



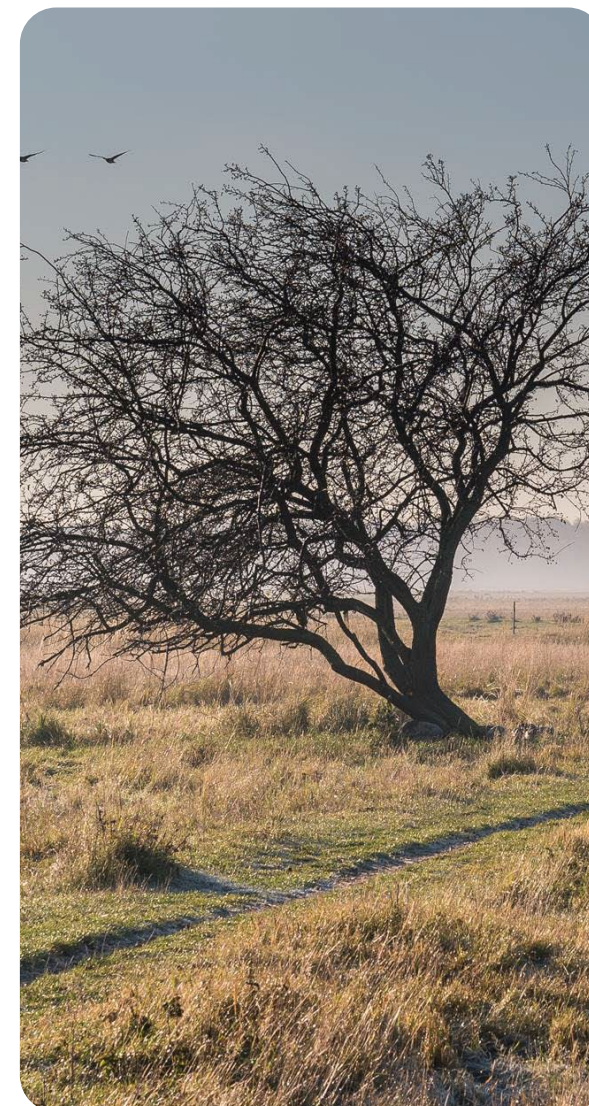
Nykredit-koncernen

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2024

Nykredit A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn
Tlf. 44 55 10 00
www.nykredit.com
CVR-nr. 12 71 92 48

INDHOLD

Ledelsesberetning	3		
Forord	4	Alternative resultatmål	48
Forenet kan vi mere	6	Ledelsespåtegning	49
Hovedtal	7	REGNSKAB	50
Balance og nøgletal	8	Resultat- og totalindkomstopgørelse	50
Beretning	9	Balance	52
Udvikling i 1.-3. kvartal 2024	9	Egenkapitalopgørelse	54
Forventninger til 2024	11	Pengestrømsopgørelse	56
Særlige regnskabsmæssige forhold	12	Noter	57
Øvrige forhold	12		
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	12		
Forretningsområder	13		
Banking	14		
Totalkredit Partnere	18		
Wealth Management	21		
Koncernposter	24		
Kapital, funding og likviditet	25		
Funding og likviditet	28		
Rating	31		
Kreditrisiko	32		
Realkreditudlån	36		
Bankudlån	39		
Selskabsenheder	41		
Nykredit Bank	42		
Totalkredit	45		



Ledelsesberetning



Forord

"Vi kan i dag fremlægge Nykredits bedste resultat nogensinde for årets første ni måneder. Vi opjusterer samtidig vores forventninger til det samlede årsresultat for 2024. Med et stærkt foreningsejerskab og attraktive priser på vores værditilbud oplever vi fortsat en tilgang af kunder. Derfor har vi i Nykredit aldrig stået stærkere. Tak til vores kunder for at vælge Nykredit til, og tak til mine kollegaer for deres stærke og loyale indsats."

Michael Rasmussen
koncernchef

Vi kan i dag fremlægge Nykredits bedste resultat nogensinde for årets første ni måneder. Vi opjusterer samtidig vores forventninger til et samlet årsresultat for 2024 til 11,00-11,75 mia. kr. efter skat. Det betyder, at vi forventer et resultat, der vil overstige vores resultat for 2023, som var Nykredits bedste hidtil. For fjerde år i træk er vi på vej mod vores bedste resultat nogensinde. Det bekræfter os i, at vi i Nykredit aldrig har stået stærkere, end vi gør i dag.

I 2024 har vi haft vækst og øget vores markedsandele på tværs af vores forretning. Både i Totalkredit og Nykredit Bank såvel som på formueområdet oplever vi, at kunderne vælger os til. Vi vil derfor gerne takke vores kunder for den tillid, de viser os, og takke vores kollegaer i koncernen for den stærke og loyale indsats, der ligger til grund for det gode resultat.

Det endelige resultat for 2024 afhænger bl.a. af udviklingen i den globale økonomi, som fortsat bærer præg af en vis usikkerhed. Det skyldes primært en generelt anspændt geopolitisk situation, hvor bl.a. spændinger i Mellemøsten fortsat kan få en negativ indvirkning på verdensmarkedet. Samtidig er det usikkert, hvad det amerikanske valg vil have af betydning for den globale økonomis udvikling. Vi ser også en øget volatilitet på de finansielle markeder. Tilsammen skaber det usikkerhed om økonomiens udvikling og Nykredits rammevilkår.

Boligejerne og Totalkredit står solidt

I Danmark er økonomien fortsat robust. Inflationen er på et lavt niveau, beskæftigelsen er høj, og de danske husholdninger står stærkt. Bl.a. af den grund forventer vi i den kommende tid at se en fornuftig vækst i dansk økonomi og en stigende handelsaktivitet på store dele af boligmarkedet. Hos vores kunder i Totalkredit er den gennemsnitlige belåningsgrad historisk set på et lavt niveau. Samtidig har vi en høj likviditet i en bred vifte af store obligationsserier. Det giver kunderne lave priser på boliglån og gode muligheder for at vælge det lån, de ønsker. Mange danskere oplever fortsat god fremgang i reallønnen, og dermed står både vores kunder og Totalkredit solidt.

I Totalkredit er vi kommet godt igennem de seneste års høje inflation og rentestigninger. Vores fremgang i Totalkredit forudsætter et stærkt

samarbejde med dygtige, lokale pengeinstitutter over hele landet. De har det tætte kundekendskab og er til stede med god, lokal rådgivning. Sammen med et stærkt foreningsejerskab har det bidraget til at få Totalkredit frem til den overbevisende position, vi har i dag. Vi ser frem til at fortsætte det gode samarbejde.

Vi indgik i 3. kvartal en tilsagnsaftale med Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen om Totalkredits hovedsamarbejdsaftale. Vi er tilfredse med, at der nu er kommet klarhed om rammerne for Totalkredit. For os har det været altafgørende at indgå en aftale, der skaber de bedste forudsætninger for at fortsætte det gode og langvarige samarbejde med pengeinstitutterne i Totalkredit-samarbejdet. Vi vil nu i dialog med pengeinstitutterne modernisere samarbejdet, så vi fortsat kan tilbyde danske boligejere markedets bedste og billigste boliglån, uanset hvor i landet de bor.

Sammen med de andre pengeinstitutter i Totalkredit er vi i dag til stede med attraktiv boligfinansiering i hele landet. Det gælder både i Danmarks yderområder og de steder, som er udsatte på grund af klimaforandringer. I Totalkredit tilbyder vi i dag en række værktøjer til bl.a. energioptimering, og i løbet af efteråret har vi også gjort det muligt for vores kunder at få vejledning til klimasikring af deres bolig. På den måde udvikler vi løbende vores grønne produkter og rådgivning til danske boligejere.

Foreningsejerskab giver kunderne værdi

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

Vores hovedejere, Forenet Kredit, har i 2024 valgt at sende i alt 1,725 mia. kr. tilbage til Nykredit og Totalkredit. Det er penge, som vil komme kunderne til gode i form af bl.a. KundeKroner og andre foreningsfordele.

På den baggrund valgte vi i starten af 2024 at forhøje KundeKroner, som er en rabat på bidragsbetalingen, til 0,20% fra 0,15%. Dermed har vi gjort det endnu billigere for de mere end 900.000 boligejere, der i dag har et realkreditlån i Totalkredit, at have deres boligfinansiering hos os. Samtidig har vi med tilskud fra Forenet Kredit garanteret KundeKroner for boligejere frem til og med 2027.

I Nykredit Bank har vi i 2024 bl.a. sat renten på en række udlånsprodukter ned med i alt 0,75 procentpoint. Det betyder, at vi har gjort det endnu mere attraktivt for både private og erhvervskunder at have deres lån hos os. Helkunder får i dag en indlånsrente på 1%, og med BoligRabat er det muligt for bl.a. førstegangskøbere at få en rente på 3,75%, når de skal låne til et boligkøb. Vores foreningsejerskab gør, at vi med attraktive renter på ind- og udlån kan stille os et andet sted end andre banker og realkreditinstitutter i vores prissætning, og ved at tilbyde foreningsfordele i form af bl.a. tilskud til grønne løsninger, rabat på renter, tilbagebetaling af gebyrer og billige, grønne lån vil vi fortsat vise alle de fordele, der er forbundet med at være kunde i en foreningsejet bank.

KundeKroner og andre foreningsfordele er et konkret udtryk for, hvordan vores foreningsejerskab skaber reel værdi for vores kunder. På den måde udgør foreningsejerskabet en markant del af vores kommercielle konkurrencekraft – både i Totalkredit og Nykredit Bank. Vi er stolte af, at vi som foreningsejet finansiel virksomhed kan dele vores fremgang med vores kunder, når det går os godt i Nykredit.

En foreningsejet bank med et grønt fokus

Vores kunder skal også mærke foreningsejerskabet i vores rådgivning. Som foreningsejet bank er det vores fornemmeste opgave at være der for vores kunder ved at tilbyde dem de rigtige løsninger og rådgive dem kompetent, ordentligt og professionelt, når de har behov for det. For det giver os en særlig forpligtelse, når vores ejere er vores kunder, og den forsøger vi hver dag at leve op til. Vi *skal* være bedst til kunder.

Inden for de seneste år har vi bl.a. uddannet alle vores kollegaer i bæredygtighed. Det skal sikre, at vores kunder ikke alene får den

bedste rådgivning på det finansielle område, men at de også får stærk og kompetent rådgivning om grønne tiltag. 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. Som Danmarks samfundsansvarlige finansielle virksomhed fortsætter vi derfor indsatsen for at udvikle vores grønne værditilbud. Som seneste skud på stammen har vi med en række nye opsparings- og lånemuligheder gjort det nemmere for vores kunder at klimasikre deres bolig. Med en rente på 1,5% kan boligejere nu både få billig finansiering til energirenovering og klimasikringstiltag. På den måde ønsker vi at gøre det nemt og attraktivt for vores kunder både at gøre deres bolig mere energibesparende og gardere deres hjem mod et vådere og mere ekstremt vejr.

Nykredits grønne fokus har i 2024 manifesteret sig i, at vi som den første store långiver i Skandinavien har fået godkendt vores klimamål af det toneangivende klimainitiativ, SBTi. Dermed er det konkluderet, at vores klimamål er i tråd med klimaforskningen og Paris-aftalen. Vi er glade for at få bekræftet, at vores mål er fastsat efter anerkendte standarder, men vi kan ikke nå i mål med dem på egen hånd. I de kommende år vil vi derfor arbejde målrettet på at nå vores mål og fortsat hjælpe vores kunder med grønne tiltag. Det vil dels bidrage til at mindske Nykredits klimaaftryk, men vi vil også være med til at styrke vores erhvervskunders konkurrencekraft ved at hjælpe dem med grønne tiltag, hvor vi kan.

Et stærkere digitalt fundament

I Nykredit Wealth Management har vi i 2024 øget den samlede formue under forvaltning, og som formueforvalter har vi de seneste år oplevet vækst. Frem mod 2026 vil vi foretage en komplet opgradering af vores kapitalforvaltningsplatform. 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.

Vi kommer i det hele taget til at have et endnu skarpere fokus på at udvikle hele Nykredits digitale fundament. For stærke teknologiske løsninger er i stigende grad en forudsætning for, at vi som finansiel virksomhed kan indfri vores mål og ambitioner. Derfor vil vi i de kommende år have et øget fokus på at udvikle Nykredits tværgående it-platforme til gavn for både vores kunder og kollegaer. Vores investeringer i digital udvikling går hånd i hånd med en fortsat stærk fysisk tilstedeværelse over for vores kunder i hele landet. For når vi er ejet af en forening af vores kunder, har vi en særlig forpligtelse til at være der for vores kunder med stærk og kompetent rådgivning – både fysisk og digitalt.

Winning the Double 2.0 sætter kursen for Nykredit

Med resultatet for 3. kvartal 2024 bliver vi igen bekræftet i, at vores koncernstrategi, Winning the Double 2.0, sætter den rette kurs med ambitionen om dels at vækste som realkreditinstitut gennem vores samarbejde med pengeinstitutterne i Totalkredit og dels at vokse som 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 fortsat at 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 Nykredit¹ adskiller vi os på ét vigtigt punkt fra vores konkurrenter: Vi er 78,9% ejet af Forenet Kredit – en forening af kunder – og 16,9% ejet af et konsortium bestående af fem af Danmarks førende pensionsselskaber samt 4,2% af øvrige aktionærer. Det sikrer Nykredit et stabilt langsigtet ejerskab.

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

Forenet Kredit har tre mærkesager

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

Foreningsejerskab

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

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

Nykredit forventer at udbetale ca. 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 erhvervskunder
- **GrønneFordele** er rabat og tilskud til grønne løsninger
- **OpsparingsRabat** er rabat på gebyrer ved investeringerne



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

Hovedtal



Indtægter
16.228 mio. kr.
 (1.-3. kv. 2023: 15.286 mio. kr.)



Omkostninger
5.040 mio. kr.
 (1.-3. kv. 2023: 4.805 mio. kr.)



Periodens resultat
8.958 mio. kr.
 (1.-3. kv. 2023: 8.328 mio. kr.)

Mio. kr.

Nykredit-koncernen	1.-3. kvartal 2024	1.-3. kvartal 2023	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	3. kvartal 2023	
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT							
Netto renteindtægter	8.992	9.106	2.983	2.998	3.011	3.101	12.305
Netto gebyrindtægter	2.011	1.950	652	630	728	644	2.789
Wealth Management-indtægter	2.004	1.785	662	673	668	588	2.368
Nettorente vedrørende kapitalisering	1.849	1.312	642	609	597	421	1.719
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-428	-291	-151	-142	-135	-76	-404
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	1.802	1.423	177	482	1.143	610	1.625
Indtægter	16.228	15.286	4.966	5.250	6.012	5.290	20.402
Omkostninger	5.040	4.805	1.716	1.678	1.647	1.592	6.560
Forretningsresultat før nedskrivninger	11.188	10.480	3.251	3.572	4.365	3.697	13.842
Nedskrivninger på udlån	-141	-141	-57	-31	-53	-26	-177
Forretningsresultat	11.329	10.621	3.308	3.603	4.418	3.723	14.019
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	102	143	-25	75	52	111	59
Resultat før skat	11.431	10.764	3.283	3.679	4.470	3.834	14.078
Skat	2.473	2.435	819	728	926	897	3.191
Periodens resultat	8.958	8.328	2.463	2.951	3.544	2.938	10.887
Anden totalindkomst, øvrige poster	7	8	-8	-1	15	-7	5
Periodens totalindkomst	8.965	8.337	2.456	2.951	3.558	2.931	10.892
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	115	115	39	38	38	39	154
Minoritetsinteresser	60	45	22	18	19	17	65

¹ "Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer" er nærmere beskrevet i afsnittet "Alternative resultatmål" side 41.

Balance- og nøgletal



Resultat i % af gns.
egenkapital (RoE)
12,0%
(ultimo 2023: 11,4%)



Omkostningsprocent
31,1%
(ultimo 2023: 32,2%)



Fuldtidsbeskæftigede
3.882
(ultimo 2023: 3.973)

			Mio. kr.				
Nykredit-koncernen	1.-3. kvartal	1.-3. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	3. kvartal	Året
Balance i sammendrag	2024	2023	2024	2024	2024	2023	2023
AKTIVER							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	60.723	59.058	60.723	61.988	59.689	59.058	68.061
Realkreditudlån til dagsværdi	1.406.234	1.305.477	1.406.234	1.366.827	1.357.741	1.305.477	1.354.987
Bankudlån eksklusive reverseudlån	99.933	92.235	99.933	97.437	94.546	92.235	94.375
Obligationer og aktier	99.849	101.361	99.849	99.176	103.132	101.361	103.631
Øvrige aktiver	70.234	56.859	70.234	65.259	59.093	56.859	60.554
Aktiver i alt	1.736.974	1.614.990	1.736.974	1.690.686	1.674.201	1.614.990	1.681.608
PASSIVER							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15.299	14.545	15.299	12.747	14.890	14.545	12.591
Indlån eksklusive repoindlån	118.708	107.536	118.708	127.808	107.006	107.536	114.184
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.375.540	1.284.229	1.375.540	1.338.457	1.335.743	1.284.229	1.334.909
Efterstillede kapitalindskud	10.458	10.096	10.458	10.313	10.280	10.096	10.394
Øvrige passiver	114.744	100.058	114.744	99.392	107.094	100.058	108.502
Egenkapital	102.224	98.526	102.224	101.969	99.187	98.526	101.029
Passiver i alt	1.736.974	1.614.990	1.736.974	1.690.686	1.674.201	1.614.990	1.681.608
NØGLETAL							
Periodens resultat i % p.a. af gns. egenkapital ¹	12,0	11,7	9,8	12,0	14,5	12,2	11,4
Omkostninger i % af indtægter	31,1	31,4	34,5	32,0	27,4	30,1	32,2
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier	8.731	9.082	8.731	8.792	8.859	9.082	9.027
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	0,00	-0,00	-0,01
Kapitalprocent	22,3	23,2	22,3	22,4	22,9	23,2	23,0
Egentlig kernekapitalprocent	19,9	20,1	19,9	19,9	20,5	20,1	20,4
Solvensbehov, %	10,8	11,4	10,8	10,4	10,8	11,4	10,6
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	3.882	3.973	3.912	3.867	3.864	3.966	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.-3. kvartal 2024

Nykredit leverede et tilfredsstillende resultat efter skat for 1.-3. kvartal 2024 på 8.958 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 8.328 mio. kr.).

