



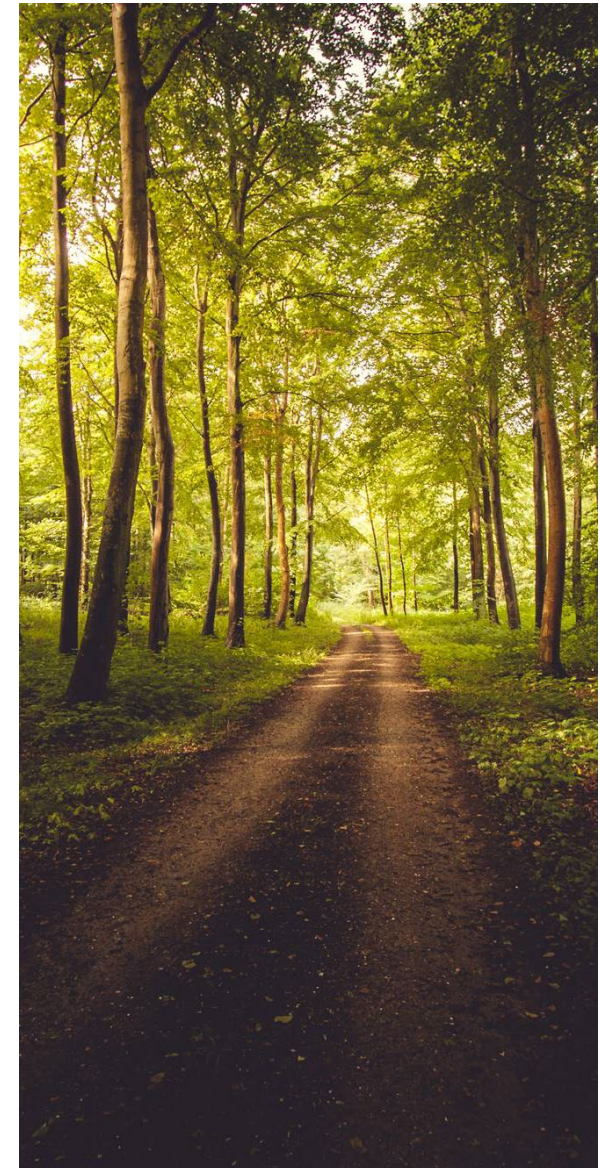
Nykredit-koncernen

Delårsrapport 1. kvartal 2024

Nykredit A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
Tlf. 44 55 10 00
nykredit.com
CVR-nr. 12 71 02 48

Indhold

LEDELSESBERETNING	3	Kreditrisiko	32
Forord	4	Realkreditudlån	36
Forenet kan vi mere	6	Bankudlån	38
Hovedtal	7	Selskabsenheder	40
Balance og nøgletal	8	Nykredit Bank	41
Beretning	9	Totalkredit	44
Udvikling i 1. kvartal 2024	9	Alternative resultatmål	47
Forventninger til 2024	11	Ledelsespåtegning	48
Særlige regnskabsmæssige forhold	12	REGNSKAB	49
Øvrige forhold	12	Resultat- og totalindkomstopgørelse	49
Væsentlige risici	12	Balance	50
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	12	Egenkapitalopgørelse	52
Forretningsområder	13	Pengestrømsopgørelse	54
Banking	14	Noter	55
Totalkredit Partnere	18		
Wealth Management	21		
Koncernposter	24		
Kapital, funding og likviditet	25		
Funding og likviditet	28		
Rating	31		



LEDELSSESBERETNING



Forord

"Vi fremlægger i dag et delårsresultat for Nykredits bedste kvartal nogensinde. Det er naturligvis meget tilfredsstillende."

Michael Rasmussen
koncernchef

I Nykredit kan vi sætte punktum for endnu et kvartal med vækst og kundetilgang på tværs af vores forretning. I Nykredit Bank har vi øget vores udlån, i Totalkredit har vi haft et stigende realkreditudlån, og i Wealth Management er den samlede formue under forvaltning øget. Samtidig har udviklingen på de finansielle markeder påvirket vores beholdningsindtjening positivt. Det bidrog samlet set til, at Nykredit har haft sit bedste kvartal nogensinde.

På den baggrund har vi valgt at opjustere vores forventninger til et samlet årsresultat for 2024 til 10,5-11,5 mia. kr. Dermed forventer vi et resultat på niveau med vores resultat for 2023. Det afhænger dog bl.a. af udviklingen i den globale økonomi, som fortsat er præget af usikkerhed. Det skyldes ikke mindst de forfærdelige krige i Ukraine og Gaza, der fortsat kan få en negativ indvirkning på verdensmarkedet. Derfor ser vi stadig en relativt lav sigtbarhed i den globale økonomi. Samtidig er det forventningen, at centralbankerne i både Europa og USA vil begynde at sætte renterne ned i den kommende tid. Det er dog svært at spå om, hvornår og hvor meget de vil blive justeret. Derfor er det også usikkert, hvordan renterne vil komme til at påvirke dansk økonomi og boligmarkedet resten af året.

Boligmarkedet og Totalkredits kunder står solidt

I Danmark er økonomien dog robust. Inflationen er på rette kurs, beskæftigelsen er høj, og de danske husholdninger står stærkt. Samtidig har mange udsigt til fremgang i reallønnen. Derfor forventer vi i 2024 en fornuftig vækst i dansk økonomi.

Af den grund forventer vi at se en stigende aktivitet på store dele af boligmarkedet resten af året. Der vil fortsat ske en tilpasning af priserne på ejerlejligheder i særligt hovedstadsområdet som følge af de nye boligskatter, men på husmarkedet forventer vi generelt en stigende handelsaktivitet. I Totalkredit står vi derfor som altid klar med sikker og billig boligfinansiering i alle dele af landet.

I Totalkredit kom vi godt igennem 2023, selvom året bar præg af høj inflation, rentestigninger og en relativt lav aktivitet på boligmarkedet. Vores kunder er dog fortsat robuste, og den gennemsnitlige belåningsgrad er historisk set på et lavt niveau. Samtidig har vi en høj

likviditet i en bred vifte af obligationer, og det er med til at sikre kunderne valgfrihed og lave priser på boliglån. Dermed står både vores kunder og Totalkredit solidt.

På boligmarkedet er der dog ikke udsigt til samme høje aktivitet som i årene op til 2022. Derfor kan vi i 2024 også kun forvente en mere beskeden fremgang i vores realkreditudlån i sammenligning med tidligere år.

Foreningsejerskab giver kunderne værdi

Nykredit-koncernen er som noget helt særligt foreningsejet. På den måde adskiller vi os fra andre banker og realkreditinstitutter. Foreningsejerskabet er ikke kun et vigtigt element i Nykredits identitet, men det kommer også kunderne til gavn i form af foreningsfordele.

I 2024 har vi forhøjet KundeKroner, som er en rabat på bidragsbetalingen, fra 0,15% til 0,20%. Dermed har vi gjort det endnu billigere for vores kunder at have deres boligfinansiering hos os. Det vil komme de mere end 900.000 boligejere, som i dag har et realkreditlån i Totalkredit, til gavn. På grund af KundeKroner er bidragssatsen samtidig på det laveste niveau i en årrække. Vi ser KundeKroner som et konkret udtryk for, hvordan vores foreningsejerskab omsættes til reel værdi for vores kunder. På den måde udgør vores foreningsejerskab en markant del af vores kommercielle konkurrencekraft på markedspladsen, da Totalkredit i dag tilbyder kunderne de laveste priser på langt de fleste låntyper til boligfinansiering.

Vores hovedejer, Forenet Kredit, har i 2024 valgt at sende 1,7 mia. kr. tilbage til Nykredit og Totalkredit. Det er penge, som vil komme kunderne til gode i form af bl.a. tilskud og foreningsfordele. Samtidig har vi med tilskud fra Forenet Kredit garanteret KundeKroner for boligejere frem til og med 2027. Vi er stolte af, at vi som foreningsejet finansiel virksomhed kan dele vores fremgang med vores kunder, når det går os godt. Vi er fortsat i dialog med Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen om Totalkredits hovedsamarbejdsaftale. Her er og har det hele tiden været centralt for os at værne om den danske

realkreditmodel, der både er gennemsigtig og solidarisk. Dermed betaler alle boligejere det samme i rente og bidragssats uanset geografisk placering, indkomst eller privatøkonomi. Det kan undre, at det realkreditinstitut, som i dag tilbyder kunderne de mest attraktive priser, og som samtidig er til stede med langt størstedelen af lån i landdistrikterne, skulle opleves som en hindring for en velfungerende konkurrence på realkreditmarkedet.

Nykredit vil bidrage til den grønne omstilling

I Nykredit Bank har vi i kvartalet oplevet vækst i form af kundetilgang og stigende udlån. Det gælder især til de større erhvervs-kunder. Senest har vi justeret vores renter, så alle kunder uanset engagement får minimum 1,25% i rente på deres indlån. Samtidig er det muligt for helkunder med en rentebonus at få 4,5% i rente på opsparing til boligkøb eller grønne formål. Netop på grund af vores foreningsejerskab kan vi i vores prissætning stille os et andet sted end andre banker, og ved at tilbyde foreningsfordele i form af bl.a. tilskud til grønne løsninger, rabat på gebyrer og billige, grønne lån vil vi fortsat vise alle de fordele, der er forbundet med at være kunde i en foreningsejet bank. Nykredit er Danmarks samfundsansvarlige finansielle virksomhed. Derfor fortsætter vi indsatsen for at udvikle vores grønne værditilbud.

Som seneste skud på stammen har vi sammen med Rambøll lanceret ESG-værktøjet Incept Sustainability. For vi ved, at det er de små og mellemstore virksomheder, der ofte har sværest ved at omstille deres virksomhed i en grønnere retning. Vi ved fra vores målinger, at Nykredit Bank er den bank, som flest danskere forbinder med finansieringen af den grønne omstilling. Det er en cadeau, som vi tager alvorligt og vil gøre vores bedste for at leve op til. Derfor arbejder vi i Nykredit Bank løbende på at udvikle vores værditilbud, så vi kan gøre det nemt og attraktivt for vores kunder at sætte gang i grønne tiltag. Som finansiell virksomhed er det vigtigt, at vi så vidt muligt er med til at skabe ro og forudsigelighed omkring vores kunders økonomi. Derfor har vi i 2024 og 2025 valgt at holde bidragssatsen i ro for vores kunder i landbruget. På den måde kan vi bedst sikre, at de både nu og i tiden efter en politisk aftale om en CO₂-afgift får tid til at vurdere konsekvenser og mulige tiltag

fremadrettet. Det er nemlig en vigtig del af at være en god og forudsigelig samarbejdspartner for vores kunder.

Et fornyet Wealth Management

I Nykredit Wealth Management har vi i kvartalet øget den samlede formue under forvaltning, og som formueforvalter har vi de seneste år oplevet vækst. Derfor har vi forenklet vores forretningsmodel på Wealth Management-området, så vi kan få et stærkere fundament for at fortsætte den vækstrejse, vi har været på de senere år. Det gælder bl.a. i Nykredit Portefølje Administration, hvor vi nu er bedre rustet til endnu flere kunder med en stor volumen. Derudover kommer vi frem mod 2026 til at foretage en komplet opgradering af vores investeringsplatform. Det skal gøre det muligt at fremtidssikre vores operationelle aktiviteter og at samle hele vores værdikæde på én platform baseret på den nyeste teknologi. Det skal give en bedre oplevelse for vores kunder i Nykredit og i de pengeinstitutter, vi samarbejder med i Sparinvest.

I Private Banking har vi vundet fem priser fra WealthBriefing Awards og Euromoney. Det er andet år i træk, at Euromoney kårer Nykredit som bedst til Private Banking i Danmark, og det er sjette år i træk, at Nykredit er blandt vinderne ved WealthBriefing Awards. Det vidner om, at vi fortsat lykkes med at udvikle og levere den bedste helhedsrådgivning til vores kunder.

Nyt medlem i koncerndirektionen fra egne rækker

I januar fik vi et nyt medlem i Nykredits koncerndirektion. Her tiltrådte Pernille Sindby som koncerndirektør med ansvar for Wealth Management. Pernille har været en stor kapacitet på tværs af mange roller og enheder i de mere end 20 år, hun har været en del af koncernen. Pernille kom senest fra en stilling som administrerende direktør i Totalkredit – en position, der nu udfyldes af Maiken Moltke Olesen, som før stod i spidsen for enheden Group Finance & Investments.

I Nykredit er vi stolte af, at vi kan rekruttere stærke kandidater fra egne rækker. Det viser ikke blot, at vi lykkes med at ansætte dygtige folk. Det viser også, at vi formår at udvikle og styrke vores

medarbejdere. Vi kan se, at det gør os stærkere som organisation, når vi giver kolleger, der vil og kan, mulighed for at tage nye skridt i deres karriere i koncernen. På den måde er et struktureret arbejde med succession, diversitet, kompetenceudvikling og intern mobilitet med til at definere os som virksomhed.

Også her sætter vores særlige ejerstruktur sine standarder for os. Vi har i mange år arbejdet målrettet med at skabe en kultur præget af lige dele holdånd og handlekraft. En kultur, hvor udvikling og tryghed udgør hinandens forudsætninger. For som foreningsejet arbejdsplads insisterer vi på, at viljen til performance og resultatskabelse går hånd i hånd med fællesskab og tryk.

Winning the Double 2.0 sætter kursen for Nykredit

Vores fremgang i Totalkredit forudsætter et stærkt samarbejde med dygtige lokale pengeinstitutter over hele landet. De har det tætte kundekendskab, og hvis ikke de var til stede med god lokal rådgivning, ville Totalkredit ikke have den overbevisende position, vi har i dag. Vi ser frem til at fortsætte det gode samarbejde i 2024. Samtidig oplever vi fortsat fremgang i Nykredit Bank. Dermed bliver vi igen bekræftet i, at vores koncernstrategi, Winning the Double 2.0, sætter den rette retning med ambitionen om dels at vækste som realkreditinstitut gennem vores samarbejde i Totalkredit og dels at vokse som egen bank. Det giver os mulighed for at møde den enkelte kunde med kompetence og stærke værditilbud samtidig med, at vi kan understøtte udvikling i alle dele af Danmark. Vi glæder os til et 2024, hvor vi fortsat kan vise, hvad et foreningsejet Nykredit og Totalkredit kan gøre for vores kunder og det danske samfund.

Forenet kan vi mere.

Merete Eldrup
bestyrelsesformand

Michael Rasmussen
koncernchef

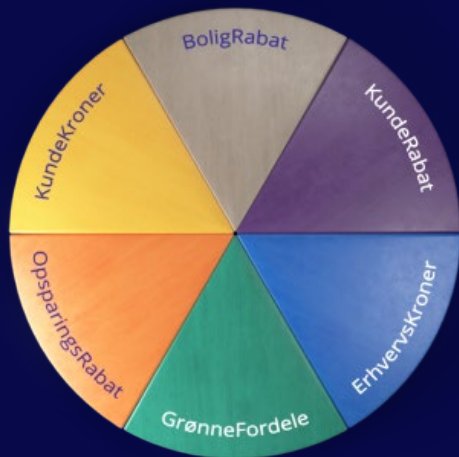
Forenet kan vi mere

I Nykredit adskiller vi os på ét vigtigt punkt fra vores konkurrenter: Vi er 78,9% ejet af Forenet Kredit – en forening af kunder – og 16,9% ejet af et konsortium bestående af fem af Danmarks førende pensionselskaber samt 4,2% af øvrige aktionærer. Det sikrer Nykredit et stabilt langsigtet ejerskab.

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

Forenet Kredit har tre mærkesager

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



Foreningsejerskab

Nykredits hovedaktionær Forenet Kredit ønsker, at overskuddet fra Nykredit-koncernen skal komme kunderne til gode via vores fordelprogram 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](https://nykredit.dk)

Nykredit forventer at udbetale ca. 2,3 mia. kr. for 2024 i ForeningsFordele. Nykredits primære ejer Forenet Kredit allokere kapital til fremtidige tilskud til Nykredit-koncernen som kundernes sikkerhed for, at de bl.a. kan få KundeKroner fire år ud i fremtiden.

ForeningsFordele

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



Kunde

Bidrag, gebyrer mv.



KundeKroner og rabatter



Nykredit og Totalkredit

Udbytte



Tilskud



Forenet Kredit

Hovedtal



Indtægter
6.012 mio. kr.
 (1. kv. 2023: 5.189 mio. kr.)



Omkostninger
1.647 mio. kr.
 (1. kv. 2023: 1.638 mio. kr.)



Resultat efter skat
3.544 mio. kr.
 (1. kv. 2023: 2.799 mio. kr.)

	Mio. kr.			
Nykredit-koncernen	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	4. kvartal 2023	2023
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT				
Netto renteindtægter	3.011	2.883	3.199	12.305
Netto gebyrindtægter	728	680	839	2.789
Wealth Management-indtægter	668	583	583	2.368
Nettorente vedrørende kapitalisering	597	460	407	1.719
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-135	-117	-113	-404
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	1.143	700	202	1.625
Indtægter	6.012	5.189	5.116	20.402
Omkostninger	1.647	1.638	1.755	6.560
Forretningsresultat før nedskrivninger	4.365	3.551	3.361	13.842
Nedskrivninger på udlån	-53	-34	-36	-177
Forretningsresultat	4.418	3.585	3.398	14.019
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	52	-11	-84	59
Resultat før skat	4.470	3.574	3.314	14.078
Skat	926	775	756	3.191
Periodens resultat	3.544	2.799	2.558	10.887
Anden totalindkomst, øvrige poster	15	15	-2	5
Periodens totalindkomst	3.558	2.815	2.556	10.892
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	38	38	39	154
Minoritetsinteresser	19	15	20	65

¹ "Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer" er nærmere beskrevet i afsnittet "Alternative resultatmål" side 47.

Balance og nøgletal



Resultat i % af
gennemsnitlig
egenkapital (RoE)
14,5%
(ultimo 2023: 11,4%)



Omkostningsprocent
27,4%
(ultimo 2023: 32,2%)



Fuldtidsbeskæftigede
3.864
(ultimo 2023: 3.973)

	Mio. kr.			
	1. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	
	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023	2023
Nykredit-koncernen				
BALANCE I SAMMENDRAG				
Aktiver				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	59.689	54.298	68.061	68.061
Realkreditudlån til dagsværdi	1.357.741	1.306.435	1.354.987	1.354.987
Bankudlån eksklusive reverseudlån	94.546	92.075	94.375	94.375
Obligationer og aktier	103.132	99.889	103.631	103.631
Øvrige aktiver	59.093	59.850	60.554	60.554
Aktiver i alt	1.674.201	1.612.546	1.681.608	1.681.608
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14.890	21.305	12.591	12.591
Indlån eksklusive repoindlån	107.006	106.578	114.184	114.184
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.335.743	1.273.710	1.334.909	1.334.909
Efterstillede kapitalindskud	10.280	10.112	10.394	10.394
Øvrige passiver	107.094	105.820	108.502	108.502
Egenkapital	99.187	95.023	101.029	101.029
Passiver i alt	1.674.201	1.612.546	1.681.608	1.681.608
UDVALGTE NØGLETAL				
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ¹	14,5	11,9	11,4	11,4
Omkostninger i % af indtægter	27,4	31,6	32,2	32,2
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier	8.859	9.332	9.027	9.027
Periodens nedskrivningsprocent	0,00	0,00	-0,01	-0,01
Kapitalprocent	22,9	23,1	23,0	23,0
Egentlig kernekapitalprocent	20,5	20,0	20,4	20,4
Solvensbehov, %	10,8	11,4	10,6	10,6
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	3.864	4.017	3.973	3.973

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

Beretning

Udvikling i 1. kvartal 2024

Nykredit leverede et meget tilfredsstillende resultat efter skat for 1. kvartal 2024 på 3.544 mio. kr. (1. kvartal 2023: 2.799 mio. kr.). Forretningsresultatet udgjorde 4.418 mio. kr. (1. kvartal 2023: 3.585 mio. 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 2024.

