har igen i år testet danske realkreditlån, hvor Totalkredits realkreditlån var billigst i 35 ud af 50 lånesituationer. Det skyldes i høj grad KundeKroner.

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.-3. kvartal 2023

Totalkredit Partneres forretningsresultat udgjorde 2.448 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 2.265 mio. kr.).

Indtægterne udgjorde 3.127 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 2.840 mio. kr.), og forøgelsen er relateret til nettorente vedrørende kapitalisering, som følge af at renteniveauet er højere end i 2022.

Netto renteindtægter udgjorde 2.313 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 2.398 mio. kr.). Netto gebyrindtægter udgjorde 525 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 690 mio. kr.), hvilket er et fald på 165 mio. kr. primært som følge af lavere realkreditaktiviteter end i 1.-3. kvartal 2022 for både Privat og Erhverv.

Omkostninger udgjorde 625 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 578 mio. kr.), hvilket primært skyldes lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation samt øgede omkostninger til bl.a. compliance.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 55 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: nettotilbageførsel på 3 mio. kr.). Nedskrivningerne er primært drevet af nedskrivningsmodellen og er relateret til lavere boligpriser.

Udvikling i 3. kvartal 2023

Totalkredit Partneres forretningsresultat udgjorde 823 mio. kr. (2. kvartal 2023: 843 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 1.001 mio. kr. (2. kvartal 2023: 1.058 mio. kr.). De lidt lavere indtægter er primært relateret til gebyrer.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 8 mio. kr. (2. kvartal 2023: nettotilbageførsel på 9 mio. kr.).

Resultat,							Mio. kr.
	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	3. kvartal 2023	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023	3. kvartal 2022	2022
Totalkredit Partnere							
Netto renteindtægter	2.313	2.398	767	771	775	804	3.227
Netto gebyrindtægter	525	690	144	192	189	241	996
Nettorente vedrørende kapitalisering	292	-249	92	96	104	-95	-365
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	-4	1	-2	-2	-1	1	-1
Indtægter	3.127	2.840	1.001	1.058	1.068	952	3.857
Omkostninger	625	578	186	224	215	194	786
Forretningsresultat før nedskrivninger	2.503	2.262	815	834	853	757	3.071
Nedskrivninger på udlån - realkredit	55	-3	-8	-9	72	-37	-7
Forretningsresultat	2.448	2.265	823	843	781	794	3.078



Forretningsresultat
i 3. kvartal

823 mio. kr.

(2. kvartal 2023: 843 mio. kr.)

Aktivitet

Det samlede udlån udgjorde 728,3 mia. kr. mod 731,9 mia. kr. ved udgangen af 2022, svarende til et fald på 3,6 mia. kr. Faldet vedrører realkreditudlån til private målt til nominel værdi.

Det samlede udlån til private udgjorde nominelt 715,7 mia. kr. (ultimo 2022: 719,9 mia. kr.). Faldet i realkreditudlånet skyldes lavere aktivitet, samt at kunderne har reduceret deres restgæld i forbindelse med omlægninger. Vi ser, at en overvejende stor andel af vores kunder vælger lån med afdrag i 1.-3. kvartal 2023.

Udlånsbestanden på Erhverv steg med 0,6 mia. kr. og udgjorde nominelt 12,6 mia. kr. (ultimo 2022: 12,1 mia. kr.).

Restancer

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

Kundernes gode økonomi medfører, at 75-dages restancerne fortsat er lave og er på niveau sammenlignet med samme tidspunkt i 2022.



Mio. kr.

Udvalgte balancetal, Totalkredit Partnere	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022
Privat					
Udlån	715.700	715.628	716.550	719.851	729.354
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	708.057	707.885	708.940	712.632	723.116
- heraf prioritetslån	7.643	7.743	7.610	7.219	6.238
Erhverv					
Udlån	12.642	12.465	12.322	12.051	11.804
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	12.642	12.465	12.322	12.051	11.804



Udlån i alt

728 mia. kr.

(ultimo 2022: 732 mia. kr.)

Wealth Management

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

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



1.-3. kvartal 2023 i hovedtræk

Markedsudviklingen i 2023 har været præget af nogen uro, men har samlet set resulteret i pæne markedsafkast.

Wealth Management tilstræber altid at være tæt på kunder og partnere for at kunne rådgive og hjælpe bedst muligt, bl.a. derfor har Wealth Management haft god kundevækst og et positivt nettosalg.

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

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

- løft af digitale investeringsløsninger til privatkunder på mobil- og netbank. ESG-score på kundernes investeringer fremgår nu i mobilbanken
- bæredygtighed i rådgivning, produkter og koncepter, der giver kunderne flere og bedre muligheder for at investere bæredygtigt
- ForeningsFordele, herunder tilskud i forbindelse med svanemærkede fonde
- udbredelse af alternative investeringer.

I 2023 har Wealth Management nået nogle vigtige milepæle, der skal sikre, at koncernen kommer til at stå endnu stærkere på formue- og investeringsområdet. Formålet er at skabe et mere skalerbart, enkelt og fokuseret Wealth Management, der er endnu bedre i stand til at understøtte fortsat vækst bl.a. ved:

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

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

Wealth Management står godt og har i 2023 fået international anerkendelse i form af priser både ved Morningstars prisuddeling, WealthBriefing Awards, finansmediet Euromoneys prisuddeling samt ved Lipper Fund Awards.

Nykredit er i 2023 kåret som vinder af:

Morningstar Fund Awards

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

WealthBriefing Awards (Private Banking)

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

Finansmediet Euromoney

- Best Domestic Private Bank in Denmark

Lipper Fund Awards

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

Finansiell udvikling i 1.-3. kvartal 2023

Forretningsresultatet i Wealth Management udgjorde 932 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 763 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 1.686 mio. kr. og er steget i forhold til sidste år (1.-3. kvartal 2022: 1.431 mio. kr.), primært vedrørende netto renteindtægter som følge af højere ind- og udlånsbalancer og stigende renter, samt Wealth Management-indtægter som følge af højere formue under forvaltning og formue under administration.

Omkostninger udgjorde 746 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 688 mio. kr.), hvilket primært skyldes lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation samt bl.a. øgede it-omkostninger.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 8 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: nettotilbageførsel på 20 mio. kr.).

Udvikling i 3. kvartal 2023

Forretningsresultatet i Wealth Management udgjorde 310 mio. kr. i 3. kvartal 2023 (2. kvartal 2023: 358 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 556 mio. kr. (2. kvartal 2023: 581 mio. kr.).

Omkostninger udgjorde 254 mio. kr. (2. kvartal 2023: 231 mio. kr.). De højere omkostninger skyldes primært periodeforskydning ifm. større betalinger.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 8 mio. kr. (2. kvartal 2023: nettotilbageførsel på 8 mio. kr.).

								Mio. kr.
Resultat,	1.-3. kvartal	1.-3. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	3. kvartal		
Wealth Management	2023	2022	2023	2023	2023	2023	2022	2022
Netto renteindtægter	380	192	127	132	121	76		307
Netto gebyrindtægter	31	37	10	13	7	16		49
Wealth Management-indtægter	1.214	1.182	399	416	399	393		1.551
Nettorente vedrørende kapitalisering	30	-11	9	10	10	-4		-16
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	32	31	11	10	11	10		38
Indtægter	1.686	1.431	556	581	549	491		1.929
Omkostninger	746	688	254	231	260	218		926
Forretningsresultat før nedskrivninger	940	743	301	350	288	273		1.002
Nedskrivninger på udlån - realkredit	1	1	-1	0	1	0		7
Nedskrivninger på udlån - bank	7	-21	-8	-8	23	3		-15
Forretningsresultat	932	763	310	358	265	270		1.010



Forretningsresultat
i 3. kvartal

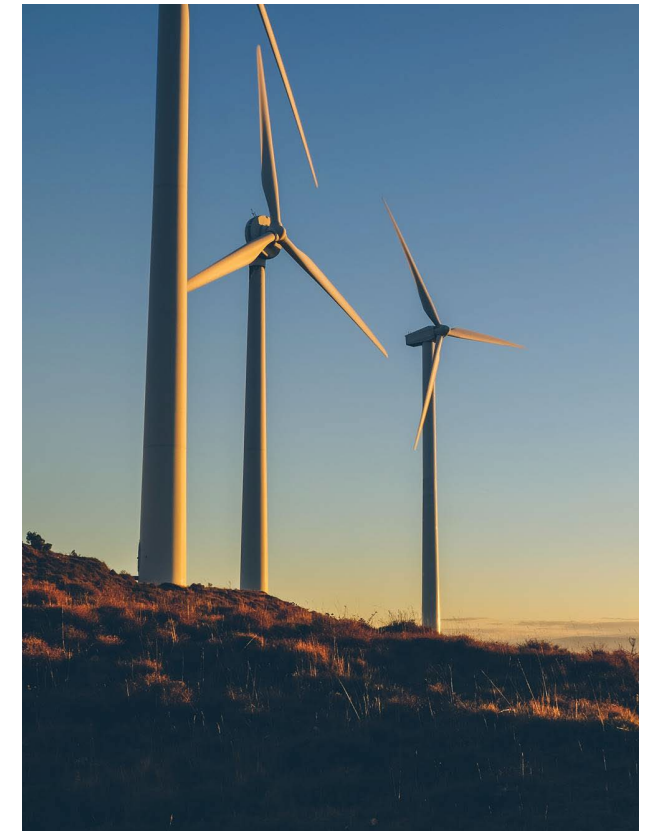
310 mio. kr.

(2. kvartal 2023: 358 mio. kr.)

Aktivitet

Formue under forvaltning steg med 26,3 mia. kr. i forhold til ultimo 2022 og udgjorde i alt 432,3 mia. kr. (ultimo 2022: 406,0 mia. kr.). Udviklingen skyldes til dels et positivt nettosalg på 13,6 mia. kr. som følge af nettotilgang fra såvel kunder i partnerpengeinstitutterne gennem Sparinvest-samarbejdet, Retail- og Private Banking Elite-kunder samt fra institutionelle og internationale kunder. Hertil kommer et positivt afkast på 12,7 mia. kr.

Formue under administration steg med 59,3 mia. kr. i forhold til ultimo 2022 og udgjorde i alt 1.044,2 mia. kr. (ultimo 2022: 984,9 mia. kr.). Udviklingen er sammensat af et nettosalg på 3,3 mia. kr. og et positivt afkast på 56,1 mia. kr.



Mio. kr.

Udvalgte balancetal, Wealth Management	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022
Formue under forvaltning	432.316	431.321	429.418	406.014	392.949
Formue under administration	1.044.227	1.049.437	1.024.420	984.897	971.150
Udlån/Indlån					
Udlån	21.614	21.332	21.093	20.594	17.471
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	15.152	14.923	14.624	14.373	11.675
- heraf prioritetslån	1.642	1.536	1.467	1.267	1.152
- heraf bankudlån	4.820	4.873	5.003	4.955	4.645
Indlån	17.642	17.442	17.784	19.070	18.149



Formue under forvaltning

432 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.

Resultat, Koncernposter	1.-3. kvartal		2. kvartal		1. kvartal		3. kvartal		Mio. kr.
	2023	2022	2023	2023	2023	2022	2022	2022	
Netto renteindtægter	-2	-21	-5	3	0	-19	-18	-18	
Netto gebyrindtægter	1	-29	-1	15	-12	-16	-30		
Wealth Management-indtægter	21	25	7	9	4	7	35		
Nettorente vedrørende kapitalisering	277	70	105	76	96	23	81		
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-291	-324	-76	-99	-117	-132	-443		
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	910	-583	446	1	463	-49	947		
Indtægter	916	-862	475	5	435	-187	573		
Omkostninger	90	94	46	2	42	26	253		
Forretningsresultat før nedskrivninger	826	-956	430	4	393	-213	320		
Nedskrivninger på udlån - realkredit	12	-4	2	9	1	2	1		
Nedskrivninger på udlån - bank	2	-6	2	1	-1	3	-5		
Resultat	812	-947	426	-7	393	-217	323		

Finansiell udvikling i 1.-3. kvartal 2023

Koncernposters resultat steg med 1.726 mio. kr. i forhold til sidste år til et resultat på 812 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: -947 mio. kr.).

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



Resultat

812 mio. kr.

(1.-3. kvartal 2022: -947 mio. kr.)

Kapital, funding og likviditet



Egentlig kernekapitalprocent
20,1%
(ultimo 2022: 19,5%)



Kapitalprocent
23,2%
(ultimo 2022: 22,5%)



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

Egenkapital

Nykredit-koncernens egenkapital udgjorde 98,5 mia. kr. ultimo september 2023. Egenkapitalen er steget med 1,7 mia. kr. siden årsskiftet. Der blev i marts 2023 udbetalt 4,65 mia. kr. i ordinært udbytte til selskabets aktionærer. Det svarer til 50% af resultatet efter skat for 2022, justeret for minoritetsinteresser og hybrid kernekapital, svarende til koncernens udbyttepolitik.

I september 2023 udloddede Nykredit et ekstraordinært udbytte på 1,85 mia. kr. Baggrunden var en vurdering af koncernens kapitalposition under hensyntagen til aktuelle konjunkturforhold, fremtidsforventninger mv. Nykredit er fortsat stærkt kapitaliseret.

