



Nykredit-koncernen

Delårsrapport 1. halvår 2024

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

Indhold

Ledelsesberetning	3	Alternative resultatmål	41
Forord	4	Ledelsespåtegning	42
Forenet kan vi mere	6	REGNSKAB	43
Hovedtal	7	Resultat- og totalindkomstopgørelse	45
Balance og nøgletal	8	Balance	47
Beretning	9	Egenkapitalopgørelse	48
Udvikling i 1. halvår 2024	9	Pengestrømsopgørelse	49
Forventninger til 2024	11	Noter	50
Særlige regnskabsmæssige forhold	12		
Øvrige forhold	12		
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	12		
Forretningsområder	13		
Banking	14		
Totalkredit Partnere	18		
Wealth Management	21		
Koncernposter	24		
Kapital, funding og likviditet	25		
Funding og likviditet	28		
Rating	31		
Kreditrisiko	32		
Realkreditudlån	36		
Bankudlån	39		



Ledelsesberetning



Forord

"Vi kan i dag fremlægge vores bedste halvårsresultat nogensinde. Nykredit har aldrig stået stærkere. Tak til vores kunder for at vælge Nykredit til, og tak til mine kollegaer for deres stærke og loyale indsats."

Michael Rasmussen
koncernchef

I Nykredit har vi aldrig stået stærkere. Vi sætter nu punktum for et halvår, der er vores bedste nogensinde. I årets andet kvartal har vi øget vores markedsandele på samtlige forretningsområder. I Totalkredit, Nykredit Bank såvel som på Wealth Management-området oplever vi, at kunderne vælger os til.

Vi vil gerne takke vores kunder for den tillid, de viser os, og takke vores kollegaer i Nykredit for den stærke og loyale indsats, der ligger til grund for det gode resultat. Resultatet for første halvår medfører en meget tilfredsstillende forrentning af vores egenkapital. Som følge af det gode resultat indstilles det, at Nykredit udlodder et ekstraordinært udbytte på 2,2 mia. kr. til sin ejerkreds, der først og fremmest består af en forening af vores kunder, Forenet Kredit.

Vi opjusterede tidligere på året vores forventninger til et samlet årsresultat for 2024 til 10,5-11,5 mia. kr. Dermed forventer vi et resultat på niveau med vores resultat for 2023, der var vores bedste nogensinde. Det endelige årsresultat vil dog bl.a. afhænge af udviklingen i den globale økonomi, som fortsat er svær at forudse. Det skyldes primært en generelt anspændt geopolitisk situation, hvor bl.a. krigen i Ukraine og Gaza fortsat kan få en negativ indvirkning på verdensmarkedet. Vi ser også en øget volatilitet på de finansielle markeder, og tilsammen giver det øget usikkerhed om vores rammevilkår.

Samtidig har Den Europæiske Centralbank indtil videre sat renten ned en enkelt gang, og det er forventningen, at den amerikanske centralbank vil følge efter i den kommende tid. Det er dog svært at spå om, hvornår og hvor meget de hver især vil justere på renterne i anden halvdel af 2024. Derfor er det også usikkert, hvordan renterne vil påvirke dansk økonomi og boligmarkedet.

Boligejerne og Totalkredit står solidt

I Danmark er økonomien fortsat robust. Inflationen er på et fornuftigt niveau, beskæftigelsen er høj, og de danske husholdninger står stærkt. Hos kunderne i Totalkredit er den gennemsnitlige belåningsgrad historisk set på et lavt niveau. Samtidig har vi en høj likviditet i en bred vifte af store obligationsserier. Det giver kunderne valgfrihed og lave priser på boliglån. Mange danskere oplever god

fremgang i reallønnen, og dermed står både vores kunder og Totalkredit solidt.

Derfor forventer vi en fornuftig vækst i dansk økonomi og en stigende handelsaktivitet på store dele af boligmarkedet resten af året. Det er på trods af, at de nye boligskatter og det højere renteniveau gav en mere usikker start på året for især ejerlejligheder og de dyreste boliger i hovedstadsområdet.

I Totalkredit er vi kommet godt igennem de seneste års høje inflation, rentestigninger og lave aktivitet på boligmarkedet. Vores fremgang i Totalkredit forudsætter et stærkt samarbejde med dygtige, lokale pengeinstitutter over hele landet. Det er dem, der har det tætte kundekendskab, og hvis ikke vores partnere i Totalkredit var til stede med god, lokal rådgivning, ville Totalkredit ikke have den overbevisende position, vi har i dag. Vi ser frem til at fortsætte det gode samarbejde.

Vi er fortsat i dialog med Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen om Totalkredits hovedsamarbejdsaftale. Her er og har det hele tiden været centralt for os at værne om den danske realkreditmodel, der både er gennemsigtig og solidarisk, da alle boligejere med samme låntype betaler den samme – også i international sammenhæng – lave rente og lave bidragssats uanset geografisk placering, indkomst eller privatøkonomi.

Sammen med pengeinstitutterne i Totalkredit er vi til stede med attraktiv boligfinansiering i hele landet – også i Danmarks yderområder. Det gælder også i de områder, der er udsatte på grund af klimaforandringer. Vi tilbyder i dag værktøjer til bl.a. energioptimering, og vi arbejder på til efteråret at kunne tilbyde vores kunder vejledning til klimasikring af deres bolig. På den måde udvikler vi løbende vores grønne værditilbud og rådgivning til danske boligejere.

Foreningsejerskab giver kunderne værdi

Nykredit-koncernen er som noget særligt foreningsejet. På den måde adskiller vi os fra andre banker og realkreditinstitutter. Foreningsejerskabet er ikke kun et vigtigt element i Nykredits

identitet. Det kommer også kunderne til gavn i form af en række foreningsfordele.

Vores hovedejer, Forenet Kredit, har i 2024 valgt at sende i alt 1,725 mia. kr. tilbage til Nykredit og Totalkredit. Det er penge, som vil komme kunderne til gode i form af bl.a. KundeKroner og andre foreningsfordele. På den baggrund valgte vi i starten af 2024 at forhøje KundeKroner, som er en rabat på bidragsbetalingen, til 0,20% fra 0,15%. Dermed har vi gjort det endnu billigere for de 900.000 boligejere, der i dag har et realkreditlån i Totalkredit, at have deres boligfinansiering hos os. Samtidig har vi med tilskud fra Forenet Kredit garanteret KundeKroner for boligejere frem til og med 2027.

I Nykredit Bank har vi senest sat renten på en række produkter ned med 0,25 procentpoint. Dermed har vi gjort det endnu mere attraktivt for både private og erhvervs-kunder at have deres lån i Nykredit. Samtidig får helkunder i dag en indlånsrente på 1,5%, og med en rentebonus er det fortsat muligt for privatkunder at få 4,5% i rente på opsparing til boligkøb eller grønne formål.

Netop på grund af vores foreningsejerskab kan vi i vores prissætning stille os et andet sted end andre banker og realkreditinstitutter, og ved at tilbyde foreningsfordele i form af bl.a. tilskud til grønne løsninger, rabat på renter, tilbagebetaling af gebyrer og billige, grønne lån vil vi fortsat vise alle de fordele, der er forbundet med at være kunde i en foreningsejet bank.

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

En foreningsejet bank med et grønt fokus

Vores kunder skal også mærke foreningsejerskabet i vores rådgivning. Som foreningsejet bank er det vores fornemmeste opgave at være der for vores kunder ved at tilbyde dem de rigtige løsninger og rådgive dem kompetent, ordentlig og professionelt, når

de har behov for det. For det er en særlig forpligtelse, at vores ejere er vores kunder, og den forsøger vi hver dag at leve op til. Vi *skal* være bedst til kunder.

Vi har bl.a. inden for de seneste år uddannet alle vores kollegaer i bæredygtighed. Det skal sikre, at vores kunder ikke alene får den bedste rådgivning på det finansielle område, men at de også får stærk og kompetent rådgivning inden for grønne tiltag. Samtidig vil vi som Danmarks samfundsansvarlige finansielle virksomhed fortsætte indsatsen for at udvikle vores grønne værditilbud.

Som seneste skud på stammen har vi med en række nye opsparings- og lånemuligheder gjort det nemt og attraktivt for vores kunder at klimasikre deres bolig. Vi ved fra vores målinger, at Nykredit Bank er den bank, som flest danskere forbinder med finansieringen af den grønne omstilling. Det er en cadeau, som vi tager alvorligt og vil gøre vores bedste for at leve op til. Derfor arbejder vi i Nykredit Bank løbende på at gøre det nemt og attraktivt for vores kunder at sætte gang i grønne tiltag.

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

Et stærkere digitalt fundament

I Nykredit Wealth Management har vi i halvåret øget den samlede formue under forvaltning, og som formueforvalter har vi de seneste år oplevet vækst. Frem mod 2026 vil vi foretage en komplet opgradering af vores kapitalforvaltningsplatform. Det skal gøre det muligt at fremtidssikre vores operationelle aktiviteter og at samle hele vores værdikæde på én platform baseret på den nyeste

teknologi. Det skal give en bedre oplevelse for vores kunder i Nykredit og i de pengeinstitutter, vi samarbejder med i Sparinvest. Vi kommer i det hele taget til at have et endnu skarpere fokus på at udvikle hele Nykredits digitale fundament. For stærke teknologiske løsninger er i stigende grad en forudsætning for, at vi som finansiel virksomhed kan indfri vores mål og ambitioner. Derfor vil vi i de kommende år have øget fokus på at udvikle Nykredits tværgående it-platforme til gavn for både vores kunder og kollegaer. Vores investeringer i digital udvikling går hånd i hånd med en fortsat stærk fysisk tilstedeværelse over for vores kunder i hele landet.

For når vi er ejet af en forening af vores kunder, har vi en særlig forpligtelse til at være der for vores kunder med stærk og kompetent rådgivning – både digitalt og fysisk.

I Private Banking vandt vi i starten af 2024 en række priser, og senest har vi også vundet en pris fra Private Banking and Wealth Management Awards. Det vidner endnu en gang om, at vi lykkes med at levere den bedste kundeoplevelse og helhedsrådgivning til vores kunder.

Winning the Double 2.0 sætter kursen for Nykredit

Med det flotte resultat for 1. halvår bliver vi igen bekræftet i, at vores koncernstrategi, Winning the Double 2.0, sætter den rette kurs med ambitionen om dels at vækste som realkreditinstitut gennem vores samarbejde med pengeinstitutterne i Totalkredit og dels at vokse som bank. Det giver os mulighed for at møde den enkelte kunde med kompetence og stærke værditilbud, samtidig med at vi kan understøtte udvikling i alle dele af Danmark. Vi glæder os til fortsat at vise, hvad et foreningsejet Nykredit og Totalkredit kan gøre for vores kunder og det danske samfund.

Forenet kan vi mere.



Merete Eldrup
bestyrelsesformand



Michael Rasmussen
koncernchef

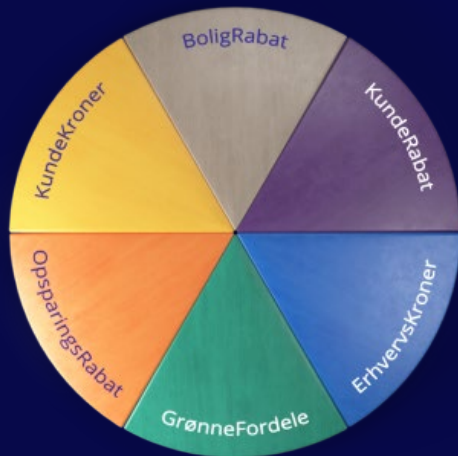
Forenet kan vi mere

I Nykredit¹ adskiller vi os på ét vigtigt punkt fra vores konkurrenter: Vi er 78,9% ejet af Forenet Kredit – en forening af kunder – og 16,9% ejet af et konsortium bestående af fem af Danmarks førende pensionsselskaber samt 4,2% af øvrige aktionærer. Det sikrer Nykredit et stabilt langsigtet ejerskab.

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

Forenet Kredit har tre mærkesager

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



Foreningsejerskab

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

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

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

ForeningsFordele

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



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

Hovedtal



Indtægter
11.262 mio. kr.
 (1. halvår 2023: 9.996 mio. kr.)



Omkostninger
3.325 mio. kr.
 (1. halvår 2023: 3.213 mio. kr.)



Periodens resultat
6.495 mio. kr.
 (1. halvår 2023: 5.391 mio. kr.)

Mio. kr.

Nykredit-koncernen	1. halvår 2024	1. halvår 2023	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	2. kvartal 2023	2023
FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT						
Netto renteindtægter	6.009	6.005	2.998	3.011	3.121	12.305
Netto gebyrindtægter	1.358	1.306	630	728	626	2.789
Wealth Management-indtægter	1.342	1.197	673	668	614	2.368
Nettorente vedrørende kapitalisering	1.207	891	609	597	431	1.719
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-278	-215	-142	-135	-99	-404
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	1.625	813	482	1.143	114	1.625
Indtægter	11.262	9.996	5.250	6.012	4.807	20.402
Omkostninger	3.325	3.213	1.678	1.647	1.575	6.560
Forretningsresultat før nedskrivninger	7.937	6.783	3.572	4.365	3.232	13.842
Nedskrivninger på udlån	-84	-115	-31	-53	-81	-177
Forretningsresultat	8.021	6.898	3.603	4.418	3.313	14.019
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	127	32	75	52	43	59
Resultat før skat	8.149	6.929	3.679	4.470	3.355	14.078
Skat	1.654	1.539	728	926	764	3.191
Periodens resultat	6.495	5.391	2.951	3.544	2.591	10.887
Anden totalindkomst, øvrige poster	14	15	-1	15	-1	5
Periodens totalindkomst	6.509	5.405	2.951	3.558	2.591	10.892
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	77	76	38	38	38	154
Minoritetsinteresser	37	28	18	19	13	65

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

Balance og nøgletal



Resultat i % af
gennemsnitlig
egenkapital (RoE)
13,2%
(ultimo 2023: 11,4%)



Omkostningsprocent
29,5%
(ultimo 2023: 32,2%)



Fuldtidsbeskæftigede
3.867
(ultimo 2023: 3.973)

	Mio. kr.					
Nykredit-koncernen	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	1. kvartal	2. kvartal	Året
Balance i sammendrag	2024	2023	2024	2024	2023	2023
AKTIVER						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	61.988	56.841	61.988	59.689	56.841	68.061
Realkreditudlån til dagsværdi	1.366.827	1.300.275	1.366.827	1.357.741	1.300.275	1.354.987
Bankudlån eksklusive reverseudlån	97.437	92.023	97.437	94.546	92.023	94.375
Obligationer og aktier	99.176	100.765	99.176	103.132	100.765	103.631
Øvrige aktiver	65.259	56.346	65.259	59.093	56.346	60.554
Aktiver i alt	1.690.686	1.606.250	1.690.686	1.674.201	1.606.250	1.681.608
PASSIVER						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12.747	16.529	12.747	14.890	16.529	12.591
Indlån eksklusive repoindlån	127.808	107.041	127.808	107.006	107.041	114.184
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.338.457	1.275.043	1.338.457	1.335.743	1.275.043	1.334.909
Efterstillede kapitalindskud	10.313	9.998	10.313	10.280	9.998	10.394
Øvrige passiver	99.392	100.194	99.392	107.094	100.194	108.502
Egenkapital	101.969	97.445	101.969	99.187	97.445	101.029
Passiver i alt	1.690.686	1.606.250	1.690.686	1.674.201	1.606.250	1.681.608
NØGLETAL						
Periodens resultat i % p.a. af gns. egenkapital ¹	13,2	11,4	12,0	14,5	11,0	11,4
Omkostninger i % af indtægter	29,5	32,1	32,0	27,4	32,8	32,2
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier	8.792	9.147	8.792	8.859	9.147	9.027
Periodens nedskrivningsprocent	0,00	-0,01	0,00	0,00	-0,01	-0,01
Kapitalprocent	22,4	22,8	22,4	22,9	22,8	23,0
Egentlig kernekapitalprocent	19,9	19,7	19,9	20,5	19,7	20,4
Solvensbehov, %	10,4	11,4	10,4	10,8	11,4	10,6
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	3.867	3.977	3.867	3.864	3.937	3.973

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

Beretning

Udvikling i 1. halvår 2024

Nykredit leverede et meget tilfredsstillende resultat efter skat for 1. halvår 2024 på 6.495 mio. kr. (1. halvår 2023: 5.391 mio. kr.).

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

Udlån i banken udgør 97,4 mia. kr. ultimo juni 2024 (ultimo 2023: 94,4 mia. kr.). Realkreditudlån udgjorde nominelt 1.453,2 mia. kr. (ultimo 2023: 1.440,3 mia. kr.).

Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 11.262 mio. kr. i 1. halvår 2024 (1. halvår 2023: 9.996 mio. kr.). Indtægterne fra kerneforretningen er øget med 2,4% i forhold til 1. halvår 2023.

Netto renteindtægter udgjorde 6.009 mio. kr. (1. halvår 2023: 6.005 mio. kr.).

Netto gebyrindtægter steg med 52 mio. i forhold til 1. halvår 2023 og udgjorde 1.358 mio. kr. (1. halvår 2023: 1.306 mio. kr.).