Forventningerne til resultatet efter skat for 2024 er senest justeret i oktober 2024 til ca. 11,00-11,75 mia. kr. fra 10,5-11,5 mia. kr.

Udlån i banken udgør 99,9 mia. kr. ultimo september 2024 (ultimo 2023: 94,4 mia. kr.). Realkreditudlån udgjorde nominelt 1.465,5 mia. kr. (ultimo 2023: 1.440,3 mia. kr.).

Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 16.228 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2024 (1.-3. kvartal 2023: 15.286 mio. kr.).

Netto renteindtægter udgjorde 8.992 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 9.106 mio. kr.).

Netto gebyrindtægter udgjorde 2.011 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 1.950 mio. kr.).

Wealth Management-indtægter udgjorde 2.004 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 1.785 mio. kr.). Stigningen vedrører primært indtægter fra Asset Management.

Nettorente vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter forrentning af egenkapital og renter til efterstillet kapital, var en indtægt på 1.849 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: indtægt på 1.312 mio. kr.). Forøgelsen i forhold til 2023 skyldes det højere renteniveau.

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der bl.a. omfatter kursreguleringer på beholdningen af bankaktier og swaps, udgjorde 1.802 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 1.423 mio. kr.).

Indtægterne fra handels-, beholdnings- og øvrige indtægter 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 5.040 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 4.805 mio. kr.). Lønstigninger og bonus samt generelle prisstigninger som følge af inflation har medført øgede omkostninger på tværs af koncernen. Herudover har perioden budt på større strategiske investeringer i Nykredits it-infrastruktur og Wealth Management-platform. De øgede omkostninger til bl.a. lønstigninger er delvist begrænset via effektiviseringer og tilbageholdenhed samt lavere bidrag til afviklingsformuen.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere udgjorde 3.882 (1.-3. kvartal 2023: 3.973). Antallet af medarbejdere er blevet justeret som følge af et lavere aktivitetsniveau samt effektiviseringstiltag på tværs af hele koncernen.



Resultat efter skat

8.958 mio. kr.

(1.-3. kvartal 2023: 8.328 mio. kr.)

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 141 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: nettotilbageførsel på 141 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet.

Effekterne fra den geopolitiske uro er mildere for Privat. Dette skyldes, at risikoscenariet er mildere, samt at kunderne er mere robuste over for sådant et stress, hvilket fører til en betydeligt lavere tabsrisiko. Dette medfører en samlet tilbageførsel på 399 mio. kr. Den samlede reservation til geopolitiske risici udgør herefter 1.686 mio. kr.

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
	1.-3. kvartal 2024	1.-3. kvartal 2023
Nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	-22	92
Modelberegnedede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	-119	-233
Nedskrivninger på udlån	-141	-141

Hensættelsen relateret til ESG er stabil i 3. kvartal 2024 med en indtægt på 19 mio. kr. Underliggende sker der større ændringer. CO₂-afgiften på landbruget har medført større tilbageførsler, da den grønne trepartsaftale giver mildere omstændigheder, end hvad forrige kvartal har taget højde for. Derudover er der kommet nye ESG-relaterede reservationer til. Det drejer sig om risikoen forbundet med kravene fra bygningsdirektivet om mere energieffektive bygninger for erhverv. Yderligere er der foretaget de første reservationer til de klimarisici, som forekommer, når en stormflod indtræffer hyppigere og med stærkere kraft. ESG-reservationen dækker fortsat også over CO₂-afgiften til industrien. Den samlede hensættelse relateret til ESG udgør nu 1.038 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 Q3 2024, som er tilgængelig på nykredit.com.

Skat

Skat af periodens resultat er beregnet til 2.473 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 2.435 mio. kr.). I 2024 er skatteprocenten hævet fra 25,2% til i alt 26%.

Udvikling i 3. kvartal 2024 i forhold til 2. kvartal 2024

Resultat efter skat for 3. kvartal 2024 udgjorde 2.456 mio. kr. (2. kvartal 2024: 2.951 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 4.966 mio. kr. (2. kvartal 2024: 5.250 mio. kr.). Indtægter fra kerneforretningen var på samme niveau i 3. kvartal 2024 som i 2. kvartal 2024, mens handels-, beholdnings- og øvrige indtægter var lavere primært fra negative kursreguleringer på forretningsrelaterede aktier.

Omkostningerne udgjorde 1.716 mio. kr. i 3. kvartal 2024 (2. kvartal 2024: 1.678 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 57 mio. kr. (2. kvartal 2024: nettotilbageførsel på 31 mio. kr.).

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper resulterede i en negativ værdiregulering på 25 mio. kr. (2. kvartal 2024: 75 mio. kr.).



Resultat efter skat i
3. kvartal
2.463 mio. kr.
(2. kvartal 2024: 2.951 mio. kr.)

Balance

Realkreditudlån opgjort til nominel værdi udgjorde 1.465,5 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 øge vores udlånsbalance via nye udlån. På realkreditudlån vedrørte de nye udlån primært store erhvervskunder i forretningsområdet Corporates & Institutions samt Retail Erhverv.

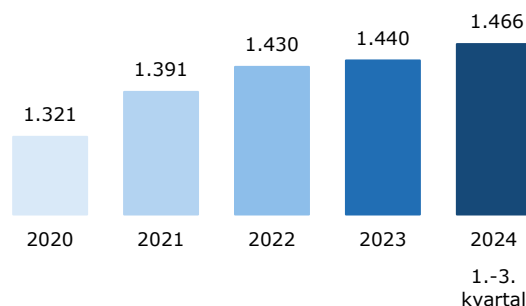
I Totalkredit A/S blev realkreditudlånsbalancen i 1.-3. kvartal 2024 ligeledes øget. Udlånet udgjorde nominelt 895,8 mia. kr. imod 878,5 mia. kr. ved årsskiftet 2023. Totalkredit er lykkedes med at genudlåne det naturlige afløb, der er på udlånsporteføljen som følge af kundernes løbende afdrag. Antallet af boligejere med lån i Totalkredit udgør over 900 tusinde boligejere ved udgangen af september 2024.

Udlån i banken er 99,9 mia. kr. ultimo september 2024 (ultimo 2023: 94,4 mia. kr.).

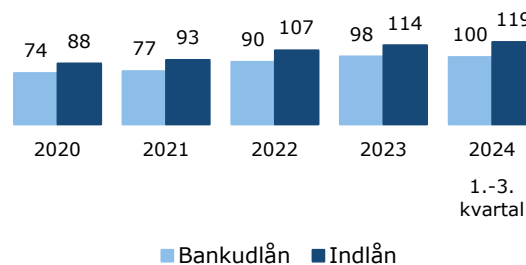
Egenkapital

Nykredit-koncernens egenkapital udgjorde 102,2 mia. kr. (ultimo 2023: 101,0 mia. kr.).

Realkreditudlån til nominel værdi, mia. kr.



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



Forventninger til 2024

Forventningerne til resultat efter skat for 2024 er senest justeret i oktober 2024 til et resultat efter skat på ca. 11,00-11,75 mia. kr. fra et resultat efter skat på 10,5-11,5 mia. kr.

De seneste års vækst og kundetilgang i Nykredit-koncernen er fortsat ind i 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.



Særlige regnskabsmæssige forhold

Der har i 1.-3. kvartal 2024 ikke været nogen særlige regnskabsmæssige forhold.

Øvrige forhold

Ændringer til direktion

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

Ændringer til bestyrelse

Efter selskabets ordinære generalforsamling, der fandt sted den 21. marts 2024, består bestyrelsen af Merete Eldrup som formand og Preben Sunke som næstformand samt John Christiansen, Michael Demsitz, Per W. Hallgren, Jørgen Høholt, Torsten Hagen Jørgensen, Vibeke Krag, Mie Krog og Lasse Nyby. I bestyrelsen indgår medarbejderrepræsentanterne Olav Bredgaard Brusen, Rasmus Fossing, Kathrin Helene Hattens, Peter Kofod og Inge Sand.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

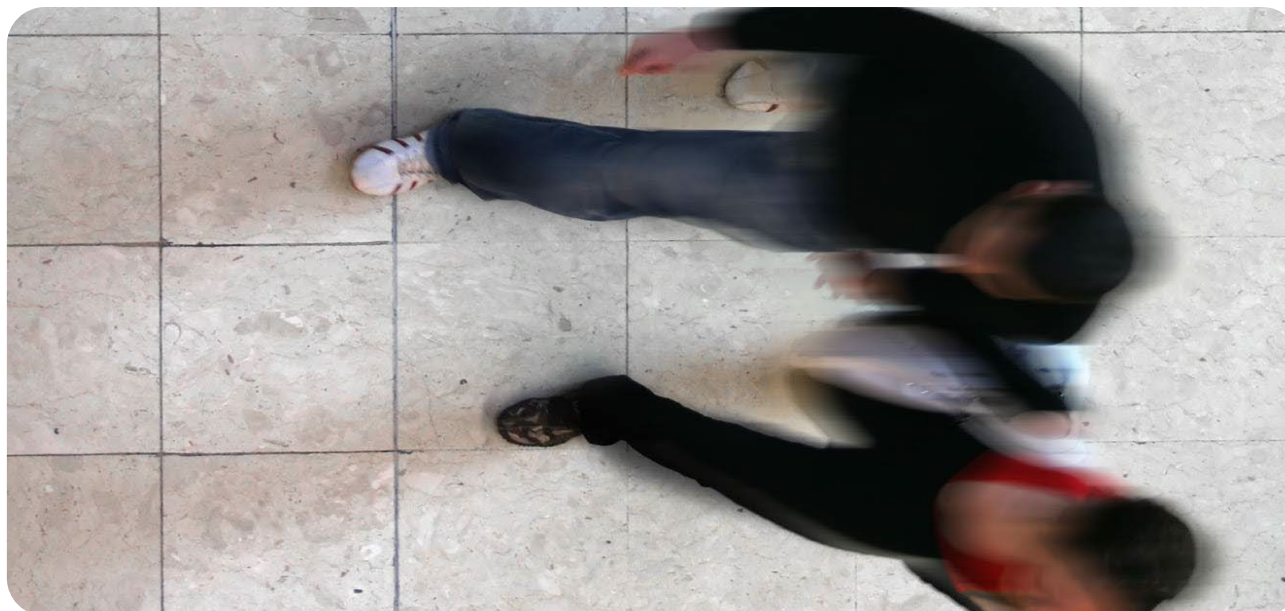
De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt værdiansættelse af noterede finansielle instrumenter, herunder swaps, jf. beskrivelse i note 1, anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

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 delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2024, der har væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

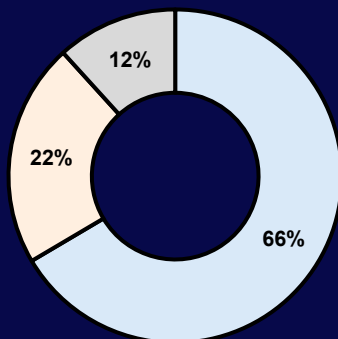


Forretningsområder

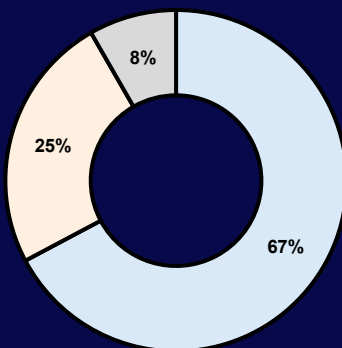
Nykredits ledelses- og organisationsstruktur er baseret på forretningsområderne (eksklusive Koncernposter)

- Banking
- Totalkredit Partnere
- Wealth Management

Indtægter



Forretningsresultat



Banking

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

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



Totalkredit Partnere

Omfatter realkreditudlån til privat- og erhvervskunder i Totalkredit-brandet formidlet gennem 41 lokale og regionale pengeinstitutter (eksklusive Nykredit Bank). Realkreditudlån formidlet af Nykredit indgår i forretningsområdet Banking.

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



Wealth Management

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

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

Banking

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

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

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

1.-3. kvartal 2024 i hovedtræk

Nykredit står i en stærk position på det danske bankmarked og har i 2024 fortsat den positive udvikling. Kunderne kan mærke fordelene ved Nykredits foreningsejerskab i form af Forenings-Fordele, der giver attraktive vilkår for kunderne, samtidig med at det sikrer Nykredit en sund indtjening.

Nykredits overordnede ambition er at skabe finansiell tryghed for vores kunder. En hjørnesten i dette er at agere forudsigeligt og holde det, vi lover kunderne. Det konkretiseres ved en løbende proaktiv indsats, hvor kunderne kontaktes når der sker ændringer i markedet, der kan være til fordel for kunderne – det skaber tættere kunderelationer, der er med til at sikre vores kunder stabilitet og tryghed.

Nykredit går forrest og tilbød som den første større danske bank alle kunder en positiv indlånsrente på lønkonti, da renterne steg. I september måned gennemførte Nationalbanken sin anden rentenedsættelse i år. Nykredit valgte i umiddelbar forlængelse heraf at nedsætte renten tilsvarende på langt de fleste ind- og udlån. Dette er også en del af at agere forudsigeligt.

Med den gennemførte rentenedsættelse kan kunder, der har samlet sin økonomi og boligfinansiering hos Nykredit, få de mest fordelagtige rentesatser på deres lønkonto. For kunder, der ikke har boligfinansiering, tilbyder Nykredit ligeledes markedets højeste indlånsrente på lønkonti. Ønskes der en højere rentesats, er det ligeledes muligt at binde indlånet i en periode og derved risikofrit spare op til fx energiforbedringer.

Kunder, der skal finansiere en elbil, kan anvende Nykredits grønne billån, som for tredje år i træk er blevet kåret til Bedst i test af Forbrugerrådet Tænk.



Landbruget er et af de segmenter, der ser ind i en uforudsigelig fremtid i forhold til mulige afgiftsmodeller, der skal nedbringe 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.

Derudover kvitterer kunderne 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.

I 1.-3. kvartal 2024 har Nykredit fortsat budt mange nye bolig- og erhvervskunder velkommen, der sammen med de eksisterende kunder oplever fordelene ved at være kunde i en foreningsejret bank.

Grønne tiltag

Den grønne agenda er vigtig for Nykredit. Vi arbejder på at nedbringe vores egen CO₂-udledning 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 erhvervskunder, så Nykredit nu har styrket tilstedeværelsen og muligheden for at være erhvervsmæssigt repræsenteret 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.-3. kvartal 2024 er forretningsomfanget med de store erhvervskunder øget. Udlånet til de største danske virksomheder og ejendomsinvestorer er øget, og kunderne inden for energi- og infrastrukturuområdet efterspørger langsigtet, stabil og transparent finansiering, som netop er karakteristisk for Nykredits finansieringsløsninger. Derfor har der inden for energi og infrastruktur været efterspørgsel efter vores fleksible realkreditløsninger samt bankfinansiering.

Nykredit bidrager med finansieringen af den grønne omstilling, og arbejdet med at være en kompetent sparringspartner for den grønne omstilling på erhvervsområdet fortsætter. Herunder udbredelse af CO₂-beregninger og bæredygtighedsrapporter målrettet små- og mellemstore virksomheder.

Samtidig kan kunderne 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. Til privatkunder har

Nykredit i juni måned lanceret nye tiltag målrettet kunder, der ønsker at klimasikre deres bolig overfor det tiltagende våde og ekstreme vejr. Det betyder, at grønne boliglån og grøn opsparing nu også kan anvendes til etablering af fx omfangsdræn og faskiner. Endnu et led i Nykredits ambition om at give kunderne finansiell tryghed.



Finansiell udvikling i 1.-3. kvartal 2024

Resultat før skat i Banking udgjorde 6.727 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 6.571 mio. kr.)

De samlede indtægter steg til 9.894 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 9.557 mio. kr.), primært fra nettorente vedrørende kapitalisering og Wealth Management-indtægter. Forøgelsen af nettorente vedrørende kapitalisering skyldes det højere renteniveau.

Netto renteindtægter udgjorde 6.357 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 6.415 mio. kr.), svarende til et fald på 58 mio. kr.

Nettorente vedrørende kapitalisering udgjorde en indtægt på 1.064 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: indtægt på 713 mio. kr.).

Omkostninger udgjorde 3.479 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 3.345 mio. kr.), hvilket primært skyldes lønstigninger og øvrige generelle prisstigninger. Herudover har perioden budt på øgede investeringer på tværs af koncernen i digitalisering og it samt omkostninger i forbindelse med flytning til Nykredits nye hovedsæde i Nordhavn, København.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 210 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: nettotilbageførsel på 217 mio. kr.), hvilket skyldes, at kunderne i Banking fortsat har en god kreditbonitet.

Udvikling i 3. kvartal 2024 i forhold til 2. kvartal 2024

Resultat før skat i Banking udgjorde 2.217 mio. kr. i 3. kvartal 2024 (2. kvartal 2024: 2.184 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 3.326 mio. kr. (2. kvartal 2024: 3.212 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 59 mio. kr. (2. kvartal 2024: nettotilbageførsel på 67 mio. kr.).

Indtægter fra forretningsmæssigt udgåede derivattyper udgjorde -25 mio. kr. (2. kvartal 2024: 76 mio. kr.).