Forventningerne til resultat efter skat for 2024 er senest justeret i april 2024 til et resultat efter skat på ca. 10,5-11,5 mia. kr. fra et resultat efter skat på 9,5-10,5 mia. kr. mia. kr.

Udlån i banken er 94,5 mia. kr. ultimo marts 2024 (ultimo 2023: 94,4 mia. kr.). Realkreditudlån udgjorde nominelt 1.441,6 mia. kr. (ultimo 2023: 1.440,3 mia. kr.).

Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 6.012 mio. kr. i 1. kvartal 2024 (1. kvartal 2023: 5.189 mio. kr.). Indtægterne fra kerneforretningen er øget til 20,5% i forhold til 1. kvartal 2023.

Netto renteindtægter udgjorde 3.011 mio. kr. (1. kvartal 2023: 2.883 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. kvartal 2023.

Netto gebyrindtægter steg med 48 mio. i forhold til 1. kvartal 2023 og udgjorde 728 mio. kr. (2023: 680 mio. kr.). Stigningen vedrører primært højere realkreditaktiviteter end i 2023 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 668 mio. kr. (1. kvartal 2023: 583 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 597 mio. kr. (1. kvartal 2023: indtægt på 460 mio. kr.). Forøgelsen i forhold til 2023 skyldes det højere renteniveau.

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 i alle forretningsområder i 1. kvartal 2024.

Udlån i banken er steget til 94,5 mia. kr. ultimo marts 2024 (ultimo 2023: 94,4 mia. kr.). Realkreditudlån udgjorde nominelt 1.441,6 mia. kr. (ultimo 2023: 1.440,3 mia. kr.).

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der bl.a. omfatter kursreguleringer på beholdningen af bankaktier og swaps, udgjorde 1.143 mio. kr. (1. kvartal 2023: 700 mio. kr.).

Indtægterne i 2024 kan primært henføres til kursstigninger på forretningsrelaterede aktier, indtjening på kreditobligationer og indsnævring af kreditspænd på korte danske realkreditobligationer.

Omkostninger

De samlede omkostninger udgjorde 1.647 mio. kr. (1. kvartal 2023: 1.638 mio. kr.). Dette udgør samlet set alene en stigning på 0,5% i perioden. Stigningen skal findes i lønstigninger på tværs af koncernen og generelle prisstigninger som følge af inflation. Herudover har perioden budt på øgede investeringer i digitalisering og it. En del af løn- og prisstigningerne er delvist mitigeret via effektiviseringer og tilbageholdenhed.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere er reduceret til 3.864 (1. kvartal 2023: 4.017). Udviklingen i antal medarbejdere skyldes bl.a. tilpasning til et lavere aktivitetsniveau samt effektiviseringer på tværs af koncernen.



Resultat efter skat

3.544 mio. kr.

(1. kvartal 2023: 2.799 mio. kr.)

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 53 mio. kr. (1. kvartal 2023: nettotilbageførsel på 34 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet.

Der er fortsat geopolitiske risici, men udviklingen i det seneste kvartal, hvor kreditkvaliteten har været stigende, betyder, at modelberegningerne medfører en tilbageførsel på 150 mio. kr. Den samlede reservation udgør herefter 1.935 mio. kr.

	Mio. kr.	
	31.03.2024	31.03.2023
Nycredit-koncernen		
Nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	-37	24
Modelberegnedede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	-16	-58
Nedskrivninger på udlån	-53	-34

Hensættelsen relateret til ESG er øget i 2024 med 328 mio. kr., som følge af at de transitoriske risici vedrørende ESG er revurderet. Regeringens arbejde med grøn omstilling af tung transport og landbrug med nye CO2-afgifter til følge er intensiveret, og nye lovforslag er fremsat. Den grønne omstilling vil udfordre nogle kunders forretningsmodeller yderligere og dermed øge de forventede tab. Den samlede hensættelse relateret til ESG udgør nu 997 mio. 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 Q1 2024, som er tilgængelig på nykredit.com.

Indtægter fra andre poster

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper, som ikke indgår i forretningsresultatet, udgjorde 52 mio. kr. (1. kvartal 2023: -11 mio. kr.).

Skat

Skat af årets resultat er beregnet til 926 mio. kr. (1. kvartal 2023: 775 mio. kr.). Som følge af den nye særskat på finanssektoren, der medfører en stigning i beskatningen af finansielle selskaber, blev skatteprocenten hævet fra 22% til 25,2% i 2023, hvilket medførte et ekstra skattebidrag på 397 mio. kr. I 2024 vil skatteprocenten stige yderligere og udgøre 26%.

Udvikling i 1. kvartal 2024 i forhold til 4. kvartal 2023

Resultat efter skat for 1. kvartal 2024 udgjorde 3.544 mio. kr. (4. kvartal 2023: 2.559 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 6.012 mio. kr. (4. kvartal 2023: 5.116 mio. kr.). Indtægter fra kerneforretningen var på samme niveau i 1. kvartal 2024 som i 4. kvartal 2023, mens handels-, beholdnings- og øvrige indtægter var lavere primært fra negative kursreguleringer på forretningsrelaterede aktier.

Omkostningerne udgjorde 1.647 mio. kr. i 1. kvartal 2024 (4. kvartal 2023: 1.755 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 53 mio. kr. (4. kvartal 2023: nettotilbageførsel på 36 mio. kr.).

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper resulterede i en værdiregulering på 52 mio. kr. (4. kvartal 2023: -84 mio. kr.).



Forretningsresultat
i 1. kvartal

3.585 mio. kr.

(4. kvartal 2023: 3.398 mio. kr.)

Balance

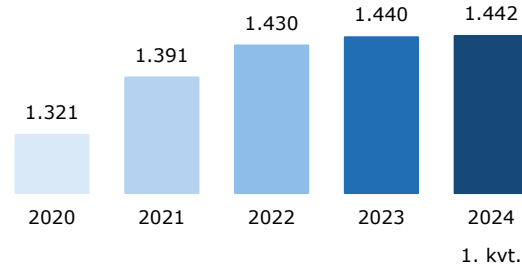
Realkreditudlån opgjort til nominel værdi udgjorde 1.441,6 mia. kr. (ultimo 2023: 1.440,3 mia. kr.). Trods en lavere aktivitet og de løbende tilbagebetalinger er det endnu en gang lykkedes Nykredit at fastholde vores udlånsbalance via nye udlån. På realkreditudlån vedrørte de nye udlån primært store erhvervskunder i forretningsområdet Corporates & Institutions.

I Totalkredit blev realkreditudlånsbalancen i 1. kvartal 2024 ligeledes fastholdt. Udlånet udgjorde nominelt 879,7 mia. kr. imod 878,5 mia. kr. ved årsskiftet 2023. Fastholdelsen af udlånsbalancen betyder, at Totalkredit er lykkedes med at genudlåne det naturlige afløb, der er på udlånsporteføljen som følge af kundernes løbende afdrag. Antallet af boligejere med lån i Totalkredit udgør omkring 911.273 boligejere ved udgangen af marts 2024.

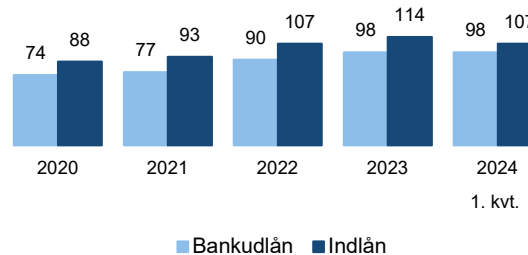
Egenkapital

Nykredit-koncernens egenkapital udgjorde 99,2 mia. kr. (ultimo 2023: 101,0 mia. kr.).

Realkreditudlån til nominel værdi, mio. kr.



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



Forventninger til 2024

Den 19. april 2024 hævdede Nykredit-koncernen forventningerne til resultatet efter skat for 2024 til 10,5-11,5 mia. kr. Forventningerne til 2024 har hidtil været et resultat efter skat på 9,5-10,5 mia. kr.

De seneste års vækst og kundetilgang i Nykredit-koncernen er fortsat ind i de første måneder af 2024. Vi har samtidig en solid kreditkvalitet, og vi ser en god robusthed hos vores kunder, hvilket har resulteret i en mindre tilbageførsel af nedskrivninger. Opjusteringen bunder derudover i udviklingen på de finansielle markeder, der i særlig grad har påvirket beholdningsindtjeningen positivt i 1. kvartal.



Særlige regnskabsmæssige forhold

Der har ikke været særlige regnskabsmæssige forhold i 2024.

Øvrige forhold

Ændringer til direktion

Den 1. februar 2024 indtrådte Pernille Sindby i koncerndirektionen. Koncerndirektionen udgøres herefter af Michael Rasmussen, Tonny Thierry Andersen, David Hellemann, Anders Jensen og Pernille Sindby.

Ændringer til bestyrelse

På selskabets ordinære generalforsamling den 21. marts 2024 udtrådte Ann-Mari Lundbæk Lauritsen, Kristina Andersen Skiøld og Allan Kristiansen af bestyrelsen, og Rasmus Fossing, Kathrin Helene Hattens og Peter Kofod blev valgt som nye bestyrelsesmedlemmer. John Christiansen, Michael Demsitz, Per W. Hallgren, Jørgen Høholt, Torsten Hagen Jørgensen, Vibeke Krag, Mie Krog og Lasse Nyby blev genvalgt som bestyrelsesmedlemmer.

I bestyrelsen indgår fem medarbejderrepræsentanter: Olav Bredgaard Brusén, Rasmus Fossing, Kathrin Helene Hattens, Peter Kofod og Inge Sand.

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

Væsentlige risici

Koncernens væsentligste risici er uændrede i forhold til de risici, der er beskrevet i note 56 til årsrapporten 2023, hvortil der henvises.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder i perioden frem til offentliggørelsen af kvartalsrapporten 2024, der har væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

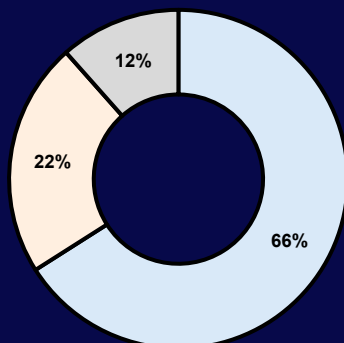


Forretningsområder

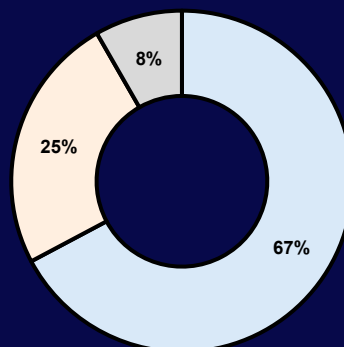
Nykredits ledelses- og organisationsstruktur er baseret på forretningsområderne

- Banking
- Totalkredit Partnere
- Wealth Management

Indtægter



Forretningsresultat



Banking

Omfatter forretningsområderne Retail og Corporates & Institutions. Retail tilbyder realkredit- og bankforretninger med Nykredits privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs-kunder, herunder landbrug og boligudlejning. Derudover indgår ejendomsmægler- og leasingaktiviteter.

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



Totalkredit Partnere

Omfatter realkreditlån til privat- og erhvervs-kunder i Totalkredit-brandet formidlet gennem 41 lokale og regionale pengeinstitutter (eksklusive Nykredit Bank). Realkreditlån formidlet af Nykredit indgår i forretningsområdet Banking.

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



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 erhvervskunder.

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

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



1. kvartal 2024 i hovedtræk

Nykredit leverede det bedste resultat nogensinde i 2023, hvilket skabte et stærkt afsæt for den videre udvikling i 2024. I 2024 kan kunderne fortsat mærke fordelene ved Nykredits foreningsejerskab i form af ForeningsFordele. I 2024 har Nykredits ejer, Forenet Kredit, via Nykredit besluttet at sende 1,725 mia. kr. tilbage til kunderne. I starten af 2024 blev det besluttet at gøre det endnu mere attraktivt at være privatkunde i Nykredit ved at øge foreningsfordelene. Konkret sker det gennem en forhøjelse af KundeKroner og BoligRabat fra 0,15% til 0,20% årligt i 2024 og 2025. Endnu et eksempel på at sikre den rette balance mellem at give kunderne så attraktive vilkår som muligt og sikre en sund indtjening.

I 1. kvartal har aktiviteten på boligmarkedet været mere afdæmpet, og kunderne udviser fortsat økonomisk tilbageholdenhed. Renteniveauet har stabiliseret sig på et højere niveau, men kundernes økonomi er generelt robust. Det kan dog ikke undgås, at de ændrede markedsvilkår skaber en naturlig usikkerhed om fremtiden, og også i 2024 vil en række kunder med rentetilpasningslån opleve, at renten på deres boliglån stiger. Det er netop her, at Nykredits overordnede ambition om at skabe finansiell tryghed for vores kunder sættes i spil. Dette konkretiseres ved en gennemgående proaktiv indsats, hvor kunderne kontaktes, og der skabes løsninger, der sikrer vores kunder stabilitet og tryghed.

Landbruget er et af de segmenter, der ser ind i en uforudsigelig fremtid i forhold til mulige afgiftsmodeller, der skal sænke CO₂-udledningen. Som en vigtig partner til dansk landbrug i den grønne omstilling ønsker Nykredit at medvirke til så meget forudsigelighed som muligt. Derfor stoppes bidragsstigninger i 2024-2025 for landbrugskunder. Dette er et eksempel på, hvordan Nykredit kan gøre en forskel for den enkelte kunde i en verden præget af uforudsigelighed. 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.



Med det fortsat høje renteniveau følger det også, at indlån skal forrentes – det forventer kunderne. Nykredit kunne som den første større danske bank tilbyde alle kunder en positiv indlånsrente på lønkonti. Senest er renten på indlån pr. 22. april 2024 hævet yderligere, hvilket betyder, at alle kunder får mindst 1,25% i rente, mens kunder, der har samlet sin økonomi og boligfinansiering hos os, får en attraktiv rente på minimum 1,75%. Samtidig er renten blevet hævet på en række opsparingsprodukter, som gør det mere attraktivt at spare op til fx energiforbedringer.

2024 er startet stærkt, og Nykredit byder fortsat mange nye bolig- og erhvervs-kunder velkommen, der sammen med de eksisterende kunder oplever fordelene ved at være kunde i en foreningsejet bank.

Grønne tiltag

Den grønne agenda er vigtig 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 finansiel partner i kundernes overgang til en lavere CO₂-udledning.

I 2024 har vi arbejdet 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.



Nykredit tilpasser sig løbende for at sikre den bedst mulige tilgængelighed, relevant betjening og hastighed for at give kunderne den bedste oplevelse ved at være i Nykredit. Vi har ved indgangen til 2024 lanceret et nyt setup til betjening af erhvervs-kunder, så Nykredit nu har styrket tilstedeværelsen og er repræsenteret erhvervsmæssigt på alle lokationer rundt om i landet.

Ligeledes er der gennemført organisatoriske justeringer på Private Banking med tilførsel af flere Private Banking-rådgivere, der skal sikre at endnu flere kunder kan nyde godt af at være en del af Danmarks bedste Private Banking-tilbud.

I 1. kvartal 2024 er forretningsomfanget med de store erhvervs-kunder øget. Samtidig fortsætter arbejdet med at være en kompetent sparringspartner for den grønne omstilling på erhvervsområdet. Herunder udbredelse af CO₂-beregninger og bæredygtighedsrapporter målrettet små- og mellemstore virksomheder.

Samtidig kan kunderne bl.a. få viden og nyttige redskaber til deres arbejde med ESG via Incept Sustainability, som er en digital uddannelses- og læringsplatform.

Derudover tilbydes der energitjek til andelsboligforeninger samt til virksomheder, der ønsker at energioptimere og øge anvendelsen af Grøn Transport Leasing, hvilket vil gøre det billigere at indfase erhvervskøretøjer, der kører 100% på el eller brint. I forhold til vedvarende energi og infrastrukturaktiver tilbyder vi fleksible finansieringsløsninger og har mulighed for at tilbyde grøn realkredit-, bank- og obligationsfinansiering.

Finansiel udvikling i 1. kvartal 2024

Forretningsresultatet i Banking udgjorde 2.274 mio. kr. (1. kvartal 2023: 2.146 mio. kr.).

De samlede indtægter steg til 3.355 mio. kr. (1. kvartal 2023: 3.138 mio. kr.), primært fra netto renteindtægter og nettorente vedrørende kapitalisering. Forøgelsen af nettorente vedrørende kapitalisering skyldes det højere renteniveau.

Netto renteindtægter udgjorde 2.131 mio. kr. (1. kvartal 2023: 1.986 mio. kr.), Forøgelsen i forhold til 2023 skyldes primært det højere renteniveau samt en stigning i både bankudlån og realkreditudlån målt til nominal værdi.

Nettorente vedrørende kapitalisering udgjorde en indtægt på 337 mio. kr. (1. kvartal 2023: udgift på 249 mio. kr.). Udviklingen skyldes, at renteniveauet er øget sammenholdt med 2023.

Omkostninger udgjorde 1.165 mio. kr. (1. kvartal 2023: 1.121 mio. kr.), hvilket primært skyldes lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 83 mio. kr. (1. kvartal 2023: nettotilbageførsel på 129 mio. kr.), hvilket er relateret til, at kunderne i Banking fortsat har en god kreditbonitet.

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper viste en værdiregulering på 52 mio. kr. (1. kvartal 2023: negativ værdiregulering på 11 mio. kr.).

	Mio. kr.			
Resultat,	1. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	
Banking	2024	2023	2023	2023
Netto renteindtægter	2.131	1.986	2.293	8.707
Netto gebyrindtægter	524	496	536	1.929
Wealth Management-indtægter	202	180	190	740
Nettorente vedrørende kapitalisering	337	249	219	932
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	161	227	70	556
Indtægter	3.355	3.138	3.308	12.865
Omkostninger	1.165	1.121	1.134	4.480
Forretningsresultat før nedskrivninger	2.190	2.016	2.173	8.385
Nedskrivninger på udlån - realkredit	-42	-59	-80	-338
Nedskrivninger på udlån - bank	-41	-70	7	48
Forretningsresultat	2.274	2.146	2.246	8.675
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	52	-11	-84	59
Resultat før skat	2.325	2.135	2.162	8.734

Udvikling i 1. kvartal 2024 i forhold til 4. kvartal 2023

Forretningsresultatet i Banking udgjorde 2.274 mio. kr. i 1. kvartal 2024 (4. kvartal 2023: 2.246 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 3.355 mio. kr. (4. kvartal 2023: 3.308 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 83 mio. kr. (4. kvartal 2023: nettotilbageførsel på 73 mio. kr.).