Wealth Management-indtægter udgjorde 1.342 mio. kr. (1. halvår 2023: 1.197 mio. kr.). Stigningen vedrører primært indtægter fra Asset Management.

Nettorente vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter forrentning af egenkapital og renter til efterstillet kapital, var en indtægt på 1.207 mio. kr. (1. halvår 2023: indtægt på 891 mio. kr.). Forøgelsen i forhold til 2023 skyldes det højere renteniveau.

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der bl.a. omfatter kursreguleringer på beholdningen af bankaktier og swaps, udgjorde 1.625 mio. kr. (1. halvår 2023: 813 mio. kr.).

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

Omkostninger

De samlede omkostninger udgjorde 3.325 mio. kr. (1. halvår 2023: 3.213 mio. kr.). Omkostningerne er stort set fastholdt på uændret niveau på trods af lønstigninger og bonus samt generelle prisstigninger. Den mindre stigning i omkostninger på tværs af koncernen skyldes bl.a. inflationen. Herudover har perioden budt på øgede investeringer i digitalisering og it samt omkostninger i forbindelse med flytning til Nykredits nye hovedsæde i Nordhavn, København. De øgede omkostninger til bl.a. lønstigninger er delvist afhjulpet via effektiviseringer samt lavere bidrag til afviklingsformuen.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere udgjorde 3.867 (1. halvår 2023: 3.977). Udviklingen i antal medarbejdere skyldes bl.a. tilpasning til et lavere aktivitetsniveau samt effektiviseringer på tværs af koncernen.



Resultat efter skat

6.495 mio. kr.

(1. halvår 2023: 5.391 mio. kr.)

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 84 mio. kr. (1. halvår 2023: nettotilbageførsel på 115 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet.

Der er fortsat geopolitiske risici, men stigende kreditkvalitet i det seneste kvartal medfører ifølge modelberegningerne en tilbageførsel på 134 mio. kr. Den samlede reservation til geopolitiske risici udgør herefter 1.801 mio. kr.

	Mio. kr.	
	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Nykredit-koncernen		
Nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	22	-1
Modelberegnete nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	-106	-114
Nedskrivninger på udlån	-84	-115

Hensættelsen relateret til ESG er øget i 2024 med 388 mio. kr., som følge af at de transitoriske risici vedrørende ESG er revurderet. Det skyldes, at regeringen og industrien har indgået en aftale om CO₂-afgift. Den grønne omstilling vil udfordre nogle kunders forretningsmodeller yderligere og dermed øge de forventede tab. Den samlede hensættelse relateret til ESG udgør nu 1.057 mio. kr. Reservationen dækker også påvirkning fra CO₂-afgift til landbruget.

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 Q2 2024, som er tilgængelig på nykredit.com.

Skat

Skat af periodens resultat er beregnet til 1.654 mio. kr. (1. halvår 2023: 1.539 mio. kr.). Som følge af den nye særskat på finanssektoren, blev skatteprocenten i 2023 hævet fra 22% til 25,2%, hvilket medførte et ekstra skattebidrag på 397 mio. kr. I 2024 er skatteprocenten hævet yderligere til i alt 26%.

Udvikling i 2. kvartal 2024 i forhold til 1. kvartal 2024

Resultat efter skat for 2. kvartal 2024 udgjorde 2.951 mio. kr. (1. kvartal 2024: 3.544 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 5.250 mio. kr. (1. kvartal 2024: 6.012 mio. kr.). Indtægter fra kerneforretningen var på samme niveau i 2. kvartal 2024 som i 1. kvartal 2024, mens handels-, beholdnings- og øvrige indtægter var lavere primært fra negative kursreguleringer på forretningsrelaterede aktier.

Omkostningerne udgjorde 1.678 mio. kr. i 2. kvartal 2024 (1. kvartal 2024: 1.647 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 31 mio. kr. (1. kvartal 2024: nettotilbageførsel på 53 mio. kr.).

Forretningsmæssigt udgåede derivatyper resulterede i en værdiregulering på 75 mio. kr. (1. kvartal 2024: 52 mio. kr.).



Resultat efter skat i
2. kvartal

2.951 mio. kr.

(1. kvartal 2024: 3.544 mio. kr.)

Balance

Realkreditudlån opgjort til nominel værdi udgjorde 1.453,2 mia. kr. (ultimo 2023: 1.440,3 mia. kr.). Trods en lavere aktivitet og de løbende tilbagebetalinger er det endnu en gang lykkedes Nykredit at øge vores udlånsbalance via nye udlån. På realkreditudlån vedrørte de nye udlån primært store erhvervskunder i forretningsområdet Corporates & Institutions samt Retail Erhverv.

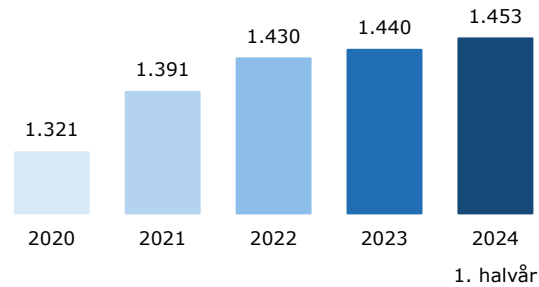
I Totalkredit A/S blev realkreditudlånsbalancen i 2. kvartal 2024 ligeledes øget. Udlånet udgjorde nominelt 886,2 mia. kr. imod 878,5 mia. kr. ved årsskiftet 2023. Totalkredit er lykkedes med at genudlåne det naturlige afløb, der er på udlånsporteføljen som følge af kundernes løbende afdrag. Antallet af boligejere med lån i Totalkredit udgør omkring 911 tusinde boligejere ved udgangen af juni 2024.

Udlån i banken er 97,4 mia. kr. ultimo juni 2024 (ultimo 2023: 94,4 mia. kr.).

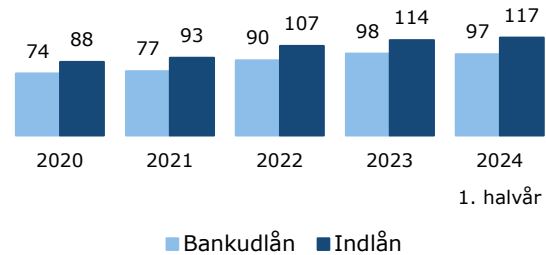
Egenkapital

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

Realkreditudlån til nominel værdi, mio. kr.



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



Forventninger til 2024

Den 19. april 2024 hævdede Nykredit-koncernen forventningerne til resultat efter skat for 2024 til 10,5-11,5 mia. kr. fra tidligere 9,5-10,5 mia. kr.

De seneste års vækst og kundetilgang i Nykredit-koncernen er fortsat ind i 2024. Vi har samtidig en solid kreditkvalitet, og vi ser en god robusthed hos vores kunder, hvilket har resulteret i en mindre tilbageførsel af nedskrivninger.



Særlige regnskabsmæssige forhold

Der har i halvåret 2024 ikke været særlige regnskabsmæssige forhold.

Øvrige forhold

Ændringer til direktion

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

Ændringer til bestyrelse

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

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

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

Væsentlige risici

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

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Bestyrelsen indstiller på en ekstraordinær generalforsamling den 30. august 2024, at Nykredit udlodder ekstraordinært udbytte på 2,2 mia. kr.

Herudover er der ikke indtruffet begivenheder i perioden frem til offentliggørelsen af delårsrapporten for 1. halvår 2024, der har væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

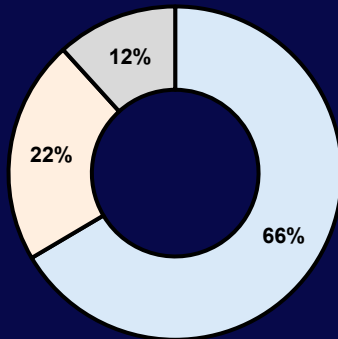


Forretningsområder

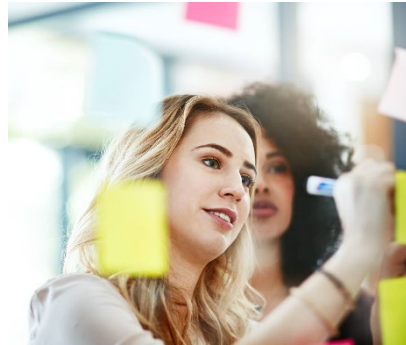
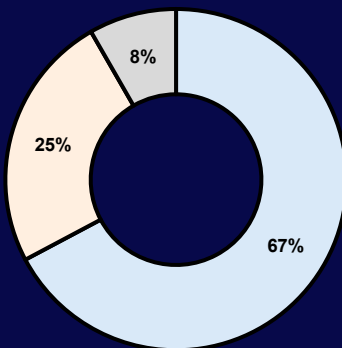
Nykredits ledelses- og organisationsstruktur er baseret på forretningsområderne

- Banking
- Totalkredit Partnere
- Wealth Management

Indtægter



Forretningsresultat



Banking

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

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



Totalkredit Partnere

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

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



Wealth Management

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

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

Banking

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

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

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



1. halvår 2024 i hovedtræk

Nykredit leverede det bedste resultat nogensinde i 2023, hvilket skabte et stærkt afsæt for den videre udvikling i 2024. I 2024 kan kunderne fortsat mærke fordelene ved Nykredits foreningsejerskab i form af ForeningsFordele. I starten af 2024 blev det besluttet at gøre det endnu mere attraktivt at være privatkunde i Nykredit ved at øge foreningsfordelene. Konkret sker det gennem en forhøjelse af KundeKroner og BoligRabat fra 0,15% til 0,20% årligt fra 2024 til 2027. Endnu et eksempel på at sikre den rette balance mellem at give kunderne så attraktive vilkår som muligt og sikre en sund indtjening. For 2024 har Nykredits ejer, Forenet Kredit, via Nykredit besluttet i alt at sende 1.725 mia. kr. tilbage til kunderne.

I 1. halvår har aktiviteten på boligmarkedet været mere afdæmpet, og kunderne udviser fortsat økonomisk tilbageholdenhed. Kundernes økonomi er generelt robust, men det kan ikke undgås, at de ændrede markedsvilkår skaber en naturlig usikkerhed om fremtiden. Det er netop her, at Nykredits overordnede ambition om at skabe finansiell tryghed for vores kunder sættes i spil. Dette konkretiseres ved en gennemgående proaktiv indsats, hvor kunderne kontaktes, og der skabes løsninger, der sikrer vores kunder stabilitet og tryghed.

Nykredit går forrest og tilbød som den første større danske bank alle kunder en positiv indlånsrente på lønkonti. I juni måned gennemførte Nationalbanken sin første rentenedsættelse i år. Nykredit valgte i umiddelbar forlængelse heraf at nedsætte renten tilsvarende på ind- og udlån, dog undtaget produkter, der allerede inden rentenedsættelsen var prissat meget attraktivt.

Med den gennemførte rentenedsættelse kan kunder, der har samlet sin økonomi og boligfinansiering hos Nykredit, få 1,5% i rente på deres lønkonto. For kunder, der ikke har boligfinansiering, er renten 1% på lønkonti. Ved at binde indlånet kan der dog fortsat opnås en rente helt op til 2,95%, hvor kunderne risikofrit kan spare op til fx energiforbedringer.



Landbruget er et af de segmenter, der ser ind i en uforudsigelig fremtid i forhold til mulige afgiftsmodeller, der skal nedbringe CO₂-udledningen. Som en vigtig partner til dansk landbrug i den grønne omstilling ønsker Nykredit at medvirke til så meget forudsigelighed som muligt. Derfor stoppes bidragsstigninger i 2024-2025 for landbrugskunder. Dette er et eksempel på, hvordan Nykredit kan gøre en forskel for den enkelte kunde i en verden præget af uforudsigelighed. Kunderne kvitterer for indsatsen med høj kundetilfredshed på både Erhverv og Privat, hvor seneste EPSI-måling, der sammenligner bankerne, tildeler Nykredit en førsteplads på Erhverv og en tredjeplads på Privat.

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

Grønne tiltag

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

I 2024 har vi arbejdet målrettet på at styrke vores rådgivning og grønne produktudbud. Vores rådgivere bliver fx gennem uddannelse bedre rustet til at rådgive kunderne om den grønne dagsorden.

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

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

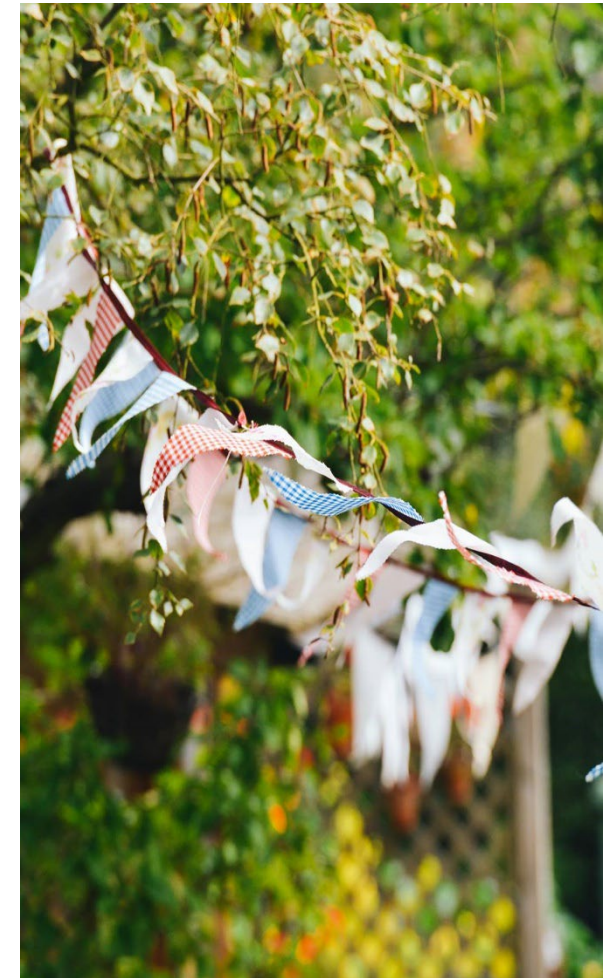
I 1. halvår 2024 er forretningsomfanget med de store erhvervskunder øget. Udlånet til de største danske virksomheder og ejendomsinvestorer er øget, og kunderne inden for energi- og infrastrukturuområdet efterspørger langsigtet, stabil og transparent finansiering, som netop er karakteristisk for Nykredits finansieringsløsninger. Derfor har der inden for energi og infrastruktur været efterspørgsel efter vores fleksible realkreditløsninger samt bankfinansiering.

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

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

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

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



Finansiell udvikling i 1. halvår 2024

Resultat før skat i Banking udgjorde 4.510 mio. kr. (1. halvår 2023: 4.296 mio. kr.).

De samlede indtægter steg til 6.567 mio. kr. (1. halvår 2023: 6.300 mio. kr.), primært fra netto renteindtægter og nettorente vedrørende kapitalisering. Forøgelsen af nettorente vedrørende kapitalisering skyldes det højere renteniveau.

Netto renteindtægter udgjorde 4.248 mio. kr. (1. halvår 2023: 4.202 mio. kr.), svarende til en stigning på 46 mio. kr. Forøgelsen i forhold til samme periode sidste år skyldes primært det højere renteniveau samt en stigning i både bankudlån og realkreditudlån målt til nominel værdi.

Nettorente vedrørende kapitalisering udgjorde en indtægt på 695 mio. kr. (1. halvår 2023: indtægt på 498 mio. kr.). Udviklingen skyldes, at renteniveauet er øget sammenholdt med 2023.

Omkostninger udgjorde 2.336 mio. kr. (1. halvår 2023: 2.239 mio. kr.), hvilket primært skyldes lønstigninger og øvrige generelle prisstigninger. Herudover har perioden budt på øgede investeringer på tværs af koncernen i digitalisering og it samt omkostninger i forbindelse med flytning til Nykredits nye hovedsæde i Nordhavn, København.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 151 mio. kr. (1. halvår 2023: nettotilbageførsel på 203 mio. kr.), hvilket skyldes, at kunderne i Banking fortsat har en god kreditbonitet.

Udvikling i 2. kvartal 2024 i forhold til 1. kvartal 2024

Resultat før skat i Banking udgjorde 2.184 mio. kr. i 2. kvartal 2024 (1. kvartal 2024: 2.325 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 3.212 mio. kr. (1. kvartal 2024: 3.355 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 67 mio. kr. (1. kvartal 2024: nettotilbageførsel på 83 mio. kr.).

Indtægter fra forretningsmæssigt udgåede derivattyper udgjorde 76 mio. kr. (1. kvartal 2024: 52 mio. kr.).

	Mio. kr.					
Resultat,	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	1. kvartal	2. kvartal	
Banking	2024	2023	2024	2024	2023	2023
Netto renteindtægter	4.248	4.202	2.117	2.131	2.215	8.707
Netto gebyrindtægter	946	902	422	524	406	1.929
Wealth Management-indtægter	426	368	224	202	188	740
Nettorente vedrørende kapitalisering	695	498	357	337	248	932
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	253	331	92	161	104	556
Indtægter	6.567	6.300	3.212	3.355	3.162	12.865
Omkostninger	2.336	2.239	1.171	1.165	1.118	4.480
Forretningsresultat før nedskrivninger	4.232	4.061	2.042	2.190	2.044	8.385
Nedskrivninger på udlån - realkredit	-57	-213	-15	-42	-154	-338
Nedskrivninger på udlån - bank	-94	10	-52	-41	80	48
Forretningsresultat	4.382	4.264	2.109	2.274	2.118	8.675
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	127	32	76	52	43	59
Resultat før skat	4.510	4.296	2.184	2.325	2.161	8.734



Resultat før skat
i 2. kvartal

2.184 mio. kr.