Mio. kr.

Resultat,	1.-3. kvartal 2024	1.-3. kvartal 2023	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	3. kvartal 2023	2023
Banking							
Netto renteindtægter	6.357	6.415	2.109	2.117	2.131	2.213	8.707
Netto gebyrindtægter	1.441	1.393	496	422	524	491	1.929
Wealth Management-indtægter	651	550	225	224	202	183	740
Nettorente vedrørende kapitalisering	1.064	713	370	357	337	216	932
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	380	486	127	92	161	155	556
Indtægter	9.894	9.557	3.326	3.212	3.355	3.257	12.865
Omkostninger	3.479	3.345	1.143	1.171	1.165	1.106	4.480
Forretningsresultat før nedskrivninger	6.415	6.211	2.183	2.042	2.190	2.151	8.385
Nedskrivninger på udlån - realkredit	-157	-258	-100	-15	-42	-45	-338
Nedskrivninger på udlån - bank	-52	41	41	-52	-41	32	48
Forretningsresultat	6.625	6.428	2.242	2.109	2.274	2.164	8.675
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	102	143	-25	76	52	111	59
Resultat før skat	6.727	6.571	2.217	2.184	2.325	2.275	8.734



Resultat før skat
i 3. kvartal

2.217 mio. kr.

(2. kvartal 2024: 2.184 mio. kr.)

Aktivitet

Den samlede udlånsvolumen udgjorde 798,9 mia. kr. (ultimo 2023: 782,0 mia. kr.), hvoraf realkreditudlån til nominel værdi udgjorde 694,4 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 11,6 mia. kr. (ultimo 2023: 11,2 mia. kr.). Bankindlån i Retail Privat udgjorde 50,4 mia. kr. (ultimo 2023: 48,2 mia. kr.). Bankudlån i Retail Erhverv udgjorde 33,6 mia. kr. (ultimo 2023: 31,5 mia. kr.), hvilket primært vedrører små og mellemstore virksomheder. Bankudlån i Corporates & Institutions steg til 45,5 mia. kr. (ultimo 2023: 42,6 mia. kr.), hvilket primært er drevet af enkelte store kunder.

Restancer

75-dages restancerne på realkreditudlån fra terminen ultimo september udgjorde 0,20%, hvilket er identisk med samme tidspunkt i 2023.

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, og at de har opretholdt deres stærke betalingsevne.

	Mio. kr.				
Udvalgte balancetal,					
Banking	30.09.2024	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023
Retail Privat					
Udlån	179.320	178.308	178.023	178.366	178.170
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	154.018	153.655	154.271	154.802	156.128
- heraf prioritetslån	13.653	12.880	12.439	12.376	11.996
- heraf bankudlån	11.649	11.773	11.313	11.188	10.046
Indlån	50.372	50.028	47.873	48.160	46.146
Retail Erhverv					
Udlån	259.250	257.312	253.587	253.676	252.314
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	225.630	225.184	222.279	222.210	221.535
- heraf bankudlån	33.620	32.128	31.308	31.465	30.779
Indlån	28.417	30.128	27.258	27.947	28.000
Corporates & Institutions					
Udlån	360.301	356.911	352.105	349.978	348.151
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	314.815	311.648	308.529	307.387	305.173
- heraf bankudlån	45.486	45.263	43.576	42.591	42.978
Indlån	16.661	14.956	11.993	17.810	13.599



Udlån i alt
798,9 mia. kr.
 (ultimo 2023: 782,0 mia. kr.)

Totalkredit Partnere

Det er Nykredits strategiske ambition med Totalkredit Partnere at fremtidssikre positionen som markedsleder indenfor ejendomsfinansiering.

Det vil vi gøre gennem:

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

Vi arbejder med udgangspunkt i devisen *Fælles først*.

Ambitionen med Totalkredit-samarbejdet er at tilbyde kunderne attraktive realkreditlån til konkurrencedygtige priser. Vi tror på, at den bedste rådgivning er den, kunderne får af deres lokale rådgiver, der kender dem, deres økonomiske situation og lokalområdet bedst. Det er en af grundene til, at vi ser det som vores særlige ansvar at være til stede i hele landet.



1.-3. kvartal 2024 i hovedtræk

Første kvartal var præget af en opbremsning på boligmarkedet som følge af de nye boligskatter, hvilket førte til lav realkreditaktivitet. I 2. kvartal kom der imidlertid gang i boligmarkedet igen, og denne udvikling fortsatte ind i 3. kvartal.

Realkreditudlånet målt til nominel værdi er således steget knap 7,9 mia. kr. i 3. kvartal 2024. Der er fortsat godt 900.000 boligejere, der har lån gennem samarbejdspartnere 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 erhvervssamarbejdet.



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.

Totalkredit tilbyder nu også Totalkredit Klimatjek, hvor kunder får et overblik over både indsatser og udbedringsmetoder, når vandet kommer i store mængder – både nedefra, oppefra og fra siden – så kunderne bedre kan sikre deres bolig. Klimatjekket er et supplement til det eksisterende Energitjek. Energi- og Klimatjek udføres af NRGi Rådgivning, som Totalkredit samarbejder med. Kunder med lån i Totalkredit får rabat på energi- og klimatjekket.

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

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

Totalkredit og Nykredit har i 2024 indgået en tilsagnsaftale med Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen. Konkurrencemyndighederne godkendte i 2003 Totalkredit-samarbejdet. Tilsagnsaftalen vedrører udtrædelsesvilkårene i den aftale, der ligger til grund for Totalkredit-samarbejdet.



Mio. kr.

Resultat,	1.-3. kvartal	1.-3. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	3. kvartal	
Totalkredit Partnere	2024	2023	2024	2024	2024	2023	2023
Netto renteindtægter	2.300	2.313	775	769	757	767	3.114
Netto gebyrindtægter	552	525	146	207	199	144	828
Nettorente vedrørende kapitalisering	418	292	139	143	136	92	379
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	-2	-4	1	-4	1	-2	-8
Indtægter	3.268	3.127	1.061	1.115	1.092	1.001	4.313
Omkostninger	599	625	195	242	162	186	853
Forretningsresultat før nedskrivninger	2.668	2.503	865	872	930	815	3.460
Nedskrivninger på udlån - realkredit	99	55	1	58	40	-8	86
Resultat før skat	2.569	2.448	864	814	890	823	3.374



Resultat før skat i
3. kvartal

864 mio. kr.

(2. kvartal 2024: 814 mio. kr.)

Finansiell udvikling i 1.-3. kvartal 2024

Totalkredit Partneres resultat før skat udgjorde 2.569 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 2.448 mio. kr.).

Indtægterne udgjorde 3.268 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 3.127 mio. kr.), og forøgelsen er primært relateret til nettorente vedrørende kapitalisering, som følge af at renteniveauet er højere end i 2023.

Netto renteindtægter udgjorde 2.300 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 2.313 mio. kr.). Netto gebyrindtægter udgjorde 552 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 525 mio. kr.).

Omkostninger udgjorde 599 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 625 mio. kr.), hvilket primært skyldes tilpasning til et lavere aktivitetsniveau.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 99 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 55 mio. kr.).

Aktivitet

Det samlede udlån udgjorde 744,0 kr. pr. 30. september 2024 mod 730,2 mia. kr. ved udgangen af 2023.

Det samlede udlån til private udgjorde nominelt 730,1 mia. kr. (ultimo 2023: 717,2 mia. kr.). Stigningen skyldes, at der i 2. kvartal 2024 er kommet gang i boligmarkedet igen.

Udlån til Erhverv udgjorde nominelt 13,8 mia. kr. (ultimo 2023: 13,0 mia. kr.).

Restancer

Ved terminen i marts udgjorde 75-dages restancer på Totalkredit Partneres realkreditudlån i procent af forfaldne ydelser 0,12%.

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

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.

Udvikling i 3. kvartal 2024 i forhold til 2. kvartal 2024

Totalkredit Partneres resultat før skat udgjorde 864 mio. kr. (2. kvartal 2024: 814 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 1.061 mio. kr. (2. kvartal 2024: 1.115 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde 1 mio. kr. (2. kvartal 2024: 58 mio. kr.).

					Mio. kr.
Udvalgte balancetal,					
Totalkredit Partnere	30.09.2024	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023
Privat					
Udlån	730.077	722.219	717.243	717.196	715.700
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	723.718	715.567	710.289	709.957	708.057
- heraf prioritetslån	6.360	6.651	6.954	7.238	7.643
Erhverv					
Udlån	13.839	13.803	13.374	12.981	12.642
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	13.839	13.803	13.374	12.981	12.642



Udlån i alt
744,0 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.-3. 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. Det er en af grundene til, at Wealth Management har haft god kundevækst og et positivt nettosalg.

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

Wealth Management arbejder løbende på at styrke kundeoplevelsen gennem:

- Løft af digitale investeringsløsninger til privatkunder på mobil- og netbank senest med bedre muligheder for at følge markedsudviklingen
- bæredygtighed i rådgivning, produkter og koncepter, der giver kunderne flere og bedre muligheder for at investere bæredygtigt
- ForeningsFordele i form af OpsparingsRabat
- udbredelse af alternative investeringer.

I 1.-3. 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 bl.a. 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 ved bl.a. Lipper Fund Awards samt priser ved WealthBriefing European Awards for de tre kategorier "Best Domestic Clients Team", "Best Private Bank for Client Service" og "Best Private Bank for Talent Management".



Finansiell udvikling i 1.-3. kvartal 2024

Resultat før skat i Wealth Management udgjorde 943 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 932 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 1.746 mio. kr. og er steget i forhold til sidste år (1.-3. kvartal 2023: 1.686 mio. kr.).

Omkostninger udgjorde 824 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 746 mio. kr.), hvilket primært skyldes lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation. Herudover har perioden budt på øgede investeringer på tværs af koncernen i digitalisering og it samt omkostninger i forbindelse med flytningen til Nykredits nye hovedsæde i Nordhavn, København.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 21 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 8 mio. kr.).

Nykredit er i 1.-3. kvartal 2024 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

Lipper Fund Awards

- Bedste europæiske fondsforvalter
- Bedste europæiske aktieforvalter

Privat Banking & Wealth Management

- Outstanding Private Banking Client Engagement

Udvikling i 3. kvartal 2024 i forhold til 2. kvartal 2024

Resultat før skat i Wealth Management udgjorde 308 mio. kr. i 3. kvartal 2024 (2. kvartal 2024: 290 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 568 mio. kr. (2. kvartal 2024: 568 mio. kr.).

Omkostninger udgjorde 261 mio. kr. (2. kvartal 2024: 292 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 1 mio. kr. (2. kvartal 2024: nettotilbageførsel på 16 mio. kr.).

Mio. kr.

Resultat,	1.-3. kvartal	1.-3. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	3. kvartal	
Wealth Management	2024	2023	2024	2024	2024	2023	2023
Netto renteindtægter	313	380	100	100	113	127	498
Netto gebyrindtægter	31	31	10	11	10	10	44
Wealth Management-indtægter	1.332	1.214	433	437	462	399	1.595
Nettorente vedrørende kapitalisering	38	30	17	9	12	9	39
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	34	32	8	11	15	11	40
Indtægter	1.746	1.686	569	568	610	556	2.215
Omkostninger	824	746	261	292	271	254	1.018
Forretningsresultat før nedskrivninger	922	940	307	276	339	301	1.197
Nedskrivninger på udlån - realkredit	1	1	4	-1	-3	-1	1
Nedskrivninger på udlån - bank	-22	7	-5	-15	-2	-8	12
Resultat før skat	943	932	308	290	345	310	1.185



Resultat før skat i 3. kvartal

308 mio. kr.

(2. kvartal 2024: 290 mio. kr.)

Aktivitet

Formue under forvaltning steg med 58 mia. kr. i forhold til ultimo 2023 og udgjorde i alt 514 mia. kr. (ultimo 2023: 456 mia. kr.). Udviklingen skyldes til dels et positivt nettosalg på 19 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 39 mia. kr.

Formue under administration udgjorde i alt 1.092 mia. kr. (ultimo 2023: 1.081 mia. kr.). Udviklingen er sammensat af et nettosalg på -102 mia. kr. og et positivt afkast på 113 mia. kr. Det negative nettosalg er sket som en del af implementeringen af en mere enkel og skalerbar forretningsmodel for Nykredit Portefølje Administration.



Formue under forvaltning

514 mia. kr.

(ultimo 2023: 456 mia. kr.)

	Mio. kr.				
Udvalgte balancetal,					
Wealth Management	30.09.2024	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023
Formue under forvaltning	513.616	496.038	486.166	455.755	432.316
Formue under administration	1.091.778	1.059.344	1.093.753	1.080.553	1.044.227
Udlån/indlån					
Udlån	22.491	22.044	21.792	21.926	21.614
- heraf realkreditlån (nominel værdi)	15.599	15.258	15.278	15.033	15.152
- heraf prioritetslån	1.973	1.943	1.467	1.788	1.642
- heraf bankudlån	4.918	4.844	5.047	5.105	4.820
Indlån	18.294	17.012	16.576	17.655	17.642



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.-3. kvartal	1.-3. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	3. kvartal	
Koncernposter	2024	2023	2024	2024	2024	2023	2023
Netto renteindtægter	22	-2	-0	12	10	-5	-14
Netto gebyrindtægter	-13	1	1	-10	-4	-1	-11
Wealth Management-indtægter	21	21	4	12	5	7	33
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-428	-291	116	100	113	-404	-405
Nettorente vedrørende kapitalisering	328	277	-151	-142	-135	105	369
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	1.390	910	40	383	967	446	1.037
Indtægter	1.320	916	10	355	960	475	1.009
Omkostninger	138	90	116	-27	50	46	210
Resultat før nedskrivninger	1.182	826	-105	383	910	430	799
Nedskrivninger på udlån - realkredit	-10	12	0	-8	-2	2	12
Nedskrivninger på udlån - bank	-3	2	-1	1	-2	2	2
Resultat	1.192	812	-107	390	914	426	785

Finansiell udvikling i 1.-3. kvartal 2024

Koncernposters resultat udgør 1.192 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 812 mio. kr.).

Udviklingen skyldes primært handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der i 1.-3. kvartal har været påvirket af kursreguleringer på forretningsrelaterede aktier og korte realkreditobligationer.



Resultat for 1.-3. kv.

1.192 mio. kr.

(1.-3. kv. 2023: 812 mio. kr.)

Kapital, funding og likviditet



Egentlig kernekapitalprocent
19,9%
(ultimo 2023: 20,4%)



Kapitalprocent
22,3%
(ultimo 2023: 23,0%)



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

Egenkapital

Nykredit-koncernens egenkapital udgjorde 102,2 mia. kr. ultimo september 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 har endvidere i september 2024 udbetalt 2,2 mia. kr. i ekstraordinært udbytte som følge af koncernens stærke kapitalposition.

Nykredit er fortsat stærkt kapitaliseret efter udbyttebetalingerne. I tilfælde af at Nykredit vurderes at have væsentlig overskydende kapital, vil bestyrelsen løbende under hensyntagen til de aktuelle konjunkturf forhold, fremtidsforventninger mv. vurdere, om der er grundlag for eventuelt yderligere ekstraordinært udbytte eller aktietilbagekøb.

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Egenkapital (inklusive hybrid kernekapital)	30.09.2024	31.12.2023
Egenkapital primo	101.029	96.858
Periodens resultat	8.965	10.887
Andre reguleringer	-7.770	-6.716
Egenkapital ultimo	102.224	101.029

I den regnskabsmæssige egenkapital indgår hybrid kernekapital på 102,2 mio. kr. Solvensmæssigt indgår den hybride kernekapital ikke i den egentlige kernekapital (CET1), men i kernekapitalen.

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Kapital og solvens	30.09.2024	31.12.2023
Egenkapital (inklusive hybrid kernekapital)	102.224	101.029
Hybrid kernekapital mv.	-3.799	-3.759
Foreslået udbytte	-	-5.400
Øvrige tillæg/fradrag	-3.547	-3.472
Egentlig kernekapital (CET1)	90.329	88.398
Hybrid kernekapital	2.734	2.663
Frdrag i hybrid kernekapital	-	-9
Kernekapital	93.064	91.052
Supplerende kapital	8.440	8.395
Kapitalgrundlag	101.503	99.447
Kreditrisiko	392.078	373.439
Markedsrisiko	26.887	27.981
Operationel risiko	34.470	30.945
Risikoeksponering i alt	453.434	432.364
Egentlig kernekapitalprocent	19,9	20,4
Kernekapitalprocent	20,5	21,0
Kapitalprocent	22,3	23,0
Solvensbehov, %	10,8	10,6

¹ Løbende resultat for 1.-3. kvartal 2024 er indregnet med ca. 25,8% 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 453,4 mia. kr. ultimo september 2024 (ultimo 2023: 432,4 mia. kr.). Med et kapitalgrundlag på 101,5 mia. kr. svarer det til en samlet kapitalprocent på 22,3% (ultimo 2023: 23,0%). Den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 19,9% (ultimo 2023: 20,4%).

Risikoeksponeringer for kreditrisiko steg i 1.-3. kvartal 2024 til 392,1 mia. kr. Det skyldtes primært øgede risikovægte samt udlånsvækst. For markedsrisiko er risikoeksponeringer faldet til ca. 26,9 mia. kr. i seneste kvartal, hvilket hovedsageligt kan tilskrives en lavere renterisiko på obligationsbeholdningen som følge af særligt en reduktion i beholdningen af variabelt forrentede realkreditobligationer. Operationel risiko steg til 34,5 mia. kr. som følge af øget indtjening.