Indtægter fra forretningsmæssigt udgåede derivattyper udgjorde en indtægt på 52 mio. kr. (4. kvartal 2023: udgift på 84 mio. kr.).



Forretningsresultat
i 1. kvartal

2.274 mio. kr.

(4. kvartal 2023: 2.246 mio. kr.)

Aktivitet

Den samlede udlånsvolumen udgjorde 783,7 mia. kr. pr. 31. marts 2024 (ultimo 2023: 782,0 mia. kr.), hvoraf realkreditudlån til nominel værdi udgjorde 685,1 mia. kr. (ultimo 2023: 684,4 mia. kr.). Forøgelsen af realkreditudlån vedrører særligt de største erhvervskunder i Corporates & Institutions, hvor realkreditudlån er øget siden årsskiftet, bl.a. som følge af at ejendomsinvestorer og store virksomheder har øget deres forretningsomfang.

Bankudlån i Retail Privat udgjorde 11,3 mia. kr. (ultimo 2023: 11,2 mia. kr.). Bankindlån i Retail Privat udgjorde 47,9 mia. kr. (ultimo 2023: 48,2 mia. kr.). Bankudlån i Retail Erhverv udgjorde 31,3 mia. kr. (ultimo 2023: 31,5 mia. kr.), hvilket primært vedrører små og mellemstore virksomheder. Bankudlån i Corporates & Institutions steg til 43,6 mia. kr. (ultimo 2023: 42,6 mia. kr.), hvilket primært er drevet af enkelte store kunder.

	Mio. kr.				
Ind- og udlån,					
Banking	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023
Retail Privat					
Udlån	178.023	178.366	178.170	178.269	178.852
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	154.271	154.802	156.128	156.804	158.129
- heraf prioritetslån	12.439	12.376	11.996	12.060	11.535
- heraf bankudlån	11.313	11.188	10.046	9.405	9.187
Indlån	47.873	48.160	46.146	46.245	44.180
Retail Erhverv					
Udlån	253.587	253.676	252.314	251.295	250.848
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	222.279	222.210	221.535	220.961	220.084
- heraf bankudlån	31.308	31.465	30.779	30.334	30.764
Indlån	27.258	27.947	28.000	28.054	27.978
Corporates & Institutions					
Udlån	352.105	349.978	348.151	344.235	343.008
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	308.529	307.387	305.173	301.017	300.333
- heraf bankudlån	43.576	42.591	42.978	43.218	42.674
Indlån	11.993	17.810	13.599	11.138	12.433

Restancer

Ved terminen i december udgjorde 75-dages restancer på realkreditudlån 0,18% mod 0,19% på samme tidspunkt i 2022.

Det er positivt, at 75-dages restancerne er på samme niveau sammenholdt med samme tidspunkt i 2023, hvilket vidner om, at kunderne står godt økonomisk.



Udlån i alt

783,7 mia. kr.

(ultimo 2023: 782,0 mia. kr.)

Totalkredit Partnere

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

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

Vi arbejder med udgangspunkt i deisen *Fælles først*.

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.



1. kvartal 2024 i hovedtræk

Kvartalet har været præget af en opbremsning af boligmarkedet som følge af de nye boligskatte, hvilket har ført til lav realkreditaktivitet. Realkreditudlånet målt til nominel værdi er stort set uændret siden årsskiftet som følge af kundernes afdrag på deres realkreditlån, faldende boligpriser og lav aktivitet. Der er fortsat godt 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 Totalkredit-lån 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 erhvervsamarbejdet.



Forhøjelse af KundeKroner

Nykredit-koncernen valgte i marts 2024 at forhøje KundeKroner til private boligejere fra 0,15% årligt til 0,20% årligt. For at sikre størst mulig klarhed for kunderne er dette garanteret frem til og med 2027. Ved at forhøje KundeKroner gør Totalkredit noget ekstra for den største kundegruppe i koncernen, nemlig landets mange boligejere, der kan se frem til en lettelse i deres boligøkonomi. De kommer nu i endnu højere grad til at mærke, hvad det vil sige at være kunde i en foreningsejet og samfundsansvarlig finansiell virksomhed.

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.

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.

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.

Finansiell udvikling i 1. kvartal 2024

Totalkredit Partneres forretningsresultat udgjorde 890 mio. kr. (1. kvartal 2023: 781 mio. kr.).

Indtægterne udgjorde 1.092 mio. kr. (1. kvartal 2023: 1.068 mio. kr.), og forøgelsen er relateret til nettorente vedrørende kapitalisering, som følge af at renteniveauet er højere end i 2023.

Netto renteindtægter udgjorde 757 mio. kr. (1. kvartal 2023: 775 mio. kr.). Netto gebyrindtægter udgjorde 199 mio. kr. (1. kvartal 2023: 189 mio. kr.).

Omkostninger udgjorde 162 mio. kr. (1. kvartal 2023: 215 mio. kr.), hvilket primært skyldes en intern reorganisering af tekniske omkostningsposter, der er flyttet ud af forretningsområdet Totalkredit Partnere.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 40 mio. kr. (1. kvartal 2023: nedskrivning på 72 mio. kr.).

Resultat,	Mio. kr.			
	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	4. kvartal 2023	2023
Totalkredit Partnere				
Netto renteindtægter	757	775	800	3.114
Netto gebyrindtægter	199	189	302	828
Nettorente vedrørende kapitalisering	136	104	87	379
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	1	-1	-4	-8
Indtægter	1.092	1.068	1.186	4.313
Omkostninger	162	215	228	853
Forretningsresultat før nedskrivninger	930	853	958	3.460
Nedskrivninger på udlån - realkredit	40	72	31	86
Forretningsresultat	890	781	926	3.374

Partnere i hele Danmark

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.

Udvikling i 1. kvartal 2024 i forhold til 4. kvartal 2023

Totalkredit Partneres forretningsresultat udgjorde 890 mio. kr. (4. kvartal 2023: 926 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 1.092 mio. kr. (4. kvartal 2023: 1.186 mio. kr.). De lavere indtægter er primært relateret til gebyrer.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 40 mio. kr. (4. kvartal 2023: 31 mio. kr.).



Forretningsresultat i
1. kvartal

890 mio. kr.

(4. kvartal 2023: 926 mio. kr.)

Aktivitet

Det samlede udlån udgjorde 730,6 mia. kr. pr. 31. marts 2024 mod 730,2 mia. kr. ved udgangen af 2023.

Det samlede udlån til private udgjorde nominelt 717,2 mia. kr. (ultimo 2023: 717,2 mia. kr.). Det uændrede realkreditudlån skyldes lav 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 2024.

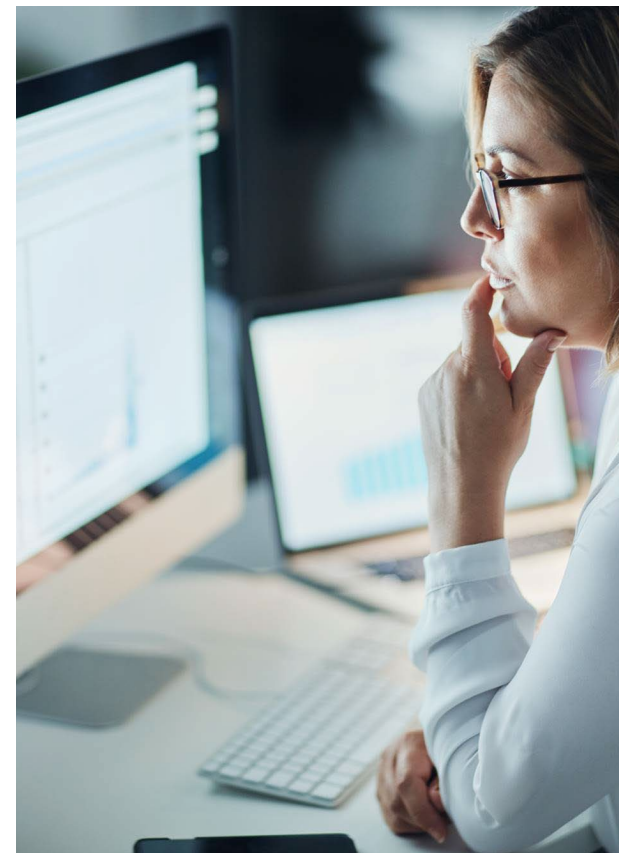
Udlånsbestanden på Erhverv steg med 0,4 mia. kr. og udgjorde nominelt 13,4 mia. kr. (ultimo 2023: 13,0 mia. kr.).

Restancer

Ved terminen i december udgjorde 75-dages restancer på Totalkredit Partneres realkreditudlån i procent af forfaldne ydelser 0,12% mod 0,13% på samme tidspunkt i 2022.

Kundernes gode økonomi medfører, at 75-dages restancerne fortsat er lave og stort set er på niveau med samme tidspunkt i 2023.

	Mio. kr.				
Udlån,					
Totalkredit Partnere	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023
Privat					
Udlån	717.243	717.196	715.700	715.628	729.525
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	710.289	709.957	708.057	707.885	721.915
- heraf prioritetslån	6.954	7.238	7.643	7.743	7.610
Erhverv					
Udlån	13.374	12.981	12.642	12.465	10.312
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	13.374	12.981	12.642	12.465	10.312



Udlån i alt

730,6 mia. kr.

(ultimo 2023: 730,2 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.



1. kvartal 2024 i hovedtræk

Markedsudviklingen i 2024 har været præget af en tilfredsstillende vækst og har medvirket til en pæn stigning i den samlede formue under forvaltning.

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.

Blandt vores kunder har der især været efterspørgsel efter vores balancerede løsninger og indekserede aktiemandater.

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

- løft af digitale investeringsløsninger til privatkunder på mobil- og netbank.
- 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 1. kvartal 2024 har Wealth Management igangsat en række initiativer, der skal sikre, at koncernen kommer til at stå endnu stærkere på formue- og investeringsområdet. Disse skal medvirke til at skabe et mere skalerbart, enkelt og fokuseret Wealth Management, der er endnu bedre i stand til at understøtte fortsat vækst. Vi har i den forbindelse lanceret 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 2024 fået international anerkendelse i form af priser Lipper Fund Awards samt nomineringer i Morningstars prisuddeling for bedste fondshus og danske aktier.



Finansiell udvikling i 1. kvartal 2024

Forretningsresultatet i Wealth Management udgjorde 345 mio. kr. (1. kvartal 2023: 265 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 610 mio. kr. og er steget i forhold til sidste år (1. kvartal 2023: 549 mio. kr.), primært vedrørende Wealth Management-indtægterne.

Omkostninger udgjorde 271 mio. kr. (1. kvartal 2023: 260 mio. kr.), hvilket primært skyldes lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 5 mio. kr. (1. kvartal 2023: 24 mio. kr.).

Nykredit er i 1. kvartal kåret som vinder af

WealthBriefing Awards (Private Banking)

- Talent Management
- Domestic Clients Team
- Client Service

Finansmediet Euromoney

- Best for Digital Solutions
- Best for Domestic Private Bank

Udvikling i 1. kvartal 2024 i forhold til 4. kvartal 2023

Forretningsresultatet i Wealth Management udgjorde 345 mio. kr. i 1. kvartal 2024 (4. kvartal 2023: 252 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 610 mio. kr. (4. kvartal 2023: 529 mio. kr.).

Omkostninger udgjorde 271 mio. kr. (4. kvartal 2023: 272 mio. kr.). De lavere omkostninger skyldes primært periodeforskydning ifm. større betalinger.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 5 mio. kr. (4. kvartal 2023: 5 mio. kr.).

	Mio. kr.			
Resultat,	1. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	
Wealth Management	2024	2023	2023	2023
Netto renteindtægter	113	121	118	498
Netto gebyrindtægter	10	7	14	44
Wealth Management-indtægter	462	399	381	1.595
Nettorente vedrørende kapitalisering	12	10	9	39
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	15	11	8	40
Indtægter	610	549	529	2.215
Omkostninger	271	260	272	1.018
Forretningsresultat før nedskrivninger	339	288	257	1.197
Nedskrivninger på udlån - realkredit	-3	1	-0	1
Nedskrivninger på udlån - bank	-2	23	5	12
Forretningsresultat	345	265	252	1.185



Forretningsresultat
i 1. kvartal

345 mio. kr.

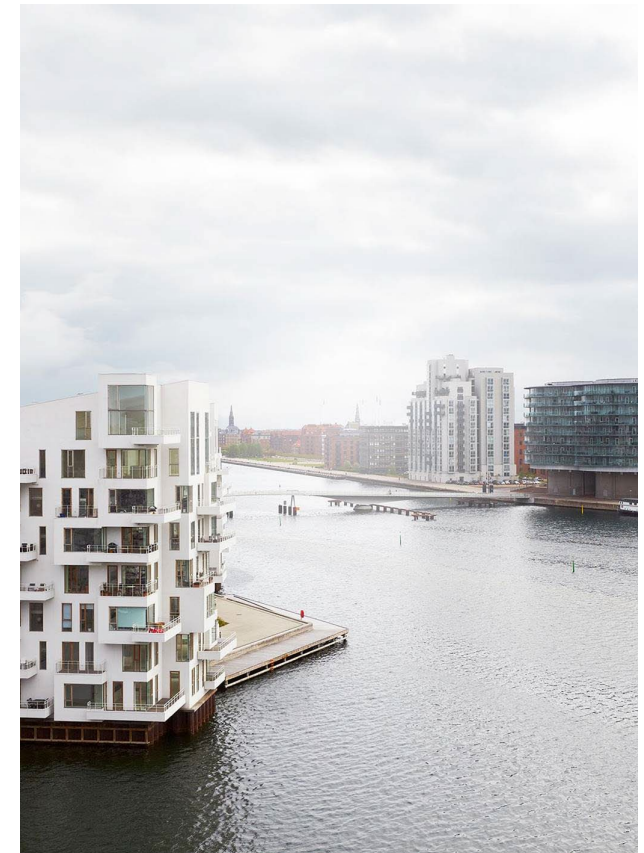
(4. kvartal 2023: 252 mio. kr.)

Aktivitet

Formue under forvaltning steg med 30 mia. kr. i forhold til ultimo 2023 og udgjorde i alt 486 mia. kr. (ultimo 2023: 456 mia. kr.). Udviklingen skyldes til dels et positivt nettosalg på 11 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 19 mia. kr.

Formue under administration steg med 13 mia. kr. i forhold til ultimo 2023 og udgjorde i alt 1.094 mia. kr. (ultimo 2023: 1.081 mia. kr.). Udviklingen er sammensat af et negativt nettosalg på 49 mia. kr. og et positivt afkast på 62 mia. kr. Det negative nettosalg er sket som en del af implementeringen af en mere enkel og skalerbar forretningsmodel for Nykredit Portefølje Administration.

	Mio. kr.				
Udvalgte balancetal,	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023
Wealth Management					
Formue under forvaltning	486.166	455.755	432.316	431.321	429.418
Formue under administration	1.093.753	1.080.553	1.044.227	1.049.437	1.024.420
Udlån/indlån	21.792	21.926	21.614	21.332	21.093
Udlån	15.278	15.033	15.152	14.923	14.624
- heraf realkreditlån (nominel værdi)	1.467	1.788	1.642	1.536	1.467
- heraf prioritetslån	5.047	5.105	4.820	4.873	5.003
- heraf bankudlån	16.576	17.655	17.642	17.442	17.784



Formue under forvaltning

486 mia. kr.

(ultimo 2023: 456 mia. kr.)

Koncernposter

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

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

	Mio. kr.			
Resultat,	1. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	
Koncernposter	2024	2023	2023	2023
Netto renteindtægter	15	0	-12	-14
Netto gebyrindtægter	-4	-12	-13	-11
Wealth Management-indtægter	5	4	12	33
Nettorente vedrørende kapitalisering	113	96	92	369
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-135	-117	-113	-404
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	967	463	127	1.037
Indtægter	960	435	93	1.009
Omkostninger	50	42	120	210
Resultat før nedskrivninger	910	393	-27	799
Nedskrivninger på udlån - realkredit	-2	1	-	12
Nedskrivninger på udlån - bank	-2	-1	1	2
Resultat	914	393	-27	785

Finansiell udvikling i 1. kvartal 2024

Koncernposters resultat er på 914 mio. kr. (1. kvartal 2023: 393 mio. kr.).

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



Resultat for 1. kvartal

914 mio. kr.

(4. kvartal 2023: -27 mio. kr.)

Kapital, funding og likviditet



Egentlig kernekapitalprocent
20,5%
(ultimo 2023: 20,4%)



Kapitalprocent
22,9%
(ultimo 2023: 23,0%)



Solvensbehov
10,8%
(ultimo 2023: 10,6%)

Egenkapital

Nykredit-koncernens egenkapital udgjorde 99,2 mia. kr. ultimo marts 2024.

Der blev i marts 2024 udbetalt 5,4 mia. kr. i udbytte til selskabets aktionærer. Udbyttet svarer til ca. 50% af resultatet efter skat for 2023, justeret for minoritetsinteresser og hybrid kernekapital, hvilket svarer til koncernens udbyttepolitik. Nykredit er fortsat stærkt kapitaliseret efter udbyttebetalingen. I tilfælde af at Nykredit vurderes at have væsentlig overskydende kapital, vil bestyrelsen løbende under hensyntagen til de aktuelle konjunkturf forhold, fremtidsforventninger m.v. vurdere, om der er grundlag for eventuelt ekstraordinært udbytte eller aktietilbagekøb.

	Mio. kr.	
	31.03.2024	31.12.2023
Nykredit-koncernen		
Egenkapital (inklusive hybrid kernekapital)		
Egenkapital primo	101.029	96.858
Periodens resultat	3.544	10.887
Andre reguleringer	-5.385	-6.716
Egenkapital ultimo	99.187	101.029

I den regnskabsmæssige egenkapital indgår hybrid kernekapital på 2.553 mio. kr. Solvensmæssigt indgår den hybride kernekapital ikke i den egentlige kernekapital (CET1), men i kernekapitalen.

	Mio. kr.	
	31.03.2024	31.12.2023
Nykredit-koncernen		
Kapital og solvens		
Egenkapital (inklusive hybrid kernekapital)	99.187	101.029
Hybrid kernekapital mv.	-3.800	-3.759
Foreslået udbytte	-	-5.400
Øvrige tillæg/fradrag	-293	-270
Egentlig kernekapital (CET1)	89.389	88.398
Hybrid kernekapital	2.553	2.663
Fradrag i hybrid kernekapital	-	-9
Kernekapital	91.942	91.052
Supplerende kapital	7.957	8.395
Tillæg/fradrag i supplerende kapital	-	-
Kapitalgrundlag	99.899	99.447
Kreditrisiko	376.104	373.439
Markedsrisiko	24.930	27.981
Operationel risiko	34.470	30.945
Risikoeksponering i alt	435.504	432.364
Egentlig kernekapitalprocent	20,5	20,4
Kernekapitalprocent	21,1	21,0
Kapitalprocent	22,9	23,0
Solvensbehov, %	10,8	10,6

¹ Løbende resultat for 1. kvartal 2024 er indregnet med ca. 29% af periodens resultat i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse.