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Egenkapital (inklusive hybrid kernekapital)	30.09.2023	31.12.2022
Egenkapital primo	96.858	93.595
Periodens resultat	8.328	9.451
Andre reguleringer	-6.661	-6.188
Egenkapital ultimo	98.526	96.858

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.

Udbyttepolitik

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

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Kapital og solvens	30.09.2023	31.12.2022
Egenkapital (inklusive hybrid kernekapital)	98.526	96.858
Hybrid kernekapital mv.	-3.800	-3.751
Løbende resultat mv. ikke medregnet ¹	-4.142	-
Foreslået udbytte	-	-4.650
Tillæg/fradrag i egentlig kernekapital	-3.339	-2.922
Egentlig kernekapital (CET1)	87.245	85.535
Hybrid kernekapital	2.698	2.709
Fradrag i hybrid kernekapital	-4	-4
Kernekapital	89.939	88.240
Supplerende kapital	8.240	8.385
Tillæg/fradrag i supplerende kapital	2.110	2.098
Kapitalgrundlag	100.290	98.723
Kreditrisiko	368.298	365.008
Markedsrisiko	32.795	42.443
Operationel risiko	30.945	29.737
Risikoeksponering i alt	432.038	437.189
Egentlig kernekapitalprocent	20,1	19,5
Kernekapitalprocent	20,8	20,1
Kapitalprocent	23,2	22,5
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	11,4	11,6

¹ Løbende resultat for 1.-3. kvartal 2023 er indregnet med ca. 28% af periodens resultat. Størrelsen er fastlagt i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse, herunder indregning af det ekstraordinære udbytte udbetalt i 3. kvartal, og Nykredits udbyttepolitik.

Kapital og solvens

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

Risikoeksponeringerne udgjorde 432,0 mia. kr. ultimo september 2023 (ultimo 2022: 437,2 mia. kr.). Med et kapitalgrundlag på 100,3 mia. kr. svarer det til en samlet kapitalprocent på 23,2 (ultimo 2022: 22,5). Den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 20,1 (ultimo 2022: 19,5).

Risikoeksponeringer for kreditrisiko er steget med 3,3 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2023. Det skyldes primært vækst i udlån til store erhvervs kunder. For markedsrisiko er risikoeksponeringer faldet med 9,7 mia. kr. i 1.-3. kvartal som følge af reduceret renterisiko og rentespændrisiko. Operationel risiko er steget med 1,2 mia. kr.

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

Ved udgangen af september 2023 udgjorde egentlig kernekapital 87,3 mia. kr. (ultimo 2022: 85,5 mia. kr.). Hybrid kernekapital var næsten uændret på 2,7 mia. kr. efter fradrag (ultimo 2022: 2,7 mia. kr.). Den supplerende kapital udgjorde 8,2 mia. kr. eksklusiv 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 risikoeksponeringer i koncernen ultimo september 2023, svarende til solvensbehovet.

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

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

Kapitalmål 2023

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

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

Kapitalmål

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

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

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

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

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

Kapitaladgangen hos Forenet Kredit og pensions selskaberne indebærer, at Nykredit anvender en kapitalmæssig status svarende til et børsnoteret SIFI-institut.

Gearingsgrad

Gearingsgraden, der udtrykker forholdet mellem kernekapitalen og balancen (inklusive ikke-balanceførte poster) udgjorde 5,2% ultimo september 2023 (ultimo 2022: 5,0%).

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

Funding og likviditet

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

Bankudlån fundes hovedsageligt med indlån. Nykredit Bank havde pr. 30. september 2023 et indlån, som svarer til 116,6% af udlånet, mod 119,5% i 2022.

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

Likviditet

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

	(%)	
LCR-opgørelse	30.09.2023	31.12.2022
Nykredit-koncernen		
Nykredit Realkredit-koncernen	312	283
Nykredit Realkredit-koncernen, LCR-valutakrav i EUR	230	317
Nykredit Realkredit og Totalkredit	842	529
Nykredit Realkredit og Totalkredit inklusive LCR-søjle II-krav	249	208
Nykredit Bank	249	205

Net stable funding ratio for Nykredit-koncernen er 145% pr. 30. september 2023 mod 157% ultimo 2022.

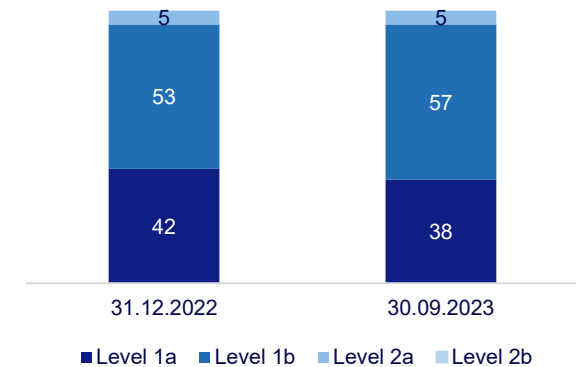
Likviditetsbeholdning

Likviditetsbeholdningen opgøres til markedsværdi. Nykredit Realkredit-koncernens likviditetsbeholdning udgjorde 170 mia. kr. pr. 30. september 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 109 mia. kr. pr. 30. september 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. 95% af likviditetsbeholdningen er placeret i level 1-aktiver, som anses for at have den højeste likviditet i LCR. Herudover er 5% af likviditetsbeholdningen placeret i aktiver, der opnår den næstbedste likviditetsværdi i LCR level 2.

Sammensætning af likviditetsbeholdning på LCR-kategori, %



Refinansiering og udstedelsesplan

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

Der var ved udgangen af september 2023 udstedt nominelt 1.396 mia. kr. i SDO'er og 122 mia. kr. i RO'er.

	Mio. kr.
Nykredit-koncernen	1. okt. 2023
Refinansiering ¹	- 30. sep. 2024
Samlet forfald før modregning af egne obligationer	257,5
- Ordinære afdrag og kendte ² indfrielse (indbetalt)	21,4
- Ordinære afdrag og kendte ² indfrielse (ej indbetalt)	22,9
- Præmitterede obligationer og renterisiko ²	-1,0
Refinansieringsmængde i alt	214,2
- præauktionerede beløb solgt på termin	42,4
Refinansieringsmængde resterende for 1. oktober 2023 - 30. september 2024	256,7
- heraf SDO'er og RO'er	249,6
- heraf øvrige udstedelser	7,1
Samlet forfald før modregning af egne obligationer	256,7

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

² Kendt på opgørelsestidspunktet 30. september 2023.

Det samlede årlige forfald 1 år frem udgør 258 mia. kr. Heraf udgør ordinære afdrag, førtidige indfrielse mv. 44 mia. kr. Refinansieringsmængderne er således 214 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 190 mia. kr. i det kommende år.

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Udstedte obligationer	30.09.2023	31.12.2022
Realkreditobligationer (RO), jf. note 16 a.	122.314	119.758
Særligt dækkede obligationer (SDO), jf. note 16 b.	1.395.771	1.383.244
Sikret seniorgæld, jf. note 16 c.	702	704
Foranstillet seniorgæld (senior preferred) i Nykredit Realkredit A/S	9.321	9.296
Ikke-foranstillet seniorgæld (senior non-preferred)	39.970	42.345
Supplerende kapital, jf. note 19	10.096	10.136
Hybrid kernekapital, jf. note 2 i Nykredit Realkredit A/S	3.661	3.654
ECP-udstedelser i Nykredit Bank A/S	4.448	9.545

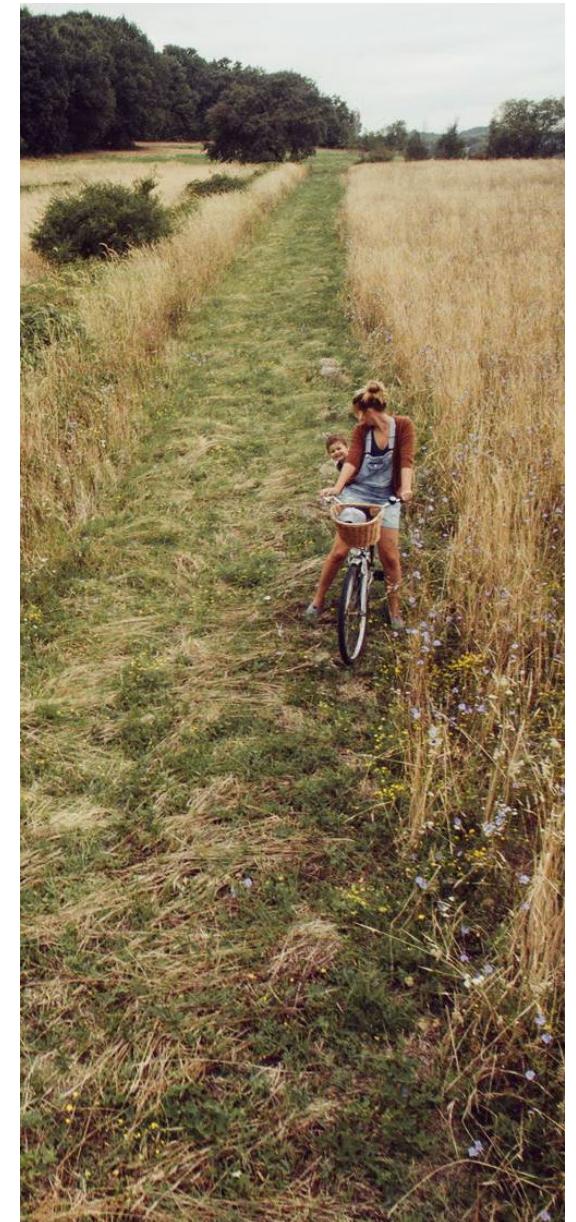
Nykredit skal have en gældsbuffer på mindst 2% af realkreditudlånet. Gældsbufferen skal desuden sammenlagt med kapitalgrundlaget og nedskrivningsegne passiver (NEP) udgøre mindst 8% af koncernbalancen. Nykredit opfylder begge krav.

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

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

I 1.-3. kvartal har Nykredit udstedt ikke-foranstillet seniorgæld for ca. 5,7 mia. kr., der kan anvendes til opfyldelse af gældsbufferkravet på 2%, kravet på 8% samt ALAC-kriteriet.

Nykredit forventer at udstede for ca. 20 mia. kr. foruden udstedelsen af SDO- og RO-obligationer frem mod udgangen af 2024. Efter regnskabsperiodens afslutning har Nykredit udstedt ikke-foranstillet seniorgæld for 678 mio. kr.



Tilsynsdiamant

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

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

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

Tilsynsdiamant for realkreditinstitutter

Pejlemærke	Nykredit Realkredit-koncernen 30.09.2023	Nykredit Realkredit A/S 30.09.2023	Totalkredit 30.09.2023	Begrænsning
Udlånsvækst i segment				
Privat	-0,9%	-12,7%	-0,5%	15,0%
Erhverv med boligformål ¹	-1,5%	-1,7%	5,4%	15,0%
Landbrugsejendomme	-0,7%	-0,7%	0,0%	15,0%
Andet erhverv	9,1%	9,0%	10,1%	15,0%
Låntagers renterisiko				
Privat og boligudlejning	13,9%	18,9%	12,7%	25,0%
Afdragsfrihed				
Privat	5,4%	2,6%	5,4%	10,0%
Lån med kort rente				
Refinansiering (årligt)	13,2%	21,4%	8,5%	25,0%
Refinansiering (kvartal)	3,7%	8,4%	1,0%	12,5%
Store eksponeringer				
Udlån i forhold til egenkapital	49,7%	48,5%	6,6%	100,0%

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

Nykredit Bank A/S Tilsynsdiamant for pengeinstitutter	30.09.2023	31.12.2022
Store eksponeringer (grænseværdi <175%)	114,8%	115,7%
Udlånsvækst (grænseværdi <20%)	3,2%	13,7%
Ejendomseksponering (grænseværdi <25%)	11,7%	12,1%
Likviditetspejlemærke (grænseværdi >100%)	291,0%	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.

Fitch Ratings

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

ESG-ratings

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

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

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

Kreditrisiko

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

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

Nykredits krediteksponeringer vurderes at have en høj kreditkvalitet. Belåningsgraden (Loan-to-Value (LTV)) har været faldende de seneste år, ikke mindst som følge af de mange konverteringer, hvor kunderne har reduceret deres restgæld. Efter 1.-3. kvartal 2023 ser vi dog en mindre stigning i belåningsgraden, der nu udgør 52,3% som følge af de faldende huspriser.



Nettotilbageførsel
141 mio. kr.
(1.-3. kvartal: 2022: netto-tilbageførsel 225 mio. kr.)



Reservation vedr.
makroøkonomisk
usikkerhed
2,1 mia. kr.
(ultimo 2022: 2,4 mia. kr.)

Resultateffekt i 1.-3. kvartal

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 141 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: nettotilbageførsel på 225 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet. Nedskrivningerne på udlån bestod af individuelle nedskrivninger for 92 mio. kr. og en tilbageførsel på 233 mio. kr. som følge af modelbaserede nedskrivninger. I 1.-3. kvartal er hensættelsen målrettet den makroøkonomiske usikkerhed reduceret med 0,3 mia. kr. Hensættelsen relateret til ESG er øget i samme periode, som følge af at de transitoriske risici vedrørende ESG er revurderet. Regeringens arbejde med grøn omstilling af tung transport, nye CO₂-afgifter samt nye direktiver relateret til energieffektivisering er intensiveret, og nye lovforslag er fremsat. Forholdene vil udfordre kunders forretningsmodeller yderligere, hvilket potentielt kan øge de forventede tab.