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. Sidstnævnte effekt er dog vendt i løbet af 3. kvartal, idet de observerede rentefald har givet anledning til en markant stigning i den værdiregulerede restgæld på realkreditudlånet. Nykredit forventer fremadrettet, at konjunkturbilledet vil medvirke til at øge risikoeksponeringer for kreditrisiko. Det indgår i Nykredits kapitalplanlægning for de kommende år.

Ved udgangen af september 2024 udgjorde egentlig kernekapital 90,3 mia. kr. (ultimo 2023: 88,4 mia. kr.). Hybrid kernekapital var uændret på 2,7 mia. kr. efter fradrag (ultimo 2023: 2,7 mia. kr.). Supplerende kapital udgjorde 8,4 mia. kr. eksklusive 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 3. 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.

Pr. ultimo 2. kvartal 2024 blev den sektorspecifikke systemiske risikobuffer aktiveret efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd. Det medfører, at der nu skal reserveres 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 erhvervsejendomme. Konkret fastsættes bufferen på 7% af eksponeringer mod ejendomsselskaber (eksklusive almen- og andelsboligforeninger) med undtagelse af den del af eksponeringerne, der ligger i belåningsintervallet 0-15%. Den nye buffer har øget lovgivningens minimums-krav for Nykredit-koncernen for egentlig kernekapital med ca. 0,8 procentpoint af risikoeksponeringerne.



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 sikre, at Forenet Kredit både oprettholder et kapitalberedskab og kan fortsætte med at yde tilskud til koncernens fordelsprogrammer. Nykredit vurderer løbende sin capitalsituation i forhold til den fastlagte kapitalpolitik og vurderer i den sammenhæng, hvorvidt eventuel overskydende kapital kan udloddes.



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 konjunkturforholdene. 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 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.

Gearingsgrad

Gearingsgraden, der udtrykker forholdet mellem kernekapitalen og balancen (inklusive ikke-balanceførte poster), udgjorde 5,0% ultimo september 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 15,5-16,5% af risikoeksponeringerne
- Samlet kapitalgrundlag på 20,5-21,5% 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. 30. september 2024 et indlån, som svarer til 115% af udlånet mod 117% i 2023.

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

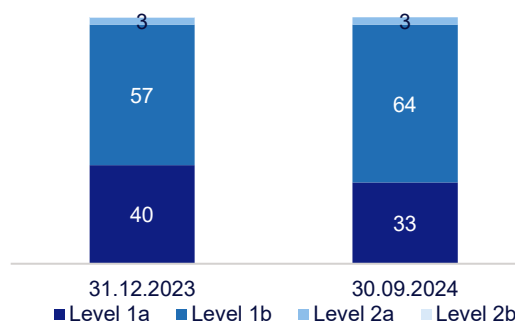
Likviditet

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 var 146% pr. 30. september 2024 mod 146% ultimo 2023.

	(%)	
Nykredit-koncernen		
LCR-opgørelse	30.09.2024	31.12.2023
Nykredit Realkredit-koncernen	401	310
Nykredit Realkredit-koncernen, LCR-valutakrav i EUR	316	400
Nykredit Realkredit og Totalkredit	858	585
Nykredit Realkredit og Totalkredit, inklusive LCR-søjle II-krav	313	254
Nykredit Bank	248	191

Sammensætning af likviditetsbeholdning efter 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 200 mia. kr. pr. 30. september 2024 mod 190 mia. kr. ultimo 2023¹. 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 110 mia. kr. pr. 30. september 2024 mod 106 mia. kr. ultimo 2023. Forskellen mellem likviditetsbeholdningen og likviditetsbeholdningen opgjort efter LCR-reglerne udgøres primært af beholdninger af egne obligationer.

¹ Opgørelsen for beregning af likviditetsreserven er ændret, så den fremover belyser den totale mængde aktiver til rådighed. Det betyder, at beløbet ultimo 2023 ændres fra 172 mia. kr. til 190 mia. kr.

Refinansiering og udstedelsesplan

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

Der var ved udgangen af september 2024 udstedt nominelt 1.439,5 mia. kr. i SDO'er og 120,2 mia. kr. i RO'er.

I det kommende år forfalder der obligationer for 255 mia. kr., som ligger til grund for variabelt forrentede lån og tilpasningslån. De endelige refinansieringsmængder er typisk lavere end det samlede forfald som følge af ordinære og ekstraordinære afdrag samt låneomlægninger.

Nykredit forventer at skulle refinansiere obligationer for 56 mia. kr. på auktionen i november 2024 og 65 mia. kr., 56 mia. kr. og 54 mia. kr. på auktionerne i henholdsvis februar, maj og august 2025. Dette svarer til en refinansieringsmængde på omkring 232 mia. kr. i det kommende år.



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

Forventningerne om 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.-3. kvartal har Nykredit udstedt ikke-foranstillet seniorgæld for ca. 15 mia. kr., der kan anvendes til opfyldelse af gældsbufferkravet på 2%, kravet på 8% samt ALAC-kriteriet. Nykredit forventer at udstede for op til 15-20 mia. kr. foruden udstedelsen af SDO- og RO-obligationer frem mod udgangen af 2025.

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Udstedte obligationer	30.09.2024	31.12.2023
Realkreditobligationer (RO), jf. note 16 a	120.189	113.043
Særligt dækkede obligationer (SDO), jf. note 16 b	1.439.461	1.412.023
Sikret seniorgæld, jf. note 16 c	643	710
Foranstillet seniorgæld (senior preferred) i Nykredit Realkredit A/S	9.320	9.317
Ikke-foranstillet seniorgæld (senior non-preferred)	59.943	47.049
Supplerende kapital, jf. note 19	10.458	10.394
Hybrid kernekapital, jf. note 2 i Nykredit Realkredit A/S	3.799	3.660
ECP-udstedelser i Nykredit Bank A/S	5.208	5.925

Tilsynsdiamant

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

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

Pejlemærker

Nykredit opfylder alle pejlemærker for tilsynsdiamanten for pengeinstitutter samt realkreditinstitutter pr. 30. september 2024.

Tilsynsdiamant for realkreditinstitutter				
	Pejlemærke	Nykredit Realkredit-koncernen 30.09.2024	Nykredit Realkredit A/S 30.09.2024	Totalkredit 30.09.2024
Udlånsvækst i segment				
Privat	15,0%	1,66%	-13,30%	2,12%
Erhverv med boligformål	15,0%	9,95%	9,83%	14,53% ¹
Landbrugsejendomme	15,0%	-0,86%	-0,86%	0,00%
Andet erhverv	15,0%	1,84%	1,67%	6,16%
Låntagers renterisiko				
Privat og boligudlejning	25,0%	13,63%	16,53%	12,94%
Afdragsfrihed				
Privat	10,0%	4,76%	2,43%	4,82%
Lån med kort rente				
Refinansiering (årligt)	25,0%	13,18%	20,92%	8,71%
Refinansiering (kvartal)	12,5%	3,79%	10,22%	0,08%
Store eksponeringer				
Udlån i forhold til egentlig kernekapital	100,0%	51,4%	50,1%	6,6%

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

Tilsynsdiamant for pengeinstitutter		
	Pejlemærke	Nykredit Bank A/S 30.09.2024
Store eksponeringer	<175%	112,5%
Udlånsvækst	<20%	8,6%
Ejendommeeksponering	<25%	10,3%
Likviditetspejlemærke	>100%	292,2%



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 stabilt.

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, hvordan en virksomhed håndterer risici forbundet med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold. 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			Fitch Ratings		
	Lang	Kort	Outlook	Lang	Kort	Outlook
Nykredit Realkredit A/S						
Resolution counterparty rating	AA-	A-1+				
Udstederrating	A+	A-1	Stabilt	A	F1	Stabilt
Foranstillet seniorgæld (senior preferred)	A+	A-1		A+	F1	
Ikke-foranstillet seniorgæld (senior non-preferred)	BBB+			A		
Nykredit Bank A/S						
Resolution counterparty rating	AA-	A-1+				
Udstederrating	A+	A-1	Stabilt	A	F1	Stabilt
Foranstillet seniorgæld (senior preferred)	A+	A-1		A+	F1	

Kreditrisiko

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

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

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 så vi dog en mindre stigning i belåningsgraden, der nu udgør 53,4% primært som følge af de faldende huspriser.



Nettotilbageførsel
141 mio. kr.
(1.-3. kv. 2023: netto-
tilbageførsel 141 mio. kr.)



Reservation vedr. makro-
økonomisk usikkerhed
1.686 mio. kr.
(ultimo 2023: 2.085 mio. kr.)

Resultateffekt i 1.-3. kvartal

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 141 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: nettotilbageførsel på 141 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet. Nedskrivningerne på udlån bestod af et fald i individuelle nedskrivninger på 22 mio. kr. og en tilbageførsel på 119 mio. kr. som følge af modelbaserede nedskrivninger. I 1.-3. kvartal 2024 er hensættelsen målrettet den makroøkonomiske usikkerhed som følge af geopolitiske forhold reduceret med 1.686 mio. kr. Hensættelsen relateret til ESG er øget i samme periode, som følge af at de transitoriske risici vedrørende ESG er revideret, samt at der er indført nye reservationer i forbindelse med bygningsdirektivet og klimarisici.

Makroøkonomisk usikkerhed

De geopolitiske forhold og de globale økonomier har været udfordrede over de seneste år. Forholdene forventes at påvirke kreditboniteten på visse kunder gennem lavere økonomisk vækst, rentestigninger og afledte effekter på den makroøkonomiske udvikling. Dog ser denne situation efterhånden mildere ud end først antaget.

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 stresser rådhedsbeløb som følge af inflation og højere renter. Hertil kommer stress på ejendomsværdier. Dette stress på privatkunder er mildere i 3. kvartal 2024. Det skyldes, at alle faktorer har udviklet sig positivt. Men der er fortsat usikkerhed omkring situationen, hvorfor dele af reservationen fortsat beholdes. Der er i alt reserveret 334 mio. kr. til håndtering af denne risiko. For det andet forventes visse erhvervskunder inden for bygge- og anlægssektoren, detail- og engroshandel, udlejning samt produktion og fremstilling også at blive ramt som følge af forsinket effekt fra 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

1.352 mio. kr. til udsatte brancher, hvorefter den samlede reservation udgør 1.686 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 Q3 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.-3. 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 modelberegnedes nedskrivninger.

Kreditmodeller

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

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

Forventninger til makroøkonomiske modeller

Nykredits nedskrivningsmodeller indeholder fremadskuende makroøkonomiske scenarier i nedskrivningsberegningerne. Scenarierne afspejler usikkerheden forbundet med økonomiens udvikling og indeholder både bedre og forringede udsigter. Scenarierne er opdateret ved udgangen af 1.-3. kvartal 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 1,8% og en stigning i huspriser på 2,6% i 2024. Ved udgangen af 2023 var forventningerne i hovedscenariet en BNP-vækst på 1,2% og en stigning i huspriser på 2,6% i 2024.

Det forværrede scenarie forventes i modellerne at materialisere sig med en vægt på 25%. I dette scenarie forventes en BNP-vækst på 1,8% og en stigning i huspriser på 2,6% i 2024.

						Mio. kr.
Nykredit-koncernen	Udlån og garantier		Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier		Nedskrivninger på udlån, resultateffekt	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Udlån, garantier og nedskrivninger på udlån						
Realkreditudlån, nominel værdi						
Nykredit Realkredit	569.688	561.773	3.558	3.770	-139	-353
Totalkredit	895.766	878.488	1.759	1.722	83	102
I alt	1.465.454	1.440.262	5.318	5.492	-57	-251
Udlån mv.						
Nykredit Bank	99.933	94.375	3.064	3.207	-96	76
I alt	99.933	94.375	3.064	3.207	-96	76
Tilgodehavender hos kreditinstitutter						
	10.942	7.005	19	29	-10	11
Reverseudlån	40.900	33.965	-	-	-	-
Garantier mv.	12.095	6.932	349 ¹	328	21	-12
Nedskrivningsprocenter ²						
Nykredit Realkredit	-	-	0,62	0,67	-0,02	-0,06
Totalkredit	-	-	0,20	0,20	0,01	0,01
I alt	-	-	0,36	0,38	-0,00	-0,02
Nykredit Bank						
	-	-		3,29		0,08
I alt	-	-	2,98	3,29	-0,09	0,08

¹ Heraf udgør nedskrivninger på lånetilsagn mv. 95 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 15% og er baseret på observerede makroøkonomiske forhold på regnskabsstidspunktet. Her benyttes således realiserede niveauer for renter, BNP, huspriser og ledighed. På basis af disse vægte udgør den samlede korrektivkonto 8.751 mio. kr. pr. 30. september 2024 (ultimo 2023: 9.056 mio. kr.). Hvis hovedscenariet var tildelt en vægt på 100%, ville korrektivkontoen blive reduceret med 70 mio. kr. Sammenholdt med hovedscenariet ville korrektivkontoen stige med 293 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 blive reduceret med 167 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 blive øget med 2.507 mio. kr. Hvis det forbedrede scenarie vejede 100%, ville nedskrivningsniveauet på disse kunder blive reduceret med 819 mio. kr. Disse følsomheder er en delmængde af følsomhederne nævnt i afsnittet ovenfor.

Der henvises i øvrigt til Fact Book Q3 2024 for opgørelse af brancher fordelt på, hvor hårdt disse er ramt af den geopolitiske uro, som er tilgængelig på nykredit.com

Pr. 30. september 2024 blev følgende hovedscenarie og forværrede scenarie anvendt i nedskrivningsberegningerne:

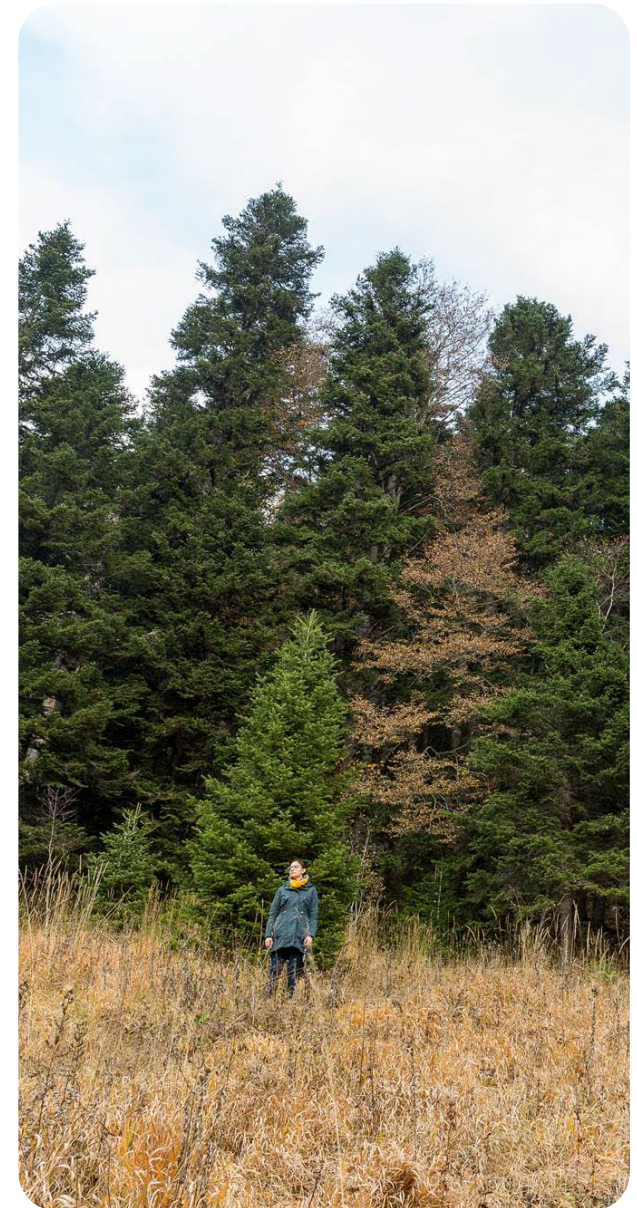
Nykredit-koncernen				%		
Scenarier i nedskrivningsberegninger	Hovedscenarie			Forværret scenarie		
	2024	2025	2026	2024	2025	2026
Kort rente ¹	3,6	2,6	2,2	3,7	4,7	4,7
Lang rente ²	2,4	2,2	2,2	2,5	3,4	3,4
Huspriser ³	2,6	3,5	3,8	2,6	-6,1	-4,8
BNP ³	1,8	1,6	1,3	1,8	-0,2	0,0
Ledighed ⁴	2,5	2,5	2,5	2,6	3,7	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 rettelser til forudsætninger bag nedskrivningsmodellerne fastsættes. Ultimo september 2024 udgjorde disse post-model adjustments 3.227 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 boligpriserens udvikling samt en forventning om svagt faldende renter. Skønnene justeres og evalueres løbende. For hvert skøn planlægges udfasning eller indbygning i modellerne, såfremt det er nødvendigt.

Størrelsen af disse post-model adjustments vises nedenfor:

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Specifikke makroøkonomiske risici og procesmæssige forhold	30.09.2024	31.12.2023
Landbrug	322	411
Geopolitisk uro	529	1.083
Koncentrationsrisici i udlånsporteføljer	302	209
I alt makroøkonomiske risici	1.153	1.703
Procesrelateret	256	503
Kommende modelændringer	290	0
ESG	1.038	669
Haircut på ejendomsværdier	178	226
Resultater af controlling	312	379
I alt procesmæssige forhold	2.074	1.777
I alt post-model adjustments	3.227	3.480

Note: Ultimo september 2024 indeholder nedskrivningsmodellerne yderligere 1.157 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.).