Kapital og solvens

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

Risikoeksponeringerne udgjorde 435,5 mia. kr. ultimo marts 2024 (ultimo 2023: 432,4 mia. kr.). Med et kapitalgrundlag på 99,9 mia. kr. svarer det til en samlet kapitalprocent på 22,9% (ultimo 2023: 23,0%). Den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 20,5% (ultimo 2023: 20,4%).

Risikoeksponeringer for kreditrisiko er steget med ca. 2,7 mia. kr. i 1. kvartal 2024 til 376,1 mia. kr. Det skyldes primært øgede risikovægte samt udlånsvækst til større kunder. For markedsrisiko er risikoeksponeringer faldet med ca. 3 mia. kr. i seneste kvartal, hvilket hovedsageligt kan tilskrives en lavere renterisiko på obligationsbeholdningen som følge af særligt en reduktion i beholdningen variabelt forrentede realkreditobligationer. Operationel risiko er steget med 3,5 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 generelt stigende priser på ejendomsmarkedet har medvirket til at begrænse stigningen i risikoeksponeringer. Det højere renteniveau i de seneste to år har ligeledes begrænset stigningen, som følge af at den værdiregulerede restgæld på realkreditudlån er faldet. Nykredit forventer fremadrettet, at konjunkturbilledet vil medvirke til at øge risikoeksponeringer for kreditrisiko. Det indgår i Nykredits kapitalplanlægning for de kommende år.

Ved udgangen af marts 2024 udgjorde egentlig kernekapital 89,4 mia. kr. (ultimo 2023: 88,4 mia. kr.). Hybrid kernekapital var næsten uændret på 2,6 mia. kr. efter fradrag (ultimo 2023: 2,7 mia. kr.). Den supplerende kapital udgjorde 8,0 mia. kr. eksklusiv tillæg/fradrag (ultimo 2023: 8,4 mia. kr.). I opgørelsen

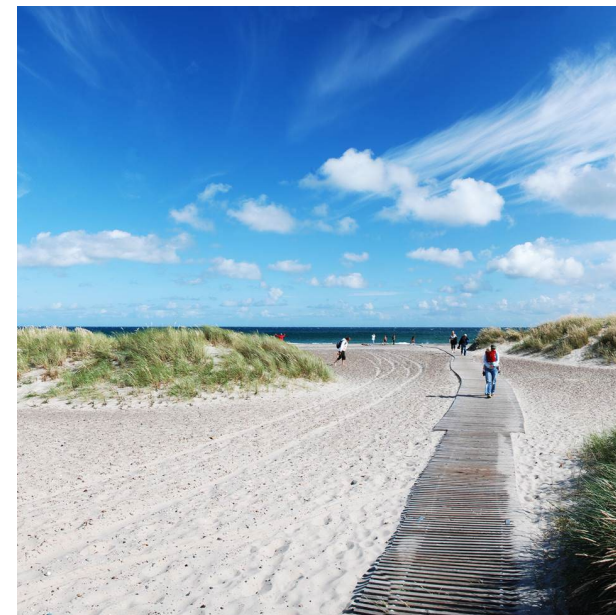
af kapitalgrundlag er fradraget minoritetsinteresser på hybrid kernekapital og supplerende kapital udstedt af datterselskabet Nykredit Realkredit A/S.

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 10,8% af risikoeksponeringer i koncernen ultimo 1. kvartal 2024, 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. Hertil kommer, at den kontracykliske buffer aktuelt er fuldt indfaset på 2,5% af risikoeksponeringer. Den kontracykliske buffer opfyldes ligeledes med egentlig kernekapital.

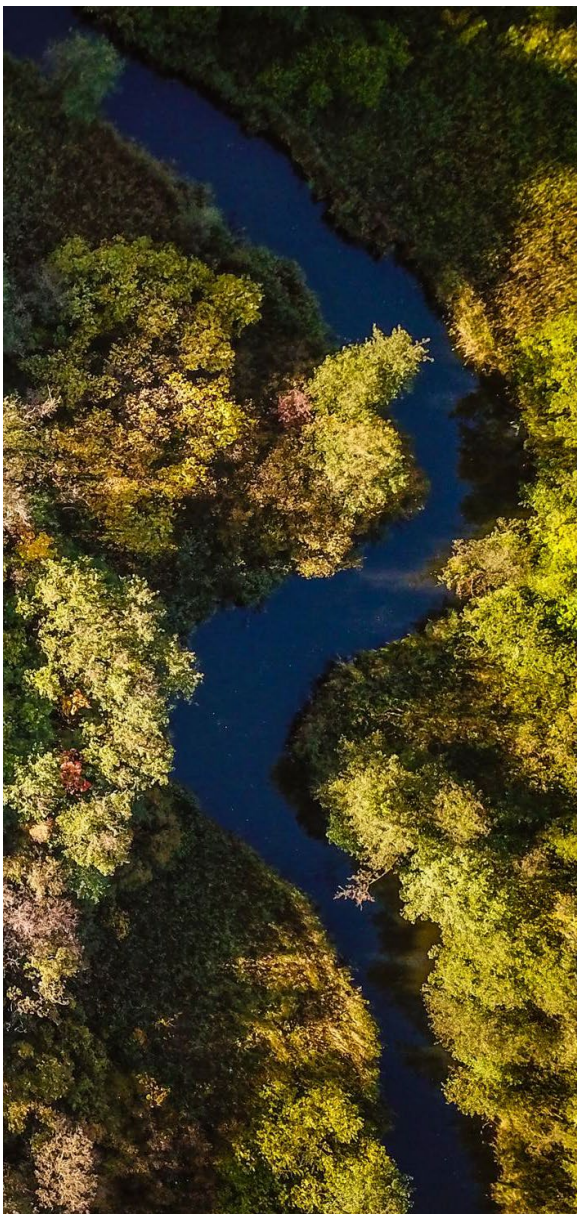
Derudover henstiller Det Systemiske Risikoråd nu til, at en sektorspecifik systemisk risikobuffer bliver aktiveret fra ultimo 2. kvartal 2024. Konkret henstiller Risikorådet til, at der indføres en buffer på 7% af eksponeringer mod ejendomsselskaber i Danmark, som skal dækkes med egentlig kernekapital. Henstillingen kommer på baggrund af en vurdering af, at der er uadresserede systemiske risici relateret til markedet for erhvervsjendomme. Risikorådet anfører bl.a., at et scenarie med faldende ejendomspriser i kombination med høj inflation og højere renter kan føre til tab, der er væsentligt større end forventet. Regeringen har den 26. april 2024 accepteret henstillingen om at indføre en systemisk risikobuffer med aktivering fra den 30. juni 2024. Bufferen fastsættes på 7% af eksponeringer mod ejendomsselskaber (eksklusive almen- og andelsboligforeninger) med undtagelse af den del af eksponeringerne, der ligger i belåningsintervallet 0-15%.

Nykredit forventer, at den nye buffer vil øge lovgivningens minimumskrav for Nykredit-koncernen for egentlig kernekapital med ca. 0,7 procentpoint af risikoeksponeringer.



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. Nykredit vurderer løbende sin kapital situation i forhold til den fastlagte kapitalpolitik og vurderer i den sammenhæng, hvorvidt eventuel overskydende kapital kan udloddes.



Erhvervsministeren har desuden fremsat et lovforslag til behandling i marts 2024, hvor Pillar II Guidance (P2G) foreslås implementeret i Danmark i overensstemmelse med tilgangen til P2G i det øvrige EU. Det er umiddelbart forventningen, at der ikke vil være nogen nettoeffekt på Nykredits kapitalpolitik. De endelige konsekvenser for Nykredits kapitalmålsætning vil blive vurderet, når lovforslaget er vedtaget.

Kapitalmål 2024

Kapitalpolitikken fastsættes årligt af bestyrelsen og skal understøtte koncernens strategi og målsætninger. Nykredit ønsker i overensstemmelse med forretningsmodellen at have en stabil indtjening, stærk kapitalstruktur og konkurrencedygtig rating.

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

Samtidig ønsker Nykredit at sikre et kapitalgrundlag, der understøtter udbytte til ejerkredsen, hvormed bl.a. Forenet Kredit får mulighed for at leve op til sine mærkesager. Kapitalpolitikken skal samtidig leve op til gældende lovkrav og Finanstilsynets forventninger.

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

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

Da Nykredit er udpeget som et SIFI-institut, gælder et særligt SIFI-bufferkrav på 2%. Desuden gælder en kapitalbevaringsbuffer på 2,5% for alle finansielle institutter. Begge bufferkrav er indeholdt i de fastlagte kapitalmålsætninger og skal opfyldes med egentlig kernekapital. Hertil haves aktuelt en fuldt indfaset kontracyklisk buffer på 2,5%. Den kontracykliske buffer vil ikke øge Nykredits kapitalmålsætninger, som indeholder en stressbuffer for en hård lavkonjunktur, i hvilken situation det forudsættes, at den kontracykliske buffer vil være frigivet.

Gearingsgrad

Gearingsgraden, der udtrykker forholdet mellem kernekapitalen og balancen (inklusive ikke-balanceførte poster), udgjorde 5,1% ultimo marts 2024 (ultimo 2023: 5,1%).

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.

Kapitalmål

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

Funding og likviditet

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

Bankudlån fundes hovedsageligt med indlån. Nykredit Bank havde pr. 31. marts 2024 et indlån, som svarer til 110% af udlånet mod 117% i 2023.

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.

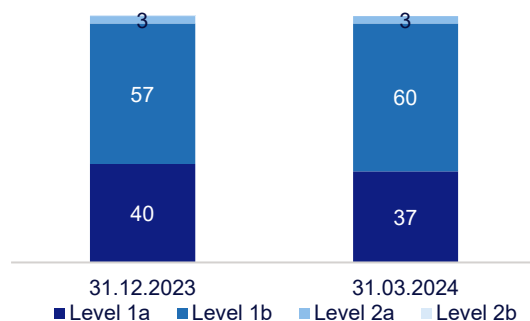
Likviditet

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%.

Net stable funding ratio for Nykredit-koncernen er 156% pr. 31. marts 2024 mod 147% ultimo 2023.

	(%)	
Nykredit-koncernen		
LCR-opgørelse	31.03.2024	31.12.2023
Nykredit Realkredit-koncernen	568	310
Nykredit Realkredit-koncernen, LCR-valutakrav i EUR	224	400
Nykredit Realkredit og Totalkredit	727	585
Nykredit Realkredit og Totalkredit inklusive LCR-søjle II-krav	282	254
Nykredit Bank	217	191

Sammensætning af likviditetsbeholdning på LCR-kategori, %



Sammensætningen af Nykredits likviditetsbeholdning, der anvendes til opfyldelse af LCR, er vist i figuren nedenfor. 97% af likviditetsbeholdningen er placeret i level 1-aktiver, som anses for at have den højeste likviditet i LCR. Herudover er 3% af likviditetsbeholdningen placeret i aktiver, der opnår den næstbedste likviditetsværdi i LCR level 2.

Likviditetsbeholdning

Likviditetsbeholdningen opgøres til markedsværdi. Nykredit Realkredit-koncernens likviditetsbeholdning udgjorde 170 mia. kr. pr. 31. marts 2024 mod 172 mia. kr. ultimo 2023.

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 108 mia. kr. pr. 31. marts 2024 mod 106 mia. kr. ultimo 2023. Forskellen mellem likviditetsbeholdningen og likviditetsbeholdningen opgjort efter LCR-reglerne udgøres primært af beholdninger af egne obligationer.

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 marts 2024 udstedt nominelt 1.421 mia. kr. i SDO'er og 116 mia. kr. i RO'er.

	Mia. kr.
Nykredit-koncernen	1. april 2023
	- 31. marts 2024
Refinansiering¹	2024
Samlet forfald før modregning af egne obligationer	283,3
- ordinære afdrag og kendte ² indfrielse (indbetalt)	29,0
- ordinære afdrag og kendte ² indfrielse (ej indbetalt)	31,8
- præemitterede obligationer og renterisiko ²	-0,2
Refinansieringsmængde i alt	222,7
- præauktionerede beløb solgt på termin	33,6
Refinansieringsmængde resterende for 1. april 2023 - 31. marts 2024	256,3
- heraf SDO'er og RO'er	256,3
- heraf øvrige udstedelser	0,0

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

² Kendt på opgørelsestidspunktet 31. marts 2023.

Det samlede årlige forfald 1 år frem udgør 283,3 mia. kr. Heraf udgør ordinære afdrag, førtidige indfrielse mv. 60,6 mia. kr. Refinansieringsmængderne er således 222,7 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 206 mia. kr. i det kommende år.



Nykredit skal have en gældsbuffer på mindst 2% af realkreditlånet. 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 udstederrating på A.

I 1. kvartal har Nykredit udstedt ikke-foranstillet seniorgæld for ca. 9,7 mia. kr., der kan anvendes til opfyldelse af gældsbufferkravet på 2%, kravet på 8% samt ALAC-kriteriet. Nykredit forventer at udstede for op til 5 mia. kr. foruden udstedelsen af SDO- og RO-obligationer i den resterende del af 2024.

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Udstedte obligationer	31.03.2024	31.12.2023
Realkreditobligationer (RO), jf. note 16 a	166.440	113.043
Særligt dækkede obligationer (SDO), jf. note 16 b	1.420.894	1.412.023
Sikret seniorgæld, jf. note 16 c	650	651
Foranstillet seniorgæld (senior preferred) i Nykredit Realkredit A/S	9.310	9.317
Ikke-foranstillet seniorgæld (senior non-preferred)	49.260	47.049
Supplerende kapital, jf. note 19	10.280	10.394
Hybrid kernekapital, jf. note 2 i Nykredit Realkredit A/S	2.553	3.660
ECP-udstedelser i Nykredit Bank A/S	2.863	5.925

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.

Pejlemærker

Nykredit opfylder alle pejlemærker for tilsynsdiamanten for pengeinstitutter samt realkreditinstitutter pr. 31. marts 2024.

Nykredit Bank A/S		
Tilsynsdiamant for pengeinstitutter	31.03.2024	31.12.2023
Store eksponeringer (grænseværdi <175%)	111,1%	108,3%
Udlånsvækst (grænseværdi <20%)	2,6%	9,0%
Ejendoms eksponering (grænseværdi <25%)	11,3%	11,2%
Likviditetspejlemærke (grænseværdi >100%)	259,4%	223,3%

Tilsynsdiamant for realkreditinstitutter

Pejlemærke	Nykredit Realkredit-koncernen 31.03.2024	Nykredit Realkredit A/S 31.03.2024	Totalkredit 31.03.2024	Begrænsning
Udlånsvækst i segment				
Privat	-0,05%	-13,43%	0,38%	15,0%
Erhverv med boligformål ¹	8,83%	8,92%	9,12%	15,0%
Landbrugsejendomme	-0,58%	-0,58%	0,00%	15,0%
Andet erhverv	0,94%	0,68%	8,00%	15,0%
Låntagers renterisiko				
Privat og boligudlejning	14,03%	17,66%	13,17%	25,0%
Afdragsfrihed				
Privat	4,97%	2,47%	5,05%	10,0%
Lån med kort rente				
Refinansiering (årligt)	13,97%	21,15%	9,80%	25,0%
Refinansiering (kvartal)	4,15%	7,12%	2,42%	12,5%
Store eksponeringer				
Udlån i forhold til egenkapital	49,8%	48,6%	6,7%	100,0%

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



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 højest mulige rating. Outlook på ratingen er stabil.

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

Fitch Ratings

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

ESG-ratings

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

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

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

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. I 2023 og i starten af 2024 har vi dog set en mindre stigning i belåningsgraden, der nu udgør 53,4% primært som følge af de faldende huspriser.



Nettotilbageførsel

53 mio. kr.

(ultimo 2023: netto-tilbageførsel 177 mio. kr.)



Reservation vedr. makroøkonomisk usikkerhed

1.935 mio. kr.

(ultimo 2023: 2.085 mio. kr.)

Resultateffekt i 1. kvartal

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 53 mio. kr. (1. kvartal 2023: nettotilbageførsel på 34 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet. Nedskrivningerne på udlån bestod af en tilbageførsel af individuelle nedskrivninger for 37 mio. kr. og en tilbageførsel på 16 mio. kr. som følge af modelbaserede nedskrivninger. I 1. kvartal 2024 er hensættelsen målrettet den makroøkonomiske usikkerhed som følge af geopolitiske forhold reduceret med 150 mio. 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 og landbrug med nye CO₂-afgifter til følge er intensiveret, og nye lovforslag er fremsat. Den grønne omstilling vil udfordre nogle kunders forretningsmodeller yderligere, hvilket potentielt kan øge de forventede tab.

Makroøkonomisk usikkerhed

De geopolitiske forhold og de globale økonomier har været udfordret over de seneste år. Forholdene forventes at påvirke kreditboniteten på visse kunder gennem bl.a. lavere økonomisk vækst, rentestigninger og afledte effekter på den makroøkonomiske udvikling.

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 stresses rådgighedsbeløb som følge af inflation og højere renter. Hertil kommer stress på ejendomsværdier. Der er i alt reserveret 574 mio. kr. til håndtering af denne risiko. For det andet forventes erhvervskunder indenfor bygge- og anlægssektoren, detail- og engroshandel, erhvervsudlejning samt produktion og fremstilling også at blive ramt som følge af inflation, varemangel og tilpasning til nye højere renteniveauer. For det tredje er ejendomsværdier på kunder i stadie 3 stresset for at simulere en reduktion i sikkerhedsværdier. Der er i alt reserveret 973 mio. kr. til udsatte brancher, hvorefter den samlede reservation udgør

1.935 mio. kr. til håndtering af øgede risici. For yderligere information om påvirkninger på grund af geopolitiske forhold og makroøkonomiske tendenser henvises til vores Fact Book Q1 2024, 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.

Udlånsporteføljen målt til nominel værdi har udviklet sig positivt i 1. kvartal 2024, 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 modelberegne 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. kvartal 2024 til at afspejle opdaterede makroøkonomiske forhold og andre afledte markedsforhold, som forventes at påvirke, og til dels allerede har påvirket, økonomien. Hovedscenariet skal afspejle det økonomiske miljø. Hovedscenariet vægtes med 60%. I hovedscenariet i nedskrivningsmodellerne forventes en BNP-vækst på 1,0% og en stigning i huspriser på 5,6% i 2024. Ved udgangen af 2023 var forventningerne i hovedscenariet en BNP-vækst på 1,0% og et fald i huspriser på 1,8% i 2023.

Det forværrede scenarie forventes i modellerne at materialisere sig med en vægt på 35%. I dette scenarie forventes et BNP-fald på 1,47% og et fald i huspriser på 4,1% i 2024.