(1. kvartal 2024: 2.325 mio. kr.)

Aktivitet

Den samlede udlånsvolumen udgjorde 792,6 mia. kr. (ultimo 2023: 782,0 mia. kr.), hvoraf realkreditudlån til nominel værdi udgjorde 690,5 mia. kr. (ultimo 2023: 684,4 mia. kr.). Forøgelsen af realkreditudlån vedrører særligt de største erhvervs kunder i Corporates & Institutions, hvor realkreditudlån er øget siden årsskiftet, bl.a. som følge af at ejendomsinvestorer og store virksomheder har øget deres forretningsomfang.

Bankudlån i Retail Privat udgjorde 11,8 mia. kr. (ultimo 2023: 11,2 mia. kr.). Bankindlån i Retail Privat udgjorde 50,0 mia. kr. (ultimo 2023: 48,2 mia. kr.). Bankudlån i Retail Erhverv udgjorde 32,1 mia. kr. (ultimo 2023: 31,5 mia. kr.), hvilket primært vedrører små og mellemstore virksomheder. Bankudlån i Corporates & Institutions steg til 45,3 mia. kr. (ultimo 2023: 42,6 mia. kr.), hvilket primært er drevet af enkelte store kunder.

Restancer

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

Det er positivt, at 75-dages restancerne er på samme niveau sammenholdt med samme tidspunkt i 2023, hvilket vidner om, at kunderne står godt økonomisk, og at de har opretholdt deres stærke betalingsevne.

	Mio. kr.				
Udvalgte balancetal,	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023
Banking					
Retail Privat					
Udlån	178.308	178.023	178.366	178.170	178.269
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	153.655	154.271	154.802	156.128	156.804
- heraf prioritetslån	12.880	12.439	12.376	11.996	12.060
- heraf bankudlån	11.773	11.313	11.188	10.046	9.405
Indlån	50.028	47.873	48.160	46.146	46.245
Retail Erhverv					
Udlån	257.312	253.587	253.676	252.314	251.295
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	225.184	222.279	222.210	221.535	220.961
- heraf bankudlån	32.128	31.308	31.465	30.779	30.334
Indlån	30.128	27.258	27.947	28.000	28.054
Corporates & Institutions					
Udlån	356.911	352.105	349.978	348.151	344.235
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	311.648	308.529	307.387	305.173	301.017
- heraf bankudlån	45.263	43.576	42.591	42.978	43.218
Indlån	14.956	11.993	17.810	13.599	11.138



Udlån i alt
792,6 mia. kr.
 (ultimo 2023: 782,0 mia. kr.)

Totalkredit Partnere

Det er Nykredits strategiske ambition med Totalkredit Partnere at fremtidssikre positionen som markedsleder indenfor ejendomsfinansiering. Det vil vi gøre gennem:

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

Vi arbejder med udgangspunkt i devisen *Fælles først*.

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



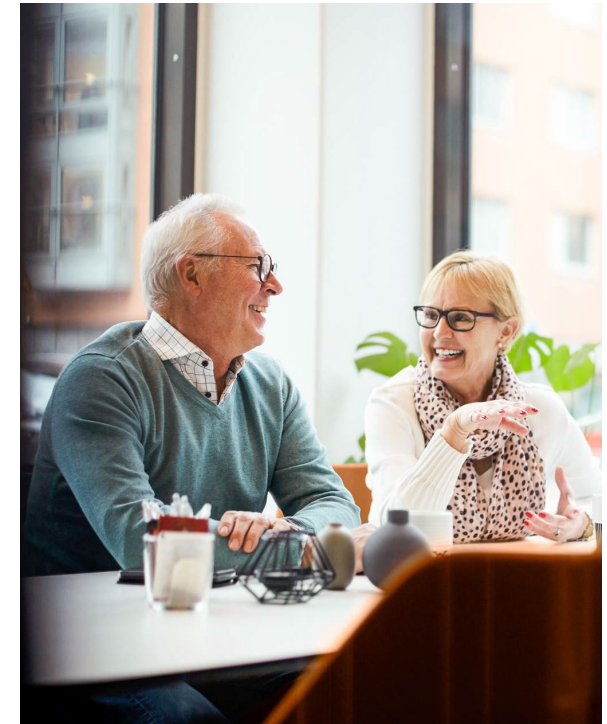
1. halvår 2024 i hovedtræk

Første kvartal var præget af en opbremsning af boligmarkedet som følge af de nye boligskatter, hvilket førte til lav realkreditaktivitet. I 2. kvartal kom der imidlertid igen gang i boligmarkedet. I tillæg hertil har konverteringsaktiviteten været aftagende. Realkreditlånet målt til nominel værdi er derfor steget knap 8 mia. kr. i 1. halvår af 2024. Der er fortsat godt 900.000 boligejere, der har lån gennem partnere i Totalkredit eksklusive Nykredit.

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

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

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



Forhøjelse af KundeKroner

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

Totalkredit tilbyder kunder, der ønsker at få deres bolig energimærket, at få besøg af en energikonsulent, som laver et energitjek. Totalkredit Energitjek er et af eksemplerne på løsninger udviklet i samarbejde med pengeinstitutterne i Totalkredit-partnerskabet.

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

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

Finansiell udvikling i 1. halvår 2024

Totalkredit Partneres resultat efter skat udgjorde 1.705 mio. kr. (1. halvår 2023: 1.625 mio. kr.).

Indtægterne udgjorde 2.207 mio. kr. (1. halvår 2023: 2.126 mio. kr.), og forøgelsen er relateret til nettorente vedrørende kapitalisering, som følge af at renteniveauet er højere end i 2023.

Netto renteindtægter udgjorde 1.525 mio. kr. (1. halvår 2023: 1.547 mio. kr.). Netto gebyrindtægter udgjorde 406 mio. kr. (1. halvår 2023: 381 mio. kr.).

Omkostninger udgjorde 404 mio. kr. (1. halvår 2023: 439 mio. kr.). Det skyldes hovedsageligt tilpasninger til et lavere aktivitetsniveau.

Nedskrivninger på udlån udgjorde 98 mio. kr. (1. halvår 2023: 62 mio. kr.).

Mio. kr.

Resultat,	1. halvår 2024	1. halvår 2023	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	2. kvartal 2023	2023
Totalkredit Partnere						
Netto renteindtægter	1.525	1.547	769	757	771	3.114
Netto gebyrindtægter	406	381	207	199	192	828
Nettorente vedrørende kapitalisering	278	200	143	136	96	379
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	-3	-2	-4	1	-2	-8
Indtægter	2.207	2.126	1.115	1.092	1.058	4.313
Omkostninger	404	439	242	162	224	853
Forretningsresultat før nedskrivninger	1.803	1.687	872	930	834	3.460
Nedskrivninger på udlån - realkredit	98	62	58	40	-9	86
Resultat før skat	1.705	1.625	814	890	843	3.374

Partnere i hele Danmark

Partnerskabet med de 41 samarbejdende pengeinstitutter i Totalkredit er fundamentet i vores indsats for at bidrage til udvikling og være til stede med billige, sikre lån i hele Danmark til hver en tid.

Udvikling i 2. kvartal 2024 i forhold til 1. kvartal 2024

Totalkredit Partneres resultat før skat udgjorde 814 mio. kr. (1. kvartal 2024: 890 mio. kr.). Udviklingen i omkostninger skyldtes en teknisk korrektion i 2. kvartal 2024 mellem Totalkredit Partnere og Koncernposter.

Indtægter udgjorde 1.115 mio. kr. (1. kvartal 2024: 1.092 mio. kr.).

Nedskrivninger på udlån udgjorde 58 mio. kr. (1. kvartal 2024: 40 mio. kr.).



Resultat før skat i
2. kvartal

814 mio. kr.

(1. kvartal 2024: 890 mio. kr.)

Aktivitet

Det samlede udlån udgjorde 736,0 kr. pr. 30. juni 2024 mod 730,2 mia. kr. ved udgangen af 2023.

Det samlede udlån til private udgjorde nominelt 722,2 mia. kr. (ultimo 2023: 717,2 mia. kr.). Stigningen skyldes, at der i 2. kvartal 2024 er kommet gang i boligmarkedet igen, samt lavere konverteringsaktivitet.

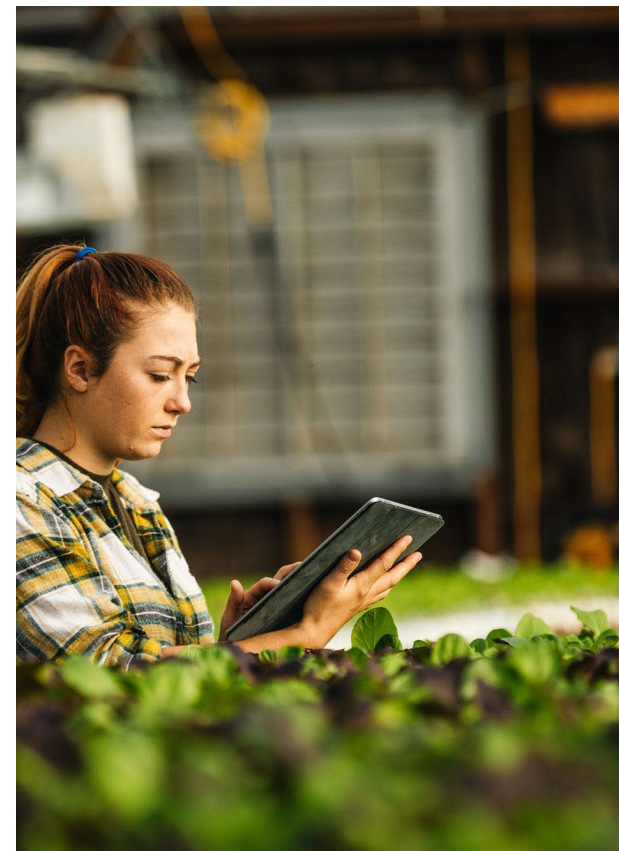
Udlån til Erhverv udgjorde nominelt 13,8 mia. kr. (ultimo 2023: 13,0 mia. kr.).

Restancer

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

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

	Mio. kr.				
Udvalgte balancetal,					
Totalkredit Partnere	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023
Privat					
Udlån	722.219	717.243	717.196	715.700	715.628
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	715.567	710.289	709.957	708.057	707.885
- heraf prioritetslån	6.651	6.954	7.238	7.643	7.743
Erhverv					
Udlån	13.803	13.374	12.981	12.642	12.465
- heraf realkreditudlån (nominel værdi)	13.803	13.374	12.981	12.642	12.465



Udlån i alt

736,0 mia. kr.

(ultimo 2023: 730,2 mia. kr.)

Wealth Management

I Wealth Management er det ambitionen at være Danmarks samfundsansvarlige formueforvalter. Med udgangspunkt heri er målsætningen at skabe langsigtet værdi for vores kunder og partnere og være til nytte for det samfund, vi er en del af.



1. halvår 2024 i hovedtræk

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

Wealth Management tilstræber altid at være tæt på kunder og partnere for at kunne rådgive og hjælpe bedst muligt. Det er en af grundene til, at Wealth Management har haft god kundevækst og et positivt nettosalg.

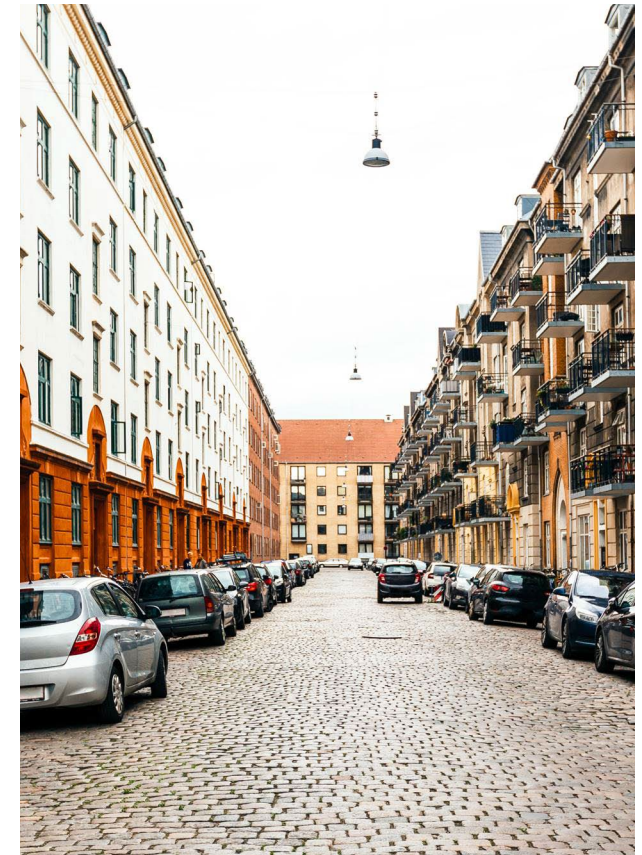
Blandt vores kunder har der især været efterspørgsel efter vores balancerede investeringsløsninger og indekserede aktiemandater.

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

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

I 1. halvår 2024 har Wealth Management igangsat en række initiativer, der skal sikre, at koncernen kommer til at stå endnu stærkere på formue- og investeringsområdet. Disse skal medvirke til at skabe et mere skalerbart, enkelt og fokuseret Wealth Management, der er endnu bedre i stand til at understøtte fortsat vækst. Vi har bl.a. lanceret et nyt 3-årigt platformsprogram for at sikre en robust og skalerbar platform til håndtering af fremtidig vækst på formue- og investeringsområdet.

Wealth Management står godt og har i 2024 fået international anerkendelse i form af priser ved bl.a. Lipper Fund Awards samt priser ved WealthBriefing European Awards for de tre kategorier "Best Domestic Clients Team", "Best Private Bank for Client Service" og "Best Private Bank for Talent Management".



Finansiell udvikling i 1. halvår 2024

Resultat før skat i Wealth Management udgjorde 635 mio. kr. (1. halvår 2023: 623 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 1.178 mio. kr. og er steget i forhold til sidste år (1. halvår 2023: 1.130 mio. kr.).

Omkostninger udgjorde 563 mio. kr. (1. halvår 2023: 491 mio. kr.), hvilket primært skyldes lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation. Herudover har perioden budt på øgede investeringer på tværs af koncernen i digitalisering og it samt omkostninger i forbindelse med flytning til Nykredits nye hovedsæde i Nordhavn, København.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 20 mio. kr. (1. halvår 2023: 16 mio. kr.).

Nykredit er i 1. halvår 2024 kåret som vinder af:

WealthBriefing Awards (Private Banking)

- Talent Management
- Domestic Clients Team
- Client Service

Finansmediet Euromoney

- Best for Digital Solutions
- Best for Domestic Private Bank

Lipper Fund Awards

- Bedste europæiske fondsforvalter
- Bedste europæiske aktieforvalter

Privat Banking & Wealth Management

- Outstanding Private Banking Client Engagement

Udvikling i 2. kvartal 2024 i forhold til 1. kvartal 2024

Resultat før skat i Wealth Management udgjorde 290 mio. kr. i 2. kvartal 2024 (1. kvartal 2024: 345 mio. kr.).

Indtægter udgjorde 568 mio. kr. (1. kvartal 2024: 610 mio. kr.).

Omkostninger udgjorde 292 mio. kr. (1. kvartal 2024: 271 mio. kr.). De højere omkostninger skyldes primært øgede personaleomkostninger og generelle prisstigninger.

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 16 mio. kr. (1. kvartal 2024: nettotilbageførsel på 5 mio. kr.).

Mio. kr.

Resultat,	1. halvår	1. halvår	2. kvartal	1. kvartal	2. kvartal	
Wealth Management	2024	2023	2024	2024	2023	2023
Netto renteindtægter	213	253	100	113	132	498
Netto gebyrindtægter	20	20	11	10	13	44
Wealth Management-indtægter	899	815	437	462	416	1.595
Nettorente vedrørende kapitalisering	21	21	9	12	10	39
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	25	21	11	15	10	40
Indtægter	1.178	1.130	568	610	581	2.215
Omkostninger	563	491	292	271	231	1.018
Forretningsresultat før nedskrivninger	615	639	276	339	350	1.197
Nedskrivninger på udlån - realkredit	-3	1	-1	-3	0	1
Nedskrivninger på udlån - bank	-17	15	-15	-2	-8	12
Resultat før skat	635	623	290	345	358	1.185



Resultat før skat i 2. kvartal

290 mio. kr.

(1. kvartal 2024: 345 mio. kr.)

Aktivitet

Formue under forvaltning steg med 40 mia. kr. i forhold til ultimo 2023 og udgjorde i alt 496 mia. kr. (ultimo 2023: 456 mia. kr.). Udviklingen skyldes til dels et positivt nettosalg på 16 mia. kr. som følge af nettotilgang fra såvel kunder i partnerpengeinstitutterne gennem Sparinvest-samarbejdet, Retail- og Private Banking Elite-kunder samt fra institutionelle og internationale kunder. Hertil kommer et positivt afkast på 24 mia. kr.