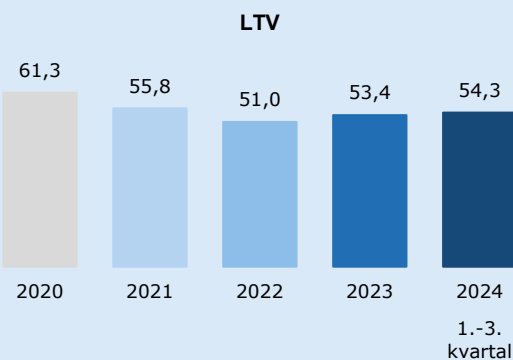


Realkreditudlån

Nykredits krediteksponering på realkreditudlån til nominel værdi udgjorde 1.465,5 mia. kr. ultimo september 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 54,3% (ultimo 2023: 53,4%).



Nedskrivninger (korrektivkonto) på realkreditudlån

De samlede nedskrivninger på realkreditudlån udgjorde 0,36% af det samlede realkreditudlån, eksklusive kreditinstitutter (ultimo 2023: 0,37%). Korrektivkontoen udgjorde 5.318 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 realkreditudlån kan i hovedtræk henføres til:

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Nedskrivninger på realkreditudlån (korrektivkonto)	30.09.2024	31.12.2023
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	1.864	1.868
Modelberegne nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	3.455	3.624
Nedskrivninger på realkreditudlån (korrektivkonto)	5.318	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 57 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: nettotilbageførsel på 203 mio. kr.), og heraf kan nedskrivninger på 26 mio. kr. henføres til ejerboliger og en tilbageførsel på 35 mio. kr. til erhverv.



Restancer

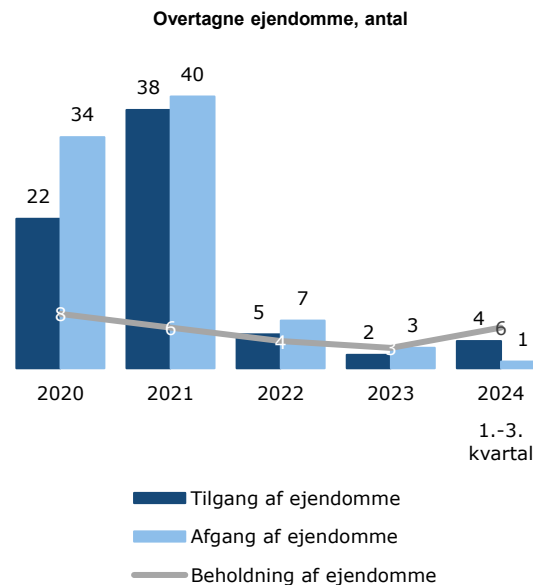
Restancer på realkreditlån opgøres 75 dage efter termin. 75 dage efter terminen i juni udgjorde restancer på realkreditlån i procent af de samlede forfaldne ydelser 0,16% (junitermin 2023: 0,16%).

Obligationsrestgæld berørt af restancer af den samlede obligationsrestgæld udgjorde 1,87 mia. kr. i forhold til terminen juni 2023, hvor obligationsrestgælden udgjorde 1,80 mia. kr.

Nykredit-koncernen	Restgæld med restancer af samlet restgæld		
	Restance af samlet terminsydelse	Restgæld med restancer af samlet restgæld	Restgæld berørt af restancer
Restancer 75 dage efter termin	%	%	Mia. kr.
Termin			
2024			
- Juni	0,16	0,13	1,87
- Marts	0,15	0,12	1,79
2023			
- December	0,15	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.-3. kvartal 2024 har Nykredit overtaget 4 ejendomme og solgt 1 ejendom. Beholdningen udgjorde derefter 6 ejendomme (ultimo 2023: 3 ejendomme).



Fordeling af realkreditlån

Ejerboliger udgjorde 878,8 mio. kr. af den samlede restgæld på realkreditlån i 1.-3. kvartal 2024. Ejerboliger havde en gennemsnitlig LTV på 58,7% i 1.-3. kvartal 2024 (ultimo 2023: 56,7%).

Privat udlejning udgjorde 178,6 mio. kr., og kontor og forretning udgjorde 147,9 mio. kr. af den samlede restgæld.

For nedskrivninger (korrektiver) udgjorde ejerboliger 2.509 mio. kr. af totalen for 1.-3. kvartal 2024 (ultimo 2023: 2.619 mio. kr.) og landbrug udgjorde 1.073 mio. kr. (ultimo 2023: 1.246 mio. kr.).



Nykredit-koncernen

Realkreditlån, restgældens risikomæssige placering i forhold til estimerede ejendomsværdier

	LTV (loan-to-value)						Mio. kr.	LTV-gns. %	
	0-40	40-60	60-80	80-90	90-100	>100	I alt	1.-3. kv. 2024	2023
Ejerbolig	621.456	184.593	68.801	3.432	272	282	878.835	58,7	56,7
Privat udlejning	130.031	37.654	10.172	460	129	156	178.601	55,9	53,1
Industri og håndværk	18.481	4.376	359	19	7	11	23.254	49,6	45,3
Kontor og forretning	118.867	26.650	1.936	151	110	137	147.851	48,9	47,6
Landbrug	59.688	17.946	3.191	85	37	50	80.998	55,1	55,6
Alment byggeri	-	-	-	-	-	-	81.418	0,0	0,0
Øvrige	12.548	2.186	410	54	43	35	15.277	46,2	44,4
I alt 1.-3. kv. 2024	961.071	273.405	84.870	4.201	598	672	1.406.234	54,3	52,3
I alt 2023	937.357	258.530	74.124	3.625	634	707	1.354.987		53,4

Nykredit-koncernen

Realkreditlån fordelt på ejendoms-kategorier¹

	30.09.2024		31.12.2023		Mio. kr.
	Nedskrivninger (korrektiver) i alt	Resultateffekt i alt	Nedskrivninger (korrektiver) i alt	Resultateffekt i alt	
Ejerbolig	2.509	-26	2.619	19	
Privat udlejning	811	187	566	-71	
Industri og håndværk	63	3	74	8	
Kontor og forretning	590	-45	666	53	
Landbrug	1.073	-159	1.246	-166	
Alment byggeri	9	-1	26	-5	
Andelsboliger	174	-27	198	-74	
Øvrige	90	7	97	-16	
I alt	5.318	-57	5.492	-251	

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

Bankudlån

Den samlede krediteksponering var på 164,9 mia. kr. (ultimo 2023: 147,4 mia. kr.), hvoraf 12,0 mia. kr. er koncerninterne garantier. Bankudlån til amortiseret kostpris udgjorde 99,9 mia. kr. (ultimo 2023: 94,4 mia. kr.).

Reverseudlån udgjorde 40,9 mia. kr. (ultimo 2023: 34,0 mia. kr.), og afgivne garantier udgjorde 12,1 mia. kr. (ultimo 2023: 7,0 mia. kr.).

Bankudlån

Den samlede krediteksponering er sammensat som vist i tabellen nedenfor.

Mio. kr.		
Nykredit-koncernen		
Bankudlån og garantier	30.09.2024	31.12.2023
Bankudlån	99.933	94.375
Reverseudlån	40.900	33.965
Garantier	12.095	6.932
Koncerninterne garantier	11.970	12.127
I alt	164.898	147.399

Nedskrivninger (korrektivkonto) på bankudlån

Nedskrivninger på bankudlån (eksklusive kreditinstitutter og garantier) udgjorde 3.064 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)	30.09.2024	31.12.2023
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	1.798	1.776
Modelberegnedede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	1.266	1.431
- af ovennævnte henført til geopolitisk uro	780	818
Nedskrivninger på bankudlån (korrektivkonto)	3.064	3.207



Bankudlån, reverseudlån og garantier fordelt på brancher

Finansiering og forsikring er fortsat den sektor med størst kredit-eksponering med et udlån på 44,0 mia. kr. (ultimo 2023: 42,0 mia. kr.).

Eksposeringen omfattede i betydeligt omfang reverseudlån med sikkerhed i obligationer.

Finansiering og forsikring udgjorde 28,6% (ultimo 2023: 27,7%) og private 16,2% (ultimo 2023: 17,0%) af den samlede krediteksponering.

Ultimo september udgjorde nedskrivninger på udlån eksklusive kreditinstitutter (korrektivkonto) 3.414 mio. kr. (ultimo 2023: 3.535 mio. kr.) eller 2,0% af det samlede udlån (ultimo 2023: 2,3%).



	30.09.2024			31.12.2023		
Nykredit-koncernen						
Krediteksponering på bankudlån, reverseudlån og garantier fordelt på brancher¹	Udlån ultimo	Korrektiver	Resultat-effekt	Udlån ultimo	Korrektiver	Resultat-effekt
Offentlige	496	0	0	466	0	-0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.754	210	-11	4.337	225	-21
Industri og råstofindvinding	19.029	783	41	14.803	730	207
Energiforsyning	5.167	26	2	5.059	21	-77
Bygge og anlæg	3.295	159	-1	3.375	271	-119
Handel	16.148	788	-81	14.454	860	210
Transport, hoteller og restauranter	7.120	325	51	6.127	245	129
Information og kommunikation	6.389	51	-6	5.670	58	-38
Finansiering og forsikring	47.046	56	-8	41.986	61	-15
Fast ejendom	16.476	392	88	16.376	294	-177
Øvrige erhverv	11.943	205	-14	13.042	225	-47
I alt erhverv	137.367	2.997	61	125.229	2.990	52
Private	26.633	417	-135	25.666	545	11
I alt	164.496	3.414	-75	151.360	3.535	64
- heraf hensat til tab på garantier mv.		349	21	-	328	-12
Nedskrivninger på kreditinstitutter		1	0	-	1	-2

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

Wealth Management omfatter aktiviteter inden for 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.-3. kvartal 2024, hvor resultat efter skat udgjorde 2.764 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 2.669 mio. kr.).

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

Resultatet er positivt påvirket af netto gebyrindtægter, vækst i Wealth Management-aktiviteter og god kreditbonitet hos vores kunder.



Indtægter
6.075 mio. kr.
(1.-3. kv. 2023: 5.929 mio. kr.)



Omkostninger
2.584 mio. kr.
(1.-3. kv. 2023: 2.473 mio. kr.)



Resultat efter skat
2.764 mio. kr.
(1.-3. kv. 2023: 2.669 mio. kr.)

	1.-3. kvartal		3. kvartal		1. kvartal		Mio. kr.
Nykredit Bank-koncernen	2024	2023	2024	2024	2024	2023	2023
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT							
Netto renteindtægter	2.736	2.838	889	914	934	1.015	3.915
Netto gebyrindtægter	581	562	187	189	205	195	735
Wealth Management-indtægter	2.004	1.785	662	674	668	588	2.368
Nettorente vedrørende kapitalisering	668	480	235	215	218	159	632
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-44	-59	-19	-16	-9	-12	-96
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	129	323	120	-159	168	94	295
Indtægter	6.075	5.929	2.075	1.816	2.185	2.039	7.849
Omkostninger	2.584	2.473	845	885	854	840	3.362
Forretningsresultat før nedskrivninger	3.491	3.457	1.230	931	1.331	1.199	4.487
Nedskrivninger på udlån	-75	50	38	-67	-46	26	62
Forretningsresultat	3.566	3.407	1.192	998	1.376	1.173	4.425
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	102	143	-25	76	52	111	59
Periodens resultat før skat	3.668	3.550	1.167	1.073	1.428	1.284	4.484
Skat	904	881	285	261	357	320	1.116
Periodens resultat	2.764	2.669	881	812	1.071	964	3.367
Minoritetsinteresser	60	45	22	18	19	17	65
UDVALGTE HOVEDTAL FRA BALANCEN	31.09.2024	30.09.2023	31.09.2024	30.06.2024	31.03.2024	30.09.2023	31.12.2023
Reverseudlån	40.900	33.470	40.900	39.204	32.406	33.470	33.965
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	99.933	92.235	99.933	97.437	94.546	92.235	94.375
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	38.325	41.391	38.325	46.231	43.676	41.391	44.960
Repoindlån	4.375	3.080	4.375	4.401	4.006	3.080	5.618
Indlån og anden gæld	119.048	107.704	119.048	117.229	112.461	107.704	114.333
Egenkapital	39.479	36.095	39.479	38.598	37.879	36.095	36.808
UDVALGTE NØGLETAL							
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital	9,5	10,1	8,8	8,3	11,3	10,7	9,4
Omkostninger i % af indtægter	40,9	41,7	40,3	43,4	39,1	41,2	42,8
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1.024	1.014	1.032	1.020	1.019	1.017	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 de helkunder, som investerer via et af vores formueplejeprojekter. OpsparingsRabat er 25% i rabat på kundens direkte porteføljegebyr.

BoligRabat tilbydes kunder, som har deres daglige økonomi og boligfinansiering gennem Nykredit Bank. BoligRabatten er på 0,20% af restgælden, som indbetales på kundens konto, og er garanteret frem til udgangen af 2027.

Langsigtet værdi for kunder og partnere

I Nykredit Bank arbejdes der på at skabe langsigtet værdi for kunder og partnere. Det er ambitionen at være Danmarks førende bank for boligejere. Vi har som led i dette et særligt fokus på at hjælpe førstegangskøberen ind på boligmarkedet med særligt attraktive lånemuligheder og løsninger. Det ekstreme vejr bekymrer i stigende grad de danske boligejere. Nykredit Bank har derfor lanceret en række klimasikringstiltag, som kan sikre kundernes

bolig med attraktive lån og opsparing samt mulighed for at få et Klimatjek af boligen. På formueområdet har vi fokus på at løfte de digitale investeringsløsninger samt bæredygtighed i rådgivningen. Som hele Danmarks erhvervsbank er det ambitionen at være en langsigtet finansiell sparringspartner for dansk erhvervsliv. Der er fokus på at styrke den strategiske rådgivning og gøre vores værdis tilbud endnu mere attraktive.

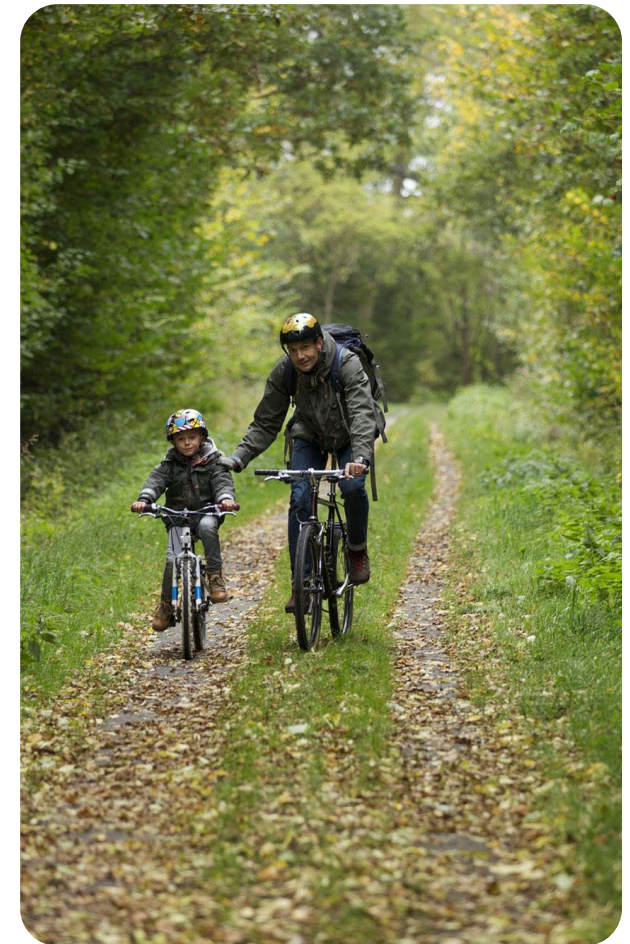
Fokus på grønne valg

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 en 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 boligen, eller til køb af 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 erhvervskunder, kunder med større boligudlejning og kunder i den almene sektor, som står over for at skulle foretage grønne energirenoveringer 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 dem 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 erhvervskunder og hjælper dem med at fokusere på deres vigtigste ESG-forhold og omstillingsbehov. Vi rådgiver større erhvervskunder 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.

Nykredit samarbejder med interessenterne inden for landbruget om at fremme den grønne omstilling og 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.-3. kvartal i hovedtræk

Forretningsresultatet udgjorde 3.566 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2024 (1.-3. kvartal 2023: 3.407 mio. kr.), og periodens resultat efter skat udgjorde 2.764 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 2.669 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 6.075 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 5.929 mio. kr.). Netto renteindtægter udgjorde 2.736 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 2.838 mio. kr.). Netto renteindtægter er faldende sammenlignet med samme periode sidste år som følge af et fald i indtægterne fra indlån. Det skyldes bl.a., at vi valgte at hæve indlånsrenterne i april, især for privatkunder.

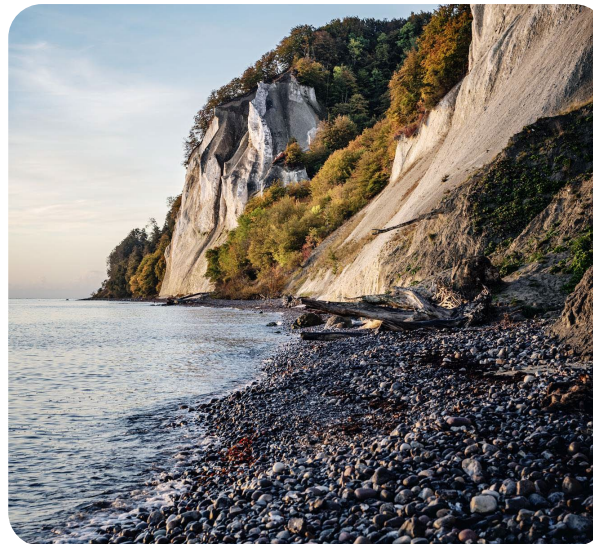
Indtægterne fra Wealth Management udgjorde 2.004 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 1.785 mio. kr.). Stigningen skyldes primært øgede Asset Management-indtægter, som er drevet af højere nettosalg på tværs af de forskellige forretningsområder.

