

2024

Nykredit-koncernen Årsrapport



Nykredit

Nykredit A/S

Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn

Tlf. 70 10 90 00
nykredit.dk

CVR-nr.
12 71 92 48

Indhold

Ledelsesberetning	3	Taksonomiforordningen	87	Påtegninger	161
Forord	4	Anvendt regnskabspraksis for bæredygtighedsrapporteringen	111	Ledelsespåtegning	161
Hovedtal	7	Oversigt over ESRS-oplysningskrav	120	Den uafhængige revisors revisionspåtegning	162
Balance- og nøgletal	8	Kapital, funding og likviditet	129	Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapporteringen	166
Nykredits strategi	9	Funding og likviditet	134	Regnskab	169
Winning the Double 2.0	10	Likviditet	135	Resultatopgørelse	169
Beretning	12	Rating	139	Opgørelse af totalindkomst	170
Udvikling i 2024	13	Kreditrisiko	140	Balance	171
Afkast- og omkostningsmål	16	Realkreditudlån	144	Egenkapitalopgørelse	173
Særlige regnskabsmæssige forhold	17	Bankudlån	148	Pengestrømsopgørelse	175
Øvrige forhold	17	Organisation og ledelse	150	Noter	176
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	17	Corporate Governance	154	Ledelsesberetning, fortsat	274
Forretningsområder	18	Aflønningsforhold	155	Finanskalender 2025	274
Banking	19	Interne kontrol- og risikostyrings- systemer	156	Ledelseshverv	275
Totalkredit Partnere	23	Selskabs- oplysninger	158		
Wealth Management	26	Koncernoversigt	159		
Koncernposter	29	Alternative resultatmål	160		
Bæredygtighed i Nykredit	30				
E- Et grønnere og forberedt Danmark	43				
S - Et foreningsejet Nykredit	69				
G - Ansvarlig forretningspraksis	80				

Ledelsesberetning



Forord

"Vi kan i dag for fjerde år i træk fremlægge Nykredits bedste årsresultat nogensinde. Det er naturligvis meget tilfredsstillende. Det gode resultat afspejler, at vi i Nykredit aldrig har stået stærkere, end vi gør i dag. Med et stærkt foreningsejerskab og attraktive værditilbud oplever vi fortsat en tilgang af kunder og vækst på tværs af vores forretning. Tak til vores kunder for at vælge Nykredit til, og tak til vores partnere i Totalkredit-samarbejdet."

Michael Rasmussen
Koncernchef

Vi kan i dag fremlægge et resultat på 11.728 mio. kr. efter skat. Det betyder, at vi for fjerde år i træk kan præsentere Nykredits bedste årsresultat nogensinde. Det er naturligvis meget tilfredsstillende. Vi opjusterede vores forventninger til et samlet årsresultat i januar, og med det gode resultat bliver vi bekræftet 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 kerneforretning. Både i Totalkredit og Nykredit Bank, herunder på opsparings- og formueområdet, oplever vi, at kunderne vælger os til. Vi vil 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.

I 2025 forventer vi et samlet årsresultat på 9,00-9,75 mia. kr. efter skat. Dermed forventer vi ikke et resultat på samme niveau som i 2024. Det skyldes først og fremmest, at vi forventer et fallende renteniveau, der vil medføre en lavere forrentning af koncernens egenkapital. Samtidig vil det endelige resultat i 2025 afhænge af udviklingen i den globale økonomi, som fortsat bærer præg af usikkerhed på grund af en generelt anspændt geopolitisk situation. Ikke mindst er det usikkert, hvilken betydning tiltrædelsen af en ny amerikansk præsident vil få for den globale økonomi. Tilsammen skaber det en uklarhed om udviklingen i dansk økonomi og dens påvirkning på Nykredits rammevilkår, som vi må tage bestik af.

Derfor er resultatet for 2024 også meget tilfredsstillende. For jo stærkere vi står i Nykredit, desto bedre kan vi stå imod og stadig være til stede med rådgivning og udlån i hele landet – også når tiderne vender og bliver svære og usikre.

På trods af usikkerhed ude i verden er den danske økonomi 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 fortsat høj handelsaktivitet på store dele af boligmarkedet, mens det på længere sigt afhænger af, hvordan den globale økonomi udvikler sig.

Sammenlægning med Spar Nord Bank

Vi har i starten af 2025 fremsat et købstilbud på Spar Nord Bank, der støttes af bankens bestyrelse og direktion samt af bankens største aktionær, Spar Nord Fonden. Med en sammenlægning af vores to banker ønsker vi at skabe et stærkt foreningsejet alternativ til de største børsnoterede pengeinstitutter i Danmark. Sammen vil vi lægge vægt på stærke relationer til vores kunder og være rustet til fælles vækst.

Vi ser frem til at vise endnu flere kunder de fordele, der er forbundet med at være kunde i en foreningsejet bank. Indtil myndighedernes godkendelse af tilbuddet og de øvrige betingelser er på plads, fortsætter Nykredit og Spar Nord Bank som to konkurrerende virksomheder. Vi forventer, at opkøbet kan gennemføres i løbet af 1. halvår 2025, hvorefter vi kan gå i gang med sammenlægningen.

Som en del af finansieringsplanen for købstilbuddet på Spar Nord Bank og ud fra ønsket om fortsat at fastholde et stærkt kapitalgrundlag er det besluttet at fravige Nykredits udbyttepolitik. Derfor vil vi undlade at udbetale udbytte for 2024.

Totalkredit billigst i de fleste lånesituationer

Totalkredit tilbyder attraktiv boligfinansiering i alle dele af landet. Det gælder også i Danmarks yderområder. I 2024 har vi haft kundetilgang og et stigende realkreditudlån. Fremgangen i Totalkredit forudsætter et stærkt samarbejde med dygtige, lokale pengeinstitutter over hele landet. De har det tætte markeds- og kundekendskab og er til stede med god, lokal rådgivning.

Vi ser frem til at fortsætte Totalkredit-samarbejdet, der udgør en central del af Nykredit-koncernens strategi, Winning the Double 2.0. Vi vil som koncern gøre vores bedste for fortsat at investere i Totalkredit og vores andre vigtige partnerskaber, så vi sammen står stærkest muligt over for kunderne og i konkurrencen på det finansielle marked.

Vi indgik i efteråret en tilsagnsaftale med Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen om Totalkredits hovedsamarbejdsaftale. Vi er tilfredse med, at der nu er klarhed om rammerne for Totalkredit. Sammen med pengeinstitutterne er vi i dialog om at modernisere vores samarbejde. Den dialog fortsætter vi, så vi kan fremtidssikre Totalkredit og vores fælles konkurrencekraft. Det ligger os meget på sinde også fremover at tilbyde danske boligejere markedets bedste og billigste boliglån i langt de fleste lånesituationer.

Foreningsejerskab giver kunderne værdi

Nykredit-koncernen er som noget ganske særligt ejet af en forening af kunder i Nykredit og Totalkredit. På den måde adskiller vi os fra andre banker og realkreditinstitutter. Vores ejerskab udgør kernen i koncernens identitet og kommer kunderne til gavn i form af en række fordele.

Vores hovedejere, Forenet Kredit, har i 2024 sendt i alt 1,725 mia. kr. tilbage til Nykredit og Totalkredit. Det er penge, som er kommet kunderne til gode i form af bl.a. KundeKroner, der er en rabat på bidragsbetalingen, samt andre foreningsfordele. I starten af 2025 har vi besluttet at forhøje KundeKroner til 0,25% fra 0,20%. Det betyder, at det igen bliver billigere for mere end 900.000 boligejere at have et Totalkredit-lån. Med KundeKroner kan Totalkredit tilbyde markedets laveste priser på boliglån i langt de fleste lånesituationer. Samtidig har Totalkredit garanteret KundeKroner for boligejere frem til og med 2028.

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

En foreningsejet bank med stærke værditilbud

På baggrund af tilskud fra Forenet Kredit kan vi tilbyde en række foreningsfordele i form af bl.a. klimarelaterede tiltag, rabat på renter på udvalgte boliglån og tilbagebetaling af udvalgte bankgebyrer.

I Nykredit Bank har vi i 2024 bl.a. sat renten på en række udlånsprodukter ned med i alt 1,00 procentpoint. Det betyder, at vi har gjort det endnu mere attraktivt for både private og erhvervs-kunder at have deres lån hos os. Vores kunder får i dag en attraktiv rente på deres indlån, og med BoligRabat tilbyder vi konkurrencedygtige priser til bl.a. førstegangskøbere, når de skal låne til et boligkøb.

Samtidig har vi med en række opsparings- og lånemuligheder gjort det nemmere for vores kunder at klimasikre deres bolig. Boligejere kan 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.

En stabil partner i usikre tider

Vores kunder skal også mærke foreningsejerskabet i vores rådgivning. Som bank er det vores fornemmeste opgave proaktivt at være der for vores kunder, hvor vi med udgangspunkt i kompetent og ordentlig rådgivning tilbyder dem relevante løsninger og produkter, der passer til deres behov.

Især i usikre tider er det vigtigt, at vi står klar med god rådgivning og evner at understøtte ansvarlig vækst. Det gælder ikke mindst over for vores erhvervs kunder, der skal mærke os som en kompetent og relevant partner, der bidrager til den strategiske dialog om virksomhedens muligheder og risici ud fra et solidt forretningskendskab og med et sikkert blik for den enkelte virksomhed. Det er tilsvarende vigtigt, at vi bidrager med professionel sparring i forhold til aktuelle temaer som fx ESG og klimarelaterede problematikker.

Vi ved fra vores målinger, at Nykredit Bank er den bank, som flest boligejere forbinder med finansieringen af den grønne omstilling. Det er en anerkendelse, 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 værditilbud med fokus på klimarelaterede tiltag.

Med årsrapporten for 2024 rapporterer vi for første gang på CSRD. Et større datagrundlag vil bl.a. give en bedre synlighed i forhold til, hvordan vi bedst kan hjælpe vores kunder med at bevæge sig i en mere bæredygtig retning. Samtidig giver det os i Nykredit endnu bedre mulighed for at styrke vores indsats inden for bl.a. ligestilling og diversitet. Vi ser frem til at fortsætte indsatsen for et mere mangfoldigt Nykredit, der afspejler det samfund, som vi tjener.

Formueforvalter i vækst

I Nykredit Wealth Management har vi i 2024 øget den samlede formue under forvaltning, og med et attraktivt værditilbud oplever vi fortsat en tilgang af kunder. Derfor har vi som formueforvalter de seneste år oplevet betydelig 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.

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.



Merete Eldrup
bestyrelsesformand

Winning the Double 2.0 sætter kursen for Nykredit

Med resultatet for 2024 bliver vi igen bekræftet i, at vores koncernstrategi, Winning the Double 2.0, sætter den rette kurs med ambitionen om at fremtidssikre Totalkredits position som markedsleder indenfor boligfinansiering samt udbygge Nykredits position på bankområdet. 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.



Michael Rasmussen
koncernchef

Hovedtal

Indtægter

21.431 mio. kr.

(2023: 20.402 mio. kr.)

Omkostninger

6.964 mio. kr.

(2023: 6.560 mio. kr.)

Årets resultat

11.728 mio. kr.

(2023: 10.887 mio. kr.)

Nykredit-koncernen

Mio. kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Forretningsresultat og årets resultat					
Netto renteindtægter	12.018	12.305	10.871	9.978	9.780
Netto gebyrindtægter	2.744	2.789	3.119	2.406	2.438
Wealth Management-indtægter	2.678	2.368	2.279	2.324	1.950
Nettorente vedrørende kapitalisering	2.483	1.719	-740	-484	-421
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-580	-404	-443	-414	-203
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	2.088	1.625	1.736	2.718	1.026
Indtægter	21.431	20.402	16.823	16.529	14.569
Omkostninger	6.964	6.560	6.327	6.349	5.773
Forretningsresultat før nedskrivninger	14.467	13.842	10.496	10.179	8.796
Nedskrivninger på udlån	-248	-177	-80	-115	2.272
Forretningsresultat	14.716	14.019	10.576	10.295	6.524
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	98	59	931	432	258
Årets resultat før skat	14.813	14.078	11.507	10.727	6.780
Skat	3.086	3.191	2.059	1.862	1.116
Årets resultat	11.728	10.887	9.448	8.865	5.664
Anden totalindkomst, øvrige poster	12	5	-71	-21	-26
Årets totalindkomst	11.739	10.892	9.377	8.844	5.638
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	154	154	153	153	223
Minoritetsinteresser	111	65	61	45	21

¹ "Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer" er nærmere beskrevet i afsnittet "Alternative resultatmål" side 160.

Balance- og nøgletal

Årets resultat i % af gns. egenkapital (RoE)

11,7%

(2023: 11,4%)

Omkostningsprocent

32,5%

(2023: 32,2%)

Fuldtidsbeskæftigede

3.900

(2023: 3.973)

Nykredit-koncernen

Mio. kr.	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
BALANCE I SAMMENDRAG					
Aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	69.451	68.061	61.242	45.294	59.361
Realkreditudlån til dagsværdi	1.424.450	1.354.987	1.292.119	1.382.551	1.350.630
Bankudlån eksklusive reverseudlån	103.279	94.375	86.735	74.513	71.140
Obligationer og aktier	97.899	103.631	100.117	92.955	113.776
Øvrige aktiver	77.962	60.554	59.919	78.161	70.852
Aktiver i alt	1.773.042	1.681.608	1.600.131	1.673.474	1.665.759
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13.994	12.591	27.851	14.917	14.611
Indlån eksklusive repoindlån	121.466	114.184	107.358	92.684	88.113
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.398.913	1.334.909	1.254.959	1.362.926	1.366.709
Efterstillede kapitalindskud	10.472	10.394	10.136	10.737	10.893
Øvrige passiver	123.194	108.502	102.969	98.615	95.678
Egenkapital	105.002	101.029	96.858	93.595	89.754
Passiver i alt	1.773.042	1.681.608	1.600.131	1.673.474	1.665.759
Nøgletal					
Årets resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ¹	11,7	11,4	10,2	9,9	6,6
Omkostninger i % af indtægter	32,5	32,2	37,6	38,4	39,6
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier	8.614	9.027	9.391	9.601	9.906
Årets nedskrivningsprocent	-0,00	-0,01	-0,01	-0,01	0,15
Kapitalprocent	22,8	23,0	22,5	23,4	22,9
Egentlig kernekapitalprocent	22,1	20,4	19,5	20,6	20,2
Solvensbehov, %	10,4	10,6	11,7	11,2	11,4
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	3.900	3.973	4.076	3.907	3.799

¹ "Årets 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.

Nykredits strategi

"Forenet kan vi mere"

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

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

Som forening gør Forenet Kredit en forskel, når ejerskabet af Nykredit-koncernen bringes i spil i en balance mellem kunder, koncern og samfund. Forenet Kredit har tre strategiske drivere:

- En legitim forening
- Realkredit og bank i en bæredygtig fremtid
- Ansvarlig formueforvalter

Foreningsejerskab

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

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

Nykredit-koncernen forhøjede i januar 2025 KundeKroner til private boligejere fra 0,20% årligt til 0,25% helt frem til og med 2028. Med denne forhøjelse tilbyder vi nu vores kunder de mest attraktive boliglån i hele Danmark.

Nykredit har i 2024 udbetalt ca. 2,3 mia. kr. i ForeningsFordele.

Nykredits primære ejer Forenet Kredit allokerer kapital til fremtidige tilskud til Nykredit, hvilket danner grundlag for koncernens forskellige fordelsprogrammer som fx KundeKroner.

ForeningsFordele

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



Winning the Double 2.0

Tryghed og stabilitet har kendetegnet Nykredit og vores kerneprodukt siden 1851; realkreditlånene. Derfor er det naturligt for os at have en vision, der rækker mange årtier frem:

"Vi vil være boligejernes førstevalg – og bidrage med en sikker hånd under dansk økonomi."

Vores strategi – Winning the Double 2.0 – har som mål at sikre et mere kundeorienteret, mere rentabelt og mere effektivt Nykredit.

Vi vil både gøre en forskel for vores privat- og erhvervs kunder og samtidig styrke samarbejdet med de banker, der udgør fællesskabet Totalkredit.

Vi vil være til stede i hele Danmark og bidrage til udvikling i by og på land. I gode og dårlige tider.

Vi vil gøre, hvad vi kan for at skabe et grønnere Danmark. Det skal være nemmere at være grøn end at være ligeglad.

Strategisk udvikling i 2024

Med afsæt i Winning the Double 2.0 og en robust forretningsmodel har Nykredit skabt et godt og strategisk stærkt udgangspunkt. Der er i 2024 arbejdet med at videreudvikle koncernen med det formål at være en stærk og stabil finansiel partner og leverandør for vores kunder og vores samarbejdspartnere.

International krig, geopolitiske spændinger, usikkerhed og uforudsigelighed på markederne har karakteriseret 2024 og vil også være rammevilkår de kommende år. På trods af den stigende usikkerhed er den underliggende forretningsudvikling positiv og tilfredsstillende. Nykredit-koncernen har styrket sin relative position, hvilket kommer til udtryk ved stigende markedsandele, forretningsfremgang og kundevækst.

Nykredits foreningsejerskab betyder, at det kommer kunderne til gode, når Nykredit-koncernen gør det godt.

Derfor betyder de seneste års forretningsmæssige og finansielle fremgang, at vi i januar 2024 valgte at forhøje KundeKroner til private boligejere fra 0,15% årligt til 0,20% årligt frem til 2027. Dette blev fulgt op i januar 2025, da KundeKroner og BoligRabat for privatkunder blev hævet yderligere til 0,25% helt frem til og med 2028. Kunderne opnår således en yderligere besparelse på deres boliglån, som gør, at de i endnu højere grad kommer til at mærke fordelene ved at være kunde i et foreningsejet Nykredit.

Kunderne, medarbejderne og omverdenen anerkender Nykredits position, hvilket bl.a. kommer til udtryk ved en fortsat høj kundetilfredshed og det stærke image i banksektoren. Formueområdet i Nykredit er igen i 2024 blevet anerkendt med både nationale og internationale priser, og danskerne har for ottende år i træk kåret Nykredit som bedst til Private Banking i Prosperas årlige undersøgelse. Nykredit anerkendes også som den bank, der bidrager mest til den grønne omstilling.

Nykredit har afgivet et købstilbud på Spar Nord Bank med henblik på at afnotere selskabet og integrere Spar Nord Bank i Nykredit-koncernen. Tilbuddet er betinget af godkendelse fra myndighederne. Nykredit skal opnå 90% af aktierne for at kunne afnotere Spar Nord Bank.

Købet af Spar Nord Bank vil styrke Nykredits position på bankområdet yderligere, og sammen med Spar Nord Bank vil Nykredit blive den bank i Danmark med flest filialer.

Sammenlægningen vil styrke koncernens samlede strategiske position, og ambitionen er at skabe Danmarks foreningsejede relationsbank. Nykredits koncernstrategi – Winning the Double 2.0 – fortsætter uændret, og Nykredit-koncernen vil således fortsat arbejde for at udvikle samarbejdet med pengeinstitutterne i Totalkredit og i Sparinvest.



Tilfredse og loyale helkunder

Winning the Double 2.0-strategien bygger på ambitionen om at udbygge Nykredits position på bankområdet ved at øge andelen af helkunder blandt boligejere samt Private Banking-, erhvervs- og landbrugskunder.

Nykredit har styrket sin position på bankområdet som følge af både kundetilgang og stigende forretningsomfang på privat- og erhvervsområdet i 2024. Kunderne kan mærke fordelene ved Nykredits foreningsejerskab i form af ForeningsFordele, der er en vigtig del af Nykredits tilbud, og som styrker kundernes tillid og sikrer langvarige samarbejder.

En hjørnesten i Nykredit er at bidrage med finansiell tryghed for vores kunder. Det understøttes bl.a. af vores løbende og proaktive indsats, hvor vi i dialogen med kunderne lægger vægt på at forstå deres situation og behov – og hvor vi ønsker at bygge kundeforhold, som baserer sig på langsigtede relationer karakteriseret ved forudsigelighed og pålidelighed. Det er i tråd hermed, at vi i 2024 har fortsat forretningsudviklingen og bl.a. lanceret et nyt koncept målrettet unge kunder, nye tiltag målrettet kunder, som ønsker klimasikring, samt tilpasset vores koncept for betjening af erhvervs-kunder, som styrker vores tilstedeværelse.

Vi ønsker også at skabe langsigtet værdi for kunderne med investeringsløsninger. 2024 har været præget af en generelt tilfredsstillende vækst og en stigning i den samlede formue under forvaltning. En række initiativer er igangsat for at styrke Nykredits position på formue- og investeringsområdet, herunder målrettede digitale investeringsløsninger. Ligeledes er der igangsat et tre-årigt platformsprogram, som skal skabe en robust og skalerbar platform til håndtering af fremtidig vækst på formue- og investeringsområdet.

Som led i den grønne omstilling tilbyder vi også kunderne mulighed for at anvende digitale læringsplatforme, der styrker deres ESG-indsatser gennem konkret vejledning og oplysning.

Derudover arbejder vi løbende på at integrere bæredygtighed i rådgivning, produkter og koncepter.

Stærkt Totalkredit-samarbejde

Winning the Double 2.0-strategien indeholder også en ambition om at styrke og udvikle Totalkredits position som markedsleder inden for boligfinansiering. Resultaterne i 2024 har vist, at Totalkredit-samarbejdets distributionskraft fortsat er markant, og at den sikrer en bred tilgængelighed for boligejere i hele Danmark.

Med forhøjelsen af satsen for KundeKroner er Totalkredits position blevet endnu stærkere, og det understreger styrken i foreningsejerskabet. KundeKroner underbygger loyaliteten over for Totalkredit og bidrager til at sikre konkurrencedygtige produkter til gavn for boligejere.

Totalkredits udviklingsfokus er målrettede satsninger, som skal sikre moderne processer, der møder kundernes og pengeinstitutters behov. Et eksempel herpå er Ny Realkredit Platform (NRP), som effektiviserer processer og sikrer bedre kundeoplevelser gennem avancerede digitale løsninger. NRP anvendes bl.a. af pengeinstitutter i forbindelse med låneomlægninger og ejerskiftesager. Totalkredit har også udvidet sine energi- og klimatjek for at hjælpe boligejere med at tilpasse deres ejendomme til klimaudfordringer og skabe konkrete løsninger for at fremme bæredygtighed.

Efter fire års dialog med Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen om Totalkredits hovedsamarbejdsaftale blev der i 2024 indgået en tilsagnsaftale, der supplerer hovedsamarbejdsaftalen. Aftalen har skabt fornyet klarhed om rammerne for det fremtidige Totalkredit-samarbejde.

Totalkredit – et unikt samarbejde

I over 30 år har Totalkredit opfyldt danskernes boligdrømme i et unikt samarbejde med pengeinstitutter i hele landet.

Hos Totalkredit tror vi på, at kunderne får den bedste rådgivning af den lokale rådgiver, der kender kunden, kundens økonomi og lokalområdet bedst. Den opfattelse deler vi med de 41 banker, sparekasser og andelskasser, der i et unikt samarbejde udgør Totalkredit. Kombinationen af et godt samarbejde med pengeinstitutterne og konkurrencedygtige lån har gjort Totalkredit til Danmarks største udlåner til private boliger.

Beretning

Udvikling i indtægter

5,0%

Udvikling i forretningsresultat

4,9%

Udvikling i resultat efter skat

7,7%

Nykredit-koncernen

			4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
Mio. kr.	2024	2023	2024	2024	2024	2024	2023
Forretningsresultat og årets resultat							
Netto renteindtægter	12.018	12.305	3.026	2.983	2.998	3.011	3.199
Netto gebyrindtægter	2.744	2.789	739	652	630	728	839
Wealth Management-indtægter	2.678	2.368	675	662	673	668	583
Nettorente vedrørende kapitalisering	2.483	1.719	635	642	609	597	407
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-580	-404	-152	-151	-142	-135	-113
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	2.088	1.625	281	177	482	1.143	202
Indtægter	21.431	20.402	5.203	4.966	5.250	6.012	5.116
Omkostninger	6.964	6.560	1.923	1.716	1.678	1.647	1.755
Forretningsresultat før nedskrivninger	14.467	13.842	3.279	3.251	3.572	4.365	3.361
Nedskrivninger på udlån	-248	-177	-107	-57	-31	-53	-36
Forretningsresultat	14.716	14.019	3.387	3.308	3.603	4.418	3.398
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	98	59	-4	-25	75	52	-84
Årets resultat før skat	14.813	14.078	3.381	3.283	3.679	4.470	3.314
Skat	3.086	3.191	613	819	728	926	756
Årets resultat	11.728	10.887	2.770	2.463	2.951	3.544	2.558
Anden totalindkomst, øvrige poster	12	5	6	-8	-1	15	-2
Årets totalindkomst	11.739	10.892	2.774	2.456	2.951	3.558	2.556
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	154	154	39	39	38	38	39
Minoritetsinteresser	111	65	52	22	18	19	20

¹ "Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer" er nærmere beskrevet i afsnittet "Alternative resultatmål" side 160.

Udvikling i 2024

For fjerde år i træk leverede Nykredit det bedste årsresultat nogensinde. Vi opfatter resultatet på 11.728 mio. kr. (2023: 10.887 mio. kr.) som meget tilfredsstillende. Forretningsresultatet udgjorde 14.716 mio. kr. (2023: 14.019 mio. kr.).

Det højere resultat er positivt påvirket af en stigning i indtægterne fra nettorente vedrørende kapitalisering, en stigende beholdningsindtjening og en mindre indtægtsfremgang i Asset Management. Nettoindtægterne er negativt påvirket af både det faldende renteniveau i løbet af året og de stigende omkostninger bl.a. som følge af flytningen til Nykredits nye hovedsæde i Nordhavn. For året som helhed udgjorde nedskrivningerne på udlån en nettotilbageførsel, hvilket er med til at styrke det flotte samlede resultat.

Udlån i banken steg til 103,3 mia. kr. efter nedskrivninger (ultimo 2023: 94,4 mia. kr.), svarende til en forøgelse på 9,4%. Realkreditudlånet blev forøget med 43,5 mia. kr. svarende til en stigning på 3,0% og udgjorde nominelt 1.483,8 mia. kr. (ultimo 2023: 1.440,3 mia. kr.). Indlånet udgjorde 121,5 mia. kr. (ultimo 2023: 114,2 mia. kr.), hvilket er en stigning på 7,3 mia. kr. eller 6,4%.

Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 21.431 mio. kr. i 2024 (2023: 20.402 mio. kr.). Indtægterne fra kerneforretningen blev øget med 5,0% i forhold til 2023.

Netto renteindtægter udgjorde 12.018 mio. kr. (2023: 12.305 mio. kr.). Udviklingen i netto renteindtægter er på den ene side positivt påvirket af stigende bankudlån og realkreditudlån, men også negativt påvirket af en faldende indlåsmarginal.

Netto gebyrindtægter udgjorde 2.744 mio. kr. (2023: 2.789 mio. kr.). Faldet vedrørte primært lavere fundingindtægter i forhold til det meget høje niveau i 2023. Realkreditaktiviteten var på niveau med 2023.

Wealth Management-indtægter udgjorde 2.678 mio. kr. (2023: 2.368 mio. kr.). Forøgelsen vedrørte primært indtægter fra Asset Management.

Nettorente vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter forrentning af egenkapital og renter til efterstillet kapital, var en indtægt på 2.483 mio. kr. (2023: indtægt på 1.719 mio. kr.). Udviklingen var især en effekt af et ændret renteniveau.

Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer, inklusive KundeKroner, ErhvervsKroner mv., var en udgift på 580 mio. kr. (2023: udgift på 404 mio. kr.). I beløbet er modregnet 1.724 mio. kr. i tilskud fra Forenet Kredit. Fordelsprogrammerne er opgjort til 2.305 mio. kr. ultimo 2024. Stigningen skyldes primært, at satsen for KundeKroner blev øget fra 0,15% til 0,20% fra og med 2024.

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der bl.a. omfatter kursreguleringer på beholdningen af bankaktier og swaps, udgjorde 2.088 mio. kr. (2023: 1.625 mio. kr.). Indtægterne i 2024 kan primært henføres til kursstigninger på forretningsrelaterede aktier såvel som stats-, realkredit- og kreditobligationer.

Omkostninger

De samlede omkostninger udgjorde 6.964 mio. kr. (2023: 6.560 mio. kr.). Lønstigninger og bonus samt generelle inflationsdrevne prisstigninger har medført øgede omkostninger på tværs af koncernen. Herudover har perioden budt på flytteomkostninger i forbindelse med nyt hovedsæde, omkostningerne ved opkøb af Spar Nord Bank samt øgede investeringer i digitalisering og it. Sidstnævnte indebærer bl.a. 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 3.900 (2023: 3.973). Udviklingen i antal medarbejdere skyldes bl.a. tilpasning til et lavere aktivitetsniveau samt effektiviseringer på tværs af koncernen.

Resultat efter skat

11.728 mio. kr.

(2023: 10.887 mio. kr.)

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 248 mio. kr. (2023: nettotilbageførsel på 177 mio. kr.).

Nedskrivningsniveauet afspejler en overordnet solid kreditkvalitet og, at vores kunder står stærkt. Samtidig er der dog fortsat en række usikkerhedselementer, der kan medføre fremtidige nedskrivninger. Det geopolitiske og makroøkonomiske landskab er stadig usikkert, og derfor anvender Nykredit fortsat væsentlige *post-model adjustments* og sektorspecifikke stress i nedskrivningsberegningerne.

Privatkundeporteføljen står stærkt, og vi så tilbageførsler af nedskrivninger i 2024. Kreditkvaliteten er drevet af en kombination af positive forventninger til makroøkonomiens udvikling og afledt heraf en reduktion i *post-model adjustments*. Den underliggende kreditkvalitet forblev god.

For erhvervskunder forblev den underliggende kreditkvalitet solid, og modelbaserede nedskrivninger medførte tilbageførsler. Blandt Nykredits erhvervskunder oplevede kun få kunder problemer, som ikke var drevet af konjunkturfølsomhed, men derimod kundespecifikke forhold. I forhold til disse kunder har der været et øget nedskrivningsbehov.

Koncernens reservationer til håndtering af afledte risikoelementer som følge af makroøkonomisk og geopolitisk uro udgjorde 941 mio. kr. Reservationen blev i 2024 reduceret med 1,1 mia. kr. De risici, vi tidligere har afdækket, er i stigende grad afspejlet i erhvervskundernes regnskaber. For nuværende er vi yderligere opmærksomme på handelsforhold for kunder, der eksporterer globalt. Den danske økonomi står fortsat stærkt, hvilket drives af et robust arbejdsmarked og en positiv vækst i BNP.

Hensættelsen relateret til ESG steg med 617 mio. kr. i 2024. ESG medfører både transitoriske og fysiske risici, som medfører en øget tabsrisiko. De transitoriske risici dækker over risikoen

forbundet med regulering i form af CO₂-afgifter og bygningsdirektivet, som rammer erhvervskundernes kreditbonitet. Fysiske risici dækker over risikoen forbundet med det ekstreme vejr, der forekommer oftere. Det påvirker især privatkunder med ejendomme beliggende i områder, der er udsat for stormflod, da der er risiko for, at deres ejendomme falder i værdi i en årrække efter stormfloden. Ligeledes er planteavlere mere følsomme over for vejrskifte, hvorfor deres kreditbonitet falder, når dette indtræffer oftere og i mere ekstrem grad. Der er samlet reserveret ca. 1,3 mia. kr. til håndtering af denne risiko.

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 Q4 2024, som er tilgængelig på nykredit.com

Indtægter fra andre poster

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper, som ikke indgår i forretningsresultatet, udgjorde 98 mio. kr. (2023: 59 mio. kr.). Forretningsmæssigt udgåede derivattyper er en række derivattyper, som ikke længere tilbydes til kunder.

Skat

Skat af årets resultat er beregnet til 3.086 mio. kr. (2023: 3.191 mio. kr.). I 2024 var skatteprocenten på 26%.

Nykredit-koncernen

Mio. kr.	2024	2023
Nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	220	143
Modelbaserede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	-468	-320
Nedskrivninger på udlån	-248	-177

Udvikling i 4. kvartal 2024

Resultat efter skat for 4. kvartal 2024 udgjorde 2.770 mio. kr. (3. kvartal 2024: 2.463 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 5.203 mio. kr. (3. kvartal 2024: 4.966 mio. kr.).

Omkostningerne udgjorde 1.923 mio. kr. i 4. kvartal 2024 (3. kvartal 2024: 1.716 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 107 mio. kr. (3. kvartal 2024: nettotilbageførsel på 57 mio. kr.).

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper resulterede i en negativ værdiregulering på 4 mio. kr. (3. kvartal 2024: negativ værdiregulering på 25 mio. kr.).

Balance

Realkreditudlån opgjort til nominel værdi udgjorde 1.483,8 mia. kr. (ultimo 2023: 1.440,3 mia. kr.). Fremgangen i realkreditudlån vedrørte primært Totalkredit Partnere.

I Totalkredit steg realkreditudlånet i 2024 til nominelt 907,5 mia. kr. (ultimo 2023: 878,5 mia. kr.). Stigningen skyldes primært en stigende aktivitet på boligmarkedet i 2. halvår, som kan henføres til den faldende rente, den høje beskæftigelse og en generelt stærk økonomi i husholdningerne.

Udlånet i Nykredit Bank steg med 8,9 mia. kr. til 103,3 mia. kr. efter nedskrivninger (ultimo 2023: 94,4 mia. kr.). Forøgelsen af bankudlånet er fordelt på store erhvervs kunder i forretningsområdet Corporates & Institutions, Retail Erhverv samt Retail Privat. Bankudlån (inklusive prioritetslån, der er overført til Totalkredit) steg til 115,4 mia. kr. (ultimo 2023: 105,0 mia. kr.). Prioritetslån overført til Totalkredit udgjorde 12,2 mia. kr. (ultimo 2023: 10,7 mia. kr.).

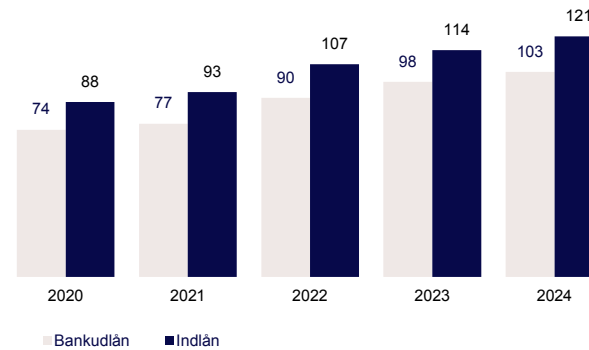
Egenkapital

Nykredit-koncernens egenkapital udgjorde 105,0 mia. kr. (ultimo 2023: 101,0 mia. kr.).

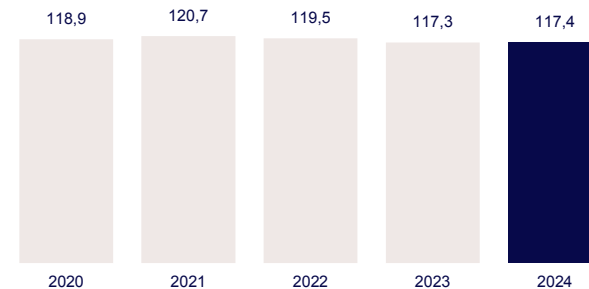
Realkreditudlån

Realkreditudlån opgjort til nominel værdi udgjorde 1.483,8 mia. kr. (ultimo 2023: 1.440,3 mia. kr.). Fremgangen i realkreditudlån vedrørte primært Totalkredit Partnere.

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



Indlån i forhold til udlån, %



Resultat i forhold til forventninger

Forventningerne til 2024 blev i årsrapporten 2023 fastlagt til et forretningsresultat og et resultat efter skat i niveauet 9,5 mia. kr. til 10,5 mia. kr.

Forventningerne til resultat efter skat for 2024 blev justeret to gange i løbet af året. Senest den 7. november 2024 blev forventningerne til resultat efter skat præciseret til ca. 11,00-11,75 mia. kr.

Med et resultat efter skat for 2024 på 11,728 mia. kr. ender Nykredit året i overensstemmelse med seneste udmelding. Det flotte resultat er desuden det højeste nogensinde for Nykredit.

Resultat efter skat var i 2024 bedre end oprindeligt forventet primært som følge af højere beholdningsindtjening og nettotilbageførsel af nedskrivninger.

Afkast- og omkostningsmål

Resultat efter skat i 2025

9,00-9,75 mia. kr.

(2024: 11,73 mia. kr.)

Langsigtet RoE

>8%

(2024: 11,7%)

Omkostningsprocent

<40%

(2024: 32,5%)

Forventninger til 2025

I 2025 forventer Nykredit et resultat efter skat i niveauet 9,00-9,75 mia. kr. Forventningerne til årets resultat efter skat baserer sig på følgende antagelser:

- Nykredit forventer faldende indtægter primært drevet af lavere nettorente vedrørende kapitalisering som følge af lavere renteniveau samt mere normaliseret beholdningsindtjening i forhold til et højt niveau i 2024.
- Omkostningerne forventes at falde i forhold til 2024, der var ekstraordinært påvirket af flytteomkostninger i forbindelse med nyt hovedsæde.
- Nedskrivningerne forventes at være højere end de ekstraordinært lave niveauer i de seneste år.

De væsentligste usikkerhedsfaktorer vedrørende forventningerne til 2025 relaterer sig til beholdningsindtjeningen bl.a. som følge af Nykredits beholdning af bankaktier, de forretningsmæssigt udgåede derivattyper samt nedskrivninger på udlån.

Forventningerne for 2025 er baseret på Nykredits nuværende forretningsomfang og er derfor ikke påvirket af Nykredits udmeldte købstilbud på Spar Nord Bank. Når der foreligger endelig afklaring heraf, vil Nykredit præsentere opdaterede forventninger til 2025.



Særlige regnskabsmæssige forhold

Der har ikke været særlige regnskabsmæssige forhold i 2024.

Øvrige forhold

Ændringer til direktion

Den seneste ændring fandt sted den 1. februar 2024, hvor tidligere direktør for Totalkredit, Pernille Sindby, indtrådte i koncern-direktionen.

Koncerndirektionen består af Michael Rasmussen, Tonny Thierry Andersen, David Hellemann, Anders Jensen og Pernille Sindby.

Ændringer til bestyrelse

Efter selskabets ordinære generalforsamling, der fandt sted 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 Brusén, 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 3, væsentlige regnskabsmæssige skøn, hvortil der henvises.

Væsentlige risici

Koncernens forretningsaktiviteter medfører en række risici, der er sædvanlige i den finansielle sektor, herunder kredit-, markeds-, likviditets- og compliancerisici mv. Som følge af koncernens hovedaktivitet, realkreditudlån, er kreditrisiko den primære risiko, mens koncernens rente-, valuta- og likviditetsrisici i forbindelse med realkreditudlån og funding heraf generelt er begrænsede, bl.a. som følge af bestemmelserne om balanceprincipper og loven om regulering af refinansieringsrisici. Kredit-, markeds- og operationelle risici afdækkes ved at holde tilstrækkelig kapital, mens likviditetsrisiko afdækkes ved at holde en passende likviditetsbeholdning. Koncernens væsentligste risici er uændrede i forhold til de risici, der er beskrevet i note 55, hvortil der henvises.

Immaterielle nøgleressourcer

Nykredit har en række immaterielle nøgleressourcer, der er væsentlige i vores strategi om at levere konkurrencedygtige produkter til kunder i hele Danmark. Disse ressourcer er forbundne og afgørende for Nykredits succes. De repræsenterer de unikke fordele, vi bringer til markedet, og som vi vil fortsætte med at udvikle.

Vores ejerskabsstruktur giver os en stabil platform, der fremmer langsigtet tænkning og strategisk beslutningstagning. Dette gør det muligt at give vores kunder en række foreningsfordele i form af rabatter mv. og sikrer, at vores kunders interesser altid er i centrum.

Vores ejerstruktur giver os også et økonomisk grundlag, der sætter os i stand til at tilbyde services og produkter, som skal gøre det nemmere og billigere for kunderne at træffe grønne valg.

Totalkredit-samarbejdet er centralt i vores forretningsmodel, hvilket sammen med vores fælles it-infrastruktur gør det muligt for Nykredit og de samarbejdende pengeinstitutter at tilbyde

konkurrencedygtige boligfinansieringsløsninger, hvilket styrker vores forhold til kunderne overalt i Danmark.

Medarbejdere er vores mest værdifulde aktiv. Deres ekspertise og engagement er afgørende for at levere den service og rådgivning, der kendetegner selskaberne i Nykredit-koncernen.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

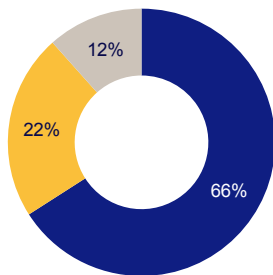
Der er ikke indtruffet begivenheder i perioden frem til offentliggørelsen af årsrapporten for 2024, der har væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Forretningsområder

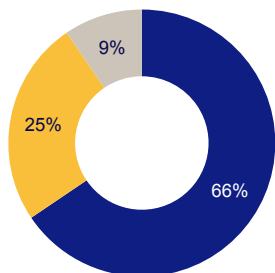
Nykredits ledelses- og organisationsstruktur er baseret på forretningsområder (eksklusive Koncernposter)

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

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

Totalkredit Partnere

Omfatter realkreditudlån til privat- og erhvervs kunder i Totalkredit-brandet formidlet gennem 41 lokale og regionale pengeinsti- tutter (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, erhvervs virksomheder samt de mest formuende privatkunder.

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

Banking

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

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

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

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 finansiel 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.

I december måned gennemførte Nationalbanken sin fjerde rentenedsættelse i 2024. 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 deres 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 dermed 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 er bidragsstigninger i 2024-2025 stoppet 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 2024 har Nykredit fortsat budt mange nye bolig- og erhvervs-kunder velkommen, der sammen med de eksisterende kunder oplever fordelene ved at være kunde i en foreningsejet bank. I 4. kvartal blev der lanceret et nyt koncept for unge kunder. Der er oprettet et nyt dedikeret ungeteam, der skal sikre, at mange unge bliver en del af Nykredit og dermed får del i de fordele, der er for dem nu og fremover.

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

Resultat før skat i 2024

8.934 mio. kr.

(2023: 8.734 mio. kr.)

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 2024 er forretningsomfanget med de store erhvervs kunder øget. Udlånet til de største danske virksomheder og ejendomsinvestorer er øget, og kunderne inden for energi- og infrastrukturområdet 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 over for 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 2024

Forretningsresultatet i Banking udgjorde 8.837 mio. kr. (2023: 8.675 mio. kr.).

De samlede indtægter steg til 13.146 mio. kr. (2023: 12.865 mio. kr.), primært fra nettorente vedrørende kapitalisering.

Netto renteindtægter udgjorde 8.471 mio. kr. (2023: 8.707 mio. kr.). Faldet skyldes primært lavere renteindtægter på indlån, hvor der i løbet af 2024 er blevet givet højere indlånsrenter til særligt privatkunder sammenlignet med 2023.

Netto gebyrindtægter udgjorde 1.915 mio. kr. (2023: 1.929 mio. kr.).

Nettorente vedrørende kapitalisering udgjorde en indtægt på 1.438 mio. kr. (2023: udgift på 932 mio. kr.). Udviklingen er især en effekt af et ændret renteniveau.

Omkostninger udgjorde 4.678 mio. kr. (2023: 4.480 mio. kr.), hvilket primært skyldes lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 369 mio. kr. (2023: nettotilbageførsel på 290 mio. kr.), hvilket er relateret til, at kunderne i Banking fortsat har en god kreditbonitet.

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper viste en værdiregulering på 98 mio. kr. (2023: værdiregulering på 59 mio. kr.).

Udvikling i 4. kvartal 2024

Indtægter i 4. kvartal 2024 udgjorde 3.252 mio. kr. (3. kvartal 2024: 3.326 mio. kr.).

Omkostningerne udgjorde 1.199 mio. kr. i 4. kvartal 2024 (3. kvartal 2024: 1.143 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 159 mio. kr. (3. kvartal 2024: nettotilbageførsel på 59 mio. kr.).

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper resulterede i -4 mio. kr. i 4. kvartal (3. kvartal 2024: -25 mio. kr.).

Resultat

Mio. kr.			4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
	2024	2023	2024	2024	2024	2024	2023
Banking							
Netto renteindtægter	8.471	8.707	2.114	2.109	2.117	2.131	2.293
Netto gebyrindtægter	1.915	1.929	474	496	422	524	536
Wealth Management-indtægter	881	740	230	225	224	202	190
Nettorente vedrørende kapitalisering	1.438	932	374	370	357	337	219
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	441	556	61	127	92	161	70
Indtægter	13.146	12.865	3.252	3.326	3.212	3.355	3.308
Omkostninger	4.678	4.480	1.199	1.143	1.171	1.165	1.134
Forretningsresultat før nedskrivninger	8.468	8.385	2.053	2.183	2.042	2.190	2.173
Nedskrivninger på udlån - realkredit	-209	-338	-52	-100	-15	-42	-80
Nedskrivninger på udlån - bank	-159	48	-107	41	-52	-41	7
Forretningsresultat	8.837	8.675	2.212	2.242	2.109	2.274	2.246
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	98	59	-4	-25	76	52	-84
Resultat før skat	8.934	8.734	2.084	2.217	2.184	2.325	2.162

Resultat før skat i 4. kvartal

2.084 mio. kr.

(3. kvartal 2024: 2.217 mio. kr.)

Aktivitet

Den samlede udlånsvolumen udgjorde 810,5 mia. kr. (ultimo 2023: 782,0 mia. kr.), hvoraf realkreditudlån til nominel værdi udgjorde 702,1 mia. kr. (ultimo 2023: 684,4 mia. kr.). Forøgelsen af realkreditudlån vedrører særligt de største erhvervs-kunder i Corporates & Institutions.

Bankudlån i Retail Privat udgjorde 11,5 mia. kr. (ultimo 2023: 11,2 mia. kr.). Bankindlån i Retail Privat udgjorde 53,1 mia. kr. (ultimo 2023: 48,2 mia. kr.). Bankudlån i Retail Erhverv udgjorde 35,0 mia. kr. (ultimo 2023: 31,5 mia. kr.), hvilket primært vedrører små og mellemstore virksomheder. Bankudlån i Corporates & Institutions steg til 47,1 mia. kr. (ultimo 2023: 42,6 mia. kr.), hvilket primært er drevet af enkelte store kunder.

Restancer

Ved terminen i september udgjorde 75-dages restancer på realkreditudlån i procent af forfaldne ydelser 0,19% mod 0,23% på samme tidspunkt i 2023.

Det er positivt, at 75-dages restancerne er forbedret sammenholdt med samme tidspunkt i 2023, hvilket vidner om, at kunderne har en høj betalingsevne og økonomisk generelt står godt i 2024.

Udlån i alt

810,5 mia. kr.

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

Udvalgte balancetal

Mio. kr.	31.12.2024	30.09.2024	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023
Banking					
Retail Privat					
Udlån	180.313	179.320	178.308	178.023	178.366
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	154.079	154.018	153.655	154.271	154.802
- heraf prioritetslån	14.739	13.653	12.880	12.439	12.376
- heraf bankudlån	11.491	11.649	11.773	11.313	11.188
Indlån	53.160	50.372	50.028	47.873	48.160
Retail Erhverv					
Udlån	262.510	259.250	257.312	253.587	253.676
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	227.501	225.630	225.184	222.279	222.210
- heraf bankudlån	35.008	33.620	32.128	31.308	31.465
Indlån	29.491	28.417	30.128	27.258	27.947
Corporates & Institutions					
Udlån	367.708	360.301	356.911	352.105	349.978
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	320.569	314.815	311.648	308.529	307.387
- heraf bankudlån	47.138	45.486	45.263	43.576	42.591
Indlån	16.736	16.661	14.956	11.993	17.810

Totalkredit Partnere

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

- Fokus på at styrke samarbejdet mellem Totalkredit og pengeinstitutterne.
- Fælles udvikling på tværs af samarbejdet.

Vi arbejder med udgangspunkt i devisen "Fælles først".

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

2024 i hovedtræk

1. kvartal var præget af lav aktivitet på boligmarkedet som følge af de nye boligskatte, hvilket førte til lav realkreditaktivitet. I 2. halvår kom der imidlertid mere gang i boligmarkedet igen med et stigende antal handler, der medførte stigning i realkreditlånet. Året var ligeledes præget af en lav konverteringsaktivitet som følge af, at renteutviklingen ikke udløste store konverteringsbølger. Vi forventer, at denne udvikling fortsætter i 2025.

Realkreditlånet målt til nominel værdi udgjorde ved udgangen af året 753,5 mia. kr. Der er over 785.000 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 tilbyde kunderne en endnu bedre rådgivning og de bedste muligheder for boligfinansiering. Hovedparten af Totalkredits lånesager produceres i de nye boliguniverser via pengeinstitutternes datacentraler, der giver bedre rådgiverværktøjer og mere effektiv sagsbehandling til gavn for kunderne. Kunderne får også bedre digitale løsninger igennem pengeinstitutternes mobilbanker såvel som platformen Mit Hjem, hvor kunderne kan søge oplysninger om deres bolig og Totalkredit-lån og samtidig følge boligmarkedet i nærområdet, herunder boliger til salg.

Der har været vækst i Totalkredit-erhvervslån, der tilbydes virksomheder inden for brancherne kontor og forretning, boligudlejning samt industri og håndværk. Der er god tilslutning blandt partnerinstitutterne, der aktivt benytter erhvervs-samarbejdet.

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 besluttet af Nykredit.

Nykredit indgik i 3. kvartal en tilsagnsaftale med Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen om Totalkredits hovedsamarbejdsaftale. Vi er tilfredse med, at der er kommet klarhed om rammerne for Totalkredit. 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.

I januar 2025 besluttede Nykredit at hæve KundeKroner med yderligere 0,05 procentpoint fra 0,20% til 0,25% samt at forlænge disse til og med 2028.

Finansiell udvikling i 2024

Totalkredit Partneres forretningsresultat udgjorde 3.463 mio. kr. (2023: 3.374 mio. kr.).

Indtægterne udgjorde 4.480 mio. kr. (2023: 4.313 mio. kr.), og forøgelsen er relateret til nettorente vedrørende kapitalisering.

Netto renteindtægter udgjorde 3.113 mio. kr. (2023: 3.114 mio. kr.). Netto gebyrindtægter udgjorde 807 mio. kr. (2023: 828 mio. kr.), hvilket er et fald på 21 mio. kr. primært som følge af lavere realkreditaktiviteter end i 2023 for både Privat og Erhverv.

Omkostninger udgjorde 868 mio. kr. (2023: 853 mio. kr.), hvilket primært skyldes lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation samt øgede omkostninger til bl.a. digitalisering og it.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 149 mio. kr. (2023: 86 mio. kr.). Nedskrivningerne er fortsat på et meget lavt niveau.

Udvikling i 4. kvartal 2024

Totalkredit Partneres resultat før skat udgjorde 894 mio. kr. (3. kvartal 2024: 864 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 1.213 mio. kr. (3. kvartal 2024: 1.061 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde 49 mio. kr. (3. kvartal 2024: 1 mio. kr.).

Forretningsresultat i 4. kvartal

894 mio. kr.

(3. kvartal 2024: 864 mio. kr.)

Resultat

Mio. kr.			4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
	2024	2023	2024	2024	2024	2024	2023
Totalkredit Partnere							
Netto renteindtægter	3.113	3.114	813	775	769	757	800
Netto gebyrindtægter	807	828	255	146	207	199	302
Nettorente vedrørende kapitalisering	572	379	154	139	143	136	87
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	-12	-8	-10	1	-4	1	-4
Indtægter	4.480	4.313	1.213	1.061	1.115	1.092	1.186
Omkostninger	868	853	269	195	242	162	228
Forretningsresultat før nedskrivninger	3.612	3.460	943	865	872	930	958
Nedskrivninger på udlån - realkredit	149	86	49	1	58	40	31
Forretningsresultat	3.463	3.374	894	864	814	890	926

Aktivitet

Det samlede nominelle udlån udgjorde 753,5 mia. kr. mod 730,2 mia. kr. ved udgangen af 2023, svarende til en stigning på 23,3 mia. kr. Stigningen vedrører primært realkreditudlån til privatkunder.

Det samlede udlån til privatkunder udgjorde nominelt 739,3 mia. kr. (ultimo 2023: 717,3 mia. kr.). Stigning i realkreditudlånet skyldes primært fald i renten og en stærk økonomi i husholdningerne grundet høj beskæftigelse og stigninger i reallønnen. Vi ser, at en overvejende stor andel af vores kunder vælger lån med afdrag i 2024.

Udlånsbestanden på Erhverv steg med 1,3 mia. kr. og udgjorde nominelt 14,2 mia. kr. (ultimo 2023: 12,9 mia. kr.).

Restancer

Ved terminen i september udgjorde 75-dages restancer på Totalkredit Partneres realkreditudlån i procent af forfaldne ydelser 0,12% mod 0,13% på samme tidspunkt i 2023.

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

Udlån i alt

753,5 mia. kr.

(3. kvartal 2024: 743,9 mia. kr.)

Udvalgte balancetal

Mio. kr.	31.12.2024	30.09.2024	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023
Totalkredit Partnere					
Privat					
Udlån	739.279	730.077	722.219	717.243	717.196
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	733.331	723.718	715.567	710.289	709.957
- heraf prioritetslån	5.948	6.360	6.651	6.954	7.238
Erhverv					
Udlån	14.202	13.839	13.803	13.374	12.981
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	14.202	13.839	13.803	13.374	12.981

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.

2024 i hovedtræk

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

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

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

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

- løft af digitale investeringsløsninger til privatkunder på mobil- og netbank 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 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 treårigt 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 2024

Forretningsresultatet i Wealth Management udgjorde 1.221 mio. kr. (2023: 1.185 mio. kr.). Indtægterne udgjorde 2.312 mio. kr. og er steget i forhold til sidste år (2023: 2.215 mio. kr.). Dette skyldes primært stigende Wealth Management-indtægter relateret til højere formuer.

Omkostninger udgjorde 1.106 mio. kr. (2023: 1.018 mio. kr.), hvilket primært skyldes lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation. Herudover har året 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 15 mio. kr. (2023: nedskrivning på 13 mio. kr.).

Udvikling i 4. kvartal 2024

Forretningsresultatet i Wealth Management udgjorde 278 mio. kr. i 4. kvartal 2024 (3. kvartal 2024: 308 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 565 mio. kr. (3. kvartal 2024: 569 mio. kr.)

Omkostninger udgjorde 282 mio. kr. (3. kvartal 2024: 261 mio. kr.). De højere omkostninger skyldes primært periodeforskydning i forbindelse med større personaleomkostninger.

Nedskrivninger på realkreditudlån udgjorde en tilbageførsel på 4 mio. kr. (3. kvartal 2024: nedskrivning på 4 mio. kr.). Nedskrivninger på bankudlån udgjorde 9 mio. kr. (3. kvartal 2024: tilbageførsel på 5 mio. kr.).

Resultat

Mio. kr.			4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
	2024	2023	2024	2024	2024	2024	2023
Wealth Management							
Netto renteindtægter	408	498	95	100	100	113	118
Netto gebyrindtægter	44	44	14	10	11	10	14
Wealth Management-indtægter	1.766	1.595	434	433	437	462	381
Nettorente vedrørende kapitalisering	49	39	11	17	9	12	9
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	45	40	11	8	11	15	8
Indtægter	2.312	2.215	565	569	568	610	529
Omkostninger	1.106	1.018	282	261	292	271	272
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.206	1.197	283	307	276	339	257
Nedskrivninger på udlån - realkredit	-2	1	-4	4	-1	-3	-0
Nedskrivninger på udlån - bank	-13	12	9	-5	-15	-2	5
Forretningsresultat	1.221	1.185	278	308	290	345	252

Forretningsresultat i 4. kvartal

278 mio. kr.

(3. kvartal 2024: 308 mio. kr.)

Aktivitet

Formue under forvaltning steg med 43 mia. kr. i forhold til ultimo 2023 og udgjorde i alt 499 mia. kr. (ultimo 2023: 456 mia. kr.). Udviklingen skyldes et nettosalg på -4 mia. kr. som følge af nettilgang fra såvel kunder i partnerpengeinstitutterne gennem Sparinvest-samarbejdet samt Retail- og Private Banking Elite-kunder. Modsat har der været en nettoafgang blandt institutionelle og internationale kunder. Hertil kommer et positivt afkast på 47 mia. kr.

Formue under administration steg med 47 mia. kr. i forhold til ultimo 2023 og udgjorde i alt 1.128 mia. kr. (ultimo 2023: 1.081 mia. kr.). Udviklingen er sammensat af et nettosalg på 102 mia. kr. og et positivt afkast på 150 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

499 mia. kr.

(ultimo 2023: 456 mia. kr.)

Udvalgte balancetal

Mio. kr.	31.12.2024	30.09.2024	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023
Wealth Management					
Formue under forvaltning	498.947	513.616	496.038	486.166	455.755
Formue under administration	1.127.909	1.091.778	1.059.344	1.093.753	1.080.553
Udlån/Indlån					
Udlån	22.957	22.491	22.044	21.792	21.926
- heraf realkreditlån (nominel værdi)	15.931	15.599	15.258	15.278	15.033
- heraf prioritetslån	2.061	1.973	1.943	1.467	1.788
- heraf bankudlån	4.965	4.918	4.844	5.047	5.105
Indlån	17.236	18.294	17.012	16.576	17.655

Koncernposter

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

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

Finansiell udvikling i 2024

Koncernposters resultat steg med 410 mio. kr. i forhold til sidste år til et resultat på 1.195 mio. kr. (2023: 785 mio. kr.).

Udviklingen er primært relateret til nettorente vedrørende kapitalisering og handels-, beholdnings- og øvrige indtægter. Sidstnævnte er primært positivt påvirket af kursreguleringerne af vores strategiske aktiebeholdninger.

Resultat

Mio. kr.	2024	2023	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	4. kvartal 2023
Koncernposter							
Netto renteindtægter	26	-14	4	-0	12	10	-12
Netto gebyrindtægter	-23	-11	-10	1	-10	-4	-13
Wealth Management-indtægter	32	33	10	4	12	5	12
Nettorente vedrørende kapitalisering	424	369	96	116	100	113	92
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-580	-404	-152	-151	-142	-135	-113
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	1.615	1.037	225	40	383	967	127
Indtægter	1.493	1.009	173	10	355	960	93
Omkostninger	311	210	173	116	-27	50	120
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.182	799	-0	-105	383	910	-27
Nedskrivninger på udlån - realkredit	-11	12	-1	0	-8	-2	-
Nedskrivninger på udlån - bank	-2	2	-2	-1	1	-2	1
Resultat	1.195	785	2	-107	390	914	-27

Bæredygtighed i Nykredit

Nykredit er landets største långiver – den største til boligejerne og en af de største til små- og mellemstore virksomheder, til landbruget og til boligsektoren.

Nykredit er ejet af en forening, der repræsenterer kunderne. Det medfører et særligt ansvar for at drive forretning til gavn for kunderne og samfundet.

Nykredits arbejde med ESG er centreret omkring temaerne: "Et grønnere og forberedt Danmark" (E), "Et foreningsejet Nykredit" (S) og "Ansvarlig forretningspraksis" (G).

Nykredit-koncernens lovpligtige bæredygtighedsrapportering udgør side 30-128.

E

Et grønnere og forberedt Danmark

Under temaet "Et grønnere og forberedt Danmark" behandles væsentlige indvirkninger, risici og muligheder relateret til modvirkning af og tilpasning til klimaændringer.

Taksonomirapporteringen fremgår af side 87-110.

Emner

- Modvirkning af klimaændringer
- Tilpasning til klimaændringer
- CO₂-udledning og energiforbrug

CSRD-referencer

ESRS E1 Klimaændringer

S

Et foreningsejet Nykredit

Under temaet "Et foreningsejet Nykredit" behandles væsentlige indvirkninger, risici og muligheder relateret til ikke-diskrimination af kunder og medarbejdere, privatlivets fred og retten til passende bolig.

Emner

- Boliglån i hele Danmark
- Retten til privatlivets fred
- Ligebehandling og lige muligheder for alle

CSRD-referencer

ESRS S1 Egen arbejdsstyrke
ESRS S4 Forbrugere og slutbrugere

G

Ansvarlig forretningspraksis

Under temaet "Ansvarlig forretningspraksis" behandles væsentlige indvirkninger, risici og muligheder relateret til arbejdet med at understøtte en sund virksomhedskultur, bekæmpelse af finansiell kriminalitet og Nykredits due diligence i værdikæden.

Emner

- Sund virksomhedskultur
- Bekæmpelse af finansiell kriminalitet
- Due diligence i værdikæden

CSRD-referencer

ESRS G1 Virksomhedsadfærd

Dette er Nykredit-koncernens første bæredygtighedsrapportering, der følger EU's Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) og de underliggende standarder. Bæredygtighedsrapporteringen erstatter Nykredit-koncernens Rapport om samfundsansvar, der hidtil har beskrevet koncernens arbejde med ESG.

Bæredygtighedsrapportering er en relativt ny rapporteringsform, hvorfor alle relevante data ikke er tilgængelige, ligesom registreringen, bearbejdningen og vurderingen af data i en vis udstrækning fortsat befinder sig i udviklingsfasen. Derfor er der i rapporteringen anvendt en række ledelsesmæssige skøn, estimater og tredjepartsdata. Den begrænsede modenhed af og adgangen til data på området medfører således en usikkerhed i rapporteringen, som navnlig i relation til værdikæden kan være betydelig. Måleusikkerheder og skøn fremgår af regnskabspraksis for det enkelte datapunkt på side 111-119.

Grundlag for udarbejdelse

Nykredits bæredygtighedsrapportering er udarbejdet i henhold til de nye EU-standarder for bæredygtighedsrapportering (European Sustainability Reporting Standards (ESRS)), som koncernen er forpligtet til at overholde i overensstemmelse med EU-direktivet om virksomheders bæredygtighedsrapportering (CSRD), samt anden gældende lovgivning og retningslinjer.

Indarbejdelse ved henvisning

Nykredits årsrapport består af flere dele, herunder ledelsesberetningen, hvori bæredygtighedsrapporteringen indgår. Nykredit har desuden valgt at inkorporere nogle ESRS-oplysningskrav i relation til strategi-, organisations- og ledelsesoplysninger i selve ledelsesberetningen.

ESRS 2-oplysningskrav uden for bæredygtighedsrapporteringen

Oplysningskrav	Datapunkter	Afsnit i ledelsesberetningen	Side
ESRS 2 GOV-1	21a, b, c, d, e	Ledesheshverv	275
ESRS 2 GOV-1	21b, 22a	Selskabsoplysninger	158
ESRS 2 GOV-1	22a, b, c, ci, cii, Organisation og ledelse ciii, 23		150
ESRS 2 GOV-3	29	Aflønningsforhold	155

Konsolideret rapportering

Data i bæredygtighedsrapporteringen er konsolideret efter de samme principper som den finansielle regnskabspraksis. Det betyder, at den samlede mængde af kvantitative ESG-data ikke alene repræsenterer moderselskabet Nykredit A/S, men også alle datterselskaber, som er under Nykredits direkte kontrol.

Enhver konsolidering af kvantitative ESG-data er i overensstemmelse med disse principper, med undtagelse af særlige forhold, der nødvendiggør en anden fremgangsmåde end den sædvanligt anvendte regnskabspraksis. Undtagelser vil være klart anført i den regnskabsmæssige metodebeskrivelse på side 111-119.

Anvendelse af skøn og estimater i regnskabspraksis

For at understøtte præcision og pålidelighed i skøn er det afgørende, at der udvikles og vedligeholdes regnskabsmæssige rammer. Det er Nykredits mål at sikre, at koncernen og dens kunder har adgang til data, der kan guide beslutningsprocesser og understøtte risikostyring. For at realisere målet arbejder Nykredit på at forbedre datatilgængelighed og datakvalitet. Dette indebærer en indsats for at styrke det regnskabsmæssige datagrundlag gennem koordinering internt i organisationen, forbedring af it-løsninger til dataindsamling og -behandling samt deltagelse i branchefælles initiativer, der sigter mod at standardisere og forbedre kvaliteten af ESG-data i den finansielle sektor.

Derudover har Nykredit etableret strategiske partnerskaber, hvis ekspertise kan berige kvaliteten af Nykredits ESG-dataindsamling og -analyse. Partnerskaberne tjener til at styrke grundlaget for vores regnskabsmæssige skøn og estimater, sikre overensstemmelse med gældende regnskabsstandarder og forøge transparensen i rapportering til stakeholdere.

For at sikre gennemsigtighed og opretholde tillid hos stakeholderne er Nykredits regnskabsmæssige praksis for kvantitative data dokumenteret. Dokumentationen inkluderer definitioner af de anvendte beregningsprincipper og -metoder samt antagelser. Sådanne oplysninger vil være anført i regnskabspraksis på side 111-119.

Nykredits forretningsmodel og værdikæde

Nykredit er en dansk finansiel koncern, der betjener privatkunder, erhvervs kunder og institutionelle kunder i Danmark. Koncernens forretningsaktiviteter er i langt overvejende grad i Danmark og er inden for bank- og realkreditvirksomhed samt inden for ejendomsmæglervirksomhed, administration og forvaltning af investeringsfonde, leasing og forsikringsformidling. Se nedenstående figur for en uddybning af koncernens forretningsaktiviteter og aftagere nedstrøms i værdikæden.

Med introduktionen af CSRD er det også relevant at beskrive koncernens såkaldte opstrøms og nedstrøms aktiviteter. Opstrøms aktiviteter inkluderer bl.a. indkøb, logistik og leverandørstyring. Nedstrøms aktiviteter refererer til aktiviteter, der sker efter produkter eller tjenesteydelser er leveret til kunden.

En central del af vores forretningsmodel og værdikæde er vores partnerskaber Totalkredit og Sparinvest. Sammen med partnerne i Totalkredit-samarbejdet formidler Nykredit realkreditlån til hele landet.

I Sparinvest samarbejder Nykredit med en lang række pengeinstitutter over hele landet om distribution af formue- og investeringsprodukter til privat- og erhvervs kunder.

Koncernens opstrøms værdikæde inkluderer en række leverandører af varer og services til daglig drift af Nykredits kontorer fx it-systemer. Nykredit-koncernen tilstræber at have en stærk kapitalstruktur og ønsker at være i stand til at opretholde sin forretningsaktivitet i hele Danmark uafhængigt af konjunkturudsving. Nykredits 3.900 ansatte¹ varetager udvikling og afsætning af finansielle produkter samt rådgivning af kunder.

Via foreningsejerskabet differentierer Nykredit sig væsentligt fra andre danske SIFI'er ved, at koncernen udbetaler udbytte til sine ejere, herunder hovedejeren, Forenet Kredit.

Forenet Kredit kan derefter vælge at give tilskud til Nykredit-koncernen, som Nykredit og Totalkredit kan give videre til kunderne. Det er netop foreningsejerskabet, der tydeliggør, at Nykredit-koncernen har en anden forretningsmodel og værdiskabelse end andre sammenlignelige finansielle koncerner.

Værdiskabelsen kommer til udtryk ved, at Nykredit-koncernen bidrager til at give boligejere og erhvervsdrivende adgang til konkurrencedygtig og sikker finansiering i hele landet – i både gode og dårlige tider. Gennem rådgivning bidrager Nykredit-koncernen til at skabe overblik og finansiel tryghed for kunderne. Samtidig bidrager Nykredit-koncernen som Danmarks største udlåner til økonomisk vækst og udvikling i samfundet.

Primære forretningsaktiviteter (nedstrøms i værdikæden)

Nykredit finansierer boliger og håndterer øvrige bankforretninger for privatkunder

- 921,6 mia. kr. i realkreditlån
- 21,1 mia. kr. i bankudlån

Nykredit finansierer ejendomme, drift og udvikling i landbruget

- 83,2 mia. kr. i realkreditlån

Nykredit finansierer ejendomme, drift og udvikling i små og store erhvervs virksomheder

- 358,7 mia. kr. i realkreditlån
- 82,2 mia. kr. i bankudlån

Nykredit finansierer almene boliger og andelsboliger

- 84,7 mia. kr. i realkreditlån til almennyttige boliger
- 35,6 mia. kr. i realkreditlån til andelsboliger

Nykredit forvalter både privat- og erhvervs kunders formue

- 498,9 mia. kr. i formue under forvaltning

Nykredit administrerer investerede porteføljer for institutionelle kunder som fx pensionskasser og investeringsforeninger

- 1.127,9 mia. kr. i formue under administration

Ejendomsmæglerne i Nybolig, Estate og &Living formidler salg og køb af boliger og erhvervs ejendomme

Nykredit formidler skadeforsikring gennem Privatsikring

¹ Gennemsnitligt antal ansatte i 2024.

Bæredygtighedsstrategi

Som foreningsejet finansiell virksomhed, den største långiver i Danmark og en af landets store investorer er det en naturlig del af Nykredits ansvar at bidrage til de mål, samfundet sætter. Det gælder bl.a. de 17 verdensmål, Paris-aftalen og Danmarks ambitioner for den grønne omstilling.

Derfor er bæredygtighed integreret i Nykredits koncernstrategi, Winning the Double 2.0, med en klar målsætning for Nykredits samfundsansvar:

"Nykredit vil være hele Danmarks foreningsejede og samfundsansvarlige finansielle virksomhed."

Målsætningen er konkretiseret med tre hovedtemaer, nemlig "Et grønnere og forberedt Danmark", "Et foreningsejet Nykredit" og "Ansvarlig forretningspraksis".

Et grønnere og forberedt Danmark

Nykredit er den største långiver i Danmark og bidrager dermed til opgaven med at skabe et grønnere Danmark. Nykredits største klimaaftryk som finansiell virksomhed, mere end 99%, stammer fra de aktiviteter, koncernen yder lån til og foretager investeringer i.

Det er sammen med kunderne, at Nykredit-koncernen kan gøre den største forskel for den grønne omstilling. Nykredit-koncernen var den første i den danske finansielle sektor til at sætte udledningsmål for ejendomme og ejerboliger. Disse udledningsmål indgår i ambitionen om at skabe et klimaneutralt Nykredit senest i 2050.

Et foreningsejet Nykredit

Som Danmarks største udlåner har koncernen en særlig forpligtelse. Nykredit vil være til stede i hele Danmark og bidrage til udvikling i by og på land. Det er et løfte, der stiller krav til Nykredit-koncernens forretningsmodel, lønsomhed, kapitalstruktur og udlånspraksis inden for både bank og realkredit. Totalkredit-samarbejdet muliggør en stærk lokal forankring, og partnerbankernes indsigt i lokalområder gør, at de kan tage lokale hensyn og understøtte en positiv udvikling gennem såvel udlån som involvering i lokalsamfundet. Partnerskabet udgør desuden grundlaget for Nykredits tilstedeværelse i landdistrikterne.

Nykredit har et ansvar for at sikre, at rådgivning, produkter og ydelser er ansvarlige i forhold til den enkelte kunde og i et samfundsmæssigt perspektiv. Koncernen er opmærksom på egen direkte indvirkning gennem produktvilkår og behandling af kunders persondata. Som finansiell virksomhed har Nykredit i disse år også et stigende ansvar for, at finansiell infrastruktur og produkter understøtter og fremmer omstillingen af samfundet i en mere bæredygtig retning. Samtidig har Nykredit en forpligtelse til at agere ansvarligt i forhold til koncernens medarbejdere, herunder hvad angår diversitet og inklusion.

Ansvarlig forretningspraksis





Som finansiell virksomhed tager Nykredit hver dag beslutninger, der har langsigtede konsekvenser for både kunder og samfundet.

I Nykredit er det således fundamentalt, at rådgivning, ydelser og produkter er ansvarlige, både i et samfundsperspektiv og i forhold til den enkelte kunde. Det fordrer en organisation, der i alle led er rustet til at agere ansvarligt og ordentligt i forhold til ikke blot lovens ord, men også intentionen i den. Det stiller krav til ledelse og virksomhedskultur side om side med, at det stiller krav til koncernens due diligence-processer og et robust værn mod finansiell kriminalitet.

E – Et grønnere og forberedt Danmark

-  Ejerboliger
-  Ejendomme
-  Landbrug
-  Investering
-  Nykredit
-  Virksomheder og energi

S – Et foreningsejet Nykredit

-  Udvikling i hele Danmark til enhver tid
-  Ansvarlige produkter, rådgivning og processer
-  Medarbejderforhold
-  Diversitet og inklusion

G – Ansvarlig forretningspraksis

-  Ansvarlig forretningsførelse
-  Due diligence – udlån
-  Indsats mod finansiell kriminalitet
-  Due diligence – investeringer
-  It-sikkerhed
-  Due diligence – leverandører

Inddragelse af stakeholdere

De vigtigste stakeholdere	Organisering af stakeholderinvolvering	Formål med stakeholderinvolvering
Politikere, embedsværk og myndigheder	<ul style="list-style-type: none"> • Formelle og uformelle skriftlige henvendelser, møder mv. • Udarbejdelse af hørings svar • Samarbejde med myndigheder og politikere om nye initiativer, undersøgelser og rapporter, når disse efterspørger synspunkter og viden mv. fra Nykredit 	Nykredit vil gennem interessevaretagelse bidrage konstruktivt til udarbejdelsen af ny regulering (i form af eksempelvis love, tekniske standarder, bekendtgørelser, retningslinjer og tilsynsmæssige afgørelser eller markedsstandarder). Dette sikres gennem tæt og løbende dialog med politikere og myndigheder, så Nykredit er bekendt med deres forventninger og ønsker til Nykredits virksomhed. Nykredit sikrer derudover at have tilstrækkelig viden til at kunne efterleve gældende regulering.
Brancheorganisationer	<ul style="list-style-type: none"> • Koordination af fælles synspunkter og interessevaretagelse gennem Nykredits repræsentation i brancheorganisationers bestyrelser, udvalg, arbejdsgrupper o.l. • Samarbejde om fælles initiativer og udspil • Sektorsamarbejde om fælles løsninger 	Nykredit medvirker i fælles interessevaretagelse på vegne af den finansielle sektor i Danmark på områder, hvor Nykredit som en del af sektoren kan bidrage til samfundet. Interessevaretagelse som samlet finansiell sektor er særligt relevant på de områder, hvor Nykredits synspunkter ikke afviger væsentligt fra resten af sektorens, men samtidig flugter med Nykredits forretningsmodel.
Andre interesseorganisationer og øvrige NGO'er	<ul style="list-style-type: none"> • Sponsorater og partnerskaber • Samarbejde om udvalgte tiltag og indsatser • Løbende dialog og samarbejde om udvalgte emner 	Nykredit støtter op om og bidrager til forskellige bæredygtighedsindsatser via foreninger, organisationer og civilsamfundet i øvrigt.
Presse	<ul style="list-style-type: none"> • Løbende kontakt og dialog med relevante medier via Nykredits presseafdeling 	Det er presseafdelingens opgave proaktivt at bringe Nykredits viden i spil, hvor det måtte være relevant, samt at håndtere og besvare alle pressehenvendelser med det formål at bidrage konstruktivt til den offentlige debat

Koordinering på tværs

Der gennemføres løbende koordinering på tværs af Nykredits organisation og ledelse med henblik på at orientere om berørte stakeholderes synspunkter og interesser.

Nykredit har klare interne procedurer for at håndtere kommende eller ny regulering med det formål at sikre en klar arbejds- og ansvarsfordeling i virksomheden og med en passende og rettidig involvering af Nykredits forskellige ledelseslag. Dette sker i form af faste formelle koordinationsfora i organisationen og i det løbende samarbejde på tværs af relevante afdelinger i virksomheden.

Koordination på tværs af organisationen sikrer, at Nykredit kan tilpasse sig nye politiske forslag og udspil, nye retningslinjer og anbefalinger fra myndigheder, ønsker fra vigtige samarbejdspartnere mv.

Dobbelt væsentlighedsanalyse

Nykredits dobbelte væsentlighedsanalyse viser, at der er væsentlige indvirkninger, risici og muligheder forbundet med Nykredits kerneforretning. Konkret er der fundet væsentlige indvirkninger, risici og muligheder inden for fire emnespecifikke standarder samt en Nykredit-specifik indvirkning (ES1) i forbindelse med retten til passende bolig, der behandles som en del af S4 – Forbrugere og slutbrugere.

Den anvendte metode til udførelse af den dobbelte væsentlighedsanalyse følger de principper og krav, der fremgår af ESRS samt tilgængelige vejledninger. Analysen tager højde for alle dele af Nykredits forretning og underliggende aktiviteter, herunder egen drift samt op- og nedstrøms værdikæde. I værdikæden identificeres og vurderes indvirkninger, risici og muligheder, såfremt disse relaterer sig til en strategisk prioritet for Nykredit og væsentlige indvirkninger, risici og muligheder indgår i rapporteringen. For indvirkningsvæsentlighed har Nykredit taget højde for både positive og negative indvirkninger samt potentielle og faktiske indvirkninger. Den dobbelte væsentlighedsanalyse dækker det fulde omfang af bæredygtighedsemner udspecificeret i ESRS 1 inklusive menneskerettigheder. For finansiel væsentlighed betragter Nykredit udelukkende risici og muligheder i relation til bæredygtighedsindvirkninger, der kan udløse en finansiel effekt på forretningen.

Som led i den dobbelte væsentlighedsanalyse blev en række standarder fundet ikke-væsentlige at rapportere på. Til analysen af indvirkninger, risici og muligheder benyttede Nykredit sig af eksternt rådgivningsbistand samt bred interessentinddragelse fra relevante fagprofiler fra store dele af organisationen.

Den eksterne rådgivningsbistand og de interne fagprofiler var særligt afgørende i forhold til at forstå og identificere indvirkninger, risici og muligheder og score emnerne forurening, vand- og havressourcer, biodiversitet og økosystemer, ressourceanvendelse og cirkulær økonomi.

Identifikation af indvirkninger, risici og muligheder på disse emner har fulgt metoden for dobbelt væsentlighedsanalysen, men var bl.a. præget af, at der er tale om emner, hvor data i værdikæden savner modenhed og fælles metodik. For Nykredits eget domicil har emnerne ikke været vurderet som væsentlige, da Nykredits drift er kendetegnet ved bl.a. ikke at være kontordrift beliggende i biodiversitetsfølsomme områder.



Vurdering af indvirkninger, risici og muligheder

For indvirkningsvæsentlighed er hver identificeret indvirkning vurderet kvalitativt ud fra "skala", "omfang" og "genoprettelsesmuligheder":

1. Skala – Hvor alvorlig (dyb) eller gavnlig indvirkningen er.
2. Omfang – Hvor udbredt indvirkningen er.
3. Genoprettelsesmuligheder – I hvilket omfang indvirkningen kan udbedres.

Ud fra disse kriterier foretages en samlet vurdering af *alvorlighed*, og det vurderes således, om en indvirkning er væsentlig eller ikke-væsentlig. Indvirkninger vurderes ikke i forhold til sandsynlighed, da alle væsentlige indvirkninger skal håndteres. Positive indvirkninger vurderes ikke på genoprettelsesmuligheder.

For finansiel væsentlighed er tærskler for vurdering af "størrelsen af finansielle effekter" og "sandsynlighed" nødvendige. Sandsynlige risici og muligheder i relation til bæredygtighedsindvirkninger bliver evalueret på størrelsen af den finansielle effekt og sandsynlighed, som begge følger Nykredits eksisterende kvalitative tærskelværdier for ikke-finansielle risici.

Stakeholderinvolvering i dobbelt væsentlighedsanalysen

I Nykredit er den dobbelte væsentlighedsanalyse udarbejdet sammen med interne stakeholdere, der repræsenterer alle dele af Nykredits forretningsmodel. Involveringen af disse stakeholdere sikrer en bred, kontekstuel forståelse af Nykredits aktiviteter, forretningsforbindelser og bæredygtighed. Processen sikrer identifikation af de rette indvirkninger samt dokumentation af håndteringen. Dobbelt væsentlighedsanalysens resultater er ligeledes valideret af udvalgte eksterne stakeholdere.

Proces for indvirknings- og finansiel væsentlighed

Processen for udførelse af den dobbelte væsentlighedsanalyse for både indvirknings- og finansiel væsentlighed er inddelt i fire faser:

- Forberedelse og afgrænsning
- Identifikation af indvirkninger, risici og muligheder
- Vurdering af væsentlighed
- Validering af resultater.

Forberedelse og afgrænsning

Første del af processen indebærer at skabe overblik over CSRD-krav samt identificere og indsamle eksisterende information og dokumentation, herunder politikker og rapporter, der er relevante i forhold til CSRD-rapporteringen. I forbindelse med forberedelsen af den dobbelte væsentlighedsanalyse er der udarbejdet analyseudkast med forventede indvirkninger for indvirkningsvæsentlighed samt forventede risici og muligheder for finansiel væsentlighed. Udkastene er udarbejdet med udgangspunkt i Nykredits eksisterende materiale. I denne fase fastlægges, hvilke stakeholdere der skal deltage i den dobbelte væsentlighedsanalyse.

Identifikation af indvirkninger, risici og muligheder

Nykredit har gennemført workshops for at identificere væsentlige indvirkninger, risici og muligheder. På disse workshops blev alle de underemner og underunderemner, der er beskrevet i ESRS, tildelt grupper og emneeksperter for at identificere potentielle indvirkninger samt risici og muligheder. De afholdte workshops tog udgangspunkt i analysekladderne, hvor workshopdeltagerne kunne tilpasse de foreløbigt identificerede indvirkninger, risici og muligheder. Workshopresultaterne (indvirkningsanalyser på social, miljømæssig og økonomisk bæredygtighed samt risici og muligheder relateret til social,

miljømæssig og økonomisk bæredygtighed) danner grundlaget for resultaterne i dobbelt væsentlighedsanalysen.

Repræsentanter fra alle dele af værdikæden kvalificerede, at de indvirkninger, risici og muligheder, som Nykredit har identificeret, stemmer overens med stakeholderne eksterne opfattelse af Nykredit. Stakeholderne input blev indsamlet og anvendt i forbindelse med vurderingen.

Vurdering af indvirkninger, risici og muligheder

Vurderingen af væsentligheden af de identificerede indvirkninger, risici og muligheder bygger på dokumentation fra de forudgående faser og følger de foruddefinerede vurderingsdimensioner. Kilder til vurderingen omfatter workshopresultaterne og input fra interviews med eksterne stakeholdere.

Validering af resultater

Workshopdeltagerne validerede de foreløbige resultater for væsentlige indvirkninger, risici og muligheder. Yderligere kalibrering blev foretaget på direktionniveau, før resultaterne blev endeligt godkendt.

På de følgende sider beskrives Nykredits væsentlige indvirkninger, risici og muligheder relateret til E, S og G.

Nykredits Politik for fossile brændsler er et centralt element i håndteringen af risici og muligheder inden for klimamodvirkning. I forbindelse med vedtagelsen frasolgte Nykredit i 2023 en række selskaber på investeringsområdet. På udlånssiden har Nykredit i 2024 foretaget reservationer til klimarelaterede risici, [jf. regnskabs note 3 og i ledelsesberetningens afsnit om kreditrisiko]. For de resterende væsentlige risici findes der ikke relevante investerings- og afhændelsesplaner. Nykredits klimaomstillingsplan beskriver de tiltag, der adresserer negative indvirkninger, mitigerer risici og forfølger muligheder for forretningen inden for klimamodvirkning. Der er afsat ressourcer i de relevante enheder til at gennemføre klimaomstillingsplanen.