	Mio. kr.					
	Udlån og garantier		Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier		Nedskrivninger på udlån, resultateffekt	
Udlån, garantier og nedskrivninger på udlån	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Nykredit-koncernen						
Realkreditudlån, nominal værdi						
Nykredit Realkredit	561.938	561.773	3.704	3.770	-26	-353
Totalkredit	879.682	878.488	1.728	1.722	21	102
I alt	1.441.620	1.440.262	5.432	5.492	-6	-251
Udlån mv.						
Nykredit Bank	94.546	94.375	3.085	3.207	-59	76
I alt	94.546	94.375	3.085	3.207	-59	76
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	12.697	7.005	27	29	-2	11
Reverseudlån	32.406	33.965	-	-	-	-
Garantier mv.	7.611	6.932	341 ¹	328	13	-12
Nedskrivningsprocenter²						
Nykredit Realkredit			0,65	0,67	-0,00	-0,06
Totalkredit			0,20	0,20	0,00	0,01
I alt			0,38	0,38	-0,00	-0,02
Nykredit Bank						
I alt			3,16	3,29	-0,6	0,08

¹ Heraf udgør nedskrivninger på lånetilsagn mv. 96 mio. kr. (4. kvartal 2023: 91 mio. kr.).

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

Det forbedrede scenarie tillægges en vægt på 5% og er baseret på observerede makroøkonomiske forhold på regnskabstidspunktet. Her benyttes således realiserede niveauer for renter, BNP, huspriser og ledighed. På basis af disse vægte udgør den samlede korrektivkonto 8.886 mio. kr. pr. 31. marts 2024 (ultimo 2023: 9.351 mio. kr.). Hvis hovedscenariet var tildelt en vægt på 100%, ville korrektivkontoen reduceres med 112 mio. kr. Sammenholdt med hovedscenariet vil korrektivkontoen stige med 2.010 mio. kr., hvis det forværrede scenarie blev tildelt en vægt på 100%. Ændringen afspejler et flyt af eksponeringer fra stadie 1 til stadie 2-stærk og stadie 2-svag, hvilket giver øgede forventede tab. Blev det forbedrede scenarie vægtet med 100%, ville korrektivkontoen reduceres med 1.002 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 775 mio. kr. Hvis det forbedrede scenarie vejede 100%, vil nedskrivningsniveauet på disse kunder reduceres med 1.787 mio. kr. Disse følsomheder er en delmængde af følsomhederne nævnt i afsnittet ovenfor.

Der henvises i øvrigt til Fact Book Q1 2024 for opgørelse af brancher fordelt på, hvor hårdt ramt disse er af den geopolitiske uro, som er tilgængelig på nykredit.com

Pr. 31. marts 2024 blev følgende hovedscenarie og forværrede scenarie anvendt i nedskrivningsberegningen:

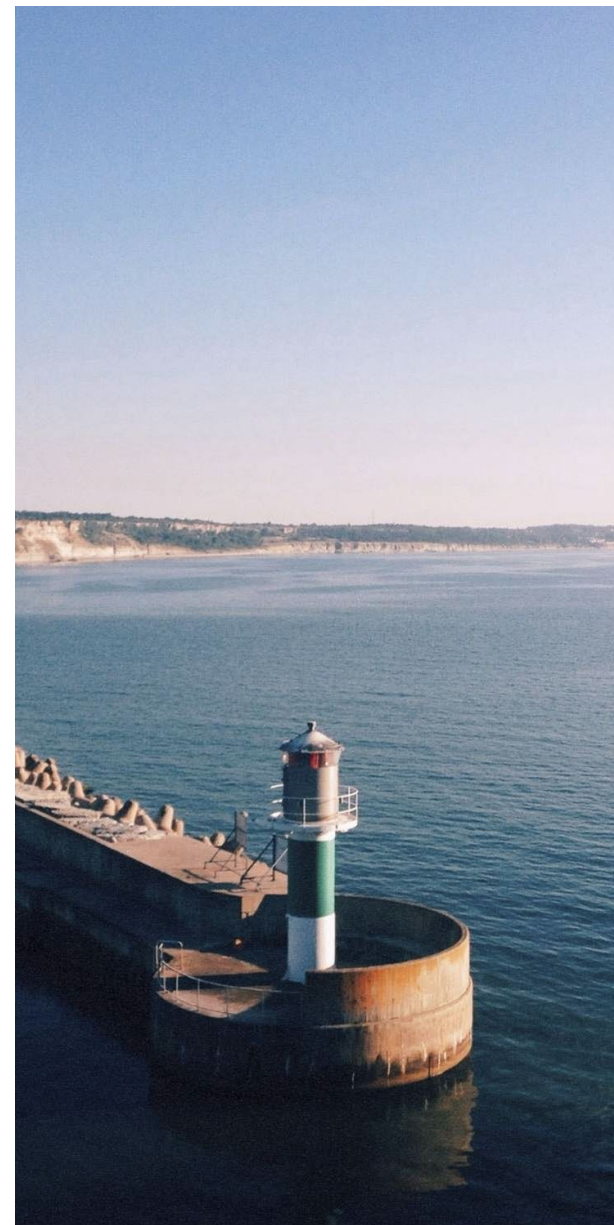
Nykredit-koncernen							%
Scenarier i nedskrivningsberegninger	Hovedscenarie			Forværret scenarie			
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	
Kort rente ¹	3,6	3,2	1,7	3,6	4,5	4,5	
Lang rente ²	2,7	2,2	2,0	2,7	3,2	3,4	
Huspriser ³	-0,4	5,6	4,0	-0,4	-4,1	-4,5	
BNP ³	0,9	1,0	1,2	0,7	-1,5	0,3	
Ledighed ⁴	2,4	2,6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

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 rettelse til forudsætninger bag nedskrivningsmodellerne fastsættes. Ultimo marts 2024 udgjorde disse post-model adjustments 3.515 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 modelberegne nedskrivninger. Samtidig kan lokale geografiske forhold, interne procesrisici samt den løbende overvågning af udlånsporteføljen afspejle forhold, som makroøkonomiske fremskrivninger ikke kan fange.

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

Den generelle vurdering af konjunkturerne har i begyndelsen af 2024 været præget af flere mildere forventninger til boligprisernes udvikling samt en forventning om svagt faldende renter. Der forventes dog faldende ejendomspriser i Århus og København. Det er forhold, vi tager højde for i arbejdet med post-model adjustments. Skønnene justeres og evalueres løbende. For hvert skøn planlægges udfasning eller indbygning i modellerne, såfremt det er nødvendigt.

Størrelsen af disse post-model adjustments vises nedenfor:

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Specifikke makroøkonomiske risici og procesmæssige forhold		
	31.03.2024	31.12.2023
Landbrug	283	411
Geopolitisk uro	979	1.083
Koncentrationsrisici i udlånsporteføljer	299	209
I alt makroøkonomiske risici	1.561	1.703
Procesrelateret	399	503
Modelændringer	0	0
ESG	997	669
Haircut på ejendomsværdier	200	226
Resultater af controlling	358	379
I alt procesmæssige forhold	1.954	1.777
I alt post-model adjustments	3.515	3.480

Note: Ultimo marts 2024 indeholder nedskrivningsmodellerne yderligere 956 mio. kr. som "in-model adjustments", hvor udsatte brancher som følge af geopolitisk uro stresses med stadieskift til følge (ultimo 2023: 1.002 mio. kr.).



Realkreditudlån

Nykredits krediteksponering på realkreditudlån til nominel værdi udgjorde 1.441,6 mia. kr. ultimo marts 2024 (ultimo 2023: 1.440,3 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 53,5% (ultimo 2023: 53,4%).



Nedskrivninger (korrektivkonto) på realkreditudlån

De samlede nedskrivninger på realkreditudlån udgjorde 0,38% af det samlede realkreditudlån, eksklusive kreditinstitutter (ultimo 2023: 0,38%). Korrektivkontoen udgjorde 5.432 mio. kr. (ultimo 2023: 5.492 mio. kr.). Reservationer relateret til makroøkonomisk usikkerhed, herunder krigen i Ukraine, der er håndteret via stressberegninger, er indeholdt i korrektivkontoen.

Nedskrivninger på udlån kan i hovedtræk henføres til:

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Nedskrivninger på realkreditudlån (korrektivkonto)	31.03.2024	31.12.2023
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	1.858	1.868
Modelberegnedede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	3.574	3.624
Nedskrivninger på realkreditudlån (korrektivkonto)	5.432	5.492

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 6 mio. kr. (2023: nettotilbageførsel på 251 mio. kr.), og heraf kan nedskrivninger på 59 mio. kr. henføres til ejerboliger og en tilbageførsel på 53 mio. kr. til erhverv.



Restancer

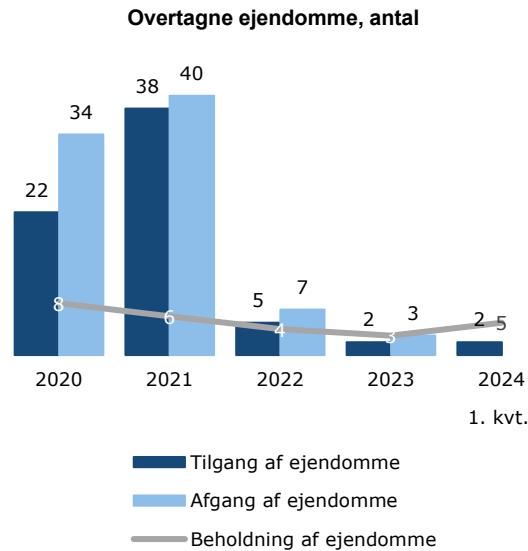
Restancer på realkreditlån opgøres 75 dage efter termin. 75 dage efter terminen i december udgjorde restancer på realkreditlån i procent af de samlede forfaldne ydelser 0,21% (decembertermin 2022: 0,16%).

Obligationsrestgæld berørt af restancer af den samlede obligationsrestgæld udgjorde 1,77 mia. kr., hvilket er en forøgelse i forhold til terminen i december 2022, hvor obligationsrestgælden udgjorde 1,69 mia. kr.

Nykredit-koncernen			
Restancer 75 dage efter termin			
Termin	Restance af samlet terminsydelse	Restgæld med restancer af samlet restgæld	Restgæld berørt af restancer
	%	%	Mia. kr.
2023			
- December	0,21	0,12	1,77
- September	0,18	0,14	1,98
- 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

Overtagne ejendomme

I 1. kvartal 2024 har koncernen overtaget 2 ejendomme og ikke solgt nogen ejendomme. Beholdningen udgjorde derefter 5 ejendomme (ultimo 2023: 3 ejendomme).



Bankudlån

Den samlede krediteksponering var på 145,4 mia. kr. (ultimo 2023: 147,4 mia. kr.), hvoraf 10,8 mia. kr. er koncerninterne garantier. Bankudlån til amortiseret kostpris udgjorde 94,5 mia. kr. (ultimo 2023: 94,4 mia. kr.), hvilket er en forøgelse på 0,1 mia. kr. siden årsskiftet.

Reverseudlån udgjorde 32,4 mia. kr. (ultimo 2023: 34,0 mia. kr.), og afgivne garantier udgjorde 7,6 mia. kr. (ultimo 2023: 7,0 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.

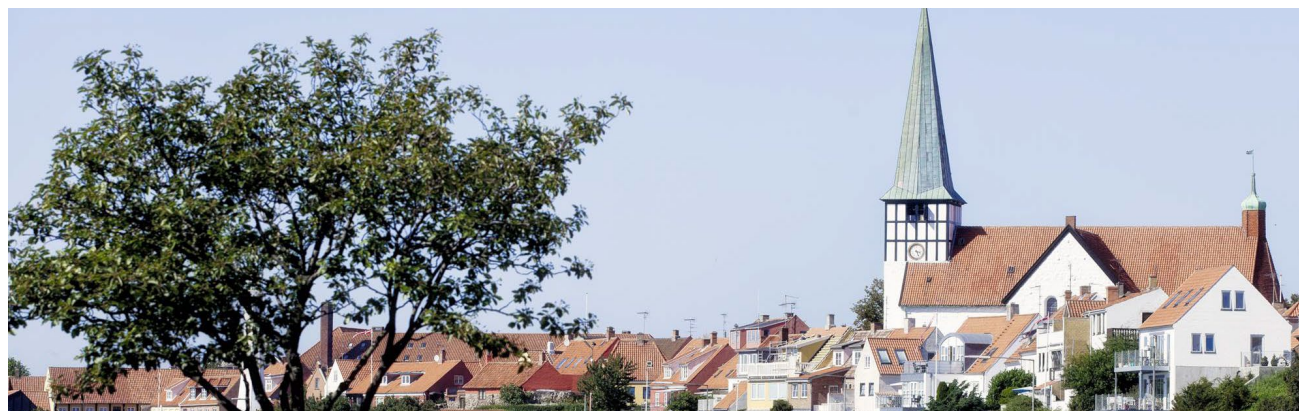
	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Bankudlån og garantier	31.03.2024	31.12.2023
Bankudlån	94.546	94.375
Reverseudlån	32.406	33.965
Garantier	7.611	6.932
Koncerninterne garantier	10.829	12.127
I alt	145.392	147.399

Nedskrivninger (korrektivkonto) på bankudlån

Nedskrivninger på bankudlån (eksklusive kreditinstitutter og garantier) udgjorde 3.085 mio. kr. (ultimo 2023: 3.207 mio. kr.). Reservationer relateret til geopolitisk uro er håndteret via stressberegninger og er indeholdt i korrektivkontoen.

Nedskrivninger på udlån kan i hovedtræk henføres til:

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Nedskrivninger på bankudlån (korrektivkonto)	31.03.2024	31.12.2023
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	1.626	1.776
Modelberegnedede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	1.459	1.431
- af ovennævnte henført til geopolitisk uro	738	818
Nedskrivninger på bankudlån (korrektivkonto)	3.085	3.207



Bankudlån, reverseudlån og garantier fordelt på brancher

Finansiering og forsikring er fortsat den sektor med størst krediteksponering med et udlån på 40,1 mia. kr. (ultimo 2023: 42,0 mia. kr.).

Eksposeringen omfattede i betydeligt omfang reverseudlån med sikkerhed i obligationer.

Finansiering og forsikring udgjorde 27,6% (ultimo 2023: 27,7%) og private 15,1% (ultimo 2023: 17,0%) af den samlede krediteksponering.

Ultimo 2023 udgjorde nedskrivninger på udlån eksklusive kreditinstitutter (korrektivkonto) 3.426 mio. kr. (ultimo 2023: 3.535 mio. kr.) eller 2,3% af det samlede udlån (ultimo 2023: 2,3%).



	31.03.2024			31.12.2023		
	Udlån ultimo	Korrektiver	Resultat-effekt	Udlån ultimo	Korrektiver	Resultat-effekt
Nykredit-koncernen						
Krediteksponering på bankudlån, reverseudlån og garantier fordelt på brancher¹						
Offentlige	493	0	0	466	0	-0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.033	253	29	4.337	225	-21
Industri og råstofindustri	15.569	742	5	14.803	730	207
Energiforsyning	4.668	19	-3	5.059	21	-77
Bygge og anlæg	3.479	161	-2	3.375	271	-119
Handel	14.902	686	-200	14.454	860	210
Transport, hoteller og restauranter	6.260	304	75	6.127	245	129
Information og kommunikation	5.981	54	-5	5.670	58	-38
Finansiering og forsikring	40.170	71	-1	41.986	61	-15
Fast ejendom	15.858	332	36	16.376	294	-177
Øvrige erhverv	12.027	311	81	13.042	225	-47
I alt erhverv	122.947	2.933	16	125.229	2.990	52
Private	21.951	493	-61	25.666	545	11
I alt	145.392	3.426	-46	151.360	3.535	64
- heraf hensat til tab på garantier mv.		341	13		328	-12
Nedskrivninger på kreditinstitutter		1	0		1	-2
- heraf koncerninterne garantier samt i alt	10.829	3.427	-46	12.127	3.536	62

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

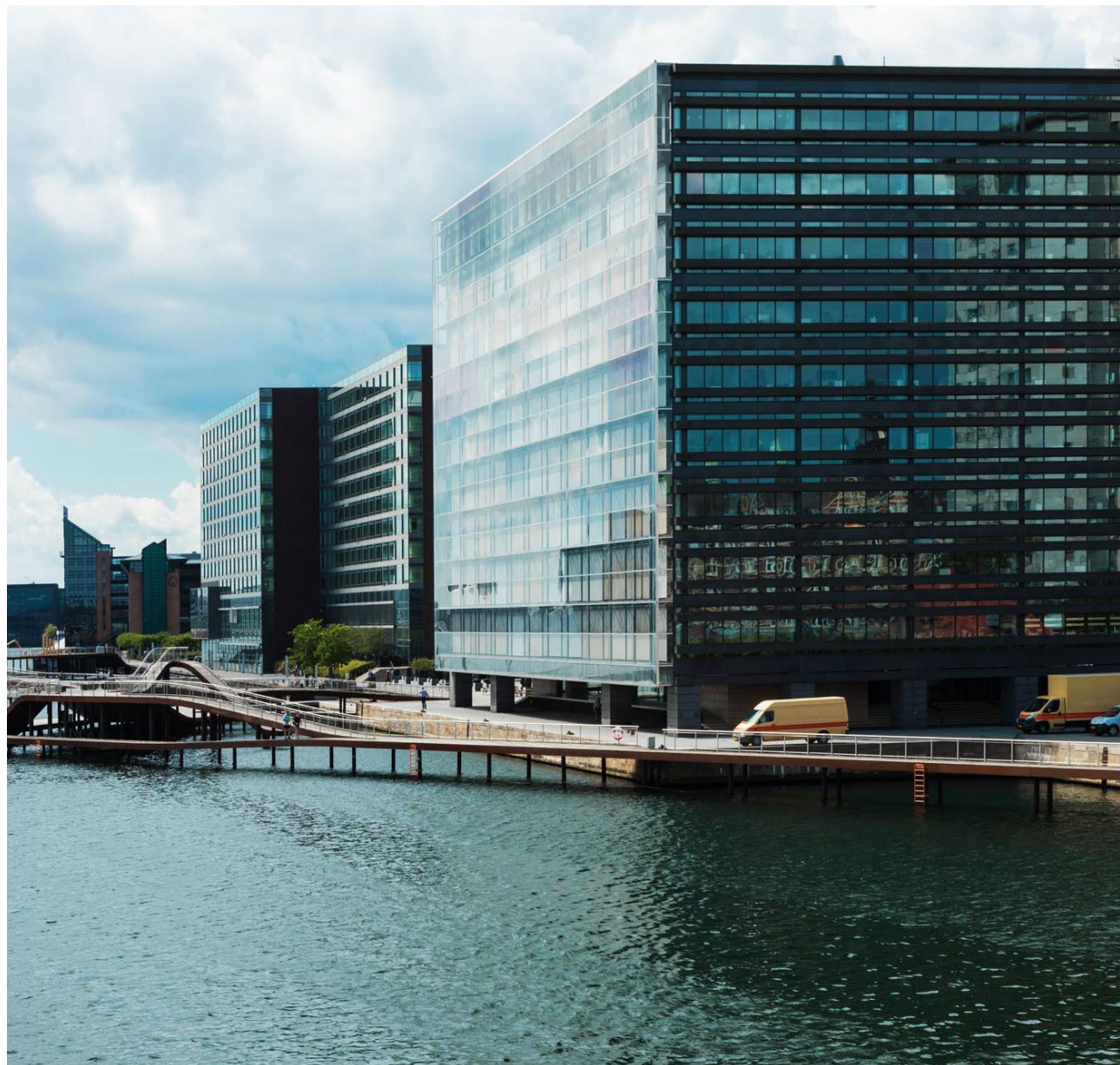
Nykredit Bank består af to hovedforretningsområder, Banking og Wealth Management.

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

Wealth Management omfatter aktiviteter indenfor kapitalforvaltning og fondsadministration.

Totalkredit A/S

Totalkredit tilbyder realkreditudlån til privat- og erhvervs-kunder formidlet gennem 41 banker, sparekasser og andelskasser.



Nykredit Bank

Nykredit Bank leverede et tilfredsstillende resultat for 1. kvartal 2024, hvor resultat efter skat udgjorde 1.071 mio. kr. (1. kvartal 2023: 906 mio. kr.).

For Nykredit Bank fastholdes forventningerne til resultat efter skat for 2024 på 3,5-4,0 mia. kr.



Indtægter
2.185 mio. kr.
(1. kv. 2023: 1.994 mio. kr.)



Omkostninger
854 mio. kr.
(1. kv. 2023: 828 mio. kr.)



Resultat efter skat
1.071 mio. kr.
(1. kv. 2023: 906 mio. kr.)

	Mio. kr.			
Nykredit Bank-koncernen	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	4. kvartal 2023	2023
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT				
Netto renteindtægter	934	793	1.077	3.915
Netto gebyrindtægter	205	182	173	735
Wealth Management-indtægter	668	583	583	2.368
Nettorente vedrørende kapitalisering	218	164	152	632
Nettoindtægter vedrørende fordelingsprogrammer	-9	-26	-37	-96
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	168	297	-28	295
Indtægter	2.185	1.994	1.919	7.849
Omkostninger	854	828	890	3.362
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.331	1.166	1.030	4.487
Nedskrivninger på udlån	-46	-49	12	62
Forretningsresultat	1.376	1.215	1.018	4.425
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	52	-11	-84	59
Periodens resultat før skat	1.428	1.204	934	4.484
Skat	357	298	236	1.116
Periodens resultat	1.071	906	698	3.367
Minoritetsinteresser	19	15	20	65
BALANCE I SAMMENDRAG				
	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023	2023
Reverseudlån	32.406	35.536	33.965	33.965
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	94.546	92.075	94.375	94.375
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	43.676	44.951	44.960	44.960
Repoindlån	4.006	5.674	5.618	5.618
Indlån og anden gæld	107.357	106.736	114.333	114.333
Egenkapital	37.879	34.425	36.808	36.808
UDVALGTE NØGLETAL				
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	11,3	10,5 ¹	8,0	9,4
Omkostninger i % af indtægter	39,1	41,5	46,3	42,8
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1.019	1.015	1.030	1.022

¹ Sammenligningstallet er korrigeret.

ForeningsFordele

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

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

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

BoligRabat tilbydes kunder, der har deres daglige økonomi og boligfinansiering gennem Nykredit Bank. BoligRabat blev hævet fra 0,15% til 0,20% i rabat på renteudgifterne til boliglån fra 1. januar 2024. Samtidig forlænges stigningen til udgangen af 2027.

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. Vi har 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 **Maskinfinansiering til landbruget**. Endelig tilbyder vi **Grønt Byggelån** til større erhvervs-kunder, kunder med større boligudlejning og kunder i den almene sektor, som står over for at skulle foretage grønne energireoveringer eller 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. Nykredit samarbejder med Rambøll om Incept Sustainability, der er en uddannelses- og læringsplatform, som stilles til rådighed for vores erhvervs-kunder og hjælper dem med at fokusere på deres vigtigste ESG-forhold og omstillingsbehov. Vi rådgiver større erhvervs-kunder om, hvordan de kan arbejde mere systematisk med bæredygtighed for at øge deres positive påvirkning og samtidig opnå en bedre ESG-rating, så deres indsatser bliver anerkendt i markedet.

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



1. kvartal i hovedtræk

Forretningsresultatet udgjorde 1.376 mio. kr. i 1. kvartal 2024 (1. kvartal 2023: 1.215 mio. kr.), og periodens resultat efter skat udgjorde 1.071 mio. kr. (1. kvartal 2023: 906 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 2.185 mio. kr. (1. kvartal 2023: 1.994 mio. kr.). Netto renteindtægter udgjorde 934 mio. kr. (1. kvartal 2023: 793 mio. kr.). Udviklingen i netto renteindtægter er positivt påvirket af stigende renter og øget udlån i forhold til 1. kvartal 2023.

Nettogebyrer udgjorde 205 mio. kr. (1. kvartal 2023: 182 mio. kr.). Netto gebyrindtægter er positivt påvirket af det høje aktivitetsniveau vedrørende store erhvervs kunder i forretningsområdet Corporates & Institutions.

Nettorente vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter forrentning af egenkapital og renter til efterstillet kapital, var en indtægt på 218 mio. kr. (1. kvartal 2023: indtægt på 164 mio. kr.). Forøgelsen i forhold til 1. kvartal 2023 skyldes det højere renteniveau.

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der bl.a. indeholder indtægter fra Nykredit Markets og kursreguleringer af swaps, udgjorde 168 mio. kr. (1. kvartal 2023: 297 mio. kr.).

De samlede omkostninger udgjorde 854 mio. kr. (1. kvartal 2023: 828 mio. kr.). Lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation medfører øgede omkostninger på tværs af Nykredit Bank-koncernen. Herudover har perioden budt på øgede investeringer i digitalisering og it. En del af løn- og prisstigningerne er delvist mitigeret via effektiviseringer og tilbageholdenhed.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere udgjorde 1.019 (1. kvartal 2023: 1.015).

Nedskrivninger på udlån var en nettotilbageførsel på 46 mio. kr. (1. kvartal 2023: nettotilbageførsel på 49 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet.

Kursgevinst på forretningsmæssigt udgåede derivattyper udgjorde en indtægt på 52 mio. kr. (1. kvartal 2023: udgift på 11 mio. kr.). Forretningsmæssigt udgåede derivattyper er en række derivattyper, som ikke længere tilbydes kunder.

Udlånet steg til 94,5 mia. kr. ultimo marts 2024 (1. kvartal 2023: 92,1 mia. kr.). Forøgelsen af bankudlånet vedrører erhvervs kunder, herunder også i forretningsområdet Corporates & Institutions.

Indlån og anden gæld udgjorde 107,4 mia. kr. (1. kvartal 2023: 106,7 mia. kr.).

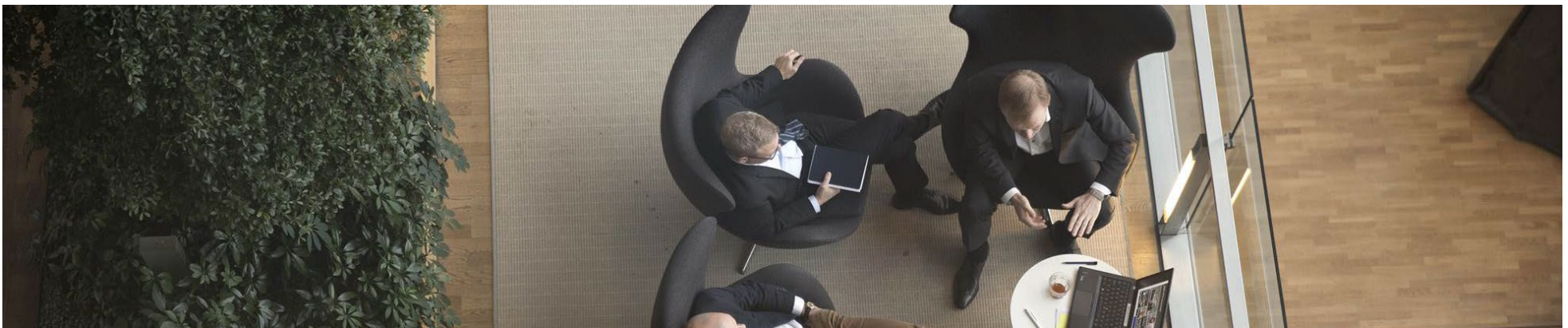
Indlånsoverskuddet udgjorde 9,7 mia. kr. (1. kvartal 2023: 11,6 mia. kr.) målt på forskellen mellem indlån og udlån til amortiseret kostpris.



Udlån

94,5 mia. kr.

(1. kvartal 2023: 92,1 mia. kr.)



Totalkredit

Totalkredit leverede et tilfredsstillende resultat for 1. kvartal 2024, hvor resultat efter skat udgjorde 833 mio. kr. (1. kvartal 2023: 818 mio. kr.).



Indtægter
1.306 mio. kr.
(1. kv. 2023: 1.353 mio. kr.)



Omkostninger
278 mio. kr.
(1. kv. 2023: 268 mio. kr.)



Resultat efter skat
833 mio. kr.
(1. kv. 2023: 818 mio. kr.)

	Mio. kr.			
Totalkredit	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	4. kvartal 2023	2023
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT				
Netto renteindtægter	908	926	966	3.743
Netto gebyrindtægter	186	192	255	812
Nettorente vedrørende kapitalisering	235	171	176	701
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogram	-112	-76	-69	-268
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	89	140	177	569
Indtægter	1.306	1.353	1.504	5.556
Omkostninger	278	268	267	1.054
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.029	1.085	1.237	4.504
Nedskrivninger på udlån	17	78	-1	104
Resultat før skat	1.012	1.007	1.238	4.401
Skat	179	189	247	851
Periodens resultat	833	818	990	3.550
Rente af hybrid kernekapital, der ikke er indregnet i resultatet	73	57	74	266
BALANCE I SAMMENDRAG				
	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023	2023
Realkreditudlån til dagsværdi	822.354	783.271	818.473	818.473
Obligationer til dagsværdi	68.564	53.306	65.073	65.073
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	855.751	804.323	855.665	855.665
Udstedte obligationer til dagsværdi	2.388	2.822	2.496	2.496
Egenkapital	41.295	38.011	40.536	40.536
UDVALGTE NØGLETAL				
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ¹	9,0	8,5 ²	9,8	9,4
Omkostninger i % af indtægter	21,3	19,8	17,8	19,0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	241	250	247	248

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

² Sammenligningstallet er korrigeret.

Partnersamarbejde

Kunderne får den bedste rådgivning af deres lokale rådgivere, der kender kunderne, deres økonomi og lokalområdet bedst. Den opfattelse deler de 41 banker, sparekasser og andelskasser, der indgår i Totalkredit-samarbejdet.

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

Fælles it-platform

Totalkredit-fællesskabet 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.

Kunderne får også bedre digitale løsninger via deres mobil- og netbanker såvel som via platformen Mit Hjem. I Mit Hjem kan kunderne ud over at regne på lånemuligheder også søge oplysninger om deres bolig og samtidig følge med i boligmarkedet i nærområdet, herunder boliger til salg.

Erhverv

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

Grønne initiativer

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

Energirenovering

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

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



1. kvartal i hovedtræk

Resultat efter skat udgjorde 833 mio. kr. (1. kvartal 2023: 818 mio. kr.). Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital udgjorde 9,0% (1. kvartal 2023: 8,5%).

Indtægter udgjorde 1.306 mio. kr. (1. kvartal 2023: 1.353 mio. kr.). Faldet er primært sammensat af 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.

De samlede omkostninger udgjorde 278 mio. kr. (1. kvartal 2023: 268 mio. kr.) Stigningen i omkostninger skyldes primært lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation. Herudover har perioden budt på øgede investeringer i digitalisering og it. En del af løn- og prisstigningerne er delvist mitigeret via effektiviseringer og tilbageholdenhed.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede udgjorde 241 (1. kvartal 2023: 250). Udviklingen i antal medarbejdere skyldes bl.a. tilpasning til et lavere aktivitetsniveau.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 17 mio. kr. (1. kvartal 2023: 78 mio. kr.). Nedskrivningerne er påvirket af faldende huspriser. Kreditkvaliteten vurderes fortsat at være tilfredsstillende.

Totalkredit har i 1. kvartal 2024 fastholdt det samlede niveau for realkreditlån. Målt til nominel værdi udgjorde realkreditudlånet 880 mia. kr. sammenlignet med 878 mia. kr. ved udgangen af 2023. Fastholdelsen betyder dog samtidig, at Totalkredit er lykkedes med at genudlåne det naturlige afløb, der løbende sker i forbindelse med afdrag og indfrielse.



Udlån, nominel værdi

880 mia. kr.

(ultimo 2023: 878 mia. kr.)



Alternative resultatmål

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

Resultatopstillingen i hoved- og nøgletal på side 7 og 8 samt i forretningsområderne (side 13-24 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 præsentationen i hovedtalstabellen 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 49) 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 allokteres til forretningsområderne, herunder indtægter fra ejendomssalg.

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

Supplerende nøgletal mv.

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

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

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2024 for Nykredit A/S og Nykredit-koncernen.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU. Delårsregnskabet og ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed.

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

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2024 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar - 31. marts 2024.

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, 7. maj 2024

Direktion

Michael Rasmussen
koncernchef

Tonny Thierry Andersen
koncerndirektør

David Hellemann
koncerndirektør

Anders Jensen
koncerndirektør

Pernille Sindby
koncerndirektør

Bestyrelse

Merete Eldrup
formand

Preben Sunke
næstformand

Olav Bredgaard Brusen*

John Christiansen

Michael Demsitz

Rasmus Fossing*

Per W. Hallgren

Kathrin Helene Hattens*

Jørgen Høholt

Torsten Hagen Jørgensen

Peter Kofod*

Vibeke Krag

Mie Krog

Lasse Nyby

Inge Sand*

* Valgt af medarbejderne

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Nykredit A/S		Mio. kr.		
1. kvartal 2023	1. kvartal 2024	Note	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023
Nykredit-koncernen				
RESULTATOPGØRELSE				
0	0		12.615	10.319
-	-		2.183	1.428
-	-		10.842	8.041
0	0		3.957	3.706
Netto renteindtægter				
-	-	6	375	173
-	-	5	1.099	1.041
-	-		1.004	1.024
0	0		4.427	3.895
Netto rente- og gebyrindtægter				
-	-	6, 7	1.174	910
-	-		460	371
2	2		1.510	1.486
-	-		60	82
-	-		76	71
-	-	8	-53	-34
2.747	3.487	9	2	1
2.746	3.485		4.470	3.574
Resultat før skat				
-0	-1		926	775
2.746	3.486		3.544	2.799
Periodens resultat				
Fordeling af periodens resultat				
2.746	3.486		3.486	2.746
-	-		19	15
-	-		38	38
2.746	3.486		3.544	2.799
Periodens resultat				
TOTALINDKOMST				
2.746	3.486		3.544	2.799
Periodens resultat				
Anden totalindkomst				
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
-	-		20	21
-	-		-5	-5
15	15		-	-
15	15		15	15
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt				
15	15		15	15
Anden totalindkomst				
2.761	3.501		3.558	2.815
Periodens totalindkomst				
Fordeling af totalindkomst				
2.761	3.501		3.501	2.761
-	-		19	15
-	-		38	38
2.761	3.501		3.558	2.815
Periodens totalindkomst				

BALANCE

Mio. kr.

Nykredit A/S		Nykredit-koncernen		
31.12.2023	31.03.2024	Note	31.03.2024	31.12.2023
PASSIVER				
0	0		14.890	12.591
-	-	15	111.013	119.801
-	-		5.104	4.173
-	-	16	1.335.743	1.334.909
-	-	17	61.503	62.360
-	-	18	8.790	7.139
-	44		752	300
4	3		25.848	27.698
-	-		4	4
5	47		1.563.647	1.568.975
Hensatte forpligtelser				
-	-		4	6
-	-		376	457
-	-		13	13
-	-		341	328
-	-		352	406
-	-		1.086	1.211
-	-	19	10.280	10.394
Egenkapital				
1.327	1.327		1.327	1.327
Akkumulerede værdireguleringer				
-	-		3	3
Andre reserver				
78.953	77.052		-	-
-	-		22.142	22.142
-	-		4.885	4.885
11.477	16.877		66.898	63.399
5.400	-		-	5.400
97.157	95.256		95.256	97.157
-	-		131	112
-	-		3.800	3.759
97.157	95.256		99.187	101.029
97.162	95.303		1.674.201	1.681.608
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER				
-	-		7.611	6.932
-	-		26.620	24.209
-	-		34.231	31.141

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
2024										
Egenkapital 1. januar	1.327	3	22.142	4.885	63.399	5.400	97.157	112	3.759	101.029
Periodens resultat	-	-	-	-	3.486	-	3.486	19	38	3.544
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	15	-	15	-	-	15
Totalindkomst i alt	-	-	-	-	3.501	-	3.501	19	38	3.558
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-2	-	-2	-	2	-
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-5.400	-5.400	-	-	-5.400
Egenkapital 31. marts	1.327	3	22.142	4.885	66.898	-	95.256	131	3.800	99.187
2023										
Egenkapital 1. januar	1.327	3	31.878	4.849	50.285	4.650	92.992	114	3.751	96.858
Periodens resultat	-	-	-	-	2.746	-	2.746	15	38	2.799
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	15	-	15	-	-	15
Totalindkomst i alt	-	-	-	-	2.761	-	2.761	15	38	2.815
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-6	-	-6	-	6	-
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-4.650	-4.650	-	-	-4.650
Egenkapital 31. marts	1.327	3	31.878	4.849	53.040	-	91.098	130	3.795	95.023

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

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

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

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit A/S

	Aktiekapital ¹	Lovpligtige reserver ²	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2024					
Egenkapital 1. januar	1.327	78.953	11.477	5.400	97.157
Periodens resultat	-	3.487	-0	-	3.486
Anden totalindkomst i alt	-	15	-	-	15
Totalindkomst i alt	-	3.501	-0	-	3.501
Udbetalt udbytte	-	-	-	-5.400	-5.400
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-	-5.400	5.400	-	-
Regulering vedrørende datterselskaber	-	-2	-	-	-2
Egenkapital 31. marts	1.327	77.052	16.877	-	95.256
2023					
Egenkapital 1. januar	1.327	74.783	12.233	4.650	92.992
Periodens resultat	-	2.747	-1	-	2.746
Anden totalindkomst i alt	-	15	-	-	15
Totalindkomst i alt	-	2.763	-1	-	2.761
Udbetalt udbytte	-	-	-	-4.650	-4.650
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-	-4.650	4.650	-	-
Regulering vedrørende datterselskaber	-	-6	-	-	-6
Egenkapital 31. marts	1.327	72.889	16.882	-	91.098

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 1.658 mio. kr. og i Nykredit Realkredit A/S på 3.227 mio. kr. Reserven kan ikke anvendes til udbytte eller udlodning.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Mio. kr.