Netto gebyrindtægter udgjorde 581 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 562 mio. kr.). Netto gebyrindtægter var positivt påvirket af det høje aktivitetsniveau vedrørende store erhvervskunder i forretningsområdet Corporates & Institutions og privatkunder.

Nettorente vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter forrentning af egenkapital og renter til efterstillet kapital, var en indtægt på 668 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: indtægt på 480 mio. kr.). Forøgelsen i forhold til 1.-3. kvartal 2023 skyldes det højere renteniveau.

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der bl.a. indeholder indtægter fra Nykredit Markets og kursreguleringer af swaps, resulterede i et beløb på 129 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 323 mio. kr.).

De samlede omkostninger udgjorde 2.584 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 2.473 mio. kr.). Lønstigninger og bonus samt generelle prisstigninger som følge af inflation har medført øgede omkostninger på tværs af Nykredit Bank-koncernen. Herudover har perioden bl.a. budt på større strategiske investeringer i Nykredits it-infrastruktur og Wealth Management-plattform. De øgede omkostninger til bl.a. lønstigninger er delvist begrænset via effektiviseringer og tilbageholdenhed.



Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere udgjorde 1.024 (1.-3. kvartal 2023: 1.014).

Nedskrivninger på udlån var en nettotilbageførsel på 75 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: Nedskrivning på udlån på 50 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet.

Kursgevinst på forretningsmæssigt udgåede derivattyper udgjorde en indtægt på 102 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: indtægt på 143 mio. kr.). Forretningsmæssigt udgåede derivattyper er en række derivattyper, som ikke længere tilbydes kunder.

Udlånet steg til 99,9 mia. kr. ultimo september 2024 (1.-3. kvartal 2023: 92,2 mia. kr.).

Indlån og anden gæld udgjorde 119,0 mia. kr. (1.-3. kvartal 2023: 107,7 mia. kr.).

Indlånsoverskuddet udgjorde 16,1 mia. kr. (1.-3. kvartal 2023: 12,1 mia. kr.) målt på forskellen mellem indlån og udlån til amortiseret kostpris.



Udlån

99,9 mia. kr.

(1.-3. kvartal 2023: 92,2 mia. kr.)

Totalkredit

Totalkredit leverede et tilfredsstillende resultat efter skat for 1.-3. kvartal 2024 på 2.598 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 2.559 mio. kr.), hvilket er bedste resultat efter skat for perioden i Totalkredit A/S' historie.



Indtægter
4.044 mio. kr.
(1.-3. kv. 2023: 4.053 mio. kr.)



Omkostninger
801 mio. kr.
(1.-3. kv. 2023: 786 mio. kr.)



Resultat efter skat
2.598 mio. kr.
(1.-3. kv. 2023: 2.559 mio. kr.)

							Mio. kr.
Totalkredit	1.-3. kvartal 2024	1.-3. kvartal 2023	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	3. kvartal 2023	2023
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT							
Netto renteindtægter	2.768	2.777	934	926	908	924	3.743
Netto gebyrindtægter	531	556	132	214	186	140	812
Nettorente vedrørende kapitalisering	773	525	278	260	235	182	701
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogram	-344	-199	-117	-115	-112	-50	-268
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	315	393	131	95	89	192	569
Indtægter	4.044	4.053	1.358	1.380	1.306	1.387	5.556
Omkostninger	801	786	268	256	278	242	1.054
Forretningsresultat før nedskrivninger	3.242	3.267	1.090	1.124	1.029	1.145	4.504
Nedskrivninger på udlån	73	104	-15	71	17	30	104
Resultat før skat	3.169	3.163	1.105	1.053	1.012	1.116	4.401
Skat	571	604	203	190	178	217	851
Periodens resultat	2.598	2.559	902	863	833	899	3.550
Rente af hybrid kernekapital, der ikke er indregnet i resultatet	216	193	70	72	73	70	266
BALANCE I SAMMENDRAG							
	31.09.2024	30.09.2023	31.09.2024	30.06.2024	31.03.2024	30.09.2023	31.12.2023
Realkreditudlån til dagsværdi	856.292	781.193	856.292	827.406	822.354	781.193	818.473
Obligationer til dagsværdi	50.954	48.413	50.954	84.198	68.564	48.413	65.073
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	873.072	799.476	873.072	879.111	855.751	799.476	855.655
Udstedte obligationer til dagsværdi	2.206	2.593	2.206	2.296	2.388	2.593	2.496
Egenkapital	42.915	39.618	42.915	42.084	41.295	39.618	40.536
NØGLETAL							
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ¹	8,4	9,2	8,6	8,4	9,0	9,4	9,4
Omkostninger i % af indtægter	21,5	19,4	21,8	18,5	21,3	17,4	19,0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	231	249	219	236	241	248	248

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

Partnersamarbejde

Hos Totalkredit tror vi på, at den bedste rådgivning er den, kunderne får af deres lokale rådgivere, der kender dem, deres økonomi og deres lokalområde bedst. Den opfattelse deler vi med de 41 banker, sparekasser og andelskasser, der i et unikt samarbejde udgør Totalkredit.

Partnerskabet med de 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. Totalkredit-samarbejdet er stærkt, og partner- og kundetilfredsigheden er fortsat høj. Vi er optaget af, sammen med de samarbejdende pengeinstitutter, der har den primære kontakt til kunderne, at være der for kunderne, også i vanskelige tider.

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. 70% 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.

Erhverv

Der har været vækst i Totalkredit Erhverv, der tilbydes virksomheder inden for brancherne kontor og forretning, andelsforeninger, boligudlejning samt industri og håndværk.

Grønne initiativer

Bæredygtighed er blevet en vigtig del af vores arbejde, og vi arbejder på tværs af hele koncernen med at understøtte samfundets grønne omstilling. I Totalkredit har vi lanceret en række initiativer, som skal gøre det nemmere og billigere for kunderne at træffe grønne valg:

Idéer: Med Energiberegneren får kunderne hurtigt og nemt en idé om, hvilke energiforbedringer de med fordel kan undersøge nærmere.

Energi- og Klimatjek af bolig: Med et Totalkredit Energi- og Klimatjek får kunderne besøg af en energikonsulent, som rådgiver og giver konkrete forslag til energiforbedringer, vedligeholdelse af boligen, og hvad kunden kan gøre for at undgå problemer med vand ved skybrud og lange regnperioder.

Kontant tilskud: Totalkredit giver 10.000 kr. i kontant tilskud til kunder, som skifter deres olie- eller gasfyr ud med en varmepumpe. Tilskuddet er muligt, fordi Totalkredit modtager et grønt tilskud fra Forenet Kredit.

Billig finansiering: Kunder med olie- eller gasfyr kan få et Fyr dit fyr-lån på favorable vilkår, hvis de skifter til en grønnere varmekilde. Konkret slipper kunderne for at betale etableringsgebyrer og tinglysningsafgift.

Rådgivning og hjælp: Kunder, der ønsker at skifte fyret ud med en luft til vand-varmepumpe, kan som noget særligt få et "all inclusive"-tilbud, hvor kunden bl.a. kan få rådgivning og hjælp fra en varmepumperådgiver fra NRGi. Tilbuddet omfatter alt under hele forløbet: fra besøg af ekspert, som hjælper med at vælge og bestille den rigtige varmepumpe, til levering og installation, samt gennemgang og et årligt servicetjek de første to år.



1.-3. kvartal i hovedtræk

Resultat efter skat udgjorde 2.598 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 2.559 mio. kr.). Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital udgjorde 6,2% (1.-3. kvartal 2023: 9,2%).

Indtægter udgjorde 4.044 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 4.053 mio. kr.).

Netto renteindtægter faldt til 2.768 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 2.777 mio. kr.), og netto gebyrindtægter faldt til 531 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 556 mio. kr.).

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter udgjorde 315 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 393 mio. kr.). Posten vedrører kursreguleringer af beholdningen af egne obligationer som følge af lavere kursænd.

De samlede omkostninger udgjorde 801 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 786 mio. kr.). Stigningen i omkostninger skyldes primært lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation. Herudover har perioden budt på større investeringer i Nykredits it-infrastruktur. De øgede omkostninger til bl.a. lønstigninger er delvist begrænset via effektiviseringer og tilbageholdenhed samt lavere bidrag til afviklingsformuen.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede udgjorde 231 (1.-3. kvartal 2023: 249).

Nedskrivninger på udlån udgjorde 73 mio. kr. (1.-3. kvartal 2023: 104 mio. kr.). Kreditkvaliteten vurderes fortsat at være tilfredsstillende. Faldet i nedskrivningerne til at dække risici forbundet med højere renter, forventet øget arbejdsløshed og faldende huspriser skyldes en forbedret økonomisk situation for vores kunder og en generelt stærkere økonomi.

Totalkredit har i 1.-3. kvartal 2024 fastholdt det samlede niveau for realkreditlån. Målt til nominal værdi udgjorde realkreditudlånet 895,8 mia. kr. sammenlignet med 878,5 mia. kr. ved udgangen af 2023. Totalkredit har haft en vækst i bestanden af realkreditlån, primært som følge af lave indfrielser.



Udlån, nominal værdi
895,8 mia. kr.
(ultimo 2023: 878,5 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 14-24 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 korrigeringer poster, hvilket betyder, at periodens 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 koncernregnskab udarbejdet i henhold til IFRS og omfatter følgende:

"Netto renteindtægter", der omfatter nettobidragsindtægter fra realkreditudlån samt renteindtægter fra bankudlån og -indlån. Den tilsvarende post i regnskabets resultatopgørelse omfatter samtlige renter.

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

"Wealth Management-indtægter", der omfatter Asset Management- og administrationsgebyrer mv. Indtægterne vedrører kunde-forretninger, 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.

"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 præ-senteres under forretningsområdet Koncernposter.

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

Supplerende nøgletal mv.

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

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

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

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

Indlånsoverskud er beregnet som det samlede indlån ekskl. repo-indlån 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 – 30. september 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 finansiell 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. 30. september 2024 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 30. september 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.november 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

		Mio. kr.			
Nykredit-koncernen		1.-3. kvartal	1.-3. kvartal	3. kvartal	3. kvartal
	Note	2024	2023	2024	2023
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter		38.028	33.550	12.709	12.223
Renteindtægter baseret på den effektive rentes metode		6.155	5.210	1.977	1.985
Renteudgifter		32.785	27.104	10.940	10.115
Netto renteindtægter	6	11.398	11.656	3.746	4.093
Udbytte af aktier mv.	6	504	230	24	7
Gebyrer og provisionsindtægter	5	3.290	3.099	1.116	992
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		3.100	2.978	1.075	953
Netto rente- og gebyrindtægter		12.092	12.007	3.811	4.139
Kursreguleringer	6, 7	2.843	2.291	660	882
Andre driftsindtægter		1.393	1.126	470	378
Udgifter til personale og administration		4.653	4.393	1.586	1.476
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		209	219	79	55
Andre driftsudgifter		178	194	51	61
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	-141	-141	-57	-26
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9	2	4	-0	2
Resultat før skat		11.431	10.763	3.283	3.834
Skat		2.473	2.435	819	897
Periodens resultat		8.958	8.328	2.463	2.938
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i Nykredit A/S		8.784	8.168	2.402	2.882
Minoritetsinteresser		60	45	22	17
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		115	115	39	39
Periodens resultat		8.958	8.328	2.463	2.938
TOTALINDKOMST					
Periodens resultat		8.958	8.328	2.463	2.938
Anden totalindkomst					
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger		9	13	-10	-9
Skat af aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger		-2	-3	3	2
Dagsværdiregulering af domicilejendomme		-	-2	-	-2
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt		7	8	-8	-9
Anden totalindkomst		7	8	-8	-9
Periodens totalindkomst		8.965	8.336	2.456	2.929
Fordeling af totalindkomst					
Aktionærer i Nykredit A/S		8.790	8.176	2.395	2.873
Minoritetsinteresser		60	45	22	17
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		115	115	39	39
Periodens totalindkomst		8.965	8.336	2.456	2.929

Resultat- og totalindkomstopgørelse

					Mio. kr.
Nykredit A/S		1.-3. kvartal	1.-3. kvartal	3. kvartal	3. kvartal
	Note	2024	2023	2024	2023
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter		0	1	-	0
Renteudgifter		0	-	0	-
Netto renteindtægter		0	1	-0	-
Udgifter til personale og administration		6	4	2	1
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9	8.787	8.171	2.404	2.917
Resultat før skat		8.782	8.167	2.402	2.916
Skat		-2	-1	-0	-0
Periodens resultat		8.784	8.168	2.402	2.916
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i Nykredit A/S		8.784	8.168	2.402	2.916
Periodens resultat		8.784	8.168	2.402	2.916
TOTALINDKOMST					
Periodens resultat		8.784	8.168	2.402	2.916
Anden totalindkomst					
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Andel af totalindkomst i associerede og tilknyttede virksomheder		7	9	-8	-5
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt		7	9	-8	-5
Anden totalindkomst		7	9	-8	-5
Periodens totalindkomst		8.790	8.178	2.395	2.910
Fordeling af totalindkomst					
Aktionærer i Nykredit A/S		8.790	8.178	2.395	2.910
Periodens totalindkomst		8.790	8.178	2.395	2.910

Balance

		Mio. kr.		
Nykredit A/S		Nykredit-koncernen		
31.12.2023	30.09.2024	Note	30.09.2024	31.12.2023
				AKTIVER
-	-		49.781	61.056
24	17		10.942	7.005
-	-	10	1.406.590	1.355.312
-	-	11	141.120	128.645
-	-	12	90.188	94.486
-	-	13	1.726	1.688
-	-		7.935	7.457
-	-		52	55
97.134	98.306		-	-
-	-	14	7.753	4.173
-	-		2.377	2.323
				Grunde og bygninger
-	-		20	20
-	-		1.208	466
-	-		1.228	486
-	-			
-	-		291	231
2	4		29	48
1	0		159	169
-	-		39	6
-	-		16.240	18.075
1	1		524	394
97.162	98.329		1.736.974	1.681.608
				Aktiver i alt

Nykredit-koncernen – Delårsrapport 1.-3. kvartal 2024 53/82

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	-	-	-	-	6.584	2.200	8.784	60	115	8.958
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	7	-	7	-	-	7
Totalindkomst i alt	-	-	-	-	6.590	2.200	8.790	60	115	8.965
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-77	-77
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-1	-	-1	-	1	-
Overkurs ved køb af minoritetsinteresser	-	-	-	-	-20	-	-20	-	-	-20
Realiseret ved salg af ejendomme	-	1	-	-	-1	-	-	-	-	-
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-7.600	-7.600	-69	-	-7.669
Øvrige reguleringer	-	-	-	-	-	-	-	-4	-	-4
Egenkapital 30. september	1.327	5	22.142	4.885	69.967	-	98.326	99	3.799	102.224
2023										
Egenkapital 1. januar	1.327	3	31.878	4.849	50.285	4.650	92.992	114	3.751	96.858
Periodens resultat	-	-	-	-	6.318	1.850	8.168	45	115	8.328
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	8	-	8	-	-	8
Totalindkomst i alt	-	-	-	-	6.326	1.850	8.176	45	115	8.336
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-77	-77
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-10	-	-10	-	10	-
Overkurs ved køb af minoritetsinteresser	-	-	-	-	-21	-	-21	-	-	-21
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-6.500	-6.500	-65	-	-6.565
Øvrige reguleringer	-	-	-	-	-	-	-	-5	-	-5
Egenkapital 30. september	1.327	3	31.878	4.849	56.579	-	94.637	89	3.800	98.526

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

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

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

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.

Nykredit A/S

	Aktiekapital ¹	Lovpligtige reserver ²	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2024					
Egenkapital 1. januar	1.327	78.953	11.477	5.400	97.157
Periodens resultat	-	8.787	-2.203	2.200	8.784
Anden totalindkomst i alt	-	7	-	-	7
Totalindkomst i alt	-	8.794	-2.203	2.200	8.790
Udbetalt udbytte	-	-	-	-7.600	-7.600
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-	-7.600	7.600	-	-
Regulering vedrørende datterselskaber	-	-21	-	-	-21
Egenkapital 30. september	1.327	80.125	16.874	-	98.326
2023					
Egenkapital 1. januar	1.327	74.783	12.233	4.650	92.992
Periodens resultat	-	8.171	-1.853	1.850	8.168
Anden totalindkomst i alt	-	9	-	-	9
Totalindkomst i alt	-	8.181	-1.853	1.850	8.178
Udbetalt udbytte	-	-	-	-6.500	-6.500
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-	-6.500	6.500	-	-
Regulering vedrørende datterselskaber	-	-33	-	-	-33
Egenkapital 30. september	1.327	76.430	16.880	-	94.637

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

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

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

	1.-3. kv. 2024	1.-3. kv. 2023
Periodens resultat	8.958	8.328
Reguleringer		
Netto renteindtægter	-11.398	-11.656
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	209	330
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-2	-4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-24	-141
Periodeafgrænsningsposter, netto	-129	-110
Beregnet skat af periodens resultat	2.473	2.435
Reguleringer i øvrigt	-896	104
I alt	-808	-714
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	-63.729	-14.288
Indlån og gæld til kreditinstitutter	5.990	-16.314
Udstedte obligationer	43.490	21.828
Anden driftskapital	3.180	220
I alt	-11.877	-9.268
Renteindtægter modtaget	42.477	37.744
Renteudgifter betalt	-32.510	-21.905
Betalt selskabsskat, netto	-653	-526
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-2.563	6.045
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb og salg af associerede virksomheder	3	-5
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	5	6
Køb og salg af obligationer og aktier, netto	4.405	-949
Køb af immaterielle aktiver	-138	-152
Køb af materielle aktiver	-926	-43
Salg af materielle aktiver	-	16
I alt	3.348	-1.126
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udbetalt udbytte	-7.600	-6.571
Afdrag på leasinggæld	-706	-84
I alt	-8.306	-6.655
Periodens pengestrømme i alt	-7.521	-1.736
Likvider primo	68.061	61.242
Valutakursregulering af likvide beholdninger	183	-447
Periodens pengestrømme i alt	-7.521	-1.736
Likvider ultimo	60.723	59.058
Likvider ultimo sammensættes af:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	49.781	47.835
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.942	11.224
I alt	60.723	59.058

Noter

Nykredit-koncernen

1. Anvendt regnskabspraksis	58
2. Kapital og solvens	59
3. Forretningsområder	60
4. Afstemning af intern og regulatorisk resultatopgørelse	62
5. Gebyrer og provisionsindtægter	63
6. Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	64
7. Kursreguleringer	65
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (koncern)	66
9. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	69
10. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	70
11. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	71
12. Obligationer til dagsværdi	71
13. Obligationer til amortiseret kostpris	71
14. Aktiver tilknyttet puljeordninger	72
15. Indlån og anden gæld	72
16. Udstedte obligationer til dagsværdi	72
17. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	73
18. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	73
19. Efterstillede kapitalindskud	74
20. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	75
21. Oplysninger om dagsværdi	76
22. Hoved- og nøgletal i fem år	80
23. Koncernoversigt	82

Noter

Nykredit-koncernen

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Moderselskabets regnskab for 1.-3. 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.-3. 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. januar 2024 implementeret følgende nye eller ændrede regnskabsstandarder og/eller fortolkningsbidrag, der ikke har påvirket regnskabsaflæggelsen:

- IAS 1 (præsentation af forpligtelser)
- IAS 7 og IFRS 7 (leverandørfinansiering)
- IFRS 16 (salg og tilbageleasing)

Anvendt regnskabspraksis er uændret sammenlignet med 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 jævnligt. De anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som er forbundet med en del usikkerhed og uforudsigelighed. Der er sammenlignet med 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

Mio. kr.