Makroøkonomisk usikkerhed

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

Reservationer relateret til makroøkonomisk usikkerhed er sammensat af tre faktorer håndteret via stressberegninger. For det første er der foretaget stresssimulationer på stadie 1- og 2-kunder i privat- og erhvervssegmentet. For privatkunder forventes rådighedsbeløb reduceret som følge af høj inflation og højere renter. Der er i alt reserveret 0,8 mia. kr. til håndtering af denne risiko. For det andet forventes erhvervs-kunder indenfor bygge og anlæg, detail og engroshandel, erhvervsudlejning samt produktion og fremstilling også at blive ramt som følge af inflation, varemangel og de stigende renter. For det tredje er ejendomsværdier på kunder i stadie 3 stresset for at simulere en reduktion i sikkerhedsværdier. Der er i alt reserveret 1,1 mia. kr. til udsatte brancher, hvorefter den samlede reservation udgør 2,1 mia. kr. til håndtering af øgede risici.

For yderligere information om påvirkninger på grund af geopolitiske forhold og makroøkonomiske tendenser henvises til vores Fact Book Q3 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.-3. 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 makroøkonomisk usikkerhed og udviklingen i renteniveauerne.

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

Kreditmodeller

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

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

Forventninger til makroøkonomiske modeller

Nykredits nedskrivningsmodeller indeholder fremadskuende makroøkonomiske scenarier i nedskrivningsberegningerne. Scenarierne afspejler usikkerheden forbundet med økonomiens udvikling og indeholder både bedre og forringede udsigter. Scenarierne er opdateret ved udgangen af 1.-3. kvartal 2023 til at afspejle opdaterede makroøkonomiske forhold og andre afledte markedsforhold forventes at tilvejebringe – og til dels allerede har tilvejebragt. Hovedscenariet skal afspejle det økonomiske miljø. Hovedscenariet vægtes med 60%. I hovedscenariet i nedskrivningsmodellerne forventes en BNP-vækst på 1,3% og fald i huspriser på 3,6% 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 35%. I dette scenarie forventes en BNP-vækst på 0,3% og et fald i huspriser på 5% i 2023.

Nykredit-koncernen	Udlån og garantier		Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier		Nedskrivninger på udlån, resultateffekt	
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Mio. kr.						
Udlån, garantier og nedskrivninger på udlån						
Realkreditudlån, nominel værdi						
Nykredit Realkredit	560.199	552.492	3.825	4.232	-304	-504
Totalkredit	876.233	877.399	1.734	1.687	101	27
I alt	1.436.433	1.429.891	5.559	5.919	-203	-477
Udlån mv.						
Nykredit Bank	92.235	86.735	3.213	3.132	82	393
I alt	92.235	86.735	3.213	3.132	82	393
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	11.224	11.582	29	18	11	-5
Reverseudlån	33.470	37.970	-	-	-	-
Garantier mv.	8.195	8.393	310 ¹	340 ¹	-30 ¹	9 ¹
Nedskrivningsprocenter²						
Nykredit Realkredit			0,68	0,76	-0,05	-0,09
Totalkredit			0,20	0,19	0,01	0,00
I alt			0,39	0,41	-0,01	-0,03
Udlån mv.						
Nykredit Bank			3,37	3,48	0,09	0,44
I alt			3,37	3,48	0,09	0,44

¹ Heraf udgør nedskrivninger på lånetilsagn mv. 87 mio. kr. (2. kvartal 2023: 72 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 regnskabs-tidspunktet. Her benyttes således realiserede niveauer for renter, BNP, huspriser og ledighed. På basis af disse vægte udgør den samlede korrektivkonto 9.111 mio. kr. pr. 30. september 2023 (ultimo 2022: 9.409 mio. kr.). Hvis hovedscenariet var tildelt en vægt på 100%, ville korrektivkontoen reduceres med 138 mio. kr. Sammenholdt med hovedscenariet vil korrektivkontoen stige med 288 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 361 mio. kr.

En væsentlig del af følsomhederne på de makroøkonomiske scenarier skyldes vurderingen af udsatte brancher. Her er der p.t. fokus på kunder inden for fremstilling, bygge- og anlæg, udlejning, handel og hotel- og restauration. Hvis det forværrede scenarie vejede 100%, vil nedskrivningsniveauet på disse kunder øges med 1.564 mio. kr. Hvis det forbedrede scenarie vejede 100%, vil nedskrivningsniveauet på disse kunder reduceres med 998 mio. kr. Disse følsomheder er en delmængde af følsomhederne nævnt i afsnittet ovenfor.

Der henvises i øvrigt til Fact Book Q3 2023 for opgørelse af brancher fordelt på, hvor hårdt ramt disse er af den geopolitiske uro, som er tilgængelig på nykredit.com

Pr. 30. september 2023 blev følgende hovedscenarie og forværrede scenarie anvendt i nedskrivningsberegningen:

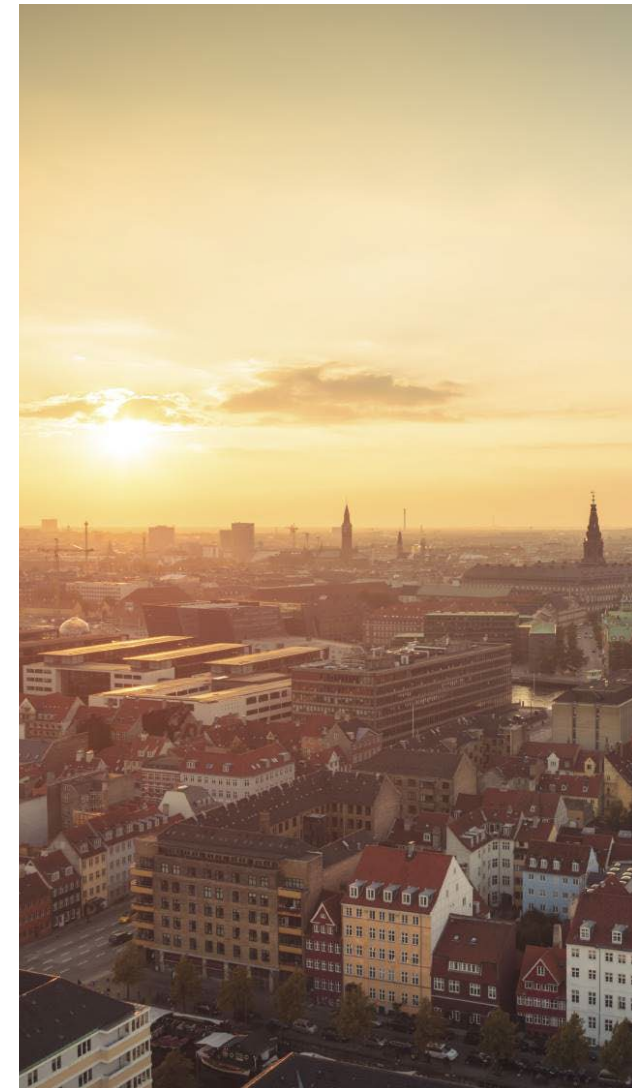
Scenarier i nedskrivningsberegninger	Hovedscenarie			Forværret scenarie		
	2023 (vægt 70%)	2024 (vægt 20%)	2025 (vægt 10%)	2023 (vægt 70%)	2024 (vægt 20%)	2025 (vægt 10%)
Kort rente ¹	3,6	3,4	2,2	3,8	4,9	4,5
Lang rente ²	2,7	2,2	1,9	2,8	3,3	3,4
Huspriser ³	-3,6	1,6	3,0	-5,0	-9,2	-2,5
BNP ³	1,3	1,6	1,2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

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.



Post-model adjustments

Ledelsen anvender post-model-adjustments (PMA), når korrektioner og rettelser til forudsætninger bag nedskrivningsmodellerne fastsættes. Ultimo september 2023 udgjorde disse post-model adjustments 3.640 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 modelberegnedede 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 udlånsportefølje. Samlet set må visse aktiver forventes at blive reduceret i værdi. Der er foretaget en reservation, som løbende vil blive kvantificeret og opdateret i nedskrivningsmodellerne.

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

Størrelsen af disse post-model adjustments vises nedenfor:

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Specifikke makroøkonomiske risici og procesmæssige forhold		
	30.09.2023	31.12.2022
Landbrug	490	644
Covid-19	0	533
Geopolitisk uro	1.266	1.077
Koncentrationsrisici i udlånsporteføljer	179	217
I alt makroøkonomiske risici	1.935	2.471
Procesrelateret	506	554
Modelændringer	0	116
ESG	555	200
Haircut på ejendomsværdier	235	291
Resultater af controlling	409	441
I alt procesmæssige forhold	1.705	1.602
I alt post-model adjustments	3.640	4.073

Note: Ultimo september 2023 indeholder nedskrivningsmodellerne yderligere 845 mio. kr. som "in-model adjustments", hvor udsatte brancher som følge af geopolitisk uro stresses med stadieskift til følge (ultimo 2022: 810 mio. kr.).

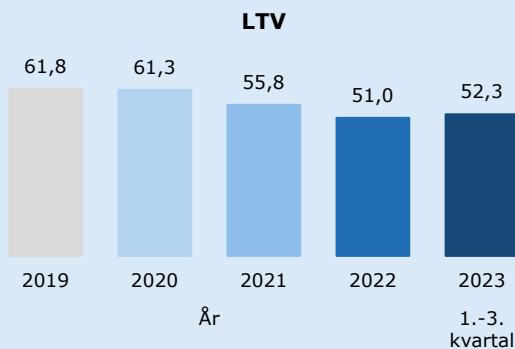


Realkreditudlån

Nykredits kreditleksponeering på realkreditudlån til nominel værdi udgjorde 1.436,4 mia. kr. (ultimo 2022: 1.429,9 mia. kr.).

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

Den gennemsnitlige belåningsgrad (LTV) opgjort i forhold til udlånets markedsværdi udgjorde 52,3% (ultimo 2022: 51,0%). Forøgelsen i forhold til 2022 skyldes primært faldende priser på ejerboliger.



Nedskrivninger (korrektivkonto) på realkreditudlån

De samlede nedskrivninger på realkreditudlån udgjorde 0,39% af det samlede realkreditudlån, eksklusiv kreditinstitutter (ultimo 2022: 0,41%). Korrektivkontoen udgjorde 5.559 mio. kr. (ultimo 2022: 5.919 mio. kr.). Reservationer relateret til makroøkonomisk usikkerhed, herunder krigen i Ukraine der er håndteret via stressberegninger og er indeholdt i korrektivkontoen.

Nedskrivninger på udlån kan i hovedtræk henføres til:

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Nedskrivninger på realkreditudlån		
(korrektivkonto)	30.09.2023	31.12.2022
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	1.767	1.750
Modelberegnedede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	3.792	4.169
- af ovennævnte henført til makroøkonomisk usikkerhed	1.354	1.616 ¹
Nedskrivninger på realkreditudlån (korrektivkonto)	5.559	5.919

¹ I 2022: Makroøkonomisk usikkerhed og covid-19.

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

Resultateffekt

Nedskrivninger på realkreditudlån udgjorde en nettotilbageførsel på 203 mio. kr. (2022: nettotilbageførsel på 477 mio. kr.), heraf kan nedskrivninger på 55 mio. kr. henføres til ejerboliger og en tilbageførsel på 262 mio. kr. til erhverv.

Restancer

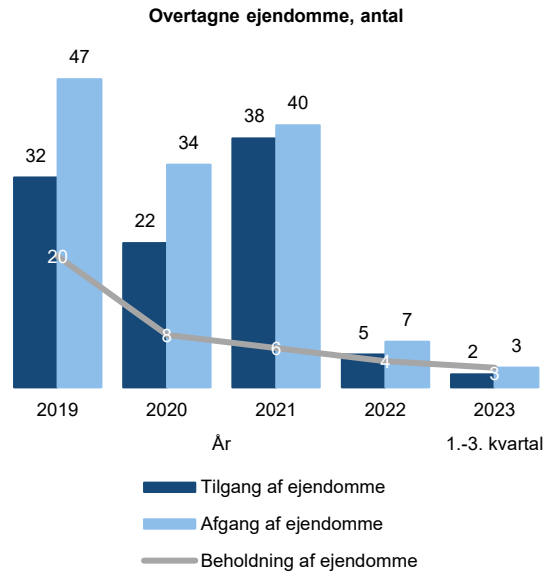
Restancer på realkreditudlån opgøres 75 dage efter termin. 75 dage efter terminen i juni udgjorde restancer på realkreditudlån i procent af de samlede forfaldne ydelser 0,16% (junitermin 2022: 0,15%).

Obligationsrestgæld berørt af restancer i procent af den samlede obligationsrestgæld udgjorde 1,80 mia. kr., hvilket er en forøgelse i forhold til terminen i juni 2022, hvor obligationsrestgælden udgjorde 1,53 mia. kr.

Nykredit-koncernen	Restance af samlet terminsydelse	Restgæld med restancer af samlet restgæld	Restgæld berørt af restancer
Restancer 75 dage efter termin	%	%	Mia. kr.
Termin			
2023			
- Juni	0,16	0,13	1,80
- Marts	0,16	0,12	1,79
2022			
- December	0,16	0,12	1,69
- September	0,16	0,11	1,55
- Juni	0,15	0,11	1,53
- Marts	0,16	0,11	1,55
2021			
- December	0,16	0,11	1,61
- September	0,18	0,13	1,74

Overtagne ejendomme

I 1.-3. kvartal 2023 har koncernen overtaget 2 ejendomme og solgt 3 ejendomme. Beholdningen udgjorde derefter 3 ejendomme (ultimo 2022: 4 ejendomme).



Fordeling af realkreditlån

Ejerboliger udgjorde 61,8% af den samlede restgæld på realkreditlån i 1.-3. kvartal 2023, hvilket er på niveau med ultimo 2022. Ejerboliger havde en gennemsnitlig LTV på 56,3% i 1.-3. kvartal 2023 (ultimo 2022: 54,2%).

Privat udlejning udgjorde 12,4%, og kontor og forretning udgjorde 10,7% af den samlede restgæld (ultimo 2022: henholdsvis 9,9% og 10,4%). For nedskrivninger (korrektiver) udgjorde ejerboliger 48,7% af totalen for 1.-3. kvartal 2023 (ultimo 2022: 46,2%), og landbrug udgjorde 23,6% (ultimo 2022: 23,3%).

Nykredit-koncernen

Realkreditlån, restgældens risikomæssige placering i forhold til estimerede ejendomsværdier

	LTV (loan-to-value)							LTV-gns, %	
	0-40	40-60	60-80	80-90	90-100	>100	I alt	Mio. kr.	
								1.-3. kv. 2023	2022
Ejerbolig	590.310	162.059	52.030	1.923	242	304	806.868	56,3	54,2
Privat udlejning	122.503	31.832	7.222	437	132	141	162.267	53,5	52,8
Industri og håndværk	19.151	3.506	247	29	10	4	22.945	46,6	45,1
Kontor og forretning	113.628	23.924	1.357	192	136	95	139.332	47,6	48,0
Landbrug	58.993	17.568	3.496	135	55	72	80.319	55,5	56,2
Alment byggeri	-	-	-	-	-	-	78.209	0,0	0,0
Øvrige	13.223	1.924	287	35	26	42	15.537	44,3	45,3
I alt 1.-3. kvartal 2023	917.808	240.813	64.639	2.750	600	658	1.305.477	52,3	
I alt 2022	926.900	233.724	51.633	1.635	598	798	1.292.119		51,0

Nykredit-koncernen	30.09.2023		31.12.2022	
	Nedskrivninger (korrektiver) i alt	Resultateffekt i alt	Nedskrivninger (korrektiver) i alt	Resultateffekt i alt
Realkreditlån fordelt på ejendoms kategorier ¹				
Ejerbolig	2.705	59	2.735	93
Privat udlejning	490	-135	665	-18
Industri og håndværk	77	11	66	-41
Kontor og forretning	620	7	660	-164
Landbrug	1.313	-82	1.377	-148
Alment byggeri	25	-6	31	-18
Andelsboliger	222	-50	272	-69
Øvrige	106	-7	114	-112
I alt	5.559	-203	5.919	-477

Bankudlån

Den samlede krediteksponering var på 148,1 mia. kr. (ultimo 2022: 153,4 mia. kr.), hvoraf 14,2 mio. kr. er koncerninterne garantier. Bankudlån til amortiseret kostpris udgjorde 92,2 mia. kr. (ultimo 2022: 86,7 mia. kr.), hvilket er en forøgelse på 5,5 mia. kr. siden årsskiftet.

Reverseudlån udgjorde 33,5 mia. kr. (ultimo 2022: 38,0 mia. kr.), og afgivne garantier udgjorde 8,2 mia. kr. (ultimo 2022: 8,4 mia. kr.).

Bankudlån

Den samlede krediteksponering er sammensat som vist i tabellen nedenfor. Faldet i koncerninterne garantier skyldes primært et fald i kategorierne fast ejendom og private.

	Mio. kr.	
	30.09.2023	31.12.2022
Nykredit-koncernen		
Bankudlån og garantier		
Bankudlån	92.235	86.735
Reverseudlån	33.470	37.970
Garantier	8.195	8.393
Koncerninterne garantier	14.166	20.311
I alt	148.065	153.409

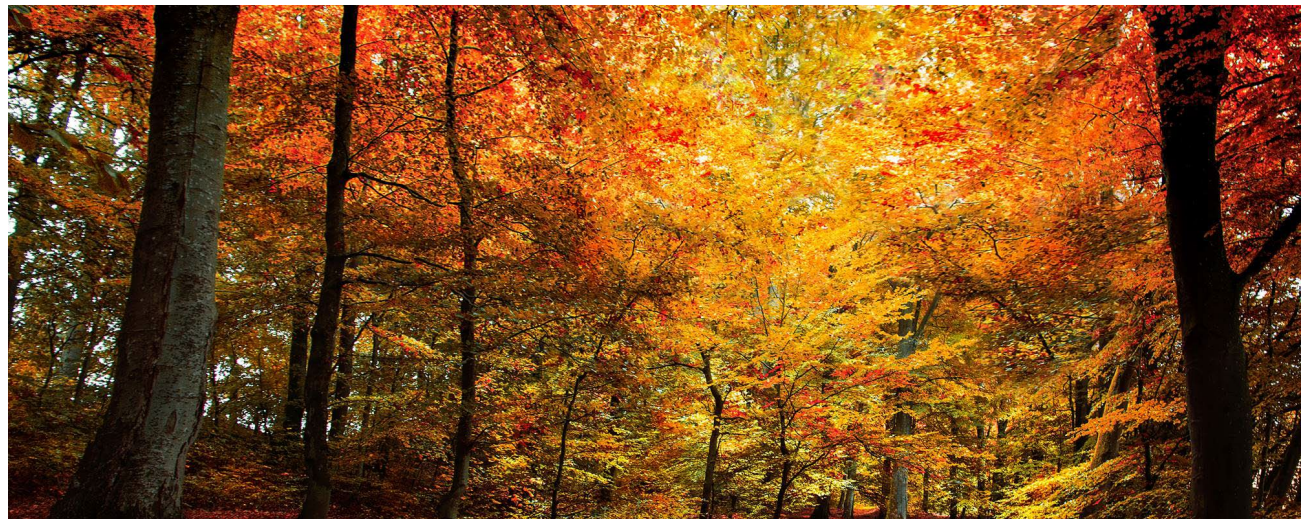
Nedskrivninger (korrektivkonto) på bankudlån

Nedskrivninger på bankudlån (eksklusive kreditinstitutter og garantier) udgjorde 3.213 mio. kr. (ultimo 2022: 3.132 mio. kr.). Reservationer relateret til geopolitisk uro er håndteret via stressberegninger og er indeholdt i korrektivkontoen.

Nedskrivninger på udlån kan i hovedtræk henføres til:

	Mio. kr.	
	30.09.2023	31.12.2022
Nykredit-koncernen		
Nedskrivninger på bankudlån (korrektivkonto)		
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	1.826	1.873
Modelberegnete nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	1.387	1.259
- af ovennævnte henført til geopolitisk uro	757	804 ¹
Nedskrivninger på bankudlån (korrektivkonto)	3.213	3.132

¹ Makroøkonomisk usikkerhed og covid-19.



Bankudlån, reverseudlån og garantier fordelt på brancher

Finansiering og forsikring er fortsat den største krediteksponering med et udlån på 39,5 mia. kr. (ultimo 2022: 44,8 mia. kr.).

Eksporeringen omfattede i betydeligt omfang reverseudlån med sikkerhed i obligationer.

Finansiering og forsikring udgjorde 26,7% (ultimo 2022: 29,2%) og private 16,2% (ultimo 2022: 16,3%) af den samlede krediteksponering.

Ultimo 3. kvartal udgjorde nedskrivninger på udlån eksklusive kreditinstitutter (korrektivkonto) 3.523 mio. kr. (ultimo 2022: 3.472 mio. kr.) eller 2,4% af det samlede udlån (ultimo 2022: 2,3%).



Nykredit-koncernen	30.09.2023			31.12.2022		
	Udlån ultimo	Korrektiver	Resultat-effekt	Udlån ultimo	Korrektiver	Resultat-effekt
Krediteksponering på bankudlån, reverseudlån og garantier fordelt på brancher ¹						
Offentlige	421	0	0	961	27	18
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.401	215	-16	4.113	189	-7
Industri og råstofvindning	14.396	730	196	14.769	563	378
Energiforsyning	5.892	22	-77	5.291	98	57
Bygge og anlæg	3.153	282	-92	2.357	353	142
Handel	14.310	867	244	13.255	618	-42
Transport, hoteller og restauranter	6.479	219	66	6.823	169	33
Information og kommunikation	5.508	73	-20	4.896	86	-3
Finansiering og forsikring	39.524	63	-12	44.795	84	-2
Fast ejendom	16.719	286	-172	18.029	435	-85
Øvrige erhverv	13.328	240	-27	13.085	270	-73
I alt erhverv	123.710	2.997	90	127.413	2.865	397
Private	23.934	526	-38	25.034	580	-13
I alt	148.065	3.523	51	153.409	3.472	402
- heraf hensat til tab på garantier mv.		310	-30		340	9
Nedskrivninger på kreditinstitutter		1	-1		3	-7
- heraf koncernterne garantier samt i alt	14.166	3.524	50	20.311	3.475	396

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

Selskabsenheder

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 realkreditlån til privat- og erhvervs kunder formidlet gennem 41 banker, sparekasser og andelskasser.



Nykredit Bank

Nykredit Bank leverede et meget tilfredsstillende resultat for 1.-3. kvartal 2023, hvor periodens resultat udgjorde 2.669 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 2.068 mio. kr.).

Nykredit Bank opjusterer i forbindelse med delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2023 forventningerne til årets resultat efter skat til 3,25-3,75 mia. kr. Nykredit Bank opjusterede den 29. juni 2023 forventningerne til årets resultat efter skat til niveaueet 3,0-3,5 mia. kr. fra tidligere 2,5-3,0 mia. kr.



Indtægter
5.929 mio. kr.
(1.-3. kv. 2022: 4.279 mio. kr.)



Omkostninger
2.473 mio. kr.
(1.-3. kv. 2022: 2.281 mio. kr.)



Periodens resultat
2.669 mio. kr.
(1.-3. kv. 2022: 2.068 mio. kr.)

Mio. kr.

Nykredit Bank-koncernen	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	3. kvartal 2023	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023	3. kvartal 2022	2022
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT							
Netto renteindtægter	2.838	1.580	1.015	1.030	793	579	2.508
Netto gebyrindtægter	562	460	195	185	182	145	624
Wealth Management-indtægter	1.785	1.737	588	614	583	566	2.279
Nettorente vedrørende kapitalisering	480	-107	159	157	164	-43	-152
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-59	-97	-12	-21	-26	-41	-140
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	323	706	94	-68	297	273	973
Indtægter	5.929	4.279	2.039	1.897	1.994	1.478	6.091
Omkostninger	2.473	2.281	840	805	828	755	3.123
Forretningsresultat før nedskrivninger	3.457	1.997	1.199	1.092	1.166	722	2.968
Nedskrivninger på udlån	50	255	26	73	-49	18	396
Forretningsresultat	3.407	1.743	1.173	1.019	1.215	704	2.573
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	143	890	111	43	-11	220	931
Periodens resultat før skat	3.550	2.632	1.284	1.061	1.204	924	3.504
Skat	881	564	320	263	298	195	758
Periodens resultat	2.669	2.068	964	799	906	729	2.746
Minoritetsinteresser	45	44	17	13	15	17	61
UDVALGTE HOVEDTAL FRA BALANCEN							
Reverseudlån	31.09.2023 33.470	30.09.2022 37.673	31.09.2023 33.470	30.06.2023 32.996	31.03.2023 35.536	30.09.2022 37.673	31.12.2022 37.970
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	92.235	87.255	92.235	92.023	92.023	87.255	86.735
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	41.391	51.136	41.391	41.969	44.951	51.136	50.660
Repointlån	3.080	7.317	3.080	5.068	5.674	7.317	6.266
Indlån og anden gæld	107.704	103.859	107.704	107.158	106.736	103.859	107.426
Egenkapital	36.095	32.840	36.095	35.132	35.132	32.840	33.518
UDVALGTE NØGLETAL							
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	10,1%	8,5%	10,7%	9,1%	10,5%	8,8%	8,4%
Omkostninger i % af indtægter	41,7	53,3	41,2	42,4	41,5	51,1	51,3
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	1.014	1.019	1.017	1.011	1.015	1.023	1.021

ForeningsFordele

Fordi Nykredit er ejet af en forening, kan vi som noget helt særligt dele fremgangen med kunderne. Nykredit Bank tilbyder således 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 formueplejeprojekter. 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 energirenoveringer 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 klimainsatsen.