Nykredit-koncernen	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023
Periodens resultat	3.544	2.799
Reguleringer		
Netto renteindtægter	-3.957	-3.706
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	60	82
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-2	-1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-11	7
Periodeafgrænsningsposter, netto	-277	-192
Beregnet skat af periodens resultat	926	775
Reguleringer i øvrigt	-557	67
I alt	-275	-170
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	-1.397	-17.352
Indlån og gæld til kreditinstitutter	-6.490	-7.917
Udstedte obligationer	-22	19.539
Anden driftskapital	-1.437	-3.281
I alt	-9.620	-9.181
Renteindtægter modtaget	14.344	11.078
Renteudgifter betalt	-8.010	-3.756
Betalt selskabsskat, netto	-586	-485
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.873	-2.345
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb af associerede virksomheder	-	-3
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	2	2
Køb og salg af obligationer og aktier, netto	917	290
Køb af immaterielle aktiver	-29	-38
Salg af immaterielle aktiver	2	-
Køb af materielle aktiver	-6	-25
Salg af materielle aktiver	3	8
I alt	889	234
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udbetalt udbytte	-5.400	-4.650
Afdrag på leasinggæld	-29	-36
I alt	-5.429	-4.686
Periodens pengestrømme i alt	-8.413	-6.796
Likvider primo	68.061	61.242
Valutakursregulering af likvide beholdninger	41	-148
Periodens pengestrømme i alt	-8.413	-6.796
Likvider ultimo	59.689	54.298
Likvider ultimo sammensættes af:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	46.993	38.998
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12.697	15.299
I alt	59.689	54.298

NOTER

Nykredit-koncernen

1. Anvendt regnskabspraksis	56
2. Kapital og solvens	57
3. Forretningsområder	58
4. Afstemning af intern og regulatorisk resultatopgørelse	60
5. Gebyrer og provisionsindtægter	61
6. Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	62
7. Kursreguleringer	63
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (koncern)	64
9. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	67
10. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	68
11. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	69
12. Obligationer til dagsværdi	69
13. Obligationer til amortiseret kostpris	69
14. Aktiver tilknyttet puljeordninger	70
15. Indlån og anden gæld	70
16. Udstedte obligationer til dagsværdi	70
17. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	71
18. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	71
19. Efterstillede kapitalindskud	72
20. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	73
21. Oplysninger om dagsværdi	74
22. Hoved- og nøgletal i fem år	78
23. Koncernoversigt	80

NOTER

Nykredit-koncernen

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Moderselskabets regnskab for 1. kvartal 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. ("Regnskabsbekendtgørelsen").

Koncernregnskabet for 1. kvartal 2024 er endvidere 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.

Der er pr. 1. kvartal 2024 ikke implementeret nye regnskabsstandarder og/eller fortolkningsbidrag, der har påvirket regnskabsaflæggelsen. Anvendt regnskabspraksis for Nykredit A/S og Nykredit-koncernen er derfor uændret i forhold til årsrapporten for 2023.

Anvendt regnskabspraksis samt beskrivelse af selskabets og koncernens væsentligste risici fremgår i sin helhed af årsrapporten for 2023 (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 2023 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 2023, hvortil der henvises.

NOTER

Nykredit A/S		Mio. kr.			
31.12.2023	31.03.2024		Nykredit-koncernen	31.03.2024	31.12.2023
2. KAPITAL OG SOLVENS					
97.157	95.256	Regnskabsmæssig egenkapital		99.187	101.029
-	-	Ikke-medregnede minoritetsinteresser		-131	-112
-	-	Regnskabsmæssig værdi af hybrid kernekapital indregnet som egenkapital		-3.800	-3.759
-	-2.490	Andel af løbende resultat mv. for perioden, der ikke er medregnet		-2.517	-
97.157	92.766	Egenkapital eksklusive hybrid kernekapital og minoritetsinteresser		92.739	97.157
-5.400	-	Foreslået udbytte		-	-5.400
-	-	Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse		-74	-83
-	-	Minoritetsinteresser		61	54
-	-	Immaterielle aktiver fratrukket udskudte skatteforpligtelser		-2.062	-2.154
-	-	Øvrige tillæg/fradrag		-293	-270
-268	-172	Fradrag for egne aktier		-172	-268
-	-	Fradrag for misligholdte engagementer		-810	-639
-5.668	-172	Fradrag i den egentlige kernekapital		-3.350	-8.759
91.489	92.594	Egentlig kernekapital		89.389	88.398
-	-	Hybrid kernekapital		2.553	2.663
-	-	Fradrag i hybrid kernekapital		-	-9
-	-	Hybrid kernekapital i alt efter fradrag		2.553	2.654
91.489	92.594	Kernekapital		91.942	91.052
-	-	Supplerende kapital		7.957	8.395
91.489	92.594	Kapitalgrundlag		99.899	99.447
359.397	352.363	Kreditrisiko		376.104	373.439
-	-	Markedsrisiko		24.930	27.981
0	1	Operationel risiko		34.470	30.945
359.398	352.365	Risikoeksponeringer i alt		435.504	432.364
Nøgletal					
25,4	26,2	Egentlig kernekapitalprocent		20,5	20,4
25,4	26,2	Kernekapitalprocent		21,1	21,0
25,4	26,2	Kapitalprocent		22,9	23,0

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	Privat	Erhverv	Retail i alt	Corporates & Institutions	Banking	Totalkredit Partnere	Wealth Management	Koncernposter	I alt
1. kvartal 2024									
Resultat af forretningsområder									
Netto renteindtægter	652	804	1.456	676	2.131	757	113	10	3.011
Netto gebyrindtægter	155	152	307	217	524	199	10	-4	728
Wealth Management-indtægter	120	34	154	47	202	-	462	5	668
Nettorente vedrørende kapitalisering	48	134	182	155	337	136	12	113	597
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-	-	-	-	-	-	-	-135	-135
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	9	22	31	130	161	1	15	967	1.143
Indtægter	983	1.147	2.130	1.225	3.355	1.092	610	955	6.012
Omkostninger	625	330	955	210	1.165	162	271	50	1.647
Forretningsresultat før nedskrivninger	359	816	1.175	1.015	2.190	930	339	905	4.365
Nedskrivninger på udlån	-160	-148	-308	224	-84	40	-5	-4	-53
Forretningsresultat	519	964	1.483	790	2.274	890	345	909	4.418
Forretningsmæssigt udgåede derivatyper	2	39	40	11	52	-	-	-	52
Resultat før skat	521	1.003	1.524	802	2.325	890	345	909	4.470
BALANCE PR. 31.03.2024									
Aktiver									
Realkreditudlån mv. til dagsværdi	154.505	209.346	363.851	290.578	654.429	688.108	15.204	-	1.357.741
Reverseudlån								32.406	32.406
Udlån til amortiseret kostpris	14.019	31.412	45.431	43.720	89.152	-	5.667	40	94.859
Aktiver fordelt på forretningsområder	168.524	240.758	409.282	334.298	743.581	688.108	20.872	32.446	1.485.006
Ikke-fordelte aktiver									189.195
Aktiver i alt									1.674.201
Passiver									
Repoindlån								4.006	4.006
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	47.717	27.169	74.886	11.954	86.840	-	16.522	3.644	107.006
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	47.717	27.169	74.886	11.954	86.840	-	16.522	7.651	111.013
Ikke-fordelte forpligtelser									1.464.001
Egenkapital									99.187
Passiver i alt									1.674.201

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

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

3. FORRETNINGSOMRÅDER, FORTSAT

Resultat	Privat	Erhverv	Retail i alt	Corporates & Institutions	Banking	Totalt kredit Partnere	Wealth Management	Koncernposter	I alt
Resultat									
1. kvartal 2023									
Resultat af forretningsområder									
Netto renteindtægter	651	747	1.398	589	1.986	775	121	0	2.883
Netto gebyrindtægter	163	125	289	207	496	189	7	-12	680
Wealth Management-indtægter	110	33	143	37	180	-	399	4	583
Nettorente vedrørende kapitalisering	36	96	131	118	249	104	10	96	460
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-	-	-	-	-	-	-	-117	-117
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	9	28	37	190	227	-1	11	463	700
Indtægter	969	1.029	1.997	1.140	3.138	1.068	549	435	5.189
Omkostninger	598	328	927	195	1.121	215	260	42	1.638
Forretningsresultat før nedskrivninger	370	701	1.071	946	2.016	853	288	393	3.551
Nedskrivninger på udlån	32	-220	-188	59	-129	72	24	-0	-34
Forretningsresultat	338	921	1.259	887	2.146	781	265	393	3.585
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	0	-10	-10	-1	-11	-	-0	-	-11
Resultat før skat	339	911	1.249	886	2.135	781	265	393	3.574

BALANCE PR. 31.03.2023

Aktiver

Realkreditudlån mv. til dagsværdi	151.604	200.952	352.556	274.225	626.781	665.511	14.143	-	1.306.435
Reverseudlån								35.536	35.536
Udlån til amortiseret kostpris	12.858	30.870	43.728	42.821	86.549	-	5.623	220	92.392
Aktiver fordelt på forretningsområder	164.462	231.822	396.284	317.046	713.330	665.511	19.766	35.756	1.434.363
Ikke-fordelte aktiver									178.183
Aktiver i alt									1.612.546

Passiver

Repoindlån								5.674	5.674
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	44.115	27.937	72.052	12.414	84.466	-	17.758	4.354	106.578
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	44.115	27.937	72.052	12.414	84.466	-	17.758	10.029	112.252
Ikke-fordelte forpligtelser									1.405.271
Egenkapital									95.023
Passiver i alt									1.612.546

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

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

4. AFSTEMNING AF INTERN OG REGULATORISK RESULTATOPGØRELSE

	1. kvartal 2024			1. kvartal 2023		
	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse
Netto renteindtægter	3.011	947	3.957	2.883	823	3.706
Udbytte af aktier mv.		375	375		173	173
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	728	-633	95	680	-663	17
Netto rente- og gebyrindtægter		689	4.427		332	3.895
Wealth Management-indtægter	668	-668	-	583	-583	-
Nettorente vedrørende kapitalisering	597	-597	-	460	-460	-
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-135	135	-	-117	117	-
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	1.143	-1.143	-	700	-700	-
Kursreguleringer		1.174	1.174		910	910
Andre driftsindtægter		460	460		371	371
Indtægter	6.012			5.189		
Omkostninger	1.647	-1	1.646	1.638	-	1.638
Forretningsresultat før nedskrivninger	4.365			3.551		
Nedskrivning på udlån mv.	-53	0	-53	-34	-	-34
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		2	2		1	1
Forretningsresultat	4.418			3.585		
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	52	-52	-	-11	11	-
Resultat før skat	4.470	-	4.470	3.574	-	3.574

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

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

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

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

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

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023
5. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Omsætning med kunder (IFRS 15) fordelt på forretningsområder		
Retail	155	144
Corporates & Institutions	119	103
Totalkredit Partnere	108	153
Wealth Management	658	577
Koncernposter	40	43
I alt	1.079	1.020
I alt inklusive indtægter fra finansielle garantier	1.099	1.041

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

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

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

Forretningsaktiviteterne medfører som udgangspunkt ikke regnskabsmæssige kontraktaktiver eller -passiver.

Omsætning omfattet af IFRS 15 vedrører primært:

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

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

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

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

6. NETTO RENTEINDTÆGTER MV. OG KURSREGULERINGER

1. kvartal 2024	Renteindtægter	Renteudgifter	Netto renteindtægter	Udbytte af aktier	Kursreguleringer	I alt
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	359	101	259	-	-	259
Udlån og indlån	1.420	608	812	-	-0	812
Repoforretninger og reverseudlån	447	173	274	-	-	274
Obligationer	2	-	2	-	-	2
Efterstillede kapitalindskud	-	117	-117	-	-	-117
Andre finansielle instrumenter	52	13	39	-	-	39
I alt	2.281	1.012	1.269	-	-0	1.269
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Realkreditudlån og udstedte obligationer	12.176	9.830	2.346	-	79	2.425
- heraf bidrag	2.304	-	2.304	-	-	2.304
Obligationer	710	-	710	-	426	1.136
Aktier mv.	-	-	-	375	457	832
Afledte finansielle instrumenter	-369	-	-369	-	-32	-401
Øvrige forpligtelser	-	-	-	-	179	179
I alt	12.518	9.830	2.688	375	1.108	4.171
Valutakursreguleringer					66	66
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	14.799	10.842	3.957	375	1.174	5.506
Negative renteindtægter	0	0	-			
Positive renteudgifter	0	0	-			
I alt	14.799	10.842	3.957			
KundeKroner og ErhvervsKroner er modregnet i renteindtægter og udgjorde for perioden	500					
1. kvartal 2023						
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	93	65	28	-	-	28
Udlån og indlån	1.070	255	815	-	-2	814
Repoforretninger og reverseudlån	291	161	130	-	-	130
Efterstillede kapitalindskud	-	106	-106	-	-	-106
Andre finansielle instrumenter	39	9	30	-	-	30
I alt	1.495	595	900	-	-2	898
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Realkreditudlån og udstedte obligationer	9.960	7.430	2.529	-	-1	2.529
- heraf bidrag	2.432	-	2.432	-	-	2.432
Obligationer	512	-	512	-	924	1.436
Aktier mv.	-	-	-	173	116	289
Afledte finansielle instrumenter	-234	-	-234	-	-150	-385
I alt	10.237	7.430	2.806	173	889	3.868
Valutakursreguleringer					23	23
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	11.732	8.026	3.706	173	910	4.789
Negative renteindtægter	3	3	-			
Positive renteudgifter	13	13	-			
I alt	11.747	8.041	3.706			
KundeKroner og ErhvervsKroner er modregnet i renteindtægter og udgjorde for perioden	395					

NOTER

Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
1. kvartal 2023	1. kvartal 2024	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023
Mio. kr.			
7. KURSREGULERINGER			
Aktiver målt til dagsværdi over resultatopgørelsen			
-	-	-445	6.873
-	-	-0	-2
-	-	426	924
-	-	457	116
-	-	66	23
-	-	-32	-150
-	-	232	26
-	-	-232	-26
Forpligtelser målt til dagsværdi over resultatopgørelsen			
-	-	524	-10.350
-	-	179	3.476
-	-	1.174	910

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

8 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	Udlån, dagsværdi	Udlån, dagsværdi	Udlån, amortiseret kostpris	Udlån, amortiseret kostpris	Kreditinstitutter	Kreditinstitutter	Garantier mv. ¹	Garantier mv. ¹	I alt	I alt
Korrektiver	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nedskrivninger pr. 1. januar	5.492	5.919	3.207	3.132	29	18	328	340	9.056	9.409
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	948	1.141	642	678	0	2	105	115	1.695	1.936
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	918	1.112	694	713	2	1	92	123	1.706	1.949
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	87	53	88	9	-	-	-	-	175	62
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	18	17	-	-	-	-	18	17
Overført til "Nedskrivninger på overtagne ejendomme"	2	1	-	-	-	-	-	-	2	1
Nedskrivninger i alt	5.432	5.895	3.085	3.104	27	19	341	333	8.886	9.351
Resultateffekt										
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stade 1-3)	30	29	-52	-35	-2	1	13	-8	-11	-13
Periodens konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	12	15	7	1	-	-	-	-	19	16
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-20	-17	-8	-13	-	-	-	-	-28	-31
I alt	22	27	-52	-47	-2	1	13	-8	-19	-28
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	2	0	-	-	-	-	-	-	2	0
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	-9	7	-6	7	-	-	-	-	-15	13
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale ²	-21	-20	-	-	-	-	-	-	-21	-20
Resultateffekt	-6	14	-59	-41	-2	1	13	-8	-53	-34

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 2024	1.873	1.645	1.974	432	1.102	1.702	67	186	75	9.056
Overførsel til studie 1	333	-329	-4	103	-102	-1	23	-23	-	-
Overførsel til studie 2	-27	101	-74	-21	38	-17	-4	5	-1	-
Overførsel til studie 3	-1	-45	46	-0	-8	8	-0	-1	1	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	133	115	40	37	168	11	8	18	8	538
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	101	370	189	100	191	136	5	58	7	1.157
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	489	206	223	170	293	233	36	46	10	1.706
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	87	-	-	88	-	-	-	175
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	-2	-	-	18	-	-	-	16
Nedskrivninger i alt ultimo	1.922	1.652	1.858	481	1.095	1.536	63	197	80	8.886
I alt ultimo		5.432			3.112			341		8.886
Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:										
Kreditinstitutter				27	-	-				27
Resultateffekt for 1. kvartal 2024	-255	279	6	-32	65	-87	-23	30	6	-11

	Udlån til dagsværdi			Udlån, amortiseret kostpris			Garantier mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Nedskrivninger pr. 1. januar 2023	2.116	1.521	2.281	399	914	1.837	75	190	75	9.409
Overførsel til studie 1	317	-314	-4	183	-180	-3	37	-37	-	-
Overførsel til studie 2	-42	139	-97	-26	54	-28	-5	7	-2	-
Overførsel til studie 3	-2	-49	52	-1	-10	11	-0	-3	3	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	199	174	72	61	72	28	9	18	5	640
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	45	407	243	112	318	88	13	59	11	1.296
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	629	230	253	306	254	154	50	62	12	1.949
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	53	-	-	9	-	-	-	62
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	-1	-	-	17	-	-	-	16
Nedskrivninger i alt ultimo	2.005	1.647	2.243	422	915	1.786	79	174	80	9.351
I alt ultimo		5.895			3.123			333		9.351
Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:										
Kreditinstitutter				19	-	-				19
Resultateffekt for 1. kvartal 2023	-384	350	63	-133	137	-38	-28	16	4	-13

Principper for nedskrivninger er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis (note 1) i årsrapporten for 2023.