Nykredit A/S

Nykredit-koncernen

31.12.2023	30.09.2024		30.09.2024	31.12.2023
		2. KAPITAL OG SOLVENS		
97.157	98.326	Regnskabsmæssig egenkapital	102.224	101.029
-	-	Ikke-medregnede minoritetsinteresser	-99	-112
-	-	Regnskabsmæssig værdi af hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	-3.799	-3.759
-	-4.392	Andel af løbende resultat mv. for perioden, der ikke er medregnet	-4.449	-
97.157	93.934	Egenkapital eksklusive hybrid kernekapital og minoritetsinteresser	93.877	97.157
-5.400	-	Foreslået udbytte	-	-5.400
-	-	Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-71	-83
-	-	Minoritetsinteresser	49	54
-	-	Immaterielle aktiver fratrukket udskudte skatteforpligtelser	-2.139	-2.154
-	-	Øvrige tillæg/fradrag	-290	-270
-268	-149	Fradrag for egne aktier	-149	-268
-	-	Fradrag for misligholdte eksponeringer (NPE)	-947	-639
-5.668	-149	Fradrag i den egentlige kernekapital	-3.547	-8.759
91.489	93.786	Egentlig kernekapital	90.329	88.398
-	-	Hybrid kernekapital	2.734	2.663
-	-	Fradrag i hybrid kernekapital	-	-9
-	-	Hybrid kernekapital i alt efter fradrag	2.734	2.654
91.489	93.786	Kernekapital	93.064	91.052
-	-	Supplerende kapital	8.440	8.395
91.489	93.786	Kapitalgrundlag	101.503	99.447
359.397	363.735	Kreditrisiko	392.078	373.439
-	-	Markedsrisiko	26.887	27.981
0	1	Operationel risiko	34.470	30.945
359.398	363.736	Risikoeksponeringer i alt	453.434	432.364
		Nøgletal		
25,4	25,7	Egentlig kernekapitalprocent	19,9	20,4
25,4	25,7	Kernekapitalprocent	20,5	21,0
25,4	25,7	Kapitalprocent	22,3	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. Endvidere har regeringen efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd pr. 30. juni 2024 aktiveret en sektorspecifik systemisk risikobuffer på 7% af eksponeringer mod ejendomsselskaber i Danmark, som også skal dækkes med egentlig kernekapital.

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 erhvervskunder. Dertil kommer Corporates & Institutions, der omfatter aktiviteter med de største og mest komplekse erhvervskunder, værdipapirhandel og derivathandel. Wealth Management omfatter aktiviteter med kapitalforvaltning og formuepleje. Der henvises til gennemgangen i ledelsesberetningen.

	Privat	Erhverv	Retail i alt	Corporates & Institutions	Banking i alt	Totalt kredit Partnere	Wealth Management	Koncernposter	I alt
Resultat									
1.-3. kvartal 2024									
Resultat af forretningsområder									
Netto renteindtægter	1.875	2.394	4.269	2.088	6.357	2.300	313	22	8.992
Netto gebyrindtægter	462	409	872	570	1.441	552	31	-13	2.011
Wealth Management-indtægter	394	103	497	154	651	-	1.332	21	2.004
Nettorente vedrørende kapitalisering	143	409	552	512	1.064	418	38	328	1.849
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-	-0	-0	-	-0	-	-	-428	-428
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	33	63	96	284	380	-2	34	1.390	1.802
Indtægter	2.908	3.378	6.285	3.608	9.894	3.268	1.747	1.320	16.228
Omkostninger	1.870	978	2.848	630	3.479	599	824	138	5.040
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.038	2.399	3.437	2.978	6.415	2.668	923	1.182	11.188
Nedskrivninger på udlån	-303	-98	-401	191	-210	99	-21	-10	-141
Forretningsresultat	1.340	2.497	3.838	2.787	6.625	2.569	943	1.192	11.329
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	2	34	36	66	102	-	-	-	102
Resultat før skat	1.342	2.531	3.873	2.853	6.727	2.569	943	1.192	11.431
BALANCE PR. 30.09.2024									
Aktiver									
Realkreditudlån mv. til dagsværdi	155.942	216.311	372.253	305.554	677.807	711.902	16.526	-	1.406.234
Reverseudlån	-	-	-	-	-	-	-	40.900	40.900
Udlån til amortiseret kostpris	15.137	33.717	48.854	45.617	94.470	-	5.603	147	100.220
Aktiver fordelt på forretningsområder	171.079	250.028	421.106	351.171	772.277	711.902	22.129	41.047	1.547.355
Ikke-fordelte aktiver									189.620
Aktiver i alt									1.736.974
Passiver									
Repoindlån								4.375	4.375
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	50.372	28.417	78.789	16.661	95.451	-	18.294	4.964	118.708
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	50.372	28.417	78.789	16.661	95.451	-	18.294	9.339	123.083
Ikke-fordelte forpligtelser									1.511.667
Egenkapital									102.224
Passiver i alt									1.736.974

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

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

3. FORRETNINGSOMRÅDER, FORTSAT

	Privat	Erhverv	Retail i alt	Corporates & Institutions	Banking i alt	Totalkredit Partnere	Wealth Management	Koncernposter	I alt
Resultat									
1.-3. kvartal 2023									
Resultat af forretningsområder									
Netto renteindtægter	2.088	2.380	4.468	1.947	6.415	2.313	380	-2	9.106
Netto gebyrindtægter	515	357	872	521	1.393	525	31	1	1.950
Wealth Management-indtægter	341	92	433	117	550	-	1.214	21	1.785
Nettorente vedrørende kapitalisering	106	277	383	330	713	292	30	277	1.312
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-	-0	-0	-	-0	-	-	-291	-291
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	28	77	105	381	486	-4	32	910	1.423
Indtægter	3.078	3.184	6.262	3.295	9.557	3.127	1.686	916	15.286
Omkostninger	1.765	980	2.746	600	3.345	625	746	90	4.805
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.313	2.204	3.516	2.695	6.211	2.503	940	826	10.480
Nedskrivninger på udlån	-80	-116	-196	-21	-217	55	8	14	-141
Forretningsresultat	1.392	2.320	3.712	2.716	6.428	2.448	932	812	10.621
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	5	62	67	76	143	-	-0	-	143
Resultat før skat	1.398	2.382	3.779	2.792	6.571	2.448	932	812	10.764

BALANCE PR. 30.09.2023

Aktiver

Realkreditudlån mv. til dagsværdi	150.129	201.338	351.467	277.351	628.819	661.941	14.717	-	1.305.477
Reverseudlån								33.470	33.470
Udlån til amortiseret kostpris	13.024	30.881	43.905	43.120	87.025	-	5.439	76	92.540
Aktiver fordelt på forretningsområder	163.153	232.219	395.372	320.471	715.843	661.941	20.156	33.545	1.431.486
Ikke-fordelte aktiver									183.503
Aktiver i alt									1.614.990

Passiver

Repoindlån								3.080	3.080
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	46.074	27.956	74.031	13.577	87.608	-	17.615	2.313	107.536
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	46.074	27.956	74.031	13.577	87.608	-	17.615	5.393	110.615
Ikke-fordelte forpligtelser									1.405.849
Egenkapital									98.526
Passiver i alt									1.614.990

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

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

4. AFSTEMNING AF INTERN OG REGULATORISK RESULTATOPGØRELSE

	1.-3. kvartal 2024			1.-3. kvartal 2023		
	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse
Netto renteindtægter	8.992	2.407	11.398	9.106	2.550	11.656
Udbytte af aktier mv.		504	504		230	230
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	2.011	-1.820	190	1.950	-1.830	121
Netto rente- og gebyrindtægter		1.090	12.092		951	12.007
Wealth Management-indtægter	2.004	-2.004	-	1.785	-1.785	-
Nettorente vedrørende kapitalisering	1.849	-1.849	-	1.312	-1.312	-
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-428	428	-	-291	291	-
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	1.802	-1.802	-	1.423	-1.423	-
Kursreguleringer		2.843	2.843		2.291	2.291
Andre driftsindtægter		1.393	1.393		1.126	1.126
Indtægter	16.228			15.286		
Omkostninger	5.040	-0	5.040	4.805	-	4.805
Forretningsresultat før nedskrivninger	11.188			10.480		
Nedskrivning på udlån mv.	-141	-	-141	-141	-	-141
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		2	2		4	4
Forretningsresultat	11.329			10.621		
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	102	-102	-	143	-143	-
Resultat før skat	11.431	-	11.431	10.763	-	10.763

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

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

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

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

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

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

1.-3. kv. 2024

1.-3. kv. 2023

5. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER

Omsætning med kunder (IFRS 15) fordelt på forretningsområder

Retail	480	461
Corporates & Institutions	256	263
Totalkredit Partnere	394	392
Wealth Management	1.960	1.785
Koncernposter	139	128
I alt	3.229	3.030
I alt inklusive indtægter fra finansielle garantier	3.290	3.099

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

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

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

Omsætning omfattet af IFRS 15 vedrører primært:

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

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

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

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

6. NETTO RENTEINDTÆGTER MV. OG KURSREGULERINGER

1.-3. kv. 2024

	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto rente- indtægter	Udbytte af aktier	Kurs- reguleringer	I alt
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	734	195	539	-	-	539
Udlån og indlån	4.278	1.975	2.303	-	-3	2.300
Repoforretninger og reverseudlån	1.378	464	914	-	-	914
Obligationer	5	-	5	-	-	5
Efterstillede kapitalindskud	-	352	-352	-	-	-352
Andre finansielle instrumenter	157	56	100	-	-	100
I alt	6.552	3.042	3.510	-	-3	3.507

Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi

Realkreditudlån og udstedte obligationer	36.760	29.743	7.017	-	-39	6.978
- heraf bidrag	6.944	-	6.944	-	-	6.944
Obligationer	2.100	-	2.100	-	2.508	4.608
Aktier mv.	-	-	-	504	653	1.156
Afledte finansielle instrumenter	-1.229	-	-1.229	-	607	-622
Øvrige forpligtelser	-	-	-	-	-1.065	-1.065
I alt	37.632	29.743	7.889	504	2.664	11.056

Valutakursreguleringer					183	183
------------------------	--	--	--	--	-----	-----

Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	44.184	32.785	11.398	504	2.843	14.745
---	---------------	---------------	---------------	------------	--------------	---------------

KundeKroner og ErhvervsKroner er modregnet i renteindtægter og udgjorde for perioden	1.506					
--	-------	--	--	--	--	--

1.-3. kv. 2023

Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris

Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	479	166	312	-	-	312
Udlån og indlån	3.711	1.114	2.597	-	-5	2.592
Repoforretninger og reverseudlån	1.029	484	545	-	-	545
Efterstillede kapitalindskud	-	334	-334	-	-	-334
Andre finansielle instrumenter	151	58	93	-	-	93
I alt	5.375	2.157	3.218	-	-5	3.213

Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi

Realkreditudlån og udstedte obligationer	32.448	24.905	7.543	-	-1	7.541
- heraf bidrag	7.281	-	7.281	-	-	7.281
Obligationer	1.850	-	1.850	-	1.692	3.542
Aktier mv.	-	-	-	230	376	606
Afledte finansielle instrumenter	-955	-	-955	-	158	-797
I alt	33.343	24.905	8.438	230	2.224	10.892

Valutakursreguleringer					72	72
------------------------	--	--	--	--	----	----

Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	38.718	27.062	11.656	230	2.291	14.177
---	---------------	---------------	---------------	------------	--------------	---------------

Negative renteindtægter	7	7	-			
-------------------------	---	---	---	--	--	--

Positive renteudgifter	35	35	-			
------------------------	----	----	---	--	--	--

I alt	38.761	27.104	11.656			
--------------	---------------	---------------	---------------	--	--	--

KundeKroner og ErhvervsKroner er modregnet i renteindtægter og udgjorde for perioden	1.183					
--	-------	--	--	--	--	--

¹ Designeret til dagsværdi via dagsværdioptionen.

Noter

		Mio. kr.	
Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
1.-3. kvrt. 2023	1.-3. kvrt. 2024	1.-3. kvrt 2024	1.-3. kvrt 2023
	7. KURSREGULERINGER		
	Aktiver målt til dagsværdi over resultatopgørelsen		
-	- Realkreditudlån	23.455	-8.712
-	- Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-3	-5
-	- Obligationer	2.508	1.692
-	- Aktier mv.	653	376
-	- Valuta	183	72
-	- Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	606	158
-	- Øvrige aktiver	1	-
-	- Aktiver tilknyttet puljeordninger	505	52
-	- Indlån i puljeordninger	-505	-52
	Forpligtelser målt til dagsværdi over resultatopgørelsen		
-	- Udstedte obligationer	-23.494	8.711
-	- Øvrige forpligtelser	-1.065	-
-	- I alt	2.843	2.291

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

8 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	Udlån, dagsværdi 2024	Udlån, dagsværdi 2023	Udlån, amortiseret kostpris 2024	Udlån, amortiseret kostpris 2023	Kreditinstitutter 2024	Kreditinstitutter 2023	Garantier mv. ¹ 2024	Garantier mv. ¹ 2023	I alt 2024	I alt 2023
Korrektiver										
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	1.499	1.591	1.014	1.288	0	13	216	147	2.729	3.038
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	1.536	1.790	1.095	1.208	10	2	195	177	2.836	3.177
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	135	159	109	44	-	-	-	-	244	203
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-1	47	46	-	-	-	-	47	45
Overført til "Nedskrivninger på overtagne ejendomme"	-2	1	-	-	-	-	-	-	-2	1
Nedskrivninger i alt	5.318	5.559	3.064	3.213	19	29	349	310	8.751	9.111
Resultateffekt										
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stadie 1-3)	-37	-199	-81	80	-10	11	21	-30	-107	-139
Periodens konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	70	93	15	9	-	-	-	-	84	102
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-49	-54	-23	-26	-	-	-	-	-72	-80
I alt	-16	-160	-89	63	-10	11	21	-30	-94	-117
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	2	2	-	-	-	-	-	-	2	2
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	17	17	-7	19	-	-	-	-	10	36
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale ²	-59	-61	-	-	-	-	-	-	-59	-61
Resultateffekt	-57	-203	-96	82	-10	11	21	-30	-141	-141

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 stadie 1	493	-448	-45	142	-125	-17	27	-26	-0	-	
Overførsel til stadie 2	-46	198	-153	-39	110	-70	-5	7	-2	0	
Overførsel til stadie 3	-4	-74	78	-8	-74	82	-0	-13	13	0	
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	86	202	68	63	148	55	15	47	7	691	
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	166	583	393	68	316	365	3	61	83	2.038	
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	693	384	459	287	445	373	64	90	41	2.836	
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	135	0	0	108	-	-	-	244	
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	-2	-	-	47	-	-	-	45	
Nedskrivninger i alt ultimo	1.877	1.723	1.719	370	1.030	1.683	42	172	135	8.751	
I alt ultimo	5.318			3.083			349			8.751	
Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:											
Kreditinstitutter				19	-	-					19
Resultateffekt for 1.-3. kvartal 2024	-440	401	2	-157	18	48	-46	18	49	-107	

	Udlån til dagsværdi			Udlån, amortiseret kostpris			Garantier mv.				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	
Nedskrivninger pr. 1. januar 2023	2.116	1.521	2.281	399	914	1.837	75	190	75	9.409	
Overførsel til stadie 1	588	-489	-98	206	-187	-19	58	-57	-1	-	
Overførsel til stadie 2	-71	243	-173	-58	124	-67	-7	10	-3	-	
Overførsel til stadie 3	-6	-88	95	-2	-104	106	-0	-5	5	-	
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	113	152	88	89	178	89	17	21	4	753	
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	218	566	453	132	460	352	9	81	15	2.285	
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	992	374	424	332	330	549	78	79	20	3.177	
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	160	-	-	44	-	-	-	204	
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	-1	-	-	46	-	-	-	45	
Nedskrivninger i alt ultimo	1.967	1.531	2.062	435	1.056	1.751	75	161	74	9.111	
I alt ultimo	5.559			3.242			310			9.111	
Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:											
Kreditinstitutter				29	-	-					29
Resultateffekt for 1.-3. kvartal 2023	-661	344	117	-110	309	-108	-51	22	-1	-139	