1.-3. kvartal i hovedtræk

Forretningsresultatet udgjorde 3.407 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2023 (1.-3. kvartal 2022: 1.743 mio. kr.), og periodens resultat efter skat udgjorde 2.669 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 2.068 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 5.929 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 4.279 mio. kr.). Netto renteindtægter udgjorde 2.838 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 1.580 mio. kr.). Udviklingen i netto renteindtægter er positivt påvirket af stigende renter og øget udlån i forhold til 1.-3. kvartal 2022.

Nettogebyrer udgjorde 562 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 460 mio. kr.). Netto gebyrindtægter er positivt påvirket af et højt aktivitetsniveau særligt i forretningsområdet Corporates & Institutions.

Nettorente vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter forrentning af egenkapital og renter til efterstillet kapital, var en indtægt på 480 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: udgift på 107 mio. kr.). Forøgelsen i forhold til 1.-3. kvartal 2022 skyldes det højere renteniveau.

Handels- beholdnings- og øvrige indtægter udgjorde 323 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 706 mio. kr.).

Omkostninger udgjorde 2.473 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 2.281 mio. kr.). Lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation medfører øgede omkostninger på tværs af Nykredit Bank-koncernen. Omkostninger til bonus har tilsvarende været stigende som følge af performance i indeværende år. Herudover har perioden budt på stigende omkostninger til digitalisering og it.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede udgjorde 1.014 (1.-3. kvartal 2022: 1.019).

Nedskrivninger på udlån udgjorde 50 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 255 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi.

Kursgevinst på forretningsmæssigt udgåede derivattyper udgjorde en indtægt på 143 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: indtægt på 890 mio. kr.). Forretningsmæssigt udgåede derivattyper er en række derivattyper, som ikke længere tilbydes kunder.

Udlånet steg med 5,5 mia. kr. til 92,2 mia. kr. ultimo september 2023 (ultimo 2022: 86,7 mia. kr.). Forøgelsen af bankudlånet vedrører erhvervs kunder, herunder også store erhvervs kunder i forretningsområdet Corporates & Institutions.

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

Indlånet oversteg udlånet til amortiseret kostpris med 12,1 mia. kr. (ultimo 2022: 17,6 mia. kr.).



Udlån

92,2 mia. kr.

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



Totalkredit

Totalkredit leverede et meget tilfredsstillende resultat for 1.-3. kvartal 2023, hvor resultat efter skat udgjorde 2.559 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 1.863 mio. kr.).



Indtægter
4.053 mio. kr.
(1.-3. kv. 2022: 2.878 mio. kr.)



Omkostninger
786 mio. kr.
(1.-3. kv. 2022: 706 mio. kr.)



Periodens resultat
2.559 mio. kr.
(1.-3. kv. 2022: 1.863 mio. kr.)

	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	3. kvartal 2023	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023	3. kvartal 2022	Mio. kr. 2022
Totalkredit							
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT							
Netto renteindtægter	2.777	2.876	924	928	926	970	3.871
Netto gebyrindtægter	556	846	140	224	192	251	1.136
Nettorente vedrørende kapitalisering	525	-277	182	173	171	-108	-389
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogram	-199	-219	-50	-73	-76	-79	-287
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	393	-347	192	61	140	-60	-159
Indtægter	4.053	2.878	1.387	1.313	1.353	973	4.173
Omkostninger	786	706	242	276	268	237	981
Forretningsresultat før nedskrivninger	3.267	2.172	1.145	1.037	1.085	736	3.192
Nedskrivninger på udlån	104	16	30	-4	78	-27	27
Resultat før skat	3.163	2.156	1.116	1.040	1.007	763	3.166
Skat	604	293	217	197	189	107	452
Periodens resultat	2.559	1.863	899	843	818	655	2.714
Rente af hybrid kernekapital, der ikke er indregnet i resultatet	193	97	70	65	57	36	146
BALANCE I SAMMENDRAG	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	30.09.2022	31.12.2022
Realkreditudlån til dagsværdi	781.193	749.576	781.193	882.894	783.271	749.576	774.333
Obligationer til dagsværdi	48.413	49.157	48.413	47.256	53.306	49.157	65.360
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	799.476	771.687	799.476	888.410	804.323	771.687	812.016
Udstedte obligationer til dagsværdi	2.593	3.078	2.593	2.503	2.822	3.078	2.950
Egenkapital	39.618	36.445	39.618	45.279	38.011	36.445	37.249
NØGLETAL							
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ¹	9,2	7,5	9,4	9,0	9,0	7,7	8,0
Omkostninger i % af indtægter	19,4	24,5	17,4	21,1	19,8	24,4	23,5
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	249	248	248	248	250	246	249

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

Partnersamarbejde

Kunderne får den bedste rådgivning af deres lokale rådgivere, der kender kunderne, deres økonomi og lokalområdet bedst. Samarbejdsmodellen med 41 banker, sparekasser og andelskasser, der indgår i Total Kredit-samarbejdet, bygger på samme opfattelse.

Partnerskabet med de 41 pengeinstitutter i Total Kredit-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. Total Kredit-samarbejdet er stærkt, og de samarbejdende pengeinstitutter viser fortsat høj tilfredshed med samarbejdsmodellen.

Kundefordele

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

Fælles it-platform

Total Kredit arbejder kontinuerligt på at udvikle fremtidens fælles it-platform, 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 Total Credits 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 Total Kreditlån og samtidig følge med i boligmarkedet i nærområdet, herunder boliger til salg.

Erhverv

Total Kredit-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 Total Credits 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 Total Kredit, som overvejer at energirenovere boligen, kan få rabat på et Total Kredit 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 Total Kredit-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.-3. kvartal i hovedtræk

Resultat efter skat udgjorde 2.559 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 1.863 mio. kr.). Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital udgjorde 9,2 (1.-3. kvartal 2022: 7,5).

Indtægter udgjorde 4.053 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 2.878 mio. kr.), svarende til en forøgelse på 1.175 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 786 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 706 mio. kr.). Stigningen i omkostninger skyldes primært lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation. Herudover har perioden budt på stigende omkostninger til digitalisering og it.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede udgjorde 249 (1.-3. kvartal 2022: 248).

Nedskrivninger på udlån udgjorde 104 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 16 mio. kr.). Nedskrivningerne er primært drevet af nedskrivningsmodellen og er relateret til lavere boligpriser.

Totalkredit har haft et fald i realkreditudlånet i 1.-3. kvartal 2023, der målt til nominal værdi udgjorde 876,2 mia. kr. (ultimo 2022: 877,4 mia. kr.). Faldet skyldes lavere aktivitet, samtidig med at kunderne har reduceret deres restgæld i forbindelse med omlægninger.



Udlån, nominal værdi

876 mia. kr.

(ultimo 2022: 877 mia. kr.)



Alternative resultatmål

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

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

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

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

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

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

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

"Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter", der bl.a. omfatter indtægter fra aktive swap-/derivatforretninger, aktiviteter i Nykredit Markets, repoinde- 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.

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

Supplerende nøgletal mv.

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

Periodens resultat i % af gennemsnitlig egenkapital (RoE).

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

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

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

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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 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. 30. september 2023 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar - 30. september 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, 9. november 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-koncernen	Note	Mio. kr.			
		1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	3. kvartal 2023	3. kvartal 2022
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter		33.550	19.145	12.223	6.634
Renteindtægter baseret på den effektive rentes metode		5.210	1.496	1.985	675
Renteudgifter		27.104	11.741	10.115	4.209
Netto renteindtægter	6	11.656	8.900	4.093	3.100
Udbytte af aktier mv.	6	230	189	7	7
Gebyrer og provisionsindtægter	5	3.099	3.554	992	1.163
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.978	3.499	953	991
Netto rente- og gebyrindtægter		12.007	9.143	4.139	3.278
Kursreguleringer	6, 7	2.291	1.644	882	430
Andre driftsindtægter		1.126	1.193	378	391
Udgifter til personale og administration		4.393	4.245	1.476	1.422
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		219	220	55	74
Andre driftsudgifter		194	180	61	55
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	-141	-225	-26	1
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9	4	3	2	1
Resultat før skat		10.763	7.564	3.834	2.549
Skat		2.435	1.363	897	405
Periodens resultat		8.328	6.200	2.938	2.144
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i Nykredit A/S		8.168	6.042	2.882	2.089
Minoritetsinteresser		45	44	17	17
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		115	115	39	39
Periodens resultat		8.328	6.200	2.938	2.144
TOTALINDKOMST					
Periodens resultat		8.328	6.200	2.938	2.144
Anden totalindkomst					
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger		13	-34	-9	-12
Skat af aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger		-3	8	2	3
Dagsværdiregulering af domicilejendomme		-2	-	-2	-
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt		8	-27	-9	-10
Anden totalindkomst		8	-27	-9	-10
Periodens totalindkomst		8.336	6.174	2.929	2.134
Fordeling af totalindkomst					
Aktionærer i Nykredit A/S		8.176	6.015	2.873	2.079
Minoritetsinteresser		45	44	17	17
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		115	115	39	39
Periodens totalindkomst		8.336	6.174	2.929	2.134

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Nykredit A/S	Note	Mio. kr.			
		1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	3. kvartal 2023	3. kvartal 2022
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter		1	0	0	0
Renteudgifter		0	0	-	-
Netto renteindtægter		1	0	0	0
Udgifter til personale og administration		4	5	1	2
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9	8.171	6.046	2.917	2.090
Resultat før skat		8.167	6.041	2.916	2.088
Skat		-1	-1	-0	-0
Periodens resultat		8.168	6.042	2.916	2.089
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i Nykredit A/S		8.168	6.042	2.916	2.089
Periodens resultat		8.168	6.042	2.916	2.089
TOTALINDKOMST					
Periodens resultat		8.168	6.042	2.916	2.089
Anden totalindkomst					
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Andel af totalindkomst i associerede og tilknyttede virksomheder		9	-27	-5	-10
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt		9	-27	-5	-10
Anden totalindkomst		9	-27	-5	-10
Periodens totalindkomst		8.178	6.015	2.910	2.079
Fordeling af totalindkomst					
Aktionærer i Nykredit A/S		8.178	6.015	2.910	2.079
Periodens totalindkomst		8.178	6.015	2.910	2.079

BALANCE

Nykredit A/S		Mio. kr.		
31.12.2022	30.09.2023		Nykredit-koncernen	
		Note	30.09.2023	31.12.2022
AKTIVER				
-	-		47.835	49.659
34	42		11.224	11.582
-	-	10	1.305.824	1.292.489
-	-	11	126.009	125.028
-	-	12	91.651	90.638
-	-	13	1.611	1.592
-	-		8.098	7.886
-	-		55	39
92.964	94.611		-	-
-	-	14	3.223	893
-	-		2.324	2.262
Grunde og bygninger				
-	-		17	25
-	-		196	246
-	-		212	271
-	-		225	224
3	5		15	50
2	1		157	177
-	-		6	9
0	-		16.033	16.954
1	1		486	376
93.004	94.660	Aktiver i alt	1.614.990	1.600.131

BALANCE

Nykredit A/S		Mio. kr.		
31.12.2022	30.09.2023		Nykredit-koncernen	
		Note	30.09.2023	31.12.2022
PASSIVER				
4	0		14.545	27.851
-	-	15	110.615	113.624
-	-		3.223	893
-	-	16	1.284.229	1.254.959
-	-	17	53.809	61.251
-	-	18	8.875	8.837
-	19		2.397	526
7	4		27.458	23.932
-	-		4	4
12	23	Gæld i alt	1.505.155	1.491.876
Hensatte forpligtelser				
-	-		9	17
-	-		583	578
-	-		20	21
-	-		310	340
-	-		291	305
-	-	Hensatte forpligtelser i alt	1.213	1.261
-	-	Efterstillede kapitalindskud	10.096	10.136
Egenkapital				
1.327	1.327		1.327	1.327
Akkumulerede værdireguleringer				
-	-		3	3
Andre reserver				
74.783	76.430		-	-
-	-		31.878	31.878
-	-		4.849	4.849
12.233	16.880		56.579	50.285
4.650	0		0	4.650
92.992	94.637	Aktionærer i Nykredit A/S	94.637	92.992
-	-		89	114
-	-		3.800	3.751
92.992	94.637	Egenkapital i alt	98.526	96.858
93.004	94.660	Passiver i alt	1.614.990	1.600.131
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER				
-	-		8.195	8.393
-	-		26.936	23.986
-	-	I alt	35.131	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	-	-	-	-	6.318	1.850	8.168	45	115	8.328
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	8	-	8	-	-	8
Totalindkomst i alt	-	-	-	-	6.326	1.850	8.176	45	115	8.336
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-77	-77
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-10	-	-10	-	10	-
Overkurs ved køb af minoritetsinteresser	-	-	-	-	-21	-	-21	-	-	-21
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-6.500	-6.500	-65	-	-6.565
Øvrige reguleringer	-	-	-	-	-	-	-	-5	-	-5
Egenkapital 30. september	1.327	3	31.878	4.849	56.579	-	94.637	89	3.800	98.526
2022										
Egenkapital 1. januar	1.327	3	32.555	4.849	46.670	4.350	89.754	112	3.729	93.595
Periodens resultat	-	-	-	-	6.042	-	6.042	44	115	6.200
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	-27	-	-27	-	-	-27
Totalindkomst i alt	-	-	-	-	6.015	-	6.015	44	115	6.174
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-77	-77
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-	-	0	-	0	-	-0	-
Overkurs ved køb af minoritetsinteresser	-	-	-	-	-25	-	-25	-	-	-25
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-4.350	-4.350	-50	-	-4.400
Forskydning af egenbeholdning	-	-	-	-	-	-	-	-	22	22
Øvrige reguleringer	-	-	-	-	-	-	-	-8	-	-8
Egenkapital 30. september	1.327	3	32.555	4.849	52.660	-	91.394	98	3.789	95.281

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

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

³ Hybrid kernekapital er uden forfald, og betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles hybrid kernekapital regnskabsmæssigt som egenkapital. Nykredit har den 15. oktober 2020 udstedt ny hybrid kernekapital (AT1) for nominelt 500 mio. euro, der forrentes med 4,125% frem til den 15. oktober 2026. Lånet er uendeligt løbende med mulighed for 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	-	8.171	-1.853	1.850	8.168
Anden totalindkomst i alt	-	9	-	-	9
Totalindkomst i alt	-	8.181	-1.853	1.850	8.178
Udbetalt udbytte	-	-	-	-6.500	-
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-	-6.500	6.500	-	-6.500
Regulering vedrørende datterselskaber	-	-33	-	-	-33
Egenkapital 30. september	1.327	76.430	16.880	-	94.637
2022					
Egenkapital 1. januar	1.327	71.569	12.508	4.350	89.754
Periodens resultat	-	6.046	-4	-	6.042
Anden totalindkomst i alt	-	-27	-	-	-27
Totalindkomst i alt	-	6.019	-4	-	6.015
Udbetalt udbytte	-	-	-	-4.350	-4.350
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-	-4.380	4.380	-	-
Regulering vedrørende datterselskaber	-	-25	-	-	-25
Egenkapital 30. september	1.327	73.183	16.884	-	91.394

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.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022
Periodens resultat	8.328	6.200
Reguleringer		
Netto renteindtægter	-11.656	-8.900
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	330	220
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-4	-3
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-141	-359
Periodeafgrænsningsposter, netto	-110	-356
Beregnet skat af periodens resultat	2.435	1.363
Reguleringer i øvrigt	104	-633
I alt	-714	-2.468
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	-14.288	137.003
Indlån og gæld til kreditinstitutter	-16.314	18.510
Udstedte obligationer	21.828	-147.156
Anden driftskapital	220	3.718
I alt	-9.268	9.608
Renteindtægter modtaget	37.744	19.760
Renteudgifter betalt	-21.905	-10.323
Betalt selskabsskat, netto	-526	-1.095
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.045	17.949
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb af associerede virksomheder	-5	-
Salg af associerede virksomheder	-	3
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	6	6
Køb og salg af obligationer og aktier, netto	-949	-8.067
Køb af immaterielle aktiver	-152	-128
Salg af immaterielle aktiver	-	3
Køb af materielle aktiver	-43	-42
Salg af materielle aktiver	16	2
I alt	-1.126	-8.224
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udstedelse af efterstillede kapitalindskud	-	3.700
Udbetalt udbytte	-6.571	-4.400
Afdrag på leasinggæld	-84	-124
I alt	-6.655	-824
Periodens pengestrømme i alt	-1.736	8.901
Likvider primo	61.242	45.294
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-447	-3
Periodens pengestrømme i alt	-1.736	8.901
Likvider ultimo	59.058	54.192
Likvider ultimo sammensættes af:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	47.835	42.305
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11.224	11.888
I alt	59.058	54.192

NOTER

Nykredit-koncernen

1. Anvendt regnskabspraksis	55
2. Kapital og solvens	56
3. Forretningsområder	57
4. Afstemning af intern og regulatorisk resultatopgørelse	59
5. Gebyrer og provisionsindtægter	60
6. Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	61
7. Kursreguleringer	62
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (koncern)	63
9. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	66
10. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	67
11. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	68
12. Obligationer til dagsværdi	68
13. Obligationer til amortiseret kostpris	68
14. Aktiver tilknyttet puljeordninger	69
15. Indlån og anden gæld	69
16. Udstedte obligationer til dagsværdi	69
17. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	70
18. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	70
19. Efterstillede kapitalindskud	71
20. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	72
21. Oplysninger om dagsværdi	73
22. Hoved- og nøgletal i fem år	77
23. Koncernoversigt	79

NOTER

Nykredit-koncernen

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Koncernregnskabet for 1.-3. 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 aflæggelse af årsrapporten.

Moderselskabets regnskab for 1.-3. 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).

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

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

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

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

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

De regnskabsmæssige skøn testes og vurderes 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.

Vedrørende nedskrivninger på udlån kan følgende fremhæves:

Den makroøkonomiske uro forventes at påvirke kreditboniteten på visse kunder gennem lavere økonomisk vækst, stigende priser og udfordringer i værdi- og forsyningskæder. Der er foretaget hensættelser baseret på stresstest til håndtering af de øgede risici. Nykredit har i 1.-3. kvartal tilbageført 0,3 mia. kr. af den samlede hensættelse, der herefter udgør 2,1 mia. kr.

Hensættelsen relateret til ESG er øget i 1.-3. kvartal 2023 med 0,35 mia. kr., som følge af at de transitoriske risici vedrørende ESG er revurderet. Den samlede hensættelse (post-model adjustment) relateret til ESG udgør nu 0,6 mia. kr.

Effekten af covid-19-pandemien er faldet markant, og reservationen til covid-19 er således tilbageført ved udgangen af 1. halvår 2023.

Der henvises til gennemgangen i ledelsesberetningens afsnit "Kreditrisiko".

NOTER

Nykredit A/S		Mio. kr.		
31.12.2022	30.09.2023		Nykredit-koncernen 30.09.2023	31.12.2022
2. KAPITAL OG SOLVENS				
92.992	94.637	Regnskabsmæssig egenkapital	98.526	96.858
-	-	Ikke-medregnede minoritetsinteresser	-89	-114
-	-	Regnskabsmæssig værdi af hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	-3.800	-3.751
-	-4.084	Andel af løbende resultat mv. for perioden, der ikke er medregnet	-4.142	-
92.992	90.553	Egenkapital eksklusive hybrid kernekapital og minoritetsinteresser	90.495	92.992
-4.650	-	Foreslået udbytte	-	-4.650
-	-	Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-82	-71
-	-	Minoritetsinteresser	45	62
-	-	Immaterielle aktiver fratrukket udskudte skatteforpligtelser	-2.133	-2.057
-	-	Øvrige tillæg/fradrag	-268	-242
-291	-265	Fradrag for egne aktier	-265	-291
-	-	Fradrag for misligholdte engagementer	-546	-209
-4.941	-265	Fradrag i den egentlige kernekapital	-3.250	-7.457
88.052	90.288	Egentlig kernekapital	87.245	85.535
-	-	Hybrid kernekapital	2.698	2.709
-	-	Fradrag i hybrid kernekapital	-4	-4
-	-	Hybrid kernekapital i alt efter fradrag	2.694	2.705
88.052	90.288	Kernekapital	89.939	88.240
-	-	Supplerende kapital	8.240	8.385
-	-	Tillæg/fradrag i den supplerende kapital	2.110	2.098
88.052	90.288	Kapitalgrundlag	100.290	98.723
343.967	350.062	Kreditrisiko	368.298	365.008
-	-	Markedsrisiko	32.795	42.443
-	-	Operationel risiko	30.945	29.737
343.967	350.062	Risikoeksponeringer i alt	432.038	437.189
Nøgletal				
25,5	25,7	Egentlig kernekapitalprocent	20,1	19,5
25,5	25,7	Kernekapitalprocent	20,8	20,1
25,5	25,7	Kapitalprocent	23,2	22,5

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

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

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 1.-3. kvartal 2023	Privat	Erhverv	Retail i alt	Corporates & Institutions	Banking	Totalt kredit Partnere	Wealth Management	Koncernposter	I alt
Resultat af forretningsområder									
Netto renteindtægter	2.088	2.380	4.468	1.947	6.415	2.313	380	-2	9.106
Netto gebyrindtægter	515	357	872	521	1.393	525	31	1	1.950
Wealth Management-indtægter	341	92	433	117	550	-	1.214	21	1.785
Nettorente vedrørende kapitalisering	106	277	383	330	713	292	30	277	1.312
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-	-0	-0	-	-0	-	-	-291	-291
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	28	77	105	381	486	-4	32	910	1.423
Indtægter	3.078	3.184	6.262	3.295	9.557	3.127	1.686	916	15.286
Omkostninger	1.765	980	2.746	600	3.345	625	746	90	4.805
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.313	2.204	3.516	2.695	6.211	2.503	940	826	10.480
Nedskrivninger på udlån	-80	-116	-196	-21	-217	55	8	14	-141
Forretningsresultat	1.392	2.320	3.712	2.716	6.428	2.448	932	812	10.621
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	5	62	67	76	143	-	-0	-	143
Resultat før skat	1.398	2.382	3.779	2.792	6.571	2.448	932	812	10.764
BALANCE PR. 30.09.2023									
Aktiver									
Realkreditudlån mv. til dagsværdi	150.129	201.338	351.467	277.351	628.819	661.941	14.717	-	1.305.477
Reverseudlån								33.470	33.470
Udlån til amortiseret kostpris	13.024	30.881	43.905	43.120	87.025	-	5.439	76	92.540
Aktiver fordelt på forretningsområder	163.153	232.219	395.372	320.471	715.843	661.941	20.156	33.545	1.431.486
Ikke-fordelte aktiver									183.503
Aktiver i alt									1.614.990
Passiver									
Repoindlån								3.080	3.080
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	46.074	27.956	74.031	13.577	87.608	-	17.615	2.313	107.536
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	46.074	27.956	74.031	13.577	87.608	-	17.615	5.393	110.615
Ikke-fordelte forpligtelser									1.405.849
Egenkapital									98.526
Passiver i alt									1.614.990

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.-3. kvartal 2022	Privat	Erhverv	Retail i alt	Corporates & Institutions	Banking	Totalt kredit Partnere	Wealth Management	Koncernposter	I alt
Resultat af forretningsområder									
Netto renteindtægter	1.554	2.069	3.623	1.625	5.248	2.398	192	-21	7.817
Netto gebyrindtægter	602	492	1.093	421	1.514	690	37	-29	2.212
Wealth Management-indtægter	330	95	426	104	530	-	1.182	25	1.737
Nettorente vedrørende kapitalisering	-68	-92	-160	-125	-284	-249	-11	70	-475
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-	-	-	-	-	-	-0	-324	-324
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	27	255	282	396	678	1	31	-583	127
Indtægter	2.445	2.819	5.264	2.421	7.686	2.840	1.431	-862	11.094
Omkostninger	1.792	946	2.738	547	3.285	578	688	94	4.645
Forretningsresultat før nedskrivninger	653	1.873	2.526	1.874	4.400	2.262	743	-956	6.449
Nedskrivninger på udlån	-19	-126	-145	-47	-193	-3	-20	-10	-225
Forretningsresultat	672	1.999	2.671	1.921	4.593	2.265	763	-947	6.674
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	38	489	527	362	890	-	0	-	890
Resultat før skat	711	2.488	3.199	2.284	5.482	2.265	764	-947	7.564

BALANCE PR. 30.09.2022

Aktiver

Realkreditudlån mv. til dagsværdi	149.500	192.788	342.288	243.349	585.636	649.898	10.883	-	1.246.418
Reverseudlån								37.673	37.673
Udlån til amortiseret kostpris	12.811	29.464	42.275	39.900	82.175	-	5.079	332	87.585
Aktiver fordelt på forretningsområder	162.311	222.251	384.563	283.249	667.811	649.898	15.962	38.005	1.371.676
Ikke-fordelte aktiver									179.812
Aktiver i alt									1.551.488

Passiver

Repoindlån								7.317	7.317
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	43.732	27.577	71.309	12.268	83.577	-	18.137	2.076	103.789
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	43.732	27.577	71.309	12.268	83.577	-	18.137	9.392	111.106
Ikke-fordelte forpligtelser									1.345.102
Egenkapital									95.281
Passiver i alt									1.551.488

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

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

4. AFSTEMNING AF INTERN OG REGULATORISK RESULTATOPGØRELSE

	1.-3. kvartal 2023			1.-3. kvartal 2022		
	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse
Netto renteindtægter	9.106	2.550	11.656	7.817	1.083	8.900
Udbytte af aktier mv.		230	230		189	189
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	1.950	-1.830	121	2.212	-2.157	55
Netto rente- og gebyrindtægter		951	12.007		-886	9.143
Wealth Management-indtægter	1.785	-1.785	-	1.737	-1.737	-
Nettorente vedrørende kapitalisering	1.312	-1.312	-	-475	475	-
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-291	291	-	-324	324	-
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	1.423	-1.423	-	127	-127	-
Kursreguleringer		2.291	2.291		1.644	1.644
Andre driftsindtægter		1.126	1.126		1.193	1.193
Indtægter	15.286			11.094		
Omkostninger	4.805	-	4.805	4.645	-	4.645
Forretningsresultat før nedskrivninger	10.480			6.449		
Nedskrivning på udlån mv.	-141	-	-141	-225	-	-225
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		4	4		3	3
Forretningsresultat	10.621			6.674		
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	143	-143	-	890	-890	-
Resultat før skat	10.763	-	10.763	7.564	-	7.564

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.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022
5. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Omsætning med kunder (IFRS 15) fordelt på forretningsområder		
Retail	461	553
Corporates & Institutions	263	256
Totalkredit Partnere	392	801
Wealth Management	1.785	1.768
Koncernposter	128	134
I alt	3.030	3.512
I alt inklusive indtægter fra finansielle garantier	3.099	3.554

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.-3. kv. 2023	Renteindtægter	Renteudgifter	Netto renteindtægter	Udbytte af aktier	Kursreguleringer	I alt
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	479	166	312	-	-	312
Udlån og indlån	3.711	1.114	2.597	-	-5	2.592
Repoforretninger og reverseudlån	1.029	484	545	-	-	545
Obligationer	5	-	5	-	-	5
Efterstillede kapitalindskud	-	334	-334	-	-	-334
Andre finansielle instrumenter	151	58	93	-	-	93
I alt	5.375	2.157	3.218	-	-5	3.213
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Realkreditudlån og udstedte obligationer	32.448	24.905	7.543	-	-1	7.541
- heraf bidrag	7.281	-	7.281	-	-	7.281
Obligationer	1.850	-	1.850	-	1.692	3.542
Aktier mv.	-	-	-	230	376	606
Afledte finansielle instrumenter	-955	-	-955	-	158	-797
I alt	33.343	24.905	8.438	230	2.224	10.892
Valutakursreguleringer					72	72
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	38.718	27.062	11.656	230	2.291	14.177
Negative renteindtægter	7	7	-			
Positive renteudgifter	35	35	-			
I alt	38.761	27.104	11.656			
KundeKroner og ErhvervsKroner er modregnet i renteindtægter og udgjorde for perioden	1.183					
1.-3. kv. 2022						
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-73	37	-110	-	-	-110
Udlån og indlån	1.625	-208	1.833	-	1	1.834
Repoforretninger og reverseudlån	-119	-8	-111	-	-	-111
Obligationer	2	-	2	-	-	2
Efterstillede kapitalindskud	-	165	-165	-	-	-165
Andre finansielle instrumenter	88	41	46	-	-	46
I alt	1.523	27	1.497	-	1	1.497
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Realkreditudlån og udstedte obligationer	17.678	10.540	7.138	-	134	7.272
- heraf bidrag	7.346	-	7.346	-	-	7.346
Obligationer	265	-	265	-	-3.655	-3.390
Aktier mv.	-	-	-	189	35	224
Afledte finansielle instrumenter	1	-	1	-	4.961	4.961
I alt	17.943	10.540	7.403	189	1.475	9.067
Valutakursreguleringer					168	168
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	19.467	10.567	8.900	189	1.644	10.733
Negative renteindtægter	524	524	-			
Positive renteudgifter	650	650	-			
I alt	20.641	11.741	8.900			
KundeKroner og ErhvervsKroner er modregnet i renteindtægter og udgjorde for perioden	1.199					

NOTER

Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
1.-3. kv. 2022	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022
7. KURSREGULERINGER			
Aktiver målt til dagsværdi over resultatopgørelsen			
-	-	-8.712	-193.297
-	-	-5	1
-	-	1.692	-3.655
-	-	376	35
-	-	72	168
-	-	158	4.958
-	-	-	2
-	-	52	21
-	-	-52	-21
Forpligtelser målt til dagsværdi over resultatopgørelsen			
-	-	8.711	193.431
-	-	2.291	1.644

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 kospris 2023	Udlån, amortiseret kospris 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	1.591	1.847	1.288	1.231	13	0	147	205	3.038	3.283
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	1.790	2.317	1.208	1.030	2	11	177	199	3.177	3.557
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	159	105	44	19	-	-	-	0	203	125
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-1	-0	46	27	-	-	-	0	45	27
Overført til "Nedskrivninger på overtagne ejendomme"	1	0	-	-	-	-	-	-	1	0
Nedskrivninger i alt	5.559	5.939	3.213	2.964	29	13	310	337	9.111	9.253
Resultateffekt										
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stadie 1-3)	-199	-470	80	201	11	-11	-30	5	-139	-275
Periodens konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	93	67	9	82	-	-	-	-	102	149
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-54	-57	-26	-24	-	-	-	-	-80	-82
I alt	-160	-461	63	259	11	-11	-30	5	-117	-207
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	2	0	-	-	-	-	-	-	2	0
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	17	49	19	-3	-	-	-	-	36	46
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale ²	-61	-63	-	-	-	-	-	-	-61	-63
Resultateffekt	-203	-476	82	256	11	-11	-30	5	-141	-225

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	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	588	-489	-98	206	-187	-19	58	-57	-1	-
Overførsel til studie 2	-71	243	-173	-58	124	-67	-7	10	-3	-
Overførsel til studie 3	-6	-88	95	-2	-104	106	-0	-5	5	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	113	152	88	89	178	89	17	21	4	753
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	218	566	453	132	460	352	9	81	15	2.285
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	992	374	424	332	330	549	78	79	20	3.177
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	160	-	-	44	-	-	-	204
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	-1	-	-	46	-	-	-	45
Nedskrivninger i alt ultimo	1.967	1.531	2.062	435	1.056	1.751	75	161	74	9.111
I alt ultimo		5.559			3.242			310		9.111
Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:										
Kreditinstitutter				29	-	-				29
Resultateffekt for 1.-3. kvartal 2023	-661	344	117	-110	309	-108	-51	22	-1	-139

	Udlån til dagsværdi			Udlån, amortiseret kostpris			Garantier mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Nedskrivninger pr. 1. januar 2022	1.646	1.822	3.047	378	809	1.591	69	169	94	9.625
Overførsel til studie 1	843	-759	-84	380	-321	-59	68	-66	-3	-
Overførsel til studie 2	-43	323	-280	-63	162	-99	-8	12	-4	-
Overførsel til studie 3	-5	-107	112	-4	-119	124	-0	-17	18	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	310	176	88	124	116	138	22	36	23	1.033
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	430	481	362	119	400	334	21	89	13	2.250
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	1.063	489	765	427	261	352	88	56	56	3.557
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	105	0	0	19	-	-	0	125
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	-0	-	-	27	-	-	-	27
Nedskrivninger i alt ultimo	2.118	1.446	2.375	507	786	1.684	84	168	85	9.253
I alt ultimo		5.939			2.977			337		9.253
Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:										
Kreditinstitutter				13	-	-				13
Resultateffekt for 1.-3. kvartal 2022	-324	168	-314	-184	255	120	-45	70	-19	-275

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

30. september 2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Udlån til dagsværdi, brutto	1.257.408	40.876	13.099	1.311.383
Korrektiver ultimo	1.967	1.531	2.062	5.559
Værdi ultimo	1.255.441	39.346	11.038	1.305.824
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto				
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto	106.783	19.560	2.880	129.222
Korrektiver ultimo	405	1.056	1.751	3.213
Værdi ultimo	106.377	18.503	1.129	126.009
Garantier mv.				
Garantier mv.	29.593	4.109	321	34.023
Korrektiver ultimo	75	161	74	310
Værdi ultimo	29.518	3.948	247	33.713
Ultimo 2022				
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

NOTER

Nykredit A/S		Mio. kr.	
		Nykredit-koncernen	
1.-3. kv. 2022	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 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 0
-	-	Periodens nedskrivninger	2 1
-	-	Tilbageførte nedskrivninger	-0 -0
-	-	Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-2 -3
-	-	Nedskrivninger ultimo	19 19
Nedskrivninger på overtagne ejendomme er modregnet i posten "Aktiver i midlertidig besiddelse".			
9. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTET VIRKSOMHEDER			
-	-	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	4 3
6.046	8.171	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	- -
6.046	8.171	I alt	4 3

NOTER

Nykredit A/S		Mio. kr.	
31.12.2022	30.09.2023	Nykredit-koncernen	
		30.09.2023	31.12.2022
	10. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI		
-	- Realkreditudlån	1.305.477	1.292.119
-	- Restancer og udlæg	348	371
-	- I alt	1.305.824	1.292.489
	10 a. Realkreditudlån		
-	- Saldo primo – nominel værdi	1.429.891	1.391.076
-	- Nye lån	154.052	405.828
-	- Indeksregulering	1.053	493
-	- Valutakursregulering	-1.057	-2.323
-	- Ordinære afdrag	-24.401	-33.371
-	- Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-123.105	-331.813
-	- Saldo ultimo – nominel værdi	1.436.433	1.429.891
-	- Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-	-
-	- I alt	1.436.433	1.429.891
-	- Regulering for renterisiko mv.	-125.518	-131.971
	Regulering for kreditrisiko		
-	- Nedskrivninger	-5.437	-5.801
-	- Saldo ultimo – dagsværdi	1.305.477	1.292.119
	Til sikkerhed for udlån er der foruden pant i ejendomme modtaget:		
-	- Supplerende garantier på i alt	106.709	107.855
-	- Garantier for forhåndslån på i alt	20.256	21.891
-	- Garantier for tinglyste pantebreve mv. på i alt	11.228	16.406
	10 b. Restancer og udlæg		
-	- Restancer før nedskrivninger	431	470
-	- Udlæg før nedskrivninger	38	19
-	- Individuelle nedskrivninger på restancer og udlæg	-121	-118
-	- I alt	348	371

NOTER

Nykredit A/S		Mio. kr.	
31.12.2022	30.09.2023	30.09.2023	31.12.2022
		Nykredit-koncernen	
11. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
-	- Bankudlån	95.447	89.866
-	- Realkreditudlån	4	5
-	- Reverseudlån	33.470	37.970
-	- Andre udlån	301	318
-	- Saldo ultimo	129.222	128.159
Regulering for kreditrisiko			
-	- Nedskrivninger	-3.213	-3.132
-	- Saldo ultimo efter nedskrivninger	126.009	125.028
Dagsværdien af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris udgør 126 mia. kr. (ultimo 2022: 125 mia. kr.)			
12. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
-	- Egne særligt dækkede obligationer	85.634	94.413
-	- Egne realkreditobligationer	23.400	22.355
-	- Egen seniorgæld	6.999	7.995
-	- Andre realkreditobligationer	80.643	80.370
-	- Statsobligationer	6.062	6.391
-	- Øvrige obligationer	4.946	3.877
-	- I alt	207.684	215.401
-	- Egne særligt dækkede obligationer modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-85.630	-94.408
-	- Egne særligt dækkede obligationer modregnet i "Udstedte obligationer til amortiseret kostpris"	-4	-5
-	- Egne realkreditobligationer modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-23.400	-22.355
-	- Egen seniorgæld modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-6.999	-7.995
-	- I alt	91.651	90.638
Af obligationer til dagsværdi før modregning af egne obligationer udgør:			
-	Overfor Danmarks Nationalbank samt udenlandske clearingcentraler er til sikkerhed deponeret obligationer til en samlet kursværdi af	5.228	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	923	912
-	- Statsobligationer	561	555
-	- Øvrige obligationer, ikke egne	128	126
-	- I alt	1.611	1.592

Dagsværdien af obligationer, der regnskabsmæssigt måles til amortiseret kostpris, udgjorde 1.600 mio. kr. pr. 30. september 2023 (ultimo 2022: 1.593 mio. kr.).

Porteføljens renterisiko er afdækket med renteswaps (regnskabsmæssig sikring).

NOTER

Nykredit A/S		Mio. kr.	
31.12.2022	30.09.2023	30.09.2023	31.12.2022
14. AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER			
-	-	233	164
-	-	3.049	661
-	-	-59	68
-	-	3.223	893
15. INDLÅN OG ANDEN GÆLD			
-	-	92.476	98.733
-	-	12.224	5.396
-	-	2.836	3.230
-	-	3.080	6.266
-	-	110.615	113.624
16. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
-	-	123.427	121.474
-	-	1.269.140	1.249.556
-	-	7.690	8.687
-	-	1.400.257	1.379.717
-	-	-116.029	-124.758
-	-	1.284.229	1.254.959
16 a. Realkreditobligationer			
-	-	122.314	119.758
-	-	1.113	1.717
-	-	123.427	121.474
-	-	-23.400	-22.355
-	-	100.028	99.119
-	-	1.004	33
-	-	8.767	3.737
16 b. Særligt dækkede obligationer			
-	-	1.395.771	1.383.244
-	-	-126.631	-133.688
-	-	1.269.140	1.249.556
-	-	-85.630	-94.408
-	-	1.183.510	1.155.148
-	-	4.306	3.197
-	-	50.484	52.570

NOTER

Nykredit A/S		Mio. kr.	
31.12.2022	30.09.2023	30.09.2023	31.12.2022
16. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI, FORTSAT			
16 c. Sikret seniorgæld			
-	- Sikret seniorgæld til nominel værdi	7.701	8.699
-	- Kursregulering til dagsværdi	-11	-12
-	- Sikret seniorgæld til dagsværdi	7.690	8.687
-	- Egen sikret seniorgæld	-6.999	-7.995
-	- I alt	691	692
17. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
-	- Virksomhedsobligationer	6.573	11.670
-	- Særligt dækkede obligationer	5	6
-	- Usikret seniorgæld	49.291	51.641
-	- Andre værdipapirer	69	65
-	- I alt	55.938	63.381
-	- Modregning egne øvrige udstedelser	-2.125	-2.125
-	- Egne særligt dækkede obligationer	-4	-5
-	- I alt	53.809	61.251
Dagsværdien af udstedte obligationer til amortiseret kostpris udgør 52 mia. kr. (ultimo 2022: 57 mia. kr.)			
18. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI			
-	- Negative værdipapirbeholdninger	8.875	8.837
-	- I alt	8.875	8.837

NOTER

Nykredit A/S		Mio. kr.	
31.12.2022	30.09.2023	30.09.2023	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 kreditor krav.			
Efterstillede kapitalindskud medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til EU's kapitalkravsforordning.			
Ansvarlig lånekapital			
Nominelt 50 mio. euro. Lånet forfalder den 28. oktober 2030. Lånet er fastforrentet med 4% p.a. i to år fra udstedelsen. I den resterende del af lånets løbetid fastsættes renten med halvårslige intervaller			
-	-	373	372
Nominelt 1.000 mio. SEK. Lånet forfalder den 31. marts 2031, men lånet kan indløses til kurs 100 fra den 31. marts 2026. Lånets rente fastsættes hver tredje måned.			
-	-	645	667
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			
-	-	3.337	3.269
Nominelt 500 mio. euro. Lånet forfalder den 29. december 2032, men kan indløses til kurs 100 fra den 29. september 2027 til og med 29. december 2027. Lånet er fastforrentet med 5,5% p.a. frem til den 29. december 2027, hvorefter renten fastsættes for de næste fem år.			
-	-	3.590	3.599
Nominelt 280 mio. svenske kroner. Lånet forfalder den 18. oktober 2032, men kan indløses til kurs 100 fra den 18. oktober 2027 og på hver efterfølgende dato for rentebetaling til og med 17. oktober 2032. Lånet er fastforrentet med 6,88% p.a. frem til den 17. oktober 2027, hvorefter renten fastsættes hver tredje måned.			
-	-	178	187
Nominelt 1.550 mio. norske kroner. Lånet forfalder den 18. oktober 2032, men kan indløses til kurs 100 fra den 18. oktober 2027 og på hver efterfølgende dato for rentebetaling til og med 17. oktober 2032. Renten fastsættes hver tredje måned.			
-	-	1.024	1.093
Nominelt 950 mio. kroner. Lånet forfalder den 26. oktober 2032, men kan indløses til kurs 100 fra den 26. oktober 2027 og på hver efterfølgende dato for rentebetaling til og med 25. oktober 2032. Renten fastsættes hver tredje måned.			
-	-	950	950
-	-	10.096	10.136
Ansvarlig lånekapital i alt			
-	-	-	-
-	-	10.096	10.136
Efterstillede kapitalindskud i alt			
-	-	8.240	8.385
-	-	-	16

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

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.-3. 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. 30. september 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 0,3 mia. kr. pr. 30. september 2023 (0,3 mia. kr. pr. 30. september 2022). Lånene har en sekundær fortrinsstilling efter rammeværdipapiret til aktiverne i Totalkredit A/S kapitalcentre.

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

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

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

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

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

Nykredit Realkredit har indlån i Nykredit Bank, der dækker bankens NEP-krav. Beløbet udgjorde 24,6 mia. kr. pr. 30. september 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 balancedagen. 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 egnede 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 cost. Debit Valuation Adjustment (DVA) er et delelement i FVA-reguleringen.

Nettoværdireguleringen som følge af CVA-, DVA- og FVA-reguleringen udgjorde 23 mio. kr. pr. 30. september 2023 (ultimo 2022: -45 mio. kr.).

Ved indgåelse af derivater foretages der yderligere en reservation i form af en såkaldt minimumsmarginal, der dækker honorering for likviditets- og kreditrisiko samt kapitalafkast mv. Minimumsmarginalen amortiseres ved værdiansættelsen af derivater over restløbetiden. Pr. 30. september 2023 udgjorde den ikke-amortiserede minimumsmarginal 109 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 137 mio. kr. ultimo september 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 diskonteringsteknikker.

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 126 mio. kr. pr. 30. september 2023 efter værdiregulering (ultimo 2022: 201 mio. kr.). Korrektionen som følge af kreditmæssige værdireguleringer udgjorde 229 mio. kr. pr. 30. september 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 +/- 17 mio. kr.

Finansielle aktiver, hvor målingen er baseret på "Ikke-observerbare input", udgør dog alene en meget begrænset del af de samlede finansielle aktiver til dagsværdi. Pr. 30. september 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 388 mio. kr. pr. 30. september 2023 (0,39% af egenkapitalen pr. 30. september 2023), (ultimo 2022: 387 mio. kr., svarende til 0,42% af egenkapitalen).

Overførsler mellem kategorierne

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

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

Overførsler mellem kategorierne Noterede priser og Observerbare input sker i al væsentlighed som følge af obligationer, der enten som følge af handlet mængde eller antal dage mellem sidste handel og opgørelsestidspunktet ændrer klassifikation. Pr. 30. september 2023 er der for finansielle aktiver overført 1,1 mia. kr. (ultimo 2022: 9,2 mia. kr.) fra Noterede priser til Observerbare input, og 10,2 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 0,1 mia. kr. (ultimo 2022: 0,9 mia. kr.) fra Observerbare input til Noterede priser.

Udtrukne obligationer, der ville have været indeholdt i Noterede priser, flyttes den sidste dag før termin til Observerbare input, da der ikke er adgang til officielle kurser på aktive markeder. Pr. 30. september 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.

Oplysning om dagsværdi for aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris

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

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

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

21. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

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

30. september 2023

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observer- bare input	Dagsværdi i alt
Finansielle aktiver:				
- obligationer til dagsværdi	12.660	78.991	-	91.651
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	4.365	-	3.734	8.098
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	230	5.332	126	5.688
- realkreditudlån samt restancer og udlæg	-	1.305.824	-	1.305.824
- domicilejendomme	-	-	17	17
- aktiver tilknyttet puljeordninger	3.049	174	-	3.223
I alt	20.304	1.390.322	3.876	1.414.501
Procentuel andel	1,4	98,3	0,3	100,0
Finansielle forpligtelser:				
- Indlån i puljeordninger	-	3.223	-	3.223
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.651	7.224	-	8.875
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	221	8.484	-	8.706
- udstedte obligationer til dagsværdi	1.283.517	712	-	1.284.229
I alt	1.285.389	19.643	-	1.305.032
Procentuel andel	98,5	1,5	-	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	132	6	138
Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i "Anden totalindkomst"	-2	-	-	-2
Periodens køb	0	99	-	99
Periodens salg	-8	-139	-11	-157
Overført fra Noterede priser og Observerbare input ¹	-	-	24	24
Overført til Noterede priser og Observerbare input ²	-	-	-94	-94
Dagsværdi ultimo, aktiver	17	3.734	126	3.876

¹ Overførsler fra "Observerbare input" til "Ikke-observerbare input" består af renteswaps, hvor der på individuel basis er korrigeret for øget kreditrisiko.

² Overførsler til "Observerbare input" fra "Ikke-observerbare input" består hovedsageligt af renteswaps, hvor der ikke længere er behov for, på individuel basis, at korrigeres for øget kreditrisiko.

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 observerbare 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	-	1.292.489	-	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	1.254.244	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 ¹	-	-	39	39
Overført til Noterede priser og Observerbare input ²	-	-	-551	-551
Dagsværdi ultimo, aktiver	25	3.642	201	3.868

¹ Overførsler fra "Observerbare input" til "Ikke-observerbare input" består af renteswaps, hvor der på individuel basis er korrigeret for øget kreditrisiko.

² Overførsler til "Observerbare input" fra "Ikke-observerbare input" består hovedsageligt af renteswaps, hvor der ikke længere er behov for, på individuel basis, at korrigeres for øget kreditrisiko.

NOTER

	Mio. kr.				
Nykredit-koncernen	1.-3. kvrt. 2023	1.-3. kvrt. 2022	1.-3. kvrt. 2021	1.-3. kvrt. 2020	1.-3. kvrt. 2019
22. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	11.656	8.900	8.475	8.419	8.210
Netto gebyrindtægter mv.	351	244	209	48	-68
Netto rente- og gebyrindtægter	12.007	9.143	8.684	8.467	8.142
Kursreguleringer	2.291	1.644	2.498	774	982
Andre driftsindtægter	1.126	1.193	1.094	1.051	1.110
Udgifter til personale og administration	4.393	4.245	4.125	3.933	3.500
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	219	220	238	218	205
Andre driftsudgifter	194	180	190	141	106
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-141	-225	-68	1.985	665
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4	3	5	5	1
Resultat før skat	10.763	7.564	7.797	4.020	5.760
Skat	2.435	1.363	1.352	641	914
Periodens resultat	8.328	6.200	6.444	3.378	4.846
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	59.058	54.192	43.538	41.497	71.304
Realkreditudlån til dagsværdi	1.305.477	1.246.418	1.360.147	1.332.762	1.256.233
Bankudlån, eksklusive reverseudlån	92.235	87.255	71.358	70.523	63.289
Obligationer og aktier mv.	101.361	101.085	94.441	114.301	122.535
Øvrige aktiver	56.859	62.538	80.472	74.340	89.220
Aktiver i alt	1.614.990	1.551.488	1.649.956	1.633.422	1.602.582
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14.545	22.384	14.153	18.090	23.422
Indlån og anden gæld	113.838	111.569	98.296	96.885	98.322
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.284.229	1.217.583	1.343.451	1.340.983	1.319.545
Efterstillede kapitalindskud	10.096	13.910	10.784	10.933	11.084
Øvrige passiver	93.755	90.760	89.406	78.912	68.343
Egenkapital	98.526	95.281	93.867	87.619	81.866
Passiver i alt	1.614.990	1.551.488	1.649.956	1.633.422	1.602.582
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	8.195	9.614	8.689	6.855	6.557
Andre forpligtende aftaler	26.936	21.605	20.216	22.906	25.093
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	23,2	22,7	22,7	21,6	22,2
Kernekapitalprocent	20,8	20,0	20,5	19,3	20,0
Egenkapitalforrentning før skat, %	11,0	8,0	8,5	4,7	7,1
Egenkapitalforrentning efter skat, %	8,5	6,6	7,0	3,9	6,0
Indtjening pr. omkostningskrone	3,3	2,7	2,7	1,6	2,3
Valutaposition, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Udlån i forhold til egenkapital (udlåns gearing)	14,5	14,4	15,8	16,5	16,7
Periodens udlånsvækst, %	0,8	2,9	3,9	3,8	4,3
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	-0,02	-0,00	0,14	0,05
Afkastningsgrad	0,52	0,40	0,39	0,21	0,30

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

NOTER

	Mio. kr.				
Nykredit A/S	1.-3. kvrt. 2023	1.-3. kvrt. 2022	1.-3. kvrt. 2021	1.-3. kvrt. 2020	1.-3. kvrt. 2019
22. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR, FORTSAT					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	1	0	-0	-0	-0
Netto rente- og gebyrindtægter	1	0	-0	-0	-0
Udgifter til personale og administration	4	5	5	9	15
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	8.171	6.046	6.304	3.189	4.683
Resultat før skat	8.167	6.041	6.299	3.180	4.668
Skat	-1	-1	-0	-2	-3
Periodens resultat	8.168	6.042	6.299	3.182	4.671
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	42	32	8	-0	18
Øvrige aktiver	7	10	14	17	20
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	94.611	91.364	89.985	83.717	77.988
Aktiver i alt	94.660	91.406	90.007	83.734	78.026
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	4	8	24	35
Øvrige passiver	23	7	9	12	10
Egenkapital	94.637	91.394	89.990	83.698	77.981
Passiver i alt	94.660	91.406	90.007	83.734	78.026
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	25,7	25,2	24,8	25,8	26,0
Kernekapitalprocent	25,7	25,2	24,8	25,8	26,0
Egenkapitalforrentning før skat, %	8,7	6,7	7,2	3,9	6,1
Egenkapitalforrentning efter skat, %	8,7	6,7	7,2	3,9	6,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1.828,6	1.139,2	1.268,5	338,7	310,5
Afkastningsgrad	8,63	6,61	7,00	3,80	5,99

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

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

23. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted

	Ejerandel i % pr. 30. september 2023	Periodens resultat 2023	Egenkapital pr. 30. september 2023	Årets resultat 2022	Egenkapital pr. 31. december 2022
Nykredit A/S (moderselskab), København, g)	-	5.252	91.766	9.234	92.992
Nykredit Realkredit A/S, København, a)	100	8.286	98.411	9.393	96.715
Totalkredit A/S, København, a)	100	2.559	39.618	2.714	37.249
Nykredit Bank A/S, København, b)	100	2.624	36.007	2.686	33.404
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, f)	100	132	870	202	1.138
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, e)	100	102	1.236	80	1.135
Sparinvest Holdings SE, Luxembourg, g)	81	285	176	222	195
Sparinvest Investment Solutions A/S, h)	100	-0	1	0	1
Garanti Invest A/S, i)	100	0	20	0	20
Nykredit Mægler A/S, København, c)	100	41	170	42	129
&Living Franchise giver A/S, c)	100	0	0	-5	-4
Kalvebod Ejendomme I A/S, København, d)	100	32	689	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 aflægges 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