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

8 c. Udlån og garantier mv. fordelt på stadier

31. marts 2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Udlån til dagsværdi, brutto	1.300.053	48.939	14.541	1.363.533
Korrektiver ultimo	1.922	1.652	1.858	5.432
Værdi ultimo	1.298.130	47.287	12.683	1.358.100
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto				
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto	105.979	21.663	2.708	130.350
Korrektiver ultimo	454	1.095	1.536	3.085
Værdi ultimo	105.525	20.568	1.172	127.265
Garantier mv.				
Garantier mv.	30.690	2.853	275	33.818
Korrektiver ultimo	63	197	80	341
Værdi ultimo	30.627	2.655	195	33.477
Ultimo 2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Udlån til dagsværdi, brutto	1.299.511	48.176	13.117	1.360.804
Korrektiver ultimo	1.873	1.645	1.974	5.492
Værdi ultimo	1.297.639	46.530	11.143	1.355.312
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto				
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto	107.879	21.276	2.698	131.852
Korrektiver ultimo	402	1.102	1.702	3.207
Værdi ultimo	107.476	20.173	996	128.645
Garantier mv.				
Garantier mv.	29.407	2.539	375	32.321
Korrektiver ultimo	67	186	75	328
Værdi ultimo	29.340	2.353	300	31.993

NOTER

Nykredit A/S		Nykredit-koncernen		
1. kvartal 2023	1. kvartal 2024	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	
Mio. kr.				
8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT				
8 d. Nedskrivninger på overtagne ejendomme				
-	-	Nedskrivninger primo	20	18
-	-	Overført fra nedskrivninger på udlån	2	1
-	-	Periodens nedskrivninger	2	1
-	-	Tilbageførte nedskrivninger	-0	-1
-	-	Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-	-1
-	-	Nedskrivninger ultimo	24	17
Nedskrivninger på overtagne ejendomme er modregnet i posten "Aktiver i midlertidig besiddelse".				
9. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTETED VIRKSOMHEDER				
-	-	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2	1
2.747	3.487	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-
2.747	3.487	I alt	2	1

NOTER

Nykredit A/S		Mio. kr.	
31.12.2023	31.03.2024	Nykredit-koncernen	
		31.03.2024	31.12.2023
	10. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI		
-	- Realkreditudlån	1.357.741	1.354.987
-	- Restancer og udlæg	360	325
-	- I alt	1.358.100	1.355.312
	10 a. Realkreditudlån		
-	- Saldo primo – nominel værdi	1.440.262	1.429.891
-	- Nye lån	46.117	220.887
-	- Indeksregulering	32	1.320
-	- Valutakursregulering	-1.266	-
-	- Ordinære afdrag	-8.296	-31.414
-	- Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-35.229	-180.422
-	- Saldo ultimo – nominel værdi	1.441.620	1.440.262
-	- Regulering for renterisiko mv.	-78.575	-79.912
	Regulering for kreditrisiko		
-	- Nedskrivninger	-5.304	-5.363
-	- Saldo ultimo – dagsværdi	1.357.741	1.354.987
	Til sikkerhed for udlån er der foruden pant i ejendomme modtaget:		
-	- Supplerende garantier på i alt	92.136	103.422
-	- Garantier for forhåndslån på i alt	16.374	24.725
-	- Garantier for tinglyste pantebreve mv. på i alt	12.666	14.885
	10 b. Restancer og udlæg		
-	- Restancer før nedskrivninger	450	425
-	- Udlæg før nedskrivninger	38	28
-	- Individuelle nedskrivninger på restancer og udlæg	-128	-128
-	- I alt	360	325

NOTER

Nykredit A/S		Mio. kr.			
		31.12.2023	31.03.2024	31.03.2024	31.12.2023
		11. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
-	-	Bankudlån	97.631	97.582	
-	-	Realkreditudlån	4	4	
-	-	Reverseudlån	32.406	33.965	
-	-	Andre udlån	309	301	
-	-	Saldo ultimo	130.350	131.852	
		Regulering for kreditrisiko			
-	-	Nedskrivninger	-3.085	-3.207	
-	-	Saldo ultimo efter nedskrivninger	127.265	128.645	
		Dagsværdien af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris udgør 127 mia. kr. (ultimo 2023: 129 mia. kr.)			
		12. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
-	-	Egne særligt dækkede obligationer	103.490	94.972	
-	-	Egne realkreditobligationer	20.161	15.988	
-	-	Egen seniorgæld	7.971	8.041	
-	-	Andre realkreditobligationer	84.440	83.207	
-	-	Statsobligationer	4.796	6.333	
-	-	Øvrige obligationer	4.488	4.938	
-	-	I alt	225.345	213.480	
-	-	Egne særligt dækkede obligationer modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-103.486	-94.968	
-	-	Egne særligt dækkede obligationer modregnet i "Udstedte obligationer til amortiseret kostpris"	-4	-4	
-	-	Egne realkreditobligationer modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-20.161	-15.988	
-	-	Egen seniorgæld modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-7.963	-8.034	
-	-	I alt	93.732	94.486	
		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	5.579	6.193	
		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	961	967	
-	-	Statsobligationer	583	587	
-	-	Øvrige obligationer, ikke egne	134	134	
-	-	I alt	1.678	1.688	

Dagsværdien af obligationer, der regnskabsmæssigt måles til amortiseret kostpris, udgjorde 1.666 mio. kr. pr. 31. marts 2024 (ultimo 2023: 1.675 mio. kr.). Porteføljens renterisiko er afdækket med renteswaps (regnskabsmæssig sikring).

NOTER

Nykredit A/S		Mio. kr.	
31.12.2023	31.03.2024	Nykredit-koncernen	
		31.03.2024	31.12.2023
	14. AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER		
-	- Kontantindestående	205	208
-	- Investeringsforeningsandele	4.894	4.041
-	- Andre poster	6	-77
-	- I alt	5.104	4.173
	15. INDLÅN OG ANDEN GÆLD		
-	- På anfordring	88.942	92.535
-	- Tidsindsud	15.174	18.672
-	- Særlige indlånsformer	2.890	2.977
-	- Repoindlån	4.006	5.618
-	- I alt	111.013	119.801
	16. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
-	- Realkreditobligationer	117.529	114.759
-	- Særligt dækkede obligationer	1.341.231	1.330.395
-	- Sikret seniorgæld	8.593	8.744
-	- I alt	1.467.353	1.453.899
-	- Modregning af egne obligationer	-131.609	-118.990
-	- I alt	1.335.743	1.334.909
	16 a. Realkreditobligationer		
-	- Realkreditobligationer til nominel værdi	116.440	113.043
-	- Kursregulering til dagsværdi	1.088	1.716
-	- Realkreditobligationer til dagsværdi	117.529	114.759
-	- Egne realkreditobligationer	-20.161	-15.988
-	- I alt	97.367	98.771
-	- Heraf præemitteret	1.894	1.908
-	- Realkreditobligationer udtrukket samt udløbet til førstkommende kredittermin	8.672	3.541
	16 b. Særligt dækkede obligationer		
-	- Særligt dækkede obligationer til nominel værdi	1.420.894	1.412.023
-	- Kursregulering til dagsværdi	-79.663	-81.627
-	- Særligt dækkede obligationer til dagsværdi	1.341.231	1.330.395
-	- Egne særligt dækkede obligationer	-103.486	-94.968
-	- I alt	1.237.745	1.235.428
-	- Heraf præemitteret	49.281	8.453
-	- Særligt dækkede obligationer udtrukket samt udløbet til førstkommende kredittermin	75.017	55.988

NOTER

Nykredit A/S		Mio. kr.	
31.12.2023	31.03.2024	Nykredit-koncernen 31.03.2024	31.12.2023
	16. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI, FORTSAT		
	16 c. Sikret seniorgæld		
-	- Sikret seniorgæld til nominel værdi	8.613	8.685
-	- Kursregulering til dagsværdi	-20	59
-	- Sikret seniorgæld til dagsværdi	8.593	8.744
-	- Egen sikret seniorgæld	-7.963	-8.034
-	- I alt	631	710
	17. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS		
-	- Virksomhedsobligationer	4.988	8.050
-	- Særligt dækkede obligationer	5	5
-	- Usikret seniorgæld	58.570	56.366
-	- Andre værdipapirer	69	69
-	- I alt	63.633	64.489
-	- Modregning egne øvrige udstedelser	-2.125	-2.125
-	- Egne særligt dækkede obligationer	-4	-4
-	- I alt	61.503	62.360
	Dagsværdien af udstedte obligationer til amortiseret kostpris udgør 63 mia. kr. (ultimo 2023: 61 mia. kr.)		
	18. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI		
-	- Negative værdipapirbeholdninger	8.790	7.139
-	- I alt	8.790	7.139

NOTER

Nykredit A/S		Mio. kr.	
		Nykredit-koncernen	
31.12.2023	31.03.2024	31.03.2024	31.12.2023
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 halvårlige intervaller			
-		373	373
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.			
-		647	671
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			
-		3.448	3.450
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.			
-		3.692	3.732
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.			
-		184	193
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.			
-		987	1.025
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
-	-	10.280	10.394
-	-	Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	7.957 8.395

Dagsværdien af efterstillede kapitalindskud i alt udgør 10 mia. kr. (ultimo 2023: 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. kvartal 2024 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

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

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

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/er indgået pr. 31. marts 2024, 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.

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

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

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

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

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

Nykredit Realkredit har indlån i Nykredit Bank, der dækker bankens NEP-krav. Beløbet udgjorde 28,4 mia. kr. pr. 31. marts 2024.

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 -90 mio. kr. pr. 31. marts 2024 (ultimo 2023: -92 mio. kr.).

Ved indgåelse af derivater foretages der yderligere en reservation i form af en såkaldt minimumsmarginal, der dækker honorering for likviditets- og kreditrisiko samt kapitalafkast mv. Minimumsmarginalen amortiseres ved værdiansættelsen af derivater over restløbetiden. Pr. 31. marts 2024 udgjorde den ikke-amortiserede minimumsmarginal 109 mio. kr. (ultimo 2023: 105 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 135 mio. kr. ultimo marts 2024 (ultimo 2023: 131 mio. kr.). Endelig foretages der i visse tilfælde yderligere management judgement-baseret værdiregulering, såfremt det skønnes, at modellerne ikke tager højde for alle kendte risici, herunder fx juridiske risici.

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

Ikke-observerbare input

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

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

Dagsværdien udgjorde 14 mio. kr. pr. 31. marts 2024 efter værdiregulering (ultimo 2023: 275 mio. kr.). Korrektionen som følge af kreditmæssige værdireguleringer udgjorde 219 mio. kr. pr. 31. marts 2024 (ultimo 2023: 263 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 +/- 12 mio. kr.

Finansielle aktiver, hvor målingen er baseret på "Ikke-observerbare input", udgør dog alene en meget begrænset del af de samlede finansielle aktiver til dagsværdi. Pr. 31. marts 2024 udgjorde andelen således 0,3% (ultimo 2023: 0,3%). Finansielle forpligtelsers andel udgjorde 0,0% (ultimo 2023: 0,0%).

Værdiansættelsen – især for instrumenter i kategorien "Ikke-observerbare input" – er behæftet med nogen usikkerhed. Af de samlede aktiver og forpligtelser kan 3,8 mia. kr. (ultimo 2023: 4,2 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 381 mio. kr. pr. 31. marts 2024 (0,40% af egenkapitalen pr. 31. marts 2024), (ultimo 2023: 421 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 2024 og 2023 er i al væsentlighed sket som følge af modparternes ændring i ratingklasser (kreditrisiko) og vedrører hovedsageligt renteswaps, for så vidt angår finansielle instrumenter med positiv markedsværdi.

Overførsler mellem kategorierne Noterede priser og Observerbare input sker i al væsentlighed som følge af obligationer, der enten som følge af handlet mængde eller antal dage mellem sidste handel og opgørelsestidspunktet ændrer klassifikation. Pr. 31. marts 2024 er der for finansielle aktiver overført 0,0 mia. kr. (ultimo 2023: 2,0 mia. kr.) fra Noterede priser til Observerbare input, og 1,8 mia. kr. (ultimo 2023: 8,7 mia. kr.) fra Observerbare input til Noterede priser. For finansielle forpligtelser er der overført 0,4 mia. kr. (ultimo 2023: 0,4 mia. kr.) fra Noterede priser til Observerbare input, og 0,7 mia. kr. (ultimo 2023: 0,0 mia. kr.) fra Observerbare input til Noterede priser.

Udtrukne obligationer, der ville have været indeholdt i Noterede priser, flyttes den sidste dag før termin til Observerbare input, da der ikke er adgang til officielle kurser på aktive markeder. Pr. 31. marts 2024 udgjorde dette beløb 0,5 mia. kr. (ultimo 2023: 0,3 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)

31. marts 2024

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observer- bare input	Dagsværdi i alt
Finansielle aktiver:				
- obligationer til dagsværdi	10.304	83.428	-	93.732
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	3.951	-	3.771	7.722
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	57	6.012	14	6.084
- realkreditudlån samt restancer og udlæg	-	1.358.100	-	1.358.100
- domicilejendomme	-	-	20	20
- aktiver tilknyttet puljeordninger	4.894	210	-	5.104
I alt	19.206	1.447.750	3.806	1.470.762
Procentuel andel	1,3	98,4	0,3	100,0

Finansielle forpligtelser:

- Indlån i puljeordninger	-	5.104	-	5.104
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.677	7.112	-	8.790
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	50	6.686	-	6.735
- udstedte obligationer til dagsværdi	1.335.092	651	-	1.335.743
I alt	1.336.819	19.553	-	1.356.372
Procentuel andel	98,6	1,4	-	100,0

Aktiver værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input

	Ejendomme	Aktier	Derivater	I alt
Dagsværdi primo, aktiver	20	3.916	275	4.211
Værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	-0	31	72	102
Periodens køb	-	17	0	17
Periodens salg	0	-192	0	-192
Overført fra Noterede priser og Observerbare input ¹	-	-	2	2
Overført til Noterede priser og Observerbare input ²	-	-	-334	-334
Dagsværdi ultimo, aktiver	20	3.771	14	3.806

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 2023

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observer- bare input	Dagsværdi i alt
Finansielle aktiver:				
- obligationer til dagsværdi	8.782	85.704	-	94.486
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	3.542	-	3.916	7.457
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	160	6.228	275	6.663
- realkreditudlån samt restancer og udlæg	-	1.355.312	-	1.355.312
- domicilejendomme	-	-	20	20
- aktiver tilknyttet puljeordninger	4.041	131	-	4.173
I alt	16.525	1.447.376	4.211	1.468.111
Procentuel andel	1,1	98,6	0,3	100,0

Finansielle forpligtelser:

- indlån i puljer	-	4.173	-	4.173
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	502	6.638	-	7.139
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	214	8.603	-	8.817
- udstedte obligationer til dagsværdi	1.334.177	731	-	1.334.909
I alt	1.334.892	20.145	-	1.355.037
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	239	167	407
Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i "Anden totalindkomst"	2	-	-	2
Årets køb	0	209	-	209
Årets salg	-8	-174	-15	-197
Overført fra Noterede priser og Observerbare input ¹	-	-	48	48
Overført til Noterede priser og Observerbare input ²	-	-	-126	-126
Dagsværdi ultimo, aktiver	20	3.916	275	4.211

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. kvartal 2024	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020
22. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	3.957	3.706	2.868	2.853	2.847
Netto gebyrindtægter mv.	470	189	121	110	99
Netto rente- og gebyrindtægter	4.427	3.895	2.989	2.963	2.947
Kursreguleringer	1.174	910	908	1.129	-1.822
Andre driftsindtægter	460	371	391	367	346
Udgifter til personale og administration	1.510	1.486	1.403	1.323	1.308
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	60	82	73	80	75
Andre driftsudgifter	76	71	71	46	35
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-53	-34	-162	91	1.312
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2	1	1	1	2
Resultat før skat	4.470	3.574	2.902	2.920	-1.259
Skat	926	775	497	535	-377
Periodens resultat	3.544	2.799	2.405	2.386	-882
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	59.689	54.298	45.144	53.437	41.002
Realkreditudlån til dagsværdi	1.357.741	1.306.435	1.343.920	1.348.654	1.286.026
Bankudlån, eksklusive reverseudlån	94.546	92.075	79.890	70.285	69.389
Obligationer og aktier mv.	103.132	98.274	93.835	118.241	117.662
Øvrige aktiver	59.093	61.465	74.271	70.365	77.340
Aktiver i alt	1.674.201	1.612.546	1.637.059	1.660.983	1.591.419
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14.890	21.305	21.163	13.221	22.705
Indlån og anden gæld	116.117	114.036	96.409	89.357	92.282
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.335.743	1.273.710	1.322.973	1.362.675	1.308.146
Efterstillede kapitalindskud	10.280	10.112	10.571	11.592	11.011
Øvrige passiver	97.984	98.362	94.286	94.201	73.795
Egenkapital	99.187	95.023	91.656	89.938	83.479
Passiver i alt	1.674.201	1.612.546	1.637.059	1.660.983	1.591.419
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	7.611	8.643	9.059	9.479	6.792
Andre forpligtende aftaler	26.620	24.362	21.018	19.147	29.541
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	22,9	23,1	21,7	22,9	23,0
Kernekapitalprocent	21,1	20,7	19,4	20,6	20,8
Egenkapitalforrentning før skat, %	4,5	3,7	3,1	3,3	-1,5
Egenkapitalforrentning efter skat, %	3,5	2,9	2,6	2,7	-1,1
Indtjening pr. omkostningskrone	3,8	3,2	3,1	2,9	0,5
Valutaposition, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
Udlån i forhold til egenkapital (udlånsgearing)	15,0	15,1	16,1	16,2	16,7
Periodens udlånsvækst, %	0,1	0,4	1,8	1,2	1,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,00	-0,00	-0,01	0,01	0,09
Afkastningsgrad	0,21	0,17	0,15	0,14	-0,06

¹ Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 61 i årsrapporten for 2023.

NOTER

	Mio. kr.				
Nykredit A/S	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020
22. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR, FORTSAT					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	0	0	-0	-0	-0
Netto rente- og gebyrindtægter	0	0	-0	-0	-0
Udgifter til personale og administration	2	2	2	2	4
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3.487	2.747	2.354	2.340	-944
Resultat før skat	3.485	2.746	2.352	2.338	-948
Skat	-1	-0	-0	-0	-1
Periodens resultat	3.486	2.746	2.352	2.339	-947
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	65	78	73	38	17
Øvrige aktiver	5	7	9	14	15
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	95.233	91.070	87.710	86.034	79.585
Aktiver i alt	95.303	91.155	87.792	86.086	79.617
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	4	8	16	33
Øvrige passiver	47	53	41	27	13
Egenkapital	95.256	91.098	87.743	86.043	79.571
Passiver i alt	95.303	91.155	87.792	86.086	79.617
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	26,2	26,4	26,2	26,1	26,9
Kernekapitalprocent	26,2	26,4	26,2	26,1	26,9
Egenkapitalforrentning før skat, %	3,6	3,0	2,6	2,7	-1,2
Egenkapitalforrentning efter skat, %	3,6	3,0	2,7	2,7	-1,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1.864,2	1.631,6	1.213,1	1.505,6	-261,3
Afkastningsgrad	3,66	3,01	2,68	2,72	-1,19

¹ Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 61 i årsrapporten for 2023.

NOTER

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

23. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted

	Ejerandel i % pr. 31. marts 2024	Periodens resultat 2024	Egenkapital pr. 31. marts 2024	Årets resultat 2023	Egenkapital pr. 31. december 2023
Nykredit A/S (moderselskab), København, g)	-	3.486	95.256	10.668	97.157
Nykredit Realkredit A/S, København, a)	100	3.525	99.033	10.828	100.893
Totalkredit A/S, København, a)	100	833	41.295	3.549	40.536
Nykredit Bank A/S, København, b)	100	1.052	37.747	3.303	36.696
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, f)	100	47	750	166	903
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, e)	100	25	1.279	119	1.254
Sparinvest Holdings SE, Luxembourg, g)	80	323	495	281	172
Nykredit Mægler A/S, København, c)	100	14	164	51	180
Svanemølleholmen Invest A/S, h)	100	0	1	-0	1
Kalvebod Ejendomme I A/S, København, d)	100	11	712	44	700
Kirstinehøj 17 A/S, København, d)	100	0	16	0	16

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

	Antal ansatte	Omsætning ¹	Resultat før skat	Skat	Modtaget offentligt tilskud
Danmark: Navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten ovenfor	3.848	16.214	4.395	906	-
Luxembourg: Navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten ovenfor	30	144	75	20	-

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

- a) Realkreditvirksomhed
- b) Bankvirksomhed
- c) Ejendomsmæglervirksomhed
- d) Ejendomsvirksomhed
- e) Leasingvirksomhed
- f) Investeringsforvaltningsselskab
- g) Holdingselskab uden selvstændig aktivitet
- h) Investeringselskab

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