Formue under administration udgjorde i alt 1.059 mia. kr. (ultimo 2023: 1.081 mia. kr.). Udviklingen er sammensat af et nettosalg på -104 mia. kr. og et positivt afkast på 82 mia. kr. Det negative nettosalg er sket som en del af implementeringen af en mere enkel og skalerbar forretningsmodel for Nykredit Portefølje Administration.

	Mio. kr.				
Udvalgte balancetal, Wealth Management	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023
Formue under forvaltning	496.038	486.166	455.755	432.316	431.321
Formue under administration	1.059.344	1.093.753	1.080.553	1.044.227	1.049.437
Udlån/indlån					
Udlån	22.044	21.792	21.926	21.614	21.332
- heraf realkreditlån (nominel værdi)	15.258	15.278	15.033	15.152	14.923
- heraf prioritetslån	1.943	1.467	1.788	1.642	1.536
- heraf bankudlån	4.844	5.047	5.105	4.820	4.873
Indlån	17.012	16.576	17.655	17.642	17.442



Formue under forvaltning

496 mia. kr.

(ultimo 2023: 456 mia. kr.)

Koncernposter

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

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

Mio. kr.

Resultat, Koncernposter	1. halvår 2024	1. halvår 2023	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	2. kvartal 2023	2023
Netto renteindtægter	22	3	12	15	3	-14
Netto gebyrindtægter	-14	3	-10	-4	15	-11
Wealth Management-indtægter	17	13	12	5	9	33
Nettorente vedrørende kapitalisering	213	173	100	113	76	369
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-278	-216	-142	-136	-99	-405
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	1.350	464	383	967	1	1.037
Indtægter	1.310	440	355	960	5	1.009
Omkostninger	22	44	-27	50	2	210
Resultat før nedskrivninger	1.288	396	383	910	4	799
Nedskrivninger på udlån - realkredit	-10	10	-8	-2	9	12
Nedskrivninger på udlån - bank	-2	0	1	-2	1	2
Resultat	1.299	386	390	914	-7	785

Finansiell udvikling i 1. halvår 2024

Koncernposters resultat udgør 1.299 mio. kr. (1. halvår 2023: 386 mio. kr.).

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



Resultat for 1. halvår

1.299 mio. kr.

(1. halvår 2023: 386 mio. kr.)

Kapital, funding og likviditet



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



Kapitalprocent
22,4%
(ultimo 2023: 23,0%)



Solvensbehov
10,4%
(ultimo 2023: 10,6%)

Egenkapital

Nykredit-koncernens egenkapital udgjorde 102,0 mia. kr. ultimo juni 2024.

Der blev i marts 2024 udbetalt 5,4 mia. kr. i udbytte til selskabets aktionærer. Udbyttet svarer til ca. 50% af resultatet efter skat for 2023, justeret for minoritetsinteresser og hybrid kernekapital, hvilket svarer til koncernens udbyttepolitik.

Bestyrelsen indstiller på en ekstraordinær generalforsamling 30. august 2024, at Nykredit udlodder et ekstraordinært udbytte på 2,2 mia. kr. Det ekstraordinære udbytte gives under hensyntagen til koncernens udbytte- og kapitalpolitik og er fragået i det solvensmæssige kapitalgrundlag ultimo 1. halvår 2024. Udbyttet vil først fragå i den regnskabsmæssige egenkapital på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse.

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

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Egenkapital (inklusive hybrid kernekapital)	30.06.2024	31.12.2023
Egenkapital primo	101.029	96.858
Periodens resultat	6.509	10.887
Andre reguleringer	-5.570	-6.716
Egenkapital ultimo	101.969	101.029

I den regnskabsmæssige egenkapital indgår hybrid kernekapital på 2.746 mio. kr. Solvensmæssigt indgår den hybride kernekapital ikke i den egentlige kernekapital (CET1), men i kernekapitalen.

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Kapital og solvens	30.06.2024	31.12.2023
Egenkapital (inklusive hybrid kernekapital)	101.969	101.029
Hybrid kernekapital mv.	-3.761	-3.759
Foreslået udbytte	-2.200	-5.400
Øvrige tillæg/fradrag	-6.754	-3.472
Egentlig kernekapital (CET1)	89.254	88.398
Hybrid kernekapital	2.746	2.663
Fradrag i hybrid kernekapital	-	-9
Kernekapital	92.000	91.052
Supplerende kapital	8.503	8.395
Kapitalgrundlag	100.503	99.447
Kreditrisiko	385.834	373.439
Markedsrisiko	26.633	27.981
Operationel risiko	34.470	30.945
Risikoeksponering i alt	446.937	432.364
Egentlig kernekapitalprocent	19,9	20,4
Kernekapitalprocent	20,5	21,0
Kapitalprocent	22,4	23,0
Solvensbehov, %	10,4	10,6

¹ Løbende resultat for 1. halvår 2024 er indregnet med ca. 50% af periodens resultat i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse.

Kapital og solvens

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

Risikoeksponeringerne udgjorde 446,9 mia. kr. ultimo juni 2024 (ultimo 2023: 432,4 mia. kr.). Med et kapitalgrundlag på 100,5 mia. kr. svarer det til en samlet kapitalprocent på 22,4% (ultimo 2023: 23,0%). Den egentlige kernekapitalprocent udgjorde 19,9% (ultimo 2023: 20,4%).

Risikoeksponeringer for kreditrisiko er steget i 1. halvår 2024 til 385,8 mia. kr. Det skyldes primært øgede risikovægte samt udlånsvækst til større kunder. For markedsrisiko er risikoeksponeringer faldet til cirka 26,6 mia. kr. i seneste kvartal, hvilket hovedsageligt kan tilskrives en lavere renterisiko på obligationsbeholdningen som følge af særligt en reduktion i beholdningen af variabelt forrentede realkreditobligationer. Operationel risiko er steget til 34,5 mia. kr.

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

Ved udgangen af juni 2024 udgjorde egentlig kernekapital 89,3 mia. kr. efter fradrag af foreslået ekstraordinært udbytte på 2,2 mia. kr. (ultimo 2023: 88,4 mia. kr.). Hybrid kernekapital var uændret på 2,7 mia. kr. efter fradrag (ultimo 2023: 2,7 mia. kr.). Supplerende kapital udgjorde 8,5 mia. kr. eksklusive tillæg/fradrag (ultimo 2023: 8,4 mia. kr.).

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

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at Nykredit har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag. Det er den kapital, som ledelsen vurderer, der som minimum kræves for at dække alle væsentlige risici. Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgjorde 10,4% af risikoeksponeringer i koncernen ultimo 1. halvår 2024, svarende til solvensbehovet.

Ud over solvensbehovet gælder et kombineret kapitalbufferkrav på 7,0% for Nykredit-koncernen. Kravet indeholder et særligt SIFI-bufferkrav på 2,0%, da Nykredit er udpeget som et systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI), samt en kapitalbevaringsbuffer på 2,5% for alle finansielle institutter. Begge bufferkrav er indeholdt i de fastlagte kapitalmålsætninger og skal opfyldes med egentlig kernekapital. Hertil kommer, at den kontracykliske buffer aktuelt er fuldt indfaset på 2,5% af risikoeksponeringer. Den kontracykliske buffer opfyldes ligeledes med egentlig kernekapital.

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

Nykredit forventer, at den nye buffer vil øge lovgivningens minimumskrav for Nykredit-koncernen for egentlig kernekapital med ca. 0,8 procentpoint af risikoeksponeringer.



Udbyttepolitik

Det er Nykredits langsigtede ambition at give ejerne et konkurrencedygtigt afkast i form af udbytte på i omegnen af 50% af årets resultat under hensyntagen til den aktuelle kapitalpolitik. Det skal sikre, at Forenet Kredit både opretholder et kapitalberedskab og kan fortsætte med at yde tilskud til koncernens fordelsprogrammer. Nykredit vurderer løbende sin kapital situation i forhold til den fastlagte kapitalpolitik og vurderer i den sammenhæng, hvorvidt eventuel overskydende kapital kan udloddes.



Pillar II Guidance (P2G) blev implementeret i Danmark i 1. halvår 2024 i overensstemmelse med EU's tilgang til P2G. Vedtagelsen, som skete i maj 2024, har ikke haft nogen nettoeffekt på Nykredits kapitalpolitik og -målsætninger.

Kapitalmål 2024

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

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

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

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

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

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

Gearingsgrad

Gearingsgraden, der udtrykker forholdet mellem kernekapitalen og balancen (inklusive ikke-balanceførte poster), udgjorde 5,0% ultimo juni 2024 (ultimo 2023: 5,1%).

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

Kapitalmål

- Egentlig kernekapital på 15,5-16,5% af risikoeksponeringerne.
- Samlet kapitalgrundlag på 20,5-21,5% af risikoeksponeringerne.

Funding og likviditet

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

Bankudlån fundes hovedsageligt med indlån. Nykredit Bank havde pr. 30. juni 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.

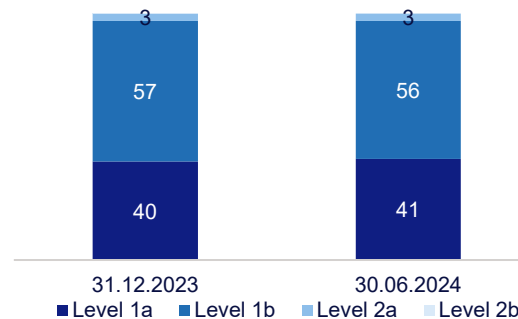
Likviditet

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

Net stable funding ratio for Nykredit-koncernen er 156% pr. 30. juni 2024 mod 147% ultimo 2023.

	(%)	
Nykredit-koncernen		
LCR-opgørelse	30.06.2024	31.12.2023
Nykredit Realkredit-koncernen	308	310
Nykredit Realkredit-koncernen, LCR-valutakrav i EUR	225	400
Nykredit Realkredit og Totalkredit	571	585
Nykredit Realkredit og Totalkredit inklusive LCR-søjle II-krav	259	254
Nykredit Bank	215	191

Sammensætning af likviditetsbeholdning efter LCR-kategori, %



Sammensætningen af Nykredits likviditetsbeholdning, der anvendes til opfyldelse af LCR, er vist i figuren nedenfor. 41% af likviditetsbeholdningen er placeret i level 1-aktiver, som anses for at have den højeste likviditet i LCR. Herudover er 56% af likviditetsbeholdningen placeret i aktiver, der opnår den næstbedste likviditetsværdi i LCR, level 2.

Likviditetsbeholdning

Likviditetsbeholdningen opgøres til markedsværdi. Nykredit Realkredit-koncernens likviditetsbeholdning udgjorde 178 mia. kr. pr. 30. juni 2024 mod 172 mia. kr. ultimo 2023. Likviditetsbeholdningen er hovedsageligt placeret i likvide danske og andre europæiske stats- og realkreditobligationer (covered bonds). Disse papirer er belånbare i repomarkedet samt i centralbanker og kan derfor umiddelbart anvendes til at fremskaffe likviditet.

Nykredit Realkredit-koncernens likviditetsbeholdning opgjort efter LCR-reglerne udgjorde 110 mia. kr. pr. 30. juni 2024 mod 106 mia. kr. ultimo 2023. Forskellen mellem likviditetsbeholdningen og likviditetsbeholdningen opgjort efter LCR-reglerne udgøres primært af beholdninger af egne obligationer.

Refinansiering og udstedelsesplan

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

Der var ved udgangen af juni 2024 udstedt nominelt 1.245 mia. kr. i SDO'er og 109 mia. kr. i RO'er.

I det kommende år forfalder der obligationer for 270,1 mia. kr., som ligger til grund for variabelt forrentede lån og Tilpasningslån. De endelige refinansieringsmængder er typisk lavere end det samlede forfald som følge af ordinære og ekstraordinære afdrag samt låneomlægninger.

Nykredit forventer at skulle refinansiere obligationer for 52,5 mia. kr. og 56,4 mia. kr. på auktionerne i henholdsvis august og november 2024 og 63,2 mia. kr. og 55,3 mia. kr. på auktionerne i henholdsvis februar og maj 2025. Dette svarer til en refinansieringsmængde på omkring 227,4 mia. kr. i det kommende år.



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

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

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

I 1. halvår har Nykredit udstedt ikke-foranstillet seniorgæld for ca. 11 mia. kr., der kan anvendes til opfyldelse af gældsbufferkravet på 2%, kravet på 8% samt ALAC-kriteriet. Nykredit forventer at udstede for op til 5 mia. kr. foruden udstedelsen af SDO- og RO-obligationer i den resterende del af 2024.

	Mio. kr.	
	30.06.2024	31.12.2023
Nykredit-koncernen		
Udstedte obligationer		
Realkreditobligationer (RO), jf. note 16 a	108.567	113.043
Særligt dækkede obligationer (SDO), jf. note 16 b	1.425.368	1.412.023
Sikret seniorgæld, jf. note 16 c	668	651
Foranstillet seniorgæld (senior preferred) i Nykredit Realkredit A/S	9.332	9.317
Ikke-foranstillet seniorgæld (senior non-preferred)	49.650	47.049
Supplerende kapital, jf. note 19	10.313	10.394
Hybrid kernekapital, jf. note 2 i Nykredit Realkredit A/S	3.761	3.660
ECP-udstedelser i Nykredit Bank A/S	3.015	5.925

Tilsynsdiamant

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

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

Pejlemærker

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

Nykredit Bank A/S	
Tilsynsdiamant for pengeinstitutter	30.06.2024
Store eksponeringer (grænseværdi <175%)	109,1%
Udlånsvækst (grænseværdi <20%)	6,0%
Ejendoms eksponering (grænseværdi <25%)	11,0%
Likviditetspejlemærke (grænseværdi >100%)	239,2%

Tilsynsdiamant for realkreditinstitutter				
Pejlemærke	Nykredit Realkredit-koncernen 30.06.2024	Nykredit Realkredit A/S 30.06.2024	Totalkredit 30.06.2024	Begrænsning
Udlånsvækst i segment				
Privat	0,64%	-13,34%	1,08%	15,0%
Erhverv med boligformål ¹	10,01%	9,84%	16,14%	15,0%
Landbrugsejendomme	-0,31%	-0,31%	0,00%	15,0%
Andet erhverv	2,40%	2,22%	7,11%	15,0%
Låntagers renterisiko				
Privat og boligudlejning	13,88%	17,33%	13,06%	25,0%
Afdragsfrihed				
Privat	4,86%	2,43%	4,93%	10,0%
Lån med kort rente				
Refinansiering (årligt)	13,11%	18,93%	9,73%	25,0%
Refinansiering (kvarartal)	2,64%	0,60%	3,82%	12,5%
Store eksponeringer				
Udlån i forhold til egenkapital	51,5%	50,2%	6,7%	100,0%

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



Rating

Nykredit Realkredit og Nykredit Bank samarbejder med de internationale kreditratingbureauer S&P Global Ratings (S&P) og Fitch Ratings om rating af selskaberne og selskabernes funding.

Ratingoversigt

En samlet oversigt over Nykredits ratings hos S&P og Fitch findes på Nykredits investorsider på nykredit.com/rating

S&P Global Ratings

Hos S&P har Nykredit Realkredit og Nykredit Bank begge en lang og en kort udstederrating samt en lang og en kort rating af foranstillet seniorgæld (senior preferred) på A+/A-1 med stabilt outlook samt en lang og en kort resolution counterparty rating på AA-/A-1+. Ikke-foranstillet seniorgæld (senior non-preferred) har ratingen BBB+ fra S&P.

Realkreditobligationer (SDO og RO) udstedt af Nykredit Realkredit og Totalkredit i ratede kapitalcentre har alle ratingen AAA hos S&P, hvilket er den højest mulige rating. Outlook på ratingen er stabilt.

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

Fitch Ratings

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

ESG-ratings

ESG-ratings er et værktøj for investorer og andre stakeholdere til at vurdere, hvordan en virksomhed håndterer risici forbundet med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold. Nykredit fokuserer aktuelt dels på ESG-ratingbureauerne MSCI og Sustainalytics, der forholder sig til alle ESG-faktorer, og dels på CDP (tidligere Carbon Disclosure Project), der forholder sig til klimapåvirkning.

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

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

Kreditrisiko

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

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

Nykredits krediteksponeringer vurderes at have en høj kreditkvalitet. Belåningsgraden (Loan-to-Value – LTV) har været faldende de seneste år, ikke mindst som følge af de mange konverteringer, hvor kunderne har reduceret deres restgæld. I 2023 og i starten af 2024 har vi dog set en mindre stigning i belåningsgraden, der nu udgør 53,4% primært som følge af de faldende huspriser.



Nettotilbageførsel
84 mio. kr.
(1. halvår 2023: netto-tilbageførsel 115 mio. kr.)



Reservation vedr.
makroøkonomisk
usikkerhed
1.801 mio. kr.
(ultimo 2023: 2.085 mio. kr.)

Resultateffekt i 1 halvår

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 84 mio. kr. (1. halvår 2023: nettotilbageførsel på 115 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet. Nedskrivningerne på udlån bestod af en stigning i individuelle nedskrivninger på 22 mio. kr. og en tilbageførsel på 106 mio. kr. som følge af modelbaserede nedskrivninger. I 1. halvår 2024 er hensættelsen målrettet den makroøkonomiske usikkerhed som følge af geopolitiske forhold reduceret med 134 mio. kr. Hensættelsen relateret til ESG er øget i samme periode, som følge af at de transitoriske risici vedrørende ESG er revurderet.

Makroøkonomisk usikkerhed

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

Reservationer relateret til makroøkonomisk usikkerhed er sammensat af tre faktorer håndteret via stressberegninger. For det første er der foretaget stresssimulationer på stadie 1- og 2-kunder i privat- og erhvervssegmentet. For privatkunder stresses rådgighedsbeløb som følge af inflation og højere renter. Hertil kommer stress på ejendomsværdier. Dette stress på privatkunder er mildere i 2. kvartal 2024. Det skyldes, at alle faktorer har udviklet sig positivt. Men der er fortsat usikkerhed omkring situationen, hvorfor dele af reservationen fortsat beholdes. Der er i alt reserveret 491 mio. kr. til håndtering af denne risiko. For det andet forventes visse erhvervs kunder inden for bygge- og anlægssektoren, detail- og engroshandel, udlejning samt produktion og fremstilling også at blive ramt som følge af forsinket effekt fra inflation, varemangel og tilpasning til nye højere renteniveauer. For det tredje er ejendomsværdier på kunder i stadie 3 stresset for at simulere en reduktion i sikkerhedsværdier. Der er i alt reserveret 1.310 mio. kr. til udsatte brancher, hvorefter den samlede reservation udgør

1.801 mio. kr. til håndtering af øgede risici. For yderligere information om påvirkninger på grund af geopolitiske forhold og makroøkonomiske tendenser henvises til vores Fact Book Q2 2024, som er tilgængelig på nykredit.com

Påvirkning af den makroøkonomiske udvikling på nedskrivningsniveauer

Den generelle makroøkonomiske udvikling overvåges af Nykredits scenarieekspertgruppe, som løbende vurderer behovet for beregningsopdateringer baseret på den internationale økonomis generelle udvikling.

Udlånsporteføljen målt til nominel værdi har udviklet sig positivt i 1. halvår 2024, og individuelle nedskrivninger er fortsat på et lavt niveau. Restanceprocenterne har været faldende på nogle porteføljer og stabile på andre. De konstaterede tab har fortsat været lave. Der ses få individuelle nedskrivninger som følge af makroøkonomisk usikkerhed og udviklingen i renteniveauerne.

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

Kreditmodeller

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

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

Forventninger til makroøkonomiske modeller

Nykredits nedskrivningsmodeller indeholder fremadskuede makroøkonomiske scenarier i nedskrivningsberegningerne. Scenarierne afspejler usikkerheden forbundet med økonomiens udvikling og indeholder både bedre og forringede udsigter. Scenarierne er opdateret ved udgangen af 1. halvår 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 3,2% og en stigning i huspriser på 4,4% i 2024. Ved udgangen af 2023 var forventningerne i hovedscenariet en BNP-vækst på 2,7% og et fald i huspriser på 1,8% i 2023.

Det forværrede scenarie forventes i modellerne at materialisere sig med en vægt på 30%. I dette scenarie forventes en BNP-vækst på 2,8% og en stigning i huspriser på 1,2% i 2024.

Nykredit-koncernen	Udlån og garantier		Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier		Nedskrivninger på udlån, resultat effekt	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
	Mio. kr.					
Udlån, garantier og nedskrivninger på udlån						
Realkreditudlån, nominel værdi						
Nykredit Realkredit	567.006	561.773	3.646	3.770	-57	-353
Totalkredit	886.212	878.488	1.787	1.722	95	102
I alt	1.453.218	1.440.262	5.433	5.492	38	-251
Udlån mv.						
Nykredit Bank	97.437	94.375	2.983	3.207	-160	76
I alt	97.437	94.375	2.983	3.207	-160	76
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	6.954	7.005	19	29	-10	11
Reverseudlån	39.204	33.965	-	-	-	-
Garantier mv.	9.464	6.932	376 ¹⁾	328	47	-12
Nedskrivningsprocenter ²⁾						
Nykredit Realkredit	-	-	0,64	0,67	-0,01	-0,06
Totalkredit	-	-	0,20	0,20	0,01	0,01
I alt	-	-	0,37	0,38	0,00	-0,02
Nykredit Bank	-	-	2,97	3,29	-0,16	0,08
I alt	-	-	2,97	3,29	-0,16	0,08

¹⁾ Heraf udgør nedskrivninger på lånetilsagn mv. 95 mio. kr. (4. kvartal 2023: 91 mio. kr.).

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

Det forbedrede scenarie tillægges en vægt på 10% 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 8.811 mio. kr. pr. 30. juni 2024 (ultimo 2023: 9.056 mio. kr.). Hvis hovedscenariet var tildelt en vægt på 100%, ville korrektivkontoen reduceres med 109 mio. kr. Sammenholdt med hovedscenariet ville korrektivkontoen stige med 2.234 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 862 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 1.976 mio. kr. Hvis det forbedrede scenarie vejede 100%, ville nedskrivningsniveauet på disse kunder reduceres med 671 mio. kr. Disse følsomheder er en delmængde af følsomhederne nævnt i afsnittet ovenfor.

Der henvises i øvrigt til Fact Book Q2 2024 for opgørelse af brancher fordelt på, hvor hårdt ramt disse er af den geopolitiske uro, som er tilgængelig på nykredit.com

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

Scenarier i nedskrivningsberegninger	Nykredit-koncernen %					
	Hovedscenarie			Forværret scenarie		
	2024	2025	2026	2024	2025	2026
Kort rente ¹	3,4	2,0	1,7	4,1	4,7	4,1
Lang rente ²	2,2	2,2	2,2	2,8	3,4	3,3
Huspriser ³	4,4	4,0	4,2	1,2	-7,9	-1,3
BNP ³	3,2	1,9	1,6	2,8	-0,3	-0,1
Ledighed ⁴	2,5	2,5	2,5	2,8	3,8	3,7

¹ Kort rente er Cibur (3 mdr).

² Lang rente er 10-årig dansk statsobligation.

³ Huspriser og BNP er årlig ændring angivet i %.

⁴ Registreret nettoledighed.



Post-model adjustments

Ledelsen anvender post-model adjustments (PMA), når korrektioner og rettelser til forudsætninger bag nedskrivningsmodellerne fastsættes. Ultimo juni 2024 udgjorde disse post-model adjustments 3.463 mio. kr.

Bagvedliggende årsager, fx ændringer i landbrugets afregningspriser som følge af ændrede konjunkturer og/eller ændrede eksportmuligheder samt økonomiske og juridiske forhold inden for ejendomssektoren, vil generelt kunne påvirke kreditrisikoen ud over det resultat, der fremkommer på basis af de modelberegne nedskrivninger. Samtidig kan lokale geografiske forhold, interne procesrisici samt den løbende overvågning af udlånsporteføljen afspejle forhold, som makroøkonomiske fremskrivninger ikke kan fange.

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

Den generelle vurdering af konjunkturerne har i begyndelsen af 2024 været præget af flere mildere forventninger til boligprisernes udvikling samt en forventning om svagt faldende renter. 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.	
	30.06.2024	31.12.2023
Nykredit-koncernen		
Specifikke makroøkonomiske risici og procesmæssige forhold		
Landbrug	287	411
Geopolitisk uro	788	1.083
Koncentrationsrisici i udlånsporteføljer	312	209
I alt makroøkonomiske risici	1.387	1.703
Procesrelateret	280	503
Kommende modelændringer	218	0
ESG	1.057	669
Haircut på ejendomsværdier	184	226
Resultater af controlling	337	379
I alt procesmæssige forhold	2.076	1.777
I alt post-model adjustments	3.463	3.480

Note: Ultimo juni 2024 indeholder nedskrivningsmodellerne yderligere 1.013 mio. kr. som "in-model adjustments", hvor udsatte brancher som følge af geopolitisk uro stresses med stadieskift til følge (ultimo 2023: 1.002 mio. kr.).

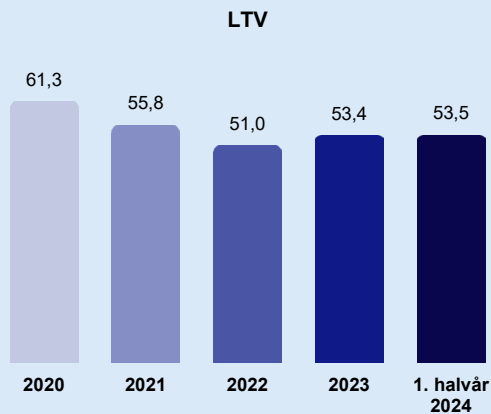


Realkreditudlån

Nykredits krediteksponering på realkreditudlån til nominel værdi udgjorde 1.453,2 mia. kr. ultimo juni 2024 (ultimo 2023: 1.440,3 mia. kr.).

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

Den gennemsnitlige belåningsgrad (LTV) opgjort i forhold til udlånets markedsværdi udgjorde 53,5% (ultimo 2023: 53,4%).



Nedskrivninger (korrektivkonto) på realkreditudlån

De samlede nedskrivninger på realkreditudlån udgjorde 0,37% af det samlede realkreditudlån, eksklusive kreditinstitutter (ultimo 2023: 0,37%). Korrektivkontoen udgjorde 5.433 mio. kr. (ultimo 2023: 5.492 mio. kr.). Reservationer relateret til makroøkonomisk usikkerhed, herunder krigen i Ukraine, der er håndteret via stressberegninger, er indeholdt i korrektivkontoen.

Nedskrivninger på realkreditudlån kan i hovedtræk henføres til:

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Nedskrivninger på realkreditudlån (korrektivkonto)		
	30.06.2024	31.12.2023
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	1.895	1.868
Modelberegnedede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	3.538	3.624
Nedskrivninger på realkreditudlån (korrektivkonto)	5.433	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 38 mio. kr. (1. halvår 2023: nettotilbageførsel på 149 mio. kr.), og heraf kan nedskrivninger på 39 mio. kr. henføres til ejerboliger og en tilbageførsel på 1 mio. kr. til erhverv.



Restancer

Restancer på realkreditlån opgøres 75 dage efter termin. 75 dage efter terminen i marts udgjorde restancer på realkreditlån i procent af de samlede forfaldne ydelser 0,15% (2023: 0,15%).

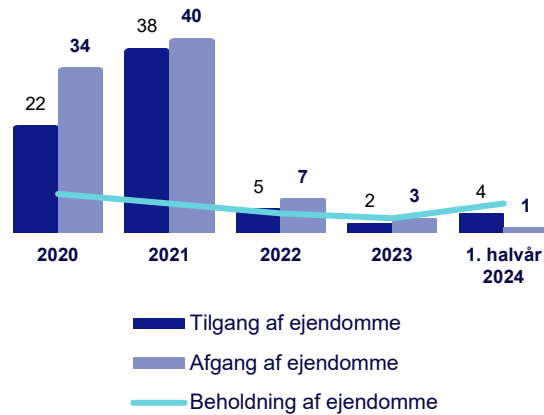
Obligationsrestgæld berørt af restancer af den samlede obligationsrestgæld udgjorde 1,79 mia. kr., hvilket er uændret i forhold til terminen i marts 2023, hvor obligationsrestgælden også udgjorde 1,79 mia. kr.

Nykredit-koncernen	Restance af samlet terminsydelse	Restgæld med restancer af samlet restgæld	Restgæld berørt af restancer
		%	
Restancer 75 dage efter termin	%	%	Mia. kr.
Termin			
2024			
- Marts	0,15	0,12	1,79
2023			
- December	0,15	0,12	1,77
- September	0,18	0,14	1,98
- Juni	0,16	0,13	1,80
- Marts	0,16	0,12	1,79
2022			
- December	0,16	0,12	1,69
- September	0,16	0,11	1,55
- Juni	0,15	0,11	1,53
- Marts	0,16	0,11	1,55

Overtagne ejendomme

I 1. halvår 2024 har Nykredit overtaget 4 ejendomme og solgt 1 ejendom. Beholdningen udgjorde derefter 6 ejendomme (ultimo 2023: 3 ejendomme).

Overtagne ejendomme, antal



Fordeling af realkreditlån

Ejeboliger udgjorde 850,5 mio. kr. af den samlede restgæld på realkreditlån i 1. halvår 2024. Ejeboliger havde en gennemsnitlig LTV på 57,7% i 1. halvår 2024 (1. halvår 2023: 56,7%).

Privat udlejning udgjorde 12,7%, og kontor og forretning udgjorde 10,6% af den samlede restgæld (ultimo 2023: henholdsvis 10,1% og 10,4%). For nedskrivninger (korrektiver) udgjorde ejeboliger 47,4% af totalen for 1. halvår 2024 (1. halvår 2023: 48,1%), og landbrug udgjorde 22,9% (1. halvår 2023: 23,1%).



Nykredit-koncernen

Realkreditlån, restgældens risikomæssige placering i forhold til estimerede ejendomsværdier

	LTV (loan-to-value)						Mio. kr. I alt	LTV-gns. %	
	0-40	40-60	60-80	80-90	90-100	>100		1. halvår 2024	1. halvår 2023
Ejebolig	609.736	175.402	62.303	2.528	250	267	850.486	57,7	56,7
Privat udlejning	127.768	35.485	9.033	428	131	432	173.277	55,1	53,1
Industri og håndværk	19.105	4.304	272	22	5	6	23.714	48,8	45,3
Kontor og forretning	116.621	26.156	1.771	141	95	172	144.956	48,7	47,6
Landbrug	59.374	17.756	3.273	109	61	89	80.663	55,3	55,6
Alment byggeri		-	-	-	-	-	78.768	0,0	0,0
Øvrige	12.457	2.028	348	53	39	38	14.964	45,1	44,4
I alt 1. halvår 2024	945.062	261.131	77.000	3.281	581	1.004	1.366.827	53,6	52,4
I alt 2023	937.357	233.724	51.633	1.635	598	798	1.292.119		

Nykredit-koncernen

Realkreditlån fordelt på ejendoms kategorier¹

Mio. kr.

	30.06.2024		31.12.2023	
	Nedskrivninger (korrektiver) i alt	Resultateffekt i alt	Nedskrivninger (korrektiver) i alt	Resultateffekt i alt
Ejebolig	2.574	39	2.619	19
Privat udlejning	723	93	566	-71
Industri og håndværk	53	-7	74	8
Kontor og forretning	560	-74	666	53
Landbrug	1.243	14	1.246	-166
Alment byggeri	12	2	26	-5
Andelsboliger	179	-22	198	-74
Øvrige	89	-7	97	-16
I alt	5.433	38	5.492	-251

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

Bankudlån

Den samlede krediteksponering var på 158,1 mia. kr. (ultimo 2023: 151,4 mia. kr.), hvoraf 12,0 mia. kr. er koncerninterne garantier. Bankudlån til amortiseret kostpris udgjorde 97,4 mia. kr. (ultimo 2023: 94,4 mia. kr.), hvilket er en forøgelse på 3 mia. kr. siden årsskiftet.

Reverseudlån udgjorde 39,2 mia. kr. (ultimo 2023: 34,0 mia. kr.), og afgivne garantier udgjorde 9,5 mia. kr. (ultimo 2023: 7,0 mia. kr.).

Bankudlån

Den samlede krediteksponering er sammensat som vist i tabellen nedenfor.

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Bankudlån og garantier	30.06.2024	31.12.2023
Bankudlån	97.437	94.375
Reverseudlån	39.204	33.965
Garantier	9.464	6.932
Koncerninterne garantier	11.970	12.127
I alt	158.075	147.399

Nedskrivninger (korrektivkonto) på bankudlån

Nedskrivninger på bankudlån (eksklusive kreditinstitutter og garantier) udgjorde 2.983 mio. kr. (ultimo 2023: 3.207 mio. kr.). Reservationer relateret til geopolitisk uro er håndteret via stressberegninger og er indeholdt i korrektivkontoen.

Nedskrivninger på udlån kan i hovedtræk henføres til:

	Mio. kr.	
Nykredit-koncernen		
Nedskrivninger på bankudlån (korrektivkonto)	30.06.2024	31.12.2023
Individuelle nedskrivninger (stadie 3)	1.746	1.776
Modelberegnedede nedskrivninger (stadie 1, 2 og 3)	1.237	1.431
- af ovennævnte henført til geopolitisk uro	740	818
Nedskrivninger på bankudlån (korrektivkonto)	2.983	3.207



Bankudlån, reverseudlån og garantier fordelt på brancher

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

Eksposeringen omfattede i betydeligt omfang reverseudlån med sikkerhed i obligationer.

Finansiering og forsikring udgjorde 27,8% (ultimo 2023: 27,7%) og private 15,5% (ultimo 2023: 17,0%) af den samlede krediteksponering.

Ultimo 1. halvår udgjorde nedskrivninger på udlån eksklusive kreditinstitutter (korrektivkonto) 3.359 mio. kr. (ultimo 2023: 3.535 mio. kr.) eller 2,1% af det samlede udlån (ultimo 2023: 2,3%).



	30.06.2024			31.12.2023		
	Udlån ultimo	Korrektiver	Resultat-effekt	Udlån ultimo	Korrektiver	Resultat-effekt
Nykredit-koncernen						
Krediteksponering på bankudlån, reverseudlån og garantier fordelt på brancher¹						
Offentlige	481	0	0	466	0	-0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.182	239	18	4.337	225	-21
Industri og råstofindvinding	19.058	782	38	14.803	730	207
Energiforsyning	4.553	41	15	5.059	21	-77
Bygge og anlæg	3.265	140	-27	3.375	271	-119
Handel	15.235	717	-138	14.454	860	210
Transport, hoteller og restauranter	7.128	297	23	6.127	245	129
Information og kommunikation	6.108	51	-5	5.670	58	-38
Finansiering og forsikring	44.017	55	-7	41.986	61	-15
Fast ejendom	16.793	386	92	16.376	294	-177
Øvrige erhverv	12.760	219	-12	13.042	225	-47
I alt erhverv	133.097	2.927	-2	125.229	2.990	52
Private	24.496	432	-110	25.666	545	11
I alt	158.075	3.359	-112	151.360	3.535	64
- heraf hensat til tab på garantier mv.		376	47		328	-12
Nedskrivninger på kreditinstitutter		1	0		1	-2
- heraf koncerninterne garantier samt i alt	11.970	3.360	-112	12.127	3.536	62

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

Alternative resultatmål

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

Resultatopstillingen i hoved- og nøgletal på side 7 og 8 samt i forretningsområderne (side 14-24 samt note 3) afspejler den interne ledelsesrapportering.

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

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

"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.

"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.

Supplerende nøgletal mv.

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

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

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

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

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2024 for Nykredit A/S og Nykredit-koncernen.

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

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

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2024.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

København, 14. august 2024

Direktion

Michael Rasmussen
koncernchef

Tonny Thierry Andersen
koncerndirektør

David Hellemann
koncerndirektør

Anders Jensen
koncerndirektør

Pernille Sindby
koncerndirektør

Bestyrelse

Merete Eldrup
formand

Preben Sunke
næstformand

Olav Bredgaard Brusen*

John Christiansen

Michael Demsitz

Rasmus Fossing*

Per W. Hallgren

Kathrin Helene Hattens*

Jørgen Høholt

Torsten Hagen Jørgensen

Peter Kofod*

Vibeke Krag

Mie Krog

Lasse Nyby

Inge Sand*

* Valgt af medarbejderne

Resultat- og totalindkomstopgørelse

		Mio. kr.			
Nykredit-koncernen		1. halvår	1. halvår	2. kvartal	2. kvartal
	Note	2024	2023	2024	2023
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter		25.320	21.361	12.598	11.009
Renteindtægter baseret på den effektive rentes metode		4.178	3.227	2.101	1.799
Renteudgifter		21.846	17.025	11.004	8.952
Netto renteindtægter	6	7.652	7.563	3.695	3.857
Udbytte af aktier mv.	6	480	223	105	51
Gebyrer og provisionsindtægter	5	2.174	2.107	1.085	1.066
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.024	2.025	1.031	1.001
Netto rente- og gebyrindtægter		8.281	7.867	3.854	3.972
Kursreguleringer	6, 7	2.183	1.410	1.009	499
Andre driftsindtægter		923	748	463	377
Udgifter til personale og administration		3.068	2.917	1.558	1.431
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		130	164	70	82
Andre driftsudgifter		127	132	51	61
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	-84	-115	-31	-81
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9	2	2	0	1
Resultat før skat		8.149	6.929	3.679	3.355
Skat		1.654	1.539	727	764
Periodens resultat		6.495	5.391	2.951	2.591
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i Nykredit A/S		6.381	5.286	2.895	2.540
Minoritetsinteresser		37	28	18	13
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		77	76	38	38
Periodens resultat		6.495	5.391	2.951	2.591
TOTALINDKOMST					
Periodens resultat		6.495	5.391	2.951	2.591
Anden totalindkomst					
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger		19	22	-1	1
Skat af aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger		-5	-6	-0	-0
Dagsværdiregulering af domicilejendomme		-	-2	-	-2
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt		14	15	-1	-1
Anden totalindkomst		14	15	-1	-1
Periodens totalindkomst		6.509	5.405	2.951	2.591
Fordeling af totalindkomst					
Aktionærer i Nykredit A/S		6.396	5.301	2.895	2.540
Minoritetsinteresser		37	28	18	13
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		77	76	38	38
Periodens totalindkomst		6.509	5.405	2.951	2.591

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Nykredit A/S	Note	Mio. kr.			
		1. halvår 2024	1. halvår 2023	2. kvartal 2024	2. kvartal 2023
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter		0	1	0	0
Renteudgifter		-	-	-	-
Netto renteindtægter		0	1	0	-
Udgifter til personale og administration		4	3	2	2
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9	6.383	5.255	2.897	2.508
Resultat før skat		6.380	5.252	2.895	2.506
Skat		-1	-1	-0	-0
Periodens resultat		6.381	5.252	2.895	2.506
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i Nykredit A/S		6.381	5.252	2.895	2.506
Periodens resultat		6.381	5.252	2.895	2.506
TOTALINDKOMST					
Periodens resultat		6.381	5.252	2.895	2.506
Anden totalindkomst					
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Andel af totalindkomst i associerede og tilknyttede virksomheder		14	16	14	-1
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt		14	16	14	-1
Anden totalindkomst		14	16	14	-1
Periodens totalindkomst		6.396	5.269	2.910	2.506
Fordeling af totalindkomst					
Aktionærer i Nykredit A/S		6.396	5.269	2.910	2.506
Periodens totalindkomst		6.396	5.269	2.910	2.506

Balance

Nykredit A/S		Mio. kr.		
		Nykredit-koncernen		
31.12.2023	30.06.2024	Note	30.06.2024	31.12.2023
AKTIVER				
-	-		55.034	61.056
24	19		6.954	7.005
-	-	10	1.367.200	1.355.312
-	-	11	136.936	128.645
-	-	12	89.262	94.486
-	-	13	1.676	1.688
-	-		8.237	7.457
-	-		54	55
97.134	98.110		-	-
-	-	14	6.485	4.173
-	-		2.350	2.323
Grunde og bygninger				
-	-		20	20
-	-		1.237	466
-	-		1.258	486
-	-		281	231
2	4		14	48
1	0		167	169
-	-		37	6
-	-		14.151	18.075
1	1		591	394
97.162	98.134	Aktiver i alt	1.690.686	1.681.608

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

	Aktiekapital ¹	Opskrivningshenlæggelser	Reserver i serier	Bunden fondsreserve ²	Overført overskud	Foreslået udbytte	Aktionærer i Nykredit A/S	Minoritetsinteresser	Hybrid kernekapital ³	Egenkapital i alt
2024										
Egenkapital 1. januar	1.327	3	22.142	4.885	63.399	5.400	97.157	112	3.759	101.029
Periodens resultat	-	-	-	-	6.381	-	6.381	37	77	6.495
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	14	-	14	-	-	14
Totalindkomst i alt	-	-	-	-	6.396	-	6.396	37	77	6.509
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-77	-77
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-2	-	-2	-	2	-
Overkurs ved køb af minoritetsinteresser	-	-	-	-	-20	-	-20	-	-	-20
Realiseret ved salg af ejendomme	-	1	-	-	-1	-	-	-	-	-
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-5.400	-5.400	-69	-	-5.469
Øvrige reguleringer	-	-	-	-	-	-	-	-4	-	-4
Egenkapital 30. juni	1.327	5	22.142	4.885	69.772	-	98.131	77	3.761	101.969
2023										
Egenkapital 1. januar	1.327	3	31.878	4.849	50.285	4.650	92.992	114	3.751	96.858
Periodens resultat	-	-	-	-	5.286	-	5.286	28	76	5.391
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	15	-	15	-	-	15
Totalindkomst i alt	-	-	-	-	5.301	-	5.301	28	76	5.405
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-77	-77
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-5	-	-5	-	5	-
Overkurs ved køb af minoritetsinteresser	-	-	-	-	-21	-	-21	-	-	-21
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-4.650	-4.650	-65	-	-4.715
Øvrige reguleringer	-	-	-	-	-	-	-	-5	-	-5
Egenkapital 30. juni	1.327	3	31.878	4.849	55.559	-	93.617	72	3.756	97.445

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

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

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

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.

Nykredit A/S

	Aktiekapital ¹	Lovpligtige reserver ²	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2024					
Egenkapital 1. januar	1.327	78.953	11.477	5.400	97.157
Periodens resultat	-	6.383	-2	-	6.381
Anden totalindkomst i alt	-	14	-	-	14
Totalindkomst i alt	-	6.398	-2	-	6.396
Udbetalt udbytte	-	-	-	-5.400	-5.400
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-	-5.400	5.400	-	-
Regulering vedrørende datterselskaber	-	-22	-	-	-22
Egenkapital 30. juni	1.327	79.929	16.875	-	98.131
2023					
Egenkapital 1. januar	1.327	74.783	12.233	4.650	92.992
Periodens resultat	-	5.255	-2	-	5.252
Anden totalindkomst i alt	-	16	-	-	16
Totalindkomst i alt	-	5.271	-2	-	5.269
Udbetalt udbytte	-	-	-	-4.650	-4.650
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-	-4.650	4.650	-	-
Regulering vedrørende datterselskaber	-	5	-	-	5
Egenkapital 30. juni	1.327	75.409	16.881	-	93.617

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

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

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.

Nykredit-koncernen	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Periodens resultat	6.495	5.391
Reguleringer		
Netto renteindtægter	-7.652	-7.563
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	130	246
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-2	-2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-2	-115
Periodeafgrænsningsposter, netto	-196	-157
Beregnet skat af periodens resultat	1.654	1.539
Reguleringer i øvrigt	-4.401	161
I alt	-3.975	-501
Ændring af driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender	-20.177	-8.363
Indlån og gæld til kreditinstitutter	1.678	-12.837
Udstedte obligationer	3.259	16.471
Anden driftskapital	4.678	-4.249
I alt	-14.536	-9.479
Renteindtægter modtaget	29.159	23.541
Renteudgifter betalt	-21.593	-12.081
Betalt selskabsskat, netto	-653	-521
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-7.623	1.461
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb af associerede virksomheder	1	-3
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	2	4
Køb og salg af obligationer og aktier, netto	5.296	-503
Køb af immaterielle aktiver	-83	-108
Køb af materielle aktiver	-	-35
Salg af materielle aktiver	895	16
I alt	6.110	-629
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udbetalt udbytte	-5.400	-4.720
Afdrag på leasinggæld	725	-68
I alt	-4.675	-4.788
Periodens pengestrømme i alt	-6.188	-3.957
Likvider primo	68.061	61.242
Valutakursregulering af likvide beholdninger	115	-444
Periodens pengestrømme i alt	-6.188	-3.957
Likvider ultimo	61.988	56.841
Likvider ultimo sammensættes af:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	55.034	48.504
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.954	8.337
I alt	61.988	56.841

Noter

Nykredit-koncernen

1. Anvendt regnskabspraksis	51
2. Kapital og solvens	52
3. Forretningsområder	53
4. Afstemning af intern og regulatorisk resultatopgørelse	55
5. Gebyrer og provisionsindtægter	56
6. Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	57
7. Kursreguleringer	58
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (koncern)	59
9. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	62
10. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	63
11. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	64
12. Obligationer til dagsværdi	64
13. Obligationer til amortiseret kostpris	64
14. Aktiver tilknyttet puljeordninger	65
15. Indlån og anden gæld	65
16. Udstedte obligationer til dagsværdi	65
17. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	66
18. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	66
19. Efterstillede kapitalindskud	67
20. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	68
21. Oplysninger om dagsværdi	69
22. Hoved- og nøgletal i fem år	73
23. Koncernoversigt	75

Noter

Nykredit-koncernen

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

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

Koncernregnskabet for 1. halvår 2024 er endvidere udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU samt yderligere danske regnskabs- og oplysningskrav til delårsrapporter. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at indregnings- og målingsprincipperne i de internationale regnskabsstandarder er fulgt, men at præsentationen er mere begrænset end ved aflæggelse af årsrapporten.

Der er pr. 1. januar 2024 implementeret følgende nye eller ændrede regnskabsstandarder og/eller fortolkningsbidrag, der ikke har påvirket regnskabsaflæggelsen:

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret sammenlignet med årsrapporten for 2023. Anvendt regnskabspraksis samt beskrivelse af selskabets og koncernens væsentligste risici fremgår i sin helhed af årsrapporten for 2023 (note 1 og 3).

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

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

De regnskabsmæssige skøn testes og vurderes jævnlige. De anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som er forbundet med en del usikkerhed og uforudsigelighed. Der er sammenlignet med 2023 ikke sket principielle ændringer i de anvendte skøn.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt værdiansættelse af unoterede finansielle instrumenter, herunder swaps, jf. omtalen i note 2 og 3 i årsrapporten for 2023, hvortil der henvises.

Noter

Mio. kr.

Nykredit A/S		Nykredit-koncernen		
31.12.2023	30.06.2024		30.06.2024	31.12.2023
2. KAPITAL OG SOLVENS				
97.157	98.131	Regnskabsmæssig egenkapital	101.969	101.029
-	-	Ikke-medregnede minoritetsinteresser	-77	-112
-	-	Regnskabsmæssig værdi af hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	-3.761	-3.759
-	-3.191	Andel af løbende resultat mv. for perioden, der ikke er medregnet	-3.229	-
97.157	94.940	Egenkapital eksklusive hybrid kernekapital og minoritetsinteresser	94.902	97.157
-5.400	-2.200	Foreslået udbytte	-2.200	-5.400
-	-	Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-76	-83
-	-	Minoritetsinteresser	38	54
-	-	Immaterielle aktiver fratrukket udskudte skatteforpligtelser	-2.100	-2.154
-	-	Øvrige tillæg/fradrag	-297	-270
-268	-168	Fradrag for egne aktier	-168	-268
-	-	Fradrag for misligholdte eksponeringer (NPE)	-844	-639
-5.668	-2.368	Fradrag i den egentlige kernekapital	-5.648	-8.759
91.489	92.572	Egentlig kernekapital	89.254	88.398
-	-	Hybrid kernekapital	2.746	2.663
-	-	Fradrag i hybrid kernekapital	-	-9
-	-	Hybrid kernekapital i alt efter fradrag	2.746	2.654
91.489	92.572	Kernekapital	92.000	91.052
-	-	Supplerende kapital	8.503	8.395
91.489	92.572	Kapitalgrundlag	100.503	99.447
359.397	363.007	Kreditrisiko	385.834	373.439
-	-	Markedsrisiko	26.633	27.981
0	1	Operationel risiko	34.470	30.945
359.398	363.008	Risikoeksponeringer i alt	446.937	432.364
Nøgletal				
25,4	25,5	Egentlig kernekapitalprocent	19,9	20,4
25,4	25,5	Kernekapitalprocent	20,5	21,0
25,4	25,5	Kapitalprocent	22,4	23,0

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

De danske myndigheder har udpeget Nykredit som et systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI). Det betyder, at der for Nykredit Realkredit-koncernen gælder et særligt SIFI-bufferkrav på 2%, som skal opfyldes med egentlig kernekapital. Hertil kommer den permanente buffer på 2,5% i Danmark, som ligeledes skal opfyldes med egentlig kernekapital. Den kontracykliske buffer er aktuelt på 2,5% og dermed fuldt indfaset. Endvidere har regeringen efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd pr. 30. juni 2024 aktiveret en sektorspecifik systemisk risikobuffer på 7% af eksponeringer mod ejendomsselskaber i Danmark, som også skal dækkes med egentlig kernekapital.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

3. FORRETNINGSOMRÅDER

Forretningsområderne afspejler Nykredits organisering og interne rapportering. Banking består af: Retail, der omfatter privatkunder samt mindre og mellemstore 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									
1. halvår 2024									
Resultat af forretningsområder									
Netto renteindtægter	1.268	1.597	2.865	1.384	4.248	1.525	213	22	6.009
Netto gebyrindtægter	310	263	573	373	946	406	20	-14	1.358
Wealth Management-indtægter	256	69	325	101	426	-	899	17	1.342
Nettorente vedrørende kapitalisering	94	268	361	333	695	278	21	213	1.207
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-	-0	-0	-	-0	-	-	-278	-278
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	21	48	69	184	253	-3	25	1.350	1.625
Indtægter	1.948	2.245	4.193	2.374	6.567	2.207	1.178	1.310	11.262
Omkostninger	1.251	659	1.910	425	2.336	404	563	22	3.325
Forretningsresultat før nedskrivninger	697	1.586	2.282	1.949	4.232	1.803	615	1.288	7.937
Nedskrivninger på udlån	-210	-52	-262	112	-151	98	-20	-12	-84
Forretningsresultat	907	1.638	2.545	1.838	4.382	1.705	635	1.299	8.021
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	3	66	69	58	127	-	-	-	127
Resultat før skat	910	1.704	2.614	1.896	4.510	1.705	635	1.299	8.149
BALANCE PR. 30.06.2024									
Aktiver									
Realkreditudlån mv. til dagsværdi	152.233	212.746	364.980	298.046	663.026	687.859	15.942	-	1.366.827
Reverseudlån	-	-	-	-	-	-	-	39.204	39.204
Udlån til amortiseret kostpris	14.494	32.225	46.719	45.400	92.119	-	5.555	58	97.732
Aktiver fordelt på forretningsområder	166.727	244.971	411.698	343.447	755.145	687.859	21.497	39.262	1.503.763
Ikke-fordelte aktiver									186.923
Aktiver i alt									1.690.686
Passiver									
Repoindlån								4.401	4.401
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	50.028	30.128	80.155	14.956	95.111	-	17.012	4.800	116.922
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	50.028	30.128	80.155	14.956	95.111	-	17.012	9.200	121.323
Ikke-fordelte forpligtelser									1.467.395
Egenkapital									101.969
Passiver i alt									1.690.686

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

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

3. FORRETNINGSOMRÅDER, FORTSAT

Resultat 1. halvår 2023	Privat	Erhverv	Retail i alt	Corporates & Institutions	Banking i alt	Totalt kredit Partnere	Wealth Management	Koncernposter	I alt
Resultat af forretningsområder									
Netto renteindtægter	1.373	1.560	2.933	1.269	4.202	1.547	253	3	6.005
Netto gebyrindtægter	333	223	556	346	902	381	20	3	1.306
Wealth Management-indtægter	228	62	290	78	368	-	815	13	1.197
Nettorente vedrørende kapitalisering	71	200	272	226	498	200	21	173	891
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-	0	0	-	0	-	-	-215	-215
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	18	46	64	267	331	-2	21	464	813
Indtægter	2.023	2.091	4.114	2.185	6.300	2.126	1.130	440	9.996
Omkostninger	1.185	659	1.844	395	2.239	439	491	44	3.213
Forretningsresultat før nedskrivninger	838	1.432	2.270	1.790	4.061	1.687	639	396	6.783
Nedskrivninger på udlån	-59	-214	-273	69	-204	62	16	10	-115
Forretningsresultat	897	1.646	2.543	1.721	4.264	1.625	623	386	6.898
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	3	7	9	23	32	-	-0	-	32
Resultat før skat	900	1.652	2.552	1.744	4.296	1.625	623	386	6.929

BALANCE PR. 30.06.2023

Aktiver

Realkreditudlån mv. til dagsværdi	150.393	200.705	351.098	273.423	624.521	661.348	14.406	-	1.300.275
Reverseudlån								32.996	32.996
Udlån til amortiseret kostpris	12.741	30.437	43.178	43.364	86.542	-	5.491	302	92.335
Aktiver fordelt på forretningsområder	163.134	231.142	394.276	316.787	711.063	661.348	19.897	33.298	1.425.606
Ikke-fordelte aktiver									180.644
Aktiver i alt									1.606.250

Passiver

Repoindlån								5.068	5.068
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	46.194	28.024	74.218	11.126	85.344	-	17.423	4.275	107.041
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	46.194	28.024	74.218	11.126	85.344	-	17.423	9.343	112.109
Ikke-fordelte forpligtelser									1.396.696
Egenkapital									97.445
Passiver i alt									1.606.250

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

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

4. AFSTEMNING AF INTERN OG REGULATORISK RESULTATOPGØRELSE

	1. halvår 2024			1. halvår 2023		
	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse
Netto renteindtægter	6.009	1.644	7.652	6.005	1.558	7.563
Udbytte af aktier mv.		480	480		223	223
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	1.358	-1.209	150	1.306	-1.224	81
Netto rente- og gebyrindtægter		915	8.281		557	7.867
Wealth Management-indtægter	1.342	-1.342	-	1.197	-1.197	-
Nettorente vedrørende kapitalisering	1.207	-1.207	-	891	-891	-
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-278	278	-	-215	215	-
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	1.625	-1.625	-	813	-813	-
Kursreguleringer		2.183	2.183		1.410	1.410
Andre driftsindtægter		923	923		748	748
Indtægter	11.262			9.996		
Omkostninger	3.325	-	3.325	3.213	-	3.213
Forretningsresultat før nedskrivninger	7.937			6.783		
Nedskrivning på udlån mv.	-84	-	-84	-115	-	-115
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		2	2		2	2
Forretningsresultat	8.021			6.898		
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	127	-127	-	32	-32	-
Resultat før skat	8.149	-	8.149	6.929	-	6.929

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

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

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

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

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

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen	1. halvår 2024	1. halvår 2023
5. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER		
Omsætning med kunder (IFRS 15) fordelt på forretningsområder		
Retail	314	313
Corporates & Institutions	172	158
Totalkredit Partnere	219	285
Wealth Management	1.338	1.216
Koncernposter	91	88
I alt	2.134	2.061
I alt inklusive indtægter fra finansielle garantier	2.174	2.107

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

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

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

Omsætning omfattet af IFRS 15 vedrører primært:

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

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

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

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

6. NETTO RENTEINDTÆGTER MV. OG KURSREGULERINGER

1. halvår 2024	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto renteindtægter	Udbytte af aktier	Kurs- reguleringer	I alt
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	541	143	398	-	-	398
Udlån og indlån	2.886	1.290	1.595	-	-1	1.594
Repoforretninger og reverseudlån	928	321	606	-	-	606
Obligationer	3	-	3	-	-	3
Efterstillede kapitalindskud	-	235	-235	-	-	-235
Andre finansielle instrumenter	97	34	63	-	-	63
I alt	4.454	2.023	2.431	-	-1	2.430
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Realkreditudlån og udstedte obligationer	24.498	19.823	4.675	-	96	4.771
- heraf bidrag	4.617	-	4.617	-	-	4.617
Obligationer	1.437	-	1.437	-	846	2.283
Aktier mv.	-	-	-	480	886	1.366
Afledte finansielle instrumenter	-892	-	-892	-	93	-798
Øvrige forpligtelser	-	-	-	-	148	148
I alt	25.044	19.823	5.221	480	2.069	7.769
Valutakursreguleringer					115	115
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	29.498	21.846	7.652	480	2.183	10.315
KundeKroner og ErhvervsKroner er modregnet i renteindtægter og udgjorde for perioden	1.002					
1. halvår 2023						
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	257	125	133	-	-	133
Udlån og indlån	2.336	640	1.695	-	-3	1.692
Repoforretninger og reverseudlån	635	324	311	-	-	311
Efterstillede kapitalindskud	-	216	-216	-	-	-216
Andre finansielle instrumenter	107	34	73	-	-	73
I alt	3.338	1.339	1.999	-	-3	1.995
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Realkreditudlån og udstedte obligationer	20.687	15.651	5.035	-	2	5.037
- heraf bidrag	4.857	-	4.857	-	-	4.857
Obligationer	1.095	-	1.095	-	1.161	2.255
Aktier mv.	-	-	-	223	212	435
Afledte finansielle instrumenter	-566	-	-566	-	-29	-595
I alt	21.215	15.651	5.564	223	1.345	7.132
Valutakursreguleringer					68	68
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	24.553	16.991	7.563	223	1.410	9.196
Negative renteindtægter	5	5	-			
Positive renteudgifter	29	29	-			
I alt	24.588	17.025	7.563			
KundeKroner og ErhvervsKroner er modregnet i renteindtægter og udgjorde for perioden	790					

¹ Designeret til dagsværdi via dagsværdioptionen.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

8 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	Udlån, dagsværdi	Udlån, dagsværdi	Udlån, amortiseret kostpris	Udlån, amortiseret kostpris	Kreditinstitutter	Kreditinstitutter	Garantier mv. ¹	Garantier mv. ¹	I alt	I alt
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Korrektiver										
Nedskrivninger pr. 1. januar	5.492	5.919	3.207	3.132	29	18	328	340	9.056	9.409
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	1.316	1.353	771	1.037	0	10	228	138	2.315	2.538
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	1.253	1.496	927	993	10	2	180	148	2.371	2.638
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	120	137	101	29	-	-	-	-	221	166
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	34	31	-	-	-	-	34	31
Overført til "Nedskrivninger på overtagne ejendomme"	-2	-1	-	-	-	-	-	-	-2	-1
Nedskrivninger i alt	5.433	5.639	2.983	3.178	19	27	376	330	8.811	9.174
Resultateffekt										
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stade 1-3)	63	-142	-156	44	-10	9	47	-11	-56	-100
Periodens konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	35	55	13	4	-	-	-	-	47	59
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-34	-38	-10	-19	-	-	-	-	-44	-56
I alt	64	-125	-154	30	-10	9	47	-11	-52	-97
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	3	3	-	-	-	-	-	-	3	3
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	9	11	-6	7	-	-	-	-	3	18
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale ²	-38	-38	-	-	-	-	-	-	-38	-38
Resultateffekt	38	-149	-160	37	-10	9	47	-11	-84	-115

¹ Garantier mv. omfatter ikke-balanceførte poster i form af garantier og andre forpligtende aftaler.

² Ifølge samarbejdsaftalen med de samarbejdende pengeinstitutter kan Totalkredit A/S opnå modregningsadgang i provisioner i forbindelse med konstaterede tab på udlån.

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

8 b. Korrektiver fordelt på stadier	Udlån til dagsværdi			Udlån, amortiseret kostpris			Garantier mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Nedskrivninger pr. 1. januar 2024	1.873	1.645	1.974	432	1.102	1.702	67	186	75	9.056
Overførsel til studie 1	438	-411	-27	125	-117	-8	34	-34	-0	0
Overførsel til studie 2	-30	144	-114	-21	80	-59	-4	9	-6	-0
Overførsel til studie 3	-3	-60	63	-7	-57	64	-0	-11	12	-0
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	103	140	50	50	113	32	13	43	7	550
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	226	489	309	101	244	232	4	31	129	1.765
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	607	300	346	235	370	332	67	81	33	2.371
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	120	0	0	101	-	-	-	221
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	-2	-	-	34	-	-	-	32
Nedskrivninger i alt ultimo	1.999	1.648	1.786	443	996	1.563	47	145	184	8.811
I alt ultimo		5.433			3.002			376		8.811
Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:										
Kreditinstitutter				19	-	-				19
Resultateffekt for 1. halvår 2024	-279	329	13	-85	-13	-68	-49	-6	103	-56

	Udlån til dagsværdi			Udlån, amortiseret kostpris			Garantier mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Nedskrivninger pr. 1. januar 2023	2.116	1.521	2.281	399	914	1.837	75	190	75	9.409
Overførsel til studie 1	484	-429	-55	214	-202	-11	43	-42	-0	-
Overførsel til studie 2	-48	212	-164	-56	94	-37	-6	9	-3	-
Overførsel til studie 3	-4	-73	77	-1	-98	100	-0	-4	4	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	77	160	85	93	140	49	14	22	8	646
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	185	490	356	171	357	238	13	68	13	1.892
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	850	314	331	299	254	441	59	75	15	2.638
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	137	-	-	29	-	-	-	166
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	-1	-	-	31	-	-	-	31
Nedskrivninger i alt ultimo	1.959	1.567	2.112	519	951	1.736	80	168	82	9.174
I alt ultimo		5.639			3.205			330		9.174
Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:										
Kreditinstitutter				27	-	-				27
Resultateffekt for 1. halvår 2023	-588	336	110	-36	243	-155	-32	15	6	-100

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

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

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

8 c. Udlån og garantier mv. fordelt på stadier

30. juni 2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Udlån til dagsværdi, brutto	1.311.640	46.945	14.049	1.372.633
Korrektiver ultimo	1.999	1.648	1.786	5.433
Værdi ultimo	1.309.641	45.297	12.262	1.367.200
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto				
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto	112.935	23.618	3.366	139.919
Korrektiver ultimo	424	996	1.563	2.983
Værdi ultimo	112.511	22.622	1.803	136.936
Garantier mv.				
Garantier mv.	32.836	3.084	299	36.219
Korrektiver ultimo	47	145	184	376
Værdi ultimo	32.789	2.939	115	35.843
Ultimo 2023				
Udlån til dagsværdi, brutto				
Udlån til dagsværdi, brutto	1.299.511	48.176	13.117	1.360.804
Korrektiver ultimo	1.873	1.645	1.974	5.492
Værdi ultimo	1.297.639	46.530	11.143	1.355.312
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto				
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto	107.879	21.276	2.698	131.852
Korrektiver ultimo	402	1.102	1.702	3.207
Værdi ultimo	107.476	20.173	996	128.645
Garantier mv.				
Garantier mv.	29.407	2.539	375	32.321
Korrektiver ultimo	67	186	75	328
Værdi ultimo	29.340	2.353	300	31.993

Noter

Nykredit A/S		Nykredit-koncernen		
1. halvår 2023	1. halvår 2024	1. halvår 2024	1. halvår 2023	
Mio. kr.				
8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT				
8 d. Nedskrivninger på overtagne ejendomme				
-	-	Nedskrivninger primo	20	18
-	-	Overført fra nedskrivninger på udlån	2	1
-	-	Periodens nedskrivninger	4	3
-	-	Tilbageførte nedskrivninger	-0	-
-	-	Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-	-1
-	-	Nedskrivninger ultimo	25	20
Nedskrivninger på overtagne ejendomme er modregnet i posten "Aktiver i midlertidig besiddelse".				
9. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
-	-	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2	2
5.255	6.383	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-
5.255	6.383	I alt	2	2

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
31.12.2023	30.06.2024	Nykredit-koncernen	
		30.06.2024	31.12.2023
	10. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI		
-	- Realkreditudlån	1.366.827	1.354.987
-	- Restancer og udlæg	373	325
-	- I alt	1.367.200	1.355.312
	10 a. Realkreditudlån		
-	- Saldo primo – nominel værdi	1.440.262	1.429.891
-	- Nye lån	98.588	220.887
-	- Indeksregulering	64	1.320
-	- Valutakursregulering	-852	-
-	- Ordinære afdrag	-17.411	-31.414
-	- Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-67.433	-180.422
-	- Saldo ultimo – nominel værdi	1.453.218	1.440.262
-	- Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-1	-
-	- I alt	1.453.217	1.440.262
-	- Regulering for renterisiko mv.	-81.079	-79.912
	Regulering for kreditrisiko		
-	- Nedskrivninger	5.311	5.363
-	- Saldo ultimo – dagsværdi	1.366.827	1.354.987
	Til sikkerhed for udlån er der foruden pant i ejendomme modtaget:		
-	- Supplerende garantier på i alt	92.362	103.422
-	- Garantier for forhåndslån på i alt	14.301	24.725
-	- Garantier for tinglyste pantebreve mv. på i alt	15.563	14.885
	10 b. Restancer og udlæg		
-	- Restancer før nedskrivninger	480	425
-	- Udlæg før nedskrivninger	15	28
-	- Individuelle nedskrivninger på restancer og udlæg	-122	-128
-	- I alt	373	325

Noter

Nykredit A/S		Nykredit-koncernen	
31.12.2023	30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023
Mio. kr.			
11. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
-	-	100.420	97.582
-	-	4	4
-	-	39.204	33.965
-	-	291	301
-	-	139.919	131.852
Regulering for kreditrisiko			
-	-	2.983	3.207
-	-	136.936	128.645
Dagsværdien af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris udgør 137 mia. kr. (ultimo 2023: 129 mia. kr.)			
12. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
-	-	101.591	94.972
-	-	13.444	15.988
-	-	7.977	8.041
-	-	79.579	83.207
-	-	5.296	6.333
-	-	4.355	4.938
-	-	212.242	213.480
-	-	-101.587	-94.968
-	-	-4	-4
-	-	-13.444	-15.988
-	-	-7.945	-8.034
-	-	89.262	94.486
Af obligationer til dagsværdi før modregning af egne obligationer udgør:			
-	-	5.462	6.193
Overfor Danmarks Nationalbank samt udenlandske clearingcentraler er til sikkerhed deponeret obligationer til en samlet kursværdi af			
Deponeringen er sket på branche- og markedsvilkår i forbindelse med clearing og afvikling af fonds- og valutaforretninger. Deponeringerne reguleres på dagsbasis og har generelt en tilbagebetalingsperiode på ganske få valørdage.			
Sikkerhederne er stillet på branche- og markedsvilkår.			
13. OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
-	-	960	967
-	-	583	587
-	-	134	134
-	-	1.676	1.688

Dagsværdien af obligationer, der regnskabsmæssigt måles til amortiseret kostpris, udgjorde 1.664 mio. kr. pr. 30. juni 2024 (ultimo 2023: 1.675 mio. kr.). Porteføljens renterisiko er afdækket med renteswaps (regnskabsmæssig sikring).

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
31.12.2023	30.06.2024	Nykredit-koncernen	
		30.06.2024	31.12.2023
	16. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI, FORTSAT		
	16 c. Sikret seniorgæld		
-	- Sikret seniorgæld til nominel værdi	8.613	8.685
-	- Kursregulering til dagsværdi	-36	59
-	- Sikret seniorgæld til dagsværdi	8.576	8.744
-	- Egen sikret seniorgæld	-7.945	-8.034
-	- I alt	632	710
	17. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS		
-	- Virksomhedsobligationer	5.140	8.050
-	- Særligt dækkede obligationer	4	5
-	- Usikret seniorgæld	58.982	56.366
-	- Andre værdipapirer	73	69
-	- I alt	64.200	64.489
-	- Modregning egne øvrige udstedelser	-2.125	-2.125
-	- Egne særligt dækkede obligationer	-4	-4
-	- I alt	62.071	62.360
	Dagsværdien af udstedte obligationer til amortiseret kostpris udgør 61 mia. kr. (ultimo 2023: 61 mia. kr.)		
	18. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI		
-	- Negative værdipapirbeholdninger	8.311	7.139
-	- I alt	8.311	7.139

Noter

Nykredit A/S		Mio. kr.	
31.12.2023	30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023
19. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditor krav.			
Efterstillede kapitalindskud medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til EU's kapitalkravsforordning.			
Ansvarlig lånekapital			
Nominelt 50 mio. euro. Lånet forfalder den 28. oktober 2030. Lånet er fastforrentet med 4% p.a. i to år fra udstedelsen. I den resterende del af lånets løbetid fastsættes renten med halvårslige intervaller			
-	-	373	373
Nominelt 1.000 mio. SEK. Lånet forfalder den 31. marts 2031, men lånet kan indløses til kurs 100 fra den 31. marts 2026. Lånets rente fastsættes hver tredje måned.			
-	-	655	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			
-	-	3.466	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.			
-	-	3.672	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.			
-	-	187	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.			
-	-	1.011	1.025
Nominelt 950 mio. kroner. Lånet forfalder den 26. oktober 2032, men kan indløses til kurs 100 fra den 26. oktober 2027 og på hver efterfølgende dato for rentebetaling til og med 25. oktober 2032. Renten fastsættes hver tredje måned.			
-	-	950	950
-	-	10.313	10.394
Ansvarlig lånekapital i alt			
-	-	10.313	10.394
Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget			
-	-	8.503	8.395

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

Noter

Nykredit-koncernen

20. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

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

I 1. halvår 2024 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

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

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

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/er indgået pr. 30. juni 2024, skal følgende nævnes:

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

Nykredit Realkredit A/S har som led i fælles funding ydet løbende funding af datterselskabet Totalkredit A/S' realkreditudlån.

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

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

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

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

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

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

Nykredit Realkredit har indlån i Nykredit Bank, der dækker bankens NEP-krav. Beløbet udgjorde 29,4 mia. kr. pr. 30. juni 2024.

Aftaler mellem Forenet Kredit og koncernselskaber

Forenet Kredit uddeler årligt et beløb til koncernselskaberne, der anvender bidraget til ForeningsFordele i form af fx rabatter og grønne tilskud til koncernens kunder.

Noter

Nykredit-koncernen

21. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI

Noterede priser

Koncernens aktiver og forpligtelser til dagsværdi optages i videst muligt omfang til noterede priser eller en kvoteret pris, hvorved forstås prisen på et aktivt marked eller på en anerkendt handelsplads.

Obligationer til dagsværdi henføres til noterede priser, såfremt der har været opdaterede eksterne kurser inden for de seneste to handelsdage forud for balancedagen. Såfremt der ikke observeres noterede priser i dette tidsrum, henføres beholdningen til observerbare input.

Observerbare input

I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på senest noterede pris på et ikke-aktivt marked, prisen på sammenlignelige transaktioner eller på anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på fx diskonterede pengestrømme og optionsmodeller.

Observerbare input er typisk rentekurver, volatiliteter og handelspriser på tilsvarende instrumenter, hvor data normalt rekvireres gennem sædvanlige udbydere som Reuters, Bloomberg og market makers. Estimeres dagsværdien ud fra transaktioner med tilsvarende instrumenter, tages der alene udgangspunkt i handler, der er sket på normale handelsvilkår. Unoterede derivater henføres generelt til denne kategori.

Obligationer, der ikke er handlet i de seneste to handelsdage, henføres til denne kategori. Værdiansættelsen tager udgangspunkt i den senest observerede pris, og der foretages justering for efterfølgende ændringer i markedsforhold, fx ved at inkludere transaktioner i tilsvarende instrumenter (matrixprisfastsættelse). Ligeledes henføres udtrukne obligationer til denne kategori, da der ikke længere vil være adgang til officielle kurser på aktive markeder.

Værdiansættelsen af derivater omfatter yderligere anvendelse af en såkaldt Credit Valuation Adjustment-regulering (CVA-regulering), hvorved modpartens kreditrisiko inddrages i værdiansættelsen. CVA-reguleringen på derivater med positive markedsværdier er primært baseret på eksterne kreditkurver som fx Itraxx Main, men er også baseret på egne data, for så vidt angår kunder uden værdiforringelse i de laveste ratingklasser, idet der ikke umiddelbart kan findes eksterne kurver, der er egnet til beregning af kreditrisiko på disse kunder. Endelig foretages der beregninger for at simulere en evt. fremtidig eksponering på renteswaps, og såfremt disse beregninger medfører en øget CVA, bliver disse medtaget i værdireguleringen.

Endvidere inkluderes en såkaldt Funding Valuation Adjustment (FVA-regulering) ved værdiansættelsen af derivater. FVA tager højde for Nykredits egne fremtidige fundingomkostninger fra de derivatforretninger, hvor kunderne ikke har stillet tilstrækkelig sikkerhed. Nykredit har ved beregningen anvendt en fundingkurve, der bl.a. er vurderet ud fra objektive kurser for danske SIFI-bankers handlede obligationer. Beregningen er herefter sket på basis af en såkaldt "discount curve method".

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

Nettoværdireguleringen som følge af CVA-, DVA- og FVA-reguleringen udgjorde -58 mio. kr. pr. 30. juni 2024 (ultimo 2023: -92 mio. kr.).

Ved indgåelse af derivater foretages der yderligere en reservation i form af en såkaldt minimumsmarginal, der dækker honorering for likviditets- og kreditrisiko samt kapitalafkast mv. Minimumsmarginalen amortiseres ved værdiansættelsen af derivater over restløbetiden. Pr. 30. juni 2024 udgjorde den ikke-amortiserede minimumsmarginal 112 mio. kr. (ultimo 2023: 105 mio. kr.). For så vidt angår den del, der vedrører likviditets- og kreditrisiko, er disse beløb medtaget ovenfor i nettoreguleringen af FVA og CVA, hvilket var 138 mio. kr. ultimo juni 2024 (ultimo 2023: 131 mio. kr.). Endelig foretages der i visse tilfælde yderligere management judgement-baseret værdiregulering, såfremt det skønnes, at modellerne ikke tager højde for alle kendte risici, herunder fx juridiske risici.

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

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 17 mio. kr. pr. 30. juni 2024 efter værdiregulering (ultimo 2023: 275 mio. kr.). Korrektionen som følge af kreditmæssige værdireguleringer udgjorde 177 mio. kr. pr. 30. juni 2024 (ultimo 2023: 263 mio. kr.).

Noter

Nykredit-koncernen

Renterisikoen er i al væsentlighed afdækket på disse renteswaps. Renteændringer vil dog kunne påvirke resultatet i det omfang, at markedsværdien skal værdireguleres som følge af en øget kreditrisiko på modparterne. En ændring i renteniveauet på 0,1 procentpoint vil påvirke dagsværdien med +/- 9 mio. kr.

Finansielle aktiver, hvor målingen er baseret på "Ikke-observerbare input", udgør dog alene en meget begrænset del af de samlede finansielle aktiver til dagsværdi. Pr. 30. juni 2024 udgjorde andelen således 0,3% (ultimo 2023: 0,3%). Finansielle forpligtelsers andel udgjorde 0,0% (ultimo 2023: 0,0%).

Værdiansættelsen – især for instrumenter i kategorien "Ikke-observerbare input" – er behæftet med nogen usikkerhed. Af de samlede aktiver og forpligtelser kan 3,8 mia. kr. (ultimo 2023: 4,2 mia. kr.) henføres til denne kategori.

Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/-10% i forhold til den beregnede dagsværdi, vil resultatpåvirkningen udgøre 384 mio. kr. pr. 30. juni 2024 (0,38% af egenkapitalen pr. 30. juni 2024), (ultimo 2023: 421 mio. kr., svarende til 0,42% af egenkapitalen).

Overførsler mellem kategorierne

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

Overførslerne mellem kategorierne Observerbare input og Ikke-observerbare input i både 2024 og 2023 er i al væsentlighed sket som følge af modparternes ændring i ratingklasser (kreditrisiko) og vedrører hovedsageligt renteswaps, for så vidt angår finansielle instrumenter med positiv markedsværdi.

Overførsler mellem kategorierne Noterede priser og Observerbare input sker i al væsentlighed som følge af obligationer, der enten som følge af handlet mængde eller antal dage mellem sidste handel og opgørelsestidspunktet ændrer klassifikation. Pr. 30. juni 2024 er der for finansielle aktiver overført 3,8 mia. kr. (ultimo 2023: 2,0 mia. kr.) fra Noterede priser til Observerbare input, og 2,9 mia. kr. (ultimo 2023: 8,7 mia. kr.) fra Observerbare input til Noterede priser. For finansielle forpligtelser er der overført 0,3 mia. kr. (ultimo 2023: 0,4 mia. kr.) fra Noterede priser til Observerbare input, og 0,1 mia. kr. (ultimo 2023: 0,0 mia. kr.) fra Observerbare input til Noterede priser.

Udtrukne obligationer, der ville have været indeholdt i Noterede priser, flyttes den sidste dag før termin til Observerbare input, da der ikke er adgang til officielle kurser på aktive markeder. Pr. 30. juni 2024 udgjorde dette beløb 5,4 mia. kr. (ultimo 2023: 0,3 mia. kr.).

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

Oplysning om dagsværdi for aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris

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

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

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

21. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

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

30. juni 2024

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observer- bare input	Dagsværdi i alt
Finansielle aktiver:				
- obligationer til dagsværdi	4.856	84.406	-	89.262
- aktier målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	4.434	-	3.804	8.237
- positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	63	5.388	17	5.468
- realkreditudlån samt restancer og udlæg	-	1.367.200	-	1.367.200
- domicilejendomme	-	-	20	20
- aktiver tilknyttet puljeordninger	6.054	431	-	6.485
I alt	15.406	1.457.427	3.841	1.476.673
Procentuel andel	1,0	98,7	0,3	100,0
Finansielle forpligtelser:				
- Indlån i puljeordninger	-	6.485	-	6.485
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.008	7.302	-	8.311
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	139	6.288	-	6.427
I alt	1.338.953	20.727	-	1.359.680
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 resultatopgørelsen	-0	3	74	76
Periodens køb	-	72	-	72
Periodens salg	-	-187	-3	-190
Overført fra Noterede priser og Observerbare input ¹	-	-	2	2
Overført til Noterede priser og Observerbare input ²	-	-	-331	-331
Dagsværdi ultimo, aktiver	20	3.804	17	3.841

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

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

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

21. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI, FORTSAT

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

31. december 2023

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

Finansielle forpligtelser:

- indlån i puljer	-	4.173	-	4.173
- øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	502	6.638	-	7.139
- negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	214	8.603	-	8.817
- udstedte obligationer til dagsværdi	1.334.177	731	-	1.334.909
I alt	1.334.892	20.145	-	1.355.037
Procentuel andel	98,5	1,5	-	100,0

Aktiver værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input

	Ejendomme	Aktier	Derivater	I alt
Dagsværdi primo, aktiver	25	3.642	201	3.868
Værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	1	239	167	407
Urealiseret kursgevinst og -tab indregnet i "Anden totalindkomst"	2	-	-	2
Årets køb	0	209	-	209
Årets salg	-8	-174	-15	-197
Overført fra Noterede priser og Observerbare input ¹	-	-	48	48
Overført til Noterede priser og Observerbare input ²	-	-	-126	-126
Dagsværdi ultimo, aktiver	20	3.916	275	4.211

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

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

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
22. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	7.652	7.563	5.800	5.659	5.586
Netto gebyrindtægter mv.	629	305	65	210	105
Netto rente- og gebyrindtægter	8.281	7.867	5.865	5.869	5.691
Kursreguleringer	2.183	1.410	1.214	1.768	-28
Andre driftsindtægter	923	748	802	731	698
Udgifter til personale og administration	3.068	2.917	2.823	2.686	2.586
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	130	164	146	159	147
Andre driftsudgifter	127	132	126	143	106
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-84	-115	-226	89	1.755
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2	2	2	4	4
Resultat før skat	8.149	6.929	5.015	5.295	1.770
Skat	1.654	1.539	958	942	204
Periodens resultat	6.495	5.391	4.057	4.353	1.566
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	61.988	56.841	47.274	47.978	32.698
Realkreditudlån til dagsværdi	1.366.827	1.300.275	1.298.081	1.357.294	1.313.138
Bankudlån, eksklusive reverseudlån	97.437	92.023	86.022	70.844	67.014
Obligationer og aktier mv.	99.176	100.765	95.989	103.515	114.005
Øvrige aktiver	65.259	56.346	61.070	75.045	71.035
Aktiver i alt	1.690.686	1.606.250	1.588.436	1.654.676	1.597.890
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12.747	16.529	22.865	13.029	14.445
Indlån og anden gæld	127.808	114.695	102.758	98.426	97.160
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.338.457	1.275.043	1.267.818	1.349.776	1.313.990
Efterstillede kapitalindskud	10.313	9.998	10.419	10.806	10.951
Øvrige passiver	99.392	92.540	91.433	90.852	75.554
Egenkapital	101.969	97.445	93.143	91.786	85.791
Passiver i alt	1.690.686	1.606.250	1.588.436	1.654.676	1.597.890
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	9.464	8.823	9.962	10.029	6.774
Andre forpligtende aftaler	24.081	21.225	21.109	21.496	27.599
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	22,4	22,8	22,5	22,8	22,0
Kernekapitalprocent	20,5	20,3	20,4	20,6	19,7
Egenkapitalforrentning før skat, %	8,0	7,1	0,3	5,8	2,1
Egenkapitalforrentning efter skat, %	6,4	5,5	-0,7	4,8	1,8
Indtjening pr. omkostningskrone	3,5	3,2	1,1	2,7	1,4
Valutaposition, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Udlån i forhold til egenkapital (udlåns gearing)	14,8	14,6	15,3	16,0	16,5
Periodens udlånsvækst, %	1,05	0,4	2,9	2,6	2,4
Periodens nedskrivningsprocent	-0,00	-0,01	-0,01	0,01	0,12
Afkastningsgrad	0,38	0,34	-0,04	0,26	0,10

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

Noter

	Mio. kr.				
Nykredit A/S	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
22. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR, FORTSAT					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	0	1	-0	-0	-0
Netto gebyrindtægter mv.	-	-	-	-	-
Netto rente- og gebyrindtægter	0	1	-0	-0	-0
Udgifter til personale og administration	4	3	4	3	5
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6.383	5.255	3.956	4.262	1.440
Resultat før skat	6.380	5.252	3.953	4.259	1.435
Skat	-1	-1	-1	-1	-1
Periodens resultat	6.381	5.252	3.953	4.260	1.436
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	19	29	37	14	11
Øvrige aktiver	6	8	10	15	16
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	98.110	93.590	89.282	87.944	81.957
Aktiver i alt	98.134	93.626	89.329	87.973	81.984
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	4	8	12	29
Øvrige passiver	3	6	7	10	14
Egenkapital	98.131	93.617	89.314	87.951	81.942
Passiver i alt	98.134	93.626	89.329	87.973	81.984
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	25,5	25,4	26,3	26,2	26,4
Kernekapitalprocent	25,5	25,4	26,3	26,2	26,4
Egenkapitalforrentning før skat, %	6,5	5,6	4,4	4,9	1,8
Egenkapitalforrentning efter skat, %	6,5	5,6	4,4	4,9	1,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1.726,8	1.558,8	1.091,9	1.292,0	275,1
Afkastningsgrad	6,50	5,61	4,43	4,84	1,75

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

Noter

Mio. kr.

Nykredit-koncernen

23. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted

	Ejerandel i % pr. 30. juni 2024	Periodens resultat 2024	Egenkapital pr. 30. juni 2024	Årets resultat 2023	Egenkapital pr. 31. december 2023
Nykredit A/S (moderselskab), København, g)	-	6.380	98.131	10.668	97.157
Nykredit Realkredit A/S, København, a)	100	7.115	101.871	10.828	100.893
Totalkredit A/S, København, a)	100	2.065	42.084	3.549	40.536
Nykredit Bank A/S, København, b)	100	2.348	38.522	3.303	36.696
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, f)	100	128	798	166	903
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, e)	100	56	1.300	119	1.254
Sparinvest Holdings SE, Luxembourg, g)	82	321	152	281	172
Nykredit Mægler A/S, København, c)	100	34	177	51	180
Svanemølleholmen Invest A/S, København, h)	100	26	721	-0	1
Kirstinehøj 17 A/S, København, d)	100	0	16	0	16

Koncernoversigten indeholder alene væsentlige datterselskaber. Regnskabsoplysninger er anført i den rækkefølge, hvori datterselskaberne indgår i koncernregnskabet.

Alle bank- og realkreditinstitutter, der er undergivet nationale finanstillsyn, er genstand for lovpligtige kapitalkrav. Disse kapitalkrav kan begrænse koncerninterne faciliteter og udbyttebetalinger.

Geografisk fordeling af aktiviteter

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 tilskud
Danmark	3.837	32.302	7.994	1.612	-
Luxembourg	30	292	154	42	-

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