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder

E1 Klimaændringer

Beskrivelse	Værdikædeplacering		Tidshorisont for udlån			Tidshorisont for investeringer		
	Egen drift	I værdikæden	Kort (1 år)	Mellem (1-5 år)	Lang (+5 år)	Kort (1 år)	Mellem (1-5 år)	Lang (+5 år)
Modvirkning af klimaændringer								
Faktisk positiv indvirkning	Nykredit kan bidrage positivt til modvirkning af klimaændringer gennem koncernens målrettede produkter og services både i udlåns- og i investeringsforretningen samt via den anvendte investeringspolitik og aktivt ejerskab i investeringsforretningen.		✓	✓	✓	✓	✓	✓
Faktisk negativ indvirkning	Nykredit kan bidrage negativt til modvirkning af klimaændringer gennem CO ₂ -udledningen fra de aktiviteter, som Nykredit låner ud til og investerer i.		✓	✓	✓	✓	✓	✓
Risiko	Nykredit er eksponeret for en kreditrisiko som følge af de transitionsrisici, den grønne omstilling medfører for koncernens kunder i udlånsforretningen. Kreditrisikoen mitigeres og håndteres som en del af Nykredits løbende risikostyringsarbejde og ved målrettede produkter og services, der tilskynder kunderne til handling. Risikoens størrelse afhænger af nuværende og kommende klimaafgifter og -skatter.		✓	✓	✓			
Mulighed	Nykredit kan bidrage til finansiering af den nødvendige grønne omstilling i udlåns- og investeringsforretningen. Dette kan medføre en økonomisk gevinst for Nykredit.		✓	✓	✓		✓	✓
Tilpasning til klimaændringer								
Risiko	Nykredit er eksponeret for kreditrisici som følge af de fysiske risici, klimaforandringerne medfører for ejendomme belånt af koncernen. Dette kan øge Nykredits kreditrisiko, hvilket potentielt kan medføre et økonomisk tab for koncernen. Nykredit arbejder aktivt på at mitigere disse fysiske risici på flere forskellige måder, fx gennem produkter og finansiering af løsninger til at klimasikre ejendomme.		✓	✓	✓		✓	✓

S1 Egen arbejdsstyrke

Beskrivelse	Værdikædeplacering		Tidshorisont		
	Egen drift	I værdikæden	Kort (1 år)	Mellem (1-5 år)	Lang (+5 år)
Retten til lige løn for lige arbejde					
Faktisk negativ indvirkning	Nykredit opererer i en sektor, der traditionelt har været præget af en ulige kønsfordeling. Dette øger risikoen for negativ indvirkning på retten til lige løn for lige arbejde. Indvirkningen håndteres gennem Nykredits lønpolitik, der fastsætter, at struktur og praksis for aflønning skal være kønsneutral og understøtte lige betaling for lige arbejde.		✓	✓	
Retten til lige adgang og muligheder i rekrutterings- og forfremmelsessituationer					
Potentiel negativ indvirkning	Til trods for at Nykredit søger en høj grad af gennemsigtighed i rekrutterings- og forfremmelsesprocessen, kan koncernen risikere at overse potentielle som følge af en utilsigtet favorisering af præferencer eller karakteristika ved den enkelte kandidat. Det kan resultere i, at Nykredit ikke opnår en tilstrækkelig diversitet og bredde i koncernen.		✓	✓	

S4 Forbrugere og slutbrugere

Beskrivelse	Værdikædeplacering		Tidshorisont		
	Egen drift	I værdikæden	Kort (1 år)	Mellem (1-5 år)	Lang (+5 år)
Retten til passende bolig (Enhedsspecifik for Nykredit)					
Faktisk positiv indvirkning		✓	✓		
Potentiel negativ indvirkning		✓			✓
Retten til ikke-diskrimination af kunder					
Potentiel negativ indvirkning	✓		✓		
Retten til privatlivets fred					
Potentiel negativ indvirkning	✓		✓		
Risiko	✓			✓	

G1 Virksomhedsadfærd

	Beskrivelse	Værdikædeplacering		Tidshorisont		
		Egen drift	I værdikæden	Kort (1 år)	Mellem (1-5 år)	Lang (+5 år)
Hvidvask (korruption og bestikkelse)						
Potentiel negativ indvirkning	Nykredit har, ligesom sektoren generelt, en potentiel negativ indvirkning på samfundet, hvis kunder søger at misbruge koncernens produkter og services til finansiel kriminalitet, herunder hvidvask.		✓	✓		
Risiko	Nykredit er eksponeret for en finansiel risiko i forhold til hvidvask pga. bødestørrelse, potentielle ekstraomkostninger og myndighedsreaktioner, såfremt koncernen bliver udnyttet til hvidvask.		✓	✓		

Organisering

Nykredits organisering af ESG-arbejdet er i løbet af 2024 ændret fra en transitorisk programstruktur til at være en fast del af Nykredits basisorganisation. I den forbindelse er der oprettet en central, koordinerende ESG-enhed under koncernens strategifunktion. Enheden er ansvarlig for udarbejdelse af den koncerntværgående strategi, herunder koordinering af tiltag bredt i koncernen. Ligeledes understøtter enheden ledelsen og den øvrige organisation med bæredygtighedseksperise på tværs af E, S og G. Ansvar for eksekvering af ESG-indsatser ligger decentralt i relevante forretningsområder og bidrager til decentral videns- og ressourceopbygning på området. Der er bl.a. specifikke bæredygtighedskompetencer med fokus på ESG-relaterede risici i risikostyringsfunktionen og specifikke bæredygtighedskompetencer med fokus på ESG-relaterede muligheder i hvert af koncernens forretningsområder. De relevante forretningsområder og stabsfunktioner er repræsenteret i et koordinerende forum. Politikker på det bæredygtige område behandles på direktionniveau og godkendes i bestyrelsen i lighed med koncernens klimamål og omstillingsplan. Koncerndirektionen har det overordnede ansvar for at følge op på koncernens klimamål, herunder de tiltag, der skal sikre, at målene indfries. Der gøres årligt status på klimamålene i forbindelse med årsrapporteringen, som godkendes af koncerndirektionen.

På udlånsiden overvåges klimarelaterede risici i forbindelse med branche- og segmentspecifikke porteføljerapporter, i sektor- og temaanalyser samt i forbindelse med den løbende rapportering til bestyrelserne. Dette danner tilsammen grundlag for, at bestyrelserne kan evaluere Kreditpolitikken og foretage eventuelle justeringer i forhold til kreditgivning på både enkeltkundeniveau (kreditpolitiske regler) og porteføljeniveau (porteføljerammer og størrelseskrav).

På investeringssiden overvåges klimarisici som led i den løbende måling af transitionsrisici og andre bæredygtighedsrisici, som indgår i den løbende lovpligtige rapportering i henhold til disclosureforordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)). Derudover screenes investeringsuniverset løbende for selskaber, der ikke overholder Nykredits Politik for bæredygtige investeringer, der også indeholder krav ift. klimarelaterede risici. Bestyrelserne orienteres løbende om specifikke bæredygtighedstemaer og samlet i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten.

Governance for koncernens politikker

Alle politikker opdateres minimum én gang årligt og godkendes af bestyrelsen. Koncerndirektionen, herunder relevante komitéer og/eller ledelsen af relevante forretningsområder, tiltræder og udmønter politikkerne og modtager rapportering, hvor de løbende vurderer overholdelse. Politikkerne er udarbejdet i overensstemmelse med gældende konventioner og lovgivning på området. Nykredit har desuden tilsluttet sig FN's Global Compact, de dertilhørende principper for virksomhedsansvar og menneskerettigheder, FN's principper for ansvarlig bankdrift (UN Principles for Responsible Banking) samt FN's principper for ansvarlige investeringer (UN Principles for Responsible Investment). Nykredit støtter og anvender OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) og FN's retningslinjer om menneskerettigheder og erhvervsliv (UN Guiding Principles on Business and Human Rights). Den overordnede tilslutning er integreret i Politik for samfundsansvar, mens delelementer af forpligtelserne er integreret i fx Kreditpolitikken og Politik for bæredygtige investeringer, hvor det er relevant. Nykredits medarbejdere kan tilgå forretningsensitive politikker på koncernens intranet. Øvrige politikker er offentligt tilgængelige, medmindre andet er angivet i de respektive afsnit.

Bestyrelsesinddragelse

Bestyrelsen arbejder løbende med bæredygtighed herunder indvirkninger, risici og muligheder. I løbet af 2024 har bestyrelsen haft bæredygtighed på dagsordenen i en række forskellige punkter, herunder fx:

- Klimaomstillingsplan
 - Bestyrelsen godkendte koncernens klimaomstillingsplan, der adresserer Nykredits negative indvirkninger, risici og muligheder ifm. modvirkning af klimaændringer.
- Energi og infrastruktur
 - Bestyrelsen har drøftet forskellige elementer af Nykredits strategi for forretningsområdet Energi og infrastruktur, hvilket adresserer muligheder og risici inden for modvirkning af klimaændringer.
- Politik for klima, energi og miljøforhold internt i Nykredit
 - Bestyrelsen har godkendt den årlige opdatering af politikken. Punktet relaterer sig til Nykredits negative indvirkning ifm. modvirkning af klimaændringer.
- Politik for fossile brændsler
 - Bestyrelsen har godkendt den årlige opdatering af politikken. Punktet relaterer sig til Nykredits negative indvirkninger, risici og muligheder ifm. modvirkning af klimaændringer.
- Bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder.

Bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder

Navnlig klimaændringerne men også andre bevægelser på det bæredygtige område stiller i disse år krav til et øget fokus i risikostyringen i en finansiel virksomhed. Nykredit har således et øget fokus på løbende at integrere bæredygtighedsrelaterede risici i strategi, governance og risikostyring for hurtigt at kunne identificere, vurdere og håndtere nye risici og reagere på nye muligheder for Nykredits kunder og forretning.

Bæredygtighedsrelaterede risici er integreret i Nykredit som en del af arbejdet med de traditionelle risikotyper, og risikostyringen samt vurderingen af væsentligheden af den enkelte risiko følger derfor eksisterende governance og praksis, herunder retningslinjer for kontroller.

Nykredit betragter klimarelaterede risici som underliggende parametre, der påvirker de traditionelle risikotyper som kreditrisiko, markedsrisiko, compliance-risiko mv. og er særligt relevante inden for kreditrisiko samt operationelle og compliance-risici.

For løbende at kunne vurdere og styre bæredygtighedsrisici omfatter en række politikker også bæredygtighedsforhold, herunder navnlig koncernens Kreditpolitik, Politik for fossile brændsler og Politik for bæredygtige investeringer. Politikkerne godkendes af bestyrelsen og definerer risikoappetitten på det enkelte område, en række kriterier for at vurdere den samt en fast governance for, hvordan der rapporteres til direktion og bestyrelse. Styringen af klimarelaterede risici udvikles og modnes løbende i takt med bedre datatilgængelighed og udformning af retningslinjer i sektoren.

Med udgangspunkt i Nykredits koncernstrategi, Winning the Double 2.0, er der udarbejdet forretningsstrategier for Nykredits tre store forretningsområder: Banking, Totalkredit og Wealth Management. I udarbejdelsen og i den løbende opdatering af disse forholder Nykredit sig også til de kommercielle muligheder relateret til bæredygtighed.

De enkelte forretningsområder forholder sig desuden løbende til muligheder, der er særligt relevante for dem, og kan eksekvere på mulighederne, såfremt de understøtter kundernes behov og stemmer overens med Nykredits strategiske, kommercielle og samfundsansvarlige ambitioner.

Væsentligste risici på det bæredygtige område

Nykredit har foretaget en vurdering af, i hvilket omfang Nykredits klimarelaterede risici påvirker de traditionelle risikotyper men de identificerede risici er ikke kategoriseret i hhv. kort, mellem og lang sigt. Denne vurdering danner udgangspunkt for håndteringen af de enkelte risici. Vurderingen viser, at klimarelaterede risici særligt påvirker Nykredits kreditrisiko og i et vist omfang ikke-finansielle risici. Påvirkningen af markedsrisiko og likviditetsrisiko vurderes at være mindre, men overvåges løbende. Risikobilledet afspejler sig i Nykredits håndtering, hvor arbejdet med at reducere kreditrisikoen har det primære fokus.

Risikostyring

Mitigering af de ikke-finansielle bæredygtighedsrisici sker både på et strategisk niveau og i det daglige, fortløbende risikoarbejde på tværs af organisationen. Således arbejdes der strategisk med fortsat at omstille koncernen til et bæredygtigt Nykredit, både hvad angår koncernens egen drift, kunderelationer og produktudbud. I det daglige risikoarbejde implementeres stadig flere værktøjer, der skal understøtte en robust risikostyring på det bæredygtige område.

Internt kontrolmiljø

Bæredygtighedsrapporteringen er en relativt ny disciplin, og derfor er risikoidentificering og afledte kontroller under modning. Ansvar for kontrol af data i bæredygtighedsrapporteringen er således decentralt forankret. I koncernens centrale ESG-enhed er der som en del af indeværende rapportering foretaget kvalitets sikring af bæredygtighedsrapporteringens væsentligste datapunkter, ligesom de første skridt til at lægge rapporteringens dataelementer under governance er taget. Både kontrolsystem og data-governance er under løbende modning og udvikling.

Eksempler på klimarelaterede risici fordelt på risikotyper

	Fysiske risici (Hyppigere stormflod, skybrud, kysterosion, grundvandsstigning, stigende havniveau).	Transitionsrisici (Ændret forbrugeradfærd, teknologisk udvikling, ny lovgivning i forbindelse med den grønne omstilling mv.).
Kreditrisiko	Faldende værdi af fysiske aktiver som følge af fx oversvømmelse.	Faldende cashflow og indtjening i visse sektorer som følge af den grønne omstilling, herunder CO ₂ -afgifter.
Ikke-finansiel risiko	Fysisk skade på fx egne lokationer og datacentre, som forstyrrer driften.	Beskyldning om greenwashing, manglende evne til at følge med implementeringen af ny ESG-regulering.
Markedsrisiko	Ændringer i aktivers værdi og investorers forventninger som følge af ekstreme hændelser.	Usikkerhed omkring effekter kan give pludselige skift i værdien af aktiver.
Likviditetsrisiko	Stor stigning i realiseret tab på ejendomsudlån som følge af klimaændringer.	Negativ påvirkning af omdømme kan gøre Nykredits obligationer mindre attraktive for investorer.

E

Et grønnere og forberedt Danmark

I disse år udgør klimaændringerne en betydelig og voksende udfordring, og Nykredit har som landets største långiver og stor kapitalforvalter mulighed for at være en del af løsningen, navnlig på de områder, som koncernen har en særlig mulighed for at påvirke.

Derfor er modvirkning af klimaændringer skrevet direkte ind i Nykredits værdigrundlag som en del af samfundsløftet: "Nykredit vil gøre, hvad vi kan, for at skabe et grønnere Danmark".

Nykredit har udpeget modvirkning af klimaændringer som en strategisk prioritet og et centralt element i Winning the Double 2.0-strategien og de underliggende forretningsstrategier.

Inden for modvirkning af klimaændringer peger Nykredits dobbelte væsentlighedsanalyse på følgende forhold som væsentlige:

- Positiv indvirkning gennem målrettede produkter og services både i udlåns- og i investeringsforretningen, hvorigennem Nykredit kan bidrage til modvirkning af klimaændringer.
- Negativ indvirkning gennem CO₂-udledningen fra de aktiviteter, Nykredit låner ud til og investerer i på egne og kunders vegne.
- Kreditrisiko for Nykredit som følge af de transitionsrisici, den grønne omstilling medfører for koncernens kunder i udlånsforretningen.
- Muligheder for Nykredit ved at bidrage til finansieringen af den nødvendige grønne omstilling.

Nykredits arbejde med modvirkning af klimaændringer har været en strategisk prioritet i en årrække og er i dag omfangsrigt. Dette arbejde er beskrevet i afsnittet "Modvirkning af klimaændringer", hvori Nykredits omstillingsplan også beskrives i hovedtræk.

I takt med at konsekvenserne af klimaændringerne viser sig, vokser samfundets og kundernes behov for tilpasning til klimaændringer og omkostningerne forbundet hermed. Tilsvarende vokser klimatilpasning som en prioritet for Nykredit.

Inden for tilpasning til klimaændringer peger Nykredits dobbelte væsentlighedsanalyse på dette forhold som væsentligt:

- Kreditrisiko for Nykredit som følge af de fysiske risici, klimaændringerne medfører for ejendomme belånt af koncernen.

Identifikation og vurdering af indvirkninger, risici og muligheder

Nykredit arbejder løbende med identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder fra klimaændringer som en integreret del af relevante forretningsgange og processer i organisationen, herunder strategiplanlægning, fastsættelse af målsætninger, risikostyring og arbejdet med at udvikle værditilbud til kunderne.

Indvirkninger

Nykredits primære negative indvirkning på klimaet er den CO₂-udledning, koncernen indirekte er forbundet til gennem udlån og investeringer (finansierede udledninger). På udlånssiden stammer udledningen især fra finansiering af ejendomme og landbrug i Danmark. På investeringssiden er der tale om investeringer i selskaber fordelt på alle sektorer globalt. Nykredits konkrete produkter, der hjælper kunderne til at træffe grønne valg, udgør omvendt en potentiel positiv indvirkning. Nykredit har gennem flere år opgjort og offentliggjort indvirkningen i form af koncernens CO₂-aftryk. CO₂-opgørelsen omfatter både den direkte udledning fra Nykredits drift og den indirekte udledning, Nykredit er forbundet til gennem udlån og investeringer. CO₂-opgørelsen er baseret på anerkendte metoder, og Nykredit arbejder løbende på at forbedre det datamæssige grundlag. CO₂-opgørelsen udgør fundamentet for Nykredits omstillingsplan og fastsættelsen af Nykredits klimamål og er et vigtigt element i arbejdet med klimarelaterede risici. CO₂-opgørelsen fremgår af afsnittet "CO₂-udledning og energiforbrug".

Risici

Nykredit betragter klimarelaterede risici som underliggende parametre, der påvirker de traditionelle risikotyper som kreditrisiko, markedsrisiko mv.

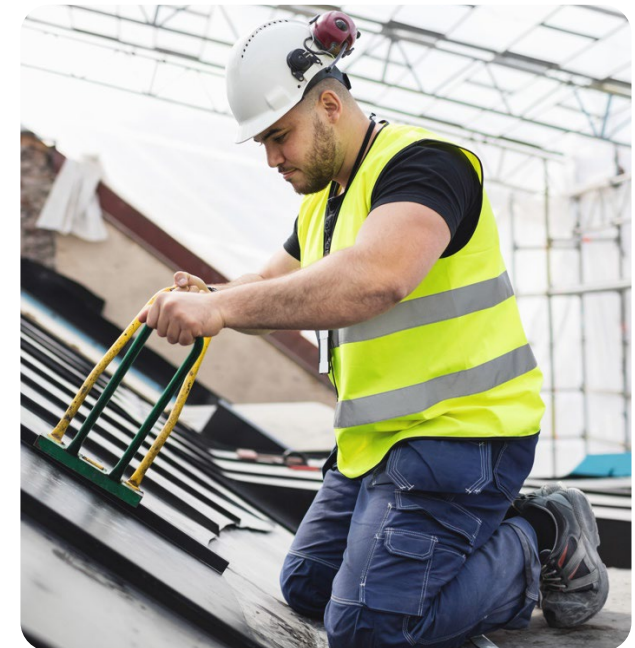
I identifikationen, vurderingen og håndteringen af klimarelaterede risici sonderer Nykredit mellem fysiske risici og transitionsrisici. Nykredit vurderer, at det særligt er koncernens kreditrisiko, som bliver påvirket af fysiske risici og transitionsrisici. De fysiske risici omfatter især risikoen for, at de ejendomme, Nykredit har pant i, mister værdi som følge af øgede risici for fx stormflod eller skybrud eller som følge af konkrete klimahændelser, der har fundet sted. Transitionsrisici omfatter risikoen for, at den grønne omstilling – fx i form af en ny CO₂-afgift – kan påvirke indtjening, cashflow eller selve forretningsmodellen for virksomheder, der er kunder hos Nykredit. Det gælder især sektorer som ejendomme, landbrug og transport, hvor der er en væsentlig udledning, og hvor Nykredit er eksponeret. Det er således kun på udlånssiden inden for Nykredits kreditrisiko, at disse betragtes som væsentlige, jf. resultaterne af Nykredits dobbelte væsentlighedsanalyse.

Muligheder

Med udgangspunkt i Nykredits koncernstrategi, Winning the Double 2.0, er der udarbejdet forretningsstrategier for Nykredits tre store forretningsområder: Banking, Totalkredit og Wealth Management. I udarbejdelsen og i den løbende opdatering af forretningsstrategierne forholder Nykredit sig til de kommercielle muligheder, som den grønne omstilling åbner for koncernen og de enkelte forretningsområder.

De særligt interessante muligheder analyseres nærmere, og der eksekveres på disse, såfremt de understøtter kundernes behov og stemmer overens med Nykredits strategiske, kommercielle og samfundsansvarlige ambitioner. De muligheder, der er vurderet væsentlige, omfatter både privat- og erhvervs-kunder.

De enkelte afdelinger og forretningsområder har ansvaret for at udmønte forretningsstrategierne indhold i praksis. Nykredits værditilbud, services m.m. uddybes i afsnittene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".



Politikker

Håndteringen af indvirkninger, risici og muligheder på klimaområdet er integreret i en række af Nykredits politikker.

- Politik for samfundsansvar sætter de overordnede rammer for Nykredits arbejde med at minimere negative indvirkninger af koncernens forretning og bidrage positivt til samfundet. Det gælder også i forhold til klimaændringerne, hvor politikken forpligter koncernen i forhold til ambitioner om at bidrage til at skabe et grønnere Danmark samt gøre det nemmere og billigere for kunderne at træffe grønne valg.
- Kreditpolitikken sætter rammerne for håndtering af ESG-forhold, herunder klimaændringer, i Nykredits kreditbevillingsproces og indeholder en række konkrete forhold, der tages højde for i vurderingen af den enkelte kunde. I vurderingen indgår især en stillingtagen til fysiske risici og transitionsrisici, men også de resterende elementer af en kundes individuelle ESG-forhold indgår kvalitativt, hvor det er relevant. Vurderingen har til formål at identificere relevante risici og muligheder, som derefter indgår som en del af den samlede kreditvurdering og kunderådgivning.
- Politik for fossile brændsler sætter rammerne for Nykredits investering i og finansiering af selskaber, der er involveret i enten undersøgelse, indvinding eller produktion af fossile brændsler, og selskaber, der producerer energi fra fossile brændsler. Politikken sætter retning for og integreres i de politikker, der er gældende for de enkelte selskaber, herunder Kreditpolitikken samt Politik for bæredygtige investeringer.
- Vurderingspolitikken sætter rammerne for, hvordan ESG-forhold skal indgå i ejendomsvurderingerne i det omfang, der kan dokumenteres en værdipåvirkning af ejendommen. Ved værdiansættelse af ejendomme i udsatte geografiske områder er der særlig opmærksomhed på, om ejendommen er sikret mod kommende klimaændringer, og på ejendommens om sættelighed som følge af ejendommens klimamæssige beliggenhed.

- Politik for ikke-finansielle risici sætter rammerne for Nykredits arbejde med ESG-forhold hvad angår de ikke-finansielle risici, herunder beskyldning om greenwashing og manglende evne til at følge med implementering af ny ESG-regulering. Den omfatter principper, standarder og relevante definitioner samt krav til rapportering af ikke-finansielle risici. Politikken skal sikre en effektiv styring af ikke-finansielle risici i Nykredit, således at de bliver håndteret i henhold til bestyrelsernes målsætninger og den fastlagte risikoappetit.
- Politik for bæredygtige investeringer udgør rammeværket for koncernens arbejde med bæredygtige investeringer og ESG-emner, herunder klimaændringer. Politikken beskriver Nykredits arbejde med ESG-integration, aktivt ejerskab, afstemningspolitik, eksklusioner og governance på investeringsområdet. Politikken gælder for alle Nykredits investeringer på vegne af koncernens kunder (formue under forvaltning) og Nykredits egne porteføljer (egenbeholdning), omend kunder med diskretionære mandater kan lade deres egen investeringspolitik gælde.
- Politik for klima, energi og miljøforhold internt i Nykredit sætter rammerne for Nykredits arbejde med at reducere klimaaftrykket fra Nykredits drift og sikrer, at Nykredit har høje standarder, der efterlever gældende lovgivning og forventninger fra samarbejdspartnere. Den interne Rejsepolitik sikrer, at al rejseaktivitet sker i overensstemmelse med Nykredits Politik for klima, energi og miljøforhold internt i Nykredit.

Risikostyring

Klimarelaterede risici påvirker Nykredits kunder og modparter såvel som investerede aktiver og de sikkerheder, der ligger bag Nykredits udlån. Derfor arbejdes der løbende på at identificere, vurdere og håndtere klimarelaterede risici som en integreret del af styringen af de traditionelle risikotyper. Styringen af klimarelaterede risici udvikles og modnes løbende i takt med bedre datatilgængelighed og udformning af retningslinjer i sektoren.

Nykredit har foretaget en vurdering af, i hvilket omfang Nykredits klimarelaterede risici påvirker de traditionelle risikotyper, som danner udgangspunkt for håndteringen af de enkelte risici. Vurderingen viser, at klimarelaterede risici særligt påvirker Nykredits kreditrisiko og i et vist omfang ikke-finansielle risici. Påvirkningen af markedsrisiko og likvidetsrisiko vurderes at være mindre. Risikobilledet afspejler sig i Nykredits håndtering, hvor arbejdet med at reducere kreditrisikoen har det primære fokus. Risici overvåges løbende.

Håndtering af klimarisici på kundeniveau

Klimaændringerne medfører en øget kreditrisiko for en stor del af Nykredits erhvervs- og landbrugskunder, som skal håndteres i forbindelse med kreditvurdering og den løbende overvågning af kunderne, hvilket uddybes i afsnittet om "Due diligence på ESG".

Nykredits Politik for fossile brændsler medfører, at Nykredit ikke yder finansiering til selskaber, der er involveret i undersøgelse, indvinding eller produktion af fossile brændsler – medmindre lånet går til afgrænsede, grønne aktiviteter. Dette bidrager til at reducere klimarelaterede risici forbundet med den fossile sektor.

Nykredit inddrager desuden fysiske klimarisici i ejendomsvurderingerne i det omfang, der kan dokumenteres en værdipåvirkning af ejendommen som følge af klimarelaterede fysiske forhold. Ved værdiansættelse af ejendomme i udsatte geografiske områder er der særlig opmærksomhed på, om ejendommen er sikret i forhold til kommende klimaændringer, og på ejendommens omsættelighed i lyset af dens udsatte beliggenhed.

Endelig har Nykredit fokus på at stille de rette incitamenter op over for kunderne, og Nykredit arbejder på at understøtte investeringer, som er nødvendige for, at den grønne omstilling kan lykkes, hvilket reducerer risici yderligere.

Håndtering af klimarisici på porteføljeniveau

Nykredit forholder sig løbende til risici på porteføljeniveau, bl.a. gennem stresstest og analyser af udvalgte dele af porteføljen.

Nykredit har i 2023 gennemført klimastresstest på baggrund af vejledning fra Finanstilsynet, hvor kunder stresses i forhold til indførsel af CO₂-afgift og fysiske klimahændelser, hvilket påvirker udlånsporteføljens kreditrisiko. Påvirkningerne fra fysiske klimahændelser tager udgangspunkt i en 100-årshændelse i form af stormflod med værditab i Nykredits pant til følge.

Påvirkningerne fra indførsel af en CO₂-afgift vurderes ved brug af Divergent Net Zero-scenariet. Der tages udgangspunkt i en CO₂-

afgift på 1.960 kr. pr. tons CO₂e. Der er ligeledes foretaget scenarieanalyser af landbrugsporteføljens nedskrivningsniveau med afsæt i antagelserne fra det såkaldte Svarer-udvalg.

Resultaterne af de forskellige scenarieanalyser viste øgede nedskrivninger i porteføljerne, dog inden for, hvad Nykredit vil kunne absorbere via allerede bogførte nedskrivninger og den normale drift. Analyserne er dog behæftet med usikkerhed særligt grundet umodne data og retningslinjer.

Arbejdet med at identificere og vurdere de væsentligste fysiske klimarisici for udlånsporteføljen bygger på klimahændelser relateret til grundvandsstigning, kysterosion og oversvømmelse relateret til havvandsstigning, stormflod og nedbør. Vurderingen bygger på omfattende klimadata for hele Danmark fra bl.a. DMI, Miljøstyrelsen og Kystdirektoratet og tager udgangspunkt i en række mulige hændelser under specifikke omstændigheder. Vurderingen fokuserer på risikofaktorer relateret til bygninger. Analysen er baseret på "business-as-usual"-scenariet fra FN's klimapanel (RCP 8.5), som repræsenterer et scenarie med intensiv drivhusgasudledning og markant klimaforandring.

Håndtering af klimarisici i investeringer

Nykredit analyserer løbende selskaber i koncernens investeringsportefølje (egenbeholdning samt formue under forvaltning), der ejer eller forsikrer aktiver med risici forbundet med stigende temperaturer eller havvandsstigninger, samt selskaber med transitionsrisici, dvs. eksponering mod reguleringsmæssige og økonomiske konsekvenser af overgangen til netto nuludledning i 2050.

Nykredit arbejder på den baggrund med at reducere klimarisici i investeringsporteføljen. Disse risici er ikke vurderet som værende væsentlige for Nykredit, men kan være det for de kunder, Nykredit forvalter midler for. Fokus er særligt på at reducere transitionsrisici, bl.a. ved at reducere eksponeringen mod selskaber, som ikke har vist sig villige til omstilling. For at sikre aktiv reduktion af klimarisici følger Nykredit Det Internationale Energiagenturs (IEA's) retningslinjer om omstilling og ekskluderer i udgangspunktet virksomheder, der udvider deres produktion af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie og ikke har en troværdig omstillingsplan. Som udgangspunkt ekskluderes virksomheder, der får mere end 5% af indtægterne fra udvinding af termisk kul og kulbaseret energiproduktion, og virksomheder, der får mere end 5% af indtægterne fra ukonventionel olie og gas samt boring i Arktis.

Nykredit fører også aktiv dialog med virksomheder, koncernen investerer i på egne og kunders vegne, og som vurderes at have forhøjet klimarisiko, især inden for transitionsrisici. Dialogerne omhandler bl.a. omstillingsplaner, klimamålsætninger, gennemsigtighed og ressourceforbrug.

For de aktivt forvaltede porteføljer vurderer koncernen i tillæg til ovenstående virksomhedernes klimarisici som en integreret del af den samlede vurdering af virksomhederne.

Endelig har Nykredit også flere investeringsprodukter, der har et reduceret niveau af klimarisici i forhold til det generelle investeringsunivers. Det drejer sig fx om investeringsprodukter med en mere restriktiv tilgang til eksklusioner relateret til klima, men også investeringsprodukter, der følger et Paris-aligned benchmark (PAB), hvilket indebærer arbejde hen imod en reduktion af CO₂-udledninger i tråd med Paris-aftalen.

Modvirkning af klimaændringer

Nykredit har som ambition, at udledningen af drivhusgasser fra koncernens udlån, investeringer og drift skal gå i netto nul senest i 2050, og at udledningen følger en sti, der er i tråd med målene i Paris-aftalen – såkaldt Paris alignment. Denne ambition er formaliseret gennem tilslutning til tre anerkendte, globale initiativer:

- Science Based Targets initiative (SBTi) – tilslutning i oktober 2022 – dækker hele koncernen
- Net Zero Banking Alliance (NZBA) – tilslutning i oktober 2022 – dækker udlånsporteføljen
- Net Zero Asset Managers initiative (NZAM) – tilslutning i marts 2021 – dækker investeringsporteføljen.

Udledningen fra selve driften af Nykredit udgør under 1% af koncernens samlede klimaaftryk. Resten, over 99%, stammer fra aktiviteter, Nykredit låner ud til og investerer i. Nykredit har i over 10 år arbejdet dedikeret på at reducere udledningen fra koncernens egen drift. Den indsats vil fortsætte, men tallene viser tydeligt, at det er sammen med kunderne, at Nykredit kan gøre den største forskel. Derfor er det primære element i Nykredits omstillingsplan at bistå kunderne med reel bæredygtig forandring.

Klimaomstillingsplan

Nykredit har i 2024 offentliggjort en opdateret omstillingsplan, der viser, hvordan koncernen arbejder med at indfri ambitionen for at adressere negative indvirkninger på klimaområdet og samtidig mitigere risici og forfølge muligheder for forretningen.

Omstillingsplanen indeholder Nykredits CO₂-reduktionsmål og andre væsentlige mål samt de handlinger, der er planlagt for at indfri dem, og de eksterne afhængigheder, som indfrielse af målene afhænger af. Planen omfatter hele Nykredit-koncernen og rækker frem til 2030. Omstillingsplanen er sammen med klimamålene godkendt af Nykredits bestyrelse. Planen udgør et centralt element i at indfri Nykredit-koncernens Winning the Double 2.0-strategi samt leve op til formuleringerne i koncernens værdigrundlag om at bidrage til et grønnere Danmark.

Omstillingsplanens mål og handlinger er samlet i en række indsatser: ejerboliger, ejendomme, landbrug, virksomheder og energi, investeringer samt Nykredit (egen drift). Disse indsatser adresserer Nykredits indvirkninger, muligheder og risici relateret til modvirkning af klimaændringer. Indsatserne dækker de væsentligste områder af forretningen.

Implementeringen af klimaomstillingsplanen er forankret i de relevante forretningsenheder. Arbejdet koordineres på tværs af disse enheder gennem Nykredits ESG-enhed, der sikrer central, koncerntværgående koordinering og prioritering af bæredygtighedsarbejdet i Nykredit. Der er afsat ressourcer i disse enheder til at gennemføre planen, og ressourcebehovet genbesøges løbende.

Målene overvåges af de relevante afdelinger, herunder behovet for at revidere dem fx som følge af betydelige ændringer i opgørelsesmetoder eller datagrundlag. Der gøres årligt status på klimamålene i forbindelse med årsrapporteringen, som godkendes af koncerndirektionen.



Koncernens klimamål fremgår nedenfor i en samlet ramme, der grupperer målene inden for de seks indsætter, som tilsammen favner de væsentligste områder af Nykredits forretning.

Målene er sat i overensstemmelse med de relevante og tilgængelige metoder i SBTi, NZBA og NZAM. SBTi har i juni 2024 valideret de klimamål, der er sat inden for rammerne af dette initiativ. Alle Nykredits SBTi-validerede reduktionsmål er sat på baggrund af anerkendte dekarboniseringsstier, der er forenelige med begrænsningen af den globale opvarmning til 1,5 grader i overensstemmelse med Paris-aftalen.

Nykredit har igangsat en række konkrete handlinger, der skal bidrage til indfrielsen af målene. Det er summen af disse handlinger, der skal sikre, at Nykredit yder sin del i forhold til at nå Nykredits egne og samfundets ambitiøse mål. Indfrielsen af langt størstedelen af Nykredits klimamål afhænger af en reduktion af CO₂-udledningen fra de kunder, Nykredit har ydet lån til, og de virksomheder, Nykredit har investeret i.

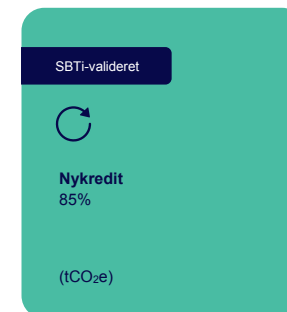
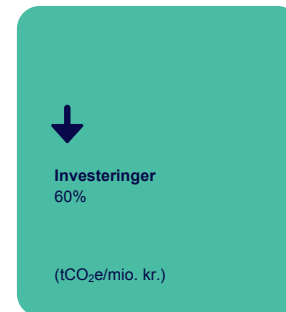
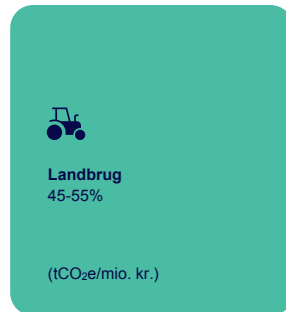
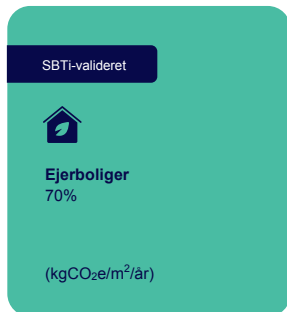
Nykredit er i løbende dialog med disse kunder og virksomheder samt deres interesseorganisationer og har inddraget viden derfra i fastsættelsen af målene.

På de følgende sider gøres status på de seks indsætter med fokus på tilgangen til området, udviklingen for centrale mål og fremdriften i 2024 for indsætter, der er direkte koblet til Nykredits mål.

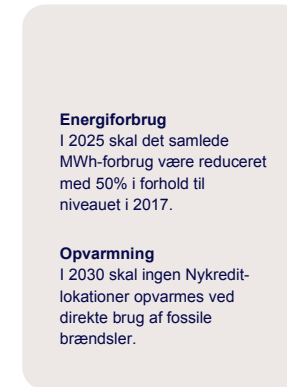
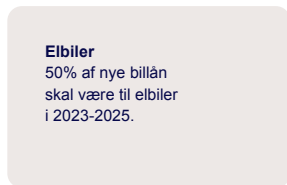
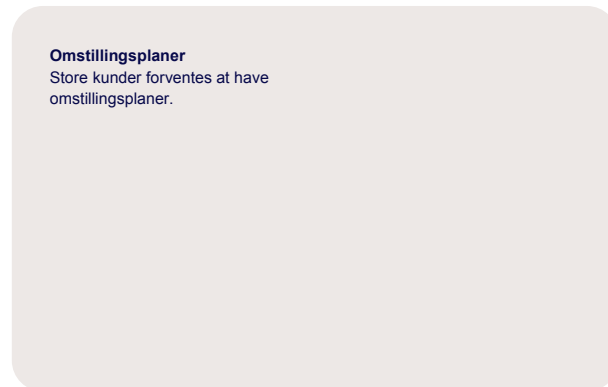
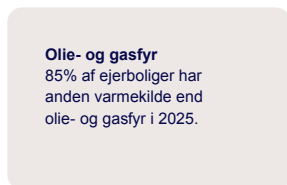
Senere i afsnittet findes en opsamling på klimamålene og handlinger på tværs af de seks indsætter.

Netto nul i 2050

Reduktionsmål i 2030



Andre væsentlige mål



Ejerboliger

Nykredit-koncernen er landets største långiver til ejerboliger. Den grønne omstilling af de ejerboliger, Nykredit finansierer, er derfor en vigtig prioritet for koncernen. Omstillingen vil modvirke klimaændringer og potentielt sikre eller øge værdien af de ejerboliger, koncernen finansierer.

Tilgang og centrale handlinger

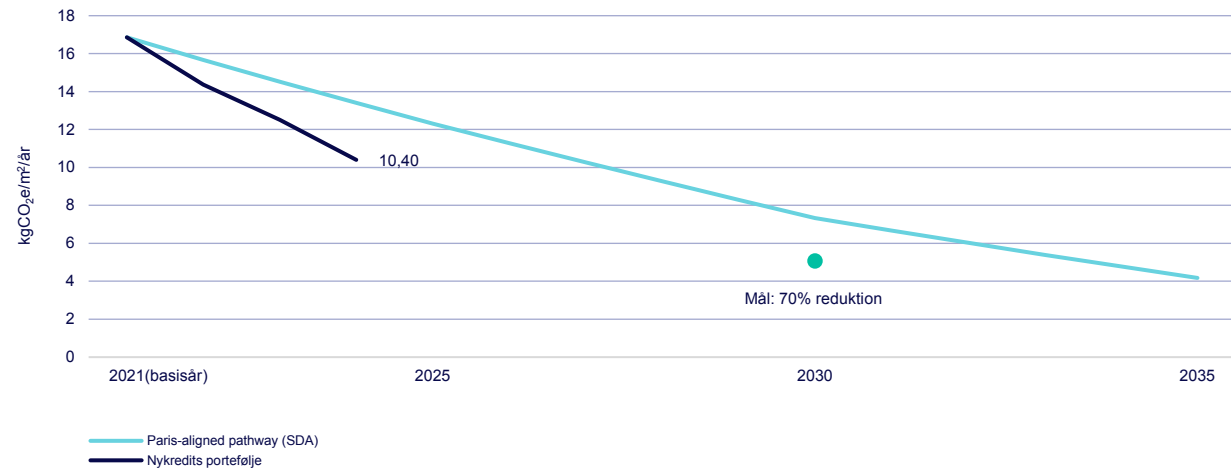
Hovedelementerne i omstillingen af bolig- og ejendomsmassen i Danmark er udskiftning af fossile opvarmingskilder, energieffektiviseringer og en grønnere el- og fjernvarmeforsyning. Desuden er der behov for, at nye boliger og ejendomme bliver opført så klimavenligt som muligt.

Nykredits indsats målrettet ejerboliger har særligt fokus på de to førstnævnte elementer, dvs. udskiftning af fossile opvarmingskilder og energieffektiviseringer. Her har koncernen mulighed for at gøre en væsentlig forskel og dermed adressere de væsentlige indvirkninger.

Nykredit tilskynder boligejere til energieffektiviseringer og udskiftning af varmekilder gennem målrettet dialog med kunderne samt gennem attraktive værditilbud og løsninger. Således har både Nykredit Bank og Totalkredit med tilskud fra koncernens hovedejere, Forenet Kredit, lanceret produkter og løsninger, der understøtter dette. Banken har desuden lanceret et særligt billån, der tilskynder kunderne til at købe elbil frem for en traditionel bil. Nykredits handlinger består desuden i at styrke kompetencer og uddannelses tilbud til koncernens rådgivere, så de bliver stadigt bedre til at integrere bæredygtighed i dialogen med privatkunder, når det er relevant.

Ejerboliger

Udledningsintensitet



Udvikling i centrale mål

Udledningsintensiteten fra de ejerboliger, Nykredit har udlån til, er faldet i en takt, der fortsat peger i retning af, at målet vil kunne indfries. Faldet i 2024 skyldes især, at udledningen fra produktionen af el- og fjernvarme er faldet. Desuden har en del af Nykredits kunder udskiftet deres olie- eller gasfyr med grønnere varmekilder, og ejerboligerne i koncernens portefølje er samlet set blevet mere energieffektive.

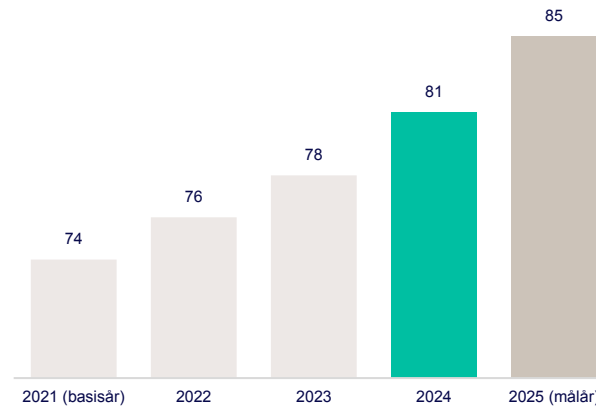
Andelen af ejerboliger i Nykredits portefølje med anden varmekilde end olie- og gasfyr er i 2024 steget fra 78% til 81%. Hvis udviklingen fortsætter i samme takt i 2025, vil Nykredit således komme tæt på at indfri målet. I 2024 var andelen af nye billån, der gik til elbiler, 84%. Det er markant over måltallet på 50% i perioden 2023-2025 og over det samlede markedsgennemsnit på 52% i 2024.

Fremdrift 2024

- Flere end 3.500 kunder har valgt at optage et særligt boliglån til energirenovering af deres bolig siden 2020 – heraf ca. 500 i 2024.
- 3.400 kunder har siden 2023 oprettet en særlig opsparingskonto til grønne formål – heraf mere end halvdelen alene i 2024.
- Der er lanceret læringsmoduler omkring energirenovering til rådgivere hos partnere i Totalkredit-samarbejdet.
- Ca. 420 privatrådgivere har gennemført uddannelsesforløbet "Bæredygtig kundediolog – privat".
- Der er siden 2020 udbetalt tilskud på 10.000 kr. fra Totalkredit til 6.900 kunder til udskiftning af olie- og gasfyr.

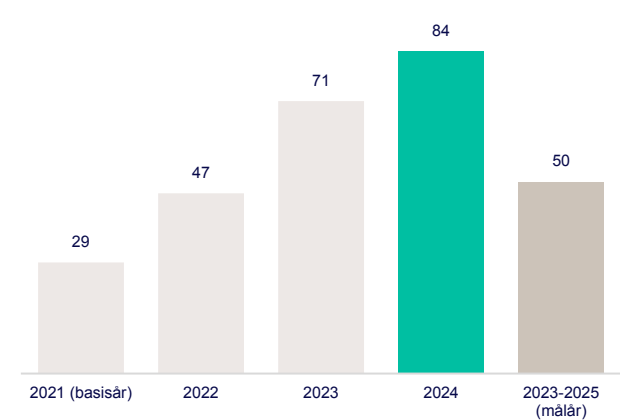
Olie- og gasfyr

Ejerboliger med anden varmekilde end olie- og gasfyr (%)



Biler

Andel af nye billån til elbiler (%)



Ejendomme

Nykredit er en af landets største långivere til ejendomme. Den grønne omstilling af de ejendomme, Nykredit finansierer, er derfor en vigtig prioritet for koncernen. Omstillingen vil modvirke klimamændringer og potentielt sikre eller øge værdien af de ejendomme, koncernen finansierer.

Tilgang og centrale handlinger

Hovedelementerne i omstillingen af bolig- og ejendomsmassen i Danmark er udskiftning af fossile opvarmingskilder, energieffektiviseringer og en grønnere el- og fjernvarmeforsyning. Desuden er der behov for, at nye boliger og ejendomme bliver opført så klimavenligt som muligt.

Nykredits indsats målrettet ejendomme har særligt fokus på de førstnævnte elementer, dvs. udskiftning af fossile opvarmingskilder og energieffektiviseringer, samt på klimavenligt nybyggeri.

Konkret arbejder Nykredit med en række kundeorienterede initiativer, der sigter mod at tilskynde koncernens kunder til at engagere sig i den grønne omstilling. Det omfatter bl.a., at Nykredit i stigende grad tilbyder priser og vilkår, der er differentieret på grundlag af en ejendoms energimærke. Derudover tilbyder Nykredit fordelagtige lånevilkår til ejendomme, som kan dokumentere forbedringer i deres energieffektivitet, ligesom Nykredit tilbyder fordelagtig grøn finansiering gennem udstedelse af grønne obligationer.

Nykredit har desuden skærpet fokus på, at den enkelte ejendomskunde er opmærksom på sin egen ESG-profil og har konkrete planer for at reducere drivhusgasudledningen fra ejendommene i porteføljen. Nykredit forventer, at de største kunder opgør deres CO₂-aftryk, sætter reduktionsmål, iværksætter reduktions tiltag og arbejder med at energimærke ejendommene. Disse forventninger indgår både i dialogen med kunderne og som et element i kreditvurderingen.



Udvikling i centrale mål

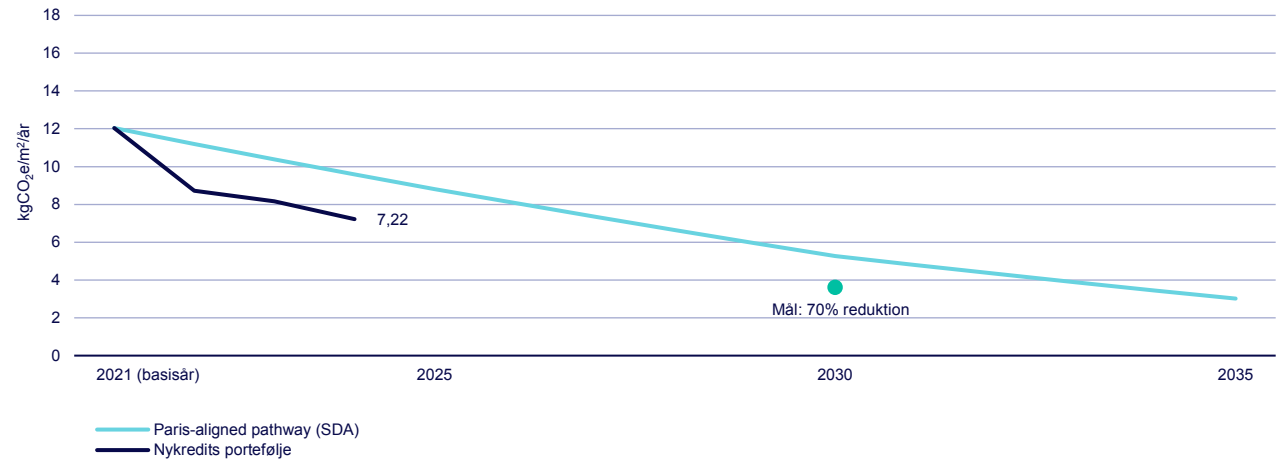
Udledningsintensiteten fra såvel beboelsesejendomme samt kontor- og forretningsejendomme er faldet i en takt, der peger i retning af, at målet vil kunne indfries. Faldene i 2024 skyldes især, at udledningen fra produktionen af el- og fjernvarme er faldet. Desuden har en del af Nykredits kunder udskiftet deres olie- eller gasfyr med grønnere varmekilder, og ejendommene i koncernens portefølje er samlet set blevet mere energieffektive.

Fremdrift 2024

- Kundearrangementer om omstilling i hele Danmark i samarbejde med EjendomDanmark
- Integration af flere ESG-forhold, herunder klimaomstillingsplaner, i kreditvurderingen
- Renterabat på byggelån til energirenoveringer og nybyggeri af almene boliger med tilskud fra Forenet Kredit
- Dialog med større ejendomskunder om forventninger til omstillingsplaner
- Støtte til EjendomDanmarks læringsplatform "Bæredygtig omstilling i ejendomsbranchen"
- Lancering af rådgivningspakker fra Rambøll inden for bl.a. klimaomstillingsplaner, klimarisikovurdering og energimærker.

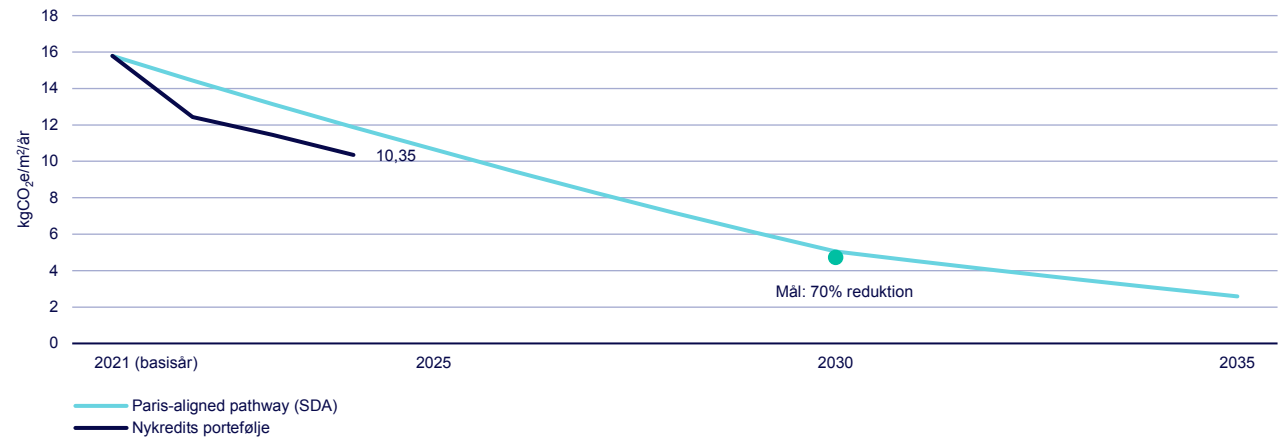
Beboelsesejendomme

Udledningsintensitet



Kontor- og forretningsejendomme

Udledningsintensitet



Landbrug

Nykredit er en af landets største långivere til dansk landbrug. Den grønne omstilling af landbruget er derfor en stor prioritet i Nykredit. Omstillingen vil modvirke klimaændringer og potentielt fremtidssikre kundernes drift.

Tilgang og centrale handlinger

Landbruget har selv sat et mål om, at det danske landbrug skal være CO₂-neutralt i 2050, og en bred vifte af Folketingets partier har indgået aftale om konkrete reduktionsmål for udledning af drivhusgasser og kvælstof i 2030. Nykredit bakker op om de ambitiøse målsætninger. Nykredit vil bidrage til, at flere landbrug træffer valg til gavn for et grønnere Danmark, og vil samarbejde med landbruget om at nå de politiske mål og den ambitiøse 2050-målsætning.

Konkret er Nykredits tilgang, at koncernen gør det nemmere og billigere for flere landbrug at bidrage til et grønnere Danmark. Nykredit integrerer bæredygtighed i rådgivning og kreditvurdering. Koncernen er en del af et partnerskab, der skal klæde landbruget på til grøn omstilling gennem øget brug af data. Koncernens rådgivning og finansiering skal fremme bæredygtig udvikling i det enkelte landbrug.

Nykredit lægger vægt på og forventer, at det enkelte landbrug er bevidst om både klimapåvirkning og andre bæredygtighedsforhold og etablerer klare planer for den videre udvikling af landbruget. Koncernen giver derfor alle landbrugskunder fri adgang til klimaværktøjet ESGreenTool, hvis de udarbejder en klimahandlingsplan. For de største landbrugskunder har Nykredit i 2024 desuden skærpet forventningerne til, at de kan præsentere en klimahandlingsplan. Landbrugsvirksomhedens håndtering af bæredygtighedsforhold er samtidig en integreret del af den samlede kreditvurdering.

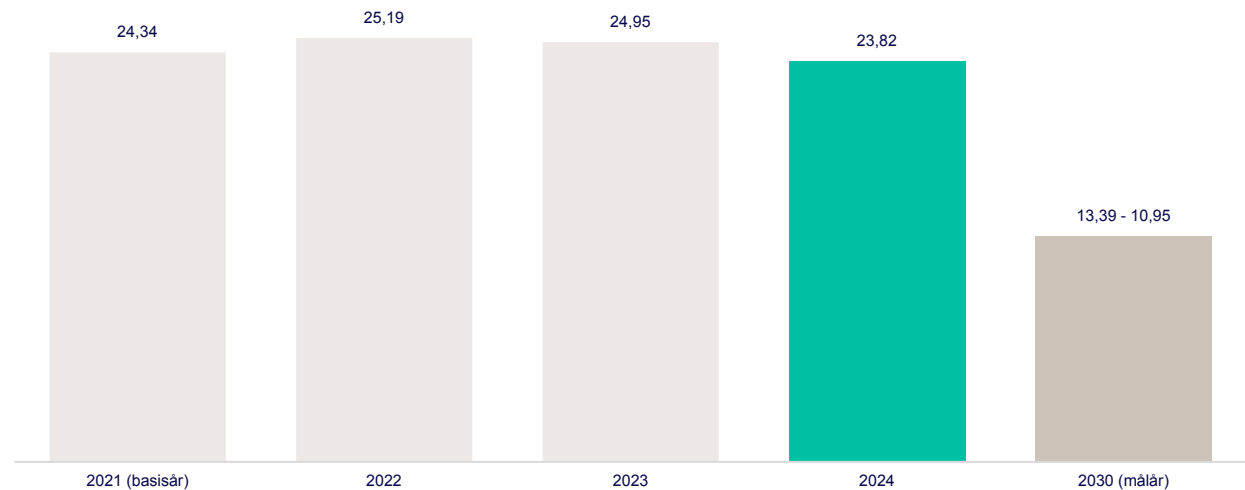
Udvikling i centrale mål

Nykredits mål for udledningen fra de landbrug, koncernen har finansieret, er fastsat på baggrund af de nationale reduktionsmål. Udledningen fra landbruget er faldet en smule på samfundsplan i 2024, dog ikke i en grad, der peger mod indfrielse af den nationale målsætning. Dette afspejles også i Nykredits udledningsintensitet, som er direkte afledt af det landsdækkende sektorgenemsnit. CO₂-udledningen er således faldet fra 24,95 tCO₂e/mio. kr. i 2023 til 23,82 tCO₂e/mio. kr. i 2024.

Nykredit planlægger at udarbejde et mere præcist og retvisende reduktionsmål for landbruget, når metoder og data er modnet tilstrækkeligt.

Landbrug

Udledningsintensitet (tCO₂e/mio. kr.)



Fremdrift 2024

- Dialog med større landbrugskunder om klimahandlingsplan og tilbud om fri adgang til ESGreen Tool til landbrugskunder
- Forlængelse af muligheden for maskinfinansiering med tilskud fra Forenet Kredit
- Kundearrangementer om klimavirkemidler i hele Danmark i samarbejde med SEGES og Forenet Kredit
- Kompetenceudvikling af alle landbrugsrådgivere i bæredygtighed via webinarer.

Virksomheder og energi

Den grønne omstilling kræver store investeringer i vedvarende energi og infrastruktur, udvikling af grønne løsninger samt tiltag hos virksomheder, der kan reducere udledningen af drivhusgasser.

Tilgang og centrale handlinger

Nykredits væsentligste bidrag er at sikre finansiering til den grønne omstilling for både store og små virksomheder. Derfor udvikler Nykredit konstant realkreditprodukterne samt øvrige produkter og rådgivning, så koncernen bedst muligt kan bistå kunderne i forbindelse med deres omstilling.

Konkret har Nykredit i løbet af 2024 iværksat forskellige initiativer for at afdække, hvordan koncernen kan bidrage til udbygning af vedvarende energiteknologier både på kort og lang sigt. Som beskrevet i afsnittene om ejerboliger og ejendomme er skiftet mod mere grøn el- og varmeproduktion vigtigt for omstillingen af den danske bolig- og ejendomssektor.

Nykredit arbejder også med værditilbud, der kan hjælpe små og mellemstore virksomheder med at udvikle omstillingsplaner, finansiere deres omstilling og rapportere på deres udvikling. Nykredit har i 2024 bl.a. lanceret Incept Sustainability, der er en uddannelses- og læringsplatform til SMV'er.

Samtidig benyttes kreditvurderingen af erhvervskunderne som udgangspunkt for dialogen med den enkelte kunde. Det giver Nykredit mulighed for at forstå, hvordan virksomheden håndterer de udfordringer og muligheder, der opstår som følge af klimaændringer og andre bæredygtighedsrelaterede forhold.

Nykredit forventer, at de største kunder inden for transport og industri, som er de mest klimatunge sektorer i koncernens portefølje, opgør deres CO₂-aftryk, sætter reduktionsmål og iværksætter reduktionstiltag. Disse forventninger indgår både i dialogen med kunderne og som et element i kreditvurderingen.

Udvikling i centrale mål

Nykredit har fastsat et mål om, at 75% af den finansierede udledning fra store virksomheder inden for transport og industri i 2028 skal være dækket af SBTi-validerede mål. I 2024 var dette tal 70%, og udviklingen peger således i retning af, at målet kan indfries.

Stigningen fra 2023 skyldes primært, at flere virksomheder i Nykredits portefølje har fået valideret deres klimamål.

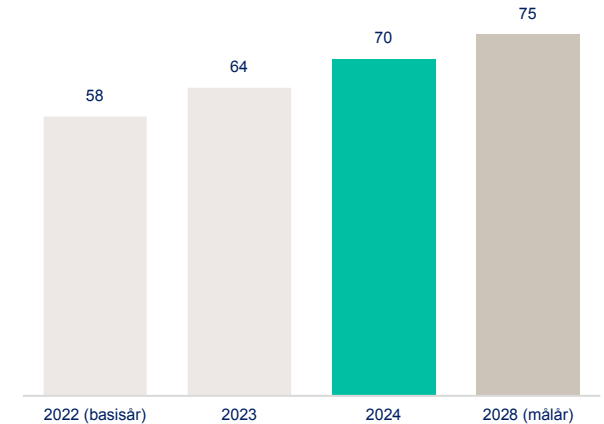
Udledningen fra store el- og varmeproducerende virksomheder ligger i 2024 fortsat på 0,4 kgCO₂e/MWh, hvilket er væsentligt under målet om at fastholde denne udledning under 10 kgCO₂e/MWh frem mod 2030.

Fremdrift 2024

- Bistået en række større virksomheder med at styrke deres ESG-profil og -rating
- Dialog med virksomheder om ESG-rapporteringsværktøj udviklet sammen med Valified
- Integration af flere ESG-forhold i kreditvurderingen af erhvervskunder
- Dialog med virksomheder om Incept Sustainability udviklet sammen med Rambøll.

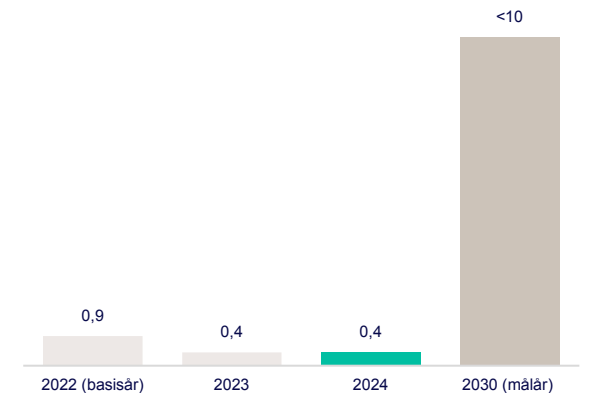
Transport og industri

Andel af finansieret udledning dækket af SBTi-validerede mål (%)



El- og varmeproduktion

Udledning (kgCO₂e) pr. MWh produceret energi



Investeringer

Nykredit har et mål om at være Danmarks samfundsansvarlige kapitalforvalter. Igennem de investeringer, Nykredit foretager på vegne af kunderne og med Nykredits egenkapital, har koncernen en væsentlig indvirkning på klimaet. Samtidig har Nykredit en mulighed for at skabe værdi for samfundet og afkast for kunderne ved at fravælge de selskaber, som ikke omstiller sig, og derved minimere klimarisici og investere i de selskaber, som er klar til den grønne omstilling.

Tilgang og centrale handlinger

Nykredit har siden 2018 refereret til Paris-aftalen i Politik for bæredygtige investeringer. I 2021 indskrev Nykredit en langsigtet målsætning om, at udledningerne fra den samlede investeringsportefølje skal være netto nul i 2050 samt en målsætning om at reducere udledningsintensiteten fra den samlede investeringsportefølje med 60% fra 2020-2030. Ved samme lejlighed indmeldte Nykredit sig i Net Zero Asset Managers initiative og satte i den forbindelse mål om, at den samlede formue under forvaltning skal forvaltes efter principperne i Net Zero Investment Framework senest i 2030. Det betyder bl.a., at selskaber, der tilsammen udgør 70% af de finansierede udledninger, skal have en omstillingsplan på linje med Paris-aftalens målsætninger – og alternativt skal Nykredit gå i kritisk dialog med selskaberne om det.

Nykredit har også sat validerede mål for investeringerne som en del af Nykredits SBTi-forpligtelse. Målene dækker børsnoterede aktier, kreditobligationer og realkreditobligationer og er alle sat med fem års sigte. Målet for realkreditobligationer er det første af sin slags globalt.

Målsætningerne understøtter Nykredits ønske om at bidrage til udledningsreduktioner i realøkonomien, ikke blot ved at frasælge højtudledende selskaber. Nykredit deltager aktivt i Climate Action

100+ og sidder med ved bordet i dialogerne med store udledere som A.P. Møller - Mærsk, Heidelberg Materials og Shell.

Selv om selskaberne i dag har høje udledninger, kan de have en væsentlig rolle at spille i den grønne omstilling gennem udvikling af nye teknologier til transport, klimaneutrale byggematerialer og fremtidens energikilder.

Når Nykredit stemmer på selskabernes generalforsamlinger, er udgangspunktet en stemmepolitik, der bakker op om Nykredits klimamål. Det betyder, at Nykredit støtter klimaplaner og -strategier på linje med Paris-aftalens mål, ligesom Nykredit støtter øget transparens – uanset om det er forslag stillet af direktionen eller aktionærer. Samtidig har Nykredit truffet en række strategiske fravalg i de seneste år af bl.a. selskaber i sektorer, som anses for uforenelige med Paris-aftalens målsætninger. Det gælder bl.a. Nykredits eksklusion i 2022 af selskaber med over 5% af omsætningen fra kul, ukonventionel olie og gas og arktiske borer. I 2023 gik Nykredit, jf. Politik for fossile brændsler, skridtet videre og ekskluderede selskaber involveret i ny produktion af olie og gas, der er i modstrid med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie. Ved den lejlighed besluttede Nykredit at fastholde investeringer i 16 selskaber, som havde vist væsentlige skridt mod omstilling af forretningen til Paris-aftalens målsætninger. I dag er over 780 selskaber ekskluderet fra Nykredits investeringsunivers pga. manglende klimaomstilling.

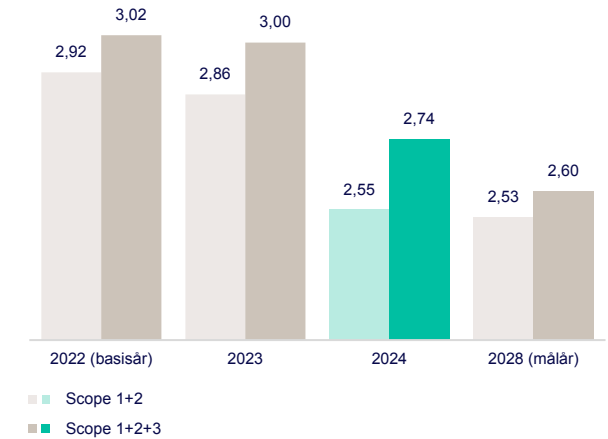
Udvikling i centrale mål

SBTi-mål

Temperature rating for kreditobligationer og børsnoterede aktier er faldet markant i 2024. Målet for aktier på scope 1+2 er i 2024 under det fastsatte mål i 2028. En væsentlig del af udviklingen skyldes dog en forbedret metode til brug for dannelse af beregningsgrundlag og afspejler derfor ikke nødvendigvis en reel nedgang i udledning.

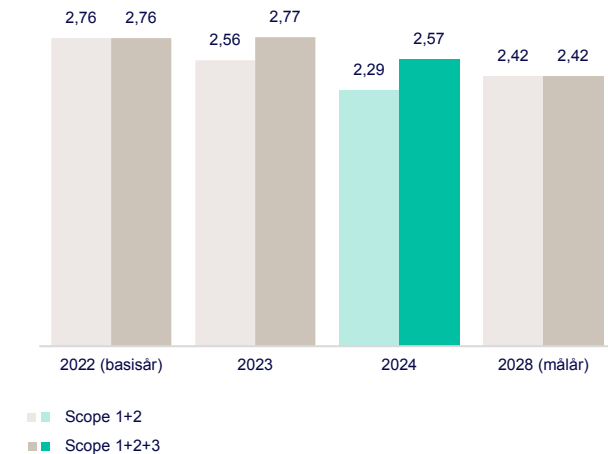
Kreditobligationer

Temperature rating



Aktier

Temperature rating



Udledningsintensiteten for realkreditobligationer er steget i 2024. En del af stigningen skyldes en ændring af de underliggende data, som beregningen er foretaget på. Det reelle niveau for 2022 og 2023 er således potentielt lavere end tidligere beregnet.

Net Zero Asset Managers-mål (samlet investeringsportefølje)

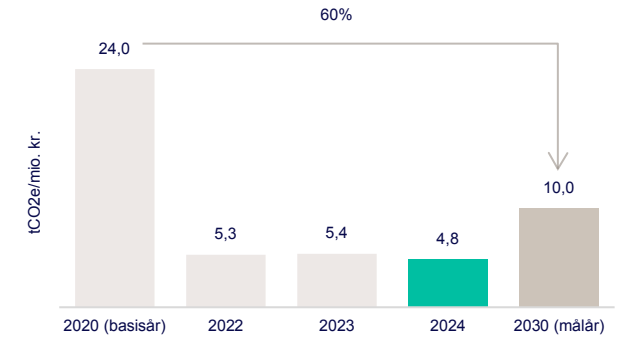
Udledningsintensiteten er faldet en smule i 2024. Det bemærkes, at der siden basisåret i 2020 er foretaget ændringer af det underliggende datagrundlag, som betyder, at målet allerede er indfriet.

Fremdrift 2024

- Genvurdering af undtagne fossilselskaber
- Første opgørelse af alignment efter Net Zero Investment Framework
- Løbende engagement med de største udledere
- Afgivet stemmer på 4.898 generalforsamlinger.

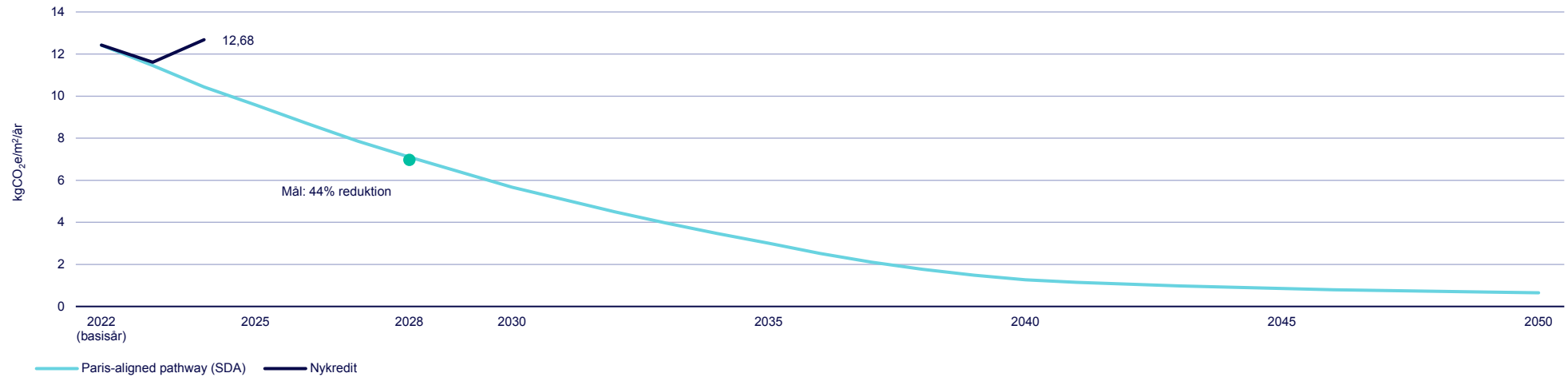
Samlet investeringsportefølje

Udledningsintensitet



Realkreditobligationer

Udledningsintensitet



Egen drift

Nykredit-koncernen sætter med sine mere end 4.000 medarbejdere og 41 lokationer et aftryk på klimaet. Aftrykket er, jf. den dobbelte væsentlighedsanalyse, ikke væsentligt, men Nykredit arbejder ikke desto mindre på at reducere det for at tage ansvar for egne handlinger.

Tilgang og centrale handlinger

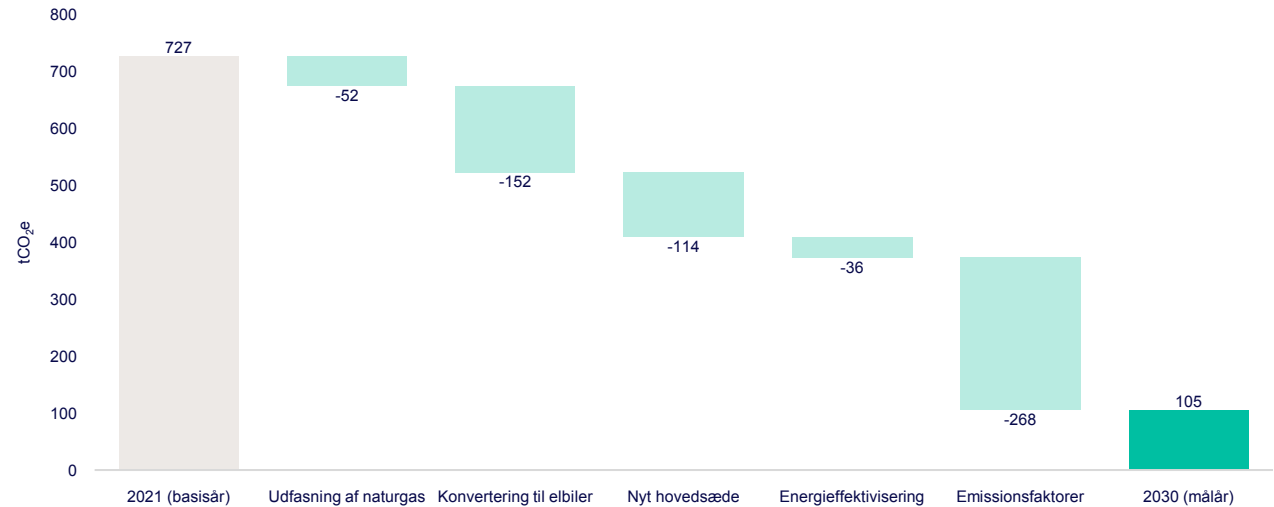
Udledninger fra Nykredits drift er fordelt på strømforbrug, fjernvarme, naturgas til opvarmning og drivmiddel til biler. Nykredit har som målsætning at reducere drivhusgasudledningen fra driften med 85% fra 2021 frem mod 2030. Målsætningen skal nås gennem en række tiltag. Disse tiltag omfatter udfasning af naturgasopvarmning på fysiske lokationer, udskiftning af egne biler til elbiler, indflytning i nyt hovedsæde (som betyder energioptimering og mindre arealforbrug). Herudover forventer Nykredit et fald i udledningen fra fjernvarmeproduktion (emissionsfaktoren).

Udvikling i centrale mål

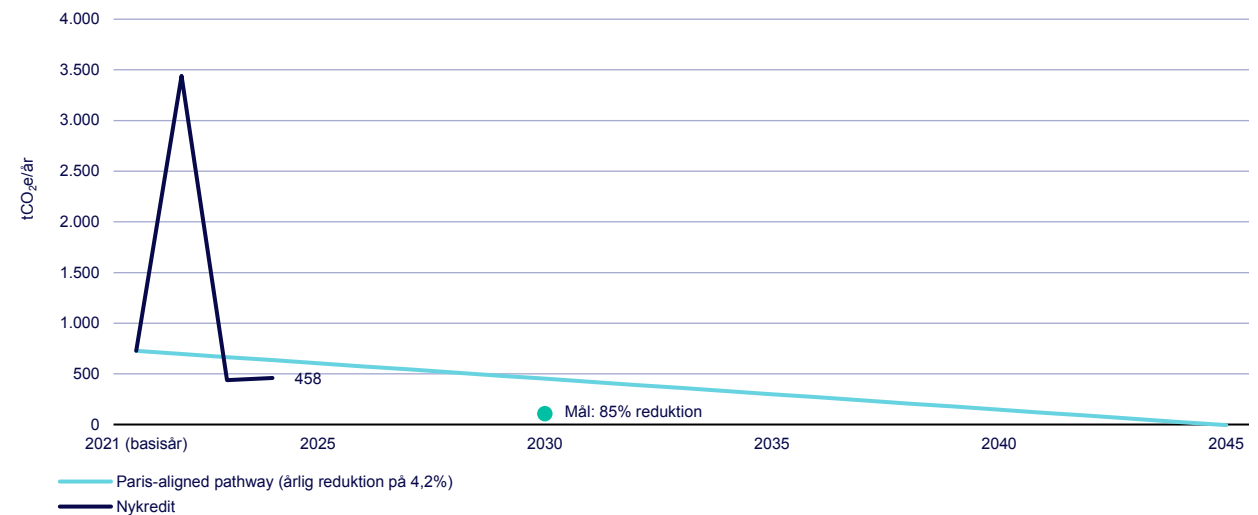
I 2022 steg CO₂-udledningen kraftigt, fordi Nykredit overgik til at aftage solbaseret strøm via et PPA-samarbejde og i en periode ikke købte RECS-certifikater, som tidligere var midlet til at sikre grøn strøm i koncernen.

I 2024 er Nykredits drift igen på kurs mod at nå målsætningen om 85% reduktion, fordi PPA-aftalen nu er fuldt indfaset. En anden central del af reduktionen af drivhusgasudledninger omhandler arealreduktion, hvor indflytningen til et nyt hovedsæde vil udgøre et væsentligt bidrag fra 2025.

Tiltag for at nå klimamål for egen drift



Egen drift – scope 1 og 2

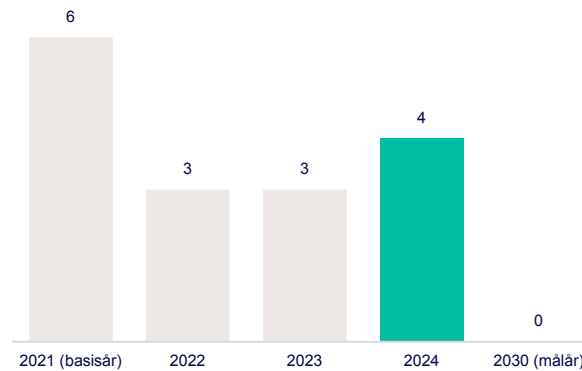


Som følge af flytning af hovedsæde har Nykredit i en periode haft dobbelt energiforbrug, hvilket har medført en samlet stigning i MWh-forbruget fra 2023 til 2024. Det er forventningen, at Nykredit indfrir sin målsætning om 50% reduktion i energiforbrug i 2025.

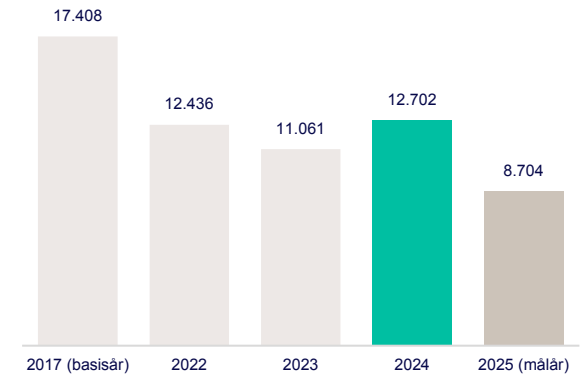
Fremdrift 2024

- Flytning til nyt hovedsæde, som har bidraget til færre kvadratmeter og bedre energieffektivitet og over de næste mange år vil føre til fald i Nykredits energiforbrug.
- Nykredit har indført en politik om, at firmabiler skal være elbiler. Dette tiltag har betydet, at emissioner relateret til firmabiler næsten er halveret siden 2023.

Lokationer opvarmet med direkte brug af fossile kilder



Samlet MWh-forbrug



Tværgående arbejde

Ud over de seks indsatser, der er beskrevet på de forrige sider, har Nykredit også tværgående arbejde, der understøtter Nykredits arbejde med modvirkning af klimaændringer.

Det drejer sig om følgende områder:

Risikostyring

Nykredit arbejder løbende med at identificere og håndtere de risici, der opstår som en del af omstillingen til et lavemissionssamfund.

Uddannelse

Det bæredygtige område er konstant i bevægelse med ny teknologi og lovgivning. Derfor arbejder Nykredit kontinuerligt med at uddanne medarbejderne inden for bæredygtighed og klima, så de har de bedste forudsætninger for at varetage nye udfordringer og opgaver, der er relevante for deres funktion.

I 2022 introducerede koncernen en grundlæggende e-læringsuddannelse i bæredygtighed for alle medarbejdere og ledere i Nykredit. I 2023 blev uddannelsen suppleret med Nykredits basisuddannelse 2.0 med særligt fokus på grønnere boliger og ejendomme. Alle nye medarbejdere har i 2024 været igennem basisuddannelserne.

Samtidig er der udviklet uddannelse målrettet medarbejdere i forskellige jobfunktioner i koncernen. Bl.a. har alle kundevedtede medarbejdere på erhvervsområdet og hovedparten af de kundevedtede medarbejdere på privatområdet i Nykredit Bank gennemgået en uddannelse i bæredygtig kundediolog i 2023 og 2024. Medarbejdere i Nykredits kredit- og vurderingsafdelinger har tilsvarende været igennem et målrettet uddannelsesforløb om bæredygtighed i relation til kreditgivning og vurdering.

Medarbejdere i Nykredits CRO-område er blevet tilbudt en række uddannelsesmoduler med særligt fokus på ESG-risikostyring og relevant lovgivning.

Data

Nykredits arbejde med klima og grøn omstilling skal basere sig på et solidt og troværdigt fundament af viden og data. Gode og troværdige data er en vigtig forudsætning for at sikre, at Nykredit og koncernens kunder kan bevæge sig i den ønskede retning, at Nykredit kan analysere og styre klimarelaterede risici, og at Nykredit kan hjælpe og stille krav til kunderne.

Arbejdet med at styrke datatilgængelighed og datakvalitet er derfor et fokusområde for Nykredit. Der arbejdes med at styrke datagrundlaget ved bl.a. at have en stærk koordinering på tværs af Nykredit, begynde at it-understøtte løsninger og deltage i samarbejdet omkring bredere løsninger med resten af den finansielle sektor, navnlig e-nettet. Nykredit har endvidere etableret samarbejde med relevante partnere, der kan understøtte såvel Nykredit som kunderne i dataarbejdet, fx igennem SEGES-værktøjet ES-GreenTool til landbrugsbedrifter og Nykredits partnerskab med Valified for henholdsvis landbrugskunder og SMV-kunder.

Mål

Nykredits klimamål udgør en hjørnesten i arbejdet med modvirkning af klimaændringer. Koncernen arbejder løbende på at forbedre datagrundlaget for målene samt udvikle målene inden for rammerne af anerkendte internationale initiativer.

I 2024 har koncernen sat flere nye mål. På udlånssiden er der sat mål for el- og varmeproduktion og for transport og industri. På investeringsområdet er der sat reduktionsmål for realkreditobligationer og "temperature rating"-mål for aktier og kreditobligationer. Nykredit har desuden fået en række nye og tidligere mål valideret af SBTi.



Opsamling på klimamål

Nykredits klimamål er samlet i overblikket nedenfor fordelt på udlåns-, investerings- og driftsområdet med angivelse af en række centrale oplysninger for hvert mål.

I afsnittet om regnskabspraksis er der redegjort nærmere for, hvordan målene er fastsat, herunder antagelser, begrænsninger, datakilder, scenarier mv.

Udlån – overblik over klimamål

Område	Aktivklasser omfattet af mål	Scope (finansieret CO ₂ -udledning)	Måleenhed	Basisår	Baseline	Status 2024	Målår	Mål (ændring ift. baseline i %)	Estimeret udledning i målår, ktCO ₂ e	Finansieret udledning, ktCO ₂ e (% af samlet udledning fra udlån)	Udlån omfattet, mia. kr. (% af samlet portefølje med beregning)	Eksterne rammer	Metode	Scenarie
Ejerboliger	Ejerboliger	1 og 2	kgCO ₂ e/m ² /år	2021	16,86	10,40	2030	5,06 (70%)	247	509 (16%)	862 (63%)	SBTi-valideret NZBA	SDA	SBTi 1,5-gradersscenarie (residential buildings)
	Ejerboliger (opvarmingskilde)		% (boliger med anden varmekilde end olie- og gasfyr)	2021	74	81	2025	85%						Energistyrelsens klimafremskrivning
	Biler		% (nye billån til elbiler)	2021	29	84	2023-2025 (gns. over perioden)	50%						Energistyrelsens klimafremskrivning
Ejendomme	Kontor og forretning	1 og 2	kgCO ₂ e/m ² /år	2021	15,79	10,35	2030	4,74 (70%)	45	98 (3%)	106 (8%)	SBTi-valideret NZBA	SDA	SBTi 1,5-gradersscenarie (service buildings)
	Beboelse	1 og 2	kgCO ₂ e/m ² /år	2021	12,04	7,22	2030	3,61 (70%)	45	90 (3%)	215 (16%)	SBTi-valideret NZBA	SDA	SBTi 1,5-gradersscenarie (residential buildings)
Landbrug	Landbrug	1 og 2	tCO ₂ e/mio.kr.	2021	24,34	23,82	2030	13,39-10,95 (45-55%)	863-706	1.535 (50%)	64 (5%)		Politikbaseret	
Virksomheder og energi	El- og varmeproduktion (store virksomheder)	1 og 2	kgCO ₂ e/MWh	2022	0,89	0,37	2030	<10	1	0,9 (0%)	5,3 (0,4%)	NZBA	Fastholdelsesmål	SBTi 1,5-gradersscenarie
	Transport og industri (store virksomheder)	1 og 2	% (finansieret CO ₂ e med godkendte SBTi-mål)	2022	58	70	2028	75%		738 (24%)	37 (3%)	SBTi-valideret NZBA	SBTi Portfolio Coverage	

Investeringer – overblik over klimamål

Aktivklasser omfattet af mål	Scope (finansieret CO ₂ -udledning)	Måleenhed	Basisår	Baseline	Status 2024	Målår	Mål (ændring ift. baseline i %)	Estimeret udledning i målår, ktCO _{2e}	CO _{2e} -udledning, ktCO _{2e}	Investeringer omfattet, mia. kr.	Eksterne rammer	Metode	Scenarie
Samlet investeringsportefølje	1 og 2	tCO _{2e} /mio. kr.	2020	24,00	4,83	2030	10,00 (60%)	5.208	2.515	521	NZAM	Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD) anbefaling for udregning af carbon footprint	
Realkreditobligationer	1 og 2	kgCO _{2e} /m ² /år	2022	12,42	12,68	2028	6,95 (44%)		991	250	SBTi-valideret	SDA	CRREM 1,5° (Denmark)
Aktier	1 og 2	°C	2022	2,76°	2,29°	2028	2,42°		1.314	228	SBTi-valideret	Temperature rating	IPCC WB2DS
Aktier	1, 2 og 3	°C	2022	2,76°	2,57°	2028	2,42°		9.357	228	SBTi-valideret	Temperature rating	IPCC WB2DS
Kreditobligationer	1 og 2	°C	2022	2,92°	2,55°	2028	2,53°		210	43	SBTi-valideret	Temperature rating	IPCC WB2DS
Kreditobligationer	1, 2 og 3	°C	2022	3,02°	2,74°	2028	2,60°		1.310	42	SBTi-valideret	Temperature rating	IPCC WB2DS

Drift – overblik over klimamål

	Scope (CO ₂ -udledning)	Måleenhed	Basisår	Baseline	Status 2024	Målår	Mål (ændring ift. baseline i %)	Eksterne rammer	Metode	Scenarie
Samlet drift (CO _{2e})	1 og 2	tCO _{2e}	2021	727	458	2030	105 ² (85%)	SBTi-valideret	Absolute emissions reduction	SBTi 1,5-graders-scenarie
Opvarmingskilder	1	Antal (Omfang, varmekilde)	2021	6	4	2030	0 (100%)		Politikbaseret	IEA Net Zero Emissions by 2050-scenarie
Samlet drift (energiforbrug)	2	% (MWh)	2017	17.408	12.702	2025	8.704 (50%)			

² Målet forventes den resterende udledning udelukkende at være scope 2.

Opsamling på handlinger

De centrale handlinger i Nykredits omstillingsplan frem mod 2030 er vist i nedenstående tabel i overblikform. Nykredits handlinger er hele tiden under udvikling. Det er summen af disse handlinger, der skal sikre, at Nykredit yder sin del i forhold til at nå sine egne og samfundets ambitiøse mål.

Hvor det er meningsfyldt, er handlingerne i tabellen inddelt i disse fire typer af handlinger:

Værditilbud

Nykredit yder lån til og investerer i aktiviteter, der bidrager til den grønne omstilling, og tilbyder grønne fordele, som motiverer kunderne til at træffe grønne valg. Flere af værditilbuddene er støttet med tilskud fra Forenet Kredit.

Politikker og vilkår

Nykredit udarbejder politikker, priser og vilkår, som afspejler Nykredits ambitioner og klimarelaterede risici.

Involvering







Nykredit indgår i en proaktiv dialog med udlånskunder om deres planer for grøn omstilling og behovet for finansiering. Nykredit udøver aktivt ejerskab over for virksomheder, Nykredit har investeret i.

Stakeholdere og partnerskaber

Nykredit samarbejder med brancheorganisationer, NGO'er, myndigheder og andre stakeholdere om løsninger og aktiviteter, der fremmer modvirkning af klimaændringer.



Overblik over handlinger i omstillingsplan

	 Ejerboliger	 Ejendomme	 Landbrug	 Virksomheder og energi	 Investeringer
Værditilbud	<ul style="list-style-type: none"> • Grøn Opsparing • Grønt Boliglån • Grønt Billån • Fyr dit fyr-lån • Tilskud til udskiftning af olie- og gasfyr (Totalkredit) • Varmepumpesamarbejde med NRGi • Energitjek (TK) • Energiberegner (TK) 	<ul style="list-style-type: none"> • Grønne byggelån • Grønne realkreditlån • Renterabat på byggelån i almen sektor • ESG Advisory • Validated-værktøj 	<ul style="list-style-type: none"> • Maskinleasing • Gebyrfri jordudtagning • ESGreenTool (SEGES' klimaværktøj) 	<ul style="list-style-type: none"> • Grønne byggelån • Grønne realkreditlån • Realkreditfinansiering af solceller, vindmøller og infrastruktur • ESG Advisory • Validated-værktøj • Incept Sustainability (uddannelses- og læringsplatform for SMV'er) 	<ul style="list-style-type: none"> • Kurtagefrihed på udvalgte bæredygtige fonde
Politikker og vilkår	<ul style="list-style-type: none"> • Ingen planer om krav til boligejere 	<ul style="list-style-type: none"> • Forventning om omstillingsplaner for store kunder • Klimascore i kreditvurdering • Prisdifferentiering på basis af energimærker 	<ul style="list-style-type: none"> • Forventning om omstillingsplaner for store kunder • Klimascore i kreditvurdering 	<ul style="list-style-type: none"> • Forventning om omstillingsplaner for store kunder • Klimascore i kreditvurdering • Politik for fossile brændsler 	<ul style="list-style-type: none"> • Politik for fossile brændsler • Politik for bæredygtige investeringer • Integration af bæredygtighed i risikovurderinger og prækontraktuelle dokumenter
Involvering	<ul style="list-style-type: none"> • Rådgivere inddrager grøn omstilling på møder med kunder, hvor det er relevant • Intern måling af inddragelse af grøn omstilling på møderne 	<ul style="list-style-type: none"> • Rådgivere inddrager grøn omstilling på møder med kunder, hvor det er relevant • Intern måling af inddragelse af grøn omstilling på møderne 	<ul style="list-style-type: none"> • Rådgivere inddrager grøn omstilling på møder med kunder, hvor det er relevant • Intern måling af inddragelse af grøn omstilling på møderne 	<ul style="list-style-type: none"> • Rådgivere inddrager grøn omstilling på møder med kunder, hvor det er relevant • Intern måling af inddragelse af grøn omstilling på møderne 	<ul style="list-style-type: none"> • Strategi for aktivt ejerskab, fokus på største udledere • Mål om Paris-alignment blandt virksomheder, der investeres i
Stakeholdere og partnerskaber	<ul style="list-style-type: none"> • Samarbejde med sektor og regering om udfasning af olie- og gasfyr • Samarbejde med Energistyrelsen om energiberegninger m.m. 	<ul style="list-style-type: none"> • Samarbejde med Rådet for Bæredygtigt Byggeri • Rambøll • PropTech • Almen Kompas • Ejendom Danmark 	<ul style="list-style-type: none"> • SEGES: ESGreenTool og klimauddannelse • Samarbejde med sektororganisationer om omstillingsplaner (under udvikling) 	<ul style="list-style-type: none"> • Rambøll 	<ul style="list-style-type: none"> • Net Zero Asset Managers initiative, Science Based Targets initiative, GFANZ, Climate Action 100+ og Net Zero Engagement Initiative • Sektorsamarbejde om klimamål for aktiefonde • Investor Alliance for Human Rights
	 Et grønnere Nykredit			 Tværgående	
Drift	<ul style="list-style-type: none"> • Arealreduktion og energieffektivisering af kontorer • Grøn strøm gennem PPA-aftale om solenergi med Better Energy • Udvidet affaldssortering • Udfasning af gasopvarmede kontorer • Udskiftning af fossilbiler med elbiler 			Uddannelse	<ul style="list-style-type: none"> • Målrettet uddannelsesindsats til rådgivere • Bæredygtighedsuddannelse til alle medarbejdere
Ansvarligt indkøb	<ul style="list-style-type: none"> • Udvikle baseline for scope 3, kat. 1 • Udvikling og implementering af due diligence-proces 			Data	<ul style="list-style-type: none"> • Styrket kvalitet af CO₂e-beregneren • Sektorsamarbejde om data
				Mål	<ul style="list-style-type: none"> • Styrket opfølgning på eksisterende mål • Nye klimamål

Tilpasning til klimaændringer

Danske ejendomme er i vid udstrækning udsat for følgerne af klimaændringer. Det medfører en afledt risiko for Nykredit, da de ejendomme, som Nykredit har belånt, risikerer at tabe værdi. Derfor er klimatilpasning finansielt væsentligt for Nykredit.

Tilgang og centrale indsatser

På grund af Danmarks lange kystlinje og geografiske placering samt et generelt højt grundvandsspejl er skader fra vand den væsentligste fysiske risiko for danske ejendomme. Nykredits vurdering af og arbejde med fysiske risici bygger derfor på klimahændelser relateret til grundvandsstigning, kysterosion samt oversvømmelse relateret til hav og nedbør.

Nykredit arbejder med at mitigere disse fysiske risici på flere forskellige måder. De vigtigste indsatser er:

- Nykredits kunder tilskyndes til at forberede og klimasikre deres ejendom mod de hændelser, der er væsentlige for den enkelte ejendom. Overfor privatkunder har Nykredit Bank og Totalkredit med tilskud fra koncernens hovedejere, Forenet Kredit, lanceret en vifte af produkter og løsninger, som gør det nemmere og billigere for boligejerne at komme i gang med at klimasikre deres bolig – og dermed mindske risikoen for tab for dem og for Nykredit. Over de kommende år vil Nykredit over for flere kundesegmenter kontinuerligt arbejde med værditilbud og rådgivning, der tilskynder til klimasikring af ejendomme.
- Nykredit har et stort fokus på klimarelaterede fysiske risici i den generelle risikostyring både på kundeniveau og på porteføljeniveau, jf. afsnit om risikostyring.

Værditilbud

Nykredit har i 2024 lanceret følgende klimasikrende tiltag til Nykredits privatkunder:

- KlimaTjek – gennemgang af boligens potentiale for klimasikrende tiltag fra uvildig energikonsulent
- KlimaLån – fordelagtige lånevilkår til klimasikring af boligen (installation af faskiner, grundvandspumper, omfangsdræn mv.)
- KlimaOpsparing – opsparingskonto beregnet til klimasikring med attraktiv bonusrente på opsparingen.



CO₂-udledning og energiforbrug

De følgende sider giver et overblik over Nykredit-koncernens CO₂-udledning og energiforbrug. CO₂-udledningen rapporteres samlet og herefter opdelt på udlån og investeringer. Energiforbruget rapporteres alene for driften.

Samlet CO₂-udledning

Tabellen til højre viser Nykredit-koncernens samlede CO₂-udledning fordelt på de relevante kategorier i scope 1, 2 og 3. Mere end 99,8% af udledningen ligger i scope 3, kategori 15, der omfatter udledninger forbundet med udlån og investeringer.

Nykredits samlede udledning er faldet fra 6.069 mio. tons CO₂e i 2023 til 5.608 mio. tons CO₂e i 2024, svarende til et fald på knap 8%. Faldet skyldes primært, at finansierede udledninger forbundet med udlånsporteføljen er faldet.

Det bemærkes, at Nykredits finansierede udledning forbundet med investering og udlån ikke omfatter værdikædeudledninger (dvs. scope 3-udledninger fra de virksomheder, Nykredit låner ud til og investerer i). Det skyldes, at data for virksomheders værdikædeemissioner endnu ikke er af en tilfredsstillende kvalitet, som giver et retvisende billede af de faktiske underliggende udledninger. Nykredit arbejder hele tiden for at forbedre kvaliteten af den data, koncernen benytter i beregningen af udledninger, ligesom Nykredit er i dialog med leverandører af data til brug for beregning af CO₂-udledninger forbundet med Nykredits investeringsportefølje. Da kvaliteten af data afhænger af eksterne forhold, er det for nuværende ikke muligt at angive en tidshorison for, hvornår Nykredit kan medtage retvisende scope 3-data af en tilfredsstillende kvalitet.

Oversigt over drivhusgasemissioner

	Basisår (2022)	Komparativ (2023)	N (2024)	% N/N-1
Drivhusgasemissioner under scope 1				
- Firmabiler	78	96	53	-45%
- Varmeforbrug – gas	53	55	61	11%
Procentdel af scope 1-drivhusgasemissioner fra regulerede emissionshandelsordninger (%)	-	-	-	-
Bruttodrivhusgasemissioner under scope 1 (tCO₂e)	131	151	114	-25%
Drivhusgasemissioner under scope 2				
- Elforbrug	871	467	337	-28%
- Varmeforbrug	344	287	344	20%
Lokationsbaserede bruttodrivhusgasemissioner under scope 2 (tCO₂e)	1.205	754	681	-10%
- Elforbrug	2.975	-	-	-
- Fjernvarmeforbrug	334	287	344 ³	20%
Markedsbaserede bruttodrivhusgasemissioner under scope 2 (tCO₂e)	3.309	287	344⁴	20%
Væsentlige drivhusgasemissioner under scope 3				
1 Indkøbte varer og tjenesteydelser	4.225	5.678 ⁵	6.425	13%
2 Kapitalgoder		1.292	1.166	-10%
3 Brændstof- og energirelaterede aktiviteter (ikke omfattet af scope 1 eller 2)	115	107	100	-7%
5 Affald		27	46	70%
6 Forretningsrejser	1.349	1.304	1.310	0%
13 Nedstrøms leasede aktiver	1.210	1.108	1137	3%
15 Investeringer	5.869.630	6.059.270	5.597.615	-8%
Samlede indirekte bruttodrivhusgasemissioner (scope 3 (tCO₂e))	5.876.529	6.068.786	5.607.798	-8%
Samlede drivhusgasemissioner				
Samlede drivhusgasemissioner (lokationsbaserede (tCO₂e))	5.877.865	6.069.691	5.608.593	-8%
Samlede drivhusgasemissioner (markedsbaserede (tCO₂e))	5.879.969	6.069.224	5.608.256	-8%

³ Drivhusgasudledninger fra forbrænding af biomasse til fjernvarme, der ikke er inkluderet i scope 2, er estimeret til en samlet CO₂e-udledning på 1.546 tons CO₂e i 2024.

⁴ 100% af Nykredits energiforbrug fra 1. januar 2024 til 31. december 2024 kommer fra en fysisk PPA fra nyopført solcelleanlæg i Ådum, Danmark.

⁵ Inkluderer fra 2023 data fra kantine, møbler og kontorartikler.

CO₂-udledning fra udlån

Den finansierede CO₂e-udledning fra udlånsporteføljen er faldet fra 3.521 ktCO₂e i 2023 til 3.083 ktCO₂e i 2024, svarende til et fald på 12,4%.

Faldet skyldes primært, at den finansierede udledning forbundet med udlån til ejerboliger og landbrug er faldet. Faldet for landbrugsporteføljen skyldes i vidt omfang, at datagrundlaget er blevet bedre.

CO₂e-emissioner som andel af indtægter

CO ₂ e-emissioner (tCO ₂ e) / netto rente- og gebyrindtægter (mio. kr.)	2022	2023	2024
Scope 1-emissioner som andel af indtægter	0,00	0,00	0,00
Scope 2-emissioner (lokationsbaserede) som andel af indtægter	0,03	0,01	0,01
Scope 2-emissioner (markedsbaserede) som andel af indtægter	0,09	0,02	0,01
Scope 3-emissioner som andel af indtægter	153,83	97,44	90,06
Samlede emissioner (lokationsbaserede) som andel af indtægter	153,87	97,45	90,07
Samlede emissioner (markedsbaserede) som andel af indtægter	153,93	97,46	90,07

CO₂e-emissioner fra udlån

Udlånskategori	Samlede udlån (mio. kr.)	Udlån omfattet (mio. kr.)	Dækningsgrad (%)	Datakvalitets-score	Finansierede udledninger (ktCO ₂ e)		
					2022	2023	2024
Årstal	2024	2024			2022	2023	2024
Ejerboliger	879,5	861,6	98%	3,4	621	566	509
Ejendomme – beboelse	276,9	215,5	78%	3,3	85	76	90
Ejendomme – kontor og forretning	154,1	106,3	69%	3,4	97	81	98
Landbrug	64,5	64,5	100%	5,0	2.041	2.052	1535
EI- og varmeproduktion	5,9	5,3	91%	-	0,79	0,34	0,95
Transport og industri (store virksomheder)	36,7	36,7	100%	2,9	584	612	738
Øvrige lån (med CO ₂ e-opgørelse)	86,9	68,8	79%	4,4	146	125	112
Øvrige lån (uden CO ₂ e-opgørelse)	35,7	-	-	-	-	-	-
Samlet udlånsportefølje	1.540,2	1.358,7	88%	3,5	3.575	3.521	3083

CO₂-udledning fra investeringer

Den finansierede CO₂e-udledning fra investeringer er faldet en smule fra 2.538 ktCO₂e i 2023 til 2.515 ktCO₂e svarende til 0,9%.

CO₂-kreditter

Nykredit arbejder aktivt på at reducere CO₂e-udledning fra driften, men har som politik at købe kreditter svarende til den udledning, virksomheden endnu ikke har reduceret. Det gælder for scope 1 og 2 samt scope 3, kategori 6 (forretningsrejser). Nykredit har købt GOLD-standard CO₂e-kreditter fra et reduktionsprojekt i Indien, der bidrog til finansiering af solenergi.

CO₂e-emissioner fra investeringer

Investeringskategori	Samlede investeringer (mia. kr.)	Investeringer omfattet (mia. kr.)	Dækningsgrad (%)	Scope	Datakvalitets-score	Finansierede udledninger (ktCO ₂ e)		
						2022	2023	2024
Årstal	2024	2024	2024	2024	2024	2022	2023	2024
Realkreditobligationer	269,5	250,3	93%	1 + 2 + 3	3,2	955	1.023	991
Aktier	229,4	227,9	99%	1 + 2	2,2	1.190	1.369	1.314
Kreditobligationer	48,4	42,5	88%	1 + 2	2,3	149	146	210
Statsobligationer	42,5	-	0%	-	-	-	-	-
Kontanter og lignende	3,8	-	0%	-	-	-	-	-
Øvrige investeringer	-5,0	-	0%	-	-	-	-	-
Samlet investeringsportefølje	588,6	520,8	88%	-	-	2.295	2.538	2.515

CO₂-kreditter, der er annulleret i rapporteringsåret

	2022	2023	2024
Andel fra optagsprojekter (%)	0	0	0
Andel fra reduktionsprojekter (%)	100	100	100
Anerkendt kvalitetsstandard 1 (%)	100	100	100
...			
Andel fra projekter i EU (%)	0	0	0
Andel af CO ₂ -kreditter, der betragtes som tilsvarende justeringer (%)	0	0	0
I alt (tCO₂e)	2.780	2.250	1.800

Energiforbrug

Nykredits energiforbrug fra egen drift dækker drift af kontorejendomme samt transport i koncernens firmabiler. Langt størstedelen af Nykredits energiforbrug kommer fra vedvarende energikilder i form af solceller gennem Nykredits PPA-aftale og vedvarende energikilder i fjernvarmeproduktionen. Energi fra fossile energikilder kommer fra naturgasfyrede ejendomme og fossildrevne biler. Nykredit har en handlingsplan for udfasning af begge. Nykredit har samtidig en betydelig egenproduktion af vedvarende energi i form af solpaneler på flere kontorejendomme.

Fra 2023 til 2024 har Nykredit øget sin andel af vedvarende energi fra 85,9% til 86,2%, hvilket skyldes, at Nykredits samlede strømforbrug dækkes af en PPA-aftale.

Samtidig er det totale energiforbrug steget fra 11.887 MWh til 12.876 MWh som følge af dobbelt energiforbrug ifm. flytning af hovedsæde.

Energiforbrug og -miks

	2023	2024
1) Brændstofforbrug fra kul og kulprodukter (MWh)	0	0
2) Brændstofforbrug fra råolie og olieprodukter (MWh)	300	173
3) Brændstofforbrug fra naturgas (MWh)	272	299
4) Brændstofforbrug fra andre fossile kilder (MWh)	0	0
5) Forbrug af købt eller erhvervet elektricitet, varme, damp og køling fra fossile kilder (MWh)	1.105	1.313
6) Samlet fossilt energiforbrug (MWh) (beregnet som summen af linje 1 til 5)	1.677	1.785
Fossile kilders andel af det samlede energiforbrug (%)	14,1	13,8
7) Forbrug fra nukleare kilder (MWh)	0	0
Andel af forbrug fra nukleare kilder i det samlede energiforbrug (%)	0	0
8) Brændstofforbrug til vedvarende energikilder, herunder biomasse (MWh)	0	0
9) Forbrug af købt eller erhvervet elektricitet, varme, damp og køling fra vedvarende energikilder (MWh)	9.662	10.698
10) Forbrug af egenproduceret vedvarende energi, der ikke er brændsel (MWh)	548	393
11) Samlet forbrug af vedvarende energi (MWh) (beregnet som summen af linje 8 til 10)	10.210	11.091
Vedvarende kilders andel af det samlede energiforbrug (%)	85,9	86,2
Samlet energiforbrug (MWh) (beregnet som summen af linje 6 og 11)	11.887	12.876

S

Et foreningsejet Nykredit

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

Nykredits dobbelte væsentlighedsanalyse viser, at Nykredit har væsentlige indvirkninger og risici i forhold til koncernens kunder (ESRS S4 forbrugere og slutbrugere):

- Positiv indvirkning på retten til passende bolig, gennem kriterier for boliglån i hele Danmark
- Potentiel negativ indvirkning på retten til passende bolig, gennem kriterier for boliglån i hele Danmark
- Potentiel negativ indvirkning på retten til ikke-diskrimination af kunder, herunder adgang til konti og services
- Potentiel negativ indvirkning på retten til privatlivets fred, herunder håndtering af kunders persondata
- Finansiell risiko ved større databrud, herunder bøder og tabt indtjening som følge af dalende omdømme ifm. retten til privatlivets fred, herunder håndtering af kunders persondata.

Nykredits dobbelte væsentlighedsanalyse viser, at Nykredit har væsentlige indvirkninger på to områder i forhold til koncernens medarbejdere (ESRS S1 egen arbejdsstyrke):

- Negativ indvirkning på retten til lige løn for lige arbejde
- Potentiel negativ indvirkning på retten til lige muligheder i rekrutterings- og forfremmelsessituationer.

I det følgende beskrives Nykredits arbejde inden for S'et for koncernens kunder (S4) og koncernens medarbejdere (S1).

Koncernens kunder

Nykredit er landets største kreditgiver, den største udlåner til boligejerne og en af de største udlånere til små og mellemstore virksomheder, til landbruget og til boligsektoren. Dermed har Nykredit væsentlig indvirkning på både kunderne og det omkringliggende samfund. Afsnittet "Koncernens kunder" afgrænser sig til at fokusere udelukkende på privatkundesegmentet, hvor koncernen har en mere direkte indvirkning på deres boligform.

Nykredits foreningsejerskab betyder, at Nykredit kan være til stede med boliglån til danskerne i by og på land, i gode og dårlige tider og sikre lige adgang til realkreditlån. Her gælder en solidarisk prissætning for koncernens privatkunder.

Politikker, der skal beskytte kunderne

For at beskytte kunderne og sikre ansvarlig rådgivning har Nykredit etableret politikker inden for kreditstyring og behandling af kunders data.

Kreditpolitikken udgør fundamentet for, hvordan Nykredit håndterer risici og muligheder i forbindelse med udlån. Den understøtter en ensartet behandling af kunderne og fremmer samtidig økonomisk stabile boligejere.

Persondatapolitikken fastsætter rammerne for Nykredits behandling af personoplysninger for at sikre den registrerede et tilstrækkeligt beskyttelsesniveau. Politik for dataetik udstikker en række principper, der skal sikre, at data anvendes etisk forsvarligt.

Kreditpolitik

Som finansiel virksomhed udgør koncernens kunder en væsentlig risiko, der kan materialisere sig indenfor flere risikotyper, særligt som kreditrisiko. Kreditrisikoen afspejler risikoen for tab, som følge af at Nykredits kunder og modparter misligholder deres forpligtelser. Det er Nykredits politik til enhver tid at tilbyde ansvarlige, bæredygtige og gennemsigtige finansielle løsninger, der matcher kundens økonomi og risikoappetit. Denne tilgang medvirker til at begrænse Nykredits samlede kreditrisiko.

Kreditgivningen i Nykredit styres af Kreditpolitikken, som omsættes i underliggende forretningsgange, arbejdsbeskrivelser og bevillingsinstrukser, der tilsammen udgør koncernens processer for kreditbehandling. En række forbrugerbeskyttelses-tiltag, herunder god skik og vækstvejledningen, er indarbejdet i processerne, der samlet set har til formål at understøtte rådgiverne bedst muligt i vurderingen af den enkelte kunde.

Alle rådgivere med beføjelse til at bevilge lån skal certificeres i Kreditpolitikken. Denne certificering, som også gennemføres regelmæssigt, sikrer, at rådgiverne har et grundigt kendskab til Nykredits Kreditpolitik. Derudover er bevillingen af de enkelte sager underlagt intern kontrol (controlling), hvilket betyder, at der foretages en uafhængig gennemgang internt i Nykredit for at sikre, at rådgiverne overholder Kreditpolitikken ved lånebevilling.

Politikker, der skal beskytte privatlivet

Kundernes tillid til, at virksomhederne passer godt på deres data, er afgørende for et velfungerende marked og for vækst og fremgang.

Det gælder i særlig grad i den finansielle sektor, hvor større data-brud kan skade samfundet, og hvor tab af kunders personoplysninger kan have omfattende konsekvenser.

Nykredit respekterer FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og har desuden to politikker, der skal være med til at understøtte Nykredits brug af data, herunder personoplysninger.

Persondatapolitik

Formålet med persondatapolitikken er at fastlægge de overordnede rammer for, hvordan Nykredit behandler personoplysninger om kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og andre med henblik på at understøtte, at den registrerede er sikret et tilstrækkeligt beskyttelsesniveau.

Samtidig reducerer persondatapolitikken risikoen for, at Nykredit får myndighedsreaktioner, herunder bøder, lider omdømmetab pga. databrud m.m. Alle medarbejdere i koncernen er omfattet af persondatapolitikken.

Politik for dataetik

Den teknologiske udvikling stiller øgede krav til virksomheders anvendelse af data, og det gælder også i Nykredit.

Nykredit behandler som finansiel virksomhed en stor mængde data om vores kunder, både i egne og indkøbte systemer. Det sker både for at overholde lovgivningsmæssige krav, og for at servicere og levere relevant rådgivning og relevante produkter til Nykredits kunder. Nykredits behandling af data sker både internt, og i samarbejde med en række eksterne leverandører og partnere, der på lige fod med Nykredit tager deres samfundsansvar, herunder ansvar for etisk forsvarlig anvendelse og håndtering af data, alvorligt.

I Politik for dataetik beskrives Nykredits tilgang og principper for, hvordan Nykredit ønsker at arbejde etisk ansvarligt med data. Politikken udstikker fire dataetiske principper: Gennemsigtighed, ansvarlighed, ligeværdighed og tryghed.

Nykredits Politik for dataetik skal bidrage til, at alle medarbejdere i Nykredit har klare rammer for, hvordan de skal agere etisk ansvarligt i anvendelsen af data, samt for at sikre tillid hos vores kunder, medarbejdere, partnere og øvrige interessenter.

Nykredits Politik for dataetik er tilgængelig på koncernens hjemmeside.

Nykredit passer på kundernes data

Som dataansvarlig virksomhed har Nykredit fokus på at behandle personoplysninger med stor omhu og til de legitime formål, som personoplysningerne er indsamlet til, og i øvrigt i overensstemmelse med persondatalovgivningen. Når Nykredit behandler personoplysninger om sårbare personer, fx børn, indgår Nykredits Politik for dataetik i overvejelserne.

Kunderne modtager Nykredits Privatlivspolitik om behandling af personoplysninger ved kundeforholdets start. Såvel under som efter endt kundeforhold behandles personoplysningerne i overensstemmelse med Privatlivspolitikken.

Det er vigtigt for Nykredit, at den registrerede har kontrol over sine personoplysninger, og at der er en nem og enkel måde, hvorpå den registrerede kan gøre brug af sine rettigheder.

Den registrerede har via koncernens hjemmeside mulighed for at søge om indsigt i egne personoplysninger, der behandles, samt mulighed for at søge om sletning af egne personoplysninger. Alle henvendelser behandles fortroligt i henhold til interne procedurer og kun af de nødvendige personer.

Nykredit har etableret processer og et kontrolrammeverk med henblik på at kontrollere efterlevelsen af persondatalovgivningen og Nykredits interne procedurer på området.

Via kontrollerne testes løbende i hvor høj grad de enkelte forretningsenheders processer lever op til Nykredits politikker og retningslinjer på persondata- og (it-)sikkerhedsområdet, fx i forhold til sletning af data. Medarbejdere i Nykredit uddannes løbende i at kunne håndtere persondata på en forsvarlig og ordentlig måde. Koncernens databeskyttelsesrådgiver (DPO), som er organisatorisk placeret i compliance-funktionen, vurderer, kontrollerer og rapporterer om, hvorvidt Nykredits metoder og procedurer fungerer tilfredsstillende.

Databrud

Nykredit har procedurer for håndtering af brud på persondatasikkerheden. Et brud på persondatasikkerheden dækker over alle de tilfælde, der fører til hændelig eller ulovlig tilintetgørelse, tab, ændring, uautoriseret videregivelse eller adgang til personoplysninger, fx hvor uvedkommende får adgang til personoplysninger. Alle Nykredits medarbejdere har adgang til relevante procedurer på koncernens intranet.

Nykredit har, som mange andre virksomheder, anmeldt brud på persondatasikkerheden til Datatilsynet i 2024. De fleste brud var relateret til procedurefejl, fx e-mail sendt til forkert modtager eller forkert dokumentation vedhæftet. Der arbejdes kontinuerligt på at nedbringe risikoen for databrud, bl.a. ved at inddrage erfaringer fra materialiserede brud.

Nykredit er til stede i hele Danmark

Nykredits forretningsmodel, som bl.a. bygger på det unikke samarbejde mellem Totalkredit og 41 af landets indbyrdes uafhængige pengeinstitutter, er fundamentet for, at koncernen kan være til stede med billige og sikre lån i alle egne af landet og dermed opfylde vores samfundsløfte om at skabe udvikling i hele Danmark.

I 2024 havde pengeinstitutterne i Totalkredit-samarbejdet tilsammen 586 filialer. Det er 73% af alle filialer i Danmark. Totalkredit stod i 2024 for 70% af nye boligudlån uden for de større byer.

Lige adgang til boliglån og services

En kundeportefølje af Nykredits størrelse rummer en iboende risiko for forskelsbehandling. For at modvirke dette og sikre en retfærdig behandling af alle kunder har Nykredit implementeret politikker, systemer og retningslinjer, der understøtter en objektiv, korrekt og fair kreditvurdering.

Alle rådgivere har adgang til politikker, forretningsgange og it-værktøjer, der er udviklet til at sikre, at alle kunder får lige og fair adgang til boliglån, samt til Nykredits konti og services. Alle privatkunder har ret til enten en basal indlånskonto (uden betalings-service) eller en basal betalingskonto (med betalings-service).

Nykredits produkter og services, herunder vilkår, beskrives på Nykredits hjemmeside. Nykredit har ikke modtaget nogen indberetninger om alvorlige menneskerettighedshændelser i 2024 for så vidt angår konti og services, herunder i relation til kreditgivning. For at sikre, at personer med funktionsnedsættelse kan tilgå bankens webtjenester, er Nykredit i gang med at sikre digital tilgængelighed på tværs af alle platforme.

For unge under 18 år, der er blevet forældreløse, har Nykredit en forvaltningsafdeling, som varetager børnenes interesser i forhold til placering og forvaltning af midlerne, indtil den unge bliver myndig. Forvaltningsafdelingen følger og overholder de gældende lovkrav på området og samarbejder også med instanser som fx familieretten.



Gennemsigtighed om pris og risiko

Ensartede og gennemsigtige priser er et gennemgående træk i Nykredits prisstruktur for private kunder. I Totalkredit betaler alle privatkunder det samme for samme type lån. Prisen varierer således efter belåningsgrad og låntype, men ikke efter kundens indtjening, alder eller geografiske bopæl. I Nykredit BoligBank er der tre kundetilbud, og inden for hvert kundetilbud er priser på bank- og boligfinansiering ens for alle. Endelig risikomærkes både låne- og investeringsprodukter, så det er nemmere for kunderne at vurdere, hvilken risiko der er ved de lån og investeringer, de har eller gerne vil have.

Screening og systematisk kontrol af nye kundeforhold

For at modvirke diskrimination foretager Nykredit en systematisk kontrol af de lån, der tilbydes kunderne i både Totalkredit og Nykredit. Dette er for at sikre, at Nykredits risikoappetit overholdes, og at kunderne optager lån, der passer til deres økonomi og livsfase. Hvis kontrollen viser, at for mange kunder får uhensigtsmæssige lån, eller at rådgiverne har svært ved at analysere og forstå den økonomiske dokumentation, bliver dette håndteret på en passende måde.

Rådgiverne har desuden – ud over Kreditpolitikken – faste processer og retningslinjer, der skal sikre, at kunderne får de konti og den service, de har brug for, herunder retningslinjer for screening og etablering af nye kundeforhold. Retningslinjer og processer skal underbygge, at kunderne betjenes ensartet på tværs af alle kanaler.

Nykredit ønsker at være så transparent som muligt overfor kunderne. Kunderne kategoriseres efter deres forretningsaktiviteter med Nykredit, så de kan sammenligne med tilsvarende kundetyper hvad angår konti, services og priser. Kategoriseringen sker gennem en objektiv og automatisk scoring.

Nykredits systemer og processer optimeres løbende for hele tiden at have det bedste udgangspunkt for at imødekomme den enkelte kundes behov i deres forskellige livsfaser.

Ansvarlig kreditgivning og rådgivning

Det er afgørende for Nykredit, at kreditgivningen sker ud fra objektive og ikke-diskriminerende kriterier, der baserer sig på kundens finansielle nøgletal.

I praksis sker dette ved, at rådgiveren gennemgår kundens økonomi og vurderer kundens evne og vilje til løbende at overholde indgåede aftaler med Nykredit – altså kundens kreditværdighed. Dette er for at sikre, at den enkelte kunde ikke låner mere, end økonomien kan bære, og for at undgå at give lån med for høje risici.

For at sikre, at Nykredit ikke indgår forretninger med kunder, hvis aktiviteter strider mod lovgivningen, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig ansvarlighed samt regler vedrørende antikorrup-tion, herunder bestikkelse og økonomisk udnyttelse, er FN's 10 principper i Global Compact integreret i Nykredits Kreditpolitik.

Nykredits rådgivere er uddannet til og omhyggelige i deres arbejde med at rådgive kunderne om de potentielle risici, der er ved de forskellige produkter. Rådgivningen skal ligeledes tilgodese kundens interesser og være retvisende, relevant og fyldestgørende og give kunden et solidt grundlag for at træffe en beslutning.

Den gode kundedialog

For at sikre objektiv og helhedsorienteret rådgivning modtager alle Nykredits rådgivere løbende træning, der understøtter ansvarlig rådgivning, kundebeskyttelse og en god kundedialog. Alle rådgivere har desuden adgang til omfattende retningslinjer og hjælpemateriale.

Det er ledernes ansvar at sikre, at rådgiverne holder sig opdaterede, udvikler sig og lever op til den ønskede adfærd samt har det nødvendige faglige niveau. Når kunder ønsker at optage lån, gennemgår de en kreditvurdering, hvor deres vilje og evne til at opfylde forpligtelserne over for Nykredit vurderes. Denne vurdering foretages som en helhedsvurdering af kundens økonomiske forhold og andre relevante risikoelementer af medarbejdere med finansiel uddannelse. Formålet er at sikre en objektiv vurdering af hver enkelt kunde og dermed mindske risikoen for diskrimination. Kreditpolitikken justeres løbende i forhold til lovkrav, samfundsudvikling og andre relevante faktorer.

Kunderne inddrages i udviklingen af produkter og digitale løsninger, bl.a. via Nykredits kundepanel, hvor omtrent 2.200 kunder for nuværende aktivt har tilmeldt sig via koncernens hjemmeside. Kundepanelet fokuserer på produkter og løsninger til privatkundesegmentet. Koncernen aktiverer panelet både for at få indsigt i kundernes oplevelser af eksisterende løsninger og i udviklingen af nye produkter. Involveringen sker gennem spørgeskemaundersøgelser, brugertests, interviews og workshops, som oftest online. Ansvar for kundepanelet er forankret i banking-organisationen. Personlige oplysninger bliver ikke videregivet eller anvendt til andre formål.

Nykredits kunder er blandt branchens mest tilfredse. Nykredit arbejder for at levere stærke kundeoplevelser både nu og i fremtiden. Det sker bl.a. ved, at Nykredit dagligt spørger kunderne om deres oplevelser for at sikre, at kundernes ønsker og behov løbende imødekommes. Ansvar for målingen af kundetilfredshed er forankret i banking-organisationen.

Kunderne spørges gennem mailudsendelse, og svarene registreres på kunden. Kunderne bliver tilfældigt udvalgt med udgangspunkt i at opnå repræsentativitet på tværs af kundegrupper, regioner/centre/Direkte.

Kundetilfredshedsmålingerne indeholder en række specifikke spørgsmål og tematikker, der bl.a. indebærer:

- Sandsynlighed for at anbefale Nykredit til venner og bekendte (NPS)
- Betjening
- Gode oplevelser
- Forbedringsforslag
- Utilfredshed og håndtering.

Nykredit-koncernens Customer Experience Board (CX Board) dækker hele Nykredits værdikæde og vurderer månedligt udviklingen i kundetilfredsheden og træffer løbende beslutninger baseret på denne. CX Boardet træffer afgørelser om de handlinger, som resultaterne skal afstedkomme. Koncernen arbejder med en omfattende datamængde, som løbende kvalitetssikres i samarbejde med uafhængige analysehuse for at sikre maksimal validitet og troværdighed.

Klager og håndtering af hændelser

Nykredit har en klageansvarlig hvis kontaktoplysninger er tilgængelige både på Nykredits hjemmeside og i relevante aftaledokumenter. Funktionen er en vigtig del af Nykredits arbejde med at sikre en gennemsigtig og ansvarlig klagehåndtering. Den klageansvarlige udarbejder en årlig rapport til direktionen i Nykredit Bank, bestyrelsen i Nykredit Bank samt koncerndirektionen. Rapporteringen opfylder bekendtgørelsens krav og baseres på specifikke kategorier, som også er fastsat i lovgivningen.

Kunder, der ønsker at klage, kan gøre dette via Kundeservice, Nykredits hjemmeside eller gennem en rådgiver.

Alle klager behandles fortroligt og i overensstemmelse med GDPR-reglerne, og klager indsendt via nykredit.dk er krypterede. Hvis en kundes utilfredshed opdages gennem kundetilfredshedsundersøgelser, samles dette op, og rådgiveren tager en dialog med kunden for at rette op på situationen. Denne proces er nøje beskrevet i Nykredits forretningsgang, og klagehåndteringen er organiseret med en klar ansvars- og rollefordeling.

Klagerne indgår sammen med øvrig relevant feedback fra kunderne i Nykredits årlige evaluering af produkter og services.



Fair håndtering af klager

Nykredit arbejder målrettet med at sikre, at en kunde bliver hørt og får en fair behandling af en eventuel klage. Rammen for arbejdet er Nykredits forretningsgang for håndtering af utilfredse kunder og klageservice, der har til formål at finde en for kunden rimelig løsning. Forretningsgangen angiver bl.a. svarfrister, eskaleringsniveauer mv. for klager. I 2024 modtog Nykredit 302 klager. Heraf fik kunderne helt eller delvist medhold i 21% af klagerne.

Koncernens medarbejdere

Nykredits medarbejdere er essentielle for at fremtidssikre organisationen samt realisere koncernens strategi og forretningsplan. Nykredit ønsker at være en attraktiv og mangfoldig arbejdsplads, der kan tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere i en kultur præget af ligeværd, fællesskab og udvikling.

Hovedparten af Nykredits fuldtidsmedarbejdere er omfattet af overenskomst og Funktionærloven. De af Nykredits fuldtidsmedarbejdere, der ikke er omfattet af overenskomst, er ansat på kontrakt og har hovedsageligt inden for det sociale område samme vilkår, som fuldtidsmedarbejdere omfattet af overenskomsten.

Diversitet og inklusion

For Nykredit er diversitet og inklusion vigtige parametre for at drive en sund forretning med kundeorientering, holdånd og handlekraft til gavn for koncernens kunder, medarbejdere og samfund. Nykredit ønsker en mangfoldig arbejdsstyrke, der afspejler vores kunder og det omkringliggende samfund.

Nykredit tolererer ingen form for diskrimination, herunder mobning, seksuel chikane, forskelsbehandling som følge af køn, alder, etnicitet, kulturel baggrund, religion, seksuel orientering, kønsidentitet, kønsudtryk, kønskaraktistika, politiske holdninger, handicap mv. Det samme afspejles i Nykredits Code of Conduct, hvori det også præciseres, at Nykredit ikke tolererer menneskesmugling, børnearbejde eller nogen form for tvangsarbejde.

Politik om Mangfoldighed og Diskrimination

Arbejdet med diversitet og inklusion er forankret i Nykredits Politik om Mangfoldighed og Diskrimination. Politikken udgør fundamentet for, hvordan Nykredit håndterer væsentlige negative indvirkninger på koncernens medarbejdere ift. diversitet og inklusion. Den understøtter lige muligheder på tværs af HR-processer herunder ifm. rekruttering og forfremmelser samt løn.

Politikken omfatter alle medarbejdere og ligeledes ansøgere som en del af rekrutteringsprocesser. Politikken beskriver Nykredits tilgang til arbejdet med diversitet på tre indsatsniveauer med fokus på at sikre lige muligheder for alle medarbejdere:

- **Strukturelt niveau:** Nykredits HR-processer har målrettet fokus på lige muligheder, herunder bl.a. i forbindelse med rekruttering, onboarding, forfremmelse, barsel, talentudvikling samt løn og bonus.
- **Ledelses-/gruppeniveau:** Lederne spiller en afgørende rolle i at sikre, at Nykredit lever op til ambitionen om at være en inkluderende arbejdsplads, og at Nykredit realiserer målene for mangfoldighed (herunder øget kønsbalance).
- **Individuelt niveau:** Ledere og medarbejdere, der repræsenterer den ønskede mangfoldighed (fx køn, alder, kompetencer og erfaringer), skal identificeres, og deres udvikling skal fremskyndes.

Det fremgår desuden af politikken, at der ved bestyrelsens sammensætning, ud over faglige og personlige kompetencer, skal tages højde for mangfoldighed og kønsbalance. Nykredits bestyrelse har nedsat et nomineringsudvalg, som bl.a. monitorerer overholdelsen af Politik om Mangfoldighed og Diskrimination samt dertil hørende mål.

Det overordnede ansvar for lige behandling og lige muligheder i Nykredit ligger hos bestyrelsen og direktionen. Nykredits generelle governance for politikker beskrives i afsnittet "Governance for koncernens politikker".



Fokus på ligestilling mellem kønnene

Nykredit arbejder med diversitet og inklusion i en række indsats-er målrettet både nuværende og kommende medarbejdere bl.a. i forbindelse med rekrutteringsprocessen, herunder aktuelt særligt i forbindelse med at sikre ligestilling mellem kønnene. Disse indsats-er er med til at forebygge og afbøde Nykredits væsentlige negative indvirkninger på koncernens medarbejdere.

Indsats-erne skal understøtte Nykredits langsigtede ambition om ligelig kønsbalance. For at understøtte denne ambition har Nykredit sat et 2030-mål på 55% mandlige og 45% kvindelige ledere i Nykredit-koncernen.

Grundlæggende er Nykredits tilgang ikke at vælge køn over kompetencer. Tilsvarende etablerer Nykredit hverken flere lederstillinger for at styrke kønsbalancen eller afskediger ledere for at give plads til det underrepræsenterede køn.

Som led i at understøtte arbejdet er nedenstående guiding principles fastlagt:

- Vi motiverer både kvinder og mænd til lederstillinger.
- Vi støtter den enkelte leder i overgangen fra medarbejder til leder eller ved skift til lederstillinger på højere niveau.
- Vi har repræsentanter af begge køn, når vi rekrutterer nye ledere. Er der ikke relevante kandidater blandt begge køn, sætter vi rekrutteringen på standby og forlænger søgningen. Der gælder omvendt bevisbyrde, hvis en lederrekruttering skal gennemføres, uden at kandidater af begge køn har været en del af processen.

Kønsfordelingen blandt Nykredit-koncernens ledere i %

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Kvinder	29%	30%	32%	33%	37%	35%
Mænd	71%	70%	68%	67%	63%	65%

Figuren viser den samlede andel af kvindelige og mandlige ledere i Nykredit-koncernen. En leder i Nykredit-koncernen er defineret som en ansat med en ledertitel, jf. afsnittet "Ledere i Nykredit-koncernen" i regnskabspraksis. Koncerndirektionsmedlemmerne indgår også i opgørelsen af hhv. mænd og kvinder i ledelsen.

Årligt review

Diversitet og inklusion indgår som et af flere elementer i det årlige organisational review, herunder også en vurdering af ligeløn og kønsbalance i lederstillinger i enhederne. Nykredits organisational review gennemføres årligt af alle ledere for egen enhed. Formålet er at sikre, at Nykredits ledelse på alle niveauer forholder sig til lige muligheder for alle medarbejdere i Nykredit, og at de eksisterende indsatser er tilstrækkeligt effektive til at forebygge og afbøde Nykredits væsentlige negative indvirkninger på koncernens medarbejdere.

I lederudviklingen er diversitet og inklusion også et fast tema, hvor der er fokus på en inkluderende ledelsesadfærd og i at undgå bias. Formålet er at sikre, at Nykredits ledere har tilstrækkelige kompetencer til at sikre lige muligheder for alle medarbejdere.

En del af rekrutteringsprocesserne

Nykredit har en række vejledende principper for rekruttering af ledere som led i at understøtte Nykredits langsigtede ambition om en ligelig kønsbalance. Med disse principper motiverer Nykredit både kvinder og mænd til lederstillinger, den enkelte leder støttes i overgangen fra medarbejder til leder eller ved skift til lederstillinger på højere niveau, og begge køn er repræsenteret i ansøgerfeltet, når nye ledere rekrutteres. Det betyder, at rekruttering af ledere kan sættes på standby, og søgningen kan forlænges, hvis der ikke er relevante kandidater af begge køn at vælge mellem i processen. Desuden anvendes et AI-værktøj i forbindelse med formulering af jobopslag med henblik på at fremme størst mulig diversitet i kandidatfeltet.

Koncernens HR-funktion deltager fast i rekrutterings- og forfremmelsesprocesserne og har fokus på at reducere lederes eventuelle bias, der kan være en barriere for lige muligheder for alle medarbejdere i Nykredit.

Ret til 26 ugers barsel uanset køn

I Nykredit har både mødre, fædre og medforældre ret til 26 ugers betalt barsel. I barselsperioden kan ledere i Nykredit anvende et dialogværktøj, der strukturerer dialogen mellem leder og medarbejder før, under og efter barslen med henblik på at sikre en god tilbagevendende og åbne for eventuelle nye roller og karrieremuligheder.

Indsatserne beskrevet ovenfor og i de følgende afsnit er en fast del af Nykredits HR-processer, og der er derfor ikke defineret en tidshorison for deres gennemførelse. Der er afsat ressourcer blandt Nykredits ledere og i HR-afdelingen med henblik på at gennemføre indsatserne.



Lige løn for lige arbejde

Nykredits struktur og praksis for aflønning skal være kønsneutral og understøtte lige betaling for lige arbejde eller arbejde, der tillægges samme værdi. Nykredit har – som finanssektoren generelt – en vigtig opgave i at udligne de eventuelt usaglige lønforskelle, der måtte registreres.

Nykredits Lønpolitik

Lønpolitikken fastlægger rammerne for Nykredits overordnede aflønningsprincipper og aflønningselementer og sikrer håndtering af Nykredits væsentlige negative indvirkning i forbindelse med lige løn for lige arbejde. Politikken er med til at sikre, at medarbejderes aflønning er uafhængig af køn, religion, seksuel orientering, politisk observans og etnisk baggrund samt understøtter lige betaling for lige arbejde. Nykredits Lønpolitik beskriver rammerne for aflønning af alle medarbejdere i Nykredit-koncernen, herunder datterselskaber. Af Lønpolitikken fremgår det, at:

- Nykredits struktur og praksis for aflønning skal være kønsneutral og understøtte lige betaling for lige arbejde.
- Nykredit anvender et anerkendt jobvurderingssystem til klassificering af stillinger for bl.a. at understøtte ligeløn samt muligheden for objektiv lønfastsættelse.

Nykredits bestyrelse har nedsat et vederlagsudvalg, som bl.a. overvåger overholdelsen af Lønpolitikken baseret på resultaterne af HR's årlige gennemgang af, om Lønpolitikken og dertil hørende aflønningsregler er overholdt.

Nykredits medarbejdere i tal

Antal ansatte opdelt efter kontrakttype og køn samt alder (antal medarbejdere pr. 31. december 2024)

Kontrakttype	Kvinder	Mænd	I alt
Ansatte med ikke-garanterede timer	8	3	11
Midlertidigt ansatte	211	281	492
Fastansatte	1.584	2.168	3.752
Samlet antal ansatte på tværs af kontrakttyper	1.803	2.452	4.255

Aldersfordeling	Antal medarbejdere	%
Ansatte under 30 år	986	23%
Ansatte fra 30-50 år	2.044	48%
Ansatte over 50 år	1.225	29%

Fratrædelse ⁶	Antal fratrådte medarbejdere	%
Ansatte på tværs af kontrakttyper	586	14%

Gennemsnitligt antal beskæftigede	I alt
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	3.900

⁶ I tallet indgår både frivillige og ikke-frivillige fratrædelse.

Ny lønstruktur

Den 1. juli 2024 trådte en ny lønstruktur i kraft i Nykredit. Det primære formål er at sikre større transparens og objektivitet i løn på tværs af koncernen ved at tydeliggøre sammenhængen mellem løn, jobindhold, kompetencer og performance for medarbejderne. Nykredits anvendte jobevalueringssystem tager højde for rollens påvirkning af resultater, kommunikation, kompleksitet og kvalifikationer.

Lønniveauet dannes herfra ud fra tre P'er: Position (rolle), Person (kompetence og potentiale) og Performance. Herved understøttes objektiviteten i fastsættelsen af løn.

Løbende monitorering af lønforskelle

Der måles og monitoreres løbende på lønforskelle mellem kønnene opgjort efter stillingstydge. Tallene bruges bl.a. til at understøtte den enkelte leders beslutningsgrundlag i forbindelse med årlige lønreguleringsprocesser og ansættelser. Ligeløn er også et tema i det årlige organisational review.

I lighed med den øvrige danske finanssektor og det bredere danske arbejdsmarked viser data en lønforskel mellem mandlige og kvindelige ansatte i Nykredit-koncernen. Den procentvise ukorrigerede lønforskel er 19,5% (M)⁷ i 2024. Vederlagsratioen for den højest betalte ansatte i Nykredit er 29,7 gange højere end medianen for alle øvrige ansatte. Lønforskellen blandt Nykredits fastansatte⁸ udtrykt som vægtet gennemsnit udgør 4,2% (M). Det vægtede gennemsnit tager højde for lige arbejde eller arbejde af samme værdi beregnet med udgangspunkt i klassificering af roller ud fra et objektive jobevalueringssystem.



⁷ Tallet viser den gennemsnitlige lønforskel mellem kvinder og mænd i 2024 udtrykt som procent af lønniveauet for mandlige ansatte. "(M)" betegner, at lønforskellen er i mændenes favør.

⁸ Fastansatte medarbejdere eksklusive topledelsen.

Inddragelse af medarbejdere

Som foreningsejet finansiel virksomhed er det en del af Nykredits værdigrundlag at inddrage medarbejderens perspektiver, herunder også i arbejdet med at sikre lige løn for lige arbejde og lige muligheder ved rekrutteringer og forfremmelser. Nykredits tilgang tager generelt afsæt i gældende menneskerettigheder. En række initiativer skal strukturere og understøtte dette.

Medarbejdertilfredshedsundersøgelse

I den årlige medarbejdertilfredshedsundersøgelse indsamles besvarelser fra medarbejderne om en lang række temaer relateret til arbejdsforhold, trivsel og arbejdsglæde. Der måles bl.a. på medarbejderes oplevelse af diversitet og inklusion, herunder hvorvidt man identificerer sig som tilhørende en minoritetsgruppe, og i givet fald hvilken gruppe. Besvarelserne er anonyme. Det nye tema er tilføjet for at opnå en dybere forståelse af eventuelle sammenhænge mellem den enkeltes trivsel og oplevelsen af at tilhøre en minoritetsgruppe. Undersøgelsens spørgsmål opdateres løbende for at sikre dens relevans.

Medarbejderrepræsentanter

Nykredits tillidsrepræsentanter fra Finansforbundet er lokalt placeret hos Nykredit. Finansforbundet i Nykredit er desuden repræsenteret i bestyrelsen, Koncernsamarbejdsudvalget samt i Hovedarbejdsmiljøudvalget.

Forpersonen i Finansforbundet i Nykredit og HR-ledelsen afholder bilaterale drøftelser om bl.a. diversitet og inklusion for at sikre, at medarbejdernes perspektiver indgår i udformningen af Nykredits indsatser og målsætninger.

HR- og kommunikationsdirektøren sikrer, at medarbejderinddragelsen finder sted og bidrager til grundlaget for Nykredits indsatser relateret til håndtering af væsentlige indvirkninger på egen arbejdsstyrke.

Kanaler til at rejse bekymring

Nykredits medarbejdere har mulighed for at give udtryk for deres bekymringer i relation til krænkende adfærd i både et formelt og et uformelt rum.

I det uformelle rum opfordres medarbejderne til at gå til deres leder, hvis de har haft negative oplevelser fx i forhold til ligebehandling. Lederne er forpligtet til at håndtere sådanne henvendelser i overensstemmelse med Nykredits ledelsesværdier og er rustet til denne opgave gennem deres deltagelse i den obligatoriske årlige ledelsestræning. Derudover har ledelsen mulighed for løbende vejledning fra HR-Business Partnere ved behov.

I det formelle rum har medarbejderne en række kanaler, de kan henvende sig igennem. Alle medarbejdere kan kontakte en arbejdsmiljørepræsentant ved bekymringer om generelle såvel som individuelle psykiske og fysiske problemstillinger.

Medlemmer af Finansforbundet kan kontakte deres tillidsrepræsentant. Ved krænkende adfærd kan alle medarbejdere kontakte HR-jurister i al fortrolighed.

Nykredit gennemfører desuden en årlig psykisk og fysisk arbejdspladsvurdering (APV-måling), hvor medarbejdere som en del af den psykiske APV-måling har mulighed for at angive, at de ønsker at blive kontaktet af HR uden om ledelsessystemet.

Endelig har Nykredit også en whistleblowerordning, der er tilgængelig for alle medarbejdere. Denne beskrives i afsnittet "Ansvarlig forretningspraksis".

De formelle henvendelsesmuligheder er beskrevet på relevante sider på Nykredits intranet. Disse er sat op med vejledninger og mulighed for at kontakte forskellige aktører i Nykredit. Dette bidrager dels til, at kanalerne synliggøres for medarbejderne, og dels til muligheden for at komme i kontakt med en aktør, som den enkelte medarbejder har tillid til. HR-afdelingen monitorerer løbende anvendelsen af de enkelte kanaler som led i at sikre kanalernes effektivitet.

I 2024 har koncernen ikke modtaget nogen indberetninger om alvorlige menneskerettighedshændelser.

Sanktionsmuligheder

I tilfælde af at en medarbejder overtræder retningslinjerne gældende for ansættelsen, kan det medføre ansættelsesretlige sanktioner i form af fx advarsel, opsigelse eller i værste fald bortvisning af den pågældende medarbejder.

G

Ansvarlig forretningspraksis

Som finansiel virksomhed træffer Nykredit hver dag beslutninger, der har langsigtede konsekvenser for både kunder og samfundet, og det er derfor fundamentalt, at rådgivning, services og produkter er ansvarlige, både i et samfundsperspektiv og i forhold til den enkelte kunde. Dette fordrer en kompetent ledelse og en sund virksomhedskultur.

Nykredits dobbelte væsentlighedsanalyse viser, at Nykredit har væsentlig indvirkning og risiko i forhold til ansvarlig forretningspraksis:

- Negativ indvirkning, hvis Nykredit udnyttes til finansiel kriminalitet.
- Finansiell risiko, såfremt koncernen udnyttes til hvidvask, pga. bødestørrelse, potentielle ekstraomkostninger og myndighedsreaktioner.

Nykredit har ligesom sektoren generelt en potentiel negativ indvirkning på samfundet, hvis kunder søger at misbruge koncernens produkter og services til finansiel kriminalitet, herunder hvidvask. Ligeledes har det finansiell indvirkning på Nykredit, såfremt koncernen udnyttes til hvidvask. Nykredit arbejder kontinuerligt på at styrke processer, overvågning og kontroller for at forebygge dette. Det er afgørende for Nykredits legitimitet og kundernes tillid, at Nykredit aktivt modarbejder hvidvask.

I den dobbelte væsentlighedsanalyse har Nykredit i værdikæden alene forholdt sig til indvirkninger, koncernen er forbundet til, såfremt disse relaterer sig til en strategisk prioritet for koncernen. Det gælder arbejdet med modvirkning af klimæændringer, der beskrives nærmere i afsnittet "Et grønnere og mere forberedt Danmark", hvor der bl.a. er tydelige forventninger til kundernes omstillingsplaner.

De virksomheder, Nykredit låner ud til eller investerer i på vegne af koncernens kunder, har indvirkninger på samfundet på en lang række områder, der rækker ud over modvirkning af klimæændringer. Nykredit er forbundet til disse indvirkninger i kraft af sine udlån eller investeringer og har derfor et medansvar for at sikre, at de bliver håndteret. Dette håndteres i Nykredit gennem due diligence-processerne for udlån og investeringer.

I det følgende beskrives Nykredits arbejde for at understøtte en sund virksomhedskultur og bekæmpe finansiell kriminalitet samt koncernens due diligence på tværs af E, S og G.

En sund virksomhedskultur og en kompetent ledelse

Nykredits ledelse, herunder i relation til god virksomhedsadfærd, er organiseret omkring bestyrelse, direktion og de tre forsvarslinjer. I forbindelse med sammensætningen af bestyrelsen sikres det, at bestyrelsen til enhver tid har de nødvendige kompetencer til at agere i henhold til god virksomhedsadfærd. Nykredit er desuden underlagt de Fit & Proper-regler, der gælder for finansielle virksomheder. Reglerne skal sikre, at bestyrelsen og direktionen har de kompetencer, som Finanstilsynet vurderer, er nødvendige for at kunne fungere som bestyrelse og direktion på betryggende vis, og omfatter en række krav, der også kan henføres til god virksomhedsadfærd. Fit & Proper-reglerne gælder for poster i bestyrelse og direktion og for en række nøglepersoner i den brede organisation.

En sund virksomhedskultur er fundamentet under en sund forretning, og for Nykredit er det væsentligt, at alle led i organisationen er rustet til at agere ansvarligt og ordentligt. Det kræver en virksomhedskultur, hvor forretningsmæssige dilemmaer drøftes åbent, og hvor der handles på disse, så Nykredit som virksomhed har en ansvarlig forretningspraksis, der kan forklares og forsvares over for kunder, samfundet og Nykredit selv.

Politik for sund virksomhedskultur

En sund virksomhedskultur er essentiel for at sikre en ansvarlig forretningspraksis, herunder et åbent miljø, hvor medarbejdere reagerer, hvis de oplever noget som uansvarligt. Den sunde virksomhedskultur er således et element i at forebygge og reagere i de tilfælde, hvor Nykredit udsættes for forsøg på udnyttelse til finansiell kriminalitet.

Til at understøtte den trygge og åbne kultur har Nykredit en Politik for sund virksomhedskultur. Politik for sund virksomhedskultur beskriver to overordnede principper i forhold til at fremme en sund virksomhedskultur, nemlig ansvarlig forretningspraksis og en tryk og åben kultur. De to principper understøttes af fire adfærdskompetencer, der skal fungere som pejlemærker for den adfærd, Nykredit vil kendes for: bedst til kunder, holdånd, handlekraft og ansvarlighed.

Bestyrelsen fører tilsyn med politikken og vurderer løbende, dog mindst én gang årligt, om politikken er betryggende i forhold til Nykredits aktiviteter, organisation og ressourcer samt de markedsforhold, som Nykredits aktiviteter drives under.

Ansvarlighed som kompetence

For Nykredit betyder ansvarlighed, at Nykredit skal kunne forklare og forsvare sine valg og handlinger – både på et forretningsstrategisk niveau og i den daglige opgaveløsning. Dette indebærer, at lederne sikrer, at medarbejderne forstår, hvad Nykredit Adfærd konkret betyder hos dem, og at der løbende gives feedback og drøftes adfærd som led i de regelmæssige performancesamtaler.



Whistleblowerordning

Nykredit har en Whistleblowerpolitik og dertilhørende online-whistleblowerordning, hvor ansatte anonymt og sikkert kan indberette mistanke om uregelmæssigheder og overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering, lovgivning eller Nykredits politikker og retningslinjer, herunder også i forhold til følsomme forhold som fx sexisme.

Whistleblowerordningen er et supplement til de eksisterende strukturer i Nykredit, hvor medarbejdere har mulighed for og opfordres til at ytre sig om uregelmæssigheder til deres nærmeste chef eller Nykredits ledelse. Eventuelle indberetninger tilgår først en ekstern advokat, der efter screening af indberetningen videregiver denne til chefen for Compliance, chefen for Intern Revision og formanden for Nykredits risikoudvalg. Alle indberetninger indgivet i god tro er beskyttet mod enhver form for repressalier.

Whistleblowerordning

Typen af indberetning	2021	2022	2023	2024
HR-relaterede forhold	1	1	-	2
Forretningsintegritet	-	-	-	1
Bedrageri/svindel	-	-	-	1
It-sikkerhed	-	-	-	-
Tiltag i forlængelse af indberetning	2021	2022	2023	2024
Opsigelse	-	-	-	1
Uddannelse/feedback	1	1	-	-
Skriftlig/mundtlig advarsel	-	-	-	-
Andre disciplinære tiltag	-	-	-	1
Ingen handling nødvendig	-	-	-	2
Note: I forbindelse med alle indberetninger, der modtages under whistleblowerordningen, vil behovet for at gennemgå eksisterende politikker, procedurer og kontroller blive vurderet.				
	2021	2022	2023	2024
Antal indberetninger	1	1	-	4

Indsats mod finansiel kriminalitet

Nykredit-koncernen har processer og procedurer, der imødegår risikoen for, at Nykredit bliver misbrugt til finansiel kriminalitet. Dette inkluderer en overordnet risikovurdering af Nykredit-koncernen, som baserer sig på risikovurderinger af Nykredits koncernselskaber. Risikovurderingen danner grundlag for de underliggende politikker, retningslinjer, forretningsgange og arbejdsbeskrivelser. Ovenstående danner således grundlag for de processer og kontroller, der findes på området.

Organisering af indsatsen mod finansiel kriminalitet

Hvidvaskområdet er organiseret i overensstemmelse med Nykredits risikostyringsmodel og koncernens tre forsvarslinjer. Banking Risk & AML, herunder Money Laundering Reporting Office (MLRO), er placeret i 1. forsvarslinje. 2. forsvarslinje udgøres af Compliance og Risk & Conduct, der har ansvaret for uafhængig overvågning, kontrol og rapportering. 3. forsvarslinje er Intern Revision, der har ansvaret for at udføre uafhængig revision af den samlede risikohåndtering og interne kontroller i Nykredit-koncernen samt for at rapportere sit arbejde til de respektive bestyrelser.

Der er kvartalsvis ledelsesrapportering til Nykredits koncerndirektion samt til direktionerne i relevante Nykredit-selskaber. Nykredits bestyrelse modtager information, når dette er relevant, og der aflægges status på området mindst én gang årligt. Derudover foretages årlig risikovurdering på selskabs- og koncernniveau til de respektive direktioner og bestyrelser. Desuden har Nykredit en Financial Crime Committee med en række medlemmer fra bl.a. koncerndirektionen. Komiteen behandler sager, der omhandler forhold med særlig risiko inden for finansiel kriminalitet.

Effektiv bekæmpelse gennem relevant uddannelse

Medarbejdere i Nykredit er omfattet af et lovkrav om årlig og relevant uddannelse i anti-hvidvask. Nykredit anvender uddannelse, der er udviklet i samarbejde med Finanssektorens Uddannelsescenter (FU). Uddannelsen er casebaseret og udbydes til relevante medarbejdere i forhold til deres jobprofil, herunder direktionen og bestyrelsen. I 2024 blev der udbudt 10 cases, fx inden for politisk eksponerede personer, onboarding af private kunder og mistænkelige hændelser. Gennemførelsesprocenten for samtlige medarbejdere var 96% i 2024. Når gennemførelsesprocenten ikke er 100%, skyldes det opsigelser, fratrædelse, sygdom, orlov m.m.

Håndtering af hændelser

Nykredit undersøger usædvanlige hændelser jf. hvidvaskloven. Enhver adfærd eller transaktion, der ikke kan forklares og forekommer usædvanlig, skal sendes til koncernens Money Laundering Reporting Office (MLRO). Herefter gennemfører MLRO en undersøgelse af den usædvanlige adfærd eller transaktion og vurderer, om der skal ske underretning til National Enhed for Særlig Kriminalitet (NSK). Nykredit modtager ikke besked om de politimæssige efterforskningskridt og eventuelle tiltalerejsninger, domme og øvrige afgørelser.



Due diligence på ESG

Dette afsnit omhandler Nykredits samlede arbejde med at håndtere negative indvirkninger, som koncernen er forbundet til gennem udlån og investeringer, på tværs af E, S og G. Afsnittet beskriver koncernens ESG due diligence-processer på henholdsvis udlåns- og investeringssiden både ved kundeforholdets start og løbende.

Nykredits tilgang til due diligence afspejler en grundlæggende forventning om, at kunderne tager ansvar for deres indvirkninger inden for E, S og G. Desuden har Nykredit en tilgang om at påvirke de investeringer og de kundeforhold, hvor Nykredit som finansiel virksomhed kan bidrage mest til en bæredygtig omstilling. Det betegner Nykredit som ansvarlig forretningspraksis.

Governance og eskalering

Kunder, der ikke har en passende ESG-profil, kan medføre en conduct-risiko for Nykredit. Rammerne for styring af conduct-risici fastlægges i koncernens Politik for ikke-finansielle risici, der skal bidrage til at understøtte og udvikle en organisation, hvor styring af ikke-finansielle risici er en integreret del af den daglige forretning såvel som den langsigtede planlægning. Det er således Nykredits politik at fremme en kultur, hvor åbenhed og bevidsthed om ikke-finansielle risici, herunder ESG-relaterede conduct-risici, er naturlig blandt medarbejderne. Politik for ikke-finansielle risici understøtter Politik for sund virksomhedskultur ved at skabe rammerne for en sund risikokultur, hvor der i alle led af koncernen er en praksis og en adfærd, der kan forklares og forsvares.

Conduct-risici relateret til kunders ESG-forhold er således en fast del af det etablerede, fortløbende risikoarbejde. Der afholdes løbende risikomøder med de ansvarlige ledere for de enkelte forretningsenheder, hvor conduct-risici identificeres, drøftes og håndteres. Ved pludseligt opståede hændelser følges en fast eskaleringsmodel.

Eskalering af ESG-forhold hos kunder



Nykredits eskaleringsstruktur tydeliggør og synliggør processen og kriterier for eskalering af conduct issues. Det bærende princip er, at tilfælde relateret til adfærd eller forretningspraksis i udgangspunktet skal løses så tæt på den lokale ledelse som muligt. Er dette ikke muligt, skal conduct issues eskaleres inden for relevante komitéer mv.

Due diligence i investeringsprocessen – egne fonde

Et godt kendskab og due diligence er for Nykredit centralt både i udvælgelsen af selskaber og i den løbende overvågning og evaluering af investeringer.

Som led i den første del af investeringsprocessen ekskluderes nogle investeringer fra alle strategier. Nykredit fravælger fx virksomheder, der er producenter af kontroversielle våben, og selskaber, der kontinuerligt ikke lever op til de internationale konventioner. Baseret på en række kriterier ekskluderer Nykredit også selskaber, der er involveret i fossile brændsler, og som ikke har det rette niveau af omstillingsplaner.

Gennem tilbagevendende screeninger vurderes det løbende, om selskaber skal ekskluderes, fx hvis selskabet har foretaget opkøb, der gør, at selskabet ikke længere lever op til Nykredits ESG-krav, eller hvis selskabet ikke længere overholder internationale konventioner eller gældende sanktioner.

I tilfælde hvor selskabet bryder internationale konventioner, sker eksklusionen via Nykredits Forum for Bæredygtige Investeringer. Nykredit er systematisk i dialog med selskaber i investeringsporteføljen for at skabe forandring. Den systematiske dialog baseres på data fra MSCI og Sustainalytics.

Aktivt ejerskab

For Nykredit som ansvarlig kapitalforvalter er aktivt ejerskab helt centralt for at kunne påvirke selskaberne i en mere bæredygtig retning. Nykredit har udviklet et sæt stemmeprincipper med fokus på bl.a. klima, diversitet og god bestyrelsesadfærd. Nykredit har i 2024 afgivet stemmer på 4.898 generalforsamlinger, svarende til 99% af alle de mulige generalforsamlinger.

Nykredit går løbende i dialog med virksomheder, Nykredit er investeret i (engagements), om forbedrede miljøtiltag, bedre vilkår for medarbejdere m.m. Nykredit deltager derudover sammen med andre institutionelle investorer i såkaldte collaborative engagements, bl.a. via Climate Action 100+.

Due diligence i investeringsprocessen – eksterne forvaltere

Nykredit samarbejder med en række specialiserede forvaltere inden for fx infrastruktur, Private Equity og aktier. Forud for ethvert samarbejde vurderes det, om den enkelte forvalter matcher Nykredits strategi og værdier, ikke mindst i forhold til bæredygtighed, gældende sanktioner og klimaaftryk.

Forvalterens fremtidige udviklingsplaner indgår også i beslutningen om at investere i forvalterens pågældende fond eller fund-of-funds. Nykredit opfordrer alle forvaltere til at tilslutte sig FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI). Samtidig forventes det, at forvalterne integrerer ESG i investeringsprocessen og i sin governance. Forvalternes oplysninger under disclosureforordningen overvåges også, og det forventes, at forvalterne understøtter Nykredits datakrav i forbindelse med de oplysningskrav, som Nykredit er underlagt.

Det vurderes også, om ESG er en del af alle investeringsfaser, og hvordan relevante ESG-parametre analyseres af forvalteren. Desuden lægges der stor vægt på, om den enkelte forvalter har en dedikeret ESG-komité og et dedikeret ESG-team, og om ESG-forhold i tilstrækkelig grad varetages af de eksterne porteføljeforvaltere. Alle tilsagn, som gives til eksterne forvaltere via Alternative Investeringer i Nykredit Asset Management, skal godkendes af en intern investeringskomité, hvor chefen for ESG kan nedlægge veto, hvis den pågældende forvalter ikke efterlever de forventede standarder.

Nykredit følger løbende udviklingen i bæredygtighedsrisici, herunder negative påvirkninger og klimaaftryk, hos de forvaltere, der samarbejdes med. Som en del af den løbende opfølgning monitoreres det, om forvalteren udfører årlig ESG-overvågning, ligesom Nykredits eksklusionsliste er gældende for disse fonde.



Due diligence i kreditprocessen – erhvervs-kunder

Der udarbejdes for alle erhvervs-kunder en kreditvurdering, som bl.a. omfatter en vurdering af kundens ESG-forhold, herunder en screening af, om kunden efterlever Nykredits Politik for fossile brændsler. Kreditvurderingen af kundens ESG-forhold foretages på to primære parametre: "klimapåvirkning" (E) og "ordentlighed" (S og G). Ordentlighed vurderes bl.a. ud fra virksomhedens fokus på sociale forhold i sin værdikæde. Kreditvurderingen er i 2024 udarbejdet for alle nye erhvervs-kunder samt ved genfor-handling og udvidelse/ændring af aftaler med eksisterende er-hvervs-kunder.

Kreditvurderingen af ESG-forhold tager udgangspunkt i aner-kendte standarder, fx EBA's Report on ESG risk management and supervision og EU-taksonomien. Kreditvurderingen udvikles, i takt med at nye data bliver tilgængelige, og nye begreber intro-duceres.

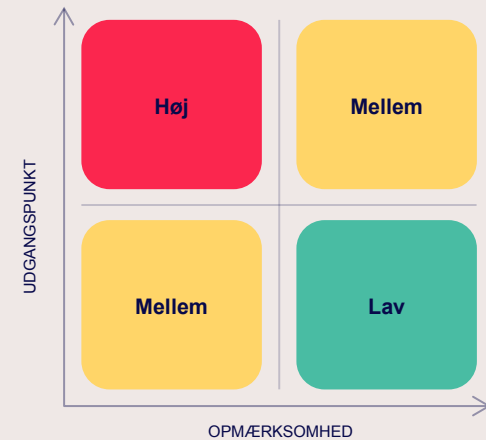
Kreditvurderingen er i løbet af 2024 udvidet i forhold til den pa-rameter, der vurderer kundernes klimapåvirkning (E). Således fore-tages nu en grundigere vurdering af en række forhold i den en-kelte erhvervs-kundes klimaomstillingsplan. Kreditvurderingen in-deholder pr. november 2024 således flere nye målepunkter, her-under konkrete nedslag i kundens CO₂e-udledning, planlagte re-duktionstiltag og klimamål, herunder eventuel validering af Sci-ence Based Targets Initiative eller andre anerkendte metoder.

Den udvidede kreditvurdering skal understøtte en mere præcis og transparent vurdering af de større erhvervs-kunder. Der er i 2024 lavet 9.600 ESG-vurderinger, heraf 230 med den nye, udvi-dede tilgang. Ligeledes skal den fortsat understøtte, at bæredyg-tighed er en del af den løbende kundedialog både ved kundefor-holdets begyndelse og i den løbende opfølgning. De større er-hvervs-kunder udgør en tredjedel af koncernens samlede udlåns-portefølje i 2024, der står for halvdelen af koncernens finansie-rede udledninger fra udlånsporteføljen.

Nykredits forventninger til kundernes bæredygtighedsprofil og omstillingsplaner er differentierede, således at de største virk-somheder og brancher med størst påvirkning på klimaet skal ind-fri flest forventninger.

Klimapåvirkning i kreditprocessen

Klimapåvirkning vurderes ud fra virksomhedens branche, klimaaftryk og omstillingsplan, herunder virksomhedens ambitioner, målsætninger og tiltag for at håndtere rele-vante klimarisici.



Taksonomiforordningen

Nykredit har siden 2021 rapporteret på, hvor stor en andel af de aktiviteter, Nykredit finansierer gennem udlån og investeringer, der er omfattet af taksonomiforordningen ("taksonomi-eligibility"). Fra 2023 har Nykredit rapporteret på, hvor stor en andel af koncernens finansierede aktiviteter der kan klassificeres som bæredygtige iht. taksonomien ("taksonomi-aligned"). Alignment-rapporteringen angår foreløbigt alene de to klimamål om tilpasning til og modvirkning af klimaændringer.

Nykredits Green Asset Ratio (GAR)

Den primære KPI i finansielle institutters taksonomirapportering er den såkaldte Green Asset Ratio (GAR), der opgør, hvor stor en andel af Nykredits samlede aktiver som er i overensstemmelse med taksonomiens kriterier for bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Nykredit har foretaget en opsamling af de mest centrale oplysninger i tabellen til højre. Opsamlingen udgør ikke en del af den lovpligtige rapportering. Nykredit havde pr. ultimo 2024 en samlet GAR på 8,12% målt på omsætning, hvilket er en stigning fra 5,74% sidste år. Stigningen skyldes primært forbedringer af datagrundlag og metode. Den samlede GAR er omtrent på niveau med året før ved anvendelsen af samme opdaterede metode og datagrundlag.

Opsummering af centrale taksonomimetrikker – omsætning (mio. kr.)

		Samlet bruttomæssig regnskabsværdi	Samlede aktiver omfattet af taksonomien (taksonomi-eligibility)	Samlede miljømæssigt bæredygtige aktiver (taksonomi-alignment)	Green asset ratio (taksonomi-alignment) [%]
Primær KPI	Eksponering mod finansielle virksomheder	119.308	5.659	401	
	Eksponering mod ikke-finansielle virksomheder (NFRD)	34.511	21.413	5.754	
	Eksponering mod husholdninger (klimamodvirkning)	970.059	935.335	128.980	
	<i>heraf pant i fast ejendom</i>	<i>898.469</i>	<i>898.469</i>	<i>128.980</i>	
	<i>heraf motorkøretøjer</i>	<i>2.861</i>	<i>2.521</i>	-	
	Omfattede aktiver (indgår i både tæller og nævner i GAR-beregning)	1.660.000	962.407	135.134	
	Øvrige aktiver (indgår alene i nævner i GAR-beregning)	532.388			
	GAR				8,12
Supplerende KPI'er	GAR (strømmen)				13,49
	Finansielle garantier				0,26
	Aktiver under forvaltning				4,09

Baggrund om taksonomiforordningen

Nykredits taksonomirapportering er aflagt i overensstemmelse med artikel 8 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer (taksonomiforordningen) ((EU) 2020/852) og den dertilhørende delegerede forordning om offentliggørelse ((EU) 2021/2178).

EU-taksonomien fastsætter rammer for, hvilke finansielle aktiviteter der betragtes som miljømæssigt bæredygtige.

EU-taksonomien identificerer seks miljømål:

1. Modvirkning af klimaændringer
2. Tilpasning til klimaændringer
3. Bæredygtig udnyttelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
4. Overgang til cirkulær økonomi
5. Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
6. Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemerne.

En bæredygtig økonomisk aktivitet skal

- yde et væsentligt bidrag til et eller flere af de seks miljømål (Kriteriet om væsentligt bidrag) uden at gøre væsentlig skade på nogen af de øvrige miljømål ("Do No Significant Harm" (DNSH)) (Kriteriet om væsentlig skade) og skal samtidig
- overholde internationale minimumsgarantier for menneske- og arbejdstagerrettigheder (Kriteriet om minimumstandarder).

De præcise kriterier (tekniske screeningskriterier, TSC) er defineret, for så vidt angår de to klimamål i den delegerede forordning (EU) 2021/2139 ("Klimaretsakten"), og for så vidt angår de øvrige fire miljømål i den delegerede retsakt (EU) 2023/2486 ("Miljøretsakten") samt (EU) 2022/1214 ("den komplementære klimaretsakt").

Kvalitative oplysninger (bilag XI)

I de følgende afsnit gennemgås de kvalitative oplysninger, der er lovpligtige iht. den delegerede forordning til taksonomiforordningens artikel 8 (bilag). Dernæst følger de relevante skemaer iht. bilag VI og bilag XII i den delegerede forordning.

Forretningsstrategi, processer og kundedialog

Taksonomien udgør en rettesnor for Nykredits arbejde med at fremme grønne investeringer og udlån i forhold til at sætte rammer for, hvad der kan kvalificeres som miljømæssigt bæredygtigt.

De konkrete indsatser for at modvirke Nykredits klimarelaterede indvirkninger gennem eksempelvis at øge kundernes incitament til udskiftning af fossile opvarmingskilder og fremme energirenoveringer samt sikre en grønnere el- og varmeforsyning påvirker direkte omfanget af Nykredits finansierede bæredygtige aktiviteter.

I Nykredits Green Bond Framework er kriterierne for, hvilke udlån der kvalificeres til finansiering med grønne obligationer, i vid udstrækning i overensstemmelse med de tekniske screeningskriterier i taksonomien⁹. Stillingtagen til taksonomien er også en integreret del af Nykredits interne processer i forbindelse med udvikling af nye grønne produkter og er således indlejret som en del af Nykredits udbud af grønne produkter.

På investeringsområdet arbejder Nykredit aktivt med at indarbejde overensstemmelse med taksonomien i investeringsprodukter på tværs af Nykredit og Sparinvest, og samtidig indsamles der løbende nødvendige data.

⁹ Der er foretaget en tredjepartsvurdering af frameworket fra Sustainalytics, der viser, at der er overensstemmelse med taksonomiens kriterier inden for langt de fleste aktivitetsområder. Vurderingen angår dog ikke kriteriet om ikke at gøre skade mod de øvrige miljømål (DNSH-kriteriet).

Nykredit arbejder systematisk på at forbedre og modne vores ESG-data, hvilket styrker indsigten i, og muligheden for aktivt at arbejde med at fremme, andelen af bæredygtige aktiviteter i Nykredits udlån og investeringer. Samtidig medfører bedre ESG-data et stærkere fundament under taksonomirapporteringen.

Arten af opgjorte bæredygtige aktiviteter

Der er en række forhold, som har betydning for Nykredits GAR-opgørelse. Det drejer sig bl.a. om nedenstående forhold.

Generelle krav

Der er generelt høje dokumentationskrav til efterlevelse af taksonomien. Samtidig er datagrundlaget under opbygning i Nykredit og hos kunderne, hvilket udgør en hindring i forhold til, at kunne dokumentere de ofte meget detaljerede screeningskriterier i taksonomien. Der er generelt en tendens til, at virksomhedernes GAR-opgørelser er konservative, hvilket dermed reflekteres i Nykredits GAR.

Omfattede virksomheder

For udlån til erhvervsvirksomheder (ikke-finansielle virksomheder) skal vurderingen basere sig på oplysninger fra virksomhedernes egen taksonomirapportering.

Det betyder fx, at udlån til mindre virksomheder, der ikke er underlagt rapportering, udgør en del af Nykredits samlede aktiver (nævneren), men ikke kan indgå i bæredygtige aktiviteter i henhold til taksonomien (tælleren). Det medfører en lavere GAR.

En række aktiviteter og sektorer er endnu ikke omfattet af taksonomien, herunder landbrug. Det betyder, at udlån til disse områder alene tæller med i det samlede udlån (nævneren). Det medfører en lavere GAR.

Ejendomme til beboelse (husholdninger)

Vurderingen af realkreditudlån til husholdninger baserer sig i vid udstrækning på bygningers energimærker. Det er dog kun ca. 40% af danske ejerboliger, der har et gyldigt energimærke. For øvrige boliger er det ikke muligt at dokumentere overensstemmelse med taksonomien. Det medfører en lavere GAR.

Biler (husholdninger)

Udlån til privatbiler er omfattet af taksonomien, men det er ikke muligt for Nykredit at dokumentere efterlevelse af taksonomiens kriterier om væsentlig skade (DNSH-kriterier). Derfor er GAR opgjort til 0 til trods for, at en stor del af Nykredits udlån går til elbiler.

Formue under forvaltning

Data er i vid udstrækning baseret på data fra vores dataudbyder (MSCI ESG Research). Disse data er stadig mangelfulde, og der forventes forbedringer i de kommende år.

Udvikling i opgjorte bæredygtige aktiviteter

Stigningen i GAR fra 2023 til 2024 fra 5,74% til 8,12% for så vidt angår omsætning skyldes primært bedre ejendomsdata.

Fra 2023 til 2024 er antallet af omfattede virksomheder steget, da finansielle virksomheder fra 2023 for første gang offentliggjorde data om taksonomi-alignment, hvilket Nykredit har medtaget i opgørelsen for 2024. Det har medført en marginal stigning i GAR.

Fra årsrapporteringen 2024 stiger andelen af omfattede virksomheder yderligere, hvilket ventes at medføre en stigning i Nykredits GAR til næste år.

Fra 2023 til 2024 er data på udlån til husholdninger med pant i fast ejendom samtidig udbygget og blevet bedre, da Nykredit har skiftet datakilde. Eksponeringer til husholdninger med pant i fast ejendom, som har et gyldigt energimærke, og som ligger i top 15% af den nationale bygningsmasse, medtages i 2024 som værende i overensstemmelse med taksonomien. Denne ændring i metode- og datarelaterede elementer har gjort det muligt at dokumentere overensstemmelse med taksonomien for flere ejendomme. Det har haft en positiv effekt på GAR.



Kontekstuelle oplysninger

Rapporteringen er foretaget med udgangspunkt i regnskabsmæssige værdier og i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis i Nykredit Realkredit-koncernens årsrapport.

Følgende selskaber er inkluderet i taksonimirapporteringen på konsolideret niveau:

- Nykredit Realkredit A/S
- Totalkredit A/S
- Nykredit Bank-koncernen, herunder Nykredit Bank A/S, Nykredit Leasing A/S, Sparinvest A/S, Nykredit Porteføljeadministration A/S.

De samlede GAR-aktiver er de samlede lån og forskud, gældsinstrumenter, aktier, tilbagetagen sikkerhedsstillelse og alle andre omfattede balanceførte aktiver, undtagen eksponeringer mod stater, centralbanker og aktiver, der indgår i handelsbeholdningen.

GAR opgøres således:

$$\text{Green asset ratio (GAR)} = \frac{\text{Aktiver, som er aligned}}{\text{GAR-aktiver i alt}}$$

Tælleren i brøken omfatter eksponeringer mod finansielle og ikke-finansielle virksomheder, som selv er omfattet af NFRD, husholdninger samt sikkerhedsstillelse opnået gennem overtagelse af fast ejendom. Finansiering af lokale myndigheder udgør ikke et væsentligt forretningsområde i Nykredit og indgår derfor ikke i vurderingen.

Rapporteringen er baseret på Nykredits interne data samt kundernes egne rapporterede data for så vidt angår de kunder, som selv har rapporteret efter taksonimiforordningen (NFRD-kunder).

Dertil kommer bygnings-, forbrugs- emissions- og klimadata fra offentlige kilder via e-nettets sektorløsninger. NFRD-kundernes eksponering vægtes med deres egen angivelse af aktiver, der er "eligible" og "aligned" baseret på hhv. deres omsætning og CapEx-KPI.

Vurderingen af udlån til husholdninger med pant i fast ejendom baserer sig på den klimadataløsning, som e-nettet stiller til rådighed for finanssektoren på danske bygninger. Nykredits vurdering baserer sig på bygnings- og forbrugsdata, herunder energimærke, samt for så vidt bygninger opført før 2021, om bygningen vurderes at være i top 15% af den nationale bygningsmasse i forhold til energiefficiens. Nykredit har desuden foretaget en vurdering af fysiske klimarisici. Eksponeringer, som er vurderet til at have en væsentlig risiko, betragtes som ikke omfattet af taksonimiforordningen ("ikke omfattet af klassificeringssystemet").

Rapporteringen udarbejdes for både beholdning (stock) og strømme (flow). Beholdningen af aktiver opgøres for hele beholdningen (stock) på basis af årets udgang, mens strømmen af aktiver kun tager højde for udviklingen i det seneste år ved at indeholde nye engagementer, der er opstået i løbet af året. Strømme (flow) opgøres til den værdi, eksponeringen har på udbetalings-tidspunktet, i forhold til samlede omfattede aktiver.

Kriteriet om væsentligt bidrag

Vurderingen af kriteriet om væsentligt bidrag er for finansielle og ikke-finansielle virksomheder baseret på virksomhedernes egen offentliggjorte taksonimirapportering.

Kriteriet er for udlån til husholdninger, for så vidt angår lån med pant i fast ejendom og lån til motorkøretøjer, vurderet ud fra de relevante screeningskriterier (TSC 7.1, 7.2 og 7.7 samt 6.5) i Klimarestakten.

Kriteriet om væsentlig skade (DNSH)

Vurderingen af kriteriet om væsentlig skade er for finansielle og ikke-finansielle virksomheder baseret på virksomhedernes egen offentliggjorte taksonimirapportering.

For udlån med pant i fast ejendom til husholdninger er kriteriet vurderet med udgangspunkt i bilag 1 i Klimaretsakten, herunder især tillæg A i forhold til tilpasning til klimaændringer.

I analysen af fysiske risici til brug i taksonimirapporteringen fokuserer Nykredit på fem primære risikofaktorer for bygninger i overensstemmelse med princippet om ikke at gøre væsentlig skade (DNSH-kriterierne for klimatilpasning). Disse risikofaktorer inkluderer stormflod, grundvandsstigninger, kysterosion, oversvømmelse fra nedbør og kronisk oversvømmelse fra stigende havvand. Analysen er baseret på FN's klimapanelers klimascenarie RCP8.5, som repræsenterer et scenarie med intensiv drivhusgasudledning og markant klimaforandring. Beregningerne repræsenterer mulige fremtidige scenarier og er derfor forbundet med en vis usikkerhed.

Kriteriet om minimumstandarder

Vurdering af kriteriet om minimumstandarder er for finansielle og ikke-finansielle virksomheder baseret på virksomhedernes egen offentliggjorte taksonimirapportering.

Kriteriet omfatter ikke husholdninger iht. taksonimiforordningens artikel 18.

Metode- og datarelaterede elementer

Forhold med relevans for taksonimirapporteringen er beskrevet nedenfor.

	Taksonomi-alignment	Datakilder og -begrænsninger
Udlånsaktiviteter til finansielle selskaber	Vurderingen er baseret på den samlede regnskabsmæssige bruttoværdi af eksponeringen multipliceret med de finansielle virksomheders offentliggjorte KPI'er.	Vurderingen er baseret på taksonomirapporteringen fra de finansielle selskaber. Nykredit har ydet lån til. På rapporteringstidspunktet for 2024 har de finansielle virksomheder ikke offentliggjort deres data for 2024, hvorfor alignment er baseret på offentliggjorte data for regnskabsåret 2023. Specialiserede udlån kan ikke identificeres i data.
Udlånsaktiviteter til ikke- finansielle selskaber, som er underlagt NFRD	Vurderingen er baseret på den samlede bogførte bruttoværdi af eksponeringen multipliceret med de ikke-finansielle virksomheders offentliggjorte omsætnings- og CapEx-KPI'er.	Vurderingen er baseret på taksonomirapporteringen fra de ikke-finansielle selskaber. Nykredit har ydet lån til. På rapporteringstidspunktet for 2024 har de ikke-finansielle virksomheder ikke offentliggjort deres data for 2024, hvorfor alignment er baseret på offentliggjorte data for regnskabsåret 2023. Specialiserede udlån kan ikke identificeres i data.
Udlånsaktiviteter til beboelsesejendomme	Lån med sikkerhed i fast ejendom til beboelse: For bygninger opført før 31. december 2020 er vurderingen baseret på den bogførte bruttoværdi af eksponeringer med pant i bygninger med energimærke A eller bygninger med gyldigt energimærke, som hører til i top 15% af bygningsmassen, og ingen væsentlig registrering af fysisk risikohændelse. For bygninger opført efter 31. december 2020 er vurderingen baseret på den bogførte bruttoværdi af eksponeringer med pant i bygninger med gyldigt energimærke A2020 og ingen væsentlig registrering af fysisk risikohændelse.	Vurderingen er baseret på data fra e-nettet. Når en eksponering har pant i flere bygninger med forskellige energimærker, tages det dårligste energimærke i betragtning, idet Nykredit ikke er i stand til at fordele restgælden på bygningsniveau. Der anvendes ikke estimerede energimærker i Nykredits vurdering.
Udlån med henblik på renovering af bygninger	Udlån med henblik på renovering af bygninger er eligible, men vurderes ikke i forhold til taksonomi-alignment, grundet data-begrænsninger.	Grundet ufuldstændige registreringer, og dermed manglende dokumentation af renoveringers påvirkning af bygningers energibehov, kan ingen lån til renovering af bygninger vurderes som værende i overensstemmelse med taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.
Lån til motorkøretøjer	Udlån med henblik på finansiering af motorkøretøjer betragtes som taksonomi-eligible, hvis lånet er udbetalt efter 1. januar 2022. Lån til motorkøretøjer medtages ikke som aligned, fordi Nykredit ikke kan dokumentere efterlevelse af kriteriet om væsentlig skade.	Grundet ufuldstændige data, og dermed manglende dokumentation (fx vedr. støjforurening fra dæk), kan ingen lån til motorkøretøjer vurderes som værende i overensstemmelse med taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.
Finansiering af lokale myndigheder	Nykredit har ikke en forretningsmodel, der i vidt omfang er baseret på finansiering af offentligt ejede lejeboligbyggerier. Der offentliggøres derfor ikke en KPI.	
Strømmen af aktiver	Strømmen af aktiver tager kun højde for udviklingen i det seneste år ved at indeholde nye engagementer, der er opstået i løbet af året. Strømme (flow) opgøres til den værdi, eksponeringen har på udbetalingstidspunktet.	Ved opgørelsen af dækningsgraden i forhold til samlede aktiver, beregnes den del af aktiverne, der ikke er udlån efter en forsimplet metode, grundet manglende data.
Formue under forvaltning	I opgørelsen af formue under forvaltning er der taget udgangspunkt i formuen for alle positioner, så både finansielle og ikke-finansielle modparter er omfattet.	Data er i vid udstrækning baseret på rapporterede data fra vores dataudbydere. Disse data undergår løbende forbedringer i de kommende år. Grundet manglende data er der ikke taget højde for eventuelle delegerede mandater fra andre finansielle virksomheder.

Vægtet KPI for Nykredit Realkredit-koncernen

Nykredit har opgjort en KPI for hvert relevant forretningsområde, herunder kapitalforvaltning og bankvirksomhed. Disse er vægtet sammen, med udgangspunkt i henholdsvis GAR-aktiver for bankvirksomhed og AuM for kapitalforvaltning, for at opgøre en gennemsnitlig KPI for koncernen. Denne udgør 7,59% med udgangspunkt i omsætning og 7,60% med udgangspunkt i CapEx.

Vægtet KPI for Nykredit Realkredit-koncernen (%)

	KPI pr. forretningssegment					
	Indtægter (mio. kr.)	Andel af samlede koncernindtægter (A)	Omsætningsbaseret KPI (B)	CapEx-baseret KPI (C)	Omsætningsbaseret vægtet KPI (A*B)	CapEx-baseret vægtet KPI (A*C)
Kapitalforvaltning	254.240	13,25	4,09	4,76	0,54	0,63
Bankvirksomhed	1.664.196	86,75	8,12	8,03	7,04	6,97
I alt	1.918.436	100,00				
Gennemsnitlig KPI					7,59	7,60

Note: "Indtægter" er defineret som Assets Under Management (AuM) for kapitalforvaltning og samlede GAR-aktiver for bankvirksomhed.

Kvantitative oplysninger (bilag VI)

Skema 0. Sammenfatning af KPI'er, som kreditinstitutter skal offentliggøre i henhold til klassificeringsforordningens artikel 8

		Samlede miljømæssige bæredygtige aktiver (mio. kr.)	KPI*	KPI**	Dækningsgrad i % (i forhold til samlede aktiver) ***	% af aktiver, der er udelukket fra tælleren i GAR (artikel 7, stk. 2 og 3, og afsnit 1.1.2 i bilag V)	% af aktiver, der er udelukket fra nævneren i GAR (artikel 7, stk. 1, og afsnit 1.2.4 i bilag V)
Primær KPI	Nøgletal for grønne aktiver (GAR) i beholdningen	135.134	8,12%	8,03%	93,21%	30,03%	6,79%
		Samlede miljømæssigt bæredygtige aktiviteter (mio. kr.)	KPI	KPI	Dækningsgrad i % (i forhold til samlede aktiver)	% af aktiver, der er udelukket fra tælleren i GAR (artikel 7, stk. 2 og 3, og afsnit 1.1.2 i bilag V)	% af aktiver, der er udelukket fra nævneren i GAR (artikel 7, stk. 1, og afsnit 1.2.4 i bilag V)
Supplerende KPI'er	GAR (strømmen)	29.378	13,49%	13,72%	85,48%	-	-
	Handelsbeholdning****						
	Finansielle garantier	675	0,83%	1,23%			
	Aktiver under forvaltning	10.522	12,88%	14,75%			
	Indtægter fra gebyrer og provisioner ****						

I skemaerne angiver notationen "-" tal, som er præcist nul. "0" er udtryk for et positivt tal, der efter afrunding er nul.

* På grundlag af modpartens omsætningsbaserede KPI

** På grundlag af modpartens CapEx-baserede KPI, med undtagelse af udlånsaktiviteter, hvor den omsætningsbaserede KPI anvendes for almindelige udlån

*** % af aktiver, der er omfattet af KPI'en, i forhold til samlede aktiver

**** KPI'er for gebyrer og provisioner finder først anvendelse fra 2026

Skema 2. GAR Sektoroplysninger

Inddeling efter sektor		Modvirkning af klimaændringer (CCM)		Tilpasning til klimaændringer (CCA)		Vand- og havressourcer (WTR)		Cirkulær økonomi (CE)		Forurening (PPC)		Biodiversitet og økosystemer (BIO)		I ALT (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)	
Ikke-finansielle virksomheder omfattet af oplysningsforpligtelser, jf. Direktivet om ikke-finansielle rapportering		SMV'er og andre ikke-finansielle virksomheder som ikke er omfattet af oplysningsforpligtelser, jf. Direktivet om ikke-finansielle rapportering		Ikke-finansielle virksomheder omfattet af oplysningsforpligtelser, jf. Direktivet om ikke-finansielle rapportering		SMV'er og andre ikke-finansielle virksomheder som ikke er omfattet af oplysningsforpligtelser, jf. Direktivet om ikke-finansielle rapportering		Ikke-finansielle virksomheder omfattet af oplysningsforpligtelser, jf. Direktivet om ikke-finansielle rapportering		SMV'er og andre ikke-finansielle virksomheder som ikke er omfattet af oplysningsforpligtelser, jf. Direktivet om ikke-finansielle rapportering		Ikke-finansielle virksomheder omfattet af oplysningsforpligtelser, jf. Direktivet om ikke-finansielle rapportering		SMV'er og andre ikke-finansielle virksomheder som ikke er omfattet af oplysningsforpligtelser, jf. Direktivet om ikke-finansielle rapportering	
Regnskabsmæssig bruttoværdi		Regnskabsmæssig bruttoværdi		Regnskabsmæssig bruttoværdi		Regnskabsmæssig bruttoværdi		Regnskabsmæssig bruttoværdi		Regnskabsmæssig bruttoværdi		Regnskabsmæssig bruttoværdi		Regnskabsmæssig bruttoværdi	
Mio. kr.	Heraf miljø-mæssigt bæredygtige (CCM)	Mio. kr.	Heraf miljø-mæssigt bæredygtige (CCM)	Mio. kr.	Heraf miljø-mæssigt bæredygtige (CCA)	Mio. kr.	Heraf miljø-mæssigt bæredygtige (WTR)	Mio. kr.	Heraf miljø-mæssigt bæredygtige (CE)	Mio. kr.	Heraf miljø-mæssigt bæredygtige (PPC)	Mio. kr.	Heraf miljø-mæssigt bæredygtige (BIO)	Mio. kr.	Heraf miljø-mæssigt bæredygtige (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)
1	22.28 - Fremstilling af andre plastikprodukter	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-
2	28.60 - Fremstilling af bestrålingsudstyr og elektromedicinsk og elektroterapeutisk apparatur	-	-	-	-	-	-	373	-	-	-	-	-	373	-
3	50.10 - Sø- og kysttransport af passagerer	140	75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	140	75
4	52.23 - Serviceydelser i forbindelse med luftfart	1.360	486	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.360	486
5	68.20 - Ejendomsandel og udlejning	604	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	604	-
6	93.12 - Sportsklubber	62	30	-	-	11	-	-	-	-	-	-	-	73	30
7	93.21 - Forlystelsesparker o.l.	19.209	5.163	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.209	5.163
8	93.12 - Activites of sport clubs	37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37	-
9	93.21 - Activites of amusement parks and theme parks	-	-	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12	-

Skema 3. KPI for GAR i beholdningen (Omsætning)

Referencetato for offentliggørelsen T

GAR - Aktiver der både indgår i talleren og nævneren	Modvirkning af klimaændringer (CCM)			Tilpasning til klimaændringer (CCA)			Vand- og havressourcer (WTR)			Cirkulær økonomi (CE)			Forurening (PPC)			Biodiversitet og økosystemer (BIO)			I ALT (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			Andel af omsatte aktiver i alt		
	Andel af omsatte aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omsatte aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omsatte aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omsatte aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omsatte aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omsatte aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)								
	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter						
1 Lån og forskud, gældsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter, som ikke besiddes med handel for ate, og som indgår i beregningen af GAR	57,83%	8,12%	0,01%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,02%	-	-	-	-	-	57,85%	8,12%	0,01%	0,03%	0,00%	63,18%
2 Finansielle virksomheder	0,34%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,34%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	6,88%
3 Kreditinstitutioner	0,34%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,34%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	1,29%
4 Lån og forskud	0,03%	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,03%	0,00%	-	0,00%	0,00%	0,13%
5 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenuet	0,28%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,28%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	0,67%
6 Egenkapitalinstrumenter	0,05%	0,00%	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,05%	0,00%	-	-	0,00%	0,49%
7 Andre finansielle virksomheder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,39%
8 heraf investeringselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,16%
9 Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,16%
10 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenuet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11 Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12 heraf administrationselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,82%
13 Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,82%
14 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenuet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15 Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16 heraf forsikringselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,10%
17 Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,10%
18 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenuet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19 Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 Ikke-finansielle virksomheder	1,29%	0,35%	-	0,03%	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	-	-	-	0,02%	-	-	-	-	-	1,31%	0,35%	-	0,03%	0,00%	1,93%
21 Lån og forskud	1,29%	0,35%	-	0,03%	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	-	-	-	0,02%	-	-	-	-	-	1,31%	0,35%	-	0,03%	0,00%	1,93%
22 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenuet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23 Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24 Husstande	56,20%	7,75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56,20%	7,75%	-	-	-	54,57%
25 heraf lån med sikkerhed i fast ejendom til beboelse	53,99%	7,75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53,99%	7,75%	-	-	-	50,32%
26 heraf lån med henblik på renovering af bygninger	2,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,06%	-	-	-	-	1,92%
27 heraf lån til motorretøjer	0,15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28 Finansiering fra lokale regeringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29 Boligfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Andet finansiering fra lokale regeringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Sikkerhedsstillelse opnået gennem overtagelse af fast ejendom til beboelse/fast erhvervsrendement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
32 Samlet GAR ud af aktiverne	57,83%	8,12%	0,01%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,02%	-	-	-	-	-	57,85%	8,12%	0,01%	0,03%	0,00%	93,21%

Skema 3. KPI for GAR i beholdningen (Omsætning) – fortsat

Referencedato for offentliggørelsen T-1

GAR - Aktiver der både indgår i talleren og nævneren	Modvirkning af klimaændringer (CCM)			Tilpasning til klimaændringer (CCA)			Vand- og havressourcer (WTR)			Cirkulær økonomi (CE)			Forurening (PPC)			Biodiversitet og økosystemer (BIO)			I ALT (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			Andet af omfattede aktiver i alt			
	Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)									
	Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter							
Lån og forskud, gældsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter, som ikke besiddes med henblik på salg, og som indgår i beregningen af GAR	54,96%	8,09%	0,00%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	54,96%	8,09%	0,00%	0,02%	0,01%	61,63%	
2 Finansielle virksomheder	0,28%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,28%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	5,36%	
3 Kreditinstitutioner	0,28%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,28%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	1,27%	
4 Lån og forskud	0,05%	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,05%	0,00%	-	0,00%	0,00%	0,29%	
5 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provener	0,21%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,21%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,65%	
6 Egenkapitalinstrumenter	0,03%	0,00%	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,03%	0,00%	-	-	-	0,33%	
7 Andre finansielle virksomheder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,10%	
8 heraf investeringselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,24%	
9 Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,21%	
10 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provener	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
11 Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,03%	
12 heraf administrationselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,12%	
13 Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,12%	
14 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provener	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
15 Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
16 heraf forsikringselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,72%	
17 Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,72%	
18 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provener	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
19 Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
20 Ikke-finansielle virksomheder	1,14%	0,31%	-	0,01%	0,01%	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	1,14%	0,31%	-	0,01%	0,01%	1,55%	
21 Lån og forskud	1,14%	0,31%	-	0,01%	0,01%	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	1,14%	0,31%	-	0,01%	0,01%	1,55%	
22 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provener	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
23 Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
24 Husstænde	53,54%	7,77%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53,54%	7,77%	-	-	-	-	54,72%
25 heraf lån med sikkerhed i fast ejendom til beboelse	51,46%	7,77%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51,46%	7,77%	-	-	-	-	50,59%
26 heraf lån med henblik på renovering af bygninger	1,97%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,97%	0,00%	-	-	-	-	1,94%
27 heraf lån til motorøretaler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
28 Finansiering fra lokale regeringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
29 Boligfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
30 Andet finansiering fra lokale regeringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
31 Sikkerhedsstillelse opnået gennem overtagelse af fast ejendom til beboelse/erhvervsjendom	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	
32 Samlet GAR ud af aktiverne	54,96%	8,09%	0,00%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	54,96%	8,09%	0,00%	0,02%	0,01%	61,63%	

Skema 3. KPI for GAR i beholdningen (CapEx)

Referencedato for offentliggørelsen T

%	Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)	Modvirkning af klimaændringer (CCM)				Tilpasning til klimaændringer (CCA)				Vand- og havressourcer (WTR)				Cirkulær økonomi (CE)				Forurening (PPC)				Biodiversitet og økosystemer (BIO)				I ALT (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				Andel af omfattede aktiver i alt							
		Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (i overensstemmelse med kvalificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (i overensstemmelse med kvalificeringssystemet)															
		Heraf anvendelse af provenu	Heraf omsættingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omsættingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omsættingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omsættingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omsættingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omsættingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter												
-	GAR - Aktiver der både indgår i talleren og nævneren																																				
1	Lån og forskud, gældsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter, som ikke besiddes med henblik på salg, og som indgår i beregningen af GAR	57,89%	8,03%	0,01%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,89%	8,03%	0,01%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	63,18%
2	Finansielle virksomheder	0,28%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,68%	
3	Kreditinstitutioner	0,28%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,29%	
4	Lån og forskud	0,02%	0,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,13%	
5	Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenu	0,25%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,67%	
6	Egenkapitalinstrumenter	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,49%	
7	Andre finansielle virksomheder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,39%		
8	heraf investeringselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,16%		
9	Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,16%	
10	Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
11	Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12	heraf administrationselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,82%
13	Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,82%	
14	Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
15	Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
16	heraf forskningselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,10%
17	Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,10%	
18	Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
19	Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
20	Ikke-finansielle virksomheder	1,40%	0,26%	-	0,02%	0,01%	0,00%	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,93%	
21	Lån og forskud	1,40%	0,26%	-	0,02%	0,01%	0,00%	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,93%	
22	Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
23	Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
24	Husstande	56,20%	7,75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54,57%	
25	heraf lån med sikkerhed i fast ejendom til beboelse	53,99%	7,75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50,32%	
26	heraf lån med henblik på renovering af bygninger	2,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,92%	
27	heraf lån til motorøretøjer	0,15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
28	Finansiering fra lokale regeringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
29	Boligfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
30	Andet finansiering fra lokale regeringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
31	Sikkerhedsstillelse opnået gennem overtagelse af fast ejendom til beboelse/af erhvervslejetid	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	
32	Samlet GAR ud af aktiverne	57,89%	8,03%	0,01%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,21%	

Skema 3. KPI for GAR i beholdningen (CapEx) - Fortsat

Referencedato for offentliggørelsen T-1

% (i forhold til de omfattede aktiver i nævneren i alt)	Modvirkning af klimaændringer (CCM)				Tilpasning til klimaændringer (CCA)				Vand- og havressourcer (WTR)				Cirkulær økonomi (CE)				Forurening (PPC)				Biodiversitet og økosystemer (BIO)				I ALT (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				Andel af omfattede aktiver i alt								
	Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)																
	Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter														
GAR - Aktiver der både indgår i tælleren og nævneren																																					
1 Lån og forskud, gældsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter, som ikke besiddes med henblik på salg, og som indgår i beregningen af GAR	55.02%	8.03%	0.00%	0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.02%	8.03%	0.00%	0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	-	-	-	-	61.63%
2 Finansielle virksomheder	0.28%	0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.28%	0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	-	-	-	5.36%
3 Kredits institutioner	0.24%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.24%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.27%	
4 Lån og forskud	0.03%	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.29%	
5 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provener	0.21%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.21%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.65%		
6 Egenkapitalinstrumenter	0.00%	0.00%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	0.00%	0.33%	
7 Andre finansielle virksomheder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.10%		
8 heraf investeringselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.24%		
9 Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.21%		
10 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provener	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
11 Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.03%		
12 heraf administrationselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.12%		
13 Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.12%		
14 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provener	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
15 Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
16 heraf forskningselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.72%		
17 Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.72%		
18 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provener	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
19 Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
20 Ikke-finansielle virksomheder	1.20%	0.24%	-	0.01%	0.01%	0.00%	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.20%	0.24%	-	0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	-	-	1.55%		
21 Lån og forskud	1.20%	0.24%	-	0.01%	0.01%	0.00%	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.20%	0.24%	-	0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	-	-	1.55%		
22 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provener	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
23 Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
24 Husstande	53.54%	7.77%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53.54%	7.77%	-	-	-	-	-	-	-	54.72%		
25 heraf lån med sikkerhed i fast ejendom til beboelse	51.46%	7.77%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51.46%	7.77%	-	-	-	-	-	-	-	50.59%		
26 heraf lån med henblik på renovering af bygninger	1.97%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.97%	-	-	-	-	-	-	-	1.94%			
27 heraf lån til motor køretøjer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
28 Finansiering fra lokale regeringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
29 Boligfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
30 Andet finansiering fra lokale regeringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
31 Sikkerhedsstillelse opnået gennem overtagelse af fast ejendom til beboelse/af erhvervsvejledning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%		
32 Samlet GAR ud af aktiverne	55.02%	8.03%	0.00%	0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.02%	8.03%	0.00%	0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	-	-	-	92.13%	

Skema 4. KPI for GAR i strømmen (omsætning)

Referencedato for offentliggørelsen T

% (i forhold til de omfattede aktiver i nævneren i alt)	Modvirkning af klimaændringer (CCM)			Tilpasning til klimaændringer (CCA)			Vand- og havressourcer (WTR)			Cirkulær økonomi (CE)			Forurening (PPC)			Biodiversitet og økosystemer (BIO)			I ALT (CCM + CCA + WTR + PPC + BIO)			Andel af omfattede aktiver i alt						
	Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)									
	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Heraf anvendelse af provenu	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter							
GAR - Aktiver der både indgår i talleren og nævneren	100,00%	17,31%	0,08%	0,01%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,00%	17,31%	0,08%	0,01%	0,00%	100,00%	
1 Lån og forskud, værdipapirer og egenkapitalinstrumenter, som ikke baseres på handel for olie, og som indgår i beregningen af GAR																												
2 Finansielle virksomheder	1,13%	0,09%	0,08%	0,01%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,13%	0,09%	0,08%	0,01%	0,00%	5,45%	
3 Kreditinstitutioner	1,13%	0,09%	0,08%	0,01%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,13%	0,09%	0,08%	0,01%	0,00%	4,56%	
4 Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenu	0,87%	0,09%	0,08%	0,01%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,87%	0,09%	0,08%	0,01%	0,00%	3,10%	
6 Egenkapitalinstrumenter	0,26%	0,01%	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,26%	0,01%	-	-	0,00%	1,46%	
7 Andre finansielle virksomheder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,89%	
8 heraf investeringselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,41%	
9 Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,41%	
10 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
11 Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12 heraf administrationselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,38%	
13 Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,38%	
14 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
15 Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
16 heraf forskningselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
17 Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
18 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
19 Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
20 Ikke-finansielle virksomheder	0,03%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,03%	0,00%	-	-	-	0,51%	
21 Lån og forskud	0,03%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,03%	0,00%	-	-	-	0,51%	
22 Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
23 Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
24 Husstande	98,84%	17,22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,84%	17,22%	-	-	-	94,04%	
25 heraf lån med sikkerhed i fast ejendom til beboelse	94,40%	17,22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,40%	17,22%	-	-	-	73,53%	
26 heraf lån med henblik på renovering af bygninger	3,76%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,76%	-	-	-	-	2,93%	
27 heraf lån til motorøjetter	0,67%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,67%	-	-	-	-	0,52%	
28 Finansiering fra lokale regeringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
29 Boligfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
30 Andet finansiering fra lokale regeringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
31 Sikkerhedsstillelse opnået gennem overtagelse af fast ejendom til beboelse/af erhvervsjædsom	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	
32 Samlet GAR ud af aktiverne	77,89%	13,49%	0,06%	0,01%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77,89%	13,49%	0,06%	0,01%	0,00%	100,00%	

Skema 4. KPI for GAR i strømmen (CapEx)

Referencedato for offentliggørelsen T

% (i forhold til de omfattede aktiver i nævneren i alt)	Modvirkning af klimaændringer (CCM)			Tilpasning til klimaændringer (CCA)			Vand- og havressourcer (WTR)			Cirkulær økonomi (CE)			Forurening (PPC)			Biodiversitet og økosystemer (BIO)			I ALT (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			Andel af omfattede aktiver i alt				
	Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)							
	Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (i overensstemmelse med kvalificeringssystemet)	Heraf anvendte af provenu	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (i overensstemmelse med kvalificeringssystemet)	Heraf anvendte af provenu	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (i overensstemmelse med kvalificeringssystemet)	Heraf anvendte af provenu	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (i overensstemmelse med kvalificeringssystemet)	Heraf anvendte af provenu	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (i overensstemmelse med kvalificeringssystemet)	Heraf anvendte af provenu	Heraf muligheds-skabende aktiviteter	Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (i overensstemmelse med kvalificeringssystemet)	Heraf anvendte af provenu	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter						
GAR - Aktiver der både indgår i talleren og nævneren																										
1	Lån og forskud, gældsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter, som ikke besiddes med henblik på salg, og som indgår i beregningen af GAR	100,00%	17,68%	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,00%	17,68%	-	-	0,00%	100,00%
2	Finansielle virksomheder	0,80%	0,39%	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,80%	0,39%	-	-	0,00%	5,45%
3	Kreditinstitutioner	0,80%	0,39%	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,80%	0,39%	-	-	0,00%	4,66%
4	Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenuet	0,80%	0,39%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,80%	0,39%	-	-	-	3,10%
6	Egenkapitalinstrumenter	0,01%	0,00%	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,01%	0,00%	-	-	0,00%	1,46%
7	Andre finansielle virksomheder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,89%
8	heraf investeringselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,41%
9	Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,41%
10	Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenuet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	heraf administrationselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,38%
13	Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,38%
14	Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenuet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	heraf forskningselskaber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Lån og forskud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenuet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	Ikke-finansielle virksomheder	0,03%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,03%	0,00%	-	-	-	0,51%
21	Lån og forskud	0,03%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,03%	0,00%	-	-	-	0,51%
22	Gældsinstrumenter, herunder anvendelse af provenuet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	Husstande	99,17%	17,28%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,17%	17,28%	-	-	-	94,04%
25	heraf lån med sikkerhed i fast ejendom til beboelse	94,72%	17,28%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,72%	17,28%	-	-	-	73,53%
26	heraf lån med henblik på renovering af bygninger	3,77%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,77%	-	-	-	-	2,93%
27	heraf lån til motor køretøjer	0,67%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,67%	-	-	-	-	0,52%
28	Finansiering fra lokale regeringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29	Boligfinansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	Andet finansiering fra lokale regeringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	Sikkerhedsstillelse opnået gennem overtagelse af fast ejendom til beboelse/af erhvervslejetid	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
32	Samlet GAR ud af aktiverne	77,63%	13,72%	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77,63%	13,72%	-	-	0,00%	100,00%

Skema 5. KPI for ikkebalancerførte eksponeringer i beholdningen (Omsætning)

		Disclosure reference date T																											
		Modvirkning af klimaændringer (CCM)				Tilpasning til klimaændringer (CCA)				Vand- og havressourcer (WTR)				Cirkulær økonomi (CE)				Forurening (PPC)				Biodiversitet og økosystemer (BIO)				I ALT (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			
% (i forhold til omfattede ikke balancerførte aktiver i alt)		Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			
		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter				
1	Finansiel garanti (FinGuar KPI)	1,60%	0,83%	-	0,00%	0,82%	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,60%	0,83%	-	0,00%	0,82%
2	Aktiver under forvaltning (AuM KPI)	93,02%	12,65%	-	0,91%	4,07%	0,66%	0,06%	-	0,05%	0,04%	0,00%	-	0,00%	2,34%	0,15%	-	0,11%	2,31%	0,02%	-	0,02%	0,03%	-	98,40%	12,88%	-	0,91%	4,26%

Skema 5. KPI for ikkebalancerførte eksponeringer i beholdningen (CapEx)

		Disclosure reference date T																												
		Modvirkning af klimaændringer (CCM)				Tilpasning til klimaændringer (CCA)				Vand- og havressourcer (WTR)				Cirkulær økonomi (CE)				Forurening (PPC)				Biodiversitet og økosystemer (BIO)				I ALT (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				
% (i forhold til omfattede aktiver i alt)		Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				
		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter					
1	Finansiel garanti (FinGuar KPI)	1,84%	1,23%	-	0,00%	1,22%	0,01%	0,00%	-	-	-	-	-	-	1,46%	0,04%	-	0,04%	1,92%	0,02%	-	0,01%	0,02%	0,01%	-	1,85%	1,23%	-	0,00%	1,22%
2	Aktiver under forvaltning (AuM KPI)	93,94%	14,47%	-	1,01%	4,89%	0,78%	0,22%	-	0,18%	0,04%	0,00%	-	0,00%	1,46%	0,04%	-	0,04%	1,92%	0,02%	-	0,01%	0,02%	0,01%	-	98,16%	14,75%	-	1,01%	5,11%

Skema 5. KPI for ikkebalancerførte eksponeringer i strømmen (Omsætning)

		Disclosure reference date T																											
		Modvirkning af klimaændringer (CCM)				Tilpasning til klimaændringer (CCA)				Vand- og havressourcer (WTR)				Cirkulær økonomi (CE)				Forurening (PPC)				Biodiversitet og økosystemer (BIO)				I ALT (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			
% (i forhold til omfattede ikke balancerførte aktiver i alt)		Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)			
		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter				
1	Finansiel garanti (FinGuar KPI)	0,06%	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,06%	0,00%	-	0,00%	0,00%
2	Aktiver under forvaltning (AuM KPI)	97,44%	12,65%	-	0,83%	3,87%	0,22%	0,05%	-	0,03%	0,02%	0,00%	-	0,00%	1,24%	0,08%	-	0,06%	0,96%	0,05%	-	0,06%	0,05%	-	99,94%	12,83%	-	0,83%	4,01%

Skema 5. KPI for ikkebalancerførte eksponeringer i strømmen (CapEx)

		Disclosure reference date T																												
		Modvirkning af klimaændringer (CCM)				Tilpasning til klimaændringer (CCA)				Vand- og havressourcer (WTR)				Cirkulær økonomi (CE)				Forurening (PPC)				Biodiversitet og økosystemer (BIO)				I ALT (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				
% (i forhold til omfattede ikke balancerførte aktiver i alt)		Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				Andel af omfattede aktiver i alt, som finansierer sektorer med relevans for klassificeringssystemet (omfattet af klassificeringssystemet)				
		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter		Heraf anvendelse af provener	Heraf omstillingsaktiviteter	Heraf muligheds-skabende aktiviteter					
1	Finansiel garanti (FinGuar KPI)	0,06%	0,00%	-	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,08%	0,00%	-	0,00%	0,00%	
2	Aktiver under forvaltning (AuM KPI)	97,90%	14,43%	-	0,94%	4,41%	0,49%	0,17%	-	0,10%	0,03%	0,00%	-	0,00%	0,73%	0,02%	-	0,02%	0,76%	0,04%	-	0,04%	0,02%	0,01%	-	99,93%	14,67%	-	0,94%	4,57%

Rapportering i henhold til artikel 10, stk. 7, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2178 af 6. juli 2021

	Millioner kr.	Andel af omfattede aktiver
Eksponeringer, der er omfattet af EU-taksonomien jf. nye miljømål og TSK (eligible)	384	0,02%
Økonomiske aktiviteter jf. nye miljømål	384	0,02%
Vand- og havressourcer: WTR	11	0,00%
Cirkulær økonomi: CE	373	0,02%
Forebyggelse og bekæmpelse af forurening: PPC	0	0,00%
Biodiversitet og økosystemer: BIO	0	0,00%
Økonomiske aktiviteter jf. nye tekniske screeningskriterier	0	0,00%
Eksponeringer, der ikke er omfattet af EU-taksonomien (non-eligible)	12.702	0,78%

Template 1. Atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter

Atomenergirelaterede aktiviteter		
1	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod forskning inden for samt udvikling, demonstration og ibrugtagning af innovative elproduktionsanlæg, som producerer energi fra nukleare processer med en minimal mængde affald fra brændselskredsløbet	Nej
2	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod opførelse og sikker drift af nye atomanlæg med henblik på elproduktion eller varmebehandling, herunder med henblik på fjernvarme eller industrielle processer såsom brintproduktion samt sikkerhedsopgraderinger heraf, idet den anvender de bedste tilgængelige teknologier.	Nej
3	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod sikker drift af eksisterende atomanlæg, som producerer elektricitet eller foretager varmebehandling, herunder med henblik på fjernvarme eller industrielle processer såsom brintproduktion samt sikkerhedsopgraderinger heraf.	Nej
Fossilgasrelaterede aktiviteter		
4	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod opførelse eller drift af elproduktionsanlæg, som producerer elektricitet ved hjælp af fossile gasformige brændstoffer.	Ja
5	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod opførelse, renovering og drift af anlæg til kraftvarmeproduktion af varme/køling og elektricitet, som anvender fossile gasformige brændstoffer.	Ja
6	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod opførelse, renovering og drift af varmeproduktionsanlæg, som producerer varme/køling ved hjælp af fossile gasformige brændstoffer.	Ja

Template 2. Økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet (tæller)

Økonomiske aktiviteter baseret på KPI omsætning (Mo. kr.)	Beløb og andel (oplysningerne angives i pengebeløb og procentdele)					
	CCM + CCA		Modvirkning af klimaændringer (CCM)		Tilpasning af klimaændringer (CCA)	
	Beløb	%	Beløb	%	Beløb	%
1 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.26, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
2 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.27, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
3 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.28, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
4 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.29, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
5 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.30, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
6 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.31, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
7 Beløb og andel, som udgøres af andre økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, som ikke er nævnt i række 1-6 ovenfor, i tælleren for den gældende KPI.	135.134	8,12%	135.134	8,12%	0	0,00%
8 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, i tælleren for den gældende KPI	135.134	8,12%	135.134	8,12%	0	0,00%

Økonomiske aktiviteter baseret på KPI CapEx (Mo. kr.)	Beløb og andel (oplysningerne angives i pengebeløb og procentdele)					
	CCM + CCA		Modvirkning af klimaændringer (CCM)		Tilpasning af klimaændringer (CCA)	
	Beløb	%	Beløb	%	Beløb	%
1 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.26, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
2 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.27, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
3 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.28, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
4 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.29, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
5 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.30, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
6 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.31, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i tælleren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
7 Beløb og andel, som udgøres af andre økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, som ikke er nævnt i række 1-6 ovenfor, i tælleren for den gældende KPI.	133.661	8,03%	133.659	8,03%	2	0,00%
8 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, i tælleren for den gældende KPI	133.661	8,03%	133.659	8,03%	2	0,00%

Template 3. Økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet (nævner)

Beløb og andel (oplysningerne angives i pengebeløb og procentdele)						
Økonomiske aktiviteter baseret på KPI omsætning (Mio. kr.)	CCM + CCA		Modvirkning af klimaændringer (CCM)		Tilpasning af klimaændringer (CCA)	
	Beløb	%	Beløb	%	Beløb	%
1 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.26, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
2 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.27, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
3 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.28, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
4 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.29, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
5 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.30, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
6 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.31, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
7 Beløb og andel, som udgøres af andre økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, som ikke er nævnt i række 1-6 ovenfor, i nævneren for den gældende KPI.	962.425	57,83%	962.407	57,83%	18	0,00%
8 Samlet gældende KPI	962.425	57,83%	962.407	57,83%	18	0,00%

Beløb og andel (oplysningerne angives i pengebeløb og procentdele)						
Økonomiske aktiviteter baseret på KPI CapEx (Mio. kr.)	CCM + CCA		Modvirkning af klimaændringer (CCM)		Tilpasning af klimaændringer (CCA)	
	Beløb	%	Beløb	%	Beløb	%
1 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.26, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
2 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.27, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
3 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.28, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
4 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.29, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
5 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.30, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
6 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.31, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-
7 Beløb og andel, som udgøres af andre økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, som ikke er nævnt i række 1-6 ovenfor, i nævneren for den gældende KPI.	963.378	57,89%	963.332	57,89%	46	0,00%
8 Samlet gældende KPI	963.378	57,89%	963.332	57,89%	46	0,00%

Template 4. Økonomiske aktiviteter, der er omfattet af kvalificeringssystemet, men som ikke i overensstemmelse med kvalificeringssystemet

Beløb og andel (oplysningerne angives i pengebeløb og procentdele)							
Økonomiske aktiviteter baseret på KPI omsætning (Mio. kr.)	CCM + CCA		Modvirkning af klimaændringer (CCM)		Tilpasning af klimaændringer (CCA)		
	Beløb	%	Beløb	%	Beløb	%	
1 Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.26, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nærværen for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-	-
2 Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.27, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nærværen for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-	-
3 Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.28, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nærværen for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-	-
4 Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.29, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nærværen for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-	-
5 Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.30, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nærværen for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-	-
6 Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.31, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nærværen for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-	-
7 Beløb og andel, som udgøres af andre økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som ikke er nævnt i række 1-6 ovenfor, i nærværen for den gældende KPI.	827.291	49,71%	827.272	49,71%	18	0,00%	
8 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, i nærværen for den gældende KPI	827.291	49,71%	827.272	49,71%	18	0,00%	

Beløb og andel (oplysningerne angives i pengebeløb og procentdele)							
Økonomiske aktiviteter baseret på KPI omsætning (Mio. kr.)	CCM + CCA		Modvirkning af klimaændringer (CCM)		Tilpasning af klimaændringer (CCA)		
	Beløb	%	Beløb	%	Beløb	%	
1 Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.26, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nærværen for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-	-
2 Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.27, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nærværen for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-	-
3 Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.28, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nærværen for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-	-
4 Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.29, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nærværen for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-	-
5 Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.30, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nærværen for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-	-
6 Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som er omhandlet i bilag I og II, afsnit 4.31, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nærværen for den gældende KPI.	-	-	-	-	-	-	-
7 Beløb og andel, som udgøres af andre økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og som ikke er nævnt i række 1-6 ovenfor, i nærværen for den gældende KPI.	829.717	49,86%	829.673	49,85%	44	0,00%	
8 Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der er omfattet af klassificeringssystemet, men som ikke er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, i nærværen for den gældende KPI	829.717	49,86%	829.673	49,85%	44	0,00%	

Template 5. Økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet

Økonomiske aktiviteter baseret på KPI omsætning (Mio. kr.)		Beløb	%
1	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 1 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.26, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-
2	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 2 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.27, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-
3	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 3 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.28, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-
4	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 4 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.29, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-
5	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 5 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.30, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-
6	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 6 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.31, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-
7	Beløb og andel, som udgøres af andre økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet, som ikke er nævnt i række 1-6 ovenfor, i nævneren for den gældende KPI.	701.789	42,17%
8	Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet, i nævneren for den gældende KPI	701.789	42,17%

Økonomiske aktiviteter baseret på KPI CapEx (Mio. kr.)		Beløb	%
1	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 1 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.26, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-
2	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 2 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.27, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-
3	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 3 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.28, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-
4	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 4 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.29, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-
5	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 5 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.30, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-
6	Beløb og andel, der udgøres af økonomiske aktiviteter som nævnt i række 6 i skema 1, som ikke er omfattet af klassificeringssystemet, jf. bilag I og II, afsnit 4.31, til delegeret forordning (EU) 2021/2139, i nævneren for den gældende KPI.	-	-
7	Beløb og andel, som udgøres af andre økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet, som ikke er nævnt i række 1-6 ovenfor, i nævneren for den gældende KPI.	700.864	42,11%
8	Beløb og andel, som udgøres af økonomiske aktiviteter, der ikke er omfattet af klassificeringssystemet, i nævneren for den gældende KPI	700.864	42,11%

Anvendt regnskabspraksis for bæredygtighedsrapporteringen

Bæredygtighedsrapporteringen er aflagt i overensstemmelse med European Sustainability Reporting Standards (ESRS), som koncernen er forpligtet til at overholde i henhold til EU-direktivet om virksomheders bæredygtighedsrapportering, Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD).

Konsolidering og virksomhedssammenslutning

Data i bæredygtighedsrapporteringen er konsolideret efter de samme principper som den finansielle regnskabspraksis.

Bæredygtighedsrapporteringen omfatter Nykredit A/S (moderselskabet) og de virksomheder, som kontrolleres af Nykredit A/S fra den dato, hvor Nykredit A/S direkte eller indirekte opnår kontrol over og udøver en bestemmende indflydelse på virksomhedens finansielle og driftsmæssige ledelse og oppebærer et variabelt afkast fra virksomheden.

Afvigelser herfra vil være klart anført i den regnskabsmæssige metodebeskrivelse.

Tidsperiode

Alle data til brug for bæredygtighedsrapporteringen er opgjort for perioden 1. januar 2024 – 31. december 2024, medmindre andet er angivet. Ændringer i forhold til konkrete dataopgørelser eller metoder fremgår i tilknytning til de relevante data.

Anvendelse af skøn og estimater i regnskabspraksis

Opgørelser i bæredygtighedsrapporteringen er i nogle tilfælde forbundet med væsentlig grad af usikkerhed. Disse vil være klart anført i regnskabspraksis.

Navnlig er beregning af finansieret CO₂-udledning forbundet med investeringer og udlån i høj grad baseret på estimater og omfatter ikke værdikædeudledninger (dvs. scope 3-udledninger fra de virksomheder, Nykredit låner ud til og investerer i). Yderligere beskrivelse af brugen af skøn og estimater i relation til scope 3-udledninger fremgår af afsnittet ”Scope 3”.

For at understøtte præcision og pålidelighed i skøn er det afgørende, at der udvikles og vedligeholdes regnskabsmæssige rammer. Det er Nykredits mål at sikre, at koncernen og dens kunder har adgang til data, der kan guide beslutningsprocesser og understøtte risikostyring. For at realisere målet arbejder Nykredit på at forbedre datatilgængelighed og datakvalitet. Dette indebærer en indsats for at styrke det regnskabsmæssige datagrundlag gennem koordinering internt i organisationen, forbedring af it-løsninger til dataindsamling og -behandling samt deltagelse i branchefælles initiativer, der sigter mod at standardisere og forbedre kvaliteten af ESG-data i den finansielle sektor.

Derudover har Nykredit etableret strategiske partnerskaber, hvis ekspertise kan berige kvaliteten af Nykredits ESG-dataindsamling og -analyse. Partnerskaberne tjener til at styrke grundlaget for vores regnskabsmæssige skøn og estimater, sikre overensstemmelse med gældende regnskabsstandarder og forøge transparensen i rapportering til stakeholdere.

Bestyrelsessammensætning

De af generalforsamlingen valgte medlemmer af bestyrelsen er lagt til grund for opgørelser i henhold til bestyrelsessammensætning.

Fordelingen af køn i bestyrelsen opgøres som en procentfordeling baseret på bestyrelsesmedlemmers køn (mand/kvinde).

Fordeling af køn i bestyrelsen opgøres både for Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.

Det totale antal ansatte

Det totale antal ansatte opgøres som det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede på basis af Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP).

CO₂-opgørelsesmetode

Nykredits metode til opgørelse af CO₂e-aftrykket er baseret på Greenhouse Gas Protocol (GHG-protokollen) og Finans Danmarks CO₂-model for den finansielle sektor. Finans Danmarks model bygger på GHG-protokollen samt Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry, som er udviklet af Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). Opgørelsen omfatter såvel CO₂ som andre relevante drivhusgasudledninger.

Scope 1

Scope 1-udledninger indeholder direkte drivhusgasudledning fra kilder, der enten ejes eller kontrolleres af Nykredit.

Varme

Opgørelsen af udledning fra kilder til direkte opvarmning af Nykredits bygninger omfatter forbrug af ikke-vedvarende energikilder (naturgas), som er opgjort i kWh. Drivhusgasudledning er estimeret ud fra Energistyrelsens emissionsfaktorer.

Biler

Opgørelsen af udledning fra Nykredits egne biler omfatter transport med koncernens egne og leasede varevogne og firmabiler. Forbruget af kørte kilometer for Nykredits egne biler beregnes ud fra interne opgørelser over de samlede omkostninger til benzin. For leasede firmabiler/bruttokontraktbiler udregnes udledningen på baggrund af liter brændstof købt pr. bil.

Drivhusgasudledningerne er beregnet på baggrund af emissionsfaktorer fra Erhvervsstyrelsen.

Scope 2

Scope 2-udledninger indeholder indirekte drivhusgasudledning, der kommer fra forbruget af indkøbt energi.

Elektricitet

Udledningen fra elektricitet beregnes i overensstemmelse med GHG-protokollens markedsbaserede og lokationsbaserede metode.

I den markedsbaserede metode gør Nykredit brug af kontraktlige instrumenter, der anvendes til salg og køb af energi. Nykredit har indgået en fysisk Power Purchase Agreement (PPA), som udgør 100% af koncernens strømforbrug. Aftalen løber fra 1. januar 2023 til 1. januar 2033.

I den lokationsbaserede metode bruges emissionsfaktorer for den pågældende kommune fra Energinets miljødeklaration til Nykredits lokationer.

Fjernvarme

Fjernvarmeforbruget beregnes ud fra målinger foretaget på lokationer, hvor fjernvarmeforbruget overvåges i realtid.

For lokationer, hvor målere ikke er tilgængelige, beregnes forbruget ud fra den seneste faktura. For lokationer uden tilgængelige målere og månedlige fakturaer beregnes forbruget ud fra det gennemsnitlige varmeforbrug pr. m² for resten af koncernen.

Nykredits lokationer har forskellige leverandører af fjernvarme, hvorfor hvert enkelt lokations forsyningsselskabs emissionsfaktor for fjernvarme bruges.

Fjernvarme fra biomasse

Udledninger relateret til forbrænding af biomasse til fjernvarme beregnes ud fra andelen af biomasse i fjernvarmemikset og emissionsfaktorer fra Energistyrelsen. Udledning relateret til afbrænding af biomasse opgøres uden for scope 2.

Scope 3-udledning fra driften

Opgørelsen af CO₂-udledning i scope 3 følger GHG-protokollens retningslinjer og kategorisering.

Indkøbte varer og tjenesteydelser

Kategorien omfatter udledninger fra køb af varer og tjenesteydelser, herunder møbler, kantinedrift og kontorforsyning samt databehandling og lagring, hvortil de rapporterede tal er leverandørspecifikke.

Nykredit benytter JN Data til databehandling og lagring. Nykredits udledning forbundet med dette område bliver beregnet svarende til Nykredits andel af omkostningerne til at drive JN Data. JN Datas CO₂e-udledning offentliggøres i JN Datas klimaregnskab.

Kapitalgoder

Kategorien omfatter indkøbt it-udstyr, og udledningerne fra disse produkter er beregnet på baggrund af en produktspecifik livscyklusanalyse (LCA).

Brændstof- og energirelaterede aktiviteter

Kategorien omfatter udledning forbundet med produktion af brændstoffer samt net- og distributionstab. Drivhusgasudledningerne er beregnet på baggrund af emissionsfaktorer fra Erhvervsstyrelsen.

Affald dannet i driften

Kategorien omfatter affald indsamlet fra Nykredits drift, og udledninger er beregnet med leverandørspecifikke emissionsfaktorer.

Forretningsrejser

Kategorien omfatter forretningsrejser, som dækker Nykredits rejser med fly, tog og taxi samt Nykredits arbejdsrelaterede kørsel i personbil.

Udledning fra flyrejser indberettes direkte af vores rejsebureau Egencia baseret på den internationale standard DEFRA (Department for Environment, Food and Rural Affairs). For flyrejser, der ikke indberettes af Egencia, estimeres udledningen på baggrund af et estimat baseret på de indberettede flyrejser og DEFRA.

Udledningen fra taxi- og togkørsel beregnes ud fra de samlede omkostninger, der omregnes til antal kilometer ved hjælp af omregningsfaktorer. Prisen pr. kilometer for Nykredits årlige taxikørsel anvendes, mens DSB-prisen bruges til at beregne togture.

Udledning fra arbejdsrelateret kørsel i personbiler baseres på registrerede kørte kilometer ganget med Erhvervsstyrelsens emissionsfaktorer.

Scope 3-udledninger fra udlåns- og investeringsporteføljen

Kategorien omfatter finansieret udledning forbundet med Nykredits udlåns- og investeringsportefølje.

Væsentlige skøn for CO₂-udledningen fra udlåns- og investeringsporteføljen

Beregning af finansieret CO₂-udledning forbundet med investeringer og udlån er i høj grad baseret på estimater. For at indikere usikkerheden ved beregningerne tildeler Nykredit en datakvalitetsscore i henhold til Finans Danmarks CO₂-model, som baserer sig på PCAF's standarder. Skalaen spænder fra 1 til 5, hvor 1 repræsenterer den bedste datakvalitet, og 5 den dårligste.

Når beregningen for udlån er baseret på målt forbrug fra en ejendom eller den finansierede virksomheds egen rapportering af udledning, tildeles den ofte en datakvalitetsscore på enten 1 eller 2. I disse beregninger foretager Nykredit ikke estimater. Ved en datakvalitetsscore mellem 3 og 5 baseres beregningen derimod på estimater. En datakvalitetsscore på 3 kan fx være baseret på et energimærke, en datakvalitetsscore på 4 er et estimeret energimærke, mens en datakvalitetsscore på 5 typisk er et sektorgennemsnit. Datakvalitetsscoren afhænger af den type data, der anvendes til at beregne og tilskrive CO₂e-udledningen fra det finansierede aktiv.

Datakvalitetsscoren fremgår af bæredygtighedsrapporteringen og er præsenteret som en samlet score for aktivtypen, som er vægtet efter størrelsen på de enkelte engagementer.

Det bemærkes, at finansieret CO₂e-udledning forbundet med udlån til landbrugsområdet er baseret på et sektorgennemsnit. Det medfører en betydelig grad af usikkerhed. Desuden tages der i beregningen af disse sektorgennemsnit for Danmark ikke højde for virksomhedernes aktiviteter uden for Danmark.

For aktivklasserne, børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer benytter Nykredit data fra dataleverandøren MSCI. Hvis MSCI ikke har rapporterede data fra virksomheden, anvender Nykredit så vidt muligt estimerede data fra MSCI.

Der er en naturlig forsinkelse på en del af de data, der anvendes i beregningerne. Fx er de emissionsfaktorer, der beregnes af forskellige myndigheder, forsinkede med et år, da de skal beregnes på basis af faktiske tal for brændstofforbrug til produktion af el og fjernvarme. Det samme gælder for ledningsgas, hvor andelen af biogas også opgøres med forsinkelse.

Der er op til to års forsinkelse på data fra Danmarks Statistik på hhv. gennemsnitlig balance for de enkelte virksomheder og sektorgennemsnitlig CO₂e-udledning. Det samme gælder bildata for kørte kilometer og udledning fra brændstof.

Virksomheder, der rapporterer deres CO₂e-udledning, gør det normalt som en del af deres eksterne regnskabsproces. Da disse data først bliver tilgængelige efter Nykredits rapporteringsperiode, fører det til en forsinkelse på et år. Det medfører uoverensstemmelse mellem regnskabsår for CO₂-data og Nykredits beholdningsdata.

I Nykredit er det vurderet som mere retvisende at benytte faktiske data med den beskrevne forsinkelse end at fremskrive ud fra tidligere års udvikling.

Metode til beregning af scope 3-udledninger for udlåns- og investeringsporteføljen

Til beregninger af finansieret udledning benytter Nykredit forskellige metoder i Finans Danmarks CO₂-model. Metoderne definerer, hvordan man tilskriver finansieret udledning for forskellige udlåns- og investeringskategorier.

Anvendte metoder fra FIDA's CO₂-model

Udlånskategori	Metode
Ejeboliger	Udlån med pant i fast ejendom (realkredit)
Ejendomme – beboelse	Udlån med pant i fast ejendom (realkredit)
Ejendomme – kontor og forretning	Udlån med pant i fast ejendom (realkredit)
Landbrug	Erhvervsudlån
El- og varmeproduktion	Erhvervsudlån Udlån med pant i fast ejendom (realkredit)
Transport og industri	Erhvervsudlån
Øvrige lån	Erhvervsudlån Udlån med pant i fast ejendom (realkredit) Billån (og leasede biler) til privatkunder
Investeringskategori	Metode
Realkreditobligationer	Covered bonds
Aktier	Børsnoterede aktier og erhvervsobligationer
Kreditobligationer	Børsnoterede aktier og erhvervsobligationer

Finansierede udledninger fra udlånsporteføljen

Erhvervsudlån

Beregningen af finansieret CO₂-udledning fra erhvervsudlån er primært baseret på oplysninger fra Danmarks Statistik om sektorgennemsnit for CO₂e-udledning og samlet balance på brancheniveau. Nykredit indhenter, hvor det er muligt, data fra virksomheder, som rapporterer deres CO₂e-udledning i deres eksterne regnskaber (datakvalitet 1 eller 2 for hhv. revideret og ikke-revideret CO₂-regnskab). Udledningen tilskrives i de tilfælde ud fra forholdet mellem lånstørrelsen og virksomhedernes individuelle balancer.

Udlån med pant i fast ejendom

Beregningen af finansieret udledning fra udlån med pant i fast ejendom baserer sig på udledningen fra bygningsdrift, som tilskrives Nykredit med samme forhold som den løbende belåningsgrad (LTV) for lånet. Udledningen fra bygningsdrift beregnes hovedsageligt på baggrund af bygningens energimærke eller estimerede energimærke (datakvalitet 3 og 4). Beregningen af bygningers estimerede energimærker følger Finans Danmarks metode. For sommerhuse benyttes en fast værdi for energiforbruget (1.009 kWh) (datakvalitet 5).

Bygningernes energiforbrug omregnes til drivhusgasudledninger ved at anvende emissions- og energifaktorer fra Energistyrelsen og Energinet.

El- og varmeproduktion

For realkreditlån er beregningen af finansieret udledning fra el- og varmeproducerende selskaber foretaget ved at tage Nykredits finansierede andel af aktivets værdi og samme andel af energiproduktionen og CO₂e-udledningen ved produktionen. For bankudlån er beregningen foretaget på samme måde, men med Nykredits finansierede andel af virksomhedens balance. Den samlede finansierede CO₂e-udledning er efterfølgende divideret med den finansierede mængde produceret energi. Sol- og vindenergi samt energi produceret på biogas eller biobrændsel er beregnet som klimaneutrale energikilder.

Biler

Udledning fra leasing af biler til privatkunder (scope 3, kategori 13), såvel som udlån til privatejede biler (scope 3, kategori 15) er beregnet ved at kombinere bilens brændstofforbrug (baseret på data fra Worldwide Harmonised Light Vehicle Test Procedure (WLTP) for den enkelte biltype) med en estimeret årlig kørselsdistance. For biltyper uden en WLTP-beregning anvendes danske gennemsnitstal for en bil med samme type brændstof. Den estimerede kørselsdistance og data for en gennemsnitsbil leveres af DCE – Nationalt Center for Miljø og Energi.

For så vidt angår leasing tilskrives Nykredit 100% af udledningen. For så vidt angår udlån tilskrives Nykredit lånets restgæld relativt til prisen på købstidspunktet.

Finansierede udledninger fra investeringsporteføljen

Det samlede CO₂-aftryk fra Nykredits investeringsporteføjlje defineres som tCO₂ pr. mio. kroner investeret og beregnes som summen af Nykredits finansierede udledninger fra de enkelte investeringselskaber divideret med den totale investeringsporteføjlje.

CO₂-opgørelsen for investeringsporteføljen angår egenbeholdning samt formue under forvaltning.

Realkreditobligationer

Nykredit har indsamlet data til beregning af udledningerne direkte fra udstedere af realkreditobligationer. Data stammer fra de kapitalcentre, hvorfra obligationerne er udstedt. For investeringer i realkreditobligationer inkluderes både scope 1-, 2- og 3-emissioner. Metoden følger Finans Danmarks metode for covered bonds.

For energimærkede ejendomme, som ikke er mærket som industri eller landbrug, estimeres CO₂e-udledninger som en funktion af: energimærke (energiforbrug), varmekilde (emissionsfaktor) og størrelse (kvadratmeter).

For ejendomme uden energimærke estimeres energiforbruget baseret på bygninger med lignende karakteristika, såsom bygningstype, opførelsesår, kommune og varmekilde.

Aktier og kreditobligationer

Den værdisætning af selskaberne, der anvendes til vægtning af aktier og kreditobligationer, sker efter EVIC-metoden og følger anbefalingerne i Finans Danmarks metode for børsnoterede aktier og erhvervsobligationer. Klimadata leveres af MSCI ESG Research, der i høj grad bygger på data fra offentliggørelser fra selskaberne selv og fra CDP.

Nykredit rapporterer på nuværende tidspunkt ikke på scope 3-udledninger for børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer. Derfor indgår alene scope 1 og 2. Det skyldes en vurdering af, at data for scope 3 ikke er af en tilfredsstillende kvalitet, som kan give et retvisende billede af de faktiske underliggende udledninger.

Statsobligationer, kontanter og øvrige investeringer

Nykredit har en begrænset dækning på disse områder pga. af en manglende dansk eller internationalt anerkendt metode til opgørelse af klimaaftryk på disse aktivklasser. Derfor arbejder Nykredit på at udvikle metoden på disse områder.

Ekskluderede scope 3-kategorier

På baggrund af omfanget af den enkelte kategori og betydningen af Nykredits indflydelse på udledningen har Nykredit valgt ikke at opgøre udledningen for følgende scope 3-kategorier:

- 4 (Opstrøms transport og distribution)
- 7 (Medarbejderpendling)
- 8 (Opstrøms leasede aktiver)
- 9 (Nedstrøms transport)
- 10 (Forarbejdning af solgte produkter)
- 11 (Anvendelse af solgte produkter)
- 12 (Behandling af udtjente solgte produkter)
- 14 (Franchising).

Nettoomsætning

Nettoomsætning beregnes som summen af følgende komponenter jf. resultatopgørelsen: "renteindtægter", "renteindtægter baseret på den effektive rentes metode", "udbytte fra aktier", "gebyr- og provisionsindtægter", "kursreguleringer", "andre driftsindtægter" samt "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder". Denne tilgang følger definitionen af nettoomsætning i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Klimamål

Nykredit har sat mål inden for tre områder:

- Udlån
- Investeringer
- Drift.

Hvor det er muligt, er udledningstilværdierne forenelige med målet om at begrænse den globale opvarmning til 1,5 grader i henhold til Paris-aftalen.

Den ramme, målene er sat inden for, og de konkrete dekarboniseringsstier (pathways), der er anvendt, fremgår af bæredygtighedsrapporteringen og de tilhørende tabeller.

For SBTi-validerede mål er SBTi's retningslinjer for finansielle institutter anvendt. Alle mål er bruttomål, hvilket betyder, at der ikke er medtaget drivhusgasoptag. Udledningsmål er baseret på Nykredits CO₂-opgørelser, og derfor anvendes som udgangspunkt de samme afgrænsninger som for beregning af CO₂-udledning.

Basisåret er fastsat ud fra, hvornår målene er blevet fastsat. Der har ikke været indikationer på, at basisåret ikke skulle være repræsentativt. Hvis opgørelsesmetoderne eller datagrundlaget ændrer sig betydeligt, vil Nykredit opdatere basisår for klimamålene.

Indfrielsen af langt størstedelen af klimamålene er afhængig af, at både kunder, der er ydet lån til, og virksomheder, Nykredit har investeret i, reducerer deres CO₂-udslip.

Nykredit har lån med længere løbetid, som ikke kan opsiges, så længe kunderne opretholder deres forpligtelser. Det medfører en risiko for indlejrede udledninger, som dog ikke vurderes at bringe opfyldelsen af klimamålene i fare.

Status for klimamålene er opgjort 31. december 2024.

Klimamål for udlånsporteføljen

Alle udledningsmål for udlånsporteføljen dækker scope 1 og 2.

Udledningsmål for ejerboliger, beboelsesejendomme og kontor- og forretningsejendomme

Nykredits tre udledningsmål på bygningsområdet dækker hhv. ejerboliger, beboelsesejendomme og kontor- og forretningsejendomme. Kun realkreditlån med pant i fast ejendom er inkluderet i opgørelsen. Målene dækker derfor ikke bankudlån. Kun danske ejendomme er medtaget.

Målene er fastsat ved anvendelse af SBTi's såkaldte Sectoral Decarbonization Approach (SDA), hvor porteføljen for en given sektor sammenholdes med et science-based scenarie for udviklingen af den givne sektor, der overholder temperaturmålene i Paris-aftalen.

Nykredit anvendte i forbindelse med den oprindelige fastsættelse af målene CRREM's 1,5-gradersscenarie for Danmark, som på daværende tidspunkt blev vurderet til at være det mest retvisende og ambitiøse scenarie. SBTi har siden opdateret sit 1,5-gradersscenarie for bygninger i Europa, således at dette på visse områder er mindst lige så ambitiøst som CRREM's scenarie. Samtidig er SBTi-validering af Nykredits udledningsmål foretaget med udgangspunkt i SBTi's 1,5-gradersscenarie. Derfor vil Nykredit fremadrettet vurdere og illustrere fremskridt mod målene op imod SBTi's scenarie. Målene er sat, så de ligger under både CRREM's og SBTi's 1,5-gradersscenarier.

Målet er baseret på intensiteter og beregnet som CO₂e-udledning pr. m² pr. år. Både CO₂e-udledning og finansierede kvadratmeter er LTV-korrigeret.

Mål for olie- og gasfyr

Målet omfatter alle danske ejerboliger, som Nykredit yder et realkreditlån til, hvor der er oplysninger om varmekilden.

Det opgøres ved forholdet mellem ejerboliger uden et olie- eller gasfyr sammenlignet med det samlede antal ejerboliger. For at en ejendom tælles med som havende en anden varmekilde, må den hverken have olie- eller gasfyr. Hvis en bygning har flere varmekilder, må ingen af dem være olie- eller gasfyr.

Opgørelsen af bygningernes varmekilder baserer sig på BBR-oplysningerne. Det er derfor afgørende, at BBR-oplysningerne bliver opdateret, fx når en ejendom skifter varmekilde.

Mål for elbiler

Målet omfatter alle nye billån til privatkunder. Opfyldelse af målet opgøres som Nykredits samlede antal lån til elbiler som et gennemsnit over den givne periode (2023- 2025) relativt til det samlede antal billån i perioden. Data kommer fra interne opgørelser.

Udledningsmål for el- og varmeproduktion

Målet omfatter store virksomheder inden for el- og varmeproduktion, defineret som virksomheder og datterselskaber i regnskabsklasse D og store virksomheder i regnskabsklasse C.

Målet er baseret på SBTi's 1,5-gradersscenarie og følger beregningsmetoden i SBTi's vejledning. Det er ikke valideret af SBTi, da Nykredits finansierede udledning fra denne sektor er under SBTi's bagatelgrænse.

Målet er et intensitetsmål målt som kg CO₂e-udledning pr. MWh produceret energi. Den samlede finansierede CO₂e-udledning er efterfølgende divideret med den finansierede mængde produceret energi.

SBTi-porteføljemål for transport og industri

Målet omfatter kunder inden for sektorerne transport og industri. Målet omfatter store virksomheder, defineret som virksomheder og datterselskaber til virksomheder i regnskabsklasse D og store virksomheder i regnskabsklasse C.

Målet er fastsat efter SBTi's Portfolio Coverage-metode, som angår mål for, hvor stor en andel af den finansierede CO₂e-udledning inden for en given portefølje (transport og industri), der er dækket af SBTi-validerede mål. Målet for transport og industri dækker både bankudlån og realkreditlån til sektorerne. Målet løber frem til 2028 og skal følge en lineær kurve fra basisåret frem mod, at alle store transport- og industrivirksomheder er SBTi-valideret i 2040.

Målet er beregnet ved at opgøre, hvilke virksomheder i Nykredits portefølje der har SBTi-validerede mål via SBTi's hjemmeside, og beregne, hvor stor en del af Nykredits samlede finansierede CO₂e-udledning inden for sektorerne disse virksomheder udgør.

Udledningsmål for landbrug

Målet omfatter alle landbrugsejendomme, som Nykredit yder realkreditlån til.

Der foreligger aktuelt ikke noget science-based scenarie eller nogen metode for udledningsmål på landbrugsområdet for den finansielle sektor. Nykredits landbrugsmål er derfor et politikbaseret mål, der spejler det politiske mål om en 55%-65% reduktion i udledningen fra landbruget i 2030 i forhold til 1990. Nykredit har brugt 2021 som basisår og derfor omregnet reduktionen, så det svarer til det politisk satte mål.

Målet er baseret på sektorgennemsnit fra Danmarks Statistik og er et intensitetsmål beregnet som CO₂e-udledning pr. mio. udlånskroner (kr.).

Klimamål for investeringsporteføljen

Udledningsmål for den samlede investeringsportefølje

Nykredits CO₂-reduktionsmål for den samlede investeringsportefølje gælder på tværs af samtlige aktivklasser og er dermed repræsentativt for Nykredits samlede formue under forvaltning (AuM). CO₂-reduktionsmålet er sat for scope 1- og 2-udledning.

Nykredit har fastsat CO₂-reduktionsmål som en del af vores forpligtelse til Net Zero Asset Managers initiative (NZAM) og følger retningslinjerne herfra.

Nykredit benytter eksterne datakilder for at estimere den samlede finansierede CO₂-udledning fra investeringsporteføljen og sætte CO₂-reduktionsmål. Data og den bagvedliggende metode er i overensstemmelse med industristandarder og internationale organisationers retningslinjer (TCFD og PCAF).

Aktivklasserne statsobligationer og alternativer er ikke medtaget i beregningen, grundet manglende datadækning.

Udledningsmål for realkreditobligationer

Målet omfatter investeringer i realkreditobligationer og er sat for scope 1- og 2-udledninger.

For realkreditobligationer har Nykredit valgt at benytte SDA-metoden i henhold til SBTi's retningslinjer (se afsnit om udledningsmål for ejerboliger, beboelsesejendomme og kontor- og forretningsejendomme). Den konkrete dekarboniseringssti er dannet ved hjælp af CRREM's 1,5-gradersscenarie.

Alle realkreditudstedere i Danmark er med i European Covered Bond Councils (ECBC) "Covered Bond Label" og offentliggør derfor en såkaldt Harmonised Transparency Template (HTT) på kvartalsbasis med udledninger for alle deres kapitalcentre.

Ved at sammenholde ejendoms-kategorierne fra kapitalcentrenes HTT med de tilsvarende ejendoms-kategorier fra CRREM samt de underliggende obligationer inden for hvert kapitalcenter kan de forskellige CRREM dekarboniseringsstier vægtes ud til en samlet dekarboniseringssti.

Den faktiske udledning regnes som et vægtet gennemsnit for alle obligationer inden for hvert kapitalcenter. Ved at kombinere den faktiske udledning med den vægtede pathway fra CRREM kan SBTi's "portfolio intensity target"-model benyttes til at udregne den endelige dekarboniseringssti. På årlig basis udregnes en faktisk udledning, som sammenlignes med samme års dekarboniseringssti.

Temperature rating-mål

Temperature rating-mål dækker børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer. Der er fastsat temperature rating-mål for både scope 1+2 og 1+2+3 med basisår i 2022.

Nykredit har fastsat temperature rating-mål i henhold til SBTi's retningslinjer. Metoden består i at omsætte de målsætninger, som selskaberne i Nykredits investeringsportefølje har fastsat, til et datapunkt for den forventede globale temperaturstigning (en "temperature rating"-score). Selskaber, der ikke har offentliggjort reduktionsmål, tilskrives en højere score, svarerende til at selskaberne ikke har foretaget noget ("business as usual"-scenarie). Den samlede temperature rating for investeringsporteføljen beregnes som et vægtet gennemsnit af den temperature rating, der er gældende for de enkelte selskaber i porteføljen. Dette udgør porteføljens baseline.

Målet for Nykredits portefølje er fastsat ud fra en beregning af, hvor langt selskaberne bør have bevæget sig i målåret (2028) for at være forenelige med Paris-aftalens 1,5-gradersmålsætning.

Nykredit benytter data fra MSCI samt beregnede estimater.

Data og metode er i overensstemmelse med industristandarder og internationale organisationers retningslinjer (TCFD og PCAF).

Klimamål for egendriften

Driftsmål omfatter aftrykket for bankens interne drift (scope 1 og 2).

Samlet Drift (CO₂e)

Nykredit anvender SBTi's target setting tool, som er baseret på SBTi's 1,5-gradersscenarie, til at fastsætte operationelle mål for reduktion af drivhusgasudledninger. Dertil anvender Nykredit SBTi's Absolute Contraction Approach (ACA), som indebærer en specifik reduktion af koncernens absolutte udledninger frem mod 2030. Nykredit har sat et nyt og højere mål om at reducere CO₂-udledningen med 85%, bl.a. ved ikke at opvarme lokationer med fossile kilder og energieffektivisere egne lokationer.

Målsætningen er baseret på den markedsbaserede tilgang, for så vidt angår scope 2-udledninger.

Opvarmingskilder

Målet omfatter lokationer med direkte varmforsyning, som fx naturgas, men ikke lokationer, hvor der er en fossil andel i den indirekte varmforsyning, fx fjernvarme.

Målet omfatter lejede og ejede ejendomme, hvor Nykredit har sine aktiviteter.

Samlet drift (energiforbrug)

Målet omfatter strømforbrug, fjernvarmeforbrug og gasforbrug.

Energiforbrug og -miks

Kategorien omfatter energiforbrug og -miks fra egen drift.

Brændstofforbrug fra råolie og olieprodukter

Brændstof fra firmabiler opgøres i liter og konverteres derefter til MWh på baggrund af CDP's retningslinjer.

Fjernvarme

Fjernvarmeforbruget er opdelt i vedvarende og ikke-vedvarende energi.

EI

Elforbruget opdeles i vedvarende og ikke-vedvarende energi i henhold til den markedsbaserede metode.

Ansatte

En ansat defineres som en person, der modtager vederlag for personligt arbejde i et tjenesteforhold. Såvel lønmodtagere som anmeldte direktører betragtes som ansatte.

I opgørelserne indgår antal ansatte inklusive fritstillede pr. 31. december i rapporteringsåret medmindre andet er angivet i det enkelte afsnit.

36 lokalt ansatte uden for Danmark er ikke inkluderet i opgørelserne, da data ikke er tilgængelige for disse ansatte i de forskellige HR-systemer. Nykredit har adgang til fra Danmark, medmindre andet er angivet i det enkelte afsnit.

Ikke-ansatte

En ikke-ansat defineres som en person, der udfører arbejde i Nykredits interesse uden at være i et tjenesteforhold til Nykredit. Vedkommende kan eksempelvis være selvstændig konsulent eller ansat i en virksomhed, som leverer varer eller tjenesteydelser til Nykredit.

Kontrakttype

Definitioner af kontrakttyper fremgår nedenfor:

- Ansatte uden garanteret timeantal: piccoliner og piccoløer
- Midlertidigt ansatte: studentermehjælpere, vikarer, praktikanter og øvrige tidsbegrænsede ansættelser
- Fastansatte: alle øvrige ansatte.

Fratrædelser

Antal fratrædelser opgøres som antallet af ansatte der har forladt virksomheden i rapporteringsperioden divideret med det gennemsnitligt antal ansatte i rapporteringsperioden. I beregningen af antal fratrædelser indgår antallet af ansatte med fratrædelsesdato i 2024 uanset fratrædelsesårsag på tværs af kontrakttyper.

Topledelse

Topledelse defineres som ansatte, der er en del af Nykredit-koncernens koncerndirektion.

Ledere i Nykredit-koncernen

En leder i Nykredit-koncernen er defineret som ansatte med følgende stillingstitler: koncernchef, koncerndirektør, direktør, vice-direktør, underdirektør, afdelingsdirektør, funktionschef og teamchef. Lokalt ansatte uden for Danmark indgår i opgørelsen af kønsfordelingen af Nykredit-ledere. Fritstillede ledere indgår ikke i denne opgørelse.

Kønsfordeling

Ansatte i Nykredit registrerer selv køn som hhv. kvinde/mand/neutral/andet. Alle ansatte har angivet køn, og alle har angivet enten kvinde eller mand. Der er derfor ikke registreret nogen ansatte i Nykredit med andet køn end mand eller kvinde.

Kønsbestemt lønforskel

Bruttotimelønninger er opgjort på følgende vis:

For fastlønnede:

- Aktuel fuldtidsmånedsløn i december inklusive alle lønelementer (fast løn, pension, ferietillæg, bonus/performance-tillæg) divideret med månedsnorm (160,33 timer)
- Bonus samt fastholdelsesvederlag tildelt i 2024 indgår også. Disse er omregnet til timeløn via årsnormen på 1.924 timer.

For timelønnede:

- Aktuel timeløn inklusive alle lønelementer (fast løn, pension, ferietillæg, bonus/performance-tillæg).

Tre ansatte (praktikanter) er ansat uden lønbetaling og indgår derfor ikke i lønberegningerne.

Gennemsnitlige bruttotimelønninger for henholdsvis mænd og kvinder er beregnet baseret på ovenstående data.

Den kønsbestemte lønforskel er beregnet som forskellen mellem den gennemsnitlige bruttotimeløn mellem mænd og kvinder divideret med den gennemsnitlige bruttotimeløn for mænd.

Lønratio mellem højest betalte ansatte og medianløn for de øvrige ansatte

Medianlønnen er opgjort ud fra bruttotimeløn for den enkelte ansatte ganget med årsnormen (1.924 timer).

Medianlønnen er beregnet som medianen blandt alle ansatte, inklusive midlertidigt ansatte, men eksklusive de ovennævnte tre praktikanter samt den højestlønnede ansatte.

I opgørelsen af den højest betalte ansatte i Nykredit indgår de samme lønkomponenter som for fastlønnede.

Lønrationen beregnes ved at dividere den årlige samlede aflønning for virksomhedens højestlønnede ansatte med medianen for øvrige ansattes årlige samlede aflønning.

Korrigeret kønsbestemt lønforskel

De kønsbestemte lønforskel beregnes som et vægtet gennemsnit af lønforskellen i de respektive IPE-stillingsklasser. De enkelte lønforskel vægtes i forhold til antallet af ansatte i IPE-stillingsklasserne.

Andel nye boliglån uden for de større byer

Totalkredits markedsandel for bruttonyudlån uden for store byer er baseret på data fra Finans Danmark. Større byer bliver defineret på baggrund af kategorier fra Liv og Land.

Klager

Klager opgøres som antal sager, der behandles af koncernens Klageansvarlig enheder på baggrund af henvendelser fra utilfredse kunder.

Anti-hvidvaskuddannelse

Gennemførelsesprocenten beregnes som antallet af ansatte, der har gennemført uddannelsen, divideret med det totale antal ansatte, der er tildelt uddannelsen.

Finanssektorens Uddannelsescenter (FU) – VidenBarometer leverer data på ansatte, der har/ikke har gennemført obligatorisk og lovpligtig uddannelse.

Større erhvervskunder

Større erhvervskunder omfatter kunder, der behandles på et storkundecenter, herunder Corporates & Institutions-kunder.

Stemmeafgivelse på generalforsamlinger

Nykredits stemmedata og statistikker er baseret på tilgængelig information på tidspunktet for rapportering fra databasen hos Nykredits udbyder af proxy voting-tjenester, Institutional Shareholder Services.

Oversigt over ESRS-oplysningskrav

De følgende tabeller viser alle væsentlige ESRS-oplysningskrav i ESRS 2 og de fire emnespecifikke standarder samt taksonomi-rapporteringen. Tabellerne kan bruges til at finde vej til information, der vedrører et specifikt oplysningskrav i årsrapporten.

ESRS 2 – Generelle oplysninger

Oplysningskrav		Afsnit	Side
BP-1	Generelt grundlag for udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen	Grundlag for udarbejdelse	31
BP-2	Oplysninger ifm. specifikke omstændigheder	Grundlag for udarbejdelse Anvendt regnskabspraksis for bæredygtighedsrapporteringen	31 111-119
GOV-1	Administrations-, ledelses- og tilsynsorganernes rolle	Organisering af bæredygtighed Organisation og ledelse	41 150, 152
GOV-2	Oplysninger til og bæredygtighedsforhold behandlet af virksomhedens administrations-, ledelses- og tilsynsorganer	Bestyrelsesinddragelse	41
GOV-3	Indarbejdelse af bæredygtighedsrelaterede resultater i incitamentsordninger	Aflønningsforhold	155
GOV-4	Redegørelse om due diligence	Oversigt over centrale elementer af due diligence	124
GOV-5	Risikohåndtering og intern kontrol forbundet med bæredygtighedsrapportering	Bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder	42
SBM-1	Strategi, forretningsmodel og værdikæde	Nykredits forretningsmodel og værdikæde Bæredygtighedsstrategi	32 33
SBM-2	Stakeholderne interesser og synspunkter	Inddragelse af stakeholdere	34
SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	Dobbelt væsentlighedsanalyse Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	35 37-40
IRO-1	Beskrivelse af processen til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	Dobbelt væsentlighedsanalyse	35-36
IRO-2	Oplysningskrav i ESRS omfattet af virksomhedens bæredygtighedsrapportering	Dobbelt væsentlighedsanalyse Oversigt over ESRS-oplysningskrav	36 120-128

E1 – Klimaændringer

Oplysningskrav		Afsnit	Side
ESRS 2, GOV-3	Indarbejdelse af bæredygtighedsrelaterede resultater i incitamentsordninger	Aflønningsforhold	155
ESRS 2, SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel Risikostyring	37 46
ESRS 2, IRO-1	Beskrivelse af processerne til identifikation og vurdering af væsentlige klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder	Dobbelt væsentlighedsanalyse Identifikation og vurdering af indvirkninger, risici og muligheder Risikostyring	35-36 44 45-46
E1-1	Omstillingsplan for modvirkning af klimaændringer	Modvirkning af klimaændringer	47-48
E1-2	Politikker vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimaændringer	Politikker	45
E1-3	Tiltag og ressourcer i forbindelse med klimapolitikker	Modvirkning af klimaændringer	47
E1-4	Mål vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimaændringer	Modvirkning af klimaændringer Opsamling på klimamål	47-48 60-61
E1-5	Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning	Energiforbrug	68
E1-6	Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner	CO ₂ -udledning og energiforbrug	65-68
E1-7	Projekter vedrørende optag af drivhusgasser og modvirkning af drivhusgasemissioner finansieret ved hjælp af kulstofkreditter	CO ₂ -udledning og energiforbrug	67

Taksonomirapportering

Oplysningskrav		Afsnit	Side
Bilag VI	Kreditinstitutters KPI'er	Taksonomiforordningen	93-110
Bilag XI	Kvalitative oplysninger	Taksonomiforordningen	88-92
Bilag XII	Oplysninger om naturgas og atomkraft	Taksonomiforordningen	106-110
Artikel 10, stk. 7	Oplysninger om eligibility af økonomiske aktiviteter for nye miljømål og nye tekniske screeningskriterier	Taksonomiforordningen	106

S1 – Egen arbejdsstyrke

Oplysningskrav		Afsnit	Side
ESRS 2, SBM-2	Stakeholdernes interesser og synspunkter	Inddragelse af stakeholdere	34
		Inddragelse af medarbejdere	79
ESRS 2, SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	38
S1-1	Politikker vedrørende egen arbejdsstyrke	Governance for koncernens politikker	41
		Diversitet og inklusion	74
		Lige løn for lige arbejde	77
		Inddragelse af medarbejdere	79
S1-2	Processer for dialog med egen arbejdsstyrke og arbejdstagerrepræsentanter om indvirkninger	Inddragelse af medarbejdere	79
S1-3	Processer til afhjælpning af negative indvirkninger og kanaler, hvorigennem egen arbejdsstyrke kan give udtryk for betænkeligheder	Inddragelse af medarbejdere	79
S1-4	Iværksættelse af tiltag vedrørende væsentlige indvirkninger på egen arbejdsstyrke og tilgange til at håndtere væsentlige risici og forfølge væsentlige muligheder i forbindelse med egen arbejdsstyrke og effektiviteten af disse tiltag	Koncernens medarbejdere	74-79
S1-5	Mål vedrørende håndtering af væsentlige negative indvirkninger, fremme af positive indvirkninger og håndtering af væsentlige risici og muligheder	Diversitet og inklusion	75
S1-6	Karakteristika for virksomhedens ansatte	Lige løn for lige arbejde	77
S1-8	Kollektive overenskomstforhandlinger og social dialog	Koncernens medarbejdere	74
S1-9	Mangfoldighedsindikatorer	Nykredits medarbejdere i tal Ledelseshverv	77 282
S1-11	Social beskyttelse	Koncernens medarbejdere	74, 77
S1-16	Indikatorer for vederlag (lønforskel og samlet aflønning)	Løbende monitorering af lønforskelle	78
S1-17	Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne	Inddragelse af medarbejdere	79

S4 – Forbrugere og slutbrugere

Oplysningskrav		Afsnit	Side
ESRS 2, SBM-2	Stakeholdernes interesser og synspunkter	Inddragelse af stakeholdere	34
		Den gode kundedialog	73
ESRS 2, SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	39
		Koncernens kunder	69-71
S4-1	Politikker vedrørende forbrugere og slutbrugere	Governance for koncernens politikker	41
		Koncernens kunder	69-70
S4-2	Processer for dialog med forbrugere og slutbrugere om indvirkninger	Koncernens kunder	73
S4-3	Processer til afhjælpning af negative indvirkninger og kanaler, hvorigennem forbrugere og slutbrugere kan give udtryk for betænkeligheder	Koncernens kunder	69-73
S4-4	Iværksættelse af tiltag vedrørende væsentlige indvirkninger på forbrugere og slutbrugere og tilgange til at håndtere væsentlige risici og forfølge væsentlige muligheder i forbindelse med forbrugere og slutbrugere samt effektiviteten af disse tiltag	Koncernens kunder	69-73

G1 – Ansvarlig forretningspraksis

Oplysningskrav		Afsnit	Side
ESRS 2, GOV-1	Administrations-, tilsyns- og ledelsesorganernes rolle	En sund virksomhedskultur og en kompetent ledelse	81
ESRS 2, IRO-1	Beskrivelse af processerne til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	Dobbelt væsentlighedsanalyse	35-36
G1-1	Politikker for virksomhedsadfærd og virksomhedskultur	En sund virksomhedskultur og en kompetent ledelse	81-82
G1-3	Forebyggelse og afsløring af hvidvask	Indsats mod finansiel kriminalitet	83

Oversigt over centrale elementer af due diligence

	Centrale elementer af due diligence	Afsnit	Side
a)	Indarbejdelse af due diligence i ledelse, strategi og forretningsmodel	Due diligence på ESG	84-86
b)	Dialog med berørte stakeholders i alle centrale trin i due diligence-processen	Dobbelt væsentlighedsanalyse	35-36
c)	Identifikation og vurdering af negative indvirkninger	Dobbelt væsentlighedsanalyse	35-36
d)	Tiltag til afhjælpning af disse negative indvirkninger	E – Et grønnere og forberedt Danmark S – Et foreningsejet Nykredit G – Ansvarlig forretningspraksis	43-68 69-73 74-79 83
e)	Sporing af effektiviteten af disse bestræbelser og kommunikation	E – Et grønnere og forberedt Danmark S – Et foreningsejet Nykredit G – Ansvarlig forretningspraksis	43-68 69-73 74-79 83

Datapunkter, som stammer fra anden EU-lovgivning

Tabellen nedenfor indeholder alle oplysningskrav med dertilhørende datapunkter, der stammer fra anden EU-lovgivning som angivet i ESRS 2, bilag B, med angivelse af, hvor datapunkterne kan findes i årsrapporten, og hvilke datapunkter der vurderes som Ikke-væsentlige.

Oplysningskrav	Tilhørende datapunkt		Henvisning til SFDR	Henvisning til Søjle III	Reference til benchmarkforordningen	EU-henvisning til klimaloven	Afsnit	Side
ESRS 2 GOV-1	21 (d)	Kønsdiversitet i bestyrelsen	x		x		Ledelseshverv	275
ESRS 2 GOV-1	21 (e)	Procentdel af uafhængige bestyrelsesmedlemmer			x		Ledelseshverv	275
ESRS 2 GOV-4	30	Redegørelse om due diligence	x			Oversigt over centrale elementer af due diligence		124
ESRS 2 SBM-1	40 (d) i	Deltagelse i aktiviteter relateret til fossile brændsler	x	x	x		Ikke væsentligt	
ESRS 2 SBM-1	40 (d) ii	Deltagelse i aktiviteter relateret til kemisk produktion	x		x		Ikke væsentligt	
ESRS 2 SBM-1	40 (d) iii	Deltagelse i aktiviteter relateret til kontroversielle våben	x		x		Ikke væsentligt	
ESRS 2 SBM-1	40 (d) iv	Deltagelse i aktiviteter relateret til dyrkning og produktion af tobak			x		Ikke væsentligt	
ESRS E1-1	14	Omstillingsplan for at opnå klimaneutralitet senest i 2050				x	Modvirkning af klimaændringer	47-48
ESRS E1-1	16 (g)	Virksomheder udelukket fra Paristilpassede benchmarks		x	x		Ikke væsentligt	
ESRS E1-4	34	Drivhusgasemissionsreduktionsmål	x	x	x		Opsamling på klimamål	60-61
ESRS E1-5	38	Energiforbrug fra fossile kilder opdelt efter kilde (kun sektorer med stor indvirkning på klimaet)	x				CO ₂ -udledning og energiforbrug	68
ESRS E1-5	37	Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning	x				CO ₂ -udledning og energiforbrug	68
ESRS E1-5	40-43	Energiintensitet forbundet med aktiviteter i sektorer med stor indvirkning på klimaet	x				Ikke væsentligt	
ESRS E1-6	44	Scope 1-, 2-, 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner	x	x	x		CO ₂ -udledning og energiforbrug	65

Oplysningskrav	Tilhørende datapunkt		Henvisning til SFDR	Henvisning til Søjle III	Reference til benchmarkforordningen	EU-henvisning til klimaloven	Afsnit	Side
ESRS E1-6	53-55	Drivhusgasemissionsintensitet, brutto	x	x	x		Et grønnere og forberedt Danmark	43-68
ESRS E1-7	56	Optag af drivhusgasser og kulstofkreditter				x	CO ₂ -udledning og energiforbrug	67
ESRS E1-9	66	Eksposering af benchmarkportefølje til klimarelaterede fysiske risici				x	Ikke væsentligt	
ESRS E1-9	66 (a); 66 (c)	Opdeling af pengebeløb efter akut og kronisk fysisk risiko Placering af betydelige aktiver med væsentlig fysisk risiko		x			Ikke væsentligt	
ESRS E1-9	67 (c)	Opdeling af den bogførte værdi af ejendomsaktiver efter energieffektivitetsklasser		x			Ikke væsentligt	
ESRS E1-9	69	Eksposeringsgrad af porteføljen til klimarelaterede muligheder				x	Ikke væsentligt	
ESRS E2-4		Mængden af hvert forurenende stof opført i bilag II til E-PRTR-forordningen (det europæiske register over udledning og overførsel af forurenende stoffer), der udledes til luft, vand og jord	x				Ikke væsentligt	
ESRS E3-1	9	Vand- og havressourcer	x				Ikke væsentligt	
ESRS E3-1	12	Særlig politik	x				Ikke væsentligt	
ESRS E3-1	14	Bæredygtige oceaner og have	x				Ikke væsentligt	
ESRS E3-4	28 (c)	Samlet mængde genanvendt og genbrugt vand	x				Ikke væsentligt	
ESRS E3-4	29	Samlet vandforbrug fra egne aktiviteter i m ³ pr. millioner EUR-nettoindtægter	x				Ikke væsentligt	
ESRS 2 – SBM 3 – E4	16 (a) i		x				Ikke væsentligt	
ESRS 2 – SBM 3 – E4	16 (b)		x				Ikke væsentligt	
ESRS 2 – SBM 3 – E4	16 (c)		x				Ikke væsentligt	
ESRS E4-2	24 (b)	Bæredygtige jord-/landbrugspraksisser eller -politikker	x				Ikke væsentligt	
ESRS E4-2	24 (c)	Bæredygtig praksis eller politik for oceaner/have	x				Ikke væsentligt	
ESRS E4-2	24 (d)	Politikker til bekæmpelse af skovrydning	x				Ikke væsentligt	
ESRS E5-5	37 (d)	Ikkegenanvendt affald	x				Ikke væsentligt	
ESRS E5-5	39	Farligt affald og radioaktivt affald	x				Ikke væsentligt	
ESRS 2 — SBM3 — S1	14 (f)	Risiko for tilfælde af tvangsarbejde	x				Ikke væsentligt	

Oplysningskrav	Tilhørende datapunkt		Henvisning til SFDR	Henvisning til Søjle III	Reference til benchmarkforordningen	EU-henvisning til klimaloven	Afsnit	Side
ESRS 2 — SBM3 — S1	14 (g)	Risiko for tilfælde af børnearbejde	x				Ikke væsentligt	
ESRS S1-1	20	Menneskerettighedspolitiske forpligtelser	x			Governance for koncernens politikker		41
ESRS S1-1	21	Due diligence-politikker vedrørende emner, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8			x	Governance for koncernens politikker		41
ESRS S1-1	22	Processer og tiltag til forebyggelse af menneskehandel	x			Ikke væsentligt		
ESRS S1-1	23	Politik eller ledelsessystem til forebyggelse af arbejdsulykker	x			Ikke væsentligt		
ESRS S1-3	32 (c)	Mekanismer til håndtering af klager	x			Inddragelse af medarbejdere		79
ESRS S1-14	88 (b) og (c)	Antal dødsfald og antal og hyppighed af arbejdsrelaterede ulykker	x		x	Ikke væsentligt		
ESRS S1-14	88 (e)	Antal tabte dage som følge af personskader, ulykker, dødsfald eller sygdom	x			Ikke væsentligt		
ESRS S1-16	97 (a)	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	x		x	Koncernens medarbejdere		78
ESRS S1-16	97 (b)	Andel af for høj løn til administrerende direktør	x			Koncernens medarbejdere		78
ESRS S1-17	103 (a)	Tilfælde af diskriminerende behandling	x			Inddragelse af medarbejdere		79
ESRS S1-17	104 (a)	Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervslov og OECD's retningslinjer	x		x	Inddragelse af medarbejdere		79
ESRS 2 — SBM3 — S2	11 (b)	Betydelig risiko for børnearbejde eller tvangsarbejde i værdikæden	x			Ikke væsentligt		
ESRS S2-1	17	Menneskerettighedspolitiske forpligtelser	x			Ikke væsentligt		

Oplysningskrav	Tilhørende datapunkt		Henvisning til SFDR	Henvisning til Søjle III	Reference til benchmarkforordningen	EU-henvisning til klimaloven	Afsnit	Side
ESRS S2-1	18	Politikker vedrørende arbejdstagere i værdikæden	x				Ikke væsentligt	
ESRS S2-1	19	Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer	x		x		Ikke væsentligt	
ESRS S2-1	19	Due diligence-politikker vedrørende emner, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8			x		Ikke væsentligt	
ESRS S2-4	36	Menneskerettighedsforhold og -hændelser i forbindelse med virksomhedens opstrøms-/nedstrømsværdikæde	x				Ikke væsentligt	
ESRS S3-1	16	Menneskerettighedspolitiske forpligtelser	x				Ikke væsentligt	
ESRS S3-1	17	Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer	x		x		Ikke væsentligt	
ESRS S3-4	36	Menneskerettighedsforhold og -hændelser	x				Ikke væsentligt	
ESRS S4-1	16	Politikker vedrørende forbrugere og slutbrugere	x				Governance for koncernens politikker Koncernens kunder	41 69-70
ESRS S4-1	17	Manglende overholdelse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og OECD's retningslinjer	x		x		Governance for koncernens politikker	41
ESRS S4-4	35	Menneskerettighedsforhold og -hændelser	x				Koncernens kunder	71
ESRS G1-1	10 (b)	De Forenede Nationers konvention mod korruption	x				Ikke væsentligt	
ESRS G1-1	10 (d)	Beskyttelse af whistleblowere	x				Ikke væsentligt	
ESRS G1-4	25 (a)	Bøder for overtrædelse af lovgivningen om bekæmpelse af korruption og bestikkelse	x		x		Ikke væsentligt	
ESRS G1-4	24 (b)	Standarder for bekæmpelse af korruption og bestikkelse	x				Ikke væsentligt	

Kapital, funding og likviditet

Egentlig kernekapitalprocent

20,5%

(ultimo 2023: 20,4%)

Kapitalprocent

22,8%

(ultimo 2023: 23,0%)

Solvensbehov

10,4%

(ultimo 2023: 10,6%)

Egenkapital

Nykredit-koncernens egenkapital udgjorde 105,0 mia. kr. ultimo 2024.

Trods det historisk gode resultat for 2024 er det besluttet at fravige Nykredits udbyttepolitik og undlade at udbetale udbytte for 2024. Beslutningen er truffet som en del af finansieringsplanen for købstilbuddet på Spar Nord Bank og ud fra ønsket om fortsat at fastholde et stærkt kapitalgrundlag.

Nykredit har i september 2024 udbetalt 2,2 mia. kr. i ekstraordinært udbytte.

I den regnskabsmæssige egenkapital indgår hybrid kernekapital på 3.763 mio. kr. Solvensmæssigt indgår den hybride kernekapital ikke i den egentlige kernekapital (CET1), men i kernekapitalen.

Udbyttepolitik

Det er Nykredits langsigtede ambition at give ejerne et konkurrencedygtigt afkast i form af udbytte på i omegnen af 50% af årets resultat under hensyntagen til den aktuelle kapitalpolitik. Det skal bl.a. sikre, at Forenet Kredit både opretholder et kapitalberedskab og kan fortsætte med at yde tilskud til koncernens fordelsprogrammer. Nykredit vurderer løbende sin kapitalposition i forhold til den fastlagte kapitalpolitik og vurderer i den sammenhæng, hvorvidt eventuel overskydende kapital kan udloddes.

Kapitalgrundlag og solvens

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

Risikoeksponeringerne udgjorde 474,0 mia. kr. ultimo 2024 (ultimo 2023: 433,4 mia. kr.). Med et kapitalgrundlag på 108,3 mia. kr. svarer det til en samlet kapitalprocent på 22,8 (ultimo 2023: 23,0). Den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 20,5 (ultimo 2023: 20,4).

Risikoeksponeringer for kreditrisiko er steget med 39,3 mia. kr. i 2024. Det skyldes primært vækst i udlån til store erhvervs kunder og øget udlån i Totalkredit A/S. Herudover bidrager Nykredits nye LGD-model for Realkredit Privat til øgede kreditrisikoeksponeringer. Endelig er risikoeksponeringen for aktier i anlægsbeholdningen steget, hvilket primært skyldes køb af Spar Nord Bank-aktier. For markedsrisiko i handelsbeholdningen er risikoeksponeringer faldet med 1,6 mia. kr. i 2024 bl.a. grundet lavere renterisiko. Operationel risiko er steget med 3,4 mia. kr.

I årsregnskabet for 2024 betragtes Spar Nord Bank A/S som en associeret virksomhed, som følge af at Nykredit-koncernen har forøget sin ejerandel af Spar Nord Bank A/S. Aktierne indgår derfor som et aktiv i anlægsbeholdningen på Nykredit-koncernens balance, og skal på kapitalsiden risikovægtes. Det medfører en større REA-stigning.

Hvis Nykredit-koncernen, som ventet, forøger sin ejerandel til et sådant punkt, at Spar Nord Bank A/S bliver et datterselskab, vil Nykredit-koncernen foretage konsolidering af Spar Nord Bank A/S i Nykredit-koncernen. Det betyder, at Spar Nord Bank-aktierne, der pr. 4. kvartal 2024 risikovægtes på Nykredit-koncernens balance, ikke i denne situation vil skulle risikovægtes, da de koncerninternt bliver elimineret.

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 2023-2024 har ligeledes begrænset stigningen, som følge af at den værdiregulerede restgæld på realkreditudlån er faldet. Nykredit forventer fremadrettet, at konjunkturbilledet vil medvirke til at øge risikoeksponeringer for kreditrisiko. Det indgår i Nykredits kapitalplanlægning for de kommende år.

Ved udgangen af 2024 udgjorde egentlig kernekapital 97,3 mia. kr. (ultimo 2023: 88,4 mia. kr.). Hybrid kernekapital var næsten uændret på 2,7 mia. kr. efter fradrag (ultimo 2023: 2,7 mia. kr.). Den supplerende kapital udgjorde 8,2 mia. kr. eksklusiv tillæg/fradrag (ultimo 2023: 8,4 mia. kr.). I opgørelsen af kapitalgrundlag er fradraget minoritetsinteresser på hybrid kernekapital og supplerende kapital udstedt af datterselskabet Nykredit Real-kredit A/S.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at Nykredit har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag. Det er den kapital, som ledelsen vurderer, der som minimum kræves for at dække alle væsentlige risici. Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgjorde 10,4% af risikoeksponeringerne i koncernen ultimo 2024, svarende til solvensbehovet.

Nykredit-koncernen

Mio. kr.	31.12.2024	31.12.2023
Kapital og solvens		
Egenkapital (inklusive hybrid kernekapital)	105.002	101.029
Hybrid kernekapital mv.	-3.763	-3.759
Foreslået udbytte	0	-5.400
Tillæg/fradrag i egentlig kernekapital	-3.721	-3.472
Egentlig kernekapital (CET1)	97.355	88.398
Hybrid kernekapital	2.714	2.663
Fradrag i hybrid kernekapital	-2	-9
Kernekapital	100.067	91.052
Supplerende kapital	8.213	8.395
Tillæg/fradrag i supplerende kapital	-	-
Kapitalgrundlag	108.280	99.447
Kreditrisiko	413.162	373.439
Markedsrisiko	26.415	27.981
Operationel risiko	34.470	30.945
Risikoeksponering i alt	474.047	432.364
Egentlig kernekapitalprocent	20,5	20,4
Kernekapitalprocent	21,1	21,0
Kapitalprocent	22,8	23,0
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	10,4	10,6

Ud over solvensbehovet gælder et kombineret kapitalbufferkrav på 7% 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 aktiverede erhvervsministeren efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd en sektorspecifik systemisk risikobuffer på 7% af eksponeringer mod ejendomsselskaber i Danmark, som skal dækkes med egentlig kernekapital. Bufferen øger aktuelt lovgivningens minimumskrav for Nykredit-koncernen for egentlig kernekapital med ca. 0,8 procentpoint af risikoeksponeringerne.



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 bl.a. Forenet Kredit får mulighed for at leve op til sine mærkesager. Kapitalpolitikken skal samtidig leve op til gældende lovkrav og Finanstilsynets forventninger.

Nykredit-koncernen

Mio. kr.	Aktiekapital, kr.	Aktiekapital,%
Aktionærsammensætning		
pr. 31. december 2024		
Forenet Kredit f.m.b.a.	1.046.965.700	78,90
PFA Pension	133.083.800	10,03
PensionDanmark	31.824.400	2,40
PKA	31.824.400	2,40
PRAS A/S	29.852.600	2,25
AP Pension	21.563.500	1,63
Østifterne Almennyttig f.m.b.a.	17.259.500	1,30
AkademikerPension	5.786.300	0,44
Industriens Fond	4.463.700	0,34
Østifterne Skadeforebyggelse f.m.b.a.	4.356.800	0,31
I alt	1.326.980.700	100,00

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

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

Da Nykredit er udpeget som et SIFI-institut, gælder et særligt SIFI-bufferkrav på 2%. Desuden gælder en kapitalbevaringsbuffer på 2,5% for alle finansielle institutter. Begge bufferkrav er indeholdt i de fastlagte kapitalmålsætninger og skal opfyldes med egentlig kernekapital.

Hertil haves aktuelt en fuldt indfaset kontracyklisk buffer på 2,5%. Den kontracykliske buffer vil ikke øge Nykredits kapitalmålsætninger, som indeholder en stressbuffer for en hård lavkonjunktur, i hvilken situation det forudsættes, at den kontracykliske buffer vil være frigivet.

Kapitalmål

Egentlig kernekapital på 15,5-16,5% af risikoeksponeringerne.

Samlet kapitalgrundlag på 20,5-21,5% af risikoeksponeringerne.



Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov

Opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag tager højde for de forretningsmæssige mål ved at afsætte kapital til alle relevante risici, herunder usikkerheder ved beregninger. Nykredit anvender modelmæssige stresstest og kapitalfremskrivninger til at fastlægge både det tilstrækkelige kapitalgrundlag og kapitalmål-sætninger. Nykredits stresstest er beskrevet yderligere i Nykredits Risiko- og kapitalstyringsrapport 2024, der er tilgængelig på nykredit.com

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag i Nykredit-koncernen er opgjort til 48,8 mia. kr. ultimo 2024 (ultimo 2023: 45,7 mia. kr.) og består i Nykredit af to komponenter – Søjle I og Søjle II. Solvensbehovet, der beregnes som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne, udgjorde 10,4% ultimo 2024 (ultimo 2023: 10,6%).

Nykredit-koncernen har aktuelt en overdækning på 4,8 procentpoint til kapitalkravet, dvs. solvensbehovet tillagt det kombinerede bufferkrav på i alt 7,6% ultimo 2024.

Søjle I

Søjle I-kapitalen dækker kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko og udgjorde 37,9 mia. kr. ultimo 2024 (ultimo 2023: 34,6 mia. kr.). Søjle I-kravet er identisk med det lovpligtige kapitalkrav på 8% af risikoeksponeringer.

Søjle II

Søjle II-kapitalen dækker øvrige risici samt et tillæg, der tager højde for et forværret konjunkturforløb indeholdende bl.a. ændret kreditværdighed blandt kunder og faldende ejendomspriser. Tillægget fastlægges bl.a. ved brug af stresstest. Søjle II-kravet udgjorde 10,9 mia. kr. ultimo 2024 (ultimo 2023: 11,1 mia. kr.).

Opgørelsen af øvrige risici omfatter en række vurderinger af effekter af bl.a. modelopdateringer, modelrisiko, validerings- og backtestresultater, renterisiko, datakvalitet samt operationelle risici, it-risici, strategiske risici mv.

Solvensbehov

10,4%

2023: 10,6%

Gearingsgrad

Gearingsgraden, der udtrykker forholdet mellem kernekapitalen og balancen (inklusive ikke-balanceførte poster), udgjorde 5,3% ultimo 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.

CRR3 træder i kraft 1. januar 2025

CRR3 indføres frem mod 2032, hvor outputgulvet forventes at blive bindende for Nykredit. Allerede ved ikrafttrædelse 1. januar 2025 forventes dog en mindre stigning i REA. Dette skyldes hovedsageligt den nye metode til beregning af kapitalkrav for operationel risiko. På samme tidspunkt træder den reviderede IRB-metode i kraft, hvilket grundet modsatrettede effekter kun forventes at have en begrænset nettoeffekt på REA. Idet denne rapport dækker udviklingen i 2024 er ovennævnte effekt endnu ikke inkluderet i de offentliggjorte tal.

Nykredit-koncernen

Mio. kr.	31.12.2024	31.12.2023
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov		
Kreditrisiko	33.053	29.875
Markedsrisiko	2.113	2.238
Operationel risiko	2.758	2.476
Søjle I i alt	37.924	34.589
Risikoscenarier og ændret kunde kvalitet	7.185	7.629
Øvrige risici	3.734	3.437
Søjle II i alt	10.919	11.065
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag i alt	48.842	45.655
Solvensbehov (Søjle I og Søjle II), %	10,4	10,6

Funding og likviditet

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

Bankudlån fundes hovedsageligt med indlån. Nykredit Bank havde i 2024 et indlån, som svarer til 117% 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.

Balanceprincip og matchfunding

Nykredits realkreditudlån er reguleret af balanceprincippet, der sætter grænser for de finansielle risici, som Nykredit må påtage sig mellem långivning og finansiering.

Nykredit benytter det overordnede balanceprincip, der tillader anvendelse af derivater til risikoafdækning under visse rammer. I praksis er Nykredits realkreditudlån matchfundet. Det medfører, at vi ikke påtager os nævneværdige finansielle risici i forbindelse med udlån og funding af udlånet. Nykredit anvender aktuelt ikke derivater i forbindelse med realkreditudlånet.

For at eliminere rente- og valutarisici har realkreditlån de samme rente- og valutavilkår som de obligationer, der finansierer udlånet. Fastforrentede lån har den samme funding i hele lånets løbetid. Rentetilpasningslån og variabelt forrentede lån finansieres med obligationer med kortere løbetid end de tilknyttede lån, som refinansieres ved obligationernes udløb. Kundens rente ændres ved refinansiering til renten på de solgte obligationer.

Ved afdrag og indfrielse af lån reduceres lånets udestående funding. Låntager dækker Nykredits omkostninger ved indfrielse.

Låntagers indbetalingsdatoer for renter og afdrag er fastlagt, så Nykredit ved rettidig indbetaling modtager midlerne samtidig med eller tidligere, end de tilsvarende betalinger til obligationsejerne forfalder.

Ved matchfunding er der balance mellem lånets og fundingens rente- og afdragsbetalinger (balanceprincippet). Nykredits indtjningsmarginal består derfor af et særskilt bidrag, der oftest beregnes af restgælden. Dertil kommer diverse gebyrer, såsom kursfradrag ved refinansiering, ændring af refinansieringsaftale mv.

Balanceprincip og matchfunding



Kunde



Afdrag
Bidrag
Renter



Nykredit-koncernen



Afdrag
Renter



Investor

Likviditet

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

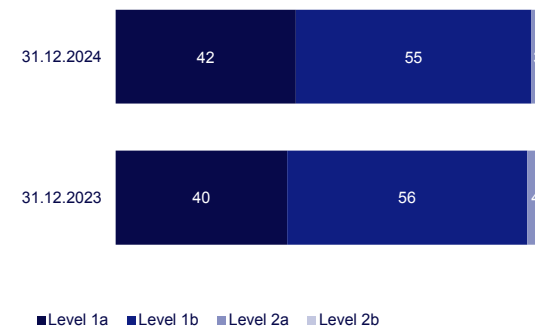
Nykredit-koncernen

Mio. kr.	31.12.2024	31.12.2023
LCR-opgørelse		
Nykredit-koncernen	352	310
Nykredit-koncernen, LCR-valutakrav i EUR	399	400
Nykredit Realkredit og Totalkredit	505	585
Nykredit Realkredit og Totalkredit, inklusive LCR-søjle II-krav	274	254
Nykredit Bank	229	191

Net stable funding ratio for Nykredit-koncernen er 142% pr. 31. december 2024 mod 146% ultimo 2023.

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.

Sammensætning af likviditetsbeholdning på LCR-kategori, %



Likviditetsbeholdning

Likviditetsbeholdningen opgøres til markedsværdi. Nykredit Realkredit-koncernens likviditetsbeholdning udgjorde 213 mia. kr. pr. 31. december 2024 mod 190 mia. kr. ultimo 2023. Likviditetsbeholdningen er hovedsageligt placeret i likvide danske og andre europæiske stats- og realkreditobligationer (covered bonds). Disse papirer er belånbare i repomarkedet samt i centralbanker og kan derfor umiddelbart anvendes til at fremskaffe likviditet.

Nykredit Realkredit-koncernens likviditetsbeholdning opgjort efter LCR-reglerne udgjorde 110 mia. kr. pr. 31. december 2024 mod 106 mia. kr. ultimo 2023. Forskellen mellem likviditetsbeholdningen og likviditetsbeholdningen opgjort efter LCR-reglerne udgøres primært af beholdninger af egne obligationer.

Markedet for SDO'er og RO'er

Nykredit er den største udsteder af realkreditobligationer med pant i fast ejendom i Europa, og koncernens udstedelser består primært af SDO'er og RO'er.

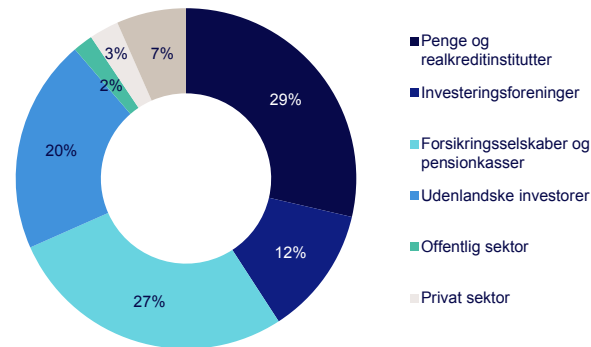
Nykredits SDO- og RO-obligationer udstedes ved daglig tapemission kombineret med refinansieringsauktioner for bl.a. rentetilpasningslån og variabelt forrentede lån. Der var ved udgangen af 2024 udstedt nominelt 1.488 mia. kr. i SDO'er og 106 mia. kr. i RO'er.

Nykredit har en stor og diversificeret investorbase. Nykredits investorer er primært danske institutionelle investorer. Disse udgøres af penge- og realkreditinstitutter og investeringsforeninger med en ejerandel ultimo 2024 på i alt 41% samt forsikringselskaber og pensionskasser med en ejerandel på 27%. Udlandets ejerandel udgjorde 20% ved udgangen af 2024.

I 2024 udstedte Nykredit obligationer for i alt 429 mia. kr. Heraf udgjorde den løbende tapemission 223 mia. kr., inklusive obligationer, der er udleveret til partnerbankerne i Totalkredit, mens der i forbindelse med refinansieringsauktionerne blev udstedt for 206 mia. kr.

Ud over dagligt tapsalg og refinansieringsauktioner udsteder Nykredit lejlighedsvis SDO'er via et syndikat af investeringsbanker.

Investorsammensætning af SDO'er og RO'er



Grønne obligationer

Nykredits Green Bond Framework er etableret i overensstemmelse med ICMA's Green Bond Principles (GBP). Sustainalytics har foretaget en uafhængig vurdering af Frameworket samt af sammenhængen til EU-taksonomien. Kriterierne i Nykredits Green Bond Framework vedrører 61 aktiviteter i EU-taksonomien, hvoraf Sustainalytics anser 59 aktiviteter for at være i overensstemmelse ("aligned") og to aktiviteter delvist i overensstemmelse ("partly aligned") med EU-taksonomien. Vurderingen angår alene kriteriet om "væsentlige bidrag". Der er ultimo 2024 udstedt grønne realkreditobligationer for 36,6 mia. kr. og grøn ikke-foranstillet seniorgæld for 650 mio. kr.



Kapitalmarkedsfunding

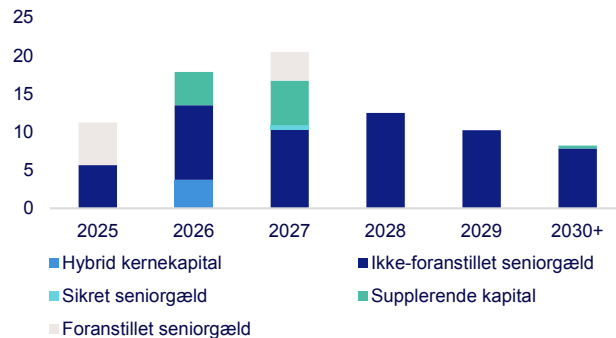
Nykredit skal have en gældsbuffer på mindst 2% af realkreditudlånet. Gældsbufferen skal desuden sammenlagt med kapitalgrundlaget og nedskrivningsegne passiver (NEP) udgøre mindst 8% af koncernbalancen. Nykredit opfylder begge krav.

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

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

I 2024 har Nykredit udstedt ikke-foranstillet seniorgæld for ca. 19 mia. kr., der kan anvendes til opfyldelse af gældsbufferkravet på 2%, kravet på 8% samt ALAC-kriteriet.

Forfaldsprofil på kapitalmarkedsfunding, mia. kr.



Note: Opgjort pr. 31. december 2024. Kapitalinstrumenters forfald er vist på første mulige indfrielsesdato.

Udstedelse til funding af Nykredit Bank foretages i Nykredit Realkredit og videregives til Nykredit Bank som lang, koncernintern funding.

Banken har et udestående af foranstillet seniorgæld i form af korte ECP'er for 11,6 mia. kr. pr. 31. december 2024.

Det samlede behov for funding og ECP-udstedelse vil afhænge af udviklingen i kundeindlån og -udlån samt bankens øvrige forretningsaktiviteter.

Refinansiering og udstedelsesplan for 2025

Nykredit Realkredits udstedelse af SDO'er og RO'er vil fortsat ske via en kombination af tap-emission og refinansieringsauktioner.

Nykredit afholder fire årlige refinansieringsauktioner for at sprede refinansieringsrisikoen mest muligt.

Nykredit forventer at skulle refinansiere SDO- og RO-obligationer for 63 mia. kr. og 55 mia. kr. på auktionerne i henholdsvis februar og maj 2025 og 54 mia. kr. og 52 mia. kr. på auktionerne i henholdsvis august og november 2025. Dette svarer til en refinansieringsmængde på omkring 223 mia. kr. i det kommende år.

Nykredit har afgivet købstilbud på Spar Nord Bank. Transaktionen forventes at medføre en samlet udstedelse af supplerende kapital og ikke-foranstillet seniorgæld på 15 mia. kr. i 1. kvartal 2025.

Det samlede udstedelsesbehov frem mod udgangen af 2025, foruden udstedelsen af SDO- og RO-obligationer forventes at udgøre 30 mia. kr. som følge af transaktionen og refinansiering af udestående gæld.

Nykredit har efter regnskabets afslutning udstedt 11,2 mia. kr. ikke-foranstillet seniorgæld og 5,6 mia. kr. supplerende kapital. Nykredit forventer, at det resterende udstedelsesbehov frem mod udgangen af 2025 vil udgøre 10-15 mia. kr.

Nykredit-koncernen

Mio. kr.

31.12.2024

31.12.2023

Udstedte obligationer

Realkreditobligationer (RO), jf. note 38 a

105.923

113.043

Særligt dækkede obligationer (SDO), jf. note 38 b

1.488.156

1.412.023

Sikret seniorgæld, jf. note 38 c

540

651

Foranstillet seniorgæld (senior preferred) i Nykredit Realkredit A/S

9.324

9.317

Ikke-foranstillet seniorgæld (senior non-preferred)

64.889

47.049

Supplerende kapital, jf. note 48

10.472

10.394

Hybrid kernekapital, jf. note 4 i Nykredit Realkredit A/S

3.763

3.660

ECP-udstedelser i Nykredit Bank A/S

11.634

5.925

Tilsynsdiamant

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

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

Pejlemærker

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

Tilsynsdiamant for pengeinstitutter

Nykredit Bank A/S

	Pejlemærke	31.12.2024
Store eksponeringer	<175%	120,6%
Udlånsvækst	<20%	4,7%
Ejendomseksponering	<25%	10,1%
Likviditetspejlemærke	>100%	246,8%

Tilsynsdiamant for realkreditinstitutter

Pejlemærke

	Nykredit-koncernen 31.12.2024	Nykredit Realkredit A/S 31.12.2024	Totalkredit A/S 31.12.2024	Begrænsning
Udlånsvækst i segment				
Privat	2,7%	-12,5%*	3,1%	15,0%
Erhverv med boligformål ¹	6,9%	6,7%	14,9%	15,0%
Landbrugsejendomme	-0,8%	-0,8%	0,0%	15,0%
Andet erhverv	2,3%	2,2%	5,7%	15,0%
Låntagers renterisiko				
Privat og boligudlejning	13,2%	16,0%	12,5%	25,0%
Afdragsfrihed				
Privat	4,6%	2,4%	4,7%	10,0%
Lån med kort rente				
Refinansiering (årligt)	14,1%	20,0%	10,6%	25,0%
Refinansiering (kvartal)	3,7%	2,4%	4,5%	12,5%
Store eksponeringer				
Udlån i forhold til egentlig kernekapital	47,7%	46,6%	7,0%	100,0%

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

* Faldet i Nykredit Realkredit A/S' udlån til private skal ses i lyset af at afdrag og indfrielse samt nyudlån til private refinansieres via Totalkredit.

Rating

Nykredit Realkredit og Nykredit Bank samarbejder med de internationale kreditratingbureauer S&P Global Ratings (S&P) og Fitch Ratings (Fitch) 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

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 på A+/A-1 med stabilt outlook samt en lang og en kort resolution counterparty-rating på AA-/A-1+. Ikke-foranstillet seniorgæld har ratingen BBB+ fra S&P.

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

Fitch Ratings

Hos Fitch har Nykredit Realkredit og Nykredit Bank begge en lang og en kort udstederrating på A+/F1 med stabilt outlook. Nykredit Realkredit har en lang og en kort rating af foranstillet seniorgæld på AA-/F1+. Ikke-foranstillet seniorgæld har ratingen A+ fra Fitch.

Fitch opgraderede den 22. november 2024 Nykredits ratings, herunder den lange udstederrating til A+ fra A. Opgraderingen begrundes af Fitch med Nykredits øgede indtjeningsevne og diversifikation.

ESG

ESG-ratings er et værktøj for investorer og andre stakeholdere til at vurdere en virksomheds status i forhold til bæredygtighed ud fra en række miljømæssige, sociale og governance faktorer. 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

Udsteder	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		AA-	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			F1+	

Kreditrisiko

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

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

Nykredits krediteksponeeringer 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 2024 så vi dog en mindre stigning i belåningsgraden, der nu udgør 54,3 % primært som følge af de faldende huspriser.

Nedskrivninger på udlån, nettotilbageførsel

248 mio. kr.

(ultimo 2023: nettotilbageførsel 177 mio. kr.)

Reservation vedr. geopolitisk uro og makroøkonomisk usikkerhed

941 mio. kr.

(ultimo 2023: 2,1 mia. kr.)

Resultateffekt i 2024

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 248 mio. kr. (2023: nettotilbageførsel på 177 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet. Nedskrivningerne på udlån bestod af individuelle nedskrivninger for 220 mio. kr. og en tilbageførsel på 468 mio. kr. som følge af modelbaserede nedskrivninger. I 2024 er hensættelsen målrettet den makroøkonomiske- og geopolitiske usikkerhed reduceret med 1,1 mia. kr. Hensættelsen relateret til ESG er øget i samme periode med 0,6 mia. kr., som følge af at de transitoriske risici vedrørende ESG er revurderet, 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 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 to faktorer håndteret via stressberegninger. For det første er der foretaget stresssimulationer på stadie 1- og 2-kunder i erhvervssegmentet. Det forventes, at visse erhvervs kunder inden for bygge- og anlægssektoren, detail- og engroshandel, udlejning samt produktion og fremstilling bliver ramt som følge af forsinket effekt fra inflation, varemangel og tilpasning til nye, højere renteniveauer. For det andet er ejendomsværdier på kunder i stadie 3 stresset for at simulere en reduktion i sikkerhedsværdier. Der er i alt reserveret 790 mio. kr. til udsatte brancher, hvorefter den samlede reservation udgør 941 mio. kr. til håndtering af øgede risici. Reservationen er generelt set præget af en tilbageførsel, da omstændighederne ser mildere ud end i 2023. De risici vi tidligere har afdækket, er i stigende grad afspejlet i erhvervs kundernes regnskaber.

For nuværende er vi ligeledes opmærksomme på handelsforhold for kunder, der eksporterer globalt. For yderligere information om påvirkninger på grund af geopolitiske forhold og makroøkonomiske tendenser henvises til vores Fact Book Q4 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 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.

ESG

ESG medfører både transitoriske og fysiske risici, som resulterer i en øget tabsrisiko. De transitoriske risici dækker over risikoen forbundet med regulering i form af CO₂-afgifter og bygningsdirektivet, som rammer erhvervs kundernes kreditbonitet. Fysiske risici dækker over risikoen forbundet med det ekstreme vejr, der forekommer oftere. Det påvirker især privatkunder med ejendomme beliggende i områder, der er udsat for stormflod, da der er risiko for, at deres ejendomme falder i værdi i en årrække efter stormfloden. Ligeledes er planteavlere mere følsomme over for vejrskifte, hvorfor deres kreditbonitet falder, når dette indtræffer oftere og i mere ekstrem grad. Derfor er der samlet reserveret 1.286 mio. kr. til håndtering af denne risiko.

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 2024 til at afspejle opdaterede makroøkonomiske forhold og andre afledte markedsforhold, som forventes at påvirke, og til dels allerede har påvirket, økonomien. Hovedscenariet vægtes med 60%. I hovedscenariet i nedskrivningsmodellerne forventes en BNP-vækst på 2,2% og stigning i huspriser på 3,2% i 2025. Ved udgangen af 2024 var forventningerne i hovedscenariet en BNP-vækst på 2,3% og en stigning i huspriser på 3,9% i 2024.

Det forværrede scenarie forventes i modellerne at materialisere sig med en vægt på 20%. I dette scenarie forventes et BNP-fald på 0,3% og et fald i huspriser på 5,7% i 2025.

Nykredit-koncernen

Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hen-sættelser på garantier		Nedskrivninger på udlån, resultateffekt	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Udlån, garantier og nedskrivninger på udlån						
Realkreditudlån, nominal værdi						
Nykredit Realkredit	576.369	561.773	3.465	3.770	-200	-353
Totalkredit	907.477	878.488	1.790	1.722	136	102
I alt	1.483.846	1.440.262	5.254	5.492	-64	-251
Udlån mv.						
Nykredit Bank	103.279	94.375	3.058	3.207	-148	76
I alt	103.279	94.375	3.058	3.207	-148	76
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7.972	7.005	19	29	-10	11
Reverseudlån	44.026	33.965	-	-	-	-
Garantier mv.	12.459	6.932	302	328	-26	-12
Nedskrivningsprocenter¹						
Nykredit Realkredit			0,60	0,67	-0,03	-0,06
Totalkredit			0,20	0,20	0,01	0,01
I alt			0,35	0,38	-0,00	-0,02
Udlån mv.						
Nykredit Bank			2,88	3,29	-0,14	0,08
I alt			2,88	3,29	-0,14	0,08

¹ Nedskrivningsprocenter er eksklusive tilgodehavender hos kreditinstitutter, reverseudlån og garantier.

Det forbedrede scenarie tillægges en vægt på 20% og er baseret på observerede makroøkonomiske forhold på regnskabstidspunktet. Her benyttes således realiserede niveauer for renter, BNP, huspriser og ledighed. På basis af disse vægte udgør den samlede korrektivkonto 8.632 mio. kr. pr. 31. december 2024 (ultimo 2023: 9.056 mio. kr.). Hvis hovedscenariet var tildelt en vægt på 100%, ville korrektivkontoen reduceres med 82 mio. kr. Sammenholdt med hovedscenariet vil korrektivkontoen stige med 2.417 mio. kr., hvis det forværrede scenarie blev tildelt en vægt på 100%. Ændringen afspejler et flyt af eksponeringer fra stadie 1 til stadie 2-stærk og stadie 2-svag, hvilket giver øgede forventede tab. Blev det forbedrede scenarie vægtet med 100%, ville korrektivkontoen reduceres med 687 mio. kr.

En væsentlig del af følsomhederne på de makroøkonomiske scenarier skyldes vurderingen af udsatte brancher. Her er der p.t. fokus på kunder inden for fremstilling, bygge- og anlæg, udlejning, handel og hotel- og restauration. Hvis det forværrede scenarie vejede 100%, vil nedskrivningsniveauet på disse kunder øges med 1.959 mio. kr. Hvis det forbedrede scenarie vejede 100%, vil nedskrivningsniveauet på disse kunder reduceres med 507 mio. kr. Disse følsomheder er en delmængde af følsomhederne nævnt i afsnittet ovenfor.

Der henvises i øvrigt til Fact Book Q4 2024 for opgørelse af brancher fordelt på, hvor hårdt ramt disse er af den geopolitiske uro, som er tilgængelig på nykredit.com

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

Scenarier i nedskrivningsberegninger	Hovedscenarie			Forværret scenarie		
	2024	2025	2026	2024	2025	2026
Kort rente ¹	3,5	2,5	2,3	3,5	4,0	4,9
Lang rente ²	2,3	1,8	1,7	2,3	3,3	3,5
Huspriser ³	3,9	3,2	3,2	3,9	-5,7	-3,2
BNP ³	2,3	2,2	1,8	2,3	-0,3	-1,0
Ledighed ⁴	2,6	2,6	2,6	2,6	3,2	3,3

¹ Kort rente er Cibor (3 mdr.).

² Lang rente er 10-årig dansk statsobligation.

³ Huspriser og BNP er årlig ændring angivet i %.

⁴ Registreret nettoledighed.

Post-model adjustments

Ledelsen anvender post-model adjustments (PMA), når korrektioner og rettelser til forudsætninger bag nedskrivningsmodellerne fastsættes. Ultimo 2024 udgjorde disse post-model adjustments 2.854 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. De samlede *post-model adjustments* er reduceret i løbet af 2024, eftersom risici løbende revurderes og bygges ind i nedskrivningsmodellerne. Specielt privatkunders robusthed over for rentestigninger og arbejdsløshed har medført tilbageførsler i 2024.

Nykredit-koncernen

Mio. kr.	31.12.2024	31.12.2023
Specifikke makroøkonomiske risici og procesmæssige forhold		
Landbrug	364	406
Geopolitisk uro	151	1.083
Koncentrationsrisici i udlånsporteføljer	217	209
I alt makroøkonomiske risici	732	1.698
Procesrelateret		
Kommende modelændringer	290	0
ESG	1.286	674
Haircut på ejendomsværdier	142	226
Resultater af controlling	287	379
I alt procesmæssige forhold	2.122	1.782
I alt post-model adjustments	2.854	3.480

Note: Ultimo 2024 indeholder nedskrivningsmodellerne yderligere 790 mio. kr. som "in-model adjustments", hvor udsatte brancher som følge af geopolitisk uro stresses med stadie-skift til følge.

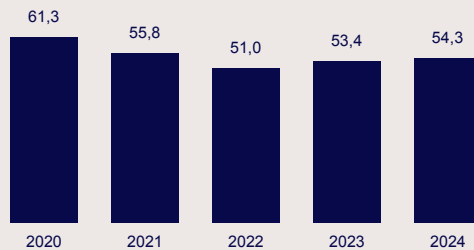
Realkreditudlån

Nykredits krediteksponeering på realkreditudlån til nominel værdi udgjorde 1.484,8 mia. kr. (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%).

LTV



Nedskrivninger (korrektivkonto) på realkreditudlån

De samlede nedskrivninger på realkreditudlån udgjorde 0,35% af det samlede realkreditudlån, eksklusive kreditinstitutter (ultimo 2023: 0,38%). Korrektivkontoen udgjorde 5.254 mio. kr. (ultimo 2023: 5.492 mio. kr.). Reservationer relateret til makroøkonomisk usikkerhed, der er håndteret via stressberegninger, er indeholdt i korrektivkontoen.

Nedskrivninger på udlån kan i hovedtræk henføres til:

Nykredit-koncernen

Mio. kr.	31.12.2024	31.12.2023
Nedskrivninger på realkreditudlån (korrektivkonto)		
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	2.067	1.868
Modelberegnedede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	3.187	3.624
- af ovennævnte henført til makroøkonomisk usikkerhed	355	1.267
Nedskrivninger på realkreditudlån (korrektivkonto)	5.254	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 67 mio. kr. (2023: nettotilbageførsel på 251 mio. kr.), heraf kan nedskrivninger på 3 mio. kr. henføres til erhverv og en tilbageførsel på 70 mio. kr. til ejerbolig.

Restancer

Restancer på realkreditlån opgøres 75 dage efter termin. 75 dage efter terminen i september udgjorde restancer på realkreditlån i procent af de samlede forfaldne ydelser 0,15% (septembertermin 2023: 0,18%).

Obligationsrestgæld berørt af restancer i procent af den samlede obligationsrestgæld udgjorde 1,76 mia. kr., hvilket er en forøgelse i forhold til terminen i september 2023, hvor obligationsrestgælden udgjorde 1,55 mia. kr.

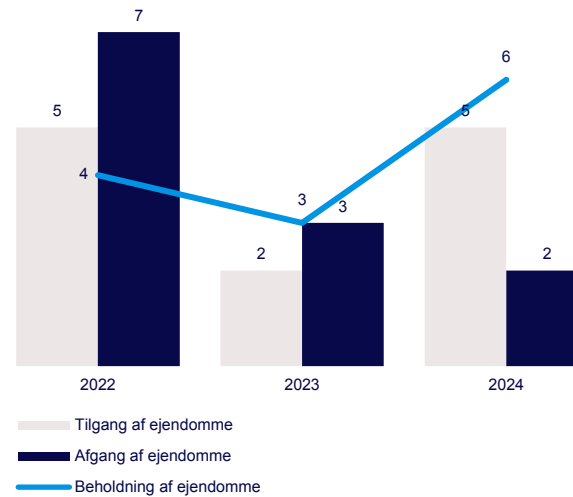
Nykredit-koncernen

Restancer 75 dage efter termin	Restance af samlet terminsydelse	Restgæld med restancer af samlet restgæld	Restgæld berørt af restancer
	%	%	Mia. kr.
Termin 2024			
- September	0,15	0,12	1,76
- Juni	0,16	0,13	1,87
- Marts	0,16	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

Overtagne ejendomme

I 2024 har koncernen overtaget 5 ejendomme og solgt 2 ejendomme. Beholdningen udgjorde derefter 6 ejendomme (ultimo 2023: 3 ejendomme)

Overtagne ejendomme, antal



Fordeling af realkreditudlån (beholdning)

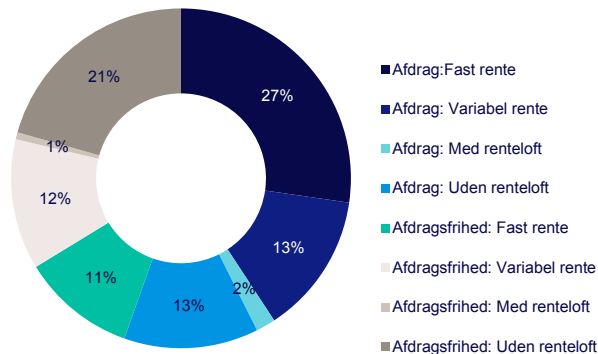
Ejeboliger udgjorde 62% af den samlede obligationsrestgæld.

Kontor og forretning udgjorde 10,5% og privat udlejning udgjorde 10,6% af den samlede obligationsrestgæld. I 2023 udgjorde kontor og forretning 10,4%, mens privat udlejning udgjorde 10,1%.

Fastforrentede lån udgjorde 37,8% af det samlede realkreditudlån (2023: 37,6%), mens rentetilpasningslåne udgjorde 25,9% (2023: 25,5%). Lån uden renteloft udgjorde 31,8% (2023: 33,0%).

Lån med afdrag udgør 55% (2023: 54,6%), hvilket er vist i grafen nedenfor:

Fordeling af realkreditudlån



Realkreditudlån fordelt på ejendoms kategorier¹

Dagsværdi ultimo 2024	Ejebolig	Alment byggeri	Andelsboliger	Privat udlejning	Kontor og forretning	Landbrug	Industri og håndværk	Øvrige	Mio. kr. /antal	
									I alt 2024	I alt 2023
Realkreditudlån										
- Obligationsrestgæld	890.105	82.308	31.961	151.536	149.684	80.779	22.932	15.144	1.424.450	1.354.987
- Antal lån	686.063	14.839	5.482	25.152	14.415	24.751	1.610	2.124	774.436	777.653
Obligationsrestgæld fordelt på lån med										
- Offentlige garantier	0	59.715	271	8	125	27	22	327	60.495	58.582
- Garantier fra pengeinstitutter	16.528	0	0	0	0	0	0	0	16.528	29.333
- Modregningsaftale i pengeinstitutterne	140.307	0	0	0	0	0	0	0	140.307	129.277
- Uden garanti	733.270	22.593	31.690	151.528	149.559	80.752	22.911	14.817	1.207.120	1.137.795
I alt	890.105	82.308	31.961	151.536	149.684	80.779	22.932	15.144	1.424.450	1.354.987

Obligationsrestgæld fordelt på låntype

Fastforrentede lån										
- med afdrag	322.646	17.317	11.117	9.110	17.733	2.761	1.354	6.524	388.564	364.681
- med afdragsfrihed	124.118	7	5.782	12.233	3.678	3.641	6	115	149.579	145.182
Rentetilpasningslån										
- F1-lån med afdrag	11.325	41	104	1.270	1.168	1.376	85	321	15.691	94.448
- øvrige med afdrag	103.981	47.807	1.030	10.053	12.161	4.542	1.309	987	181.871	85.595
- F1-lån med afdragsfrihed	7.695	0	100	1.042	190	1.411	1	32	10.472	62.525
- øvrige med afdragsfrihed	111.396	0	4.169	39.148	10.736	7.491	3.572	218	176.729	103.597
Pengemarkedsbaserede lån										
Med renteloft										
- med afdrag	20.700	44	109	334	139	628	9	194	22.156	24.725
- med afdragsfrihed	7.688	0	79	108	11	272	1	0	8.159	8.841
Uden renteloft										
- med afdrag	76.600	205	209	20.699	52.595	19.316	4.714	3.428	177.767	171.028
- med afdragsfrihed	103.955	33	8.151	57.520	51.272	39.327	11.881	3.292	275.431	275.688
Indekslån	0	16.854	1.111	17	0	16	0	34	18.031	18.677
I alt	890.105	82.308	31.961	151.536	149.684	80.779	22.932	15.144	1.424.450	1.354.987

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

Fordeling af realkreditudlån, fortsat

Obligationsrestgælden fordeler sig i alle regioner og med nogenlunde samme fordeling som i 2024.

65,5% af obligationsrestgælden udgør mindre end 5 mio. kr. (2023: 66,4%).

70,2% af obligationsrestgælden har en restløbetid på mere end 20 år (2023: 70,5%).

Nykredit-koncernen

Realkreditudlån fordelt på ejendoms kategorier¹

Dagsværdi ultimo 2024	Ejerbolig	Alment byggeri	Andelsboliger	Privat udlejning	Kontor og forretning	Landbrug	Industri og håndværk	Øvrige	Mio. kr. I alt 2024	Mio. kr. I alt 2023
Realkreditudlån										
Region Hovedstaden	264.152	28.965	17.334	55.739	51.778	1.978	3.704	5.702	429.352	400.761
Region Sjælland	116.052	8.076	2.771	9.892	12.559	12.932	1.476	1.333	165.090	155.678
Region Nordjylland	107.626	10.051	2.817	10.189	12.223	19.917	2.226	1.291	166.340	161.755
Region Midtjylland	217.216	19.660	4.755	29.501	23.225	25.001	6.098	3.916	329.372	313.283
Region Syddanmark	175.907	15.556	4.255	19.407	17.277	20.919	2.539	2.776	258.636	248.149
Færøerne og Grønland	1.705	0	30	193	368	0	0	126	2.421	2.234
- Udland i alt	7.446	0	0	26.615	32.255	32	6.890	0	73.238	73.126
I alt	890.105	82.308	31.961	151.536	149.684	80.779	22.932	15.144	1.424.450	1.354.987

Obligationsrestgæld fordelt på størrelse, mio. kr.

0-2	504.677	4.874	1.882	13.108	5.838	12.102	666	786	543.933	549.992
2-5	322.981	7.735	6.471	14.991	9.764	24.901	1.095	1.608	389.546	349.922
5-20	56.130	24.574	14.060	31.021	25.239	37.931	2.336	4.592	195.883	181.050
20-50	4.040	20.955	5.762	23.059	20.614	4.918	1.598	2.332	83.278	77.488
50-100	1.178	15.195	1.799	18.125	14.923	752	1.125	1.298	54.395	49.264
100-	1.100	8.975	1.986	51.232	73.306	176	16.113	4.527	157.415	147.270
I alt	890.105	82.308	31.961	151.536	149.684	80.779	22.932	15.144	1.424.450	1.354.987

Obligationsrestgæld fordelt på restløbetid, år

0-10	24.145	8.013	889	28.548	50.372	2.345	4.371	1.339	120.021	113.026
10-15	49.253	7.271	6.708	7.480	23.971	7.341	9.465	2.723	114.212	112.615
15-20	80.249	20.946	4.194	13.537	44.317	14.421	9.037	3.205	189.906	171.731
20-25	222.764	28.805	12.275	44.444	14.245	28.240	11	5.962	356.746	325.683
25-30	513.695	17.273	7.895	57.526	16.779	28.433	48	1.915	643.564	631.930
30-35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35-	0	0	0	1	0	0	0	0	1	1
I alt	890.105	82.308	31.961	151.536	149.684	80.779	22.932	15.144	1.424.450	1.354.987

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

Bankudlån

Den samlede krediteksponering var på 174,0 mia. kr. (ultimo 2023: 147,4 mia. kr.), hvoraf 14,3 mia. kr. er realkreditgarantier. Bankudlån til amortiseret kostpris udgjorde 103,2 mia. kr. (ultimo 2023: 94,4 mia. kr.), hvilket er en forøgelse på 4,3 mia. kr. siden årsskiftet.

Reverseudlån udgjorde 44,0 mia. kr. (ultimo 2023: 34,0 mia. kr.), og afgivne garantier udgjorde 12,5 mia. kr. (ultimo 2023: 7,0 mia. kr.).

Bankudlån

Den samlede krediteksponering er sammensat som vist i tabellen nedenfor.

Nykredit-koncernen

Mio. kr.	31.12.2024	31.12.2023
Bankudlån og garantier		
Bankudlån	103.279	94.375
Reverseudlån	44.026	33.965
Garantier	12.459	6.932
Realkreditgarantier	14.279	12.127
I alt	174.043	147.399

Nedskrivninger (korrektivkonto) på bankudlån

Nedskrivninger på bankudlån (eksklusive kreditinstitutter og garantier) udgjorde 3.058 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:

Nykredit-koncernen

Mio. kr.	31.12.2024	31.12.2023
Nedskrivninger på bankudlån (korrektivkonto)		
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	2.034	1.776
Modelberegnedede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	1.024	1.431
- af ovennævnte henført til geopolitisk uro	586	818
Nedskrivninger på bankudlån (korrektivkonto)	3.058	3.207

Bankudlån, reverseudlån og garantier fordelt på brancher

Finansiering og forsikring er fortsat den sektor med størst kredit-eksponering med et udlån på 50,3 mia. kr. (ultimo 2023: 42,0 mia. kr.).

Eksposeringen omfattede i betydeligt omfang reverseudlån med sikkerhed i obligationer.

Finansiering og forsikring udgjorde 28,9% (ultimo 2023: 27,7%) og private 16% (ultimo 2023: 17,0%) af den samlede krediteksponering.

Ultimo 2024 udgjorde nedskrivninger på udlån eksklusive kreditinstitutter (korrektivkonto) 3.361 mio. kr. (ultimo 2023: 3.535 mio. kr.) eller 1,9% af det samlede udlån (ultimo 2023: 2,3%).

Nykredit-koncernen

Mio. kr.	31.12.2024			31.12.2023		
Krediteksponering på bankudlån, reverseudlån og garantier fordelt på brancher ¹	Udlån ultimo	Korrektiver	Resultat-effekt	Udlån ultimo	Korrektiver	Resultat-effekt
Offentlige	506	0	0	466	0	-0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.563	165	-57	4.337	225	-21
Industri og råstofindvinding	20.044	871	110	14.803	730	207
Energiforsyning	6.723	28	5	5.059	21	-77
Bygge og anlæg	3.224	127	-21	3.375	271	-119
Handel	16.362	886	28	14.454	860	210
Transport, hoteller og restauranter	8.344	325	66	6.127	245	129
Information og kommunikation	6.826	54	-5	5.670	58	-38
Finansiering og forsikring	50.351	60	-4	41.986	61	-15
Fast ejendom	17.131	302	-19	16.376	294	-177
Øvrige erhverv	12.195	201	-30	13.042	225	-47
I alt erhverv	145.763	3.019	75	125.229	2.990	52
Private	27.773	340	-250	25.666	545	11
I alt	174.043	3.360	-175	151.360	3.535	64
- heraf hensat til tab på garantier mv.	-	302	26	-	328	-12
Nedskrivninger på kreditinstitutter	-	1	0	-	1	-2

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

Organisation og ledelse

Bestyrelsen i Nykredit A/S består af 15 medlemmer, hvoraf 10 vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen og fem vælges af og blandt medarbejderne for en 4-årig periode.

Bestyrelsen skal sammensættes, så den er i stand til at varetage den overordnede og strategiske ledelse samt træffe foranstaltninger med henblik på at sikre, at virksomheden drives betryggende, herunder har den fornødne viden og erfaring til at kunne forholde sig kritisk til at udfordre direktionens arbejde og forslag.

Bestyrelsen forholder sig løbende til medlemmernes kompetenceprofil og har besluttet, at kompetencer indenfor følgende områder bør være repræsenteret:

- Strategiske forhold
- Branchekendskab og viden om fast ejendom
- Økonomiske, finansielle og regnskabsmæssige forhold
- Kapitalmarkedsforhold, fonds og funding
- Politiske, forvaltnings- og foreningsmæssige forhold
- Finansiell regulering og virksomhedsledelse
- Digitalisering, it og processer
- Markedsmæssige forhold, kunderelationer og salg
- Organisation/HR og processer
- Risikostyring og kreditmæssige forhold.

Bæredygtighed bliver en stadig mere væsentlig faktor i samfundet, herunder i finanssektoren. Bestyrelsesmedlemmerne uddannes løbende i relevante forhold ved temaforløb og løbende rapportering.

Evaluering af arbejdet i bestyrelsen i 2024

I 2. halvår 2024 gennemførte bestyrelsen den årlige bestyrelsesevaluering i Nykredit. Bestyrelsesevalueringen omfattede dels en spørgeskemaundersøgelse, dels individuelle samtaler med bestyrelses- og direktionsmedlemmerne.

Bestyrelsen blev præsenteret for resultatet af bestyrelsesevalueringen på bestyrelsesmødet den 10. november 2024, hvor bestyrelsesarbejdet og samarbejdet med koncerndirektionen blev drøftet.

Resultatet af bestyrelsesevalueringen var generelt positiv. Den overordnede konklusion var, at bestyrelsen er velfungerende, har de rette kompetencer og arbejder effektivt, at samspillet mellem bestyrelsen, bestyrelsesudvalgene og koncerndirektionen fungerer godt, og at arbejdets tilrettelæggelse og kvalitet af det materiale, der tilgår bestyrelsen, generelt er af høj kvalitet.

Planen er at gennemføre næste bestyrelsesevaluering i 2. halvår 2025.

Der har i 2024 været afholdt 11 bestyrelsesmøder.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S har nedsat et revisionsudvalg, et risikoudvalg, et nomineringsudvalg og et vederlagsudvalg. Disse udvalg rådgiver bestyrelsen om særlige forhold og forbereder sager til behandling i den samlede bestyrelse inden for hver deres ansvarsområde.

Revisionsudvalget

Revisionsudvalgets primære opgaver er at underrette bestyrelsen om resultatet af den lovpligtige revision, overvåge regnskabsafslæggelsesprocessen, overvåge om Nykredits interne kontrolsystem, interne revision og risikostyring fungerer effektivt, overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet mv., overvåge og kontrollere revisors uafhængighed samt være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg.

Revisionsudvalget består af fhv. bankdirektør Jørgen Høholt (formand), administrerende direktør Per W. Hallgren, fhv. administrerende direktør Michael Demnitz og direktør Preben Sunke, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og i Nykredit Realkredit A/S.

Der har i 2024 været afholdt 6 møder i revisionsudvalget.

Risikoudvalget

Risikoudvalget har til opgave at overvåge Nykredits overordnede risikoprofil og -strategi, herunder vurdere det langsigtede kapitalbehov og kapitalpolitikken. Det er ligeledes risikoudvalgets opgave at vurdere risici forbundet med produkter, forretningsmodel, aflønningsstruktur og incitamenter samt risikomodeller og metodegrundlag. Udvalget bistår derudover bestyrelsen med at påse, at den af bestyrelsen fastlagte risikoappetit implementeres korrekt i organisationen.

Risikoudvalget består af administrerende direktør Per W. Hallgren (formand), forhenværende administrerende direktør Vibeke Krag, fhv. bankdirektør Jørgen Høholt og adm. direktør Torsten Hagen Jørgensen, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.

Der har i 2024 været afholdt 6 møder i risikoudvalget.

Nomineringsudvalget

Nomineringsudvalget har til opgave at komme med indstillinger til bestyrelsen i relation til nominering af kandidater til bestyrelse og direktion. Udvalget har endvidere til formål at vejlede bestyrelsen ved fastsættelse af måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen samt ved fastlæggelse af politikken for mangfoldighed i bestyrelsen. Derudover har udvalget med reference til bestyrelsen det overordnede ansvar for fastlæggelse af bestyrelsens og direktionens kompetenceprofil samt løbende evaluering af bestyrelsens og direktionens arbejde og opnåede resultater.

Nomineringsudvalget består af forhenværende administrerende direktør Merete Eldrup (formand), fhv. administrerende direktør Michael Demnitz, administrerende direktør Per W. Hallgren og direktør Preben Sunke, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.

Der har i 2024 været afholdt 3 møder i nomineringsudvalget.

Vederlagsudvalget

Vederlagsudvalgets primære opgaver er at kvalificere oplæg om vederlag forud for behandling i bestyrelsen, indstille Nykredits lønpolitik, herunder retningslinjer for incitamentsaflytning, til bestyrelsens godkendelse samt bistå med at påse overholdelse heraf. Endvidere gennemgår og overvejer udvalget kriterier og processen for udpegning af risikotagere, ligesom udvalget vurderer, om koncernens processer og systemer på aflønningsområdet er tilstrækkelige, herunder om de tager højde for koncernens risici og sikrer, at lønpolitikken og -praksis er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring i overensstemmelse med koncernens forretningsstrategi, målsætninger, værdier og langsigtede interesser.

Endelig overvåger udvalget, om oplysningerne i årsrapporten om vederlaget til bestyrelse og koncerndirektion er korrekte, retvisende og fyldestgørende.

Vederlagsudvalget består af forhenværende administrerende direktør Merete Eldrup (formand), direktør Preben Sunke og administrerende direktør Per W. Hallgren, der alle er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og i Nykredit Realkredit A/S, samt af Inge Sand, der er medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i begge selskaber.

Der har i 2024 været afholdt 3 møder i vederlagsudvalget.

Yderligere oplysninger om bonus til risikotagere samt aflønningspolitik og -praksis findes på nykredit.com

Koncerndirektion og komitéer

Koncerndirektionen

Nykredits koncerndirektion består af koncernchef Michael Rasmussen, koncerndirektør David Hellemann (CFO/COO), koncerndirektør Anders Jensen (CRO), koncerndirektør Pernille Sindby (Wealth Management) og koncerndirektør Tonny Thierry Andersen (Banking).

Komitéer

Direktionen har nedsat en række komitéer på koncernniveau, som understøtter og bistår med efterlevelsen og gennemførelsen af risikopolitikker, retningslinjer mv. Direktionen har udstukket retningslinjer for governance i komitéerne, der bl.a. sikrer, at der alene kan træffes beslutninger af betydning for et selskab, hvis de eksplicit tiltrædes af selskabets direktionsrepræsentant, samt retningslinjer for interne dokumenter, der sikrer en ensartet tilgang til udarbejdelse, vedligeholdelse og brug af interne dokumenter i Nykredit, herunder politikker, retningslinjer, kommissorier, funktionsbeskrivelser samt forretningsgange. De enkelte komitéer har orienteringspligt overfor den samlede koncerndirektion, og de enkelte komitéemedlemmer kan altid få en sag afgjort i direktionen.

Kreditkomitéen har til formål at sikre en forsvarlig styring af kreditrisici og bevilge og/eller tiltræde kreditsager og nedskrivninger på udlån samt skabe overblik over og varetage styring af risici i Nykredit-koncernen inden for kreditområdet.

Kreditkomitéen udfører løbende porteføljestyring og indstiller kreditpolitikken til de enkelte direktioner og bestyrelser. Komitéen fastlægger forretningsgange for kreditgivning inden for rammerne af de retningslinjer, der er udstukket af koncerndirektionen og bestyrelsen. Komitéens ansvarsområde dækker Nykredit Realkredit A/S, Nykredit Bank A/S og Nykredit Leasing A/S.

Asset/Liability Committee (ALCO) varetager direktionens løbende ansvar og opgaver i henhold til retningslinjer godkendt af bestyrelserne på kapital-, funding-, likviditets- og markedsrisikoområdet.

ALCO har mandat til styring inden for disse områder på både koncern- og selskabsniveau. Komitéens ansvarsområde dækker Nykredit Realkredit A/S, Totalkredit A/S og Nykredit Bank A/S.

Risikokomitéen har til formål at sikre et løbende overblik over Nykredit-koncernens samlede risikobillede og kapitalbehov. Derved bistår komitéen de enkelte direktioner og bestyrelser i Nykredit-koncernen med at påse, at gældende lovgivning og praksis efterleves. Komitéens ansvarsområde dækker Nykredit Realkredit A/S, Totalkredit A/S, Nykredit Bank A/S, Nykredit Portefølje Administration A/S og Nykredit Leasing A/S.

Beredskabskomitéen har det overordnede ansvar for efterlevelse af it-sikkerhedspolitikens regler i relation til beredskab (større uheld og katastrofer) og koncernens samlede beredskabsplaner dækkende såvel it- som forretningsaspekterne. Komitéens ansvarsområde dækker Nykredit A/S, Nykredit Realkredit A/S, Totalkredit A/S, Nykredit Bank A/S, Nykredit Portefølje Administration A/S, Nykredit Leasing A/S og Nykredit Mægler A/S.

Produktkomitéen har som overordnet formål at sikre, at Nykredit-koncernens produkter overholder gældende forretningsmæssige og lovgivningsmæssige krav. Ved lancering af nye og ændring af eksisterende produkter og tjenesteydelser, der medfører væsentlige risici for koncernen, de enkelte selskaber, modparter eller kunder, skal komitéen sikre, at dette sker i overensstemmelse med de enkelte selskabers forretningsmodeller, den gældende produktpolitik og direktionens retningslinjer vedrørende udvikling og godkendelse af nye produkter og tjenesteydelser.

Komitéen skal endvidere løbende overvåge og evaluere eksisterende produkter, herunder tage stilling til behovet for eventuel ændring eller tilpasning af enkelte produkter og det samlede produktbud. Komitéens ansvarsområde dækker Nykredit Realkredit A/S, Totalkredit A/S, Nykredit Bank A/S, Nykredit Portefølje Administration A/S og Nykredit Leasing A/S.

Koncerndirektionen udmønter koncernstrategien som fastsat af bestyrelsen og er ansvarlig for strategien for samfundsansvar, herunder koncernbrede mål og opfølgning herpå. Koncerndirektionen prioriterer temaer og indsatser inden for samfundsansvar med afsæt i analyser af væsentlighed, impact og bæredygtighedsrelaterede risici, uddelegerer ansvar for prioriterede indsatser og er ansvarlig for implementering af FN's Principles for Responsible Banking.

Redegørelse og mål for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Nedenfor fremgår status på mål for andelen af det underrepræsenterede køn i Nykredit-koncernens bestyrelser. Efter en ændring af lov om finansiel virksomhed medregnes medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ikke fra 2023.

Siden seneste opgørelse ultimo 2023 er et kvindeligt medlem af koncerndirektionen indtrådt i bestyrelserne for Nykredit Bank A/S og Totalkredit A/S.

Nykredit opfylder 2025-målet for andelen af kvinder i bestyrelserne i Nykredit Realkredit A/S, Totalkredit A/S, Nykredit Portefølje Administration A/S og Nykredit Leasing A/S, og der er opnået ligelig kønsfordeling.

2025-målet for Nykredit Bank A/S er også nået, men der er endnu ikke opnået en ligelig kønsfordeling.

2025-målet for Nykredit A/S er endnu ikke nået.

Der fastsættes 2030-mål på 45% for det underrepræsenterede køn i bestyrelserne i alle selskaber. Målene flugter med koncernens øvrige mål for ligelig kønsbalance.

Redegørelse og mål for andelen af det underrepræsenterede køn i de to øverste ledelsesniveauer under bestyrelsen

Nykredit har fastsat klare mål for at opnå en ligelig kønsbalance blandt koncernens ledere. Inden 2030 er målet, at mindst 45% af lederne skal være kvinder. Derudover er der defineret guiding principles og en række initiativer for at nå målet.

Der er fastsat mål for de to øverste ledelsesniveauer under bestyrelsen. For at synliggøre en forholdsvis kort tidshorizont for målene, som også matcher koncernens øvrige tidshorisonter for mål, blev der ultimo 2022 opstillet et mål frem mod 2025.

Derudover er der opstillet 2030-mål på 45% for det underrepræsenterede køn i de to øverste ledelseslag under bestyrelsen i de enkelte selskaber. Målene flugter med koncernens øvrige mål for ligelig kønsbalance. Det skal sikre en tydelig bevægelse frem mod det langsigtede koncernmål om en ligelig kønsfordeling samt tage højde for tidshorizonten, vores udgangspunkt (nuværende mand/kvinde-fordeling), antal positioner og bevægelser samt det, at det tager tid at opbygge en tilstrækkelig talentpipeline.

Lovgivningens krav om at fastsætte mål for de øverste ledelsesniveauer flugter med koncernens ambitioner om en ligelig

Nykredit-koncernen

Mål og status for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

	Status 31.12.2023		Status 31.12.2024				2025 Mål	2030 Mål
	Antal kvinder ud af samlet antal	Procentfordeling af kvinder	Antal kvinder ud af samlet antal	Procentfordeling af kvinder	2025-målsætning opfyldt?	Ligelig kønsfordeling opnået?		
Nykredit A/S	3 ud af 10	30%	3 ud af 10	30%	Nej	Nej	40%	45%
Nykredit Realkredit A/S	3 ud af 8	38%	3 ud af 8*	38%	Ja	Ja	40%	45%
Nykredit Bank A/S	0 ud af 4	0%	1 ud af 5	20%	Ja	Nej	20%	45%
Totalkredit A/S	0 ud af 3	0%	1 ud af 4*	25%	Ja	Ja	25%	45%
Nykredit Portefølje Administration A/S	2 ud af 4	50%	2 ud af 4	50%	Ja	Ja	40%	45%
Nykredit Leasing A/S	1 ud af 4	25%	1 ud af 4*	25%	Ja	Ja	40%	45%

* Jf. vejledning og definition fra Erhvervsstyrelsen.

kønsbalance blandt ledere – og adresseres gennem de samme initiativer og aktiviteter. Dog sigter det mod en delmængde af koncernens ledere (de øverste niveauer), mens koncernens mål omfatter samtlige ledere.

Opgørelserne pr. 31. december 2023 og 31. december 2024 er baseret på ansættelses- og referenceforhold i selskaberne, hvor der er dobbelt- og tredobbelt-ansættelser. Det betyder, at den samme person ofte indgår i ledelsen i flere selskaber.

I 2024 er koncerndirektionen i Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S udvidet med et kvindeligt direktionsmedlem.

Af tabellen ses, at 2025-målet for Nykredit A/S er nået, men at der endnu ikke opnået en ligelig kønsfordeling.

I de øvrige selskaber er 2025-målet endnu ikke nået.

Ultimo 2024 er andelen af det underrepræsenterede køn i de to øverste ledelsesniveauer under bestyrelsen i henholdsvis Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S steget i forhold til ultimo 2023, mens andelen i samme periode er faldet i Totalkredit A/S, Nykredit Portefølje Administration A/S og Nykredit Leasing A/S.

I Nykredit Realkredit A/S er andelen af kvindelige ledere steget fra 15% til 19%. Bevægelserne dækker over tilgang af det nye kvindelige direktionsmedlem samt en nettotilgang af både mandlige og kvindelige ledere på andet ledelsesniveau.

I Nykredit Bank A/S er andelen af kvindelige ledere steget fra 17% til 19% som følge af bevægelser blandt både mandlige og kvindelige ledere på andet ledelsesniveau, der har resulteret i en nettotilgang på en kvindelig leder.

I Totalkredit A/S skyldes faldet fra 32% til 30% primært, at udnævnelse af to direktører har medført, at ni mandlige og fire kvindelige ledere nu indgår i de to øverste ledelsesniveauer, da de har direkte reference til de to nye direktører.

I Nykredit Portefølje Administration A/S er andelen af kvindelige ledere faldet fra 25% til 15% primært som følge af, at udnævnelse af en kvindelig leder har medført, at fem nye mandlige ledere er indtrådt på andet ledelsesniveau.

I Nykredit Leasing A/S er andelen af kvindelige ledere faldet fra 45% til 30% bl.a. som følge af tiltrædelsen af en ny mandlig direktør, da den tidligere kvindelige direktør tiltrådte ny stilling i koncernen. Ligeledes er en mandlig og en kvindelig leder fra-trådt, mens en ny mandlig leder er tiltrådt på andet ledelsesniveau.

Der vil fremadrettet ske en årlig opfølgning og opdatering af målet i forbindelse med årsrapporteringen. Nykredits igangværende indsatser for at løfte kønsbalancen understøtter realisering af både koncernens mål om en ligelig kønsbalance blandt alle vores ledere og det lovmæssige krav om mål for de øverste ledelsesniveauer.

Mål og status for andelen af det underrepræsenterede køn i de to øverste ledelsesniveauer under bestyrelsen

	Status 31.12.2023		Status 31.12.2024				2025 Mål	2030 Mål
	Antal kvinder ud af samlet antal	Procentfordeling af kvinder	Antal kvinder ud af samlet antal	Procentfordeling af kvinder	2025-målsætning opfyldt?	Ligelig kønsfordeling opnået?		
Nykredit A/S	0 ud af 4	0%	1 ud af 5	20%	Ja	Nej	20%*	45%
Nykredit Realkredit A/S	6 ud af 39	15%	8 ud af 43	19%	Nej	Nej	25%*	45%
Nykredit Bank A/S	7 ud af 41	17%	8 ud af 42	19%	Nej	Nej	25%*	45%
Totalkredit A/S	9 ud af 28	32%	11 ud af 37	30%	Nej	Nej	35%*	45%
Nykredit Portefølje Administration A/S	4 ud af 16	25%	3 ud af 20	15%	Nej	Nej	35%*	45%
Nykredit Leasing A/S	5 ud af 11	45%	3 ud af 10	30%	Nej	Nej	40%**	45%

* Mål fastsat pr. 31.12.2022.

** Mål for Nykredit Leasing A/S er tilføjet i 2023.



Corporate Governance

Nykredit har besluttet at agere som en børsnoteret virksomhed i forhold til omverdenen, herunder at Nykredit drives på sunde forretningsmæssige vilkår.

Nykredit drives som børsnoteret virksomhed med de tilpasninger, der følger af foreningsejerskabet. Nykredit forholder sig dermed løbende til Komitéen for god Selskabsledelses "Anbefalinger for god selskabsledelse" og efterlever anbefalingerne, hvor det er relevant. Anbefalingerne er en del af Nasdaq Copenhagens regelsæt.

Den del af anbefalingerne, der omhandler bestyrelsens sammensætning og organisering, herunder særligt bestyrelsens uafhængighed og aktionærernes rolle og samspil med selskabsledelsen, er møntet på et traditionelt børsnoteret selskab med et stort antal aktionærer.

Nykredit adskiller sig fra et sådant børsnoteret selskab ved kun at have en begrænset aktionærkreds bestående af Forenet Kredit, Industriens Fond, Østifterne Skadeforebyggelse f.m.b.a., Østifterne Almennyttig f.m.b.a, PRAS A/S samt en kreds af danske pensionsselskaber ledet af PFA Pension og med PensionDanmark, PKA, AP Pension og AkademikerPension som medinvestorer.

Anbefalingerne vedrørende aktionærernes rolle og samspil med selskabsledelsen har til formål at skabe hensigtsmæssige rammer, der tilskynder aktionærerne til at indgå i dialog med selskabsledelsen. Det begrænsede antal aktionærer i Nykredit skaber i sig selv gode rammer for en tæt dialog mellem aktionærerne og selskabsledelsen. Nykredit efterlever endvidere Finans Danmarks ledelseskodeks, der supplerer anbefalingerne for god selskabsledelse. Nykredits organisation og corporate governance kan ses på nykredit.com

Forenet Kredit som hovedaktionær

I 1991 blev Nykredit omdannet fra kreditforening til aktieselskab. Nykredits virksomhed drives således gennem Nykredit Realkredit A/S, der har til formål at drive realkreditvirksomhed og anden finansiel virksomhed. Selskabet ejes 100% af Nykredit A/S, der har til formål at videreføre Nykredits virksomhed. Den største aktionær i Nykredit A/S med en ejerandel på 78,9% af aktierne er Forenet Kredit, der har til formål at være aktionær i Nykredit og derigennem udøve realkreditvirksomhed og anden finansiel virksomhed til gavn for kunderne på et finansielt bæredygtigt grundlag. De repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Forenet Kredit udgør 4 ud af 9 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit A/S og 4 ud af 7 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit Realkredit A/S.

Aflønningsforhold

Væsentlige risikotagere

Koncernen havde ultimo 2024 identificeret i alt 235 risikotagere: (2023: 234)

Bestyrelsesmedlemmer: 31 (2023: 33)

Koncerndirektører: 5 (2023: 4)

Direktører i datterselskaber: 14 (2023: 15)

Øvrige væsentlige risikotagere: 178 (2023: 182)

Princippet for udpegning af gruppen øvrige væsentlige risikotagere godkendes årligt af bestyrelsen i henhold til gældende EU-regler.

Aflønningsforhold for væsentlige risikotagere

Væsentlige risikotagere er som følge af lov om finansiel virksomhed omfattet af særlige restriktioner primært i relation til variabel aflønning. Det drejer sig bl.a. om udskydelse af udbetaling over flere år, delvis udbetaling via bundne finansielle instrumenter i stedet for kontanter samt mulighed for, at Nykredit i særlige tilfælde kan tilbageholde det udskudte beløb.

Bestyrelsesmedlemmer og koncerndirektører modtager ikke variabel løn, herunder bonus. Den samlede aflønning af bestyrelse og koncerndirektion fremgår af regnskabs note 15.

For datterselskabsdirektører og øvrige risikotagere udgjorde den hensatte bonus 90 mio. kr. for 2024 (2023: 74 mio. kr.). Den hensatte bonus for 2024 svarer til 88% af gruppens faste løn.

Den samlede aflønning til risikotagere fremgår af regnskabs note 15. Yderligere oplysninger om variabel aflønning af risikotagere, aflønningspolitik og -praksis findes på nykredit.com

Bonusordninger

Inden for Markets, Asset Management, Investments og Funding & Kapital er der etableret særlige individuelle bonusordninger for dele af medarbejderstaben med væsentligt bundlinjeansvar, svarende til markedsstandard for sådanne stillinger. Aflønningsformen for disse medarbejdere er primært baseret på deres forretningsmæssige resultater. For 2024 udgjorde den hensatte bonus til disse medarbejdere (eksklusive risikotagere) 63 mio. kr. (2023: 50 mio. kr.). Den hensatte bonus for 2024 svarer til 42% af gruppens samlede faste løn.

Der findes endvidere et begrænset antal individuelle ordninger for udvalgte medarbejdere. For 2024 udgjorde den hensatte bonus til disse medarbejdere (eksklusive risikotagere) 65 mio. kr. (2023: 62 mio. kr.). Den hensatte bonus for 2024 svarer til 31% af gruppens samlede faste løn.

For øvrige ledere samt et mindre antal medarbejdere, som er placeret på et højt stillingsniveau, eller som løser særlige definerede opgaver, er der etableret bonusordninger, hvor den variable løndel typisk udgør op til 25% af den faste løn. For 2024 udgjorde den hensatte bonus til disse ledere og medarbejdere (eksklusive risikotagere) 20 mio. kr. (2023: 23 mio. kr.). Den hensatte bonus for 2024 svarer til 23% af gruppens samlede faste løn.

Øvrige ledere og medarbejdere er ikke omfattet af bonusordninger, men kan på individuel basis tildeles engangstillæg. For 2024 var der hensat 29 mio. kr. til engangstillæg (2023: 23 mio. kr.). Det hensatte engangstillæg for 2024 svarer til 1% af gruppens samlede faste løn.

Den samlede regnskabsmæssige hensættelse til bonus og engangstillæg for 2024 udgjorde 251 mio. kr. (2023: 236 mio. kr.). Den samlede regnskabsmæssige hensættelse til bonus og engangstillæg for 2024 svarer til 8% af den samlede faste løn.

Interne kontrol- og risikostyrings-systemer

Regnskabsprocessen

Bestyrelsen og direktionen har ansvaret for regnskabsafslæggelsesprocessen, herunder overholdelsen af relevant regnskabslovgivning og regulering. Regnskabsprocessen er baseret på de interne kontrol- og risikostyringsystemer, der samlet sikrer, at alle relevante økonomiske transaktioner udtrykkes korrekt i bogføring og regnskab. Regnskabsposter, hvor skøn kan have en væsentlig indflydelse på værdien af aktiver og forpligtelser, vurderes løbende af Nykredits ledelse. Processen tager udgangspunkt i en række fastlagte rutiner, herunder planlægningsprocessen, der udarbejdes i samarbejde med væsentlige forretningsenheder, stabe og direktionen.

Group Finance & Investments varetager koncernens overordnede økonomirapportering og har ansvaret for at sikre, at økonomirapporteringen i koncernen sker efter fastlagte principper og i overensstemmelse med gældende lovgivning. Group Finance & Investments har endvidere ansvaret for den daglige interne rapportering på Finans- og Markets-områderne.

Group Finance & Investments udarbejder interne månedsrapporter, herunder budgetopfølgning med årsagsforklaring af den månedlige, kvartalsvise og årlige udvikling. Group Finance & Investments er endvidere ansvarlig for koncernens eksterne år- og delårsrapportering og formulerer i samarbejde med ledelsen kommentarer til den økonomiske og forretningsmæssige udvikling.

Risikostyring og kontrolmiljø

Bestyrelsen er ansvarlig for etablering af procedurer for risikostyring og overvåger risici via koncernens risikoudvalg og revisionsudvalg. Alle politikker bliver mindst én gang årligt godkendt i bestyrelserne, som modtager løbende rapportering om overholdelse af rammer og retningslinjer fastsat i politikkerne. Direktionerne sikrer, at risici styres og kontrolleres som fastsat af bestyrelserne.

Koncerndirektionen udmønter den fastlagte strategi og har desuden ansvaret for den daglige ledelse og for at udmønte politikker og retningslinjer fastsat af bestyrelsen.

Koncernens risikoudvalg og revisionsudvalg overvåger, at Nykredits interne kontrolsystem, regnskabsafslæggelse, interne revision og risikostyring fungerer effektivt. Nykredits komitéer udøver den løbende risikostyring og rapportering på direktionernes vegne. Komitéerne sikrer et løbende overblik over relevante risici samt påser, at de af bestyrelserne fastlagte politikker og retningslinjer for risiko implementeres i forretningsenhederne.

Risikostyringen i Nykredit tager udgangspunkt i koncernens Three Lines of Defence-model. Første forsvarslinje består af koncernens driftsfunktioner, som grundlæggende tager – og er ansvarlige for risici, herunder kontroller og styring. Anden forsvarslinje er enheder med ansvar for uafhængig overvågning, kontrol og rapportering af risici. Der fastlægges årligt planer for risikostyringen i anden forsvarslinje, herunder metoder, tilgang og ressourceforbrug, der godkendes af direktionerne. Tredje forsvarslinje udfører uafhængig revision af forretningen, herunder risikostyringen og de interne kontroller.

Nærmere beskrivelse af koncernens Three Lines of Defence-model fremgår af Risiko- og kapitalstyringsrapporten, som er tilgængelig på nykredit.com

For at give bestyrelsen og direktionen et både fagligt dybt og uafhængigt billede af de risikobehæftede aktiviteter laves der løbende fra både første, anden og tredje forsvarslinje en række rapporteringer på det aktuelle risikobillede.

Bestyrelsen og direktionen modtager kvartalsvis rapportering, hvori alle relevante risici beskrives og vurderes. Rapporteringen sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og har til formål at afdække det aktuelle risikobillede på baggrund af data og analyser inden for relevante risikotyper og fokusområder.

Risikovurdering

Bestyrelsens og direktionens risikostyring knyttet til regnskabsafslæggelsesprocessen kan overordnet sammenfattes således:

- Periodevis gennemgang af risiko- og økonomirapporteringer, herunder it-systemer, procedurer og forretningsgange
- Gennemgang af områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, herunder unoterede finansielle instrumenter og nedskrivninger på udlån
- Behandling af den forretningsmæssige og økonomiske udvikling
- Behandling og godkendelse af budgetter og prognoser
- Behandling af hel- og delårsrapporter samt andre regnskabsmæssige oplysninger
- Behandling af rapportering fra den risikoansvarlige
- Årlig stillingtagen til risikoen for besvigelser.

Kontrolaktiviteter

Målet med vores kontrolaktiviteter er at sikre, at de af direktionen udstukne politikker og retningslinjer efterleves, samt rettidigt at forebygge, opdage og rette eventuelle fejl, afvigelser og mangler mv.

Der er udarbejdet forretningsgange og kontroller på alle væsentlige og risikofyldte områder, og der er på koncernniveau fastsat overordnede principper for og krav til udarbejdelse af forretningsgange samt fastlagt en proces for godkendelse af forretningsgange på væsentlige risikoområder. Kontrolaktiviteterne omfatter manuelle og fysiske kontroller samt generelle it-kontroller og automatiske kontroller i de anvendte it-systemer mv. Afgrensning, styring og overvågning af risici varetages af direktionen.

Herudover overvåger revisionsudvalget, at Nykredits interne kontrolsystem, regnskabsafklæggelse, interne revision og risikostyring fungerer effektivt. Komiteerne udøver den løbende styring og overvågning på direktionens vegne.

I forbindelse med regnskabsudarbejdelsen udføres en række faste procedurer og interne kontroller. Disse procedurer og kontroller består dels af fastlagte analyse- og afstemningsrutiner samt overholdelse af faste forretningsgange, dels af en løbende dialog med Nykredits forretningsenheder og stabe med henblik på at opnå en forretningsmæssig vurdering af regnskabets oplysninger.

Kommunikation og information

Bestyrelsen har vedtaget en overordnet politik for kommunikation og marketing, der bl.a. fastslår, at vi altid sigter på at optræde med åbenhed og troværdighed – og i respekt for lovgivning og børssetiske regler. Politikken bliver vurderet af bestyrelsen årligt og er sidst revideret i december 2024.

Nykredits bestyrelser og direktioner modtager løbende den interne såvel som den eksterne økonomirapportering. Den interne rapportering indeholder analyser af væsentlige forhold bl.a. i Nykredits forretningsområder og datterselskaber.

Nærmere beskrivelse af koncernens risiko- og kapitalstyring fremgår af Risiko- og kapitalstyringsrapport 2024, som er tilgængelig på nykredit.com



Selskabs- oplysninger

Nykredit A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn
Danmark

Hjemmeside: nykredit.dk
Telefon: 44 55 10 00

CVR-nr.: 12 71 92 48
Regnskabsår: 1. januar – 31. december 2024
Hjemstedskommune: København

Ekstern revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Alle 36
2000 Frederiksberg

Generalforsamling

Der afholdes ordinær generalforsamling i selskabet den 20. marts 2025.

På nykredit.com kan du læse mere om Nykredit-koncernen.

Det er også her, du finder rapporterne:

- [Risiko- og kapitalstyring 2024](#)
- [Fact Book Q4 2024](#)
- [Lønrapport 2024](#)
- [Politik for dataetik](#)

Bestyrelse

Merete Eldrup,
fhv. adm. direktør, formand

Preben Sunke,
direktør, næstformand

John Christiansen, adm. direktør
Michael Demsitz, fhv. adm. direktør

Per W. Hallgren, adm. direktør
Jørgen Høholt, fhv. bankdirektør
Torsten Hagen Jørgensen, adm. direktør
Vibeke Krag, fhv. koncerndirektør
Lasse Nyby, adm. direktør
Mie Krog, direktør
Inge Sand, formand i Finansforbundet i Nykredit *
Olav Bredgaard Brusén,
næstformand i Finansforbundet i Nykredit *
Rasmus Fossing, politisk sekretær*
Peter Kofod *
Kathrin Helene Hattens, Director *

* medarbejdervalgt medlem

Ledelsesberetningens oplysninger om ledelseshverv for bestyrelses- og direktionsmedlemmer fremgår af side nykredit.com

Revisionsudvalg

Jørgen Høholt, formand
Per W. Hallgren
Michael Demsitz
Preben Sunke

Risikoudvalg

Per W. Hallgren, formand
Jørgen Høholt
Torsten Hagen Jørgensen
Vibeke Krag

Nomineringsudvalg

Merete Eldrup, formand
Michael Demsitz
Per W. Hallgren
Preben Sunke

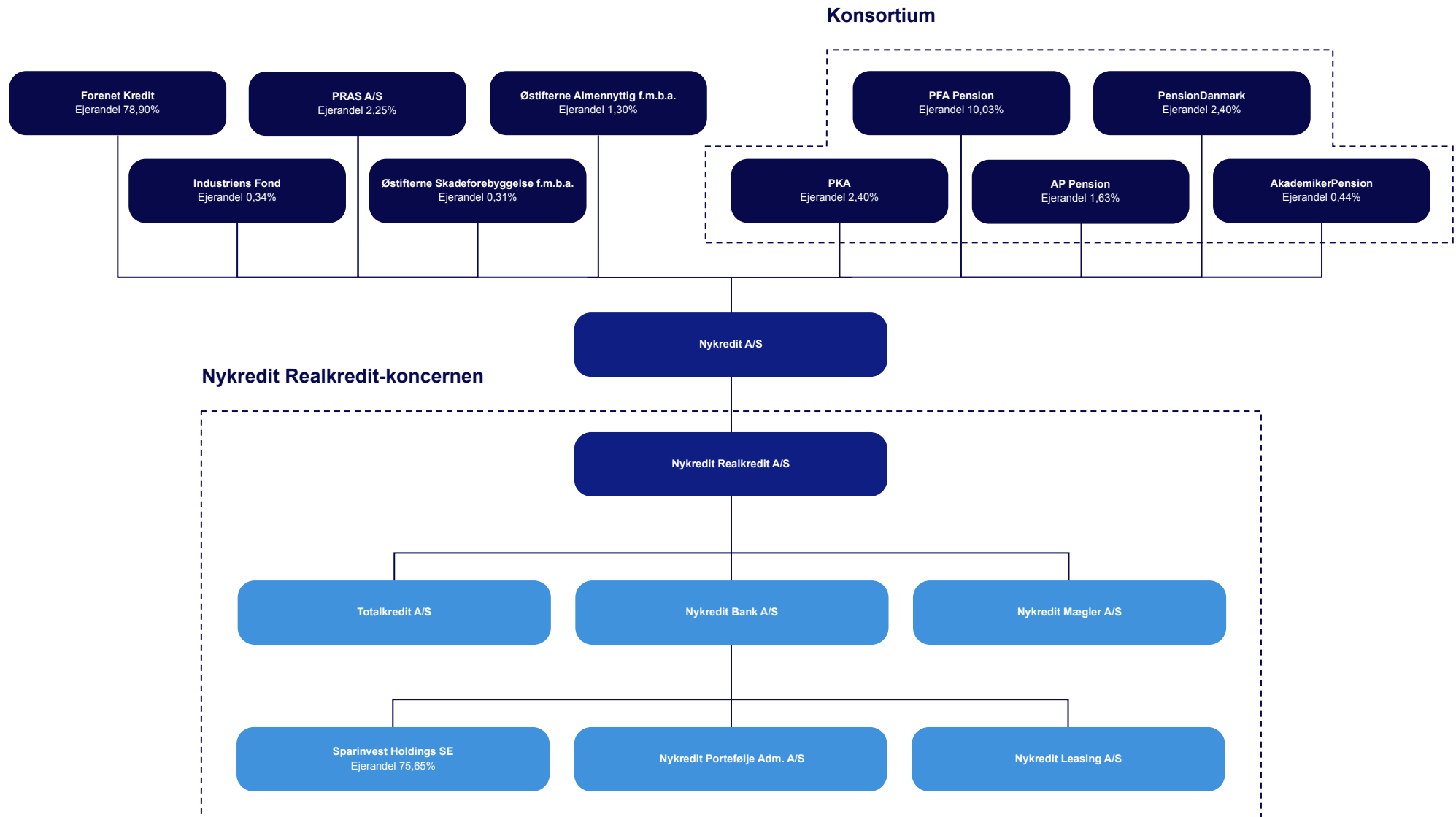
Vederlagsudvalg

Merete Eldrup, formand
Preben Sunke
Per W. Hallgren
Inge Sand

Direktion

Michael Rasmussen, koncernchef
Tonny Thierry Andersen, koncerndirektør
David Hellemann, koncerndirektør
Anders Jensen, koncerndirektør
Pernille Sindby, koncerndirektør

Koncernoversigt



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 12-29 samt note 5) afspejler den interne ledelsesrapportering.

Præsentationen af disse hovedtal afviger på visse områder fra opstillingerne i regnskabet aflagt i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS). Der foretages ingen korrigerende posteringer, hvilket betyder, at årets resultat er det samme i hovedtallene og i IFRS-regnskabet. Reklassifikation i note 6 viser afstemningen mellem præsentation i hovedtalstabel i ledelsesberetningen og præsentationen i koncernregnskabet udarbejdet i henhold til IFRS og omfatter følgende:

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

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

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

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

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

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

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

Supplerende nøgletal mv.

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

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

Langsigtet RoE er en målsætning til et årligt afkast efter skat på 8,0% af aktionærernes egenkapital (RoE) set over en konjunkturcyklus.

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

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

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

Påtegninger

Ledelsespåtegning

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

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for finansielle virksomheder og udstedere af børsnoterede obligationer. Årsregnskabet og ledelsesberetningen udarbejdes i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 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, samt at bæredygtighedsrapporteringen er udarbejdet i overensstemmelse med de europæiske standarder for bæredygtighedsrapportering, som fastsat i lov om finansiell virksomhed, samt artikel 8 i EU's taksonomi-forordning.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 5. februar 2025

Direktion

Michael Rasmussen
koncernchef

Tonny Thierry Andersen
koncerndirektør

David Hellemann
koncerndirektør

Anders Jensen
koncerndirektør

Pernille Sindby
koncerndirektør

Bestyrelse

Merete Eldrup
formand

Preben Sunke
næstformand

Michael Demsitz

John Christiansen

Per W. Hallgren

Jørgen Høholt

Torsten Hagen Jørgensen

Vibeke Krag

Lasse Nyby

Mie Krog

Inge Sand*

Olav Bredgaard Brusén*

Rasmus Fossing*

Peter Kofod*

Kathrin Helene Hattens*

* Valgt af medarbejderne

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nykredit A/S

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nykredit A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, opgørelse af totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for finansielle virksomheder og udstedere af børsnoterede obligationer, og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for finansielle virksomheder og udstedere af børsnoterede obligationer.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne").

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser, som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Nykredit A/S den 25. marts 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 4 år frem til og med regnskabsåret 2024.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskaberne for regnskabsåret 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng. Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandling som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

Centrale forhold ved revisionen

Måling af udlån og garantier

En væsentlig del af koncernens aktiver består af udlån, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Koncernens samlede udlån udgør 1.572.372 mio. kr. pr. 31. december 2024 (1.483.957 mio. kr. pr. 31. december 2023) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 8.632 mio. kr. pr. 31. december 2024 (9.056 mio. kr. pr. 31. december 2023).

Vi vurderer, at koncernens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. (tilsammen "eksponeringer") er et centralt forhold ved revisionen, da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og mange ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især fastsættelse af sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Væsentlige udlån med høj risiko vurderes individuelt, mens mindre udlån og udlån med lav risiko opgøres på grundlag af modeller for forventede kredittab, hvori der indgår ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af det forventede tab.

Koncernen indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegnete og individuelt opgjorte nedskrivninger endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici ("in-model-adjustments" og "post-model-adjustments").

Der henvises til anvendt regnskabspraksis og koncernregnskabs note 17 og 55 om beskrivelse af koncernens kreditrisici og beskrivelse af usikkerheder og skøn, hvor forhold, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.

Dagsværdi af swaps

Måling af dagsværdien af swaps er fastsat ved brug af værdiansættelsesteknikker baseret på observerbare markedsdata og ikke-observerbare input i relation til kreditrisiko, som i høj grad er baseret af ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn er måling af dagsværdien af swaps et centralt forhold ved revisionen.

Koncernens portefølje af swaps omfatter pr. 31. december 2024 kontrakter med positiv dagsværdi på 5.378 mio. kr. (4.666 mio. kr. pr. 31. december 2023) og negativ dagsværdi på 4.879 mio. kr. (6.770 mio. kr. pr. 31. december 2023). De områder med størst skøn og kompleksitet, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen, er:

- Værdiansættelsesmodeller og metoder anvendt til fastsættelse af dagsværdien af swaps.
- Ledelsens metodeanvendelse og forudsætninger til opgørelse af kreditrisiko (CVA). Principperne for opgørelse af dagsværdi er beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har nærmere beskrevet styringen af markedsrisici samt forudsætninger og følsomheder i note 51 og 55.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

- Baseret på vores risikovurdering og kendskab til branchen har vi udført følgende revisionshandlinger vedrørende måling af udlån og garantier:
- Vurdering af koncernens metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever reglerne i IFRS 9.
- Test af koncernens procedurer og interne kontroller, herunder overvågning af eksponeringer, stadienddeling af eksponeringer og registrering af indikationer på kreditforringelse samt registrering og værdiansættelse af sikkerhedsværdier.
- Test af stikprøve blandt de største og mest risikofyldte eksponeringer, herunder kreditforringede eksponeringer.
- For modelberegnete nedskrivninger har vi testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata, modellernes beregninger af forventede kredittab og koncernens validering af modeller og metoder.
- For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende. Endvidere har vi vurderet og testet koncernens grundlag for de anvendte forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri note 17 og 55.

Vores revision har omfattet gennemgang af relevante forretningsgange, test af nøglekontroller og analyse af værdiansættelser. Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:

- Vurdering af de anvendte modeller til beregning af risikoen for kunders manglende betalingsevne (CVA), baseret på vores kendskab til og erfaring med sektoren.
- Vurdering af ændringerne i forudsætningerne i forhold til tendenser i sektoren samt historiske observationer.
- Risikobaseret test af værdiansættelser af swaps med involvering af vores interne specialister.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende dagsværdi og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri note 17, 51 og 55.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning. Dette omfatter ikke kravene i lov om finansiel virksomhed vedrørende bæredygtighedsrapporteringen, som er omfattet af den særskilte erklæring med begrænset sikkerhed herom.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivningskrav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for finansielle selskaber, samt for at udarbejde et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilside-sættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion. Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

København, den 5. februar 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne31450

Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapporteringen

Til kapitalejerne i Nykredit A/S

Konklusion med begrænset sikkerhed

Vi har udført en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapporteringen for Nykredit A/S koncernen som præsenteret i ledelsesberetningen (bæredygtighedsrapporteringen), side 30- 128, for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 inkl. oplysninger indarbejdet ved henvisning anført på side 31.

Baseret på de udførte handlinger og det opnåede bevis er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at bæredygtighedsrapporteringen ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder:

- Overholdelse af European Sustainability Reporting Standards (ESRS), herunder at den af ledelsen gennemførte proces til identifikation af de oplysninger, der rapporteres i bæredygtighedsrapporten (processen), er i overensstemmelse med beskrivelsen i afsnittet "Dobbelt væsentlighedsanalyse".
- Overholdelse af oplysningerne i bæredygtighedsrapporteringens afsnit om taksonomiforordningen efter artikel 8 i EU-forordning 2020/852 (taksonomiforordningen).

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed i henhold til ISAE 3000 (ajourført) Andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger (ISAE 3000 (ajourført)) og yderligere krav gældende i Danmark.

Arten og den tidsmæssige placering af de handlinger, der udføres ved erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed, er forskellig, og omfanget heraf er mindre end de handlinger, der udføres ved en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed.

Som følge heraf er den grad af sikkerhed, der er for erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed, betydeligt mindre end den sikkerhed, der ville være opnået, hvis der var udført en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed.

Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. Vores ansvar ifølge denne standard er nærmere beskrevet i erklæringens afsnit "Revisors ansvar for erklæringsopgaven".

Vores uafhængighed og kvalitetsstyring

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab anvender International Standard on Quality Management 1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker eller procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder, gældende lov og øvrig regulering.

Iboende begrænsninger ved udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen

Ved rapportering af fremadrettede oplysninger i overensstemmelse med ESRS er ledelsen forpligtet til at udarbejde de fremadrettede oplysninger på grundlag af oplyste forudsætninger om begivenheder, der kan indtræde i fremtiden og mulige fremtidige handlinger fra koncernen. De faktiske udfald bliver formentlig anderledes, idet forventede begivenheder ofte ikke indtræffer som forventet.

Ledelsens ansvar for bæredygtighedsrapporteringen

Ledelsen har ansvaret for at designe og implementere en proces til identifikation af de oplysninger, der er rapporteret i bæredygtighedsrapporteringen i henhold til ESRS og for at give oplysning om denne proces i bæredygtighedsrapporteringens afsnittet "Dobbelt væsentlighedsanalyse". Dette ansvar omfatter:

- Forståelse af, i hvilken kontekst koncernens aktiviteter og forretningsforbindelser foregår og opnåelse af en forståelse af de interessenter, der påvirkes heraf
- Identifikation af faktiske og potentielle indvirkninger (såvel negative som positive) i relation til bæredygtighedsforhold samt risici og muligheder, som har indvirkning på eller må forventes at have indvirkning på koncernens finansielle stilling, regnskabsmæssige resultat, pengestrømme, adgang til finansiering eller kapitalomkostninger på kort, mellemlang eller lang sigt
- Vurdering af væsentligheden af de identificerede indvirkninger, risici og muligheder i relation til bæredygtighedsforhold ved at vælge og anvende passende niveau for væsentlighed
- Fastlæggelse af forudsætninger, som er rimelige efter omstændighederne.

Ledelsen har endvidere ansvaret for udarbejdelsen af bæredygtighedsrapporteringen i henhold til lov om finansiel virksomhed, herunder:

- Overholdelse af ESRS
- Udarbejdelse af oplysningerne i bæredygtighedsrapporteringens afsnit om taksonomiforordningen i overensstemmelse med artikel 8 i Taksonomiforordningen

- Design, implementering og opretholdelse af den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en bæredygtighedsrapportering uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl
- Valg og anvendelse af egnede metoder til bæredygtighedsrapportering og fastlæggelse af forudsætninger og for at foretage skøn, som er forsvarlige efter omstændighederne.

Revisors ansvar for erklæringsopgaven

Det er vores mål at planlægge og udføre erklæringsopgaven med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, om bæredygtighedsrapporteringen er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en erklæring med begrænset sikkerhed med vores konklusion. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af bæredygtighedsrapporteringen i sin helhed.

Som led i en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed, der udføres i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), foretager vi faglige vurderinger og opretholder en professionel skepsis under udførelse af opgaven.

Vores ansvar i forhold til processen omfatter:

- Opnåelse af en forståelse af processen, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om processens effektivitet, herunder resultatet af processen
- Overvejelse af, om identificerede oplysninger opfylder de i ESRS gældende krav
- Design og udførelse af handlinger til vurdering af, om processen er i overensstemmelse med koncernens beskrivelse af processen, som oplyst i afsnittet "Dobbelt væsentlighedsanalyse".

Vores øvrige ansvar i forhold til bæredygtighedsrapporteringen omfatter:

- Identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl
- Design og udførelse af handlinger målrettet de oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Sammenfatning af det udførte arbejde

En erklæringsopgave med begrænset sikkerhed omfatter udførelse af handlinger for at opnå bevis for bæredygtighedsrapporteringen.

Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af faglige vurderinger, herunder identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå i bæredygtighedsrapporteringen, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til processen:

- Opnået en forståelse af processen ved at udføre forespørgsler for at forstå grundlaget for de oplysninger, som ledelsen anvender, og ved at gennemgå koncernens interne dokumentation af dens proces
- Vurderet hvorvidt det bevis, vi har opnået ved hjælp af vores handlinger i relation til den af koncernen implementerede proces, var i overensstemmelse med beskrivelsen af processen i afsnittet "Dobbelt væsentlighedsanalyse".

I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til bæredygtighedsrapporteringen:

- Opnået en forståelse af koncernens rapporteringsproces, der er relevant for udarbejdelsen af koncernens bæredygtighedsrapportering, herunder konsolideringsprocesserne, ved at opnå en forståelse af koncernens kontrolmiljø, processer og informationssystemer, der er relevante for udarbejdelse af en bæredygtighedsrapportering, men ikke at vurdere udformningen af specifikke kontrolaktiviteter, opnå bevis for implementering heraf eller teste deres funktionalitet
- Vurderet om væsentlige oplysninger, som er identificeret som led i processen, er indeholdt i bæredygtighedsrapporteringen
- Vurderet om opbygning og præsentation af bæredygtighedsrapporteringen er i overensstemmelse med ESRS
- Foretaget forespørgsler af relevant personale og udført analytiske handlinger i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen
- Udført substanshandling i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen
- Vurderet metoder, forudsætninger og data for udøvelse af væsentlige skøn og fremadrettede oplysninger, og hvordan disse metoder blev anvendt

- Opnået en forståelse af processen til identifikation af EU-taksonomiens økonomiske aktiviteter omfattet af og i overensstemmelse med EU-taksonomien for omsætning og CAPEX samt de tilhørende oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen
- Vurderet processen for overholdelse af taksonomiforordningens krav, metoder og data for omfattede aktiviteter, vurderet overholdelse af sociale minimumsgarantier gennem forespørgsler samt udført analytiske handlinger på oplysninger om økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-taksonomien
- Evalueret præsentationen og brugen af EU-taksonomiens tabeller i overensstemmelse med relevante krav
- Afstemt og sikret konsistens mellem de rapporterede økonomiske aktiviteter ifølge EU-taksonomien og de poster, der er rapporteret i årsregnskabet, herunder de oplysninger der er givet i tilhørende noter.

København, den 5. februar 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne31450

Resultatopgørelse

Nykredit A/S				Mio. kr.	
2023	2024		Note	2024	2023
		RESULTATOPGØRELSE			
1	0	Renteindtægter	8	50.767	46.174
-	-	Renteindtægter baseret på den effektive rentes metode	8	7.961	7.321
0	0	Renteudgifter	9	43.543	37.758
1	0	Netto renteindtægter		15.186	15.737
-	-	Udbytte af aktier mv.	10	528	237
-	-	Gebyrer og provisionsindtægter	11	4.504	4.181
-	-	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12	4.199	4.047
1	0	Netto rente- og gebyrindtægter		16.019	16.108
-	-	Kursreguleringer	13	3.669	2.856
-	-	Andre driftsindtægter	14	1.835	1.491
8	8	Udgifter til personale og administration	15	6.437	6.029
-	-	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16	293	276
-	-	Andre driftsudgifter		233	256
-	-	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	17	-248	-177
10.674	11.470	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	18	5	6
10.668	11.463	Resultat før skat		14.813	14.077
-0	-2	Skat	19	3.086	3.191
10.668	11.465	Årets resultat		11.728	10.887
		Fordeling af årets resultat			
10.668	11.465	Aktionærer i Nykredit A/S		11.463	10.668
-	-	Minoritetsinteresser		111	65
-	-	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		154	154
10.668	11.465	Årets resultat		11.728	10.887
		Forslag til resultatfordeling			
10.674	11.470	Lovpligtige reserver			
-7.256	-2.205	Overført overskud			
5.400	-	Foreslået ordinært udbytte			
1.850	2.200	Udbetalt ekstraordinært udbytte			

Opgørelse af totalindkomst

Nykredit A/S		Mio. kr.		
		Nykredit-koncernen		
2023	2024		2024	2023
10.668	11.465	Årets resultat	11.728	10.887
		ANDEN TOTALINDKOMST		
		Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:		
-	-	- Aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger	16	9
-	-	- Skat af aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger	-4	-2
-	-	- Dagsværdiregulering af domicilejendomme	-	-2
5	12	Andel af totalindkomst i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-
5	12	Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt	12	5
5	12	Anden totalindkomst	12	5
10.674	11.477	Årets totalindkomst	11.739	10.892
		Fordeling af totalindkomst		
10.674	11.477	Aktionærer i Nykredit A/S	11.474	10.674
-	-	- Minoritetsinteresser	111	65
-	-	- Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	154	154
10.674	11.477	Årets totalindkomst	11.739	10.892

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

	Aktiekapital ¹	Opskrivnings- henlæggelser	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
Årets resultat	-	-	-	72	9.190	2.200	11.463	111	154	11.728
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	12	-	12	-	-	12
Totalindkomst i alt	-	-	-	72	9.202	2.200	11.474	111	154	11.739
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-154	-154
Overkurs ved køb af minoritetsinteresser	-	-	-	-	48	-	48	-	-	48
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-3	-	-3	-	3	-
Udbetalt udbytte og reguleringer	-	-	-	-	-	-7.600	-7.600	-69	-	-7.669
Realiseret ved salg af ejendomme	-	1	-	-	-1	-	-	-	-	-
Regulering i henhold til kapitaldækningsregler	-	-	200	-	-200	-	-	-	-	-
Øvrige reguleringer i alt	-	-	-	-	-	-	-	9	-	9
Egenkapital 31. december	1.327	5	22.343	4.958	72.445	-	101.076	163	3.763	105.002
2023										
Egenkapital 1. januar	1.327	3	31.878	4.849	50.285	4.650	92.992	114	3.751	96.858
Årets resultat	-	-	-	36	3.382	7.250	10.668	65	154	10.887
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	5	-	5	-	-	5
Totalindkomst i alt	-	-	-	36	3.387	7.250	10.674	65	154	10.892
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-154	-154
Overkurs ved køb af minoritetsinteresser	-	-	-	-	-11	-	-11	-	-	-11
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-8	-	-8	-	8	-
Udbetalt udbytte og reguleringer	-	-	-	-	-	-6.500	-6.500	-65	-	-6.565
Regulering i henhold til kapitaldækningsregler	-	-	-9.736	-	9.736	-	-	-	-	-
Overført fra hensættelser vedrørende ældre serier	-	-	-	-	7	-	7	-	-	7
Øvrige reguleringer i alt	-	-	-	-	3	-	3	-2	-	1
Egenkapital 31. december	1.327	3	22.142	4.885	63.399	5.400	97.157	112	3.759	101.029

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%.

Dattervirksomhederne Nykredit Realkredit A/S, Nykredit Bank A/S, Totalkredit A/S, Nykredit Portefølje Administration A/S og Sparinvest Holdings SE er jf. lov om finansiel virksomhed omfattet af en række restriktioner, herunder krav til regulatorisk kapital, hvilket sætter rammerne for disse virksomheders mulighed for at udbetale udbytte til moderselskabet.

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
Årets resultat	-	11.470	-2.205	2.200	11.466
Anden totalindkomst i alt	-	12	-	-	12
Totalindkomst i alt	-	11.482	-2.205	2.200	11.477
Udbetalt udbytte	-	-	-	-7.600	-7.600
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-	-7.600	7.600	-	-
Regulering vedrørende datterselskaber	-	42	-	-	42
Egenkapital 31. december	1.327	82.877	16.872	-	101.076
2023					
Egenkapital 1. januar	1.327	74.783	12.233	4.650	92.992
Årets resultat	-	10.674	-7.256	7.250	10.668
Anden totalindkomst i alt	-	5	-	-	5
Totalindkomst i alt	-	10.679	-7.256	7.250	10.674
Udbetalt udbytte	-	-	-	-6.500	-6.500
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-	-6.500	6.500	-	-
Regulering vedrørende datterselskaber	-	-9	-	-	-9
Egenkapital 31. december	1.327	78.953	11.477	5.400	97.157

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. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

² Posten vedrører henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode. Posten inkluderer bunden fondsreserve i Totalkredit A/S på 1.683 mio. kr. og Nykredit Realkredit A/S på 3.275 mio. kr. Reserven kan ikke anvendes til udbytte eller udlodning.

³ Der er i 2024 udbetalt et udbytte pr. aktie på 573 kr. (2023: 490 kr.).

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.

Nykredit-koncernen	2024	2023
Årets resultat	11.728	10.887
Reguleringer		
Netto renteindtægter	-15.186	-15.737
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	293	452
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-5	-6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-90	-177
Periodeafgrænsningsposter, netto	-32	-19
Skat af årets resultat	3.086	3.191
Reguleringer i øvrigt	-1.547	617
I alt	-1.754	-792
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	-88.144	-66.438
Indlån og gæld til kreditinstitutter	6.176	-9.082
Udstedte obligationer	78.235	81.058
Anden driftskapital	1.531	-2.966
I alt	-3.956	1.780
Renteindtægter modtaget	58.734	52.578
Renteudgifter betalt	-43.124	-33.247
Betalt selskabsskat, netto	-3.168	-3.529
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.486	17.582
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb af associerede virksomheder	-5.242	-5
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	5	7
Køb og salg af obligationer og aktier, netto	6.875	-3.422
Køb og salg af immaterielle aktiver	-221	-174
Køb og salg af materielle aktiver	-1.015	-54
I alt	402	-3.648
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udstedelse af efterstillede kapitalindskud ¹	-	-
Udbetalt udbytte	-7.600	-6.564
Afdrag på leasinggæld ¹	-133	-98
I alt	-7.733	-6.662
Årets pengestrømme i alt	1.154	7.273
Likvider primo	68.061	61.242
Valutakursregulering af likvide beholdninger	236	-453
Årets pengestrømme i alt	1.154	7.273
Likvider ultimo	69.451	68.061
Likvider ultimo sammensættes af:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	61.480	61.056
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.972	7.005
I alt	69.451	68.061

¹ Yderligere oplysninger om pengestrømme fremgår af note 41 og 48.

Noter

Nykredit-koncernen

1. Anvendt regnskabspraksis	177	42. Aktuelle skatteaktiver og skatteforpligtelser	234
2. Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger	185	43. Hensættelser til udskudt skat/udskudte skatteaktiver	234
3. Væsentlige regnskabsmæssige skøn	186	44. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	235
4. Kapital og solvens	188	45. Tilbagebetalingspligtige reserver i ældre serier	235
5. Forretningsområder	190	46. Hensættelser til tab på garantier	235
6. Afstemning af intern og regulatorisk resultatopgørelse	192	47. Andre hensatte forpligtelser	235
7. Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	194	48. Efterstillede kapitalindskud	236
8. Renteindtægter	195	49. Ikke-balanceførte poster	238
9. Renteudgifter	195	50. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	239
10. Udbytte af aktier mv.	196	51. Oplysninger om dagsværdi	241
11. Gebyrer og provisionsindtægter	196	52. Modregning	246
12. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	196	53. Afledte finansielle instrumenter	247
13. Kursreguleringer	196	54. Repoforretninger og reverseudlån	249
14. Andre driftsindtægter	196	55. Risikostyring	250
15. Udgifter til personale og administration	197	57. Klassifikation af finansielle aktiver og passiver	267
16. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	199	58. Valutaeksposering	268
17. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (koncern)	200	59. Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	269
18. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	211	60. Definitioner på nøgletal	270
19. Skat	212	61. Hoved- og nøgletal i fem år	
20. Kontraktuel restløbetid (koncern)	213	62. Koncernoversigt	273
24. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	217		
25. Obligationer til dagsværdi	219		
26. Obligationer til amortiseret kostpris	220		
27. Aktier mv.	220		
28. Kapitalandele i associerede virksomheder	221		
29. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	222		
30. Aktiver tilknyttet puljeordninger	222		
31. Immaterielle aktiver	223		
32. Grunde og bygninger	226		
33. Øvrige materielle aktiver	228		
34. Aktiver i midlertidig besiddelse	228		
35. Andre aktiver	228		
36. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	230		
37. Indlån og anden gæld	230		
38. Udstedte obligationer til dagsværdi	230		
39. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	232		
40. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	233		
41. Andre passiver	233		

Noter

Nykredit-koncernen

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder de internationale regnskabsstandarder (IFRS Accounting Standards) som godkendt af EU og i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter fastlagt i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder udstedt i henhold til lov om finansiell virksomhed samt af Nasdaq Copenhagen for udstedere af børsnoterede obligationer.

Alle tal i årsrapporten præsenteres i hele mio. kr., medmindre andet er angivet.

ÆNDRING I REGNSKABSPRAKSIS, NYE OG ÆNDRERE STANDARDER SAMT FORTOLKNINGSBIDRAG MV.

Nye eller ændrede standarder:

Der er i 2024 implementeret følgende mindre ændringer til regnskabsstandarder mv.:

- IAS 1 "Præsentation af forpligtelser"
- IAS 7 og IFRS 7 "Leverandørfinansiering"
- IFRS 16 "Salg og tilbageleasing".

Implementeringen har ikke påvirket regnskabsaflæggelsen og -praksis, der er uændret sammenlignet med årsrapporten for 2023.

For at øge overblikket og mindske antallet af noteoplysninger, hvor såvel beløb som de kvalitative oplysninger vurderes for uvæsentlige, er enkelte oplysninger udeladt.

REGNSKABSSTANDARDER OG FORTOLKNINGSBIDRAG, DER IKKE ER TRÅDT I KRAFT

På tidspunktet for offentliggørelsen af årsrapporten er nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag vedrørende

- Årlige forbedringer, Volume 11
- Ændringer til IFRS 9 og IFRS 7 "Klassifikation og måling af finansielle instrumenter"
- IFRS 18 "Præsentation og oplysninger i regnskabet" (ny standard)
- IFRS 19 "Dattervirksomheder ikke underlagt regnskabspligt til myndighederne" (ny standard)
- Ændringer til IAS 21 "Effekt af ændringer i valutakurser"

endnu ikke trådt i kraft og/eller godkendt til brug i EU for regnskabsåret, der begyndte den 1. januar 2024.

Implementering af IFRS 18 vil ikke påvirke opgørelsen af årets resultat, men medføre en række ændringer i præsentationen af resultatopgørelsen, bl.a. i form af nye resultatposter. Det forventes ikke, at implementering af øvrige standarder vil påvirke Nykredits regnskabsaflæggelse i væsentlig grad.

KONSOLIDERING OG VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Koncernregnskabet omfatter Nykredit A/S (moderselskabet) og de virksomheder, som kontrolleres af Nykredit A/S, fra den dato, hvor Nykredit A/S direkte eller indirekte opnår kontrol over og udøver en bestemmende indflydelse på virksomhedens finansielle og driftsmæssige ledelse og oppebærer et variabelt afkast fra virksomheden.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af de enkelte virksomheders regnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. De regnskaber, der benyttes til konsolideringen, er udarbejdet efter koncernens regnskabspraksis. Regnskab for delejede dattervirksomheder konsolideres fuldt ud, og minoritetsinteressers andel af koncernens resultat henholdsvis egenkapital oplyses som særskilt post i tilknytning til resultatopgørelsen henholdsvis som en del af koncernens egenkapital. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, udbytter, interne aktiebesiddelser, interne derivater og mellemværender samt realiserede og urealiserede koncerninterne gevinster og tab.

Solgte virksomheder medtages frem til afståelsestidspunktet.

Koncerninterne sammenlægninger sker ved anvendelse af sammenlægningsmetoden.

MODREGNING

Finansielle aktiver og finansielle forpligtelser modregnes og præsenteres som et nettobeløb, når koncernen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Modregning sker væsentligst i tilknytning til repoforretninger og afledte finansielle instrumenter, der cleares gennem anerkendte clearingcentraler. Nedskrivninger modregnes i de aktiver (udlån og tilgodehavender mv. samt obligationer), som de vedrører.

VALUTA

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner (DKK), som er moderselskabets funktionelle valuta og præsentationsvaluta. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens valutakurser. Valutakursgevinster og -tab ved afvikling af disse transaktioner indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer".

På balancedagen omregnes monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til balancedagens kurs. Valutakursreguleringerne indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer".

Kursdifferencer opstået ved omregningen af ikke-monetære aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen sammen med øvrig dagsværdiregulering af de pågældende poster.

Regnskaber for udenlandske enheder omregnes til danske kroner ved anvendelse af balancedagens valutakurser for balanceposter og gennemsnitlige valutakurser for resultatopgørelsens poster.

REGNSKABSMÆSSIG SIKRING

Til sikring af renterisikoen på udlån, efterstillede kapitalindskud og udstedte obligationer, der måles til amortiseret kostpris, anvender koncernen afledte finansielle instrumenter (renteswaps). Nykredit har valgt, at afdækning af renterisici (regnskabsmæssig sikring) fortsat sker efter reglerne i IAS 39.

Noter

Nykredit-koncernen

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, for så vidt angår den del, der er sikret, fx rentesikring.

Sikringsforholdene etableres både for individuelle aktiver og passiver samt på porteføljeniveau. Effektiviteten af den regnskabsmæssige sikring måles og evalueres løbende. Såfremt kriterierne for regnskabsmæssig sikring ikke længere er opfyldt, amortiseres den akkumulerede værdiregulering af den sikrede post over den resterende løbetid. Der henvises i øvrigt til note 56 "Regnskabsmæssig sikring".

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Indregning, klassifikation og måling

Finansielle instrumenter, herunder udlån og tilgodehavender, udstedte obligationer og anden gæld samt afledte finansielle instrumenter, udgør mere end 95% af koncernens aktiver såvel som gæld (95% ultimo 2023).

Indregning af finansielle instrumenter

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes, når selskaberne i koncernen bliver underlagt instrumenternes kontraktuelle bestemmelser.

Indregning af finansielle instrumenter sker på afregningsdagen. For så vidt angår finansielle instrumenter, der efterfølgende måles til dagsværdi, indregnes ændringer i dagsværdien for det købte eller solgte instrument i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen som et finansielt aktiv eller passiv under henholdsvis "Andre aktiver" og "Andre passiver" med modpost under "Kursreguleringer" i resultatopgørelsen.

For aktiver, der efter første indregning måles til amortiseret kostpris, indregnes der ikke værdiændringer i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen.

Finansielle instrumenter måles ved første indregning til instrumentets dagsværdi på indregningstidspunktet. Efterfølgende måles finansielle instrumenter til amortiseret kostpris eller dagsværdi afhængig af den kategori, hvori det enkelte instrument indgår. Finansielle instrumenter, der efterfølgende måles til amortiseret kostpris, tillægges henholdsvis fradrag af transaktionsomkostninger, der er tilknyttet etableringen af det finansielle aktiv eller passiv.

Indregning ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra et finansielt aktiv er udløbet eller overdraget, eller koncernen i al væsentlighed har overdraget alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Indregning af finansielle forpligtelser ophører når, og kun når, forpligtelsen er ophørt.

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

Finansielle aktiver klassificeres i følgende kategorier:

- Aktivets besiddes med henblik på at modtage betalingsstrømme i form af afdrag og renter (Hold to Collect). Nykredit foretager løbende en SPPI-test heraf, og givet, at aktivets karakteristika svarer til testens kriterier, måles aktivet efter første indregning til amortiseret kostpris.

- Aktivets besiddes med henblik på at modtage betalingsstrømme i form af afdrag og renter og salg (Hold to Collect and Sell). Givet aktivet lever op til disse kriterier, måles dette til dagsværdi med værdiændringer i anden totalindkomst med reklassifikation til resultatopgørelsen ved realisation af aktiverne. Nykredit har ikke i 2023 og 2024 haft finansielle instrumenter i denne kategori.
- Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi med værdiændringer over resultatopgørelsen (FVPL). Dette omfatter fx aktiver, der styres på dagsværdibasis eller indgår i handelsporteføljen, eller aktiver, hvor de kontraktlige pengestrømme ikke alene består af renter og afdrag på det tilgodehavende beløb, herunder afledte finansielle instrumenter.
- Det er endvidere muligt at måle finansielle aktiver til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, når en sådan måling væsentligt reducerer eller eliminerer en regnskabsmæssig inkonsistens, der ellers ville være opstået ved måling af aktiver og forpligtelser eller indregning af tab og gevinster på forskellige grundlag.

Koncernens finansielle aktiver og forretningsmodeller gennemgås løbende (SPPI-test) med henblik på at foretage en korrekt klassifikation heraf. Gennemgangen omfatter bl.a. en vurdering af, om modtagelse af betalingsstrømmene er et centralt element i besiddelsen, herunder en vurdering af, om betalingsstrømmene alene består af renter og afdrag.

Ved denne vurdering er det bl.a. lagt til grund, at sædvanlige rettigheder til at foretage førtidig indfrielse og/eller forlænge løbetiden lever op til betingelserne om, at pengestrømmen er baseret på modtagelse af renter og afdrag af hovedstolen, eller at en afvigelse herfra er uvæsentlig.

Finansielle forpligtelser måles som udgangspunkt til amortiseret kostpris efter første indregning. Finansielle forpligtelser kan endvidere måles til dagsværdi, hvis instrumentet indgår i en investeringsstrategi eller i et risikostyringssystem, der er baseret på dagsværdier, og løbende oplyses til dagsværdi i rapporteringen til ledelsen, samt når en måling til dagsværdi reducerer eller eliminerer en regnskabsmæssig inkonsistens. Afledte finansielle instrumenter, der er forpligtelser, måles dog altid til dagsværdi.

Udlån og tilgodehavender samt finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris

Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker, koncernens bankudlån, visse obligationsporteføljer, udstedte virksomhedsobligationer, dele af udstedt seniorgæld og efterstillede kapitalindskud samt indlån og anden gæld klassificeres i denne kategori.

Instrumenterne måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg henholdsvis fradrag af transaktionsomkostninger, der er direkte tilknyttet erhvervelsen, og efterfølgende til amortiseret kostpris. For udlån og tilgodehavender samt obligationer svarer den amortiserede kostpris til kostprisen justeret for afdrag, nedskrivninger til imødegåelse af tab og øvrige regnskabsmæssige reguleringer, herunder amortisering af eventuelle gebyrer og transaktionsomkostninger, der er en del af instrumentets effektive rente. Amortiseret kostpris for forpligtelser svarer til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode. Herved fordeles transaktionsomkostninger over løbetiden.

Noter

Nykredit-koncernen

Finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi over resultatopgørelsen

Realkreditudlån måles til dagsværdi over resultatopgørelsen (FVPL). Tilsvarende gør sig gældende for de finansielle forpligtelser, der er udstedt med henblik på at finansiere udlånene, dvs. realkreditobligationer (RO), særligt dækkede obligationer (SDO) og sikret seniorgæld.

Som udgangspunkt overdrages et realkreditudlån ikke i løbetiden, og forretningsmodellen er baseret på at holde porteføljen med henblik på at modtage betalingsstrømmene. Realkreditudlån og de tilknyttede forpligtelser måles dog til dagsværdi med indregning af værdiændringer i resultatopgørelsen.

Dette er bl.a. en følge af, at kunderne kan indfri realkreditudlånene til en pris svarende til den officielle dagsværdi af de bagvedliggende obligationer. Da udsving i obligationernes dagsværdi skyldes andre forhold end blot renteutviklingen og indfrielsesoptionen, fejler udlånene SPPI-testen og skal derfor klassificeres til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. For at undgå regnskabsmæssigt mismatch måles de bagvedliggende obligationer ligeledes til dagsværdi.

Nykredit Bank A/S tilbyder kunderne mulighed for at indskyde midler på særlige indlånskonti ("Indlån i puljeordninger"), hvor banken efterfølgende investerer midlerne i finansielle instrumenter (aktiver). Afkastet fra disse investeringer tilfalder kunderne. Puljeordninger indgår ikke i en forretningsmodel, der er baseret på modtagelse af betalingsstrømme i form af renter og afdrag, hvorfor aktiverne måles til dagsværdi over resultatopgørelsen. Tilsvarende gælder måling af de tilknyttede finansielle forpligtelser for at undgå regnskabsmæssig mismatch. Puljeafkastet (såvel positivt som negativt) indregnes i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer"

Koncernens aktiebeholdning og dele af obligationsbeholdningen måles til dagsværdi over resultatopgørelsen. For obligationsbeholdningen er forretningsmodellen bag besiddelsen i sig selv ikke baseret på at modtage pengestrømme i form af afdrag og renter, men derimod baseret på fx kortsigtet handelsaktivitet samt placeringer med henblik på minimering af omkostninger, hvor modtagelse af kontraktlige pengestrømme ikke er et centralt element, men alene følger af placeringen.

Der henvises endvidere til note 51 "Oplysning om dagsværdi", der indeholder en gennemgang af de væsentligste værdiansættelsesprincipper.

Realiserede og urealiserede tab og gevinster vedrørende ændringer i dagsværdien indregnes under "Kursreguleringer" i resultatopgørelsen i den periode, hvori de opstår. Værdiregulering af realkreditudlån, der kan henføres til kreditrisikoen,

indregnes i regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv." sammen med øvrige nedskrivninger på udlån og garantier.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Nedskrivningerne, der svarer til de forventede fremtidige tab, er baseret på en placering af de enkelte udlån i stadier, der afspejler udviklingen i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning.

- Stadie 1 omfatter udlån og tilgodehavender mv., der måles til amortiseret kostpris, uden betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning. I denne gruppe foretages nedskrivninger på tidspunktet for første indregning svarende til det forventede kredittab som følge af default i de første 12 måneder.

For udlån, der måles til dagsværdi, antages den initiale nedskrivning at udgøre tæt på nul kr., idet lånets værdi på indregningstidspunktet er baseret på dagsværdien, jf. IFRS 13. Efterfølgende forøges nedskrivningerne svarende til 12 måneders forventede tab baseret på en analyse af fordelingen af kredittabene over lånets levetid.

Såfremt der sker en ubetydelig ændring i kreditrisikoen, justeres nedskrivningerne, men udlånet bibeholdes i stadie 1.

- Stadie 2 omfatter udlån mv., hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning. I denne gruppe foretages nedskrivninger svarende til det forventede kredittab i udlånets restløbetid.
- Stadie 3 omfatter udlån, der er kreditforringet, og hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger som følge af en konkret antagelse om, at kunderne ikke vil kunne tilbagebetale lånene. I denne gruppe foretages nedskrivninger ligeledes svarende til det forventede kredittab i udlånets restløbetid.

Nedskrivningsberegningerne er baseret på en løbende udvikling af eksisterende metoder og modeller til nedskrivninger, hvori der tages højde for fremadskuende information og scenarier.

Definitionen af misligholdelse er styret af kundens økonomiske situation og betalingsadfærd. Misligholdelse af et engagement opstår, når kunden i 75 dage har været i restance med et væsentligt beløb i realkreditforretningen og ved udsendelsen af tredje rykkerbrev i Nykredit Bank. Begge forløb er kortere end regnskabsreglernes formodningsregel på 90 dage. Derudover er et engagement også misligholdt, hvis der er foretaget en individuel nedskrivning eller bogført et direkte tab på engagementet. Disse engagementer er placeret i stadie 3.

Ved beregningen af det forventede tab svarer restløbetiden maksimalt til den kontraktuelle løbetid, idet der i nødvendigt omfang justeres for forventet førtidig indfrielse. For kreditforringede finansielle aktiver baseres opgørelsen af det forventede tab dog på den kontraktuelle løbetid.

Noter

Nykredit-koncernen

Stadie 1- og stadie 2-nedskrivninger

Modelberegne nedskrivninger i stadie 1 og 2 er baseret på transformationer af PD- og LGD-værdier på kort sigt (12 måneder) eller lang sigt (produktets restløbetid/konjunkturfølsomhed). Parametrene tager udgangspunkt i Nykredits IRB-modeller, og fremadskuede informationer fastlægges efter samme principper som til regulatorisk kapital og stresstest. For den lille andel af porteføljerne, hvor der ikke findes IRB-parametre, benyttes simple metoder baseret på passende tabsprocenter.

Et centralt element i nedskrivningsberegningen er fastlæggelsen af, hvornår et finansielt aktiv skal overføres fra stadie 1 til stadie 2. Dette sker efter følgende principper:

- For aktiver/faciliteter med en 12-måneders PD <1% på etableringstidspunktet: en stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100% og en stigning i 12-måneders PD på 0,5 procentpoint
- For aktiver/faciliteter med en 12-måneders PD >1% på etableringstidspunktet: en stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100% eller en stigning i 12-måneders PD på 2,0 procentpoint
- Endvidere anses kreditrisikoen senest for at være steget betydeligt, hvis kunden har været i restance med betalinger i mere end 30 dage, med mindre særlige forhold gør sig gældende, eller hvis kundens PD er over 5%.
- Kunder med PD mindre end 0,2% placeres i stadie 1. Der er her primært tale om meget sikre aktiver med rating tilsvarende AAA. I Nykredits portefølje kan det fx være store børsnoterede virksomheder eller virksomheder med statsgarantier.

I stadie 1 og 2 opgøres nedskrivningerne på baggrund af 3 udfald (scenarier) for kundens økonomiske situation. Modellerne skal foruden historiske erfaringer afspejle de aktuelle forhold og forventninger til fremtiden på balancedagen. Der stilles krav til, at inddragelsen af scenarier skal være sandsynlighedsvægtet og balanceret (unbiased). Makroscenarierne er nærmere præsenteret i note 55.

Stadie 3-nedskrivninger

Der foretages løbende en individuel gennemgang og risikovurdering af signifikante udlån og tilgodehavender med henblik på at afdække, om disse er værdiforringet.

Stadie 3 omfatter udlån mv., hvor observationer indikerer, at aktivet er værdiforringet. Dette vil oftest være i de tilfælde, hvor:

- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder som følge af eksempelvis ændringer i indtjenings-, kapital- og formueforhold, der medfører formodning om, at kunden ikke kan opfylde sine forpligtelser
- låntager ikke overholder sin betalingspligt/misligholder sit engagement, hvor efter der indtræder kontraktbrud.
- der er øget sandsynlighed for låntagers konkurs, eller at låntager ydes lempeligere kontraktvilkår (fx rente og løbetider) som følge af låntagers forringede økonomiske situation.

For større eksponeringer i stadie 3 gælder det, at kreditmedarbejdere foretager en individuel vurdering af scenarier, omkostninger samt ændringer i kredittab mv. For mindre eksponeringer i stadie 3 gælder det, at kredittabet beregnes i en porteføljemodel efter samme principper, som anvendes ved en individuel vurdering.

Der foretages endvidere en række ledelsesmæssige skøn (post-model adjustments) i forhold til de modelberegne nedskrivninger for at tage højde for særlige risici og usikkerheder, der ikke vurderes dækket af de modelberegne nedskrivninger.

Bevægelser mellem stadier som følge af kreditforbedringer

Når kriterierne for vandringer mellem stadier som følge af stigning i kreditrisikoen eller kreditforringelse ikke længere er til stede, vil nedskrivningerne blive tilbageført til de oprindelige stadier.

Fra stadie 2 til stadie 1 vil dette eksempelvis kunne ske, når ændringen i PD og/eller restancer ikke længere møder de kriterier, der er beskrevet ovenfor. Tilsvarende gør sig gældende for nedskrivninger i stadie 3, der vil blive tilbageført til stadie 2 efter en karenperiode på minimum tre måneder, givet betingelserne for kreditforringelse er ophørt.

Nedskrivninger på realkreditudlån, der måles til dagsværdi

IFRS 9 omfatter ikke bestemmelser for nedskrivning på realkreditudlån, der måles til dagsværdi. Værdiregulering af finansielle aktiver, der måles til dagsværdi, sker derfor inden for rammerne af IFRS 13 og den danske regnskabsbekendtgørelse.

I overensstemmelse med den danske regnskabsbekendtgørelse, og tilhørende vejledning, der er udstedt af Finanstilsynet, foretager Nykredit nedskrivninger på realkreditudlån efter samme principper, der ligger til grund for nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris (jf. IFRS 9), i det omfang nedskrivningen kan ske inden for rammerne af IFRS 13.

Ved beregningen af nedskrivninger på realkreditudlån, der måles til dagsværdi, foretages der derfor enkelte justeringer i forhold til nedskrivningsberegningen på udlån, der måles til amortiseret kostpris. I vurderingen af nedskrivninger i stadie 1 foretages der en analyse af kredittabenes fordeling over låneperioden, og på baggrund heraf vurderes det, om der i regnskabsperioden er modtaget renter/bidrag, der er beregnet til at skulle dække forventede kredittab, der opstår i efterfølgende perioder. Hvis dette er tilfældet, foretages der i regnskabsperioden stadie 1-nedskrivninger på udlån, der måles til dagsværdi.

Nedskrivninger og hensættelser generelt

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter, udlån og tilgodehavender mv. føres på en korrektivkonto, som fragår i de aktivposter, nedskrivningen vedrører. Tilsvarende foretages der en hensættelse under passiver på finansielle garantier og uudnyttede kredittilsagn.

Konstaterede tab, årets forskydning i nedskrivninger samt hensættelser på garantiforpligtelser udgiftsføres i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Såfremt der efterfølgende indtræffer begivenheder, der viser, at risikoen for tab er reduceret helt eller delvist, tilbageføres nedskrivningen i samme regnskabsposter som nævnt ovenfor.

Koncernen afskriver et finansielt aktiv, når der foreligger oplysninger, der pålideligt indikerer, at debitor er i alvorlige økonomiske vanskeligheder, og der ikke er realistiske udsigter til inddrivelse. Finansielle aktiver, der er afskrevet, kan stadig være genstand for håndhævelsesaktiviteter under koncernens inddrivelsesprocedurer under hensyntagen til juridisk rådgivning, hvor det er relevant. Eventuelle inddrivelser indregnes i resultatet.

Noter

Nykredit-koncernen

GENERELT OM INDREGNING, MÅLING OG PRÆSENTATION

Indregning og måling

Aktiver og forpligtelser, der er finansielle instrumenter, indregnes, når selskaberne i koncernen bliver underlagt instrumenternes kontraktuelle bestemmelse jf. afsnittet "Finansielle instrumenter".

Øvrige aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Øvrige forpligtelser skal indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris, i resultatopgørelsen i den periode, hvori de opstår.

I resultatopgørelsen indregnes alle omkostninger, der påføres koncernen, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Visse gebyrer tilknyttet finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris, indregnes (amortiseres) i resultatopgørelsen i takt med amortiseringen af instrumentet.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor Nykredit er leasinggiver, klassificeres som finansielle udlånskontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager.

Tilgodehavende beløb hos leasingtager fra finansielle leasingkontrakter indgår i regnskabsposten "Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris". Ved første indregning måles tilgodehavender under finansielle leasingkontrakter til nettoinvesteringen i leasingaftalen. Modtagne leasingbetalinger indregnes henholdsvis i regnskabsposten "Renteindtægter" opgjort som en forrentning af leasingtilgodehavendet og som afdrag på leasingtilgodehavendet.

Direkte omkostninger ved etablering af leasingkontrakter indregnes i nettoinvesteringen.

Leasingkontrakter, hvor Nykredit er leasingtager, omfatter primært lejemål (domicilejendomme), der indregnes i balancen som brugsrettigheder til de leasede aktiver (lejede lokaler), samt indregning af et passiv svarende til nutidsværdien af de dertil knyttede leasingforpligtelser. Leasede ejendomme afskrives generelt over den forventede brugsperiode på 7 år. Det nye domicil, Nykredit Huset, afskrives dog over 15 år svarende til leasingkontraktens løbetid. Leasingforpligtelsen reduceres med afdrag, der opgøres som leasingbetalingerne med fradrag af beregnet rente af leasingforpligtelsen.

Ved beregningen af forpligtelsens nutidsværdi er anvendt en diskonteringsfaktor svarende til en risikofri swaprente og et Nykredit-specifikt kreditrisikotillæg, der matcher løbetiden.

Den beregnede rente af forpligtelsen indgår i resultatopgørelsen i posten "Renteudgifter", mens afskrivningerne indgår i "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver". Leasingaktivets værdi præsenteres i posten "Grunde og bygninger", mens forpligtelsen indgår i passivposten "Andre passiver".

Finansiel leasing, hvor Nykredit er leasingtager, omfatter primært lejemål indgået af Nykredit Mægler A/S, hvor lejemålene er videreleaset (subleasing) på identiske vilkår til selskabets samarbejdspartnere.

Aktiver, der indgår i regnskabsposten "Øvrige aktiver" svarer til de fremtidige tilgodehavende leasingydelse, mens forpligtelserne, der indgår i regnskabsposten "Øvrige passiver" svarer til de skyldige lejepligtelser. Beregningen af aktivet og forpligtelsen tager udgangspunkt i samme principper som gældende for operationelle leasingkontrakter, jf. ovenfor.

Modtagne afdrag og betalte afdrag modregnes i aktivet og forpligtelsen, mens renter føres under renteindtægter eller renteudgifter.

Repointlån og reverseudlån

Værdipapirer, der er solgt som led i repoforretninger, beholdes i balancen under den respektive hovedpost, fx "Obligationer". Det modtagne beløb indregnes som gæld under "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker" eller "Indlån og anden gæld".

Vederlag for værdipapirer erhvervet som led i reverseudlån indregnes under "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker" eller "Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris".

I det omfang koncernen har videregøret aktiver, der er modtaget i forbindelse med reverseudlån, og hvor koncernen har en forpligtelse til at tilbagelevere instrumentet, indregnes denne forpligtelse til dagsværdi og indgår i regnskabsposten "Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi".

RESULTATOPGØRELSEN

Renteindtægter og -udgifter mv.

Renteindtægter omfatter renter fra rentebærende poster, herunder rentebærende finansielle instrumenter inklusive bidrag fra realkreditudlån, der måles til dagsværdi, renter vedrørende acontoskat samt renter fra afledte finansielle instrumenter. Hertil kommer renter og rentelignende indtægter, modtaget rentelignende provision, og øvrige indtægter, der indgår som en integreret del af de underliggende instrumenters effektive rente, såfremt instrumenterne måles til amortiseret kostpris.

Renteindtægter fra udlån, der måles til amortiseret kostpris, hvorpå der er foretaget stadie 3-nedskrivninger, indgår i posten "Renteindtægter" med et beløb, der afspejler den effektive rente af udlånets nedskrevne værdi. Eventuelle renteindtægter fra det underliggende udlån, der overstiger dette beløb, indgår i regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.".

Noter

Nykredit-koncernen

Renteudgifter omfatter alle rentelignende udgifter, herunder regulering over løbetiden af finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, og hvor kostprisen afviger fra indfrielseskursen. Renteudgifter omfatter endvidere transaktionsomkostninger mv., der er en del af det underliggende instruments effektive rente, såfremt instrumentet måles til amortiseret kostpris.

Gebyrer og provisioner

Gebyrer og provisioner omfatter indtægter og omkostninger vedrørende tjenesteydelser, herunder forvaltningsgebyrer. Gebyrindtægter, der vedrører ydelser, som leveres løbende, periodiseres over ydelsernes løbetid.

Gebyrer og provisioner samt transaktionsomkostninger vedrørende udlån og indlån, der måles til amortiseret kostpris, behandles regnskabsmæssigt som renter, hvis disse udgør en integreret del af et finansielt instruments effektive rente.

Andre driftsindtægter

Posten "Andre driftsindtægter" indeholder øvrige driftsindtægter, der ikke kan henføres under andre af resultatopgørelsens poster, herunder modtagne tilskud fra Forenet Kredit.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. Forpligtelser til fratrædelsesgodtgørelser mv. indregnes over optjeningsperioden.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat samt regulering af skat vedrørende tidligere år, indregnes i resultatopgørelsen, medmindre skatteeffekten vedrører poster, der indregnes i "Anden totalindkomst". Skat, der kan henføres til poster i "Anden totalindkomst", indregnes i "Anden totalindkomst".

Aktuelle skatteforpligtelser og aktuelle skatteaktiver indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler. Dansk skat for de sambeskattede selskaber betales i henhold til acontoskatteordningen.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv eller afvikling af den enkelte forpligtelse. Udskudt skat måles på grundlag af de skattesatser, der forventes at gælde for midlertidige forskelle, når de tilbageføres, samt de på balancedagen gældende skatteregler.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af eventuelle fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i skat af fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Nykredit-koncernens selskaber indgår i sambeskatning med Forenet Kredit. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

AKTIVER

Aktiver og passiver tilknyttet puljeordninger

Nykredit Bank A/S tilbyder kunderne mulighed for at indskyde midler på særlige indlånskonti ("Indlån i puljeordninger"), hvor banken efterfølgende investerer midlerne i finansielle instrumenter. Afkastet fra disse investeringer tilfalder kunderne.

Juridisk set tilhører aktiverne Nykredit Bank A/S, og de indregnes derfor i bankens og koncernens balance. Puljeafkastet (såvel positivt som negativt) fra "Aktiver tilknyttet puljeordninger" indregnes i resultatopgørelsen i posten "Kursreguleringer".

Da afkastet ultimativt tilfalder kunderne, foretages samtidig en modsatrettet kursregulering i resultatopgørelsen med tilsvarende regulering af kundernes indlånskonti. Kursreguleringerne (netto) påvirker således ikke resultatet, og samtidig udviser puljeaktiver og -passiver identiske balancestørrelser.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder mv. omfatter virksomheder, som Nykredit Realkredit-koncernen ikke har kontrol over, men udøver en betydelig indflydelse over. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne, betragtes sædvanligvis som associerede. Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af den forholdsmæssige andel af urealiserede interne gevinster og tab og med tillæg af værdien af goodwill. I koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat.

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill består af en positiv forskelsværdi mellem prisen på en overtaget virksomhed og dagsværdien af denne virksomheds nettoaktiver på overtagelsestidspunktet. Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris, og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger.

Goodwill testes årligt for nedskrivningsbehov og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis genindvindingsværdien er mindre end den regnskabsmæssige værdi. Genindvindingsværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den eller de pengestrømsfrembringende enheder, som goodwill er knyttet til. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og måden hvorpå enheden styres økonomisk. Nedskrivninger på goodwill præsenteres i resultatopgørelsen og tilbageføres ikke. Værdiforringelsestesten samt de dertil knyttede forudsætninger fremgår af note 31.

Noter

Nykredit-koncernen

Øvrige immaterielle aktiver

Tidsbegrænsede rettigheder indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Tidsbegrænsede rettigheder afskrives lineært over den resterende rettighedsperiode. Rettighedsperioderne udgør mellem 5 og 10 år.

Omkostninger vedrørende udviklingsprojekter indregnes som immaterielle aktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække udviklingsomkostningerne.

Aktiverede udviklingsprojekter omfatter gager og andre omkostninger, der direkte kan henføres til koncernens udviklingsaktiviteter.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet lineært over den periode, hvori det forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør mellem 3 og 5 år.

Kunderelationer mv. indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kunderelationer afskrives lineært over den forventede levetid. Afskrivningsperioden udgør 3 til 7 år. Øvrige immaterielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt der er indikationer for værdiforringelse.

Grunde og bygninger, herunder leasede ejendomme

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som koncernen selv benytter til administration, salgs- og kundekontaktcentre eller øvrig servicevirksomhed.

Domicilejendomme, hvor Nykredit er leasingtager, er beskrevet i afsnittet "Leasing".

Domicilejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi svarende til dagsværdien på omvurderingsdagen med fradrag af efterfølgende akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages årligt omvurdering, således at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra den værdi, der ville være blevet fastsat ved anvendelse af dagsværdien på balancedagen. Der henvises i øvrigt til note 32.

Positive værdireguleringer med fradrag af udskudt skat tillægges opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen via "Anden totalindkomst". Nedskrivninger, som opvejer tidligere opskrivninger af den samme ejendom, fratrækkes opskrivningshenlæggelsen via "Anden totalindkomst", mens øvrige nedskrivninger føres over resultatopgørelsen.

Afskrivninger påbegyndes, når aktivet er klar til brug, og foretages lineært over den forventede brugstid på 10-50 år, under hensyntagen til den forventede scrapværdi ved brugstidens udløb. Der afskrives ikke på grunde.

Ved afhændelse af opskrevne aktiver overføres opskrivninger, der er indeholdt i opskrivningshenlæggelsen, til egenkapitalposten "Overført overskud" uden at indgå i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, indtil det tidspunkt hvor aktiverne er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger foretages lineært over følgende forventede brugstider:

- It-udstyr og maskiner mv. op til 5 år
- Inventar og biler op til 5 år
- Indretning af lejede lokaler: kontraktens løbetid, dog maks. 15 år.

Aktivernes restværdi og brugstid revurderes ved hver balancedag. Et aktivs regnskabsmæssige værdi nedskrives til genindvindingsværdien, hvis aktivets regnskabsmæssige værdi overstiger den anslåede genindvindingsværdi.

Gevinster og tab ved afhændelse af materielle aktiver indregnes under "Andre driftsindtægter" eller "Andre driftsudgifter".

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver eller grupper af aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der:

- kun midlertidigt er i koncernens besiddelse
- afventer salg inden for kort tid, og hvor
- et salg er meget sandsynligt.

Forpligtelser direkte tilknyttet de pågældende aktiver præsenteres i balancen som forpligtelser vedrørende aktiver i midlertidig besiddelse.

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for klassifikationen som aktiver i midlertidig besiddelse og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Afskrivninger og amortisering ophører, når aktiverne klassificeres som aktiver i midlertidig besiddelse.

Tab ved værdiforringelse, som opstår ved den første klassifikation som aktiv i midlertidig besiddelse, og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.".

Noter

Nykredit-koncernen

PASSIVER

Gæld

Gæld tilknyttet finansielle instrumenter er beskrevet i afsnittet "Finansielle instrumenter", hvortil der henvises.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, der kan opgøres pålideligt, og hvor det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Koncernen har indgået pensionsaftaler med hovedparten af sine medarbejdere. Aftalerne kan opdeles i to overordnede ordninger:

- Bidragsbaserede pensionsordninger
- Ydelsesbaserede pensionsordninger

Disse er nærmere beskrevet i note 44.

Tilbagebetalingspligtige reserver i ældre serier

Tilbagebetalingspligtige reserver omfatter reserver i serier fra før 1972, som kommer til udbetaling i forbindelse med hel eller delvis indfrielse af realkreditlån i overensstemmelse med de pågældende seriers vedtægter.

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 måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Egenkapital

Aktiekapital

Udstedte aktier klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen retlig forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver til aktionæren.

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter positive værdireguleringer af domicilejendomme med fradrag af udskudt skat på værdireguleringen. Stigninger i ejendommens omvurderede værdi indregnes direkte i denne post, medmindre stigningen modsvarer et fald, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. Posten reduceres med eventuelle værdifald, der helt eller delvist modsvarer tidligere indregnede værdistigninger. Ligeledes reduceres posten ved salg af ejendomme.

Reserver i serier

Reserver i serier omfatter seriereservefonde, hvor der ikke er tilbagebetalingspligt til låntagerne.

Bunden fondsreserve

Omfatter en reserve i Totalkredit A/S og tidligere LR Realkredit A/S (nu fusioneret med Nykredit Realkredit A/S), der blev etableret ved omdannelse af tidligere kreditforeninger til aktieselskaber. Reserven kan ikke anvendes til udbytte eller udlodning.

Overført overskud

Overført overskud omfatter de frie reserver, der som udgangspunkt kan udloddes til selskabets aktionærer. I lov om finansiell virksomhed er der dog fastlagt regler for, at en udlodning skal respektere, at Nykredit overholder de kapitalkrav, som selskabet og koncernen er underlagt.

Foreslået udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet).

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter den andel af et datterselskabs egenkapital, som ejes af andre end koncernens selskaber.

Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital, som er uden forfald og med frivillig tilbagebetaling af renter og hovedstol, indregnes regnskabsmæssigt i egenkapitalen. Tilsvarende betragtes de til udstedelsen knyttede renteudgifter regnskabsmæssigt som udbytte. Renter fragår i egenkapitalen på betalingstidspunktet.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen for koncernen er opstillet efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat. Koncernens pengestrømsopgørelse viser pengestrømme for året fra:

- Driftsaktivitet
- Investeringsaktivitet
- Finansieringsaktivitet

Driftsaktivitet omfatter koncernens hovedaktivitet og andre aktiviteter, som ikke er investerings- eller finansieringsaktivitet.

Investeringsaktivitet omfatter køb og salg af anlægsaktiver og finansielle investeringer, der ikke indgår i likvide beholdninger.

Finansieringsaktivitet omfatter optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud, herunder salg og køb af egne efterstillede kapitalindskud samt betalinger til eller fra aktionærer, samt indehavere af hybrid kernekapital.

Herudover viser pengestrømsopgørelsen årets forskydning i koncernens likvide beholdninger samt koncernens likvide beholdninger ved årets begyndelse og slutning.

Noter

Nykredit-koncernen

SEGMENTOPLYSNINGER OG PRÆSENTATION AF HOVEDTAL

Der gives segmentoplysninger på forretningsområder, og derudover oplyses om indtægter og aktiver vedrørende udenlandske aktiviteter. Nykredit har, bortset fra aktiviteter i Sparinvest SE, Luxembourg, et begrænset forretningsomfang uden for Danmark.

Resultatopstillingen i hoved- og nøgletal på side 7 samt i forretningsområderne i note 5 afspejler den interne ledelsesrapportering. Reklassifikation i note 6 viser afstemningen mellem præsentation i hovedtalstabel i ledelsesberetningen og præsentationen i koncernregnskabet udarbejdet i henhold til IFRS og omfatter følgende:

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

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

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

"Nettorente vedrørende kapitalisering" 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 og MineMål, der er ydet til koncernens kunder. I beløbet er modregnet modtagne tilskud fra Forenet Kredit. Posten indgår i Koncernposter for at synliggøre de enkelte forretningsområders indtjening eksklusive påvirkningen af koncernens fordelsprogrammer og samtidig præsentere fordelsprogrammernes påvirkning af indtægterne i en separat post.

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

Forretningsområder er opdelt ud fra forskelle i kundesegmentet og serviceydelser. Poster, der ikke allokere til forretningsområder, medtages under Koncernposter.

Der gives alene segmentoplysninger for koncernen.

SÆRLIGT FOR MODERSELSKABET NYKREDIT A/S

Årsregnskabet for moderselskabet Nykredit A/S er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed, samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Disse regler er i al væsentlighed i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS Accounting Standards) og koncernens regnskabspraksis som ovenfor beskrevet.

Ændringer i regnskabsbekendtgørelsen og øvrige ændringer

I forhold til omtalen i "Anvendt regnskabspraksis" i årsregnskabet for 2023 har der i 2024 ikke været ændringer til regnskabsbekendtgørelsen, der påvirker selskabets regnskabspraksis.

Andre ordinære indtægter

Posten "Andre driftsudgifter" indeholder i betydeligt omfang indtægter fra administrative ydelser mv., som moderselskabet udfører for koncernens øvrige virksomheder, hvor afregningen sker på basis af koncerninterne aftaler.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (dattervirksomheder) indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I moderselskabets balance indregnes den forholdsvis ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne gevinster og tab under "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.". For kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes en eventuel positiv forskelsværdi mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet i balancen som goodwill under "Immaterielle aktiver".

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes Nykredits andel af virksomhedernes resultat efter skat og efter eliminering af urealiserede koncerninterne gevinster og tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Lovpligtige reserver" under egenkapitalen.

Lovpligtige reserver

Moderselskabets lovpligtige reserver omfatter værdireguleringer af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder (nettoopskrivning efter indre værdis metode). Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder. Reserven kan ikke anvendes til udbytte eller udlodning.

2. VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE VURDERINGER

Som led i fastlæggelse af anvendt regnskabspraksis foretager ledelsen en række vurderinger, der vil kunne påvirke regnskabet. Af væsentlige vurderinger kan oplyses:

Vurdering af tidspunktet for indregning og ophør af indregning af finansielle instrumenter og vurdering af de forretningsmodeller, der danner baggrund for klassifikationen af finansielle aktiver, herunder hvorvidt et finansielt aktivs kontraktlige pengestrømme alene består af betaling af afdrag og renter på hovedstolen.

Noter

Nykredit-koncernen

3. VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN

Udarbejdelsen af regnskabet medfører brug af kvalificerede regnskabsmæssige skøn – post-model adjustments. Disse skøn og tilknyttede vurderinger foretages af Nykredits ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer og en vurdering af fremtidige forhold. Princippet for udøvelse af regnskabsmæssige skøn er uændrede sammenlignet med 2023.

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 i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

Udover vurderingen af de sædvanlige risici, der følger af driften og lovgivningen, er der foretaget en særlig vurdering af bæredygtighedsrelaterede risici (nuværende eller kommende risici relateret til miljø- og sociale forhold samt governance) (ESG) og disses påvirkning af det finansielle regnskab.

Nykredit har gennemgået koncernens materielle og immaterielle aktiver uden at identificere potentielle risici, der kunne påvirke regnskabsaflæggelsen for 2024. I den forbindelse skal det bemærkes, at balanceværdien er relativt begrænset, og at koncernen i al væsentlighed er lejer af ejendommene, hvorfra Nykredit driver virksomhed. Hvis domicilerne påvirkes af pludselige miljøeffekter (oversvømmelser mv.), er det endvidere vurderet, at der relativt hurtigt kan etableres en normal driftssituation, fx via hjemmearbejdspladser, og at det driftsøkonomiske tab vil være begrænset. Det er ligeledes vurderingen, at it-driften ikke påvirkes væsentligt.

Der er ikke umiddelbare tegn på, at det finansielle regnskab vil blive væsentligt påvirket af effekter, der kan henføres til sociale eller governance-relaterede forhold. Ligeledes er der ikke konstateret forhold, der betyder, at koncernen skal foretage særlige hensættelser til imødegåelse af ESG-relaterede forpligtelser mv., fx til miljøgenopretning eller nedlukning af forretningssteder og/eller aktiviteter. Dette skyldes bl.a., at koncernens forretningsmodel ikke omfatter egne driftsaktiviteter, der påvirker miljø mv. negativt.

På baggrunden af gennemgangen er det vurderet, at det primært er negative effekter fra udlånssiden, der vil påvirke det finansielle regnskab. Dette skyldes, at et antal af koncernens kunder forventes at blive negativt påvirket af klimarelaterede effekter i form af fx oversvømmelser, nye afgifter og lovændringer, der vil kunne påvirke sikkerheden af Nykredits pant i ejendomme mv. samt kundernes nuværende forretningsmodel og rentabilitet og dermed kreditbonitet. Der er til imødegåelse af ESG-relaterede nedskrivninger foretaget en hensættelse på 1.286 mio. kr. Der henvises til omtalen i ledelsesberetningens afsnit om bæredygtighed samt efterfølgende afsnit.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er som følger:

Fastsættelse af værdien af aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi

Værdiansættelsen af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, tager udgangspunkt i officielt noterede priser.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke foreligger noterede priser på et aktivt marked eller observerbare data, medfører værdiansættelsen brug af væsentlige skøn og vurderinger i forbindelse med valg af kreditspænd, løbetider og ekstrapolation mv. for det enkelte instrument. Der er ved årets udgang ikke konstateret særlige udfordringer i forbindelse med identifikation og fremskaffelse af sædvanlige markedsdata.

Særligt er måling af noterede afledte finansielle instrumenter til dagsværdi forbundet med væsentlige skøn og vurderinger ved valg af beregningsmetoder samt vurderings- og estimeringsteknikker.

I note 51 er der redegjort for de metoder, der er anvendt ved opgørelsen af de regnskabsmæssige værdier, og de særlige usikkerheder, der er knyttet til måling af finansielle instrumenter til dagsværdi.

Dagsværdi af noterede afledte finansielle instrumenter (aktiver) udgjorde 0,4% af koncernens aktiver ultimo 2024 (0,4% ultimo 2023).

Dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser, der er målt til dagsværdi ved anvendelse af en værdiansættelsesmetode på niveau 2 og 3 i dagsværdihierarkiet, udgjorde for aktiverne henholdsvis 86,4% og 0,2% af koncernens balance-sum ultimo 2024 (86,1% og 0,3% ultimo 2023) og for forpligtelserne henholdsvis 1,2% og 0,0% (1,2% og 0,0% ultimo 2023).

Dagsværdi af finansielle instrumenter, hvor der ikke foreligger noterede priser på et aktivt marked, udgjorde 86,4% af koncernens aktiver ultimo 2024 (86,3% ultimo 2023).

Værdiansættelse af udlån mv. – værdiforringelse

Ved første indregning indregnes et 12-måneders forventet tab for udlån, der måles til amortiseret kostpris. Fastlæggelsen af dette tab og efterfølgende års udvikling i kundernes kreditbonitet er i nogen udstrækning baseret på en række skøn. Tilsvarende gør sig også gældende i forbindelse med fastlæggelsen af tabets størrelse, herunder forventninger til værdien af modtagne sikkerheder, indbetalinger fra kunder samt dividendeudbetalinger fra konkursboer. Endeligt er det forbundet med væsentlige skøn at fastlægge det tidsmæssige interval, hvori pengestrømmene modtages.

Som supplement til nedskrivningsmodellernes beregninger af nedskrivningsniveauer på tværs af stadier anvendes skøn til at afdække risici og forhold, som endnu ikke er indarbejdet i modellerne. Skønnene er fremadskuende og kan enten føre til rettelse i selve modellerne eksempelvis målrettet kunder i udvalgte brancher (in-model adjustments) eller mere bredt funderede ledelsesmæssige skøn, som efterfølgende fordeles på kunde- og facilitetsniveau (post-model adjustment). Sidstnævnte baserer sig på signifikante metodevalg og skønnede forudsætninger.

Ultimo året udgjorde post-model adjustments 2.854 mio. kr. Skønnene justeres og evalueres løbende.

Beregningerne og skønnene tager udgangspunkt i rationaler og forventninger, som er forankret i hhv. interne og eksterne vurderinger. Interne vurderinger kan være analyser af brancheforhold, backtest af modeller, forventninger til makroøkonomien eller interne procesmæssige forhold. Eksterne vurderinger kan være baseret på analyser og inspektioner fra hhv. Nationalbanken og Finanstilsynet.

Noter

Nykredit-koncernen

Der henvises til note 55, der indeholder yderligere beskrivelser af praksis for nedskrivninger herunder anvendelse af scenarier.

Vurderingen af skønnene behandles kvartalsvist i Nykredits øverste ledelse, hvor baggrund og rationale gennemgås. Skønnene opdateres kvartalsvist og er underlagt interne kontroller.

Gennemgangen nedenfor viser de relevante områder, hvor der især er anvendt ledelsesmæssige skøn. Metoden præsenteres og det fremgår hvordan reservatiónerne fordeles.

Landbrug

For mælke-, svine- og planteavlsproducenter vurderes der at være en række risici, som endnu ikke er afspejlet i kundernes rating og nedskrivning. De vurderede risici er udbredelse af svinepest og "bluetongue", prisen på smågrise, bytforholdet mellem salgspriser og indkøbspriser på foder mv., miljøkrav og handelsbarrierer, samt effekt fra stigende renter.

Opgørelse og metodevalg: Beregningen er foretaget ud fra et skøn af hvilken effekt de enkelte risici kan have på landbrugskundernes rating, og hvor der samtidigt er skønnet en sandsynlighedsprocent for at risikoen bliver en realitet.

Nedskrivninger fordeles på landbrugskunder i stadie 1 og 2.

Geopolitiske forhold og makroøkonomisk usikkerhed

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

Reservationer relateret til makroøkonomisk usikkerhed er sammensat af tre faktorer håndteret via stressberegninger. For det første er der foretaget stresssimulationer på stadie 1- og 2-kunder i privat- og erhvervssegmentet. For privatkunder forventes rådighedsbeløb reduceret som følge af høj inflation og højere renter. For det andet forventes erhvervs kunder indenfor bygge og anlæg, detail og engroshandel, erhvervsudlejning samt produktion og fremstilling også at blive ramt som følge af inflation, varemangel og de stigende renter. For det tredje er ejendomsværdier på kunder i stadie 3 stresset for at simulere en reduktion i sikkerhedsværdier.

Ledelsesmæssigt overlay fordeles på privat- og erhvervs kunder på tværs af alle stadier.

Koncentrationsrisici

Det vurderes, at der er kunder og delporteføljer med en potentiel forøget kreditrisiko, som endnu ikke er kendt. Der er tale om homogene porteføljer med væsentlige udlån. Reservationen skal imødegå større nye nedskrivninger på kunder hvorpå der i dag ikke er nedskrevet, dette som følge af væsentlige ændringer i kundens performance og/eller væsentlige ændringer i vurderingen af sikkerhedsværdier.

Opgørelse og metodevalg: Resultater fra controlling-rapporter anvendes, og der opskaleres på de porteføljer, der vurderes relevante.

Fordeles på erhvervs kunder i stadie 1 og 2.

Procesrelateret risiko i data

Analysen og findings på baggrund af backtest af nedskrivningsmodeller, kreditcontrolling og opdaterede risikobilleder fra Nationalbanken kvantificeres.

Opgørelse og metodevalg: Parametre backtestes løbende i Nykredits nedskrivningsmodeller. Eventuelle behov for mernedskrivninger bogføres. Aktivpriser og renteniveauer mv. overvåges løbende. Anomalier i udviklingen vil kunne føre til ledelsesmæssigt skøn for at dæmpe en eventuelt skævvrødet effekt.

Vedrører hele porteføljen i Nykredit-koncernen.

ESG

Fysiske og transitoriske risici relateret til ESG vil udfordre Nykredits forretningsmodeller i visse brancher og områder. Samtidig kan lovgivningsmæssige tiltag få stor indflydelse på Nykredits udlånsportefølje.

Samlet set må visse aktiver forventes at blive reduceret i værdi.

Regeringens arbejde med grøn omstilling af tung transport, nye CO2-afgifter, samt nye direktiver relateret til energieffektivisering er intensiveret, og nye lovforslag er fremsat. Forholdene vil udfordre kunders forretningsmodeller yderligere og dermed øge de forventede tab. Den samlede hensættelse relateret til ESG udgør 1,3 mia. kr. ultimo 2024 (0,7 mia. kr. ultimo 2023).

Hensættelsen er baseret på en post-model adjustment (ledelsesmæssigt skøn), der dækker det tab, der forventes ud over det resultat, der fremkommer på basis af modelberegne nedskrivninger.

Modelændringer

Der foretages konsekvensberegninger på kommende ændringer til kreditrisikomodeller. Eventuelle væsentlige ændringer som følge af modellerne kan føre til, at der foretages yderligere nedskrivningsreservationer.

Opgørelse og metodevalg: Kommende ændringer til kreditrisikomodeller genberegnes og kvantificeres. Et eventuelt behov for mernedskrivninger bogføres som et ledelsesmæssigt skøn.

Vedrører hele porteføljen i Nykredit-koncernen.

Øvrige forhold

Omfatter blandt andet resultater af controlling og generelle løbende kontroller. De løbende kontroller og stikprøveanalyser i hhv. Nykredit Bank A/S, Nykredit Realkredit A/S og Totalkredit A/S indikerer, at der kan være forhold, der endnu ikke er registreret i kreditrisikostyringen.

Opgørelse og metodevalg: Kreditcontrollings rapporteringer og analyser opskaleres til hele porteføljen.

Fordeles på kunder i stadie 1 og 2.

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.		
2023	2024		Nykredit-koncernen	
			2024	2023
4. KAPITAL OG SOLVENS				
97.157	101.076	Regnskabsmæssig egenkapital	105.002	101.029
-	-	Ikke-medregnede minoritetsinteresser	-163	-112
-	-	Regnskabsmæssig værdi af hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	-3.763	-3.759
97.157	101.076	Egenkapital eksklusive hybrid kernekapital	101.076	97.157
-5.400	-	Foreslået udbytte	-	-5.400
-	-	Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-77	-83
-	-	Minoritetsinteresser	79	54
-	-	Immaterielle aktiver fratrukket udskudte skatteforpligtelser	-2.158	-2.154
-	-	Øvrige tillæg/fradrag	-282	-270
-268	-149	Fradrag for egne aktier	-149	-268
-	-	Fradrag for misligholdte engagementer	-1.133	-639
-5.668	-149	Fradrag i den egentlige kernekapital	-3.721	-8.759
91.489	100.927	Egentlig kernekapital (CET1)	97.355	88.398
-	-	Hybrid kernekapital	2.714	2.663
-	-	Fradrag i hybrid kernekapital	-2	-9
-	-	Hybrid kernekapital i alt efter fradrag	2.711	2.654
91.489	100.927	Kernekapital	100.067	91.052
-	-	Supplerende kapital	8.213	8.395
91.489	100.927	Kapitalgrundlag	108.280	99.447
359.397	373.916	Kreditrisiko	413.162	373.439
-	-	Markedsrisiko	26.415	27.981
0	1	Operationel risiko	34.470	30.945
359.398	373.917	Risikoeksponeringer i alt	474.047	432.364
Nøgletal				
25,4	26,9	Egentlig kernekapitalprocent	20,5	20,4
25,4	26,9	Kernekapitalprocent	21,1	21,0
25,4	26,9	Kapitalprocent	22,8	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

Nykredit-koncernen

4. KAPITAL OG SOLVENS, FORTSAT

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at Nykredit har kapital nok, og skal dermed fastsætte det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Det tilstrækkelige kapitalgrundlag er dermed den nedre grænse for den kapital, som ledelsen vurderer, der som minimum kræves for at dække alle væsentlige risici.

Opgørelsen tager højde for de forretningsmæssige og kapitalpolitiske mål ved at afsætte kapital til alle relevante risici, herunder usikkerheder ved beregninger. De enkelte bestyrelser for hvert af Nykredits selskaber fastsætter som minimum en gang om året selskabets tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov.

Stresstest og kapitalfremskrivning

Nykredit foretager en række modelbaserede stresstest og kapitalfremskrivninger, der bruges til at fastlægge det tilstrækkelige kapitalgrundlag i forskellige makroøkonomiske scenarier. Resultaterne anvendes både på koncern- og selskabsniveau og indgår i bestyrelsernes årlige vurdering af det individuelle solvensbehov samt i den løbende kapitalplanlægning. I opgørelsen af kapitalbehovene står stresstestene ikke alene, men indgår sammen med kapitalpolitik, risikoprofil og kapitalsammensætning i en samlet vurdering.

I stresstestberegningerne indgår de makroøkonomiske faktorer, som historisk har haft størst betydning for Nykredits kunder. De vigtigste faktorer er:

- Ejendomspriser
- Renter
- Arbejdsløshed
- BNP-vækst

Kapitalbehovet i relation til kreditrisiko bygger primært på sammenhænge mellem de makroøkonomiske faktorer, kundernes misligholdelsesrater (PD) og tabsandele i tilfælde af kundens misligholdelse (LGD). Disse sammenhænge er en helt afgørende komponent i Nykredits kapitalfremskrivningsmodel.

Nykredit-koncernen

Stressscenarier til vurdering af kapitalbehov

	2024 ²	2025	2026	2027
Basisscenarie				
Ejendomspriser, vækst	3,9%	4,1%	4,2%	4,2%
Renter ¹	2,9%	2,1%	2,0%	2,0%
Arbejdsløshed	5,1%	5,1%	5,2%	5,3%
BNP, vækst	2,3%	1,5%	1,3%	1,1%
Hård lavkonjunktur (scenariet anvendt kapitalpolitisk)				
Ejendomspriser, vækst	3,9%	-5,0%	-15,0%	-2,0%
Renter ¹	2,9%	2,3%	2,0%	1,7%
Arbejdsløshed	5,1%	7,6%	8,8%	9,4%
BNP, vækst	2,3%	-1,0%	-3,0%	-1,0%

¹ Gennemsnit af 3 mdr. pengemarkedsrente og rente på 10-årig statsobligation.

² Tal for 2024 er en prognose.

Der anvendes en bred vifte af scenarier for den makroøkonomiske udvikling, som alle er forankret i Nykredits scenariekatalog, herunder et grundscenarie samt stress-scenarier af varierende hårdhed, som både kan afspejle et forringet konjunkturløb og en hård lavkonjunktur.

Tillige evalueres løbende relevante scenarier fra eksterne parter som fx Finanstilsynet og Nationalbanken, aktuelle risikoscenarier eller selskabsspecifikke scenarier for Nykredit Bank og Totalkredit.

Basisscenarie

Scenariet er en neutral fremskrivning af dansk økonomi med udgangspunkt i Nykredits vurdering af den aktuelle konjunktursituation.

Stress-scenarie: Hård lavkonjunktur

I Nykredits kapitalpolitik tilsigtes et robust kapitalniveau – også på lang sigt og under hårde lavkonjunkturer. Nykredit evaluerer derfor løbende konsekvenserne af en hård lavkonjunktur i kombination med stigende og faldende renter. Stress-scenariet fastlægges, så det afspejler et usædvanligt, men plausibelt makroøkonomisk scenarie. Beregningerne indgår i de løbende vurderinger af målsætningerne i kapitalpolitikken.

Øvrige stress-scenarier

Som et led i koncernens kapitalpolitik vurderer Nykredit sideløbende med beregningen af egne stress-scenarier også de stress-scenarier, som Finanstilsynet udarbejder. Resultaterne bliver løbende sammenlignet.

Nykredit deltog i 2023, og deltager igen i 2025 i den fælleseuropæiske stresstest i regi af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA). Stresstesten i 2023 viste, at Nykredit er i stand til at modstå selv en meget hård makroøkonomisk nedtur, hvor bl.a. store ejendomsprisfald rammer både privat- og erhvervsudlånet hårdt. De seneste resultater har bekræftet Nykredits stærke kapitalsituation under de nuværende kapitalkrav.

Bestyrelserne revurderer kapitalbehovene, hvis der indtræffer større uventede begivenheder. Bestyrelsernes opgørelse af kapitalbehovene i de enkelte selskaber sker på baggrund af en række stresstest samt vurdering af selskabets forretningsmodel, risikoprofil og kapitalsammensætning.

Bestyrelsens risikoudvalg og risikokomiteén følger desuden udviklingen i kapitalbehovene i de enkelte selskaber tæt med minimum kvartalsvis opdatering af opgørelserne. Asset/Liability Committee (ALCO) overvåger og koordinerer løbende koncernens og selskabernes kapital-, funding- og likviditetsforhold. I rapporten Risiko- og kapitalstyring 2024, på nykredit.com/risikoogkapitalstyring, findes detaljeret beskrivelse af opgørelsen af tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov i Nykredit og koncernens selskaber. Rapporten er ikke omfattet af revision.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

5. FORRETNINGSOMRÅDER

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

RESULTAT	Privat	Erhverv	Retail i alt	Corporates & Institutions	Banking i alt	Totalkredit Partnere	Wealth Management	Koncernposter	I alt
RESULTAT 2024									
RESULTAT AF FORRETNINGSOMRÅDER									
Netto renteindtægter	2.478	3.181	5.658	2.813	8.471	3.113	408	26	12.018
Netto gebyrindtægter	582	566	1.148	767	1.915	807	44	-23	2.744
Wealth Management-indtægter	541	140	681	200	881	-	1.766	32	2.678
Nettorente vedrørende kapitalisering	192	557	749	689	1.438	572	49	424	2.483
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-	-0	-0	-	-0	-	-	-580	-580
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	43	86	129	312	441	-12	45	1.615	2.088
Indtægter*	3.836	4.529	8.365	4.781	13.146	4.480	2.312	1.493	21.431
Omkostninger	2.514	1.307	3.821	857	4.678	868	1.106	311	6.964
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.322	3.222	4.545	3.923	8.468	3.612	1.206	1.182	14.467
Nedskrivninger på udlån	-511	-33	-543	175	-369	149	-16	-13	-248
Forretningsresultat	1.833	3.255	5.088	3.749	8.837	3.463	1.221	1.195	14.716
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	3	36	39	59	98	-	-	-	98
Resultat før skat	1.836	3.291	5.127	3.808	8.934	3.463	1.221	1.195	14.813
Gennemsnitlig allokeret forretningskapital	8.227	17.515	25.742	22.228	47.970	24.387	1.748	8.847	82.952
Forretningsresultat i % af gennemsnitlig forretningskapital ²	22,3	18,6	19,8	16,9	18,4	14,2	69,9	13,5	17,7
BALANCE									
Aktiver									
Realkreditudlån mv. til dagsværdi	156.666	217.856	374.522	311.022	685.544	721.865	17.041	-0	1.424.450
Reverseudlån	-	-	-	-	-	-	-	44.026	44.026
Udlån til amortiseret kostpris	15.525	35.096	50.621	47.257	97.879	-	5.618	42	103.539
Aktiver fordelt på forretningsområder	172.191	252.953	425.144	358.280	783.423	721.865	22.659	44.069	1.572.015
Ikke-fordelte aktiver									201.027
Aktiver i alt									1.773.041
Passiver									
Repoindlån								3.109	3.109
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	53.160	29.491	82.651	16.736	99.387	-	17.236	4.842	121.466
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	53.160	29.491	82.651	16.736	99.387	-	17.236	7.951	124.575
Ikke-fordelte forpligtelser									1.543.465
Egenkapital									105.002
Passiver i alt									1.773.041

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

² I opgørelsen af "Forretningsresultat i % af gennemsnitlig forretningskapital" svarer forretningsresultatet til det regnskabsmæssige resultat fratrukket renteudgifter til den hybride kernekapital.

Alle indtægter, omkostninger, nedskrivninger og kapitalforbrug følger kunden og henføres til det forretningsområde, hvor kunden har sit primære tilhørsforhold. I visse tilfælde sker registreringerne initialt i en produktansvarlig enhed, hvorefter de allokeres til forretningsområderne på baggrund af kundens primære tilhørsforhold. Afregningen til forretningsområderne for at stille likviditet (svarende til deres kapitalforbrug) til rådighed for koncernens egenbeholdning sker ved brug af en intern fastsat rente. Egenbeholdningen forvaltes af enheder, der indgår i forretningsområdet "Koncernposter".

Geografiske markeder

Indtægter af udenlandske udlånsaktiviteter udgjorde 157 mio. kr. (2023: 150 mio. kr.). Den samlede udenlandske udlånsbestand ultimo 2024 udgjorde 8 mia. kr. (2023: 9 mia. kr.). Internationale udlån stammer fra Sverige, Spanien, Frankrig og Tyskland.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

5. FORRETNINGSOMRÅDER, FORTSAT

RESULTAT 2023	Privat	Erhverv	Retail i alt	Corporates & Institutions	Banking i alt	Totalcredit Partnere	Wealth Mana- gement	Koncernposter	I alt
Resultat af forretningsområder									
Netto renteindtægter	2.761	3.233	5.994	2.714	8.707	3.114	498	-14	12.305
Netto gebyrindtægter	699	499	1.198	730	1.929	828	44	-11	2.789
Wealth Management-indtægter	458	121	579	161	740	-	1.595	33	2.368
Nettorente vedrørende kapitalisering	137	363	500	432	932	379	39	369	1.719
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-	-0	-0	-	-0	-	-	-404	-404
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	38	88	125	431	556	-8	40	1.037	1.625
Indtægter	4.092	4.303	8.396	4.469	12.865	4.313	2.215	1.009	20.402
Omkostninger	2.365	1.307	3.672	807	4.480	853	1.018	210	6.560
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.727	2.996	4.723	3.662	8.385	3.460	1.197	799	13.842
Nedskrivninger på udlån	-146	-159	-305	15	-290	86	12	15	-177
Forretningsresultat	1.873	3.155	5.028	3.647	8.675	3.374	1.185	785	14.019
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	4	29	33	26	59	-	-0	-	59
Resultat før skat	1.877	3.184	5.061	3.673	8.734	3.374	1.185	785	14.078
Gennemsnitlig allokeret forretningskapital	6.375	14.286	20.662	17.337	37.999	19.729	1.462	7.856	67.046
Forretningsresultat i % af gennemsnitlig forretningskapital ²	29,4	22,1	24,3	21,0	22,8	17,1	81,1		20,9
BALANCE									
Aktiver									
Realkreditudlån mv. til dagsværdi	154.671	209.054	363.724	289.187	652.912	686.944	15.131	-	1.354.987
Reverseudlån								33.965	33.965
Udlån til amortiseret kostpris	13.961	31.465	45.427	42.591	88.017	-	5.843	515	94.375
Aktiver fordelt på forretningsområder	168.632	240.519	409.151	331.778	740.929	686.944	20.973	34.480	1.483.327
Ikke-fordelte aktiver									198.282
Aktiver i alt									1.681.608
Passiver									
Repoindlån								5.618	5.618
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	48.160	27.947	76.107	17.810	93.917	-	17.655	2.550	114.121
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	48.160	27.947	76.107	17.810	93.917	-	17.655	8.167	119.739
Ikke-fordelte forpligtelser									1.460.841
Egenkapital									101.029
Passiver i alt									1.681.608

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

² I opgørelsen af "Forretningsresultat i % af gennemsnitlig forretningskapital" svarer forretningsresultatet til det regnskabsmæssige resultat fratrukket renteudgifter til den hybride kernekapital.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

6. AFSTEMNING AF INTERN OG REGULATORISK RESULTATOPGØRELSE	2024			2023		
	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse
Netto renteindtægter	12.018	3.168	15.186	12.305	3.432	15.737
Udbytte af aktier mv.		528	528		237	237
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	2.744	-2.439	305	2.789	-2.655	134
Netto rente- og gebyrindtægter		1.257	16.019		1.013	16.108
Wealth Management-indtægter	2.678	-2.678	-	2.368	-2.368	-
Nettorente vedrørende kapitalisering	2.483	-2.483	-	1.719	-1.719	-
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-580	580	-	-404	404	-
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	2.088	-2.088	-	1.625	-1.625	-
Kursreguleringer		3.669	3.669		2.856	2.856
Andre driftsindtægter		1.835	1.835		1.491	1.491
Indtægter i alt	21.431			20.402		
Omkostninger	6.964	-	6.964	6.560	-	6.560
Forretningsresultat før nedskrivninger	14.467			13.842		
Nedskrivning på udlån mv.	-248	-	-248	-177	-	-177
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		5	5		6	6
Forretningsresultat	14.716			14.019		
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	98	-98	-	59	-59	-
Resultat før skat	14.813	-	14.813	14.078	-	14.078

Note 6 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 tre hovedposter i den interne præsentation: "Indtægter", der er yderligere underopdelt, samt "Forretningsmæssigt udgåede derivattyper". Summen af disse poster svarer derfor til posterne "Netto rente- og gebyrindtægter", "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter" og "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

Nykredit-koncernen

6a. IFRS-omsætning

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

Omsætning, der kan henføres til IFRS 15, består bl.a. af gebyrer fra garantier (jf. note 11) 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

7. NETTO RENTEINDTÆGTER MV. OG KURSREGULERINGER

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	898	231	667	-	-	667
Udlån og indlån	5.609	2.565	3.044	-	1	3.045
Repopforretninger og reverseudlån	1.779	587	1.192	-	-	1.192
Obligationer	6	-	6	-	-	6
Efterstillede kapitalindskud	-	466	-466	-	-	-466
Andre finansielle instrumenter	227	103	125	-	-	125
I alt	8.519	3.952	4.567	-	1	4.569
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Realkreditudlån og udstedte obligationer	48.898	39.591	9.308	-	-43	9.265
- heraf bidrag	9.285	-	9.285	-	-	9.285
Obligationer	2.803	-	2.803	-	2.886	5.689
Aktier mv.	-	-	-	528	1.236	1.764
Afledte finansielle instrumenter	-1.493	-	-1.493	-	645	-848
Øvrige forpligtelser	-	-	-	-	-1.292	-1.292
I alt	50.209	39.591	10.618	528	3.431	14.578
Valutakursreguleringer					236	236
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	58.728	43.543	15.186	528	3.669	19.383
KundeKroner og ErhvervsKroner er modregnet i renteindtægter og udgjorde for perioden	2.015					
2023						
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	781	217	565	-	-	565
Udlån og indlån	5.176	1.661	3.515	-	-5	3.510
Repopforretninger og reverseudlån	1.415	642	773	-	-	773
Obligationer	6	-	6	-	-	6
Efterstillede kapitalindskud	-	454	-454	-	-	-454
Andre finansielle instrumenter	195	74	122	-	-	122
I alt	7.574	3.047	4.527	-	-5	4.522
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Realkreditudlån og udstedte obligationer ¹	44.694	34.698	9.996	-	-77	9.919
- heraf bidrag	9.703	-	9.703	-	-	9.703
Obligationer	2.644	-	2.644	-	3.689	6.332
Aktier mv.	-	-	-	237	216	453
Afledte finansielle instrumenter	-1.430	-	-1.430	-	1.133	-297
Øvrige forpligtelser	-	-	-	-	-2.235	-2.235
I alt	45.908	34.698	11.210	237	2.725	14.172
Valutakursreguleringer					135	135
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	53.482	37.745	15.737	237	2.855	18.829
Negative renteindtægter	7	7	-			
Positive renteudgifter	7	7	-			
Total	53.495	37.759	15.737			
KundeKroner og ErhvervsKroner er modregnet i renteindtægter og udgjorde for perioden	1.575					

¹ Designeret til dagsværdi via dagsværdioptionen.

Noter

Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
2023	2024	2024	2023
Mio. kr.			
8. RENTEINDTÆGTER			
1	0	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.135 994
-	-	Udlån og andre tilgodehavender	46.764 41.452
-	-	Bidrag	9.285 9.703
Obligationer			
-	-	- egne realkreditobligationer	1.681 1.413
-	-	- andre realkreditobligationer	2.591 2.398
-	-	- statsobligationer	83 44
-	-	- andre obligationer	509 535
Afledte finansielle instrumenter			
-	-	- valutakontrakter	61 88
-	-	- rentekontrakter og aktive kontrakter	-1.554 -1.518
-	-	Øvrige renteindtægter	227 195
1	0	I alt	60.782 55.305
-	-	Modregning af renter fra egne obligationer – note 9	-2.054 -1.823
1	0	Renteindtægter i alt	58.728 53.482
-	-	Heraf udgør renteindtægter baseret på den effektive rentes metode	7.961 7.321
Heraf udgør renteindtægter af reverseudlån ført under:			
-	-	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	237 213
-	-	Udlån og andre tilgodehavender	1.542 1.202
Af de totale renteindtægter udgør:			
-	-	Renteindtægter, som er tilskrevet værdiforringede finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	96 95
-	-	Renteindtægter, som er tilskrevet fastforrentede bankudlån	105 65
-	-	Renteindtægter fra finansielle leasingkontrakter	309 277
Renteindtægter, der er tilskrevet bankudlån, hvorpå der er foretaget stadie 3-nedskrivninger, udgjorde 96 mio. kr. (2023: 95 mio. kr.). Nykredit Bank A/S nulstiller i vid udstrækning rentetilskrivningen på udlån, der er individuelt værdiforringede. Renteindtægter, der efter første nedskrivningstidspunkt kan henføres til den nedskrevne del af udlånet, modregnes i efterfølgende nedskrivninger.			
9. RENTEUDGIFTER			
0	-	Kreditinstitutter og centralbanker	570 654
-	-	Indlån og anden gæld	2.813 1.866
-	-	Udstedte obligationer	41.645 36.521
-	-	Efterstillede kapitalindskud	466 454
-	0	Øvrige renteudgifter	103 74
0	0	I alt	45.597 39.568
-	-	Modregning af renter fra egne obligationer – note 8	-2.054 -1.823
0	0	Renteudgifter i alt	43.543 37.744
-	-	Heraf renteudgifter vedrørende leasingforpligtelser	57 8
Heraf udgør renteudgifter af repoforretninger ført under:			
-	-	Kreditinstitutter og centralbanker	339 437
-	-	Indlån og anden gæld	248 205

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
2023	2024	2024	2023
	10. UDBYTTTE AF AKTIER MV.		
-	- Udbytte	528	237
-	- I alt	528	237
	11. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
-	- Gebyr mv. tilknyttet finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris	48	83
-	- Gebyrer fra forvaltningsaktiviteter og andre betroede aktiviteter	2.348	2.388
-	- Øvrige gebyrer	2.108	1.709
-	- I alt	4.504	4.181
	12. AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER		
-	- Gebyr mv. tilknyttet finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris	60	95
-	- Gebyrer fra forvaltningsaktiviteter og andre betroede aktiviteter	418	294
-	- Øvrige gebyrer	3.721	3.657
-	- I alt	4.199	4.047
	13. KURSREGULERINGER		
	Aktiver målt til dagsværdi over resultatopgørelsen		
-	- Realkreditudlån, a)	23.779	31.113
-	- Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi, a)	1	-5
-	- Obligationer, a)	2.886	3.689
-	- Aktier mv., a)	1.236	216
-	- Valuta ¹	236	135
-	- Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter ² , a)	644	1.133
-	- Øvrige aktiver	1	-
-	- Aktiver tilknyttet puljeordninger	629	254
-	- Indlån i puljeordninger	-629	-254
	Forpligtelser målt til dagsværdi over resultatopgørelsen		
-	- Udstedte obligationer, a)	-23.822	-31.190
-	- Øvrige forpligtelser	-1.292	-2.235
-	- I alt	3.669	2.856
	¹ Heraf vedrører valutakursregulering på aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kost	36	20
	² Heraf vedrører værdireguleringer på renteswaps	271	437
	a) Finansielle aktiver og forpligtelser klassificeret til dagsværdi ved første indregning.		
	Heraf udgør kursregulering vedrørende regnskabsmæssig sikring af dagsværdi		
	Dagsværdisikring	-1	3
	14. ANDRE DRIFTSINDTÆGTER		
-	- Udlodning fra Forenet Kredit f.m.b.a.	1.724	1.374
-	- Indtægter fra leasing	1	53
-	- Øvrige indtægter	110	64
-	- I alt	1.835	1.491

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
2023	2024	2024	2023
15. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
6	6	6	6
-	-	4.057	3.984
2	2	2.375	2.038
8	8	6.437	6.029
Aflønning af bestyrelse og direktion			
Bestyrelse			
6	6	6	6
Direktion			
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
6	6	6	6
Oplysning om direktionens og bestyrelsens aflønning er tilgængelige på nykredit.com/salaries , hvortil der henvises.			

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
2023	2024	Nykredit-koncernen	
		2024	2023
	15. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION, FORTSAT		
	Personaleudgifter		
-	- Lønninger	3.201	3.128
-	- Pensioner	348	332
-	- Lønsumsafgift	475	492
-	- Andre udgifter til social sikring	33	32
-	- I alt	4.057	3.984
-	Ud over bestyrelsen og direktionen har Nykredit udpeget et antal ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på Nykredits risikoprofil (væsentlige risikotagere). Gennemsnitligt antal udgør:	195	201
	En nærmere beskrivelse af Nykredits lønpolitik fremgår af side 155 i ledelsesberetningen i afsnittet "Aflønningsforhold" samt på nykredit.com/loenpolitik.		
	Aflønningen af væsentlige risikotagere indgår i "Personaleudgifter" og er fordelt på:		
-	- Fast løn	375	365
-	- Variabel løn	77	86
-	- I alt	452	451
	Væsentlige risikotagere kan alene modtage bidragsbaserede pensionsordninger. Variabel løn består af variable lønandele i regnskabsåret samt afsat bonus ultimo regnskabsåret. Den endelige bonusfastsættelse foretages først i løbet af 1. kvartal i det efterfølgende regnskabsår.		
	Antal beskæftigede		
-	- Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	3.900	3.973
	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
0	0 EY Godkendt Revisionspartnerselskab	13	13
	Det samlede honorar omfatter:		
0	0 Lovpligtig revision af årsregnskabet	8	9
0	0 Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	4	3
-	- Skatterådgivning	0	0
-	- Andre ydelser	1	1
0	0 I alt	13	13

Andre ydelser end lovpligtig revision omfatter lovpligtige erklæringer, ISAE 3402-erklæringer samt generel skattemæssig rådgivning.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

17 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	Udlån, dagsværdi		Udlån, amortiseret kostpris		Kreditsitutter		Garantier mv. ²		I alt	I alt
Korrektiver	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nedskrivninger pr. 1. januar	5.492	5.919	3.207	3.132	29	18	328	340	9.056	9.409
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	1.807	1.833	1.217	1.498	0	12	197	179	3.222	3.523
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	1.899	2.082	1.301	1.427	11	2	224	191	3.435	3.701
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	144	178	124	50	-	-	-	-	268	227
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	59	53	-	-	-	-	59	53
Overført til "Nedskrivninger på overtagne ejendomme"	-2	1	-	-	-	-	-	-	-2	1
Nedskrivninger i alt	5.254	5.492	3.058	3.207	18	29	302	328	8.632	9.056
Resultateffekt										
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stadie 1-3)	-92	-249	-84	71	-11	11	-26	-12	-213	-179
Årets konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	121	136	13	17	-	-	-	-	134	154
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	60	73	40	36	-	-	-	-	100	109
I alt	-31	-186	-111	53	-11	11	-26	-12	-180	-134
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	3	3	-	-	-	-	-	-	3	3
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	43	14	-37	23	-	-	-	-	6	37
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale ¹	-77	-83	-	-	-	-	-	-	-77	-83
Resultateffekt	-63	-251	-148	76	-11	11	-26	-12	-248	-177

¹ Ifølge samarbejdsaftalen med de samarbejdende pengeinstitutter kan Totalkredit A/S opnå modregningsadgang i provisioner i forbindelse med konstaterede tab på udlån.

De kontraktuelle udeståender på finansielle aktiver, der blev afskrevet i 2024, og som fortsat søges inddrevet, udgjorde 193 mio. kr. pr. 31. december 2024 (2023: 216 mio. kr.).

Af de samlede nedskrivninger opgjort efter IFRS 9 på realkreditudlån kan 26% eller 1,4 mia. kr. henføres til kunder, der er i betydelige økonomiske vanskeligheder, men ikke i restance. Af de samlede nedskrivninger opgjort efter IFRS 9 på realkreditudlån kan 2% eller 0,1 mia. kr. henføres til kunder, der er gået konkurs, under konkursbehandling, tvangsopløst eller afgået ved døden.

Af de samlede nedskrivninger opgjort efter IFRS 9 på bankudlån kan 2% eller 0,1 mia. kr. henføres til kunder, der er gået konkurs, under konkursbehandling, tvangsopløst eller afgået ved døden.

Hvis en kunde vurderes at være i betydelige økonomiske vanskeligheder, eller der er givet lempelige vilkår som følge af økonomiske problemer, betragtes et udlån som værdiforringet. Ved vurderingen af, om et udlån er værdiforringet, inddrages endvidere forhold som manglende overholdelse af kontraktlige forpligtelser og personlige forhold såsom skilsmisse, arbejdsløshed og længerevarende sygdom.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

17 b. Korrektiver fordelt på stadier

2024	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	644	-568	-76	172	-143	-29	43	-42	-1	-
Overførsel til stadie 2	-39	174	-135	-46	101	-55	-4	7	-3	-
Overførsel til stadie 3	-9	-88	97	-10	-83	93	-0	-12	12	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	204	124	89	53	133	169	12	50	6	840
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	302	523	565	38	223	600	4	56	70	2.381
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	879	432	587	389	470	453	87	91	45	3.435
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	144	0	0	124	-	-	-	268
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	-2	-	-	59	-	-	-	57
Nedskrivninger i alt ultimo	2.095	1.379	1.780	249	864	1.963	34	154	115	8.632
I alt ultimo		5.254			3.076			302		8.632
Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:										
Kreditinstitutter				18	-	-				18
Resultateffekt for 2024	-373	215	67	-298	-113	316	-72	14	31	-213

2023	Udlån til dagsværdi			Udlån, amortiseret kostpris			Garantier mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
I alt primo	2.116	1.521	2.281	399	914	1.837	75	190	75	9.409
Overførsel til stadie 1	665	-539	-126	221	-196	-26	55	-54	-1	-
Overførsel til stadie 2	-81	301	-220	-61	183	-122	-10	14	-4	-
Overførsel til stadie 3	-8	-104	112	-3	-114	117	-1	-6	6	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	124	218	110	97	227	100	19	43	9	947
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	186	690	505	147	497	444	8	84	17	2.576
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	1.128	442	511	367	410	652	80	86	26	3.701
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	178	0	0	50	-	-	-	227
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	-1	-	-	53	-	-	-	53
Nedskrivninger i alt ultimo	1.873	1.645	1.974	432	1.102	1.702	67	186	75	9.056
Total ultimo		5.492			3.236			328		9.056
Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:										
Kreditinstitutter				29	-	-				29
Resultateffekt for 2023	-819	466	104	-124	314	-109	-53	41	-1	-179

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

17 c. Udlån og garantier mv. fordelt på stadier

2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Udlån til dagsværdi, brutto	1.377.495	38.292	14.275	1.430.062
Korrektiver ultimo	2.095	1.379	1.780	5.254
Værdi ultimo	1.375.400	36.914	12.494	1.424.807
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto				
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto	122.497	24.392	3.734	150.623
Korrektiver ultimo	231	864	1.963	3.058
Værdi ultimo	122.266	23.529	1.771	147.565
Garantier mv.				
Garantier mv.	33.307	3.209	296	36.812
Korrektiver ultimo	34	154	115	302
Værdi ultimo	33.273	3.055	181	36.510
2023				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Udlån til dagsværdi, brutto	1.299.511	48.176	13.117	1.360.804
Korrektiver ultimo	1.873	1.645	1.974	5.492
Værdi ultimo	1.297.639	46.530	11.143	1.355.312
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto				
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto	107.879	21.276	2.698	131.852
Korrektiver ultimo	402	1.102	1.702	3.207
Værdi ultimo	107.476	20.173	996	128.645
Garantier mv.				
Garantier mv.	29.407	2.539	375	32.321
Korrektiver ultimo	67	186	75	328
Værdi ultimo	29.340	2.353	300	31.993

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

17 d. Udlån til dagsværdi fordelt på stadier, brutto

2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån mv. pr. 1. januar 2024	1.299.511	48.176	13.117	1.360.804
Overførsel til stadie 1	29.010	-28.239	-772	-
Overførsel til stadie 2	-17.933	19.251	-1.317	-
Overførsel til stadie 3	-2.494	-1.156	3.650	-
Øvrige bevægelser ¹	69.400	261	-403	69.258
I alt pr. 31. december 2024	1.377.495	38.292	14.275	1.430.062
Nedskrivninger/hensættelser i alt	2.095	1.379	1.780	5.254
Regnskabsmæssig værdi	1.375.400	36.914	12.494	1.424.807
2023				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån mv. pr. 1. januar 2023	1.250.361	33.854	14.194	1.298.408
Overførsel til stadie 1	20.778	-19.784	-994	-
Overførsel til stadie 2	-26.291	27.344	-1.053	-
Overførsel til stadie 3	-2.168	-992	3.160	-
Øvrige bevægelser ¹	56.831	7.754	-2.190	62.395
I alt pr. 31. december 2023	1.299.511	48.176	13.117	1.360.804
Nedskrivninger/hensættelser i alt	1.873	1.645	1.974	5.492
Regnskabsmæssig værdi	1.297.639	46.530	11.143	1.355.312

¹ Øvrige bevægelser består af nye udlån og udlån indfriet i perioden.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

17 d. Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter fordelt på stadier, brutto

2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån mv. pr. 1. januar 2024	107.879	21.276	2.698	131.852
Overførsel til stadie 1	3.153	-3.292	139	-
Overførsel til stadie 2	-4.524	4.623	-99	-
Overførsel til stadie 3	-419	-452	871	-
Øvrige bevægelser ¹	16.408	2.237	126	18.771
I alt pr. 31. december 2024	122.497	24.392	3.734	150.623
Nedskrivninger/hensættelser i alt	231	864	1.963	3.058
Regnskabsmæssig værdi	122.266	23.529	1.771	147.565
2023				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bruttoudlån mv. pr. 1. januar 2023	108.433	16.867	2.859	128.159
Overførsel til stadie 1	6.400	-6.472	71	-
Overførsel til stadie 2	-11.064	11.181	-117	-
Overførsel til stadie 3	-182	-409	591	-
Øvrige bevægelser ¹	4.292	108	-707	3.693
I alt pr. 31. december 2023	107.879	21.276	2.698	131.852
Nedskrivninger/hensættelser i alt	402	1.102	1.702	3.207
Regnskabsmæssig værdi	107.476	20.173	996	128.645

¹ Øvrige bevægelser består af nye udlån og udlån indfriet i perioden.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

17 d. Garantier brutto fordelt på stadier

2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Garantier brutto mv. pr. 1. januar 2024	29.407	2.539	375	32.321
Overførsel til stadie 1	432	-429	-3	-
Overførsel til stadie 2	-646	664	-18	-
Overførsel til stadie 3	-93	-19	112	-
Øvrige bevægelser ¹	4.207	454	-170	4.491
I alt pr. 31. december 2024	33.307	3.209	296	36.812
Nedskrivninger/hensættelser i alt	34	154	115	302
Regnskabsmæssig værdi	33.273	3.055	181	36.510

2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Garantier brutto mv. pr. 1. januar 2023	25.937	2.744	375	29.057
Overførsel til stadie 1	718	-711	-7	-
Overførsel til stadie 2	-692	719	-27	-
Overførsel til stadie 3	-59	-29	88	-
Øvrige bevægelser ¹	3.503	-184	-55	3.264
I alt pr. 31. december 2023	29.407	2.539	375	32.321
Nedskrivninger/hensættelser i alt	67	186	75	328
Regnskabsmæssig værdi	29.340	2.353	300	31.993

¹ Øvrige bevægelser består af nye garantier og garantier indfriet i perioden.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

17 e. Finansielle aktiver brutto fordelt på stadier

2024	Finansielle aktiver, brutto				heraf finansielle aktiver uden nedskrivninger			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Finansielle aktiver til dagsværdi	1.377.495	38.292	14.275	1.430.062	-	-	-	-
Finansielle aktiver til amortiseret kostpris	122.497	24.392	3.734	150.623	44.026	-	-	44.026
Mellemværender med kreditinstitutter	7.972	-	-	7.972	5.328	-	-	5.328
Garantier	33.307	3.209	296	36.812	-	-	-	-
Lånetilsagn på bankudlån	23.186	-	-	23.186	-	-	-	-
Lånetilsagn på realkreditudlån	9.200	-	-	9.200	9.200	-	-	9.200
I alt pr. 31. december 2024	1.573.656	65.894	18.305	1.657.855	58.553	-	-	58.553

2023	Finansielle aktiver, brutto				heraf finansielle aktiver uden nedskrivninger			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Finansielle aktiver til dagsværdi	1.299.511	48.176	13.117	1.360.804	-	-	-	-
Finansielle aktiver til amortiseret kostpris	107.879	21.276	2.698	131.852	33.965	-	-	33.965
Mellemværender med kreditinstitutter	7.005	-	-	7.005	4.001	-	-	4.001
Garantier	29.407	2.539	375	32.321	-	-	-	-
Lånetilsagn på bankudlån	24.543	-	-	24.543	-	-	-	-
Lånetilsagn på realkreditudlån	9.622	-	-	9.622	9.622	-	-	9.622
I alt pr. 31. december 2023	1.477.967	71.991	16.189	1.566.147	47.587	-	-	47.587

Finansielle aktiver uden nedskrivninger vedrører repoudlån og lånetilsagn på realkreditudlån.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

17 f. Realkreditudlån til dagsværdi fordelt på ratingklasser

2024	Realkreditudlån, brutto			Korrektiver			
	Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
10		324.362	998	-	271	13	-
9		230.011	1.249	-	243	25	-
8		331.492	2.875	-	367	36	-
7		240.453	2.468	-	380	40	-
6		130.229	3.430	-	323	64	-
5		56.361	3.423	-	223	92	-
4		31.748	2.953	-	129	91	-
3		14.377	2.913	-	71	84	-
2		16.972	4.385	-	80	129	-
1		1.489	4.388	-	8	199	-
0		-	8.642	-	-	573	-
Misligholdte engagementer		-	569	14.275	-	33	1.780
I alt		1.377.495	38.292	14.275	2.095	1.379	1.780

2023	Realkreditudlån, brutto			Korrektiver			
	Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
10		297.740	1.312	-	280	17	-
9		228.851	1.145	-	301	19	-
8		335.852	5.304	-	406	50	-
7		225.595	3.433	-	358	85	-
6		117.794	9.410	-	240	170	-
5		47.777	4.876	-	148	133	-
4		26.284	3.448	-	65	101	-
3		9.020	2.597	-	35	79	-
2		9.392	4.665	-	36	145	-
1		1.206	4.471	-	4	222	-
0		-	6.894	-	-	560	-
Misligholdte engagementer		-	620	13.117	-	63	1.974
I alt		1.299.511	48.176	13.117	1.873	1.645	1.974

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

17 f. Bankudlån til amortiseret kostpris fordelt på ratingklasser

2024	Bankudlån, brutto			Korrektiver			
	Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
10		51.507	5.945	-	44	71	-
9		9.341	3.059	-	31	32	-
8		13.806	4.676	-	36	67	-
7		9.340	2.018	-	32	42	-
6		14.640	3.644	-	39	74	-
5		7.574	1.055	-	23	54	-
4		914	1.286	-	11	129	-
3		14.773	695	-	9	105	-
2		445	533	-	5	66	-
1		156	1.190	-	0	156	-
0		-	234	-	-	64	-
Misligholdte engagementer		-	57	3.734	-	4	1.963
I alt		122.497	24.392	3.734	231	864	1.963

2023	Bankudlån, brutto			Korrektiver			
	Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
10		35.940	4.028	-	63	74	-
9		11.871	2.687	-	63	48	-
8		14.512	3.152	-	86	75	-
7		10.144	4.343	-	78	100	-
6		10.278	1.616	-	49	90	-
5		5.356	1.952	-	32	117	-
4		5.384	1.056	-	21	186	-
3		5.703	678	-	8	166	-
2		7.944	276	-	3	24	-
1		748	1.078	-	0	152	-
0		-	407	-	-	69	-
Misligholdte engagementer		-	2	2.698	-	1	1.702
I alt		107.879	21.276	2.698	402	1.102	1.702

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

17 g. Realkreditudlån samt korrektiver fordelt på ejendoms kategorier

2024	Realkreditudlån			Korrektiver		
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
Ejerbolig	850.492	20.883	7.523	740	867	793
Privat udlejning	150.685	6.434	1.481	266	228	191
Industri og håndværk	23.584	460	133	27	13	19
Kontor og forretning	147.690	6.645	2.233	178	121	378
Landbrug	77.148	2.728	2.022	822	96	248
Alment byggeri	81.892	395	121	2	5	5
Andelsboliger	31.462	361	449	42	26	91
Øvrige	14.542	387	312	18	23	56
Dagsværdi	1.377.495	38.292	14.275	2.095	1.379	1.780

2023	Realkreditudlån			Korrektiver		
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
Ejerbolig	800.879	24.884	7.226	749	990	880
Privat udlejning	135.974	5.438	1.327	147	226	193
Industri og håndværk	24.037	1.028	89	29	28	17
Kontor og forretning	136.326	12.564	1.427	158	189	319
Landbrug	75.678	3.031	2.340	723	138	384
Alment byggeri	79.820	334	119	8	8	10
Andelsboliger	30.868	411	444	39	38	121
Øvrige	15.929	486	144	20	28	49
Dagsværdi	1.299.511	48.176	13.117	1.873	1.645	1.974

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

17 h. Bankudlån og garantier mv. samt korrektiver fordelt på brancher

2024	Bankudlån og garantier			Korrektiver		
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
Offentlige	505	0	2	0	0	-
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.188	426	114	61	22	81
Industri og råstofindvinding	14.010	6.221	685	39	334	499
Energiforsyning	6.416	322	13	7	4	18
Bygge og anlæg	1.334	1.790	227	4	62	61
Handel	3.093	13.554	601	11	358	518
Transport, hoteller og restauranter	7.964	241	464	11	6	307
Information og kommunikation	6.779	50	51	11	2	40
Finansiering og forsikring	49.924	357	130	9	7	45
Fast ejendom	14.342	2.748	343	47	121	134
Øvrige erhverv	10.642	1.016	737	23	22	156
I alt erhverv	118.692	26.726	3.364	224	937	1.859
Private	26.835	875	404	41	80	219
I alt	146.032	27.601	3.770	265	1.017	2.078

2023	Bankudlån og garantier			Korrektiver		
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
Offentlige	466	1	-	0	0	-
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.153	294	116	119	16	90
Industri og råstofindvinding	10.362	4.766	406	35	391	306
Energiforsyning	4.944	128	9	7	4	9
Bygge og anlæg	1.415	1.913	317	4	106	160
Handel	3.858	10.953	503	21	446	393
Transport, hoteller og restauranter	5.850	241	280	10	9	226
Information og kommunikation	5.606	71	50	12	3	43
Finansiering og forsikring	41.768	220	59	13	7	42
Fast ejendom	14.131	2.300	240	51	125	119
Øvrige erhverv	11.934	1.112	220	52	53	120
I alt erhverv	104.022	21.997	2.200	322	1.161	1.506
Private	23.826	1.817	567	147	127	271
I alt	128.313	23.815	2.767	469	1.289	1.777

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
		Nykredit-koncernen	
2023	2024	2024	2023
17. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV. (KONCERN), FORTSAT			
17 i. Nedskrivninger på overtagne ejendomme			
-	-	Nedskrivninger primo	20 18
-	-	Overført fra nedskrivninger på udlån	2 1
-	-	Periodens nedskrivninger	4 3
-	-	Tilbageførte nedskrivninger	1 0
-	-	Nedskrivninger, der er konstateret tabt	1 2
-	-	Nedskrivninger ultimo	24 20
Nedskrivninger på overtagne ejendomme er modregnet i posten "Aktiver i midlertidig besiddelse".			
18. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER			
-	-	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	5 6
10.674	11.470	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	- -
10.674	11.470	I alt	5 6

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

20. KONTRAKTUEL RESTLØBETID (KONCERN)

2024

	På anfordring	Til og med 3 måneder	Over 3 måneder til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.804	5.167	-	-	-	7.972
Realkreditudlån, restancer og udlæg samt øvrige udlån	-	10.247	27.478	196.541	1.190.541	1.424.807
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	44.876	64.942	19.530	14.235	3.982	147.565
Leasingudlån	-	537	1.215	4.317	526	6.595
Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter (leasingudlån)	-	-	1.968	4.719	1.143	7.829
Finansiel leasing (andre aktiver)	-	11	32	172	43	258
Bruttoinvesteringer i finansiel leasing (andre aktiver)	-	12	36	191	48	286
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.602	7.342	1.050	-	-	13.994
Indlån og anden gæld	94.593	28.027	1.615	340	-	124.575
Udstedte obligationer til dagsværdi	-	57.177	210.350	609.551	521.835	1.398.913
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	13.262	9.655	46.637	7.036	76.590
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser	-	355	17	841	5.489	6.702
Leasingforpligtelser (ekskl. finansiel leasing) der indgår i "Øvrige passiver"	-	20	59	487	666	1.232
Eventualforpligtelser	-	-	7.628	3.272	1.559	12.459

2023

	På anfordring	Til og med 3 måneder	Over 3 måneder til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.223	3.758	-	-	-	6.981
Realkreditudlån, restancer og udlæg samt øvrige udlån	-	8.528	26.939	175.954	1.143.891	1.355.312
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	42.069	61.339	5.326	16.780	3.132	128.645
Leasingudlån	-	559	1.200	4.073	490	6.324
Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter (leasingudlån)	-	-	2.016	4.604	1.052	7.673
Finansiel leasing (andre aktiver)	-	11	33	220	47	311
Bruttoinvesteringer i finansiel leasing (andre aktiver)	-	11	34	190	98	333
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4.892	7.581	119	-	-	12.591
Indlån og anden gæld	94.497	27.408	1.800	269	-	123.974
Udstedte obligationer til dagsværdi	-	45.843	187.426	580.648	520.992	1.334.909
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	4.790	13.036	38.519	6.014	62.360
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser	-	208	1.274	232	5.426	7.139
Leasingforpligtelser (ekskl. finansiel leasing) der indgår i "Øvrige passiver"	-	30	49	258	140	477
Eventualforpligtelser	-	-	2.471	3.244	1.217	6.932

Løbetidsfordeling af afledte finansielle instrumenter fremgår af note 53.

Noter

Mio. kr.

Nykredit A/S

21. KONTRAKTUEL RESTLØBETID (MODERSELSKAB)

	På anfordring	Til og med 3 måneder	Over 3 måneder til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
2024						
Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17	-	-	-	-	17
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	-	-	-	-	0
2023						
Aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	24	-	-	-	-	24
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	-	-	-

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
2023	2024	2024	2023
		Nykredit-koncernen	
22. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER			
24	17	2.644	3.004
-	-	219	27
-	-	5.108	3.974
24	17	7.972	7.005
23. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI			
-	-	1.424.450	1.354.987
-	-	357	325
-	-	1.424.807	1.355.312
23 a. Realkreditudlån			
-	-	1.440.262	1.429.891
-	-	225.428	220.887
-	-	139	1.320
-	-	-1.227	-
-	-	-33.473	-31.414
-	-	-147.283	-180.422
-	-	1.483.846	1.440.262
-	-	-1	-
-	-	1.483.845	1.440.262
-	-	-54.254	-79.912
Regulering for kreditrisiko og underkurs			
-	-	-5.141	-5.363
-	-	1.424.450	1.354.987

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
2023	2024	2024	2023
	24. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS		
-	- Bankudlån	106.337	97.582
-	- Realkreditudlån	4	4
-	- Reverseudlån	44.026	33.965
-	- Andre udlån	257	301
-	- Saldo ultimo	150.623	131.852
	Regulering for kreditrisiko		
-	- Nedskrivninger	-3.058	-3.207
-	- I alt	147.565	128.645
	Nykredit-koncernen foretager løbende afdækning af renterisikoen på de fastforrentede bankudlån ved anvendelse af derivater. Herved styres niveauet for koncernens samlede rentefølsomhed under hensyn til den forventede renteutvikling.		
	Markedsværdireguleringer, der foretages af porteføljen af bankudlån som følge af brugen af regnskabsmæssig afdækning, er indregnet i resultatopgørelsen.		
-	- Af de samlede udlån udgør fastforrentede bankudlån i alt	101	119
-	- Markedsværdien af de fastforrentede udlån udgør	100	117

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
		Nykredit-koncernen	
2023	2024	2024	2023
	24. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS, FORTSAT		
	24 a. Bankudlån, fortsat		
	Finansiel leasing		
	Af de samlede udlån til amortiseret kostpris udgør finansiel leasing:		
-	- Saldo primo	6.324	6.011
-	- Tilgang	2.516	2.592
-	- Afgang	-2.245	-2.279
-	- Saldo ultimo	6.595	6.324
-	- Nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter udgør	116	71
	25. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI		
-	- Egne særligt dækkede obligationer	127.359	94.972
-	- Egne realkreditobligationer	14.200	15.988
-	- Egen seniorgæld	8.081	8.041
-	- Andre realkreditobligationer	79.032	83.207
-	- Statsobligationer	6.298	6.333
-	- Øvrige obligationer	5.442	4.938
-	- I alt	240.411	213.480
-	- Egne særligt dækkede obligationer modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-127.355	-94.968
-	- Egne særligt dækkede obligationer modregnet i "Udstedte obligationer til amortiseret kostpris"	-4	-4
-	- Egne realkreditobligationer modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-14.200	-15.988
-	- Egen seniorgæld modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi"	-8.073	-8.034
-	- I alt	90.779	94.486

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.		
2023	2024	2024	2023	
28. KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
-	-	Kostpris primo	31	17
-	-	Tilgang	5.242	14
-	-	Afgang	-	-
-	-	Kostpris ultimo	5.273	31
-	-	Op- og nedskrivninger primo	24	23
-	-	Resultat	6	7
-	-	Udbytte	-5	-7
-	-	Op- og nedskrivninger ultimo	25	24
-	-	Saldo ultimo	5.297	55
<p>Spar Nord Bank A/S betragtes som en associeret virksomhed, idet Nykredit Realkredit A/S med en ejerandel på 27,76% af aktierne (32.678.229 stk.) og stemmerettighederne i Spar Nord har opnået betydelig indflydelse i 4. kvartal 2024.</p> <p>Tilgangen er sket til børskursen på transaktionstidspunkterne, idet den oprindelige aktiebesiddelse, i alt 19,6% af antal udstedte aktier, indgår med kursværdien på det tidspunkt, hvor associeringsforholdet blev etableret i 4. kvartal 2024. Den regnskabsmæssige værdi af aktiebesiddelsen udgjorde herefter 5.235 mio. kr. ultimo 2024, mens børskursen udgjorde 6.732 mio. kr. Der er ikke indregnet resultatandele mv. heraf i 2024.</p> <p>Den resterende del af "Saldo ultimo" for Nykredit-koncernen (i alt 62 mio. kr.) kan henføres til ikke-væsentlige associerede virksomheder.</p> <p>Der henvises i øvrigt til note 62, der viser Nykredits ejerandele i associerede virksomheder.</p>				

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
2023	2024	2024	2023
		Nykredit-koncernen	
29. KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER			
18.181	18.181	Kostpris primo	-
18.181	18.181	Kostpris ultimo	-
74.783	78.953	Op- og nedskrivninger primo	-
10.674	11.470	Resultat	-
-6.500	-7.600	Udbytte	-
-3	54	Andre kapitalbevægelser	-
78.953	82.877	Op- og nedskrivninger ultimo	-
97.134	101.058	Saldo ultimo	-
97.134	101.058	Heraf kreditinstitutter	-
		Efterstillede tilgodehavender	
-	-	Andre virksomheder	564
-	-	Saldo ultimo	564
30. AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER			
-	-	Kontantindestående	70
-	-	Investeringsforeningsandele	9.219
-	-	Andre poster	-166
-	-	I alt	9.123

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
2023	2024	Nykredit-koncernen	
		2024	2023
	31. IMMATERIELLE AKTIVER, FORTSAT		
	31 a. Goodwill, fortsat		
	Nedskrivningstest er baseret på følgende forudsætninger:		
		2024	2023
	Erhvervet goodwill	1.770	1.770
	Afkastkrav før skat, %	10,8	10,7
	Gennemsnitlig årlig forretningsvækst i budgetperioden, %	6	6
	Fast årlig forretningsvækst i terminalperioden, %	2	2
	Såfremt den gennemsnitlige årlige vækst i budgetperioden reduceres med 1,0 procentpoint, vil det ikke føre til nedskrivning. En forøgelse af afkastkravet på 1 procentpoint vil ligeledes ikke føre til nedskrivning.		
	31 b. Software		
-	- Kostpris primo	566	539
-	- Tilgang	160	27
-	- Kostpris ultimo	726	566
-	- Af- og nedskrivninger primo	391	324
-	- Årets afskrivninger	91	67
-	- Årets nedskrivninger	-	0
-	- Af- og nedskrivninger ultimo	482	391
-	- Saldo ultimo	244	175
	31 c. Igangværende udviklingsprojekter		
-	- Kostpris primo	311	185
-	- Tilgang	205	150
-	- Afgang	146	24
-	- Kostpris ultimo	370	311
-	- Af- og nedskrivninger primo	-	-
-	- Årets nedskrivninger	-	-
-	- Af- og nedskrivninger ultimo	-	-
-	- Saldo ultimo	370	311

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
2023	2024	2024	2023
		Nykredit-koncernen	
31. IMMATERIELLE AKTIVER, FORTSAT			
31 d. Kunderelationer			
-	-	Kostpris primo	170 170
-	-	Kostpris ultimo	170 170
-	-	Af- og nedskrivninger primo	104 80
-	-	Årets afskrivninger	24 24
-	-	Af- og nedskrivninger ultimo	128 104
-	-	Saldo ultimo	42 66
-	-	Kunderelationer mv. afskrives over 7 år.	
-	-	Restafskrivningsperioden udgør den 31. december (gennemsnitligt antal år)	2 3

Kunderelationer vedrørende investeringen i Sparinvest er opgjort til 170 mio. kr., der afskrives over syv år. Værdien vedrører distributionsnetværket samt administrations- og forvaltningsaktiviteter.

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
2023	2024	2024	2023
	32. GRUNDE OG BYGNINGER		
-	- Domicilejendomme	14	20
-	- Leasede ejendomme	1.245	466
-	- I alt	1.259	486
	32 a. Domicilejendomme		
-	- Kostpris primo	16	25
-	- Afgang	7	9
-	- Kostpris ultimo	9	16
-	- Opskrivninger primo	6	4
-	- Årets tilgang indregnet i "Anden totalindkomst"	-	4
-	- Tilbageførte opskrivninger	-	-2
-	- Opskrivninger ultimo	6	6
-	- Af- og nedskrivninger primo	2	4
-	- Årets afskrivninger	-	0
-	- Tilbageførte af- og nedskrivninger	-0	-2
-	- Af- og nedskrivninger ultimo	2	2
-	- Saldo ultimo	14	20
-	Domicilejendomme afskrives over 20-50 år. - Restafskrivningsperioden udgør den 31. december (gennemsnitligt antal år)	12	13
	Den sidst foretagne omvurdering af domicilejendomme er foretaget ultimo 2024.		
	Vurderingerne er foretaget af en intern vurderingsmand ud fra afkastmetoden. Der er i 2024 benyttet forrentningskrav på mellem 6,0% og 7,0% (6,5% i gennemsnit) afhængig af domicilejendommens art, beliggenhed og vedligeholdelsesstand.		
-	Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme udgøre:	8	14

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.			
		2023	2024	2024	2023
		32. GRUNDE OG BYGNINGER, FORTSAT			
		32 b. Leasede ejendomme			
-	- Kostpris primo			737	876
-	- Til- og afgang			886	-139
-	- Kostpris ultimo			1.623	737
-	- Af- og nedskrivninger primo			271	630
-	- Årets afskrivninger			105	126
-	- Afgang			-	485
-	- Af- og nedskrivninger ultimo			377	271
-	- Saldo ultimo			1.245	466

Årets til- og afgang omfatter bl.a. koncernens nuværende hovedsædeejendomme.

Leasingaktiverne vedrører ejendomme, hvorfra Nykredit driver sin virksomhed (domicilejendomme). Tilgang er primært opgjort på basis af nutidsværdien af de tilbageværende leasingydelse, opgjort eksklusiv moms og eventuelle serviceydelse. Ejendomsskatter, som Nykredit selv afholder, indgår heller ikke i leasingværdien.

Diskonterings-satsen er baseret på Nykredits lånerente, der tager udgangspunkt i en swaprente med en løbetid, der matcher restleasingperioden, tillagt et Nykredit-specifikt kredittillæg. Samlet ligger renten i et interval på 1,11% for korte kontrakter og 4,43% for længerevarende kontrakter. For lejemål, der er opsagte, tager beregningen udgangspunkt i perioden frem til ophør, mens den resterende portefølje har en gennemsnitlig restløbetid på 6 år, der er baseret på et skøn over den periode, Nykredit forventer at anvende ejendommene. Det nye hovedsæde, Nykredit Huset, har dog en kontraktmæssig løbetid på 15 år. Leasingforpligtelsen udgjorde 1.215 mio. kr. ultimo 2024 (2023: 458 mio. kr.), og renteudgifter udgjorde 45 mio. kr. (2023: 3 mio. kr.).

Herudover har koncernen en række mindre leasingaftaler, der ikke er aktiveret.

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.		
2023	2024	2024	2023	
35. ANDRE AKTIVER, FORTSAT				
35 b. Leasing (finansiel leasing)				
<p>Dattervirksomheden Nykredit Mægler har indgået en række lejeaftaler, der er videreudlejet til selskabets franchisetagere, der anvender lejemålene til mæglervirksomhed.</p> <p>Lejemålene videreudlejes til franchisetagerne på samme vilkår, som Nykredit Mægler betaler til udlejer. Aftalerne kategoriseres derfor som finansiel leasing.</p> <p>Leasingaftalerne, der er opgjort på porteføljeniveau, har en gennemsnitlig løbetid på 7 år. Ved indregning og tilbagediskontering er anvendt samme principper som oplyst i note 33, hvortil der henvises.</p> <p>De tilknyttede leasingforpligtelser (note 41. Andre passiver) svarer nominelt til aktivernes størrelse og løbetider.</p>				
-	-	Kostpris primo	311	202
-	-	Årets tilgang	-	153
-	-	Afdrag i året	53	44
-	-	Kostpris ultimo	258	311
-	-	Renteindtægter udgør	11	5
-	-	Renteudgifter udgør	11	5
-	-	Betalt henholdsvis modtaget husleje	48	51
-	-	Ikke-indtjente indtægter	19	22

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
2023	2024	2024	2023
36. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER			
0	0	8.194	5.350
-	-	-	606
-	-	5.581	6.609
-	-	219	27
0	0	13.994	12.591
37. INDLÅN OG ANDEN GÆLD			
-	-	99.066	92.535
-	-	19.183	18.672
-	-	3.217	2.977
-	-	3.109	5.618
-	-	124.575	119.801
38. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
-	-	108.342	114.759
-	-	1.431.483	1.330.395
-	-	8.716	8.744
-	-	1.548.541	1.453.899
-	-	-149.628	-118.990
-	-	1.398.913	1.334.909

Ændringen i dagsværdien af realkreditobligationer (RO), særligt dækkede obligationer (SDO) og seniorudstedelser, der kan henføres til Nykredit-koncernens egen kreditrisiko, kan enten opgøres med udgangspunkt i ændringer i det optionskorrigerede rentespænd (OAS) i forhold til statsobligationer eller med udgangspunkt i ændringer i rentespændet i forhold til tilsvarende obligationer fra andre danske realkreditudbydere.

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
2023	2024	2024	2023
38. Udstedte obligationer til dagsværdi, fortsat			
<p>Rentespændet mellem statsobligationer og RO-/SDO-obligationer er indsnævret i 2024, hvilket har medført en stigning i dagsværdien af de udstedte obligationer på ca. 6 mia. kr. (2023: en stigning på 13 mia. kr.), som kan henføres til Nykredits egen kreditrisiko. Siden 2007 har spændudvidelse mellem statsobligationer og RO-/SDO-obligationer medført, at faldet i dagsværdien, som kan henføres til Nykredits egen kreditrisiko, udgør ca. 11 mia. kr. (2023: et fald på 19 mia. kr.).</p> <p>Egenkapitalen og resultatet er ikke påvirket af ændringen i dagsværdien vedrørende RO- og SDO-obligationer, da værdien af realkreditudlån er ændret tilsvarende.</p> <p>I beregningen tages der hensyn til løbetid og nominal beholdning, men opgørelsen er forbundet med en vis grad af skøn.</p>			
38 a. Realkreditobligationer			
-	- Realkreditobligationer til nominal værdi	105.923	113.043
-	- Kursregulering til dagsværdi	2.419	1.716
-	- Realkreditobligationer til dagsværdi	108.342	114.759
-	- Egne realkreditobligationer	-14.200	-15.988
-	- I alt udestående realkreditobligationer til dagsværdi	94.142	98.771
-	- Heraf præemitteret	4	1.908
-	- Realkreditobligationer udtrukket samt udløbet til førstkommende kreditortermi	3.139	3.541
38 b. Særligt dækkede obligationer			
-	- Særligt dækkede obligationer til nominal værdi	1.488.156	1.412.023
-	- Kursregulering til dagsværdi	-56.673	-81.627
-	- Særligt dækkede obligationer til dagsværdi	1.431.483	1.330.395
-	- Egne særligt dækkede obligationer	-127.355	-94.968
-	- I alt udestående særligt dækkede obligationer til dagsværdi	1.304.128	1.235.428
-	- Heraf præemitteret	2.637	8.453
-	- Særligt dækkede obligationer udtrukket samt udløbet til førstkommende kreditortermi	86.815	55.988
38 c. Sikret seniorgæld			
-	- Sikret seniorgæld til nominal værdi	8.614	8.685
-	- Kursregulering til dagsværdi	102	59
-	- Sikret seniorgæld til dagsværdi	8.716	8.744
-	- Egen sikret seniorgæld	-8.073	-8.034
-	- I alt udestående sikret seniorgæld til dagsværdi	642	710
-	- Sikret seniorgæld udløbet til førstkommende kreditortermi	-	-

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.			
		2023	2024	2024	2023
		48. 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. svenske kr. Lånet forfalder den 31. marts 2031, men kan indløses til kurs 100 fra den 31. marts 2026. Renten fastsættes hver tredje måned.			
				648	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.			
				3.582	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.			
				3.761	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.			
				186	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.			
				973	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 forfaldsdag til og med 25. oktober 2032. Renten fastsættes hver tredje måned.			
				950	950
-	-	Ansvarlig lånekapital i alt		10.472	10.394
-	-	Beholdning af egne obligationer			
				-	-
-	-	Efterstillede kapitalindskud i alt		10.472	10.394
-	-	Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget			
				8.213	8.395
-	-	Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud			
				-	-

Efterstillede kapitalindskud er i året øget med 78 mio. kr. til 10.472 mio. kr. Der er tale om ikke-likvide kursbevægelser, idet der ikke har været indfrielse eller optagelse af ny gæld i 2024. I 2023 steg kapitalindskuddet med i alt 258 mio. kr. fra 10.136 mio. kr. til 10.394 mio. kr. som følge af ikke-likvide kursreguleringer.

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
2023	2024	2024	2023
	49. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
	Nedenfor er præsenteret afgivne garantier og indeståender, uigenkaldelige kredittilsagn og lignende forpligtelser, der ikke indregnes i balancen.		
-	- Eventualforpligtelser	12.459	6.932
-	- Andre forpligtende aftaler	21.212	24.209
-	- I alt	33.671	31.141
	49 a. Eventualforpligtelser		
-	- Finansgarantier	345	54
-	- Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2	3
-	- Øvrige eventualforpligtelser	12.112	6.876
-	- I alt	12.459	6.932
	"Øvrige eventualforpligtelser" omfatter hovedsageligt købesums- og betalingsgarantier.		
	49 b. Andre forpligtende aftaler		
-	- Uigenkaldelige kredittilsagn	19.618	22.828
-	- Øvrige	1.594	1.380
-	- I alt	21.212	24.209

"Øvrige" under "Andre forpligtende aftaler" består af forpligtelser og hæftelser over for værdipapircentraler samt investeringstilsagn over for private equity-fonde.

Noter

Nykredit-koncernen

49. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER, FORTSAT

Andre eventualforpligtelser

Nykredit-koncernens størrelse og forretningsomfang indebærer, at koncernen til stadighed er part i diverse retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. De verserende retssager forventes ikke at kunne få væsentlig betydning for Nykredit-koncernens økonomiske stilling.

Nykredit deltager i den lovpligtige danske indskydergarantiordning. Den hidtil gældende ordning er i 2015 erstattet af Garantiformuen, der pr. 1. juni 2015 har overtaget aktiviteterne og indskydergarantiordningens formue. Garantiformuens formål er at yde dækning til indskydere og investorer i nødlidende institutter, der er omfattet af Garantiformuens dækningsområde. Ordningen dækker både privatpersoner og juridiske personer, og dækningen udgør for indskud et beløb svarende til 100.000 euro pr. indskyder og 20.000 euro pr. investor.

Nykredit deltager endvidere i Afviklingsformuen, der er en afviklingsfinansieringsordning, der ligeledes er etableret pr. 1. juni 2015. Afviklingsformuen finansieres af årlige bidrag fra de omfattede pengeinstitutter, realkreditinstitutter samt fondsmæglerselskaber, og ordningens formue skal pr. 31. december 2024 udgøre 1% af sektorens dækkede indskud.

Afviklingsformuens eventuelle tab i forbindelse med afvikling af nødlidende institutter påregnes dækket af de deltagende institutter gennem årlige indbetalinger.

Nykredit Bank anvender BEC Financial Technologies (BEC) som leverandør af it-løsninger. BEC's vedtægter foreskriver, at Nykredit Bank kan opsiges medlemskabet af BEC med fem års varsel til udløbet af et regnskabsår. Hvis medlemskabet ophører på anden vis af årsager relateret til Nykredit Bank, skal der betales en udtrædelsesgodtgørelse til BEC, der er nærmere defineret i vedtægterne for BEC. Hvis et pengeinstitut fusionerer og ophører med at være et selvstændigt pengeinstitut, ophører medlemskabet af BEC uden varsel, men dog med mulighed for en overgangsordning.

Nykredit A/S indgår i en sambeskatning med Forenet Kredit som administratonselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Nykredit Realkredit A/S har fremsat tilbud om opkøb af samtlige aktier i Spar Nord Bank A/S.

Nykredit Realkredit A/S indestår for forpligtelserne i Nykredits Afviklingspensionskasse (CVR-nr. 24 25 62 19).

50. TRANSAKTIONER OG MELLEMLØB MED NÆRTSTÅENDE PARTER

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

I 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 i 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 samarbejdsparter, herunder provisionshonorering).

Nykredit Realkredit A/S har ydet lån for 2 mia. kr. til Totalkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud og 4 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 et indestående i Nykredit Bank til dækning af bankens NEP-krav.

Aftaler mellem Forenet Kredit og koncernselskaber

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

Noter

Mio. kr.

50. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDE MED NÆRTSTÅENDE PARTER, FORTSAT

	Transaktioner med datterselskaber		Transaktioner med moderselskaber		Transaktioner med associerede virksomheder		Transaktioner med bestyrelsen		Transaktioner med direktion		Nærtstående parter til direktion og bestyrelse	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Nykredit-koncernen												
Resultatopgørelse												
Renteindtægter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renteudgifter	-	-	-	-	-	-	1	1	2	1	0	-
Balanceposter												
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	-	-	-	-	-	-	29	31	50	69	14	15
Indlån og anden gæld	-	-	-	-	9	11	13	10	13	34	5	3
Nykredit A/S												
Resultatopgørelse												
Renteindtægter	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renteudgifter	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanceposter												
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Engagementer med nærtstående parter ydes på sædvanlige forretningsbetingelser. Rentesatser på almindelige udlån ligger i niveauet 0,0% til 4,17% (2023: 0,0% til 2,5%), mens indlån forrentes i niveauet 0% til 2,25% (2023: 0% til 5,5%).

Engagementer med direktionen, bestyrelsen eller nærtstående parter til direktionen og bestyrelsen har ikke givet anledning til stadie 2- eller stadie 3-nedskrivninger.

Noter

Nykredit-koncernen

51. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI

Værdiansættelsesprincipper

Finansielle instrumenter måles i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Tabellerne i note 51 a. og 51 b. viser dagsværdien af alle instrumenter sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi, som instrumenterne er målt til i balancen.

Finansielle instrumenter målt til dagsværdi

Udgangspunktet for koncernens aktiver og forpligtelser, der er målt til dagsværdi, er måling på baggrund af offentligt noterede priser eller markedsbetingelser, der eksisterer på balancedagen på aktive markeder. Hvis der for et aktiv eller en forpligtelse, der måles til dagsværdi, findes både en købspris og en salgspris, anvendes middelværdien som grundlag for måling. Målingen er yderligere baseret på, at værdien afspejler den værdi, der vil blive lagt til grund for et salg af aktivet eller en overdragelse af forpligtelsen mellem to uafhængige og villige parter.

Hvis markedet for et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentlig anerkendt prisfastsættelse, fastsætter Nykredit dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt optionsmodeller eller andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Værdiansættelsesteknikker anvendes generelt til OTC-derivater samt unoterede aktiver og forpligtelser.

Unoterede aktier måles til dagsværdien bl.a. ved anvendelse af værdiansættelsesmetoder for fastlæggelse af dagsværdien af unoterede aktier, hvor dagsværdien estimeres som prisen på et aktiv, der handles mellem uafhængige parter, eller med udgangspunkt i selskabets indre værdi, såfremt denne antages at svare til instrumentets dagsværdi.

Finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

I forbindelse med fastsættelse af dagsværdien af de finansielle instrumenter, der i regnskabet er målt til amortiseret kostpris, er der anvendt følgende metoder og væsentlige forudsætninger:

- For udlån og tilgodehavender samt indlån og anden gæld, der måles til amortiseret kostpris, og som er variabelt forrentet og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien.
- Dagsværdien af fastforrentede aktiver og finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, er fastsat ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder.
- Kreditrisikoen på fastforrentede finansielle aktiver (udlån mv.) vurderes i sammenhæng med øvrige udlån og tilgodehavender.
- Dagsværdien af aktiver og forpligtelser, som ikke har en fastsat løbetid, antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen.
- Dagsværdien af udstedte obligationer værdiansættes med udgangspunkt i værdiansættelsesteknikker, hvor der både henses til sammenlignelige transaktioner og observerbare input som rentekurver, hvor det antages, at Nykredit ville kunne foretage udstedelser.

I note 51 a vises dagsværdien af de finansielle instrumenter, som måles til amortiseret kostpris, og hvor dagsværdien ikke tilnærmelsesvis svarer til den bogførte værdi.

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 aktiv 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.

Noter

Nykredit-koncernen

FVA vil kunne medføre både en funding benefit og en funding cost, men for Nykredit var FVA-reguleringen netto i 2024 en funding cost.

Nettoværdireguleringen som følge af CVA-, DVA- og FVA-reguleringen udgjorde -195 mio. kr. pr. 31. december 2024 (ultimo 2023: -92 mio. kr.).

Ved indgåelse af derivater foretages der yderligere en reservation i form af en såkaldt minimumsmarginal, der dækker honorering for likviditets- og kreditrisiko samt kapitalafkast mv. Minimumsmarginalen amortiseres ved værdiansættelsen af derivater over restløbetiden. Pr. 31. december 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 139 mio. kr. ultimo 2024 (ultimo 2023: 131 mio. kr.). Endelig foretages der i visse tilfælde yderligere management judgement-baseret værdiregulering, såfremt det skønnes, at modelerne 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 24 mio. kr. pr. 31. december 2024 efter værdiregulering (2023: 275 mio. kr.). Korrektionen som følge af kreditmæssige værdireguleringer udgjorde 112 mio. kr. pr. 31. december 2024 (2023: 263 mio. kr.).

Renterisikoen er i al væsentlighed afdækket på disse renteswaps. Renteændringer vil dog kunne påvirke resultatet i det omfang, at markedsværdien skal værdireguleres som følge af en øget kreditrisiko på modparterne. En ændring i renteniveauet på 0,1 procentpoint vil påvirke dagsværdien med +/- 10 mio. kr.

Finansielle aktiver, hvor målingen er baseret på "Ikke-observerbare input", udgør dog alene en meget begrænset del af de samlede finansielle aktiver til dagsværdi. Pr. 31. december 2024 udgjorde andelen således 0,3% (2023: 0,3%). Finansielle forpligtelsers andel udgjorde 0,0% (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. (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. 31. december 2024 (0,37% af egenkapitalen pr. 31. december 2024). For 2023 er resultatpåvirkningen skønnet til 421 mio. kr. (0,42% af egenkapitalen pr. 31. december 2023).

Nettoaktivet præsenterer således for såvel resultatet som egenkapitalen en relativt uvæsentlig størrelse. For derivater (0,0 mia. kr.) skal det yderligere bemærkes, at ændringer i markedsværdien som følge af udviklingen i renteniveauet i vid udstrækning vil blive modsvaret af en justering af kreditreservationen, hvorfor den regnskabsmæssige nettoeffekt antages at ligge på et meget lavt niveau.

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. I 2024 er der for finansielle aktiver overført 0,7 mia. kr. fra Noterede priser til Observerbare input, og 3,1 mia. kr. fra Observerbare input til Noterede priser. For finansielle forpligtelser er der overført 0,3 mia. kr. fra Noterede priser til Observerbare input, og 0,3 mia. kr. fra Observerbare input til Noterede priser.

Udtrukne obligationer, der ville have været indeholdt i Noterede priser, flyttes den sidste dag før termin til Observerbare input, da der ikke er adgang til officielle kurser på aktive markeder. Pr. 31. december 2024 udgjorde dette beløb 0,4 mia. kr. (ultimo 2023: 0,3 mia. kr.).

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

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

51. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

51 a. Oplysninger om dagsværdi for aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris

2024	Bogført værdi	Dagsværdi	Forskelsværdi	Dagsværdi beregnet på baggrund af		
				Noterede priser	Observerbare input	Ikke observerbare input
Aktiver						
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	147.565	147.831	265	-	4	147.827
Obligationer til amortiseret kostpris	1.735	1.724	-10	1.724	-	-
I alt	149.300	149.555	255	1.724	4	147.827
Forpligtelser						
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	76.590	82.989	-6.398	-	82.917	72
Efterstillede kapitalindskud	10.472	10.699	-226	-	10.699	-
I alt	87.063	93.687	-6.625	-	93.616	72
Transport fra aktiver			255			
Forskelsværdi i alt			-6.370			
2023						
Aktiver						
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	128.645	128.910	265	0	4	128.905
Obligationer til amortiseret kostpris	1.688	1.675	-14	1.675	1	-
I alt	130.333	130.584	251	1.675	5	128.905
Forpligtelser						
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	62.360	60.592	1.768	-	60.523	69
Efterstillede kapitalindskud	10.394	10.401	-6	-	10.401	-
I alt	72.754	70.993	1.761	-	70.924	69
Transport fra aktiver			251			
Forskelsværdi i alt			2.013			

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

51. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

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

31. december 2024

Finansielle aktiver:	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke obser- verbare input	Dagsværdi i alt
- obligationer til dagsværdi	3.559	87.220	-	90.779
- aktier målt til dagsværdi over resultatopførelsen	1.418	-	3.968	5.385
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	22	6.281	24	6.326
- realkreditudlån samt restancer og udlæg	-	1.424.807	-	1.424.807
- domicilejendomme	-	-	14	14
- aktiver tilknyttet puljeordninger	9.123	-	-	9.123
I alt	14.121	1.518.308	4.005	1.536.435
Procentuel andel	0,9	98,8	0,3	100,0

Finansielle forpligtelser:

- Indlån i puljeordninger	-	9.123	-	9.123
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.219	5.483	-	6.702
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	53	5.549	-	5.602
- udstedte obligationer til dagsværdi	1.398.251	662	-	1.398.913
I alt	1.399.523	20.817	-	1.420.339
Procentuel andel	98,5	1,5	-	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 resultatopførelsen	-0	171	115	286
Årets køb	-	285	-	285
Årets salg	-6	-404	-8	-418
Overført fra Noterede priser og Observerbare input ¹	-	-	-	-
Overført til Noterede priser og Observerbare input ²	-	-	-358	-358
Dagsværdi ultimo, aktiver	14	3.968	24	4.005

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

51. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

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

31. december 2023

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke obser- verbare input	Dagsværdi i alt
Finansielle aktiver:				
- obligationer til dagsværdi	8.782	85.704	-	94.486
- aktier mv.	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
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 ³	1.334.177	731	-	1.334.909
I alt	1.334.892	20.145	-	1.355.037
Procentuel andel	98,5	1,5	-	100
Aktiver og forpligtelser 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

52. MODREGNING

	Bruttobeløb	Finansielle instrumenter modregnet	Regnskabsmæssig værdi efter modregning	Yderligere modregning, masternetting-aftaler	Sikkerhedsstillelser	Nettobeløb
2024						
Finansielle aktiver						
Derivater med positiv dagsværdi	43.168	36.842	6.326	2.236	757	3.333
Reverse repoforretninger	51.650	2.296	49.354	-	49.119	235
I alt	94.817	39.138	55.680	2.236	49.876	3.568
Finansielle forpligtelser						
Derivater med negativ dagsværdi	42.443	36.842	5.601	2.236	325	3.041
Repoforretninger	11.205	2.296	8.909	-	8.843	66
I alt	53.648	39.138	14.510	2.236	9.168	3.106
2023						
Finansielle aktiver						
Derivater med positiv dagsværdi	50.292	43.629	6.663	3.675	798	2.189
Reverse repoforretninger	40.534	2.569	37.965	-	37.750	215
I alt	90.826	46.198	44.628	3.675	38.549	2.404
Finansielle forpligtelser						
Derivater med negativ dagsværdi	52.446	43.629	8.817	3.675	577	4.564
Repoforretninger	14.822	2.569	12.253	-	12.100	153
I alt	67.268	46.198	21.070	3.675	12.677	4.718

Reverse repoforretninger er i balancen klassificeret som tilgodehavender hos kreditinstitutter eller udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris. Repoforretninger er i balancen klassificeret som gæld til kreditinstitutter og indlån og anden gæld.

Finansielle aktiver og forpligtelser modregnes og præsenteres som et nettobeløb, når koncernen og modparten har juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har aftalt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen.

Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter med samme modpart modregnes, hvis det er aftalt, at der sker nettoafregning af de kontraktuelle betalinger, og der sker daglig kontant betaling eller sikkerhedsstillelse for ændringer i dagsværdien. Koncernens netting af positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter kan henføres til clearing gennem LCH (CCP-clearing).

Yderligere kan der foretages netting i overensstemmelse med retskraftige masternetting-aftaler. Masternetting-aftaler og lignende aftaler giver ret til modregning i forbindelse med misligholdelse, hvilket nedbringer eksponeringen yderligere i forbindelse med en modparts misligholdelse, men opfylder ikke betingelserne for regnskabsmæssig modregning i balancen.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

53. AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Fordeling efter restløbetid	Markedsværdi, netto				Markedsværdi, brutto			Nominel værdi
	Til og med 3 måneder	Over 3 måneder til og med 1 år	Fra 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Netto markedsværdi	
2024								
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	-12	24	-7	-	247	242	5	51.844
Terminer/futures, salg	119	-21	6	-	289	185	103	35.826
Swaps	-6	0	1	-	1	6	-5	369
Optioner, erhvervede	0	1	5	-	7	-	7	242
Optioner, udstedte	-0	-1	-5	-	-	7	-7	242
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	-31	-1	0	-	14	45	-31	25.203
Terminer/futures, salg	1	2	-	-	32	29	4	114.128
Swaps	4	16	-385	869	5.377	4.873	503	1.455.238
Optioner, erhvervede	-	0	58	300	358	-	358	14.778
Optioner, udstedte	-0	-43	-46	-121	-	211	-211	11.489
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	-0	-	-	-	-	0	-0	0
Uafviklede spotforretninger								
	-1	-	-	-	0	1	-1	29.422
I alt	73	-22	-373	1.047	6.326	5.601	725	
Heraf positiv markedsværdi	537	130	883	4.776				
Heraf negativ markedsværdi	464	153	1.256	3.728				

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

53. AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER, FORTSAT

Fordeling efter restløbetid	Markedsværdi, netto				Markedsværdi, brutto			Nominel værdi
	Til og med 3 måneder	Over 3 måneder til og med 1 år	Fra 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi	Netto markedsværdi	
2023								
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	-370	6	3	-	423	785	-362	71.960
Terminer/futures, salg	366	9	-3	-	806	434	372	66.321
Swaps	3	1	2	-	6	1	6	499
Optioner, erhvervede	0	0	-	-	0	-	0	92
Optioner, udstedte	-0	-0	-	-	0	0	-0	92
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	160	1	-	-	167	7	161	23.031
Terminer/futures, salg	-412	-5	-	-	14	431	-417	75.192
Forward rate agreements, køb	-1	-	-	-	-	1	-1	2.000
Swaps	-1.768	-77	-468	205	4.660	6.769	-2.109	1.248.850
Optioner, erhvervede	0	4	142	422	568	-	568	16.688
Optioner, udstedte	-0	-0	-133	-245	-	378	-378	11.697
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	0	-	-	-	0	-	0	0
Kreditkontrakter								
Credit default swaps, køb	-	-	-0	-	-	0	-0	112
Uafviklede spotforretninger								
	6	-	-	-	16	10	6	12.063
I alt	-2.017	-62	-457	382	6.663	8.817	-2.154	
Heraf positiv markedsværdi	703	151	1.067	4.742				
Heraf negativ markedsværdi	2.720	213	1.524	4.360				

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
2023	2024	2024	2023
54. REPOFORRETNINGER OG REVERSEUDLÅN			
Nykredit-koncernen anvender repoforretninger samt reverseudlån i forbindelse med den daglige forretning. Forretningerne er alle indgået med obligationer som bagvedliggende aktiv.			
Af nedenstående aktivposter udgør reverseudlån følgende:			
-	- Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.328	4.001
-	- Obligationer, der er modtaget til sikkerhed, men ikke modregnet i saldoen	5.301	3.938
-	- I alt fratrukket sikkerheder	26	63
-	- Udlån og andre tilgodehavender, brutto	46.322	36.534
-	- Netting	2.296	2.569
-	- Udlån og andre tilgodehavender mv., netto	44.026	33.965
-	- Obligationer, der er modtaget til sikkerhed, men ikke modregnet i saldoen ¹	43.818	33.813
-	- I alt fratrukket sikkerheder	208	152
-	- ¹ Heraf egne udstedelser	28.453	21.914
Af nedenstående passivposter udgør repoforretninger følgende:			
-	- Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.800	6.636
-	- Obligationer, der er stillet til sikkerhed	5.776	6.546
-	- Indlån og anden gæld, brutto	5.405	8.187
-	- Netting	2.296	2.569
-	- Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser mv., netto	3.109	5.618
-	- Obligationer, der er stillet til sikkerhed ¹	3.067	5.554
-	- I alt fratrukket sikkerheder	41	64
-	- ¹ Heraf egne udstedelser	4.329	5.071

Noter

Nykredit-koncernen

55. RISIKOSTYRING

Risikoprofil

Forretningsmodellen og tilhørende forretningsaktiviteter samt placeringen af investeringsbeholdningen medfører, at Nykredit er eksponeret mod kredit-, markeds-, likviditets- og ikke-finansielle risici, herunder operationel risiko, it-risiko, conduct-risiko, modelrisiko, datakvalitetsrisiko og compliancerisici.

Nykredits kreditrisiko stammer fra realkredit- og bankudlån. Nykredits realkreditudlån er reguleret af balanceprincippet, der sætter grænser for de finansielle risici, som Nykredit må påtage sig mellem långivning og finansiering. Det betyder, at Nykredits rente-, valuta- og likviditetsrisici i forbindelse med realkreditudlån og funding heraf generelt er begrænsede. Likviditets- og markedsrisikoen begrænses yderligere af loven om regulering af refinansieringsrisiko, der sikrer refinansiering af realkreditudlån i særlige situationer.

Kredit-, markeds- og operationelle risici afdækkes ved at holde tilstrækkelig kapital, mens likviditetsrisiko afdækkes ved at holde en passende likviditetsbeholdning.

Nykredit offentliggør årligt rapporten Risiko- og kapitalstyring. Rapporten, der kan findes på nykredit.com/samfundsansvar/rapportering, beskriver Nykredits risiko- og kapitalstyring i nærmere detaljer og indeholder bl.a. en række risikonøgletal i overensstemmelse med oplysningskravene i kapitalkravsforordningen, Capital Requirements Regulation (CRR). Rapporten er ikke omfattet af revision.

Kreditrisici

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

Kreditrisikoen styres i overensstemmelse med kreditpolitikken. Kreditpolitikken behandles og godkendes af bestyrelserne og tager afsæt i Nykredit-koncernens strategi og målsætningen om, at kunderne skal opleve Nykredit som en tryk og kompetent finansiell partner. Det er en integreret del af Nykredits strategi at tænke i langsigtede kunderelationer med en sund økonomi. I kreditpolitikken fastlægges risikoappetitten for koncernen.

Med udgangspunkt i kreditpolitikken vurderes alle kreditansøgninger af medarbejdere med en finansiell uddannelse. Konkret vurderes kundens vilje og evne til at overholde sine forpligtelser over for Nykredit og Totalkredit. Vurderingen sker efter en helhedsvurdering af kundens økonomiske forhold og øvrige risikoelementer sammenholdt med Nykredits samlede engagement med kunden. Vurderingen af en kundes kreditværdighed er det bærende element og understøttes af eventuel sikkerhedsstillelse, herunder pant i fast ejendom.

I Totalkredit er realkreditudlånet baseret på et strategisk samarbejde med flere danske lokale og regionale pengeinstitutter, som varetager formidling af Totalkredit-lån, kunderådgivning, kreditvurdering og ekspedition af sager. Den endelige bevilling af Totalkredit-lån sker imidlertid altid i Totalkredit.

Kreditpolitikken sikrer, at kreditgivning er i overensstemmelse med den af bestyrelsen fastsatte risikoappetit og Totalkredit-samarbejdet samt realkreditlovgivningen, lov om finansiell virksomhed, regler om god skik og relevant lovgivning i øvrigt.

Den samlede kreditgivning i koncernens selskaber sker inden for kreditpolitik-kens grænser for store eksponeringer samt porteføljerammer for udlånsfordeling på brancher, geografiske områder og øvrige risikotyper.

Nykredits centre er tildelt beføjelser, der giver dem mulighed for selv at afgøre de fleste kreditansøgninger. Det er Nykredits målsætning, at kreditbeslutninger som hovedregel træffes tæt på kunden af en kompetent medarbejder. Med beføjelserne følger krav om certificering i kreditpolitik og forretningsgange hvert tredje år ud over den lovpligtige certificering.

Regionale kreditheder i Nykredit behandler erhvervs-kunders kreditansøgninger, som ligger ud over centrenes beføjelser. Ansøgninger ud over de regionale kreditheders beføjelser behandles centralt af Kredit, medmindre de har en størrelse, der kræver forelæggelse for kreditkomitéen, direktionerne eller bestyrelserne.

For privatkunder i Nykredit afgøres bevillingsniveauet af en kombination af engagementsstørrelse og eventuelle kreditmæssige forhold, som kræver skærpet opmærksomhed (bevillingsregler). Bevillingsniveauet afgør, om kreditansøgninger behandles i centrene eller centralt af koncernens kredithed.

Niveauet i bevillingshierarkiet for realkreditlån i Totalkredit afgøres af værdien af den ejendom, der stilles som sikkerhed for lånet. For erhvervs-kunder i Totalkredit afgøres bevillingsniveauet af engagementsstørrelsen på samme måde som for kunder i Nykredit.

Kunderne opdeles i henholdsvis normale kunder og svage kunder, hvor svage kunder identificeres med udgangspunkt i kundens rating og evnen til at honorere sine betalingsforpligtelser. På alle svage engagementer foretages som minimum opfølgning en gang årligt. På svage bankengagementer følges op kvartalsvist. Opfølgningen omfatter som minimum stillingtagen til, om kundens rating er retvisende, ligesom det sikres, at den strategi, som er lagt for kunden, følges.

Bestyrelserne i koncernens selskaber forelægges løbende de største engagementer til bevilling/tiltrædelse eller orientering. Herudover forelægges de største engagementer som led i den årlige aktivgennemgang. Bestyrelserne modtager desuden en kvartalsvis orientering om tab og nedskrivninger.

Kreditmodeller

Nykredit anvender internt udviklede modeller (IRB-modeller) til risikostyring samt til opgørelsen af kapitalkravet for kreditrisiko på størstedelen af udlånsbalancen. Opgørelsen af kreditrisiko er baseret på tre nøgleparametre: Sandsynlighed for misligholdelse (PD), forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD) og forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD). Disse tre nøgleparametre omtales samlet som risikoparametre. Nykredit estimerer risikoparametre på baggrund af egen historik for misligholdelser og tab.

Noter

Nykredit-koncernen

Principper for modeludvikling

Nykredit udvikler og forbedrer løbende sine kreditrisikomodeler, og i disse år er der fokus på at genudvikle dem for at leve op til ny regulering. I arbejdet med modellerne lægges der vægt på, at modellerne er retvisende og giver konsistente og stabile parametre. Nykredits kreditrisikomodeler er underlagt Nykredits generelle modelrisikostyring, hvilket bl.a. indebærer rammer og ansvarsfordeling samt en struktur for governance vedrørende modeller og modelændringer. Hvis valideringen viser, at en model har væsentlige unøjagtigheder, bliver der foretaget mitigerende handlinger ved tillæg i Søjle II eller blokreservationer i Søjle I, indtil modellen er blevet tilpasset, så den igen afspejler den reelle risiko.

PD-estimer skal ifølge kapitalkravsforordningen (CRR) baseres på historiske etårige misligholdelsesrater, og samtidig skal de afspejle en passende vægtning mellem det langsigtede gennemsnit og det aktuelle niveau. Til opgørelse af kapitalkrav skal LGD-estimerne altid afspejle en økonomisk nedgangsperiode.

Ovennævnte principper for estimering af risikoparametre sikrer, at koncernens risikoeksponeringer svinger mindre hen over et konjunkturløb, end hvis beregningen alene afspejlede den aktuelle konjunktursituation.

Sandsynlighed for misligholdelse (PD)

PD udtrykker sandsynligheden for, at en kunde misligholder sit engagement inden for en tidshorisont på et år. Nykredit beregner en PD for hver enkelt kunde.

Den enkelte kundes PD omregnes til en rating på en skala fra 0 til 10, hvor 10 er den bedste rating. Misligholdte engagementer placeres i en særskilt kategori udenfor ratingskalaen. De enkelte ratingklasser er defineret ud fra faste PD-intervaller, hvilket betyder, at der under højkonjunkturer vil være relativt flere kunder med høj rating, mens der under lavkonjunkturer vil være relativt færre.

Elementer i beregning af kreditrisiko

Sandsynlighed for misligholdelse (PD)	Probability of Default (PD) er sandsynligheden for, at kunden inden for et år misligholder sit engagement med Nykredit.
Tabandel (LGD)	Loss Given Default (LGD) er den forventede tabandel på engagementet, såfremt kunden misligholder sit engagement.
Krediteksponering (EAD)	Exposure At Default (EAD) er kundens samlede forventede udestående i kroner på engagementet på tidspunktet for misligholdelsen, herunder udnyttelsen af et eventuelt bevilget kredittilsagn.
Risikoeksponering (REA)	Risk Exposure Amount (REA) er krediteksponeringer, hvor der er taget højde for risikoen på den enkelte kunde. Risikoeksponeringen beregnes ved at vægte krediteksponeringer i forhold til deres risiko. Risikovægten beregnes på baggrund af niveauerne for PD og LGD.
Misligholdelse	For både bank- og realkreditkunder er der defineret en række hændelser, som medfører, at det ikke anses som sandsynligt, at kunden kan indfri sit udestående uden realisering af sikkerhed. Heraf er de væsentligste: Hændelser, der medfører stadie 3 i henhold til IFRS 9, konkurs, krisebetinget omlægning og væsentlige restance/overtræk (90 dage).

En rating afspejler kundens økonomiske situation og kreditværdighed, og ud over at indgå i beregningen af kapitalkrav indgår ratingen også som et centralt element i vurderingen af det enkelte kundeforhold.

Tabandel givet misligholdelse (LGD)

For hvert af kundens engagementer beregner Nykredit en LGD, der udtrykker den procentvise andel, som forventes tabt, hvis kunden misligholder sit engagement.

Den forventede tabandel givet misligholdelse varierer over konjunkturerne. Under højkonjunkturer ses det ofte, at misligholdelse ikke fører til tab, idet sikkerhedens værdi typisk overstiger værdien af udlånet. Det gælder især for udlån med pant i fast ejendom. Under lavkonjunkturer kan derimod forventes flere og større tab.

Til opgørelse af kapitalkrav kalibreres LGD, så det afspejler tabene i en hård økonomisk nedgangsperiode.

Krediteksponering (EAD)

Nykredit estimerer en krediteksponering (EAD) på alle kundens engagementer. Krediteksponeringen udtrykker kundens samlede forventede udestående på tidspunktet for en misligholdelse, inklusive yderligere udnyttelse af et eventuelt bevilget kredittilsagn. Sidstnævnte indregnes ved hjælp af konverteringsfaktorer (CF, Conversion Factor).

Validering og kontrol af modeller

Nykredit udvikler og forbedrer løbende sine kreditrisikomodeler, herunder interne modeller til beregning af nedskrivninger under IFRS 9. I arbejdet med modellerne lægges der vægt på, at modellerne er retvisende og giver konsistente og stabile parametre. Modellerne gennemgår en årlig validering, som udføres uafhængigt af risikostyringsfunktionen.

Risikokomiteén overvåger og styrer modelrisici i Nykredit. Risikokomiteén har nedsat fagspecifikke modeludvalg, der varetager den løbende overvågning og styring af modelrisici og samtidig fungerer som ankerpunkt i forhold til governance i forbindelse med godkendelse og ændring af modeller. De overordnede konklusioner på modelrisici og validering rapporteres herudover til direktorer og bestyrelser.

Ratingskala og tilhørende grænseværdier

Ratingklasse	Nedre grænse for PD	Øvre grænse for PD
10	0,00%	0,15%
9	0,15%	0,25%
8	0,25%	0,40%
7	0,40%	0,60%
6	0,60%	0,90%
5	0,90%	1,30%
4	1,30%	2,00%
3	2,00%	3,00%
2	3,00%	7,00%
1	7,00%	25,00%
0	25,00%	<100,00%
Misligholdte engagementer	100,00%	100,00%

Noter

Nykredit-koncernen

Krediteksponering

Nykredit-koncernens krediteksponering udgør 1.787 mia. kr. Krediteksponeringen udgøres primært af realkreditlån (udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi), som udgør 1.425 mia. kr.

Nedskrivninger (korrektivkonto) på realkreditudlån

De samlede nedskrivninger på realkreditudlån udgjorde 0,37% af det samlede realkreditudlån, eksklusiv kreditinstitutter (ultimo 2023: 0,38%). Korrektivkontoen udgjorde 5.254 mio. kr. (ultimo 2023: 5.492 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.	
	31.12.2024	31.12.2023
Nykredit-koncernen		
Nedskrivninger på realkreditudlån (korrektivkonto)		
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	2.067	1.868
Modelberegnedede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	3.187	3.624
- af ovennævnte henført til makroøkonomisk usikkerhed	355	1.267
Nedskrivninger på realkreditudlån (korrektivkonto)	5.254	5.492

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

Resultateffekt

Nedskrivninger på realkreditudlån udgjorde en nettotilbageførsel på 64 mio. kr. (2023: nettotilbageførsel på 251 mio. kr.), og heraf kan nedskrivninger (tilbageførsel) på 70 mio. kr. henføres til ejerboliger og 3 mio. kr. til erhverv.

Nedskrivninger på bankudlån (korrektivkonto) i alt

Nedskrivninger på bankudlån (eksklusiv kreditinstitutter og garantier) udgjorde 3.058 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.	
	31.12.2024	31.12.2023
Nykredit-koncernen		
Nedskrivninger på bankudlån		
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	2.034	1.776
Modelberegnedede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	1.024	1.431
- af ovennævnte henført til geopolitisk uro	586	818
Nedskrivninger på bankudlån (korrektivkonto) i alt	3.058	3.207

Post-model adjustments

Ledelsen anvender post-model-adjustments (PMA), når korrektioner og rettelser til forudsætninger bag nedskrivningsmodellerne fastsættes. Ultimo 2024 udgjorde disse post-model adjustments 2.854 mio. kr.

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

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

Den generelle vurdering af konjunkturerne har i 2024 været præget af flere negative prognoser for rente-, boligpris- og vækstniveau. Skønnene justeres og evalueres løbende. For hvert skøn planlægges udfasning eller indbygning i modellerne, såfremt det er nødvendigt.

Størrelsen af disse post-model adjustments vises nedenfor:

	Mio. kr.	
	31.12.2024	31.12.2023
Nykredit-koncernen		
Specifikke makroøkonomiske risici og procesmæssige forhold		
Landbrug	364	406
Geopolitisk uro	151	1.083
Koncentrationsrisici i udlånsporteføljer	217	209
I alt makroøkonomiske risici	732	1.698
Procesrelateret	117	503
Kommende modelændringer	290	0
ESG	1.286	674
Haircut på ejendomsværdier	142	226
Resultater af controlling	287	379
I alt procesmæssige forhold	2.122	1.782
I alt post-model adjustments	2.854	3.480

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 2024 til at afspejle opdaterede makroøkonomiske forhold og andre afledte markedsforhold, som forventes at påvirke, og til dels allerede har påvirket, økonomien. Hovedscenariet skal afspejle det økonomiske miljø. Hovedscenariet vægtes med 60%. I hovedscenariet i nedskrivningsmodellerne forventes en BNP-vækst på 2,2% og stigning i huspriser på 3,2% i 2025. Ved udgangen af 2024 var forventningerne i hovedscenariet en BNP-vækst på 2,3% og en stigning i huspriser på 3,9% i 2024.

Noter

Nykredit-koncernen

Det forværrede scenarie forventes i modellerne at materialisere sig med en vægt på 20%. I dette scenarie forventes et BNP-fald på 0,3% og et fald i huspriser på 5,7% i 2025.

Det forbedrede scenarie tillægges en vægt på 20% og er baseret på observerede makroøkonomiske forhold på regnskabstidspunktet. Her benyttes således realiserede niveauer for renter, BNP, huspriser og ledighed.

På basis af disse vægte udgør den samlede korrektivkonto 8.632 mio. kr. pr. 31. december 2024 (ultimo 2023: 9.056 mio. kr.). Hvis hovedscenariet var tildelt en vægt på 100%, ville korrektivkontoen reduceres med 82 mio. kr. Sammenholdt med hovedscenariet vil korrektivkontoen stige med 2.417 mio. kr., hvis det forværrede scenarie blev tildelt en vægt på 100%. Ændringen afspejler et flyt af eksponeringer fra stadie 1 til stadie 2-stærk og stadie 2-svag, hvilket giver øgede forventede tab. Blev det forbedrede scenarie vægtet med 100%, ville korrektivkontoen reduceres med 687 mio. kr.

En væsentlig del af følsomhederne på de makroøkonomiske scenarier skyldes vurderingen af udsatte brancher. Her er der p.t. fokus på kunder inden for fremstilling, bygge- og anlæg, udlejning, handel og hotel- og restauration. Hvis det forværrede scenarie vejede 100%, vil nedskrivningsniveauet på disse kunder øges med 1.959 mio. kr. Hvis det forbedrede scenarie vejede 100%, vil nedskrivningsniveauet på disse kunder reduceres med 507 mio. kr. Disse følsomheder er en delmængde af følsomhederne nævnt i afsnittet ovenfor.

Udlån fordelt på rating, ejendomsstyper og brancher

88% af Nykredits kunder med realkreditudlån og bankudlån er kendetegnet ved, at de overholder deres betalingsforpligtelser og har en solid økonomi. Nykredit betegner disse kunder som "normale kunder" (rating 6-10).

Samlet set anses 8% af Nykredits kunder som "normale kunder med mindre svaghesteg" (rating 3-5). Disse kunder er ligeledes karakteriseret ved rettidige betalinger, men har en svagere bonitet end "normale kunder".

Den resterende andel af Nykredits kunder består af svage kunder (rating 0-2) og kunder med misligholdte engagementer, i alt svarende til hhv. 2% og 1% af kunderne.

Svage kunder er kunder, som:

- ikke har overholdt deres betalingsforpligtelser
- har negativ formue eller egenkapital
- har lav eller negativ indtjening
- lever op til kriterierne for Objektiv Indikation for Kreditforringelse (OIK).

Realkreditudlånet er primært ydet til finansiering af ejerboliger, som udgør 61% af det samlede udlån. Erhvervsporteføljen udgøres primært af udlån til privat boligudlejning (28% af den samlede erhvervsportefølje), kontor og forretning (28%) samt landbrugssektoren (15%).

Bankudlånet er primært udlån til henholdsvis erhvervs-kunder, som udgør 90% af det samlede udlån, og udlån til private, som udgør 10%.

Store eksponeringer

Nykredits internt fastsatte grænse for ikke-finansielle enkeltexponeringer på selskabsniveau er på 11 mia. kr. for Nykredit Realkredit A/S, 14 mia. kr. for Nykredit Realkredit A/S inklusive Nykredit Bank A/S, og 3 mia. kr. for Nykredit Bank A/S. I Nykredit Bank kan bestyrelsen dog bevilge midlertidige eksponeringer op til 5 mia. kr. gældende i to år. Nykredit Realkredit A/S' største eksponering mod en ikke-finansiel modpart var på 10 mia. kr. ultimo 2024. Nykredit Bank A/S' største eksponering mod en ikke-finansiel modpart var på 3,7 mia. kr. ultimo 2024. Den midlertidige eksponering over rammen er bevilget af bestyrelsen.

Nykredits internt fastsatte grænse for summen af de 20 største ikke-finansielle enkeltexponeringers maksimale andel af den egentlige kernekapital i selskaberne er på 100% i Nykredit Realkredit-koncernen, 125 mia. kr. i Nykredit Realkredit A/S, 100% i Totalkredit A/S og 150% i Nykredit Bank A/S. Ingen af selskaberne overskrider grænseværdien ultimo 2024.

Nykredit-koncernen

Mio. kr.

2024

2023

Kreditrisiko

Koncernens maksimale krediteksponering er sammensat af udvalgte balanceførte og ikke-balanceførte poster.

Samlet krediteksponering

Balanceførte poster

Anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Netto

Netto

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

60.720

59.986

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi

7.972

7.005

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.424.807

1.355.312

Obligationer til dagsværdi

147.565

128.645

Andre aktiver

90.779

94.486

Ikke-balanceførte poster

Eventualforpligtelser

14.344

18.199

Uigenkaldelige kredittilsagn

12.459

6.932

I alt

19.618

22.828

1.778.264

1.693.394

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

55. RISIKOSTYRING, FORTSAT

Realkreditudlån fordelt på ejendoms kategorier og ratingklasser, nominel værdi

Ratingen viser kundens betalingsevne, men ikke sandsynligheden for tab. For realkreditudlån er der typisk betydelig sikkerhed bag lånene, der reducerer eller minimerer risikoen for tab – uanset kundens rating.

2024								
Ratingklasse	Ejerbolig	Privat udlejning	Industri og håndværk	Kontor og forretning	Landbrug	Alment byggeri	Øvrige	I alt
10	255.227	30.729	15.003	27.938	3.687	8.735	411	341.731
9	182.569	16.417	2.688	19.304	9.310	8.678	933	239.899
8	196.483	39.773	4.361	46.495	11.416	37.669	8.295	344.491
7	123.713	48.284	1.058	36.175	12.874	25.950	3.331	251.385
6	71.017	36.067	441	12.562	13.776	2.808	1.723	138.394
5	31.901	11.626	152	5.904	11.310	191	737	61.822
4	19.716	6.348	78	2.056	6.992	164	516	35.870
3	7.734	2.834	204	3.479	3.383	39	67	17.740
2	8.664	4.201	181	2.166	6.807	75	29	22.123
1	3.625	705	7	500	908	162	229	6.136
0	7.157	439	31	828	466	79	48	9.048
Misligholdte engagementer	7.906	2.112	138	2.339	2.244	104	364	15.206
I alt	915.712	199.536	24.342	159.746	83.173	84.654	16.683	1.483.846

2023								
Ratingklasse	Ejerbolig	Privat udlejning	Industri og håndværk	Kontor og forretning	Landbrug	Alment byggeri	Øvrige	I alt
10	234.816	29.045	14.694	29.242	4.670	7.819	302	320.588
9	178.753	18.982	3.841	18.549	14.804	7.518	932	243.378
8	196.219	41.636	4.228	47.713	18.487	39.677	6.724	354.684
7	124.423	41.663	1.506	27.648	16.501	23.821	6.422	241.984
6	71.112	33.748	493	14.965	10.523	2.091	1.547	134.479
5	31.912	9.460	292	6.419	6.723	91	845	55.742
4	20.185	3.792	188	2.239	3.002	1.403	836	31.646
3	7.839	1.230	49	648	2.539	65	60	12.430
2	6.832	2.974	172	1.916	2.962	97	69	15.024
1	4.469	445	6	519	410	176	225	6.250
0	6.203	402	35	590	369	169	65	7.833
Misligholdte engagementer	8.663	2.290	102	1.846	2.965	112	247	16.225
I alt	891.425	185.669	25.606	152.294	83.954	83.038	18.276	1.440.262

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

55. RISIKOSTYRING, FORTSAT

Bankudlån og reverseudlån fordelt på brancher og ratingklasser til amortiseret kostpris opgjort før nedskrivninger

Rating viser kundens betalingsevne, men ikke sandsynligheden for tab.

2024							
Ratingklasse	Fremstill-, bygge- og anlægs- virksomhed	Kredit- og fi- nansierings- virksomhed	Ejendoms- admin. og handel mv.	Transport, handel og hotel	Andre er- hverv og offentlige	Private	I alt
10	11.543	22.942	4.517	10.591	4.057	3.803	57.453
9	2.598	832	945	3.655	1.675	2.695	12.400
8	4.255	613	1.913	4.032	5.571	2.098	18.481
7	2.058	699	1.390	1.882	3.823	1.504	11.357
6	2.374	4.774	2.268	1.922	3.139	3.808	18.285
5	757	5.420	377	690	822	564	8.630
4	760	139	249	276	542	234	2.199
3	420	13.601	114	312	830	191	15.468
2	101	116	409	53	173	126	978
1	445	218	134	222	215	113	1.347
0	13	2	11	14	17	178	234
Misligholdte engagementer	880	128	357	958	866	342	3.531
I alt	26.204	49.483	12.683	24.606	21.730	15.656	150.363

2023							
Ratingklasse	Fremstill-, bygge- og anlægs- virksomhed	Kredit- og fi- nansierings- virksomhed	Ejendoms- admin. og handel mv.	Transport, handel og hotel	Andre er- hverv og offentlige	Private	I alt
10	6.456	15.154	4.102	7.645	3.850	2.761	39.968
9	3.712	1.597	1.879	2.333	2.508	2.530	14.558
8	5.224	906	1.680	2.622	5.278	1.954	17.664
7	1.550	1.074	1.632	4.527	4.227	1.476	14.486
6	1.077	2.111	1.822	1.128	2.350	3.406	11.894
5	695	3.163	802	606	1.438	604	7.308
4	675	4.164	306	179	783	334	6.441
3	280	4.693	130	524	493	260	6.381
2	26	7.704	158	87	74	172	8.220
1	413	691	263	150	189	120	1.826
0	57	8	29	59	56	198	407
Misligholdte engagementer	659	56	217	756	322	383	2.394
I alt	20.825	41.321	13.021	20.615	21.567	14.198	131.547

Noter

Nykredit-koncernen

Kreditrisiko

Nykredits samlede risikoeksponering for kreditrisiko eksklusive modpartsrisiko var 405 mia. kr. ultimo 2024 (2023: 366 mia. kr.).

Risikoeksponeringen for kreditrisiko beregnes hovedsageligt ved brug af IRB-metoden og består primært af eksponeringer mod erhvervs- og privatkunder. Risikoeksponeringerne beregnet ved standardmetoden består primært af institut- og statseksponeringer.

Nykredit-koncernen Risikoeksponeringer – kreditrisiko

Mio. kr.	2024	2023
Standardmetoden	14.935	14.899
IRB-metoden	297.520	272.407
Aktier	11.711	10.738
Andet ¹	80.545	67.071
Kreditrisiko i alt	404.711	365.116

¹ Inkl. blokreservationer vedrørende indfasning af ny regulering for IRB-modeller.

Sikkerheder

Nykredits primære sikkerhed for udlån er pant i fast ejendom. Den stillede sikkerhed bliver løbende revurderet i forhold til markedsudviklingen.

Foruden pant i fast ejendom modtager Nykredit garantier fra offentlige myndigheder og pengeinstitutter som sikkerhed for udlån. Garantier fra offentlige myndigheder er med til at reducere kreditrisikoen, primært på realkreditudlån til almenyttigt boligbyggeri.

Pengeinstitutgarantierne omfatter garantier for anmærkningsfri tinglysning af pantebreve og garantier for forhåndslån i forbindelse med nybyggeri samt tabsgarantier.

Totalkredit og det samarbejdende pengeinstitut deler risikoen på lån formidlet gennem de enkelte pengeinstitutter. Der stilles således sikkerhed i form af modregning og garanti over for Totalkredit. Sikkerhedsstillelsen er et incitament for pengeinstitutterne til at foretage en grundig og fyldestgørende vurdering af kundens kreditværdighed samt ejendommens værdi. Nykredit har Finanstilsynets tilladelse til at anvende en statistisk model som led i værdiansættelsen af visse ejerboliger uden fysisk besigtigelse.

Maksimalt tilladte belåningsprocenter for realkreditudlån i forhold til ejendomskategori

Ejerboliger til helårsbrug	80'
Private andelsboliger	80'
Private beboelsesejendomme til udlejning	80'
Alment boligbyggeri	80'
Ungdomsboliger	80'
Ældreboliger mv.	80'
Ejendomme til sociale, kulturelle og undervisningsmæssige formål	60'
Fritidshuse	75'
Landbrug- og skovbrugsejendomme, gartnerier mv. ²	60'
Kontor- og forretnings ejendomme	60'
Industri- og håndværksejendomme	60'
Kollektive energiforsyningsanlæg	60'
Andre ejendomme – herunder ubebyggede grunde	40'

¹ Visse låntyper udbudt til boligejendomme må kun ydes med en lavere belåningsgrænse end 80%, men et krav om supplerende sikkerhedsstillelse gælder først, hvis belåningsgraden efterfølgende overskrider 80%.

² Belåningsgraden kan udvides op til 70% mod, at der stilles supplerende sikkerhed ud over 60%

Mio. kr.

	2024				2023			
	Offentlige	Privat	Erhverv	I alt	Offentlige	Privat	Erhverv	I alt
Bankudlån								
Usikret udlån	314	3.375	58.432	62.121	257	3.183	52.302	55.742
Udlån sikret ved pant eller anden sikkerhedsstillelse:								
Fuldt sikret	2	6.401	50.364	56.766	0	5.757	39.623	45.381
Delvist sikret	1	5.844	22.573	28.418	16	5.226	21.975	27.218
Udlån efter nedskrivninger i alt	317	15.619	131.369	147.305	274	14.166	113.900	128.340

Noter

Nykredit-koncernen

Belåningsgrader (LTV)

Belåningsgraden angiver restgælden i forhold til ejendommens værdi. På tidspunktet for bevilling af et realkreditlån må lånet i henhold til lovgivningen maksimalt udgøre en vis andel af ejendomsværdien. Efter udbetaling af lånet vil forholdet mellem restgælden og ejendommens værdi ændre sig, i takt med at der afdrages på lånet, og/eller fordi markedsværdien af ejendommen eller realkreditudlånet ændrer sig.

Nykredit følger udviklingen i belåningsgraderne tæt. For at sikre en kredit- og kapitalpolitik, der er bæredygtig på lang sigt, udarbejdes scenarieanalyser og stresstest, der vurderer effekten af markante prisfald på boligmarkedet.

Belåningsgraden for hele koncernens udlånsportefølje lå på 54,0% ved udgangen af 2024, hvilket er en stigning på 1 procentpoint siden ultimo 2023. Af tabellerne "Restgældens risikomæssige placering i forhold til estimerede ejendomsværdier" fremgår belåningsgraderne for Nykredits realkreditudlån fordelt på ejendomstype.

Nykredit-koncernen

Restgældens risikomæssige placering i forhold til estimerede ejendomsværdier

Mio. kr.	LTV (loan-to-value) ²						I alt	LTV-gns. %
	0-40	40-60	60-80	80-90	90-100	>100		
Ejerbolig	629.853	185.986	70.447	3.275	270	274	890.105	59
Privat udlejning ¹	133.120	38.984	10.684	428	128	152	183.497	56
Industri og håndværk	18.198	4.333	343	22	14	22	22.932	50
Kontor og forretning	119.888	27.463	1.848	203	151	130	149.684	49
Landbrug	59.836	17.799	2.953	78	37	75	80.779	55
Alment byggeri	-	-	-	-	-	-	82.308	-
Øvrige	12.495	2.136	388	54	41	30	15.144	46
I alt 2024	973.390	276.702	86.664	4.060	643	683	1.424.450	54
I alt 2023	937.357	258.530	74.124	3.625	634	707	1.354.987	53

¹ Inklusive andelsboliger

² Opgjort som placeringen af restgældens yderste krone i forhold til den estimerede ejendomsværdi.

Note: Tallene er faktiske belåningsprocenter inklusive eventuelle medfinansierede omkostninger. Garantierne fra offentlige myndigheder reducerer kreditrisikoen på støttet boligbyggeri, der indgår som en del af udlånet til alment byggeri. LTV-tal for alment byggeri indeholder dermed ikke relevant risikoinformation og er derfor udeladt af tabellen. I tabellen er restgælden kontinuert fordelt på LTV-kategorier. Et lån, der sikkerhedsmæssigt er placeret eksempelvis mellem 0% og 60% af belåningsværdien, er fordelt med to tredjedele af restgælden i tabellens belåningsinterval 0-40% og en tredjedel i tabellens belåningsinterval 40-60%.

Nykredit-koncernen

Restgældens risikomæssige placering i forhold til estimerede ejendomsværdier

%	LTV (loan-to-value) ²					
	0-40	40-60	60-80	80-90	90-100	>100
Ejerbolig	71	21	8	0	0	0
Privat udlejning ¹	73	21	6	0	0	0
Industri og håndværk	79	19	1	0	0	0
Kontor og forretning	80	18	1	0	0	0
Landbrug	74	22	4	0	0	0
Alment byggeri	-	-	-	-	-	-
Øvrige	83	14	3	0	0	0
I alt 2024	73	21	6	0	0	0
I alt 2023	73,5	20,3	5,8	0,3	0,0	0,1

¹ Inklusive andelsboliger

² Opgjort som placeringen af restgældens yderste krone i forhold til den estimerede ejendomsværdi.

Note: Tallene er faktiske belåningsprocenter inklusive eventuelle medfinansierede omkostninger. Garantierne fra offentlige myndigheder reducerer kreditrisikoen på støttet boligbyggeri, der indgår som en del af udlånet til alment byggeri. LTV-tal for alment byggeri indeholder dermed ikke relevant risikoinformation og er derfor udeladt af tabellen. I tabellen er restgælden kontinuert fordelt på LTV-kategorier. Et lån, der sikkerhedsmæssigt er placeret eksempelvis mellem 0% og 60% af belåningsværdien, er fordelt med to tredjedele af restgælden i tabellens belåningsinterval 0-40% og en tredjedel i tabellens belåningsinterval 40-60%.

Noter

Nykredit-koncernen

Modpartsrisiko

Nykredit anvender finansielle instrumenter som rentederivater og genkøbskontrakter (repoforretninger) til servicering af kunder. Ligeledes styres likviditets- og markedsrisici internt i Nykredit med finansielle instrumenter.

Markedsværdien af et derivat ændres i takt med, at de underliggende markedspriser ændrer sig, fx renter og valutakurser. Herved kan der opstå markedsværdier enten i Nykredits eller modpartens favør.

I nogle tilfælde har modparten ikke evnen eller viljen til at overholde de forpligtelser, som følger af derivataftalen (misligholdelse). Denne risiko kaldes modpartsrisiko. Størrelsen af modpartsrisikoen påvirkes af de finansielle instrumenters markedsværdi og sandsynligheden for kundens misligholdelse. Derved indeholder modpartsrisiko både markeds- og kreditrisiko.

Nykredit begrænser modpartsrisikoen gennem indgåelse af netting-aftaler samt aftaler om sikkerhedsstillelse. Aftalegrundlaget er baseret på markedskonforme standarder som fx ISDA eller CSA. I øvrigt anvendes en central modpart til den professionelle derivatclearing. Der cleares swaps og repoforretninger.

I regnskabet foretages værdireguleringer på derivater. Udviklingen i værdireguleringen påvirkes af en række forhold, herunder niveauet for de lange renter, kreditsspændet, fundingspændet, løbetiden på aftalerne samt kundernes bonitet.

Risikoeksponeringen for modpartsrisiko udgjorde 8,5 mia. kr. ved udgangen af 2024. Risikoeksponeringen kommer fra eksponering mod derivater og repoforretninger. Størstedelen af derivaterne cleares gennem en Central Counterparty (CCP), og modpartsrisikoen på derivater reduceres derfor markant.

Værdiregulering af derivater

Nykredit værdiregulerer derivater til dagsværdi i henhold til de internationale IFRS-regnskabsregler, som omfatter de regnskabsmæssige værdijusteringer, credit og funding valuation adjustment (CVA og FVA). Værdireguleringen består dels af individuelle kursreguleringer på kunder med objektiv indikation for kreditforringelse (OIK), dels af kreditværdijusteringer på baggrund af kundens aktuelle kreditkvalitet samt management judgement.

Finanstilsynet har tilskyndet en forsigtig tilgang til vurdering af kunder med swapaftaler. Det betyder, at Nykredit værdiregulerer swapaftaler fuldt ud for kunder, som har OIK (misligholdte engagementer), uagtet om de pågældende kunder fortsat overholder deres betalingsforpligtelser over for Nykredit.

Markedsrisici

Nykredit påtager sig gennem sine forretningsaktiviteter forskellige markedsrisici. Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af bevægelser på de finansielle markeder og omfatter rente-, rentespænds-, valuta-, aktie- og volatilitetsrisici.

De samlede positioner med markedsrisiko bliver i Nykredit inddelt i handelsbeholdninger og anlægsbeholdninger afhængig af formålet med en given position. Porteføljer med positioner, som holdes med henblik på videresalg, er således placeret i handelsbeholdninger og består hovedsageligt af realkreditobligationer og kreditobligationer. Positioner, som understøtter udlånsforretningen i Nykredit, samt forretningsrelaterede aktiver, der primært omfatter investeringer i en række regionale banker, som Nykredit samarbejder med, er placeret i anlægsbeholdninger. Desuden er mindre beholdninger af kreditobligationer og korte obligationer fra likviditetsreserven ligeledes placeret her.

De samlede risikoeksponeringer for markedsrisiko opgøres ved brug af en kombination af markedsrisikomodeller og standardmetoder og er endvidere opdelt i generel og specifik risiko. Generel risiko er påvirkninger, der rammer de finansielle markeder generelt, og specifik risiko er påvirkninger, der rammer én enkelt udsteder af værdipapirer.

Nykredits markedsrisici stammer hovedsageligt fra placering af egenkapital og likviditetsreserven. Derudover påtager Nykredit Bank og Nykredit Realkredit sig markedsrisiko i forbindelse med handel med obligationer, swaps og øvrige finansielle produkter. Investeringerne foretages primært i realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer, europæiske covered bonds og statsobligationer. Derudover investeres i kreditobligationer fra finansielle virksomheder.

Markedsrisikoen i Nykredit opgøres til to formål:

- Daglig styring af alle markedsrisikobehæftede positioner.
- Opgørelse af risikoeksponeringer med markedsrisiko til brug i Nykredits solvensopgørelse.

Markedsrisikoen er overordnet styret gennem bestyrelsens markedsrisikopolitik og de tilhørende retningslinjer, som sætter specifikke rammer for de forskellige typer risici i såvel handelsbeholdning som anlægsbeholdninger.

Hovedprincippet i politikken er, at sandsynligheden for, at tab grundet markedsrisici overstiger Nykredits budgetterede indtjening, skal være lav. Dette overvåges dagligt ved bl.a. at beregne og rapportere det estimerede tab i udvalgte stress-scenarier, som kan indtræffe i henholdsvis handels- og anlægsbeholdningerne.

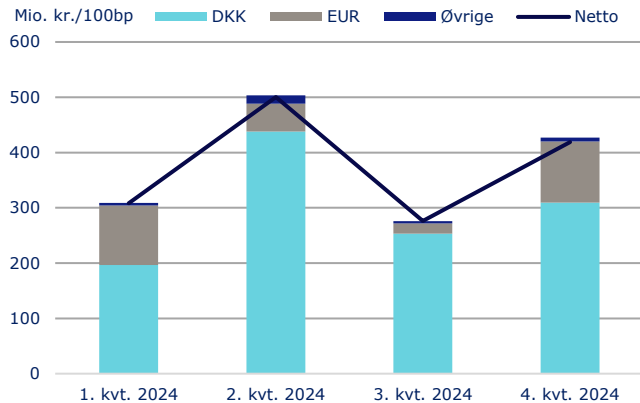
Nykredits bestyrelse har i tillæg til markedsrisikopolitikken udstukket retningslinjer for markedsrisici opdelt på handels- og anlægsbeholdninger, som anvendes i den daglige styring. Inden for disse retningslinjer tildeler direktionen konkrete risikorammer for de forskellige typer markedsrisici til koncernens selskaber via Asset/Liability Committee (ALCO).

Overholdelse af risikorammerne i retningslinjerne overvåges på daglig basis og foregår uafhængigt af de disponerende enheder. Eventuelle overskridelser rapporteres til Asset-/Liability Committee (ALCO), Nykredits bestyrelse eller øvrige bestyrelser afhængig af, hvilke rammer der overskrides.

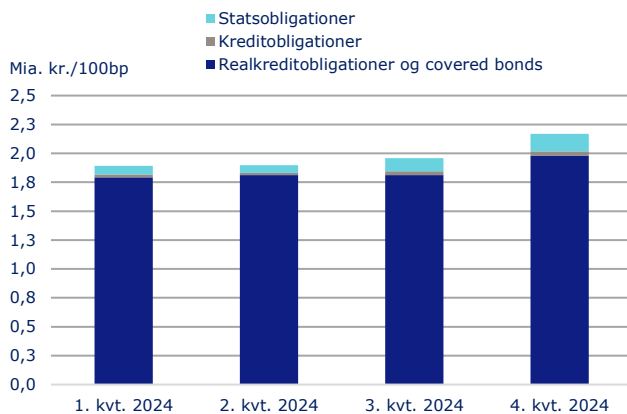
Noter

Nykredit-koncernen

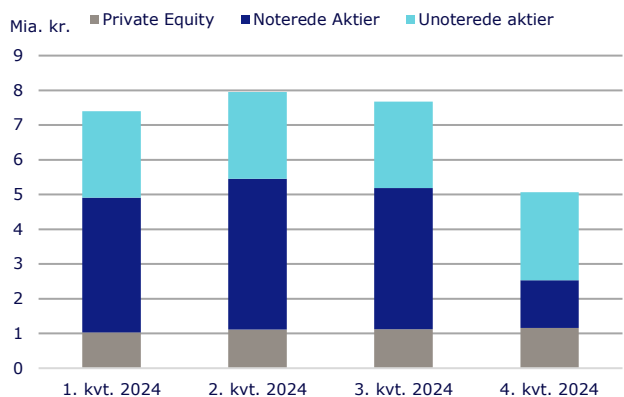
Nykredit-koncernen Renterisiko i handelsbeholdningerne



Nykredit-koncernen Rentespændsrisiko i handelsbeholdningerne



Nykredit-koncernen Markedsværdi på aktier i anlægsbeholdningerne



Daglig styring af markedsrisici

Nykredits daglige opgørelse, styring og rapportering af markedsrisiko sker ved at kombinere statistiske modeller, stresstest, nøgletal og en række subjektive vurderinger.

Traditionelle risikomål som rente-, rentespænds, aktie-, valuta- og volatilitetsrisiko monitoreres ved følsomhedstests. Her beregnes, hvor meget værdien af en portefølje påvirkes, hvis markedsvilkårene ændrer sig. Det kan eksempelvis være stigende/faldende renter, rentespænd, aktiekurser og volatiliteter. Der regnes kun på én risikotype ad gangen.

Traditionelle risikomål siger ikke noget om, hvor sandsynligt det er, at en given begivenhed indtræffer, men udelukkende hvor meget den isolerede begivenhed vil påvirke værdien af en portefølje. Derfor anvendes der i den daglige styring af markedsrisikoen i Nykredits handelsbeholdninger Value-at-Risk-modeller, som beregner ét samlet risikotal for hovedparten af handelsbeholdningerne. Value-at-Risk udtrykker, hvor stort et tab Nykredit, med en sandsynlighed på 99%, maksimalt kan have på én dag. Modellen tager højde for effekten af og sandsynligheden for, at flere risici indtræder samtidigt.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for tab som følge af renteændringer. Nykredits renterisiko opgøres som ændringen i markedsværdien på Nykredits porteføljer, der forårsages af en generel rentestigning på ét procentpoint på rentebærende aktiver.

Nykredits renterisiko var 686 mio. kr. ved udgangen af 2024, heraf 419 mio. kr. i handelsbeholdninger og 267 mio. kr. i anlægsbeholdninger.

Det er Nykredits politik, at obligationsbeholdninger (aktiver) primært værdiansættes til dagsværdi, hvorved værdireguleringer løbende indregnes i resultatet. Nykredit har dog en obligationsportefølje, hvor provenu fra Nykredits egne udstedelser investeres. Denne opgøres til amortiseret kostpris, men afdækkes med renteswaps, der værdireguleres til dagsværdi.

Nykredits egne obligationsudstedelser optages som udgangspunkt i regnskabet til amortiseret kostpris og kursreguleres derfor ikke i regnskabet. Renterisikoen på udstedelserne afdækkes fuldt ud med rentederivater. Det sikrer, at ændringer i renteniveauet ikke medfører større urealiserede kursreguleringer i regnskabet. Det gælder dog ikke for udstedte realkreditobligationer og tilhørende realkreditudlån, som optages til dagsværdi.

Se note 26 og 39 for størrelsen på obligationsbeholdninger og obligationer udstedt af Nykredit, der er optaget til amortiseret kostpris.

Rentespændsrisiko

Rentespændsrisiko er risikoen for tab som følge af, at rentespændet mellem enkelte obligationer og det generelle renteniveau udvides med 1 procentpoint. En udvidelse af rentespændet på 1 procentpoint er historisk set mere sjældent end en generel rentestigning på 1 procentpoint.

Noter

Nykredit-koncernen

Rentespændsrisikoen på koncernens samlede beholdning af realkreditobligationer var på 3,4 mia. kr. ultimo 2024. Heraf var rentespændsrisikoen i handelsbeholdningerne 2,2 mia. kr. og 1,2 mia. kr. i anlægsbeholdningerne.

Aktierisiko

Aktierisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekurserne og udtrykkes ved den samlede markedsværdi af Nykredits aktiebeholdninger. Koncernens aktierisiko inklusive beholdninger i private equity var 5,1 mia. kr. ultimo 2024.

Den samlede aktierisiko er opgjort i såvel handels- som anlægsbeholdninger, hvor anlægsbeholdningerne indeholder betydelige positioner i strategiske aktier samt private equity. Således udgør netto aktierisiko i handelsbeholdninger 12 mio. kr. og 5,1 mia. kr. i anlægsbeholdninger.

Interest rate risk in the banking book (IRRBB)

Under IRRBB er der to regulatoriske nøgletal, hhv. Economic Value of Equity (EVE) og Net Interest Income (NII), som udtrykker de potentielle tab i forhold til henholdsvis kursreguleringer og indtjenings effekt som følge af forskellige scenarier med renteændringer. Ultimo 2024 udgjorde EVE et potentielt tab på 201 mio. kr., og NII udgjorde et potentielt tab på 562 mio. kr., begge under scenariet med parallelle rentefald, hvor rentekurverne reduceres med 2% i alle punkter.

Øvrige markedsrisici

Udover de nævnte markedsrisici er Nykredit eksponeret over for valutakursrisiko samt volatilitetsrisiko på udvalgte instrumenter, som eksempelvis optioner. Disse risici udgør kun en mindre del af den samlede markedsrisiko.

Nykredit valutaafdækker sine investeringer og har kun mindre taktiske positioner i udenlandsk valuta med henblik på kursgevinster.

Volatilitetsrisiko knytter sig i Nykredit hovedsageligt til investeringer i bl.a. konverterbare realkreditobligationer, som indeholder implicite optioner, da obligationen kan indfries før udløb. Forventninger til renteniveauet påvirker markedsværdien og kan medføre gevinster såvel som tab. Risikoen er dog begrænset og stammer primært fra beholdningen af danske konverterbare realkreditobligationer, men også fra øvrige rentederivater samt aktiederivater.

Risikoeksponeringer med markedsrisici

Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S har Finanstilsynets godkendelse til at anvende individuelle VaR-modeller til opgørelse af risikoeksponeringer fra generel markedsrisiko i handelsbeholdningerne. Sikkerhedsniveauet i VaR-modellerne er 99%, og tidshorisonten til brug ved opgørelsen af de lovpligtige risikoeksponeringer er på 10 dage. Der foretages en daglig kontrol af modellens resultater mod de faktisk realiserede afkast på handelsporteføljerne, hvilket skal sikre, at modellens resultater løbende er robuste og korrekte.

VaR-modellerne er baseret på den historiske udvikling på de finansielle markeder for relevante risikofaktorer. Da aktuelle forhold på de finansielle markeder ikke altid svarer til historiske forhold (fx under en finansiell krise), tillægges risikoeksponeringerne fra den almindelige VaR-beregning yderligere risikoeksponeringer fra en stresset VaR-beregning.

De samlede risikoeksponeringer for markedsrisiko bliver opgjort som en sum af de forskellige risikomål, hvilket omfatter generel risiko fra VaR-modellen, samt specifik risiko og generel risiko på standardmetoden. Nykredits samlede risikoeksponeringer fra VaR udgjorde 3,4 mia. kr. ultimo 2024, mens stresset VaR udgjorde 15,1 mia. kr. De samlede risikoeksponeringer for markedsrisiko udgjorde 26,4 mia. kr. ultimo 2024.

Nykredit-koncernen

Risikoeksponeringer – markedsrisiko

Mio. kr.	2024	2023
Interne modeller (Value-at-Risk)	18.434	19.350
Standardmetoden	7.980	8.630
Markedsrisiko i alt	26.414	27.980

Noter

Nykredit-koncernen

Likviditetsrisici

Nykredits likviditetsrisiko er risikoen for, at Nykredit ikke kan imødekomme sine finansielle forpligtelser samt overholde lovkrav og ratingkriterier på kort, mellem- og lang sigt. Likviditetsrisiko er samtidig risikoen for manglende funding, som kan forhindre Nykredit i at opretholde den vedtagne forretningsmodel, eller at Nykredits omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget.

Sammensætningen af likviditet og funding påvirkes i høj grad af lovkrav og ratingkriterier. Nykredit har således stort fokus på eksisterende og kommende krav, herunder Liquidity Coverage Ratio (LCR), Net Stable Funding Ratio (NSFR), krav til nedskrivningsegne passiver (NEP), Additional Loss-Absorbing Capacity (ALAC), gældsbuffer og pejlemærker i tilsynsdiamanterne.

For at imødegå Nykredits likviditetsrisici har Nykredit en likviditetsbeholdning, der sikrer, at Nykredit har en buffer til at dække likviditetsbevægelser drevet af kundeadfærd, restancer på udlånet, løbende omkostninger og forfald af markedsfunding. Likviditetsbeholdningen sikrer samtidig Nykredits overholdelse af lovgivningens likviditetskrav, herunder LCR, NSFR, realkreditlovens krav om supplerende sikkerhedsstillelse for faldende ejendomspriser ved udstedelse af SDO'er samt opfyldelse af kriterier fra ratingbureauer som forudsætning for opretholdelse af høje ratings.

Nykredits likviditetsbeholdning 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.

Likviditetspolitik og retningslinjer for likviditetsstyringen

Nykredits bestyrelses likviditetspolitik definerer Nykredits overordnede risikoappetit på likviditetsrisiko og finansieringsstruktur.

Målet med likviditetspolitikken er bl.a. at sikre, at Nykredit har en funding- og likviditetsstyring, som understøtter realkreditforretningen og sikrer konkurrencedygtige priser til kunderne og Nykredit uanset markedsforholdene. Herudover skal likviditetsstyringen understøtte, at Nykredit kan opretholde en høj rating og status som udsteder af særligt dækkede obligationer (SDO).

Nykredits bestyrelse har i tillæg til likviditetspolitikken udstukket retningslinjer for den daglige likviditetsstyring. Inden for bestyrelsens retningslinjer tildeler direktionen rammer for likviditetsstyringen til koncernens selskaber via ALCO.

Retningslinjerne sætter rammer for Nykredits daglige likviditetsstyring samt for styringen på kort, mellem- og lang sigt. Endvidere er der fastsat rammer for sammensætning af likviditetsbeholdningen, LCR, NSFR, stresstests, anvendelse og spredning af fundingkilder, gearing og ratingkriterier.

Nykredit udarbejder årligt en rapport vedrørende Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP). Rapporten tilgår bestyrelserne i Nykredit Realkredit, Totalkredit og Nykredit Bank til godkendelse samt Finanstilsynet til vurdering.

Bestyrelsen og Nykredits Asset/Liability Committee (ALCO) overvåger løbende udviklingen i likviditeten for koncernens selskaber. Den daglige styring af likviditetsrisici foretages i de enkelte koncernselskaber.

Bestyrelsen har behandlet og godkendt likviditetsnødplaner for fremskaffelse af likviditet til at imødegå situationer såsom en likviditetskrise eller situationer, hvor Nykredit ikke er i stand til at overholde likviditetspolitikken og bestyrelsens retningslinjer for likviditetsstyringen. Likviditetsnødplanen tiltrædes af ALCO, der ligeledes beslutter, om nødplanen skal iværksættes. Likviditetsnødplanen behandles og godkendes af bestyrelsen mindst én gang årligt.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Til at vurdere Nykredits korte likviditetsrisici anvendes lovkravet LCR. LCR opgøres som forholdet mellem likvide aktiver og netto udgående pengestrømme over en periode på 30 dage og skal som minimum være 100%. Kravet medfører, at Nykredit skal have en tilpas stor beholdning af likvide aktiver til at kunne modstå et 30-dages likviditetsstress.

Ultimo 2024 var Nykredits LCR 454%, og LCR-overdækningen var på 81,9 mia. kr. For de samlede realkreditselskaber var LCR Søjle I og II 274%, mens LCR for Nykredit Bank var 229%.

Likvide aktiver, der anvendes til opfyldelse af kravet til supplerende sikkerhed i Nykredit Realkredit og Totalkredit, opfattes som behæftede ved opgørelsen af LCR og kan derfor ikke medregnes.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at realkreditudlånet og fundingen heraf ikke indgår i beregningen af LCR for Nykredit Realkredit og Totalkredit. Tilladelsen er begrundet med, at anvendelsen af matchfunding sikrer, at likviditetsrisici relateret til realkreditudlånet og fundingen heraf er begrænsede. Dog skal Nykredit opfylde et LCR-krav, som består af både Søjle I og II. Søjle II-kravet skal dække potentielle likviditetsbehov som følge af åbne konverteringer, hvor låntager opsiges lånet, uden at der optages et nyt lån. Derudover skal kravet tage højde for låntagere, som kan komme i restance, samt de risici, der er forbundet med refinansiering.

Finanstilsynet har fastsat et supplerende likviditetskrav vedrørende valuta. Kravet medfører opfyldelse af et LCR-lignende nøgletal for signifikante valutaer eksklusive svenske kroner og norske kroner. Valutakravet er med til at sikre et tilstrækkeligt valutamæssigt match mellem beholdningen af likvide aktiver og pengestrømme. Kravet, der for Nykredit alene omfatter euro, er gældende for Nykredit Realkredit-koncernen. LCR i valuta skal som minimum være 100%. Ultimo 2024 udgjorde LCR i euro for Nykredit 399%.

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

Til at vurdere Nykredits mere langsigtede likviditetsrisici anvendes bl.a. lovkravet NSFR. Kravet skal sikre, at kreditinstitutter benytter tilstrækkelig stabil og langsigtet funding, når de yder udlån. NSFR angiver et instituts andel af tilgængelig stabil funding i forhold til instituttets påkrævede mængde af stabil funding. Andelen skal være over 100% for at overholde NSFR-kravet. Det krævede niveau for stabil funding beregnes ved at vægte aktiver efter deres likviditetsgrad og løbetid. Funding med restløbetid over et år regnes som mere stabil end øvrig funding.

NSFR var ultimo 2024 på 142% mod 147% ultimo 2023.

Noter

Nykredit-koncernen

IKKE-FINANSIELLE RISICI

Nykredit er eksponeret for en række risici, der kan opstå som følge af interne eller eksterne forhold, der påvirker forretningens kerneopgaver, processer og regulatoriske forpligtelser. Disse risici betegnes ikke-finansielle risici og inddeles i områderne operationel risiko, it-risiko, conduct-risiko, modelrisiko, datakvalitetsrisiko og compliancerisiko

Nykredit overvåger og styrer ikke-finansielle risici som en del af den daglige drift, således at de ikke-finansielle risici er lave relativt til koncernens finansielle risici. Ansvar for den daglige styring af ikke-finansielle risici er placeret decentralt i organisationen hos de enkelte forretningsområder, der som en del af det daglige arbejde kan ændre og reducere den ikke-finansielle risiko.

En række politikker, der har betydning for styringen af koncernens ikke-finansielle risici, sætter rammen for den underliggende risikoappetit. Bestyrelserne i Nykredit modtager kvartalsvis rapportering om det ikke-finansielle risikobillede, herunder overholdelse af relevante politikker.

Operationelle risici

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige- eller systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder.

Som et led i styringen af de operationelle risici pågår der i Nykredit et løbende arbejde med at identificere væsentlige operationelle risici. De operationelle risici kortlægges ved, at de enkelte forretningsområder løbende identificerer og vurderer egne væsentlige risici. Nykredits risikofunktion afholder løbende risikomøder med udvalgte forretningsområder, hvor områdernes operationelle risici bliver gennemgået, og det bliver vurderet, om risiciene er tilfredsstillende afdækket med kontroller og andre risikoreducerende handlinger. Forretningsområderne udvælges ud fra en risikobaseret tilgang, så områder med væsentligste operationelle risici udvælges oftere. For hvert forretningsområde vil der dog blive afholdt minimum ét risikomøde om året.

Endvidere foregår der en systematisk registrering, kategorisering og rapportering af operationelle hændelser, herunder gevinstgivende operationelle hændelser, samt hændelser med potentielle tab/gevinster og hændelser, der ikke har medført tab/gevinst (near-miss events). Dette sker for at skabe overblik over kilder til tab og for at få et erfaringsgrundlag, som hele organisationen kan drage nytte af.

Kapitalkrav for operationelle risici

Nykredits kapitalkrav for operationel risiko opgøres efter basisindikatormetoden. Det betyder, at kapitalkravet opgøres som 15% af de seneste tre års gennemsnitlige bruttoindtjening. Risikoeksponeringerne for operationel risiko udgjorde 34,5 mia. kr. i 2024.

Forebyggelse af hvidvask, terrorfinansiering og brud på finansielle sanktioner

Nykredit arbejder kontinuerligt på at styrke processer, overvågning og kontroller i hele koncernen for at have et effektivt værn mod misbrug af koncernens produkter og serviceydelser til hvidvask, terrorfinansiering og overtrædelse af finansielle sanktioner.

Arbejdet med området er bygget op omkring politikken for området og er bredt forankret i Nykredit-koncernen. I koncernledelsen er der udpeget en koncernleder, der har ansvar for at sikre ledelsesmæssig forankring af og fokus på forebyggende foranstaltninger mod hvidvask, terrorfinansiering og brud på finansielle sanktioner på tværs af koncernen. Samtidig har direktionsniveauet i de øvrige koncernselskaber også hver udpeget en hvidvaskansvarlig på direktionsniveau. Nykredit-koncernen har ligeledes en complianceansvarlig samt en hvidvaskansvarlig, som dækker alle relevante koncernselskaber.

Compliancerisiko

Ved compliancerisiko forstås risikoen for, at Nykredit bliver pålagt retlige sanktioner, myndighedssanktioner, lider økonomiske tab eller forringelse af omdømme som følge af manglende overholdelse af lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt.

Compliance skal kontrollere, vurdere og rapportere, om Nykredits metoder og procedurer til at overholde lovgivningen er betryggende og fungerer effektivt. Compliance foretager hvert år en risikovurdering og identificerer de områder, der skal gennemgås i det kommende år. Compliance forholder sig løbende til de identificerede compliancerisici, indtil de er mitigeret, samt overvåger og vurderer, om eventuelle nye risici bliver håndteret.

It-risiko

Nykredit-koncernen er som digital virksomhed afhængig af, at it-løsninger til kunder og medarbejdere er brugervenlige, stabile og sikre. Nedbrud i systemer som følge af fx cyberkriminalitet kan give tab som følge af omdømmemæssige konsekvenser eller mistet forretning.

Ved it-risiko forstås risikoen for, at en trussel kan udnytte en sårbarhed i et it-system eller en svaghed i en proces, der understøtter it-sikkerheden. Trusler kan være eksterne og interne og omfatter tilsigtede skadelige handlinger, uhensigtsmæssig adfærd og menneskelige eller tekniske fejl.

Cybertruslen mod Nykredit og samfundet er høj. Det kræver en vedvarende indsats at undgå hændelser på området. Nykredit har igennem 2024 fortsat haft fokus på at bibeholde og videreudvikle et højt beskyttelsesniveau, bl.a. via avanceret sikkerhedssoftware, bedre netværksbeskyttelse, awareness-kampagner, beredskabstest samt optimering af processer til håndtering af sikkerhedshændelser.

Nykredit har outsourcet hovedparten af driften af Nykredits it-systemer, og der er etableret passende processer for opfølgning og rapportering fra leverandører. Området for it-sikkerhed er desuden under konstant overvågning, og Nykredit er en aktiv deltager i et omfattende dansk og internationalt samarbejde omkring it-sikkerhed via Finans Danmark. Der er udarbejdet it-sikkerhedspolitik, beredskabsplaner og forretningsnødplaner.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

56. REGNSKABSMÆSSIG SIKRING

Der er foretaget løbende afdækning af renterisikoen mv. på fastforrentede aktiver og forpligtelser. Følgende poster er omfattet af sikringen:

2024	Nykredit A/S			Nykredit-koncernen		
	Nominal/ amortiseret værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Regnskabs- mæssig dagsværdi- regulering Akkumuleret	Nominal/ amortiseret værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Regnskabs- mæssig dagsværdi- regulering Akkumuleret
Aktiver						
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (renterisiko)	-	-	-	101	100	-1
Obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	1.835	1.724	-111
Forpligtelser						
Indlån og anden gæld (rente- og aktierisiko)	-	-	-	75	76	-2
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris (renterisiko)	-	-	-	50.739	50.003	736
Efterstillede kapitalindskud (renterisiko)	-	-	-	7.630	7.529	102
Afledte finansielle instrumenter						
Renteswaps, udlån og andre tilgodehavender (netto)	-	-	-	43	1	1
Renteswaps, obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	1.835	113	113
Renteswaps, udlån samt indlån og anden gæld (netto)	-	-	-	75	2	2
Renteswaps, udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	50.739	-736	-736
Renteswaps, efterstillede kapitalindskud	-	-	-	7.630	-102	-102
Årets gevinst/tab på sikringsinstrumenter					1.346	
Årets gevinst/tab på de sikrede poster					-1.345	
Nettogevinst/-tab over resultatet (årets ineffektivitet)					1	
Løbetider						
	Under 1 år	1 til 5 år	Over 5 år	Under 1 år	1 til 5 år	Over 5 år
Swaps, der afdækker renterisiko på finansielle aktiver	-	-	-	-	114	-0
Swaps, der afdækker renterisiko på finansielle forpligtelser	-	-	-	-93	-693	-50

Renteswaps og kreditderivater indgår i balanceposterne "Andre aktiver" (positiv markedsværdi) eller "Andre passiver" (negativ markedsværdi).

Det er Nykredits strategi, at renterisiko på fastforrentede finansielle aktiver og forpligtelser, bortset fra renterisikoen på korte udlån og indlån, løbende afdækkes ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter, og at afdækningen er tæt på 100%. Herved styres niveauet for koncernens samlede rentefølsomhed under hensyntagen til den forventede renteutvikling. På denne måde ændres pengestrømmene fra en fast rentebetaling til en variabel rentebetaling. Den gennemsnitlige faste rente på derivater, der afdækker finansielle aktiver henholdsvis forpligtelser, udgør 0,37% henholdsvis 2,78%.

Der foretages løbende overvågning af de finansielle aktiver og forpligtelser, der lever op til kriterierne for sikrede poster. Disse poster kan indgå enten i form af enkelte poster eller porteføljer af aktiver og passiver. Begge dele anvendes i forbindelse med regnskabsmæssig sikring. Nykredit Banks fastforrentede udlån og fastforrentede indlån er opdelt i porteføljer. Herved defineres porteføljer af udlån, indlån og anden gæld med et ensartet risikoniveau, som afdækkes med afledte finansielle instrumenter med tilsvarende karakteristika (fx rente). For udstedte obligationer, der måles til amortiseret kostpris, i Nykredit Realkredit A/S foretages der afdækning på tidspunktet for udstedelsen med renteswaps med samme rente- og løbetidsprofil.

Der foretages løbende kontrol af sikringens effektivitet. Effektivitetstesten overvåger, at udsvinget i markedsværdien mellem sikringsposten og sikringsinstrumentet ligger inden for et interval på 80% til 125%. De væsentligste afdækninger (udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud) har en effektivitet tæt på 100%. Afdækningen ændres som udgangspunkt ikke, men hvis effektivitetstesten indikerer en uønsket ineffektivitet, eller en bedre afdækning kan opnås, foretages der tilpasning af afdækningen. Ineffektivitet kan typisk opstå i perioder, hvor markedsværdierne er meget lave i forhold til porteføljernes størrelse. Herudover kan ineffektivitet opstå ved fx uventede bevægelser på markedet eller i de tilfælde, hvor modparten opsiger eller indfrier et afdækket finansielt instrument før tid. I disse tilfælde tilpasses den swapportefølje, der afdækker de pågældende ind- og udlån mv. Ligeledes vil ændringer hos swapmodparten kunne medføre en vis ineffektivitet.

Ifølge regnskabsbestemmelsen skal udlån og indlån som udgangspunkt måles til amortiseret kostpris, mens afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. For at opnå en regnskabsmæssig symmetri mellem de afdækkede og de afdækkende forretninger tillades regnskabsmæssig regulering af de finansielle aktiver og forpligtelser, der indgår i en effektiv regnskabsmæssig sikring. Dagsværdireguleringen vedrører alene den sikrede del (fx renterisikoen). Der henvises til note 52 og note 53, der viser modregning og løbetider vedrørende afledte finansielle instrumenter, samt afsnittet om regnskabsmæssig sikring i anvendt regnskabspraksis.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

56. REGNSKABSMÆSSIG SIKRING, FORTSAT

	Nykredit A/S			Nykredit-koncernen		
	Nominel/ amortiseret værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Regnskabs- mæssig dagsværdi- regulering Akkumuleret	Nominel/ amortiseret værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Regnskabs- mæssig dagsværdi- regulering Akkumuleret
2023						
Aktiver						
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (renterisiko)	-	-	-	119	117	-2
Obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	1.833	1.676	-157
Forpligtelser						
Indlån og anden gæld (rente- og aktierisiko)	-	-	-	79	81	-2
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris (renterisiko)	-	-	-	51.520	49.662	1.858
Efterstillede kapitalindskud (renterisiko)	-	-	-	7.625	7.376	250
Afledte finansielle instrumenter						
Renteswaps, udlån og andre tilgodehavender (netto)	-	-	-	71	2	2
Renteswaps, obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	1.833	160	160
Renteswaps, udlån samt indlån og anden gæld (netto)	-	-	-	75	2	2
Renteswaps, udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	51.520	-1.858	-1.858
Renteswaps, efterstillede kapitalindskud	-	-	-	7.625	-250	-250
Årets gevinst/tab på sikringsinstrumenter			-		2.174	
Årets gevinst/tab på de sikrede poster			-		-2.172	
Nettogevinst/-tab over resultatet (årets ineffektivitet)			-		3	
Løbetider	Under 1 år	1 til 5 år	Over 5 år	Under 1 år	1 til 5 år	Over 5 år
Swaps, der afdækker renterisiko på finansielle aktiver	-	-	-	-	142	20
Swaps, der afdækker renterisiko på finansielle forpligtelser	-	-	-	-101	-2.111	106

Noter

Nykredit-koncernen

56. REGNSKABSMÆSSIG SIKRING, FORTSAT

Reform af referencerenter (ændring til IFRS 9, IAS 39 og IFRS 7)

Nykredit-koncernen har i 2024 fortsat arbejdet med transformation og udfasning af en række referencerenter.

Transformationen har netto ikke haft en væsentlig økonomisk påvirkning af resultatet. Overordnet har transformationen rummet to effekter, dels en ændring af markedsværdier, der følger af de nye RFR-renter, dels afregning af kompensation med modparter. I det store hele har disse effekter været modsatrettede, hvilket har resulteret i en samlet lav resultatpåvirkning.

Den danske T/N DKK-rente ophører den 1. januar 2026. Det forventes, at transformationen kommer til at forløbe som EONIA-transformationen.

Transformationen har i øvrigt ikke haft en nævneværdig effekt på koncernens regnskabsmæssige sikring af renterisiko.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

56. REGNSKABSMÆSSIG SIKRING, FORTSAT

Sikringsderivat	Nominal værdi	Regnskabsmæssig værdi, aktiver	Regnskabsmæssig værdi, forpligtelser	Effekt, resultatopg. (sikringsineffektivitet)
Renteswaps ultimo 2024				
Cibor	43			
Euribor	65.781			
Nibor	944			
Stibor	376			
I alt 2024	67.145	1.824	57.608	1
I alt 2023	61.125	1.793	57.119	3
Swaps: Regnskabsmæssig værdi efter restløbetid				
		2024	2023	
Under 1 år		-93	-100	
Over 1 år til og med 5 år		-579	-1.970	
Over 5 år		-51	126	
I alt		-723	-1.944	

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

57. KLASSIFIKATION AF FINANSIELLE AKTIVER OG PASSIVER

	Finansielle poster til amortiseret kostpris	Finansielle poster til dagsværdi	Finansielle poster til amortiseret kostpris	Finansielle poster til dagsværdi
	2024	2024	2023	2023
Aktiver				
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	69.451	-	68.061	-
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi ¹	-	1.424.807	-	1.355.312
Udlån mv.	147.565	-	128.645	-
Obligationer	-	90.779	-	94.486
Positiv markedsværdi af derivater	-	6.293	-	6.663
Tilgodehavende renter og bidrag mv.	0	2.922	3	2.928
I alt	217.017	1.524.802	196.710	1.459.389
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13.994	-	12.591	-
Indlån og anden gæld	124.575	-	119.801	-
Udstedte obligationer til dagsværdi ²	-	1.398.913	-	1.334.909
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	76.590	-	62.360	-
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-	6.702	-	7.139
Efterstillede kapitalindskud	10.472	-	10.394	-
Negativ markedsværdi af derivater	-	5.601	-	8.817
Skyldige renter mv.	739	13.719	798	13.350
I alt	226.370	1.424.934	205.944	1.364.215

¹ Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi omfatter realkreditudlån, der måles til dagsværdi.

² Udstedte obligationer til dagsværdi omfatter udstedte obligationer, der funder realkreditudlånene. De udstedte obligationer måles til dagsværdi ved anvendelse af dagsværdioptionen.

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
2023	2024	2024	2023
58. VALUTAESPONERING			
Valutafordeling på hovedvalutaer, netto			
-	-	-71	-131
-	-	1	2
-	-	6	-3
-	-	-0	3
-	-	0	0
-	-	0	-0
-	-	134	138
-	-	561	69
-	-	1	3
-	-	632	81
-	-	5	5

Valutakursindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Valutakursindikator 1 viser den samlede valutarisiko.

Noter

Nykredit-koncernen

59. BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

I perioden frem til offentliggørelsen af årsrapporten 2024 er der ikke indtruffet væsentlige begivenheder, der har indflydelse på Nykredit-koncernens økonomiske stilling.

Noter

60. DEFINITIONER PÅ NØGLETAL

Nøgletal	Definition
Egenkapitalforrentning før skat	Summen af resultat før skat divideret med gennemsnitlig egenkapital.
Egenkapitalforrentning efter skat	Summen af resultat efter skat divideret med gennemsnitlig egenkapital.
Indtjening pr. omkostningskrone	Summen af alle indtægter divideret med summen af alle omkostninger undtagen skat.
Valutaposition (%)	Valutakursindikator 1 ultimo året divideret med kernekapital inklusive hybrid kernekapital efter fradrag ultimo året.
Udlån i forhold til egenkapital (udlånsgearing)	Summen af udlån til dagsværdi og udlån til amortiseret kostpris divideret med egenkapital ultimo året.
Årets udlånsvækst (%)	Udlån til nominel værdi ultimo året divideret med udlån til nominel værdi primo året.
Årets nedskrivningsprocent	Årets nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier divideret med summen af udlån til dagsværdi, restancer og udlæg, udlån til amortiseret kostpris, garantier og nedskrivninger/hensættelser ultimo året.
Afkastningsgrad	Årets resultat efter skat divideret med aktiver i alt.
Nøgletal vedrørende kapital og solvens	
Kapitalprocent	Definition Kapitalgrundlaget divideret med risikoeksponeringerne.
Kernekapitalprocent	Kernekapital (inklusive hybrid kernekapital) divideret med risikoeksponeringerne.
Egentlig kernekapitalprocent	Egentlig kernekapital (eksklusive hybrid kernekapital) divideret med risikoeksponeringerne.
Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning.	
Øvrige nøgletal til side 8 og note 5	
Årets resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital*	Definition Årets resultat fratrukket renteudgifter til hybrid kernekapital og minoritetsinteresser/gennemsnitlig egenkapital eksklusiv hybrid kernekapital og minoritetsinteresser.
Omkostninger i % af indtægter	Omkostninger / Indtægter
Forretningsresultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital*	Forretningsresultat / gennemsnitlig egenkapital

* Egenkapitalen er beregnet på gennemsnittet af fem kvartaler.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen	2024	2023	2022	2021	2020
61. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	15.186	15.737	12.203	11.291	11.237
Netto gebyrindtægter mv.	833	371	279	324	118
Netto rente- og gebyrindtægter	16.019	16.108	12.483	11.615	11.355
Kursreguleringer	3.669	2.856	3.680	3.573	2.050
Andre driftsindtægter	1.835	1.491	1.582	1.765	1.409
Udgifter til personale og administration	6.437	6.028	5.798	5.668	5.302
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	293	276	294	444	294
Andre driftsudgifter	233	256	235	236	176
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-248	-177	-80	-115	2.272
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	5	6	9	7	8
Resultat før skat	14.813	14.077	11.507	10.727	6.780
Skat	3.086	3.191	2.059	1.862	1.116
Årets resultat	11.728	10.887	9.448	8.865	5.664
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO	2024	2023	2022	2021	2020
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	69.451	68.061	61.242	45.294	59.361
Realkreditudlån til dagsværdi	1.424.450	1.354.987	1.292.119	1.382.551	1.350.630
Bankudlån, eksklusive reverseudlån	103.279	94.375	86.735	74.513	71.140
Obligationer og aktier mv.	97.899	103.631	100.117	91.956	113.140
Øvrige aktiver	77.962	60.554	59.919	79.159	71.488
Aktiver i alt	1.773.041	1.681.608	1.600.131	1.673.474	1.665.759
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13.994	12.591	27.851	14.917	14.611
Indlån og anden gæld	133.698	123.974	114.516	100.063	97.987
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.398.913	1.334.909	1.254.959	1.362.926	1.366.709
Efterstillede kapitalindskud	10.472	10.394	10.136	10.737	10.893
Øvrige passiver	110.963	98.711	95.811	91.236	85.804
Egenkapital	105.002	101.029	96.858	93.595	89.754
Passiver i alt	1.773.041	1.681.608	1.600.131	1.673.474	1.665.759
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	12.459	6.932	8.393	8.987	9.121
Andre forpligtende aftaler	21.212	24.209	23.986	23.087	20.762
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	22,8	23,0	22,5	23,4	22,9
Kernekapitalprocent	21,1	21,0	20,1	21,1	20,7
Egenkapitalforrentning før skat, %	14,4	14,2	12,1	11,7	7,8
Egenkapitalforrentning efter skat, %	11,4	11,0	9,9	9,7	6,5
Indtjening pr. omkostningskrone	3,2	3,2	2,8	2,7	1,8
Valutaposition, %	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Udlån i forhold til egenkapital (udlånsgearing)	15,0	14,7	14,6	16,1	16,3
Årets udlånsvækst, %	3,42	1,2	3,5	5,2	4,9
Årets nedskrivningsprocent	-0,02	-0,01	-0,01	-0,01	0,15
Afkastningsgrad	0,66	0,65	0,59	0,53	0,34

¹ Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 60.

Noter

Mio. kr.

Nykredit A/S	2024	2023	2022	2021	2020
61. 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	8	7	7	7	11
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11.470	10.674	9.240	8.672	5.429
Resultat før skat	11.463	10.668	9.233	8.665	5.418
Skat	-2	-0	-2	-2	-2
Årets resultat	11.465	10.668	9.234	8.666	5.420
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO	2024	2023	2022	2021	2020
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17	24	34	13	-
Øvrige aktiver	4	4	7	9	14
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	101.058	97.134	92.964	89.750	85.926
Aktiver i alt	101.079	97.162	93.004	89.772	85.940
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	4	8	22
Øvrige passiver	3	4	7	9	12
Egenkapital i alt	101.076	97.157	92.992	89.754	85.906
Passiver i alt	101.079	97.162	93.004	89.772	85.940
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	26,9	25,4	25,5	25,6	26,2
Kernekapitalprocent	26,9	25,4	25,5	25,6	26,2
Egenkapitalforrentning før skat, %	11,6	11,2	10,1	9,9	6,5
Egenkapitalforrentning efter skat, %	11,6	11,2	10,1	9,9	6,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1.501,0	1.584,0	1.257,6	1.264,6	482,3
Afkastningsgrad	11,34	10,98	9,93	9,65	6,31

¹ Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 60.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

62. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted

	Ejerandel i % pr. 31. december 2024	Årets resultat 2024	Egenkapital pr. 31. december 2024	Antal ansatte 2024	Årets resultat 2023	Egenkapital pr. 31. december 2023	Antal ansatte 2023
Nykredit A/S (moderselskab), København, g)	-	11.465	101.076	-	10.668	97.157	-
Nykredit Realkredit A/S (moderselskab), København, a)	100	11.622	104.821	2.607	10.828	100.893	2.667
Totalkredit A/S, København, a)	100	3.388	43.638	227	3.549	40.536	248
Nykredit Bank A/S, København, b)	100	3.346	40.089	767	3.303	36.696	754
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, f)	100	154	857	122	166	903	132
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, e)	100	75	1.328	61	119	1.254	61
Sparinvest Holdings SE, Luxembourg, g)	76	312	143	1	281	172	1
Nykredit Mægler A/S, København, c)	100	36	186	37	51	180	35
Svanemølleholmen Invest A/S, h)	100	36	737	-	-0	1	-
Kirstinehøj 17 A/S, København, d)	100	1	16	-	0	16	-

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

Geografisk fordeling af aktiviteter

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

	Antal ansatte	Omsætning ¹	Resultat før skat	Skat	Modtaget offentligt til- skud
Danmark	3.860	64.444	14.514	3.009	-
Luxembourg	40	607	300	77	-

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

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

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

Nykredit Realkredit A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

	Ejerandel i % pr. 31. december 2024	Omsætning 2023	Årets resultat 2023	Aktiver pr. 31. december 2023	Forpligtelser pr. 31. december 2023	Egenkapital pr. 31. december 2023	Nykredits andel af årets resultat 2023	Nykredits andel af indre værdi pr. 31. december 2023	Årets resultat 2022	Egenkapital pr. 31. december 2022
62. KONCERNOVERSIGT, FORTSAT										
Navn og hjemsted										
Associerede virksomheder¹										
Boligsiden A/S, København, a)	23	5	-6	16	5	11	-1	3	-2	17
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København, c)	20	0	0	2	0	1	0	0	0	1
Core Property Management P/S, København, a)	20	136	31	50	5	44	6	9	36	50
E-nettet A/S, København, b)	16	237	0	227	103	124	0	20	2	124
&money ApS, d)	25	-	-18	23	8	15	-5	4	-5	21
Væsentlige associerede virksomheder:										
Spar Nord Bank, Aalborg e)										
Resultat			2.420				-	-	1.415	-
Anden totalindkomst			14						-17	
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				69.366						
Likvider, obligationer og aktier				36.669						
Andre aktiver				29.069						
Indlån og anden gæld					74.605					
Andre passiver					46.519					
I alt	28	6.367	2.434	135.104	121.124	13.979	-	-	1.398	12.469
Modtaget udbytte	-									

¹ Indregnes på baggrund af seneste årsrapport eller perioderegnskabet pr. 30. september, såfremt årsrapporten ikke foreligger.

Nykredit Realkredit har i 4. kvartal 2024 iværksat et opkøbsprogram med henblik på at erhverve samtlige aktier i Spar Nord Bank A/S.

Nykredit besidder mindre end 20% af aktierne i E-nettet A/S, men har fortsat betydelig indflydelse over selskabets økonomiske og driftsmæssige forhold, da Nykredit har en repræsentant i bestyrelsen. Aktiebeholdningen er derfor regnskabsmæssigt behandlet som en associeret virksomhed.

- a) Ejendomsvirksomhed
- b) Datavirksomhed
- c) Investeringsvirksomhed
- d) Fintech-virksomhed
- e) Bankvirksomhed

Ledelsesberetning, fortsat

Nykredit-koncernen

Finanskalender 2025

5. februar	Offentliggørelse af årsrapport 2024 og årsregnskabsmeddelelse for Nykredit-koncernen, Nykredit Realkredit-koncernen, Totalkredit A/S og Nykredit Bank-koncernen.
20. marts	Generalforsamling i Totalkredit A/S.
20. marts	Generalforsamling i Nykredit Bank A/S.
20. marts	Generalforsamling i Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.
7. maj	Offentliggørelse af delårsrapport for 1. kvartal 2025 for Nykredit-koncernen og Nykredit Realkredit-koncernen.
12. august	Offentliggørelse af delårsrapport for 1. halvår 2025 for Nykredit-koncernen, Nykredit Realkredit-koncernen, Totalkredit A/S og Nykredit Bank-koncernen.
5. november	Offentliggørelse af delårsrapport for 1.-3. kvartal 2025 for Nykredit-koncernen og Nykredit Realkredit-koncernen.

Ledelsesberetning, fortsat

Nykredit-koncernen

Ledelseshverv

Nykredit-koncernens ledelse består af bestyrelsen og direktionen.

Bestyrelsen i Nykredit A/S

Bestyrelsen består af 15 medlemmer, hvoraf de 10 vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen. 5 medlemmer vælges af og blandt medarbejderne for en 4-årig periode. Seneste valg af medarbejderrepræsentanter er gennemført med virkning fra marts 2024.

Bestyrelsen består af en formand, en næstformand og 13 menige medlemmer.

Opgjort på køn består de 10 generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen af 3 kvinder (30%) og 7 mænd (70%).

4 af de 10 generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen er at betragte som uafhængige, svarende til 40%.

* Indtrådt i 2024

** Udtrådt i 2024

*** Medarbejderrepræsentant

Merete Eldrup, formand Fhv. adm. direktør

Født den 4. august 1963

Køn: Kvinde

Indtrådt i bestyrelsen den 24. marts 2010
Ikke uafhængig – mere end 12 år i bestyrelsen

Deltaget i 11 ud af 11 bestyrelsesmøder i 2024

Formand for nomineringsudvalget – deltaget i 3 ud af 3 udvalgs møder i 2024

Formand for vederlagsudvalget - deltaget i 3 ud af 3 udvalgs møder i 2024

Bestyrelseskompetencer:

Dyb indsigt:

- Markedsmæssige forhold, kunderelationer og salg
- Organisation/HR og processer
- Politiske, forvaltnings- og foreningsmæssige forhold
- Risikostyring og kreditmæssige forhold
- Strategiske forhold
- Virksomhedsledelse
- Økonomiske, finansielle og regnskabsmæssige forhold

Særlig indsigt:

- Digitalisering, it og processer
- Finansiell regulering

Bestyrelsesformand i:

Nykredit Realkredit A/S
Københavns Universitet
Egmont Fonden og datterselskaber*
Egmont International Holding A/S
Ejendomsselskabet Gothersgade 55 ApS
Ejendomsselskabet Vognmagergade 11 ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Justitia
Greenland Airports International A/S
Nordic Ferry Infrastructure A/S

Repræsentantskabsmedlem i:

Foreningen Realdania

Ledelsesberetning, fortsat

Nykredit-koncernen

Preben Sunke, næstformand Direktør

Født den 13. januar 1961

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 25. marts 2021

Ikke uafhængig henset til bestyrelses-
hverv i Forenet Kredit f.m.b.a.

Deltaget i 11 ud af 11 bestyrelsesmøder i
2024

Medlem af revisionsudvalget - deltaget i 5
ud af 6 udvalgs møder i 2024

Medlem af nomineringsudvalget - delta-
get i 3 ud af 3 udvalgs møder i 2024

Medlem af vederlagsudvalget - deltaget i
3 ud af 3 udvalgs møder i 2024

Bestyrelseskompetencer:

Dyb indsigt:

- Kapitalmarkedsforhold, fonds og fun-
ding
- Risikostyring og kreditmæssige for-
hold
- Strategiske forhold
- Virksomhedsledelse
- Økonomiske, finansielle og regn-
skabsmæssige forhold

Særlig indsigt:

- Branchekendskab og viden om fast
ejendom
- Digitalisering, IT og processer
- Finansiell regulering
- Markedsmæssige forhold, kunderelati-
oner og salg
- Organisation/HR og processer
- Politiske, forvaltnings- og forenings-
mæssige forhold

Direktør i:

Anpartsselskabet PS af 1/8-1998

Næstformand i:

Nykredit Realkredit A/S

Forenet Kredit f.m.b.a.

Bestyrelsesmedlem i:

Royal Greenland A/S

Øvrige:

Sagkyndig dommer i Sø- og Handelsret-
ten

Olav Bredgaard Bruzen*** Næstformand i Finansforbundet i Nykredit

Født den 8. maj 1968

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 16. marts 2016

Deltaget i 11 ud af 11 bestyrelsesmøder i
2024

Bestyrelseskompetencer:

Særlig indsigt:

- Branchekendskab og viden om fast
ejendom
- Markedsmæssige forhold, kunderelati-
oner og salg
- Organisation/HR og processer
- Politiske, forvaltnings- og forenings-
mæssige forhold

Bestyrelsesmedlem i:

Nykredit Realkredit A/S

Repræsentantskabsmedlem i:

Forenet Kredit f.m.b.a.

John Christiansen Adm. direktør

Født den 11. december 1964

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 3. september
2021

Uafhængig

Deltaget i 9 ud af 11 bestyrelsesmøder i
2024

Bestyrelseskompetencer:

Dyb indsigt:

- Finansiell regulering
- Politiske, forvaltnings- og forenings-
mæssige forhold
- Risikostyring og kreditmæssige for-
hold
- Strategiske forhold
- Virksomhedsledelse

Særlig indsigt:

- Branchekendskab og viden om fast
ejendom
- Digitalisering, it og processer
- Kapitalmarkedsforhold, fonds og fun-
ding
- Markedsmæssige forhold, kunderelati-
oner og salg
- Organisation/HR og processer
- Økonomiske, finansielle og regn-
skabsmæssige forhold

Adm. direktør i:

Lån & Spar Bank A/S

Bestyrelsesformand i:

Lokale Pengeinstitutter

Lokale Pengeinstitutters Uddannelses-
fond

PRAS A/S

Næstformand i:

SDC A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Finans Danmark

FR I af 16. september 2015 A/S

Repræsentantskabsmedlem i:

Det Private Beredskab (Finans Danmark)

Ledelsesberetning, fortsat

Nykredit-koncernen

Michael Demnitz Fhv. adm. direktør

Født den 1. februar 1955
Køn: Mand
Indtrådt i bestyrelsen den 31. marts 2004
Ikke uafhængig henset til bestyrelses-
hverv i Forenet Kredit f.m.b.a.

Deltaget i 11 ud af 11 bestyrelsesmøder i 2024
Medlem af revisionsudvalget – deltaget i 5 ud af 6 udvalgs møder i 2024
Medlem af nomineringsudvalget – deltaget i 3 ud af 3 udvalgs møder i 2024

Bestyrelseskompetencer:
Dyb indsigt:

- Branchekendskab og viden om fast ejendom
- Markedsmæssige forhold, kunderelationer og salg
- Organisation/HR og processer
- Politiske, forvaltnings- og foreningsmæssige forhold
- Strategiske forhold
- Virksomhedsledelse

Særlig indsigt:

- Digitalisering, it og processer
- Risikostyring og kreditmæssige forhold
- Økonomiske, finansielle og regnskabsmæssige forhold

Bestyrelsesformand i:
Forenet Kredit f.m.b.a.
Nykredits Fond
NAB, Naskov Almene Boligselskab
Den selvejende ældreboligorganisation
Wallenbergboligerne

Næstformand i:
Den selvejende institution Deborah centeret

Bestyrelsesmedlem i:
Nykredit Realkredit A/S

Rasmus Fossing*** * Politisk sekretær i Finansforbundet i Nykredit

Født den 9. juni 1982
Køn: Mand
Indtrådt i bestyrelsen den 21. marts 2024

Deltaget i 8 ud af 11 bestyrelsesmøder i 2024

Bestyrelseskompetencer:
Dyb indsigt:

- Markedsmæssige forhold, kunderelationer og salg
- Særlig indsigt:
- Branchekendskab og viden om fast ejendom
- Politiske, forvaltnings- og foreningsmæssige forhold
- Organisation/HR og processer

Bestyrelsesmedlem i:
Nykredit Realkredit A/S

Repræsentantskabsmedlem i:
Forenet Kredit f.m.b.a.

Per W. Hallgren Adm. direktør

Født den 8. juli 1962
Køn: Mand
Indtrådt i bestyrelsen den 16. marts 2016
Ikke uafhængig henset til bestyrelses-
hverv i Forenet Kredit f.m.b.a.

Deltaget i 11 ud af 11 bestyrelsesmøder i 2024
Medlem af nomineringsudvalget – deltaget i 3 ud af 3 udvalgs møder i 2024
Medlem af revisionsudvalget - deltaget i 6 ud af 6 udvalgs møder i 2024

Formand for risikoudvalget - deltaget i 6 ud af 6 udvalgs møder i 2024

Medlem af vederlagsudvalget – deltaget i 3 ud af 3 udvalgs møder i 2024

Bestyrelseskompetencer:
Dyb indsigt:

- Branchekendskab og viden om fast ejendom
- Markedsmæssige forhold, kunderelationer og salg
- Risikostyring og kreditmæssige forhold
- Strategiske forhold
- Virksomhedsledelse
- Økonomiske, finansielle og regnskabsmæssige forhold

Særlig indsigt:

- Finansiell regulering
- Kapitalmarkedsforhold, fonds og funding

Ledelsesberetning, fortsat

Nykredit-koncernen

Adm. direktør i:
Jeudan A/S

Bestyrelsesformand i:
CEJ Ejendomsadministration A/S
Center for politiske studier CEPOS
Jeudan I A/S
Jeudan II A/S
Jeudan III A/S
Jeudan IV A/S
Jeudan V A/S
Jeudan VI A/S
Jeudan VII A/S
Jeudan VIII A/S
Jeudan IX ApS
Jeudan X ApS
Jeudan XII ApS
Jeudan XIII ApS
Jeudan XIV ApS *
Jeudan Projekt & Service A/S
DI Ejendom
CEJ Aarhus A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Forenet Kredit f.m.b.a.
Nykredit Realkredit A/S
Erik Fjeldsøe Fonden
Foreningen Ofelia Plads
Real Care Association **
Velkommen Hjem

Kathrin Helene Hattens ***
Director

Født den 8. september 1975
Køn: Kvinde
Indtrådt i bestyrelsen den 21. marts 2024

Deltaget i 7 ud af 11 bestyrelsesmøder i 2024

Bestyrelseskompetencer:
Særlig indsigt:

- Digitalisering, it og processer
- Markedsmæssige forhold, kunderelationer og salg
- Politiske, forvaltnings- og foreningsmæssige forhold
- Organisation/HR og processer

Bestyrelsesmedlem i:
Nykredit Realkredit A/S
Nykredit Bank A/S

Jørgen Høholt
Fhv. bankdirektør

Født den 9. december 1958
Køn: Mand
Indtrådt i bestyrelsen den 26. marts 2020
Uafhængig

Deltaget i 11 ud af 11 bestyrelsesmøder i 2024
Formand for revisionsudvalget - deltaget i 6 ud af 6 udvalgs møder i 2024
Medlem af risikoudvalget - deltaget i 5 ud af 6 udvalgs møder i 2024

Bestyrelseskompetencer:
Dyb indsigt:

- Branchekendskab og viden om fast ejendom
- Markedsmæssige forhold, kunderelationer og salg
- Risikostyring og kreditmæssige forhold
- Strategiske forhold
- Virksomhedsledelse
- Økonomiske, finansielle og regnskabsmæssige forhold

Særlig indsigt:

- Finansiell regulering
- Kapitalmarkedsforhold, fonds og funding
- Politiske, forvaltnings- og foreningsmæssige forhold

Adm. direktør i:
Holmat ApS

Næstformand i:
DKT Finance ApS
DKT Holdings ApS
DK Telekomunikation ApS
TDC Holding A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Nykredit Realkredit A/S
ATP Real Estate Partners I K/S
ATP Ejendomme A/S
Danmarks Eksport- og Investeringsfond
Norsad Finance Limited

Øvrige:
Special Advisor for ATP
Senior Advisor for Investeringsfonden for Udviklingslande (IFU)

Ledelsesberetning, fortsat

Nykredit-koncernen

Torsten Hagen Jørgensen*

Adm. direktør

Født den 8. august 1965

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 23. marts 2024

Uafhængig

Deltaget i 10 ud af 11 bestyrelsesmøder i 2024

Medlem af risikoudvalget - deltaget i 5 ud af 6 udvalgs møder i 2024

Bestyrelseskompetencer:

Dyb indsigt:

- Strategiske forhold
- Økonomiske, finansielle og regnskabsmæssige forhold
- Kapitalmarkedsforhold, fonds og funding
- Finansiell regulering
- Virksomhedsledelse
- Digitalisering, it og processer
- Risikostyring og kreditmæssige forhold

Særlig indsigt:

- Branchekendskab og viden om fast ejendom
- Politiske, forvaltnings- og foreningsmæssige forhold
- Markedsmæssige forhold, kunderelationer og salg
- Organisation/HR og processer

Adm. direktør i:

Nets A/S

Nets Danmark A/S **

Bestyrelsesformand i:

Nets Holdco 1 ApS

Signaturgruppen A/S **

Nets Danid A/S **

Nets Card Processing A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Nykredit Realkredit A/S

EPI Company SE **

Peter Kofod *** *

Seniorspecialist

Født den 9. januar 1983

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 21. marts 2024

Deltaget i 8 ud af 11 bestyrelsesmøder i 2024

Repræsentantskabsmedlem i:

Forenet Kredit f.m.b.a. *

Bestyrelseskompetencer:

Særlig indsigt:

- Branchekendskab og viden om fast ejendom
- Økonomiske, finansielle og regnskabsmæssige forhold
- Risikostyring og kreditmæssige forhold
- Politiske, forvaltnings- og foreningsmæssige forhold

Vibeke Krag

Fhv. koncerndirektør

Født den 3. november 1962

Køn: Kvinde

Indtrådt i bestyrelsen den 16. marts 2017

Uafhængig

Deltaget i 10 ud af 11 bestyrelsesmøder i 2024

Medlem af risikoudvalget - deltaget i 4 ud af 6 udvalgs møder i 2024

Bestyrelseskompetencer:

Dyb indsigt:

- Digitalisering, it og processer
- Finansiell regulering
- Risikostyring og kreditmæssige forhold
- Virksomhedsledelse
- Økonomiske, finansielle og regnskabsmæssige forhold

Særlig indsigt:

- Branchekendskab og viden om fast ejendom
- Kapitalmarkedsforhold, fonds og funding
- Markedsmæssige forhold, kunderelationer og salg
- Organisation/HR og processer
- Strategiske forhold

Bestyrelsesmedlem i:

Nykredit Realkredit A/S

Arbejdsmarkedets Fond for Udstationerede (AFU)

Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP)

Gjensidige Forsikring ASA

Heimstaden AB **

Heimstaden Bostad AB (publ) **

Lønmodtagernes Garantifond (LG)

Seniorpensionsheden

Ledelsesberetning, fortsat

Nykredit-koncernen

Øvrige:

Formand for revisionskomiteen i Gjensidige Forsikring ASA
Faculty member, CBS Executive, bestyrelsesuddannelsen
Medlem af Konkurrencerådet
Medlem af udpegningsorganet for Københavns Universitet
Redaktør på Erhvervsjuridisk tidskrift, Karnov

Lasse Nyby Adm. direktør

Født den 25. november 1960

Køn: Mand

Indtrådt i bestyrelsen den 28. marts 2007

Ikke uafhængig – mere end 12 år i bestyrelsen

Deltaget i 8 ud af 11 bestyrelsesmøder i 2024

Bestyrelseskompetencer:

Dyb indsigt:

- Finansiell regulering
- Kapitalmarkedsforhold, fonds og funding
- Markedsmæssige forhold, kunderelationer og salg
- Risikostyring og kreditmæssige forhold
- Strategiske forhold
- Virksomhedsledelse
- Økonomiske, finansielle og regnskabsmæssige forhold

Særlig indsigt:

- Branchekendskab og viden om fast ejendom
- Organisation/HR og processer
- Politiske, forvaltnings- og foreningsmæssige forhold

Adm. direktør i:

Spar Nord Bank A/S

Bestyrelsesformand i:

Aktieselskabet Skelagervej 15

Næstformand i:

AP Pension Livsforsikringsaktieselskab
Foreningen AP Pension f.m.b.a

Bestyrelsesmedlem i:

Finans Danmark
FR I af 16. september 2015 A/S
Landsdækkende Banker

Mie Krog Direktør

Født den 14. marts 1968

Køn: Kvinde

Indtrådt i bestyrelsen den 24. marts 2022

Ikke uafhængig henset til bestyrelseshverv i Forenet Kredit f.m.b.a.

Deltaget i 11 ud af 11 bestyrelsesmøder i 2024

Bestyrelseskompetencer:

Dyb indsigt:

- Digitalisering, IT og processer
- Markedsmæssige forhold, kunderelationer og salg
- Organisation/HR og processer
- Strategiske forhold
- Virksomhedsledelse

Særlig indsigt:

- Branchekendskab og viden om fast ejendom
- Politiske, forvaltnings- og foreningsmæssige forhold
- Risikostyring og kreditmæssige forhold
- Økonomiske, finansielle og regnskabsmæssige forhold

Direktør i:

Koldby ApS
Kentaur A/S *

Bestyrelsesformand i:

Kentaur A/S **
Ruths Hotel A/S
Sinful ApS **
Sinful BidCo A/S **
Sinful HoldCo A/S **
Aarhus Letbane I/S
Aarhus Letbane Ejendomme ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Forenet Kredit f.m.b.a.
Nykredit Realkredit A/S
Norlys TV & Internet A/S
Norlys Digital A/S

Ledelsesberetning, fortsat

Nykredit-koncernen

Inge Sand***

Formand for Finansforbundet i Nykredit

Født den 13. marts 1965

Køn: Kvinde

Indtrådt i bestyrelsen den 16. marts 2016

Deltaget i 10 ud af 11 bestyrelsesmøder i 2024

Medlem af vederlagsudvalget – deltaget i 3 ud af 3 møder i 2024

Bestyrelseskompetencer:

Dyb indsigt:

- Markedsmæssige forhold, kunderelationer og salg

Særlig indsigt:

- Branchekendskab og viden om fast ejendom
- Organisation/HR og processer
- Politiske, forvaltnings- og foreningsmæssige forhold
- Risikostyring og kreditmæssige forhold
- Økonomiske, finansielle og regnskabsmæssige forhold

Bestyrelsesmedlem i:

Nykredit Realkredit A/S

Den Sociale Fond i Nykredit

Nykredits Fond

Finansforbundets hovedbestyrelse

Repræsentantskabsmedlem i:

Forenet Kredit f.m.b.a.

Udtrådt pr. 21. marts 2024:

Allan Kristiansen***

Chief Relationship Manager

Ann-Mari Lundbæk Lauritsen***

Specialist

Kristina Andersen Skiøld***

Kunderådgiver

Ledelsesberetning, fortsat

Nykredit-koncernen

DIREKTIONEN

Koncerndirektionen består af 5 medlemmer: 1 koncernchef og 4 koncerndirektører.

Opgjort på køn, består direktionen af 1 kvinde (20%) og 4 mænd (80%).

I det følgende redegøres der for de enkelte direktionsmedlemmers stilling, alder, anciennitet i direktionen og øvrige ledelseshverv. Heri indgår de hverv i andre erhvervsvirksomheder, som bestyrelsen i henhold til § 80 i lov om finansiel virksomhed har givet tilladelse til.

* Indtrådt i 2024

** Udtrådt i 2024

*** Medarbejderrepræsentant

Michael Rasmussen

Koncernchef

Født den 13. november 1964

Køn: Mand

Indtrådt i direktionen den 1. september 2013

Direktør i:

Nykredit Realkredit A/S

Bestyrelsesformand i:

Nykredit Bank A/S

Totalkredit A/S

Finans Danmark

Investeringsfonden for Udviklingslande (IFU)

Sparinvest Holdings SE

Sund og Bælt Holding A/S

Næstformand i:

Copenhagen Business School Handelshøjskolen**

Bestyrelsesmedlem i:

FR I af 16. september 2015 A/S

Medlem af Investor Board for Danish SDG Investment Fund (Verdensmålsfonden)

Tonny Thierry Andersen

Koncerndirektør

Født den 30. september 1964

Køn: Mand

Indtrådt i direktionen den 1. juni 2019

Direktør i:

Nykredit Realkredit A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Nykredit Bank A/S

Investeringsfonden for Østlandene

David Hellemann

Koncerndirektør

Født den 5. december 1970

Køn: Mand

Indtrådt i direktionen den 1. september 2016

Direktør i:

Nykredit Realkredit A/S

Bestyrelsesformand i:

BEC Financial Technologies AMBA

Kirstinehøj 17 A/S

Svanemølleholmen Invest A/S *

JN Data A/S **

Næstformand i:

Totalkredit A/S

JN Data A/S *

Bestyrelsesmedlem i:

Nykredit Bank A/S

CBS Executive Fonden

Landsdækkende Banker

Copenhagen Business School Handelshøjskolen

Anders Jensen

Koncerndirektør

Født den 20. januar 1965

Køn: Mand

Indtrådt i direktionen den 1. oktober 2014

Direktør i:

Nykredit Realkredit A/S

Næstformand i:

Nykredit Bank A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Bokis A/S

Foreningen Dansk Skoleskak

Grænsefonden

Niels Brock Copenhagen Business

College

Niels Brock International A/S **

Totalkredit A/S

Pernille Sindby

Koncerndirektør

Født den 20. oktober 1971

Køn: Kvinde

Indtrådt i direktionen den 1. februar 2024

Direktør i:

Nykredit Realkredit A/S

Næstformand i:

Realkreditrådet

Bestyrelsesmedlem i:

Sparinvest Holdings SE

Totalkredit A/S Pensionsreguleringsfond

**

Nykredit Bank A/S *

Totalkredit A/S *

Nærpension forsikringsformidling A/S *