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

30. september 2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Udlån til dagsværdi, brutto	1.347.986	50.163	13.758	1.411.908
Korrektiver ultimo	1.877	1.723	1.719	5.318
Værdi ultimo	1.346.110	48.441	12.040	1.406.590
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto				
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto	114.670	25.981	3.534	144.185
Korrektiver ultimo	351	1.030	1.683	3.064
Værdi ultimo	114.319	24.951	1.851	141.120
Garantier mv.				
Garantier mv.	35.088	4.953	318	40.359
Korrektiver ultimo	42	172	135	349
Værdi ultimo	35.046	4.781	183	40.009
Ultimo 2023				
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

		Mio. kr.	
Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
1.-3. kvrt. 2023	1.-3. kvrt. 2024	1.-3. kvrt. 2024	1.-3. kvrt. 2023
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	3 2
-	-	Tilbageførte nedskrivninger	-1 -0
-	-	Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-1 -2
-	-	Nedskrivninger ultimo	23 19
Nedskrivninger på overtagne ejendomme er modregnet i posten "Aktiver i midlertidig besiddelse".			
9. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER			
-	-	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2 4
8.171	8.787	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	- -
8.171	8.787	I alt	2 4

Noter

		Mio. kr.	
Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
31.12.2023	30.09.2024	30.09.2024	31.12.2023
	10. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI		
-	- Realkreditudlån	1.406.234	1.354.987
-	- Restancer og udlæg	355	325
-	- I alt	1.406.590	1.355.312
	10 a. Realkreditudlån		
-	- Saldo primo – nominel værdi	1.440.262	1.429.891
-	- Nye lån	150.312	220.887
-	- Indeksregulering	102	1.320
-	- Valutakursregulering	-647	-
-	- Ordinære afdrag	-25.304	-31.414
-	- Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-99.270	-180.422
-	- Saldo ultimo – nominel værdi	1.465.454	1.440.262
-	- Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-1	-
-	- I alt	1.465.453	1.440.262
-	- Regulering for renterisiko mv.	-54.012	-79.912
	Regulering for kreditrisiko		
-	- Nedskrivninger	5.206	5.363
-	- Saldo ultimo – dagsværdi	1.406.234	1.354.987
	Til sikkerhed for udlån er der foruden pant i ejendomme modtaget:		
-	- Supplerende garantier på i alt	93.413	103.422
-	- Garantier for forhåndslån på i alt	14.710	24.725
-	- Garantier for tinglyste pantebreve mv. på i alt	16.400	14.885
	10 b. Restancer og udlæg		
-	- Restancer før nedskrivninger	458	425
-	- Udlæg før nedskrivninger	9	28
-	- Individuelle nedskrivninger på restancer og udlæg	-111	-128
-	- I alt	355	325

		Mio. kr.	
Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
31.12.2023	30.09.2024	30.09.2024	31.12.2023
11. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
-	- Bankudlån	102.998	97.582
-	- Realkreditudlån	4	4
-	- Reverseudlån	40.900	33.965
-	- Andre udlån	283	301
-	- Saldo ultimo	144.185	131.852
Regulering for kreditrisiko			
-	- Nedskrivninger	3.064	3.207
-	- Saldo ultimo efter nedskrivninger	141.120	128.645
Dagsværdien af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris udgør 141 mia. kr. (ultimo 2023: 129 mia. kr.)			
12. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
-	- Egne særligt dækkede obligationer	100.314	94.972
-	- Egne realkreditobligationer	30.432	15.988
-	- Egen seniorgæld	8.074	8.041
-	- Andre realkreditobligationer	78.732	83.207
-	- Statsobligationer	6.436	6.333
-	- Øvrige obligationer	5.013	4.938
-	- I alt	229.000	213.480
-	- Egne særligt dækkede obligationer modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-100.310	-94.968
-	- Egne særligt dækkede obligationer modregnet i "Udstedte obligationer til amortiseret kostpris"	-4	-4
-	- Egne realkreditobligationer modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-30.432	-15.988
-	- Egen seniorgæld modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-8.067	-8.034
-	- I alt	90.188	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	4.953	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	988	967
-	- Statsobligationer	600	587
-	- Øvrige obligationer	138	134
-	- I alt	1.726	1.688

Dagsværdien af obligationer, der regnskabsmæssigt måles til amortiseret kostpris, udgjorde 1.716 mio. kr. pr. 30. september 2024 (ultimo 2023: 1.675 mio. kr.). Porteføljens renterisiko er afdækket med renteswaps (regnskabsmæssig sikring).

Noter

		Mio. kr.	
Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
31.12.2023	30.09.2024	30.09.2024	31.12.2023
	14. AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER		
-	- Kontantindestående	389	208
-	- Investeringsforeningsandele	7.454	4.041
-	- Andre poster	-90	-77
-	- I alt	7.753	4.173
	15. INDLÅN OG ANDEN GÆLD		
-	- På anfordring	94.675	92.535
-	- Tidsindsud	21.093	18.672
-	- Særlige indlånsformer	2.940	2.977
-	- Repoindlån	4.375	5.618
-	- I alt	123.083	119.801
	16. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
-	- Realkreditobligationer	122.112	114.759
-	- Særligt dækkede obligationer	1.383.526	1.330.395
-	- Sikret seniorgæld	8.710	8.744
-	- I alt	1.514.348	1.453.899
-	- Modregning af egne obligationer	-138.808	-118.990
-	- I alt	1.375.540	1.334.909
	16 a. Realkreditobligationer		
-	- Realkreditobligationer til nominel værdi	120.189	113.043
-	- Kursregulering til dagsværdi	1.923	1.716
-	- Realkreditobligationer til dagsværdi	122.112	114.759
-	- Egne realkreditobligationer	-30.432	-15.988
-	- I alt	91.680	98.771
-	- Heraf præemitteret	511	1.908
-	- Realkreditobligationer udtrukket samt udløbet til førstkomende kredittermin	15.791	3.541
	16 b. Særligt dækkede obligationer		
-	- Særligt dækkede obligationer til nominel værdi	1.439.461	1.412.023
-	- Kursregulering til dagsværdi	-55.935	-81.627
-	- Særligt dækkede obligationer til dagsværdi	1.383.526	1.330.395
-	- Egne særligt dækkede obligationer	-100.310	-94.968
-	- I alt	1.283.217	1.235.428
-	- Heraf præemitteret	7.457	8.453
-	- Særligt dækkede obligationer udtrukket samt udløbet til førstkomende kredittermin	50.900	55.988

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
31.12.2023	30.09.2024	Nykredit-koncernen	
		30.09.2024	31.12.2023
	16. Udstedte obligationer til dagsværdi, fortsat		
	16 c. Sikret seniorgæld		
-	- Sikret seniorgæld til nominel værdi	8.612	8.685
-	- Kursregulering til dagsværdi	98	59
-	- Sikret seniorgæld til dagsværdi	8.710	8.744
-	- Egen sikret seniorgæld	-8.067	-8.034
-	- I alt	643	710
	17. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
-	- Virksomhedsobligationer	7.333	8.050
-	- Særligt dækkede obligationer	4	5
-	- Usikret seniorgæld	59.943	56.366
-	- Andre værdipapirer	67	69
-	- I alt	67.348	64.489
-	- Modregning egne øvrige udstedelser	-2.125	-2.125
-	- Egne særligt dækkede obligationer	-4	-4
-	- I alt	65.218	62.360
	Dagsværdien af udstedte obligationer til amortiseret kostpris udgør 62 mia. kr. (ultimo 2023: 61 mia. kr.)		
	18. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi		
-	- Negative værdipapirbeholdninger	5.832	7.139
-	- I alt	5.832	7.139

Noter

		Mio. kr.	
Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
31.12.2023	30.09.2024	30.09.2024	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 kreditorkrav.			
Efterstillede kapitalindskud medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til EU's kapitalkravsforordning.			
Ansvarlig lånekapital			
-	-		
Nominelt 50 mio. euro. Lånet forfalder den 28. oktober 2030. Lånet er fastforrentet med 4% p.a. i to år fra udstedelsen. I den resterende del af lånets løbetid fastsættes renten med halvårslige intervaller		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.		659	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		3.548	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.		3.758	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.		191	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.		979	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
-	-		
-	-	10.458	10.394
Ansvarlig lånekapital i alt			
-	-		
Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		8.440	8.395
-	-		
Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud		-	-

Dagsværdien af efterstillede kapitalindskud i alt udgør 10 mia. kr. (ultimo 2023: 10 mia. kr.).

Noter

Nykredit-koncernen

20. TRANSAKTIONER OG MELLEMLVÆRENDE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

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

I 1.-3. kvartal 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. 30. september 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 daterselskabet Totalkredit A/S' realkreditudlån.

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

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 18,3 mia. kr. pr. 30. september 2024.

Aftaler mellem Forenet Kredit og koncernselskaber

Forenet Kredit uddeler årligt et beløb til koncernselskaberne, der anvender bi-draget 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.

CVA er udregnet på baggrund af derivatporteføljen med modparter, der har væsentlig modpartsrisiko. Beregningen er baseret på forventede fremtidige eksponeringer, der simuleres i en Monte-Carlo-simulering. Vi bruger eksterne kreditspænd fra iTraxx Europe og Crossover Credit Index som input til sandsynlighed for misligholdelse.

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.

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

Nettoværdireguleringen som følge af CVA-, DVA- og FVA-reguleringen udgjorde -179 mio. kr. pr. 30. september 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. 30. september 2024 udgjorde den ikke-amortiserede minimumsmarginal 114 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 138 mio. kr. ultimo september 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 diskonteringsteknikker.

Ikke-observerbare input

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

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

Dagsværdien udgjorde 18 mio. kr. pr. 30. september 2024 efter værdiregulering (ultimo 2023: 275 mio. kr.). Korrektionen som følge af kreditmæssige værdireguleringer udgjorde 120 mio. kr. pr. 30. september 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 værdi-reguleres som følge af en øget kreditrisiko på modparterne. En ændring i renteniveauet på 0,1 procentpoint vil påvirke dagsværdien med +/- 22 mio. kr.

Finansielle aktiver, hvor målingen er baseret på "Ikke-observerbare input", udgør dog alene en meget begrænset del af de samlede finansielle aktiver til dagsværdi. Pr. 30. september 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 3,9 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 386 mio. kr. pr. 30. september 2024 (0,38% af egenkapitalen pr. 30. september 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. 30. september 2024 er der for finansielle aktiver overført 0,1 mia. kr. (ultimo 2023: 2,0 mia. kr.) fra Noterede priser til Observerbare input, og 4,5 mia. kr. (ultimo 2023: 8,7 mia. kr.) fra Observerbare input til Noterede priser. For finansielle forpligtelser er der overført 0,3 mia. kr. (ultimo 2023: 0,4 mia. kr.) fra Noterede priser til Observerbare input, og 0,5 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. 30. september 2024 udgjorde dette beløb 0,2 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)

30. september 2024

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observer- bare input	Dagsværdi i alt
Finansielle aktiver:				
- obligationer til dagsværdi	7.171	83.016	-	90.188
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	4.110	-	3.825	7.935
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	65	6.375	18	6.458
- realkreditlån samt restancer og udlæg	-	1.406.590	-	1.406.590
- domicilejendomme	-	-	20	20
- aktiver tilknyttet puljeordninger	7.454	299	-	7.753
I alt	18.801	1.496.280	3.863	1.518.944
Procentuel andel	1,2	98,5	0,3	100,0

Finansielle forpligtelser:

- Indlån i puljeordninger	-	7.753	-	7.753
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	711	5.122	-	5.832
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	65	5.924	-	5.988
- udstedte obligationer til dagsværdi	1.374.877	663	-	1.375.540
I alt	1.375.653	19.461	-	1.395.114
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	82	112	193
Periodens køb	-	202	-	202
Periodens salg	-	-374	-3	-377
Overført fra Noterede priser og Observerbare input ¹	-	-	0	0
Overført til Noterede priser og Observerbare input ²	-	-	-365	-365
Dagsværdi ultimo, aktiver	20	3.825	18	3.863

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 korrigere for øget kreditrisiko.

Noter

	Mio. kr.				
Nykredit-koncernen	1.-3. kvrt. 2024	1.-3. kvrt. 2023	1.-3. kvrt. 2022	1.-3. kvrt. 2021	1.-3. kvrt. 2020
22. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	11.398	11.656	8.900	8.475	8.419
Netto gebyrindtægter mv.	694	351	244	209	48
Netto rente- og gebyrindtægter	12.092	12.007	9.143	8.684	8.467
Kursreguleringer	2.843	2.291	1.644	2.498	774
Andre driftsindtægter	1.393	1.126	1.193	1.094	1.051
Udgifter til personale og administration	4.653	4.393	4.245	4.125	3.933
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	209	219	220	238	218
Andre driftsudgifter	178	194	180	190	141
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-141	-141	-225	-68	1.985
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2	4	3	5	5
Resultat før skat	11.431	10.763	7.564	7.797	4.020
Skat	2.473	2.435	1.363	1.352	641
Periodens resultat	8.958	8.328	6.200	6.444	3.378
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	60.723	59.058	54.192	43.538	41.497
Realkreditudlån til dagsværdi	1.406.234	1.305.477	1.246.418	1.360.147	1.332.762
Bankudlån, eksklusive reverseudlån	99.933	92.235	87.255	71.358	70.523
Obligationer og aktier mv.	99.849	101.361	101.085	94.441	114.301
Øvrige aktiver	70.234	56.859	62.538	80.472	74.340
Aktiver i alt	1.736.974	1.614.990	1.551.488	1.649.956	1.633.422
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15.299	14.545	22.384	14.153	18.090
Indlån og anden gæld	130.836	113.838	111.569	98.296	96.885
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.375.540	1.284.229	1.217.583	1.343.451	1.340.983
Efterstillede kapitalindskud	10.458	10.096	13.910	10.784	10.933
Øvrige passiver	102.616	93.755	90.760	89.406	78.912
Egenkapital	102.224	98.526	95.281	93.867	87.619
Passiver i alt	1.736.974	1.614.990	1.551.488	1.649.956	1.633.422
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	12.095	8.195	9.614	8.689	6.855
Andre forpligtende aftaler	19.846	26.936	21.605	20.216	22.906
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	22,3	23,2	22,7	22,7	21,6
Kernekapitalprocent	20,5	20,8	20,0	20,5	19,3
Egenkapitalforrentning før skat, %	11,2	11,0	8,0	8,5	4,7
Egenkapitalforrentning efter skat, %	8,8	8,5	6,6	7,0	3,9
Indtjening pr. omkostningskrone	3,3	3,3	2,7	2,7	1,6
Valutaposition, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til egenkapital (udlångearing)	15,1	14,5	14,4	15,8	16,5
Periodens udlånsvækst, %	2,00	0,8	2,9	3,9	3,8
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	-0,01	-0,02	-0,00	0,14
Afkastningsgrad	0,52	0,52	0,40	0,39	0,21

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.-3. kvrt. 2024	1.-3. kvrt. 2023	1.-3. kvrt. 2022	1.-3. kvrt. 2021	1.-3. kvrt. 2020
22. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR, FORTSAT					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	0	1	0	-0	-0
Netto rente- og gebyrindtægter	0	1	0	-0	-0
Udgifter til personale og administration	6	4	5	5	9
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8.787	8.171	6.046	6.304	3.189
Resultat før skat	8.782	8.167	6.041	6.299	3.180
Skat	-2	-1	-1	-0	-2
Periodens resultat	8.784	8.168	6.042	6.299	3.182
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17	42	32	8	-0
Øvrige aktiver	6	7	10	14	17
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	98.306	94.611	91.364	89.985	83.717
Aktiver i alt	98.329	94.660	91.406	90.007	83.734
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	4	8	24
Øvrige passiver	3	23	7	9	12
Egenkapital i alt	98.326	94.637	91.394	89.990	83.698
Passiver i alt	98.329	94.660	91.406	90.007	83.734
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	25,7	25,7	25,2	24,8	25,8
Kernekapitalprocent	25,7	25,7	25,2	24,8	25,8
Egenkapitalforrentning før skat, %	9,0	8,7	6,7	7,2	3,9
Egenkapitalforrentning efter skat, %	9,0	8,7	6,7	7,2	3,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1.574,9	1.828,6	1.139,2	1.268,5	338,7
Afkastningsgrad	8,93	8,63	6,61	7,00	3,80

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

Noter

23. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted

	Ejerandel i % pr. 30. september 2024	Periodens resultat 2024	Egenkapital pr. 30. september 2024	Årets resultat 2023	Egenkapital pr. 31. december 2023
Nykredit A/S (moderselskab), København, g)	-	8.782	98.326	10.668	97.157
Nykredit Realkredit A/S , København, a)	100	9.886	102.105	10.828	100.893
Totalkredit A/S, København, a)	100	3.169	42.915	3.549	40.536
Nykredit Bank A/S, København, b)	100	3.432	39.381	3.303	36.696
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, f)	100	184	839	166	903
Nykredit Leasing A/S, København, e)	100	83	1.325	119	1.254
Sparinvest Holdings SE, Luxembourg, g)	82	319	150	281	172
Nykredit Mægler A/S, København, c)	100	47	187	51	180
Svanemølleholmen Invest A/S, København, h)	100	36	730	-0	1
Kirstinehøj 17 A/S, København, d)	100	1	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 finanstilsyn, 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	3.853	48.420	11.199	2.410	-
Luxembourg: Navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten ovenfor	29	447	232	62	-

¹ For virksomheder, der aflægger regnskab efter lov om finansiell 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
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn