

17. august 2022

## **Delårsrapport for 1. halvår 2022 Forenet Kredit-koncernen**

1. januar – 30. juni 2022

### **Kontakt**

*For yderligere kommentarer kontakt foreningens pressechef, Jørgen Thomassen Hybler, på telefon 53 35 58 53.*

Forenet Kredit f.m.b.a.  
Kalvebod Brygge 1  
1780 København V  
Tlf. 44 55 55 10  
[kontakt@forenetkredit.dk](mailto:kontakt@forenetkredit.dk)  
[www.forenetkredit.dk](http://www.forenetkredit.dk)  
CVR-nr. 74 25 20 28

# INDHOLDSFORTEGNELSE

<b>LEDELSESBERETNING</b>	<b>2</b>
<b>Forord</b>	<b>3</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>	<b>4</b>
<b>Regnskabsberetning</b>	<b>5</b>
Udvikling i 1. halvår 2022	5
Forventninger til 2022	6
Øvrige forhold	6
Usikkerhed ved indregning og måling	6
Væsentlige risici	6
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	6
<b>Påtegning</b>	<b>7</b>
Ledelsespåtegning	7
<b>REGNSKAB</b>	<b>8</b>
Resultat- og totalindkomstopgørelse	8
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	14

## FORORD

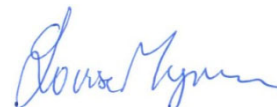
Forenet Kredits formål er at virke til gavn for kunderne på et finansielt bæredygtigt grundlag gennem vores ejerskab af Nykredit-koncernen samt at arbejde for bevarelsen af det danske realkreditsystem. Det betyder bl.a., at vi skal kunne opfylde kundernes behov også i svære tider. 1. halvår 2022 har været en test af dette mandat og robustheden i Forenet Kredit og Nykredit-koncernen. Vi har siden finanskrisen haft fokus på at øge kapitaliseringen og indtjeningen netop for at være robust, uanset hvordan økonomien måtte udvikle sig.

Det er endnu for tidligt at sætte to streger under, hvad krigen i Ukraine og covid-19 pandemiens samlede effekter er på dansk økonomi og den finansielle sektor. Men vi kan se tilbage på et halvår, hvor Nykredit-koncernen stod solidt og evnede at understøtte sine kunder. Det viser sig bl.a. i øget udlån til eksisterende kunder og fortsat kundetilgang.

Foreningsejerskabet gør, at danskerne kan regne med et Nykredit og et Totalkredit-samarbejde, der understøtter deres og Danmarks økonomi både på land og i by – også i mindre gode og uforudsigelige tider.



Michael Demsitz  
Bestyrelsesformand



Louise Mogensen  
Direktør

# HOVED- OG NØGLETAL

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen	1. halvår 2022	1. halvår 2021	2021
<b>FORRETNINGSRESULTAT OG PERIODENS RESULTAT</b>			
Netto renteindtægter	5.152	4.940	9.978
Netto gebyrindtægter	1.415	1.216	2.406
Wealth Management-indtægter	1.171	1.100	2.324
Nettorente vedrørende kapitalisering	-292	-246	-484
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-917	-824	-1.713
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	-1.239	1.353	3.044
<b>Indtægter</b>	<b>5.289</b>	<b>7.540</b>	<b>15.555</b>
Omkostninger	3.179	3.044	6.444
<b>Forretningsresultat før nedskrivninger</b>	<b>2.110</b>	<b>4.496</b>	<b>9.111</b>
Nedskrivninger på udlån	-226	89	-115
<b>Forretningsresultat</b>	<b>2.337</b>	<b>4.407</b>	<b>9.227</b>
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	670	292	432
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>3.007</b>	<b>4.700</b>	<b>9.658</b>
Skat	688	963	1.924
<b>Periodens resultat</b>	<b>2.319</b>	<b>3.737</b>	<b>7.735</b>
Anden totalindkomst	-17	-16	-19
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>2.302</b>	<b>3.721</b>	<b>7.716</b>
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	76	76	153
Minoritetsinteresser	861	916	1.874
<b>BALANCE I SAMMENDRAG</b>			
<b>Aktiver</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2021</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	47.274	47.978	45.294
Realkreditudlån til dagsværdi	1.298.081	1.357.294	1.382.551
Bankudlån eksklusive reverseudlån	86.015	70.844	74.513
Obligationer og aktier	108.761	114.434	103.719
Øvrige aktiver	61.342	74.055	78.183
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.601.472</b>	<b>1.664.604</b>	<b>1.684.260</b>
<b>Passiver</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22.865	13.029	14.917
Indlån eksklusive repoindlån	97.093	91.672	92.654
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.267.195	1.349.232	1.361.714
Efterstillede kapitalindskud	10.419	10.806	10.737
Øvrige passiver	97.079	97.632	98.659
Egenkapital	106.821	102.233	105.580
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.601.472</b>	<b>1.664.604</b>	<b>1.684.260</b>
<b>NØGLETAL</b>			
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital <sup>1</sup>	4,4	7,6	11,7
Omkostninger i % af indtægter	60,1	40,4	41,4
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier	9.322	9.881	9.601
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	0,01	-0,01
Kapitalprocent	23,4	23,4	24,6
Egentlig kernekapitalprocent	20,3	20,1	22,2
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	4.056	3.795	3.921

<sup>1</sup> "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.

# REGNSKABSBERETNING

## UDVIKLING I 1. HALVÅR 2022

Forenet Kredit-koncernen leverede et resultat før skat på 3.007 mio. kr. i 1. halvår 2022 (1. halvår 2021: 4.700 mio. kr.). Dette svarede til et resultat i procent af gennemsnitlig egenkapital på 4,4%. Forretningsresultat udgjorde 2.337 mio. kr. (1. halvår 2021: 4.407 mio. kr.). Resultatet er positivt påvirket af vækst i den underliggende forretning, hvor der har været høj realkreditaktivitet og stigende udlån, hvilket har medført øgede netto rente- og gebyrindtægter, og dertil kommer nettotilbageførsel af nedskrivninger på udlån. Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter var negative i modsætning til samme periode i 2021, primært som følge af udvidelse af rentespændet på visse realkreditobligationer samt negative kursreguleringer på moderselskabets aktiebeholdning.

Udlån i banken er steget med 11,5 mia. kr. til 86,0 mia. kr. ultimo 1. halvår 2022 (ultimo 2021: 74,5 mia. kr.). Samarbejdet mellem Totalkredit og pengeinstitutterne har sammen med Nykredit Realkredit medført stigende realkreditudlån opgjort til nominel værdi, der udgør 1.422 mia. kr. ultimo 1. halvår (ultimo 2021: 1.391 mia. kr.). Forøgelsen af realkreditudlån skal ses i lyset af 1. halvårs høje omlægningsaktivitet med konverteringer, hvor kunderne nedbringer restgælden. Realkreditudlån opgjort til dagsværdi viser et fald i forhold til udgangen af 2021. Forskellen til nominel værdi skyldes de stigende renter, som medfører lavere obligationskurser.

Der er nu mere end 912.000 boligejere, der har lån i Totalkredit.

### Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 5.289 mio. kr. i 2021 (1. halvår 2021: 7.540 mio. kr.).

Netto renteindtægter udgjorde 5.152 mio. kr. (1. halvår 2021: 4.940 mio. kr.), svarende til en stigning på 4,3%. Udviklingen er positivt påvirket af en stigning i både bankudlån og realkreditudlån til nominel værdi samt høj realkreditaktivitet i 1. halvår 2022.

Netto gebyrindtægter steg med 16,4% i forhold til samme periode i 2021 og udgjorde 1.415 mio. kr. (1. halvår 2021: 1.216 mio. kr.). Realkreditaktiviteterne fortsætter på et højt niveau, og dertil er der realiseret højere fundingindtægter end efter samme periode sidste år.

Wealth Management-indtægter udgjorde 1.171 mio. kr. i 1. halvår 2022 (1. halvår 2021: 1.100 mio. kr.) og er dermed steget med 6,4% på trods af negativt afkast i Asset Management som følge af vilkårene på de finansielle markeder.

Netto renteudgifter vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter renter til efterstillet gæld mv., udgjorde -292 mio. kr. (1. halvår 2021: -246 mio. kr.).

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der bl.a. omfatter kursreguleringer, herunder vedrørende swaps, udgjorde en udgift på 1.239 mio. kr. (1. halvår 2021: indtægt på 1.353 mio. kr.). 1. halvår har været påvirket af negative kursreguleringer på korte variabelt forrentede obligationer som følge af udvidede rentespænd. Dertil kommer negative kursreguleringer af aktierne i moderselskabets kapitalbeholdning.

### Omkostninger

Koncernens samlede omkostninger udgjorde 3.179 mio. kr. (1. halvår 2021: 3.044 mio. kr.). Forretningsvolumen og aktiviteten er øget, hvilket medfører stigende personalomkostninger. Det gennemsnitlige medarbejderantal er øget til 4.056 (1. halvår 2021: 3.795). Udviklingen i antallet af medarbejdere skyldes primært opnormeringer i de kunde- vendte enheder samt i Compliance-enhederne.

### Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 226 mio. kr. (1. halvår 2021: nedskrivning på 89 mio. kr.) som følge af kundernes gode økonomiske forhold og gode kreditbonitet.

Af den samlede hensættelse på 2,1 mia. kr. foretaget i 2020, der var målrettet nedskrivninger på udlån til dækning af følgerne efter covid-19, har Nykredit i 1. halvår 2022 tilbageført 1,2 mia. kr. Hensættelserne er baseret på stresstest og porteføljeberegninger.

De geopolitiske forhold, herunder krigen i Ukraine, forventes at påvirke kreditboniteten på visse kunder gennem lavere økonomisk vækst og udfordringer i værdi- og forsyningskæder. På den baggrund er der foretaget hensættelser baseret på stresstest for i alt 1,4 mia. kr. til håndtering af de øgede risici.

For yderligere omtale af Forenet Kredit-koncernens resultat, aktiviteter og økonomiske forhold mv. henvises til halvårsrapporten 2022 for det 78,9%-ejede datterselskab Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.

### Forretningsmæssigt udgåede derivattyper

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper, som ikke indgår i forretningsresultatet, udgjorde 670 mio. kr. (1. halvår 2021: 292 mio. kr.). Udviklingen skyldes primært stigende renter i 1. halvår. Forretningsmæssigt udgåede derivattyper er en række derivattyper, som ikke længere tilbydes kunder og omfatter en portefølje med en samlet markedsværdi på 6,0 mia. kr. (ultimo 2021: 5,6 mia. kr.).

### Moderselskabets resultat

Som moderselskab opnåede Forenet Kredit f.m.b.a. i 1. halvår 2022 et resultat før skat på 1.111 mio. kr. (1. halvår 2021: 2.766 mio. kr.).

Moderselskabets resultat før skat kan primært henføres til resultat af kapitalandele i Nykredit A/S på 3.119 mio. kr. (1. halvår 2021: 3.361 mio. kr.) og et negativt afkast af egen formue på 1.356 mio. kr. Derudover er der foretaget udbetaling af tilskud til Nykredit-koncernen for 725 mio. kr. (1. halvår 2021: 649 mio. kr.).

## Foreningens økonomi

Økonomien i Forenet Kredit er tæt forbundet med udviklingen hos Nykredit-koncernen. Aktieposten på 78,9% af Nykredit-koncernen er det altdominerende aktiv på balancen. Forenet Kredit har, ud over sin aktiepost i Nykredit-koncernen, en formue på 13.419 mio. kr. Formuen er investeret konservativt med hovedvægten på obligationer med kort løbetid, fordi kapitalen skal være likvid.

## Egenkapital

Forenet Kredit-koncernens egenkapital udgjorde 106,8 mia. kr. (ultimo 2021: 105,6 mia. kr.).

I egenkapitalen indgår hybrid kernekapital på 500 mio. euro (3,8 mia. kr.). Udstedelsen er uden forfald og med frivillig tilbagebetaling af renter og hovedstol, hvilket er begrundelsen for indregning i den regnskabsmæssige egenkapital.

Egentlig kernekapital, der er det vigtigste kapitalbegreb i relation til kapitaldækningsreglerne, udgjorde 91,6 mia. kr. efter 1. halvår 2022 (ultimo 2021: 90,0 mia. kr.) eksklusive minoritetsinteresser.

Moderselskabet Forenet Kredit f.m.b.a.'s egenkapital udgjorde 84,1 mia. kr. ultimo 1. halvår 2022 (ultimo 2021: 82,8 mia. kr.). Forskellen i forhold til koncernegenkapitalen kan henføres til minoritetsinteresser, jf. egenkapitalopgørelsen på side 13.

## FORVENTNINGER TIL 2022

Baseret på den gode udvikling i forretningen, rentestigninger i 1. halvår samt udsigt til lave nedskrivninger på udlån er forventningen til både forretningsresultat og resultat før skat nu i niveaue 6,0-7,0 mia. kr. på trods af tab på beholdningsindtjeningen og moderselskabet egen formue i 1. halvår.

De samlede forventninger til forretningsresultat og resultat før skat for 2022 er en konsekvens af følgende:

- Nykredit forventer et fald i de samlede indtægter på baggrund af et ekstraordinært højt niveau i 2021, herunder forventes beholdningsindtægter og indtægter fra moderselskabets formue på et lavere niveau end i 2021. Nykredit forventer højere renteindtægter og en mindre forøgelse af Wealth Management-indtægter som følge af stigende balancer og formuer.
- Omkostninger ventes på niveau med 2021.
- Nedskrivninger på udlån forventes også i 2022 på et ekstraordinært lavt niveau. Reservationen vedrørende covid-19-relaterede tab er nedjusteret og modsvaret af en højere reservation til afledte effekter af de geopolitiske forhold.

De væsentligste usikkerhedsfaktorer vedrørende forventningerne til 2022 relaterer sig til beholdningsindtjeningen bl.a. som følge af Nykredits beholdning af bankaktier og de forretningsmæssigt udgåede derivatyper, nedskrivninger på udlån, samt afkastet af foreningens egne formue.

## ØVRIGE FORHOLD

### Bestyrelsens sammensætning

På repræsentantskabsmødet den 24. marts 2022 udtrådte Nina Smith af bestyrelsen, og Mie Krog blev valgt som nyt bestyrelsesmedlem. Følgende blev genvalgt til bestyrelsen: Michael Demsitz, Michael Kaas-Andersen, Marie Bender Foltmann, Per W. Hallgren, Preben Sunke, Benny Kirkegaard og Mette Ravn.

### Tilskud til selskaberne i Nykredit-koncernen

Det er repræsentantskabet, der vedtager anvendelsen af udbytte fra Nykredit A/S. Forenet Kredit har i 2021 modtaget udbytte to gange fra Nykredit A/S på i alt 5.483 mio. kr. Forenet Kredits repræsentantskab tager en gang om året stilling til tilskud til Nykredit-koncernen, og på repræsentantskabsmødet i marts gav repræsentantskabet opbakning til at yde et tilskud på 1.450 mio. kr. til Nykredit-koncernen inkl. tilskud til grønne initiativer. KundeKroner til boligejere samt ErhvervsKroner til erhvervs kunder forlænges dermed med de nuværende satser. Det er vigtigt, at kunderne ved, at de kan regne med KundeKroner og ErhvervsKroner som en unik styrke ved foreningsejerskabet.

## 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 nærmere beskrevet i note 49 i årsrapporten for 2021, hvortil der henvises. Kredit-, markeds- og likviditetsrisici samt operationelle risici i Forenet Kredit er afhængig af udviklingen i Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S, hvorfor der henvises til gennemgangen heraf i disse selskabers årsrapporter for 2021.

## BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

I perioden frem til offentliggørelsen af delårsrapporten for 1. halvår 2022 er der ikke indtruffet begivenheder, der har væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

# PÅTEGNING

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2022 for Forenet Kredit f.m.b.a. og Forenet Kredit-koncernen.

Delårsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2022.

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

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

København, 17. august 2022

### Direktion

Louise Mogensen  
direktør

### Bestyrelse

Michael Demsitz  
formand

Mie Krog

Preben Sunke  
næstformand

Michael Kaas-Andersen

Marie Bender Foltmann

Per W. Hallgren

Benny Kirkegaard

Mette Ravn

# RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen	Note	1. halvår 2022	1. halvår 2021	2021
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>				
Renteindtægter		12.512	11.480	23.051
Renteindtægter baseret på den effektive rentes metode		821	986	1.894
Renteudgifter		7.532	6.804	13.647
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>6</b>	<b>5.801</b>	<b>5.662</b>	<b>11.298</b>
Udbytte af aktier mv.	6	338	230	269
Gebyrer og provisionsindtægter	5	2.391	2.190	4.303
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.508	2.091	4.129
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>6.023</b>	<b>5.991</b>	<b>11.741</b>
Kursreguleringer	6, 7	-141	1.755	3.773
Andre driftsindtægter		77	82	465
Udgifter til personale og administration		2.908	2.741	5.763
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		146	159	444
Andre driftsudgifter		126	143	236
Vedtægtsmæssige uddelinger		0	0	-0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	-226	89	-115
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9	2	4	7
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.007</b>	<b>4.700</b>	<b>9.659</b>
Skat		688	963	1.924
<b>Periodens resultat</b>		<b>2.319</b>	<b>3.737</b>	<b>7.735</b>
Minoritetsinteresser		861	916	1.874
<b>Periodens resultat eksklusive minoritetsinteresser</b>		<b>1.458</b>	<b>2.821</b>	<b>5.861</b>
<b>Fordeling af periodens resultat</b>				
Forenet Kredit f.m.b.a.		1.382	2.745	5.707
Minoritetsinteresser		861	916	1.874
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		76	76	153
<b>Periodens resultat</b>		<b>2.319</b>	<b>3.737</b>	<b>7.735</b>
<b>TOTALINDKOMST</b>				
<b>Periodens resultat</b>		<b>2.319</b>	<b>3.737</b>	<b>7.735</b>
<b>Anden totalindkomst</b>				
<b>Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</b>				
Aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger		-22	-23	-27
Skat af aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger		5	5	6
Dagsværdiregulering af domicilejendomme		-	2	2
<b>Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt</b>		<b>-17</b>	<b>-16</b>	<b>-19</b>
<b>Anden totalindkomst</b>		<b>-17</b>	<b>-16</b>	<b>-19</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>		<b>2.302</b>	<b>3.721</b>	<b>7.716</b>
<b>Fordeling af totalindkomst</b>				
Forenet Kredit f.m.b.a.		1.368	2.732	5.689
Minoritetsinteresser		858	913	1.874
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		76	76	153
<b>Periodens totalindkomst</b>		<b>2.302</b>	<b>3.721</b>	<b>7.716</b>



# RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.	Note	1. halvår 2022	1. halvår 2021	2021
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>				
Renteindtægter		2	3	7
Renteudgifter		1	0	1
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>2</b>	<b>3</b>	<b>7</b>
Udbytte af aktier mv.		156	119	119
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>158</b>	<b>122</b>	<b>126</b>
Kursreguleringer	7	-1.356	-13	200
Udgifter til personale og administration		85	55	94
Vedtægtsmæssige uddelinger		725	649	1.300
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9	3.119	3.361	6.838
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.111</b>	<b>2.766</b>	<b>5.769</b>
Skat		-270	21	62
<b>Periodens resultat</b>		<b>1.382</b>	<b>2.745</b>	<b>5.707</b>
<b>Fordeling af periodens resultat</b>				
Forenet Kredit f.m.b.a.		1.382	2.745	5.707
<b>Periodens resultat</b>		<b>1.382</b>	<b>2.745</b>	<b>5.707</b>
<b>TOTALINDKOMST</b>				
<b>Periodens resultat</b>		<b>1.382</b>	<b>2.745</b>	<b>5.707</b>
<b>Anden totalindkomst</b>				
<b>Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</b>				
Andel af totalindkomst i associerede og tilknyttede virksomheder		-13	-12	-15
<b>Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt</b>		<b>-13</b>	<b>-12</b>	<b>-15</b>
<b>Anden totalindkomst</b>		<b>-13</b>	<b>-12</b>	<b>-15</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>		<b>1.368</b>	<b>2.732</b>	<b>5.693</b>
<b>Fordeling af totalindkomst</b>				
Forenet Kredit f.m.b.a.		1.368	2.732	5.693
<b>Periodens totalindkomst</b>		<b>1.368</b>	<b>2.732</b>	<b>5.693</b>

# BALANCE

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen		
31.12.2021	30.06.2022	Note	30.06.2022	31.12.2021
<b>AKTIVER</b>				
-	-		40.204	40.129
30	24		7.070	5.165
-	-	10	1.298.441	1.382.803
-	-	11	123.185	125.796
1.568	1.118	12	87.682	84.944
-	-	13	1.688	998
10.409	12.276		19.391	17.777
-	-		54	40
70.814	70.467		-	-
-	-	14	192	-
-	-		2.230	2.205
<b>Grunde og bygninger</b>				
-	-		31	31
-	-		322	380
-	-		<b>353</b>	<b>412</b>
-	-		223	217
18	269		637	70
-	-		144	134
-	-		8	12
5	2		19.168	23.158
2	3		802	400
<b>82.846</b>	<b>84.160</b>		<b>1.601.472</b>	<b>1.684.260</b>

# BALANCE

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen		
31.12.2021	30.06.2022	Note	30.06.2022	31.12.2021
<b>PASSIVER</b>				
1	8		22.865	14.917
-	-	15	102.733	100.033
-	-		192	-
-	-	16	1.267.195	1.361.714
-	-	17	60.475	59.991
-	-	18	10.449	10.830
41	-		23	78
5	6		19.133	19.436
-	-		8	12
<b>47</b>	<b>14</b>		<b>1.483.073</b>	<b>1.567.010</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
-	-		23	29
-	-		508	301
-	-		26	28
-	-		348	331
-	-		254	245
-	-		<b>1.159</b>	<b>934</b>
-	-	19	<b>10.419</b>	<b>10.737</b>
<b>Egenkapital</b>				
<b>Akkumulerede værdireguleringer</b>				
-	-		3	2
<b>Andre reserver</b>				
56.714	56.367		-	-
-	-		25.685	25.685
-	-		3.826	3.826
26.085	27.779		54.632	53.285
<b>82.799</b>	<b>84.146</b>		<b>84.146</b>	<b>82.799</b>
-	-		18.928	19.052
-	-		3.748	3.729
<b>82.799</b>	<b>84.146</b>		<b>106.821</b>	<b>105.580</b>
<b>82.846</b>	<b>84.160</b>		<b>1.601.472</b>	<b>1.684.260</b>
<b>IKKE-BALANCEFØRTE POSTER</b>				
-	-		9.962	8.987
-	-		21.109	23.087
-	-		<b>31.071</b>	<b>32.074</b>

# EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen

	Opskrivningshæggelser	Reserver i serier	Øvrige reserver	Bunden fondsreserve <sup>1</sup>	Forenet Kredit f.m.b.a.'s andel	Minoritetsinteresser	Hybrid kernekapital <sup>2</sup>	Egenkapital i alt
<b>2022</b>								
<b>Egenkapital 1. januar</b>	<b>2</b>	<b>25.685</b>	<b>53.285</b>	<b>3.826</b>	<b>82.799</b>	<b>19.052</b>	<b>3.729</b>	<b>105.580</b>
Periodens resultat	-	-	1.382	-	1.382	861	76	2.319
Anden totalindkomst i alt	-	-	-13	-	-13	-4	-	-17
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.368</b>	<b>-</b>	<b>1.368</b>	<b>858</b>	<b>76</b>	<b>2.302</b>
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-77	-77
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-1	-	-1	-0	1	-
Overkurs ved køb af minoritetsinteresser	-	-	-20	-	-20	-5	-	-25
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-968	-	-968
Forskydning i egenbeholdning	-	-	-	-	-	-	18	18
Andre bevægelser	0	-	-0	-	-	-8	-	-8
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>3</b>	<b>25.685</b>	<b>54.632</b>	<b>3.826</b>	<b>84.146</b>	<b>18.928</b>	<b>3.748</b>	<b>106.821</b>
<b>2021</b>								
<b>Egenkapital 1. januar</b>	<b>4</b>	<b>32.950</b>	<b>40.326</b>	<b>3.826</b>	<b>77.106</b>	<b>18.223</b>	<b>3.753</b>	<b>99.082</b>
Periodens resultat	-	-	2.745	-	2.745	916	76	3.737
Anden totalindkomst i alt	-	-	-12	-	-12	-3	-	-16
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.732</b>	<b>-</b>	<b>2.732</b>	<b>913</b>	<b>76</b>	<b>3.721</b>
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-77	-77
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	1	-	1	0	-2	-
Realiseret ved salg af ejendomme	-3	-	3	-	-	-	-	-
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-493	-	-493
Andre bevægelser	-	-	-0	-	-0	-0	-	-0
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>1</b>	<b>32.950</b>	<b>43.062</b>	<b>3.826</b>	<b>79.839</b>	<b>18.643</b>	<b>3.750</b>	<b>102.233</b>

<sup>1</sup> Bunden fondsreserve vedrører en reserve i Totalkredit A/S på 1.646 mio. kr. og Nykredit Realkredit A/S på 3.203 mio. kr., der ikke kan anvendes til udbytte eller udlodning.

<sup>2</sup> 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 nom. 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.

Forenet Kredit f.m.b.a.

	Lovpligtige reserver <sup>1</sup>	Overført overskud	Egenkapital i alt
<b>2022</b>			
<b>Egenkapital 1. januar</b>	<b>56.714</b>	<b>26.085</b>	<b>82.799</b>
Periodens resultat	3.119	-1.738	1.382
Anden totalindkomst i alt	-13	-	-13
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>3.106</b>	<b>-1.738</b>	<b>1.368</b>
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-3.432	3.432	-
Regulering vedrørende tilknyttede virksomheder	-21	-	-21
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>56.367</b>	<b>27.779</b>	<b>84.146</b>
<b>2021</b>			
<b>Egenkapital 1. januar</b>	<b>53.678</b>	<b>23.428</b>	<b>77.106</b>
Periodens resultat	3.361	-616	2.745
Anden totalindkomst i alt	-12	-	-12
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>3.348</b>	<b>-616</b>	<b>2.732</b>
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-1.736	1.736	-
Regulering vedrørende datterselskaber	1	-	1
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>55.291</b>	<b>24.548</b>	<b>79.839</b>

<sup>1</sup> Posten vedrører henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode. Posten inkluderer Forenet Kredit f.m.b.a.'s andel af den bundne fondsreserve i Totalkredit med 1.646 mio. kr. og Nykredit Realkredit med 3.203 mio. kr., der ikke kan anvendes til udbytte eller udlodning.

# NOTER

---

Forenet Kredit-koncernen

---

1. Anvendt regnskabspraksis	15
2. Kapital og solvens	16
3. Forretningsområder	17
4. Afstemning af intern og regulatorisk resultatopgørelse	19
5. Indtægter	20
6. Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	21
7. Kursreguleringer	22
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (koncern)	23
10. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	27
11. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	28
12. Obligationer til dagsværdi	28
13. Obligationer til amortiseret kostpris	28
14. Aktiver tilknyttet puljeordninger	29
15. Indlån og anden gæld	29
16. Udstedte obligationer til dagsværdi	29
17. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	30
18. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	30
19. Efterstillede kapitalindskud	31
20. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	32
21. Hoved- og nøgletal i fem år	33
22. Koncernoversigt	35

## 1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Generelt

Delårsrapporten og -regnskabet for 1. halvår 2022 for Forenet Kredit f.m.b.a. og Forenet Kredit-koncernen er aflagt efter lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Delårsrapporten og -regnskabet er baseret på de samme indregnings- og målingsprincipper, der anvendes ved udarbejdelse af årsregnskabet. Præsentationen, herunder noteoplysninger, er dog mere begrænset end ved aflæggelse af årsregnskabet.

Balancen er som følge af Nykredit banks nye puljeprodukt ændret på to punkter, idet "Aktiver tilknyttet puljeordninger" og "Indlån i puljeordninger" præsenteres i særskilte linjer. Afkastet af aktiverne indregnes i resultatopgørelsen (kursreguleringer). Samtidig indregnes et tilsvarende afkast til kunderne, hvorved resultateffekten bliver nul.

Anvendt regnskabspraksis for Forenet Kredit og Forenet Kredit-koncernen er i øvrigt uændret i forhold til årsrapporten for 2021, og sammenlignet med oplysningerne i årsrapporten for 2021 er der ikke udstedt eller godkendt yderligere nye fortolkningsbidrag mv. eller ændringer i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse, der har haft indflydelse på rapporten for 1. halvår 2022.

Anvendt regnskabspraksis samt beskrivelse af foreningens og koncernens væsentligste risici fremgår af årsrapporten for 2021 note 1.

Alle tal 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 ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer og en vurdering af fremtidige forhold.

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.

Af væsentlige vurderinger skal fremhæves vurdering af tidspunktet for indregning og ophør af indregning af finansielle instrumenter og vurdering af de forret-

ningsmodeller, der danner baggrund for klassifikation af finansielle aktive, herunder hvorvidt et finansielt aktivs kontraktlige pengestrømme alene består af betaling af afdrag og renter på hovedstolen.

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 anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2021, hvortil der henvises.

Ledelsen anvender skøn, når korrektioner og rettelser til forudsætninger bag nedskrivningsmodellerne fastsættes. Ultimo juni udgjorde disse post-model adjustments 3.798 mio. kr. Bagvedliggende årsager, fx ændringer 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. Skønnene justeres og evalueres løbende. For hvert skøn planlægges udfasning eller indbygning i modellerne, såfremt det er nødvendigt.

For udlån og tilgodehavender er den generelle usikkerhed om effekten af covid 19-pandemien stadig stor, bl.a. fordi betaling af skat og moms, der er blevet udsendt under pandemien, kan medføre øget risiko for en generelt forringet kreditbonitet/risiko for konkurser. Sammenlignet med ultimo 2021 vurderes usikkerheden, der direkte kan relateres til pandemien dog lavere, hvorfor der i 1. halvår 2022 er foretaget en tilbageførsel af covid-19-relaterede nedskrivninger på ca. 1,2 mia. kr.

Geopolitisk uro, herunder krigen i Ukraine, øget inflation, renteforhold samt forhindringer i værdi- og forsyningskæder medfører ligeledes en vis øget risiko ved vurderingen af nedskrivningsbehovet, idet disse forhold forventes at påvirke kundernes kreditbonitet. Til generel usikkerhed grundet geopolitiske forhold er der foretaget en reservation på 300 mio. kr. I alt er der foretaget en samlet reservation på 1.440 mio. kr. til håndtering af øgede risici.

Der henvises til gennemgangen i ledelsesberetningens afsnit om nedskrivninger på udlån.

# NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen		
31.12.2021	30.06.2022		30.06.2022	31.12.2021
<b>2. KAPITAL OG SOLVENS</b>				
82.799	84.146	Regnskabsmæssig egenkapital	106.821	105.580
-	-	Ikke medregnede minoritetsinteresser	-18.928	-19.052
-	-	Regnskabsmæssig værdi af hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	-3.748	-3.729
<b>82.799</b>	<b>84.146</b>	<b>Egenkapital eksklusive hybrid kernekapital og minoritetsinteresser</b>	<b>84.146</b>	<b>82.799</b>
-29	-34	Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-119	-104
-	-	Minoritetsinteresser	10.180	9.950
-	-	Immaterielle aktiver fratrukket udskudte skatteforpligtelser	-1.999	-2.032
-	-	Øvrige tillæg/fradrag	-303	-320
-	-	Fradrag for egne aktier	-273	-337
-	-	Fradrag for misligholdte eksponeringer	-63	-34
<b>-29</b>	<b>-34</b>	<b>Fradrag i den egentlige kernekapital</b>	<b>7.423</b>	<b>7.123</b>
<b>82.770</b>	<b>84.112</b>	<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>91.569</b>	<b>89.922</b>
-	-	Hybrid kernekapital	3.736	3.831
-	-	Fradrag i hybrid kernekapital	-3	-21
<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Hybrid kernekapital i alt efter fradrag</b>	<b>3.733</b>	<b>3.810</b>
<b>82.770</b>	<b>84.112</b>	<b>Kernekapital</b>	<b>95.301</b>	<b>93.732</b>
-	-	Supplerende kapital	7.880	8.124
29	34	Tillæg/fradrag i den supplerende kapital	2.074	2.042
<b>82.799</b>	<b>84.146</b>	<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>105.255</b>	<b>103.898</b>
262.032	260.743	Kreditrisiko	361.126	349.086
23.951	26.132	Markedsrisiko	60.489	47.528
453	622	Operationel risiko	27.840	25.415
<b>286.436</b>	<b>287.498</b>	<b>Risikoeksponeringer i alt</b>	<b>449.455</b>	<b>422.029</b>
<b>Nøgletal</b>				
28,8	29,2	Egentlig kernekapitalprocent	20,3	21,3
28,8	29,2	Kernekapitalprocent	21,2	22,2
28,9	29,2	Kapitalprocent	23,4	24,6

Kapital- og solvensopgørelsen er opgjort i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets kapitalkravsforordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 (CRR) samt forordning (EU) nr. 876/2019 om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 af 20. maj 2019 (CRR2).

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% og den kontracykliske buffer på aktuelt 0% i Danmark, som ligeledes skal opfyldes med egentlig kernekapital. Den kontracykliske kapitalbuffer vil blive genaktiveret med 1% fra 30. september 2022 og opbygget til 2,0% pr. 31. december 2022 og til 2,5% pr. 31. marts 2023.



3. FORRETNINGSOMRÅDER

Forretningsområderne afspejler Nykredits organisering og interne rapportering. Banking består af: Retail, der omfatter privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs-kunder. Dertil kommer Corporates & Institutions, der omfatter aktiviteter med de største og mest komplekse erhvervs-kunder, værdipapirhandel og derivathandel. Wealth Management omfatter aktiviteter med kapitalforvaltning og formuepleje. Der henvises til gennemgangen i ledelsesberetningen.

Resultat	Privat	Erhverv	Retail i alt	Corporates & Institutions	Banking	Totalkredit Partnere	Wealth Management	Koncernposter	I alt
<b>1. halvår 2022</b>									
<b>Resultat af forretningsområder</b>									
Netto renteindtægter	997	1.363	2.360	1.084	3.444	1.594	116	-3	5.152
Netto gebyrindtægter	380	310	691	267	958	448	21	-12	1.415
Wealth Management-indtægter	227	67	294	71	364	-	789	18	1.171
Nettorente vedrørende kapitalisering	-42	-58	-100	-78	-178	-155	-7	47	-292
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-917	-917
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	15	178	193	279	472	0	21	-1.732	-1.239
<b>Indtægter</b>	<b>1.577</b>	<b>1.860</b>	<b>3.437</b>	<b>1.623</b>	<b>5.060</b>	<b>1.888</b>	<b>940</b>	<b>-2.599</b>	<b>5.289</b>
Omkostninger	1.184	624	1.808	365	2.173	383	470	153	3.179
<b>Forretningsresultat før nedskrivninger</b>	<b>393</b>	<b>1.236</b>	<b>1.629</b>	<b>1.258</b>	<b>2.887</b>	<b>1.505</b>	<b>470</b>	<b>-2.751</b>	<b>2.110</b>
Nedskrivninger på udlån	-11	-154	-166	-57	-223	34	-24	-14	-226
<b>Forretningsresultat</b>	<b>404</b>	<b>1.390</b>	<b>1.794</b>	<b>1.316</b>	<b>3.110</b>	<b>1.470</b>	<b>494</b>	<b>-2.737</b>	<b>2.337</b>
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	63	334	397	273	670	-	0	-	670
<b>Resultat før skat</b>	<b>467</b>	<b>1.725</b>	<b>2.191</b>	<b>1.588</b>	<b>3.780</b>	<b>1.470</b>	<b>494</b>	<b>-2.737</b>	<b>3.007</b>
<b>BALANCE PR. 30.06.2022</b>									
<b>Aktiver</b>									
Realkreditudlån mv. til dagsværdi	157.094	200.932	358.026	251.486	609.512	677.767	10.802	-	1.298.081
Reverseudlån								36.831	36.831
Udlån til amortiseret kostpris	12.244	29.361	41.605	38.852	80.457	-	5.040	857	86.354
<b>Aktiver fordelt på forretningsområder</b>	<b>169.338</b>	<b>230.293</b>	<b>399.631</b>	<b>290.338</b>	<b>689.969</b>	<b>677.767</b>	<b>15.843</b>	<b>37.688</b>	<b>1.421.266</b>
Ikke-fordelte aktiver									180.206
<b>Aktiver i alt</b>									<b>1.601.472</b>
<b>Passiver</b>									
Repoindlån								5.641	5.641
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	41.628	26.353	67.981	11.246	79.227	-	16.313	1.552	97.093
<b>Forpligtelser fordelt på forretningsområder</b>	<b>41.628</b>	<b>26.353</b>	<b>67.981</b>	<b>11.246</b>	<b>79.227</b>	<b>-</b>	<b>16.313</b>	<b>7.192</b>	<b>102.733</b>
Ikke-fordelte forpligtelser									1.391.918
Egenkapital									106.821
<b>Passiver i alt</b>									<b>1.601.472</b>

<sup>1</sup> Posten omfatter tilskud samt rabatter vedrørende Nykredits fordelsprogrammer.

Forenet Kredit-koncernen

### 3. FORRETNINGSOMRÅDER, FORTSAT

Resultat	Privat	Erhverv	Retail i alt	Corporates & Institutions	Banking	Totalcredit Partnere	Wealth Management	Koncernposter	I alt
<b>Resultat</b>									
<b>1. halvår 2021</b>									
<b>Resultat af forretningsområder</b>									
Netto renteindtægter	964	1.340	2.304	1.021	3.326	1.514	96	4	4.940
Netto gebyrindtægter	374	217	592	274	866	335	29	-15	1.216
Wealth Management-indtægter	230	70	300	87	387	-	701	12	1.100
Nettorente vedrørende kapitalisering	-38	-57	-94	-67	-161	-128	-5	49	-246
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer <sup>1</sup>	-	5	5	-	5	-	-	-828	-824
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	9	97	106	253	359	-2	28	969	1.353
<b>Indtægter</b>	<b>1.541</b>	<b>1.672</b>	<b>3.212</b>	<b>1.569</b>	<b>4.781</b>	<b>1.719</b>	<b>848</b>	<b>192</b>	<b>7.540</b>
Omkostninger	1.130	590	1.720	369	2.089	370	433	152	3.044
<b>Forretningsresultat før nedskrivninger</b>	<b>411</b>	<b>1.082</b>	<b>1.492</b>	<b>1.199</b>	<b>2.692</b>	<b>1.349</b>	<b>416</b>	<b>40</b>	<b>4.496</b>
Nedskrivninger på udlån	-124	234	110	-116	-6	91	13	-8	89
<b>Forretningsresultat</b>	<b>535</b>	<b>848</b>	<b>1.382</b>	<b>1.315</b>	<b>2.698</b>	<b>1.258</b>	<b>403</b>	<b>48</b>	<b>4.407</b>
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	-2	176	174	118	292	-	0	-	292
<b>Resultat før skat</b>	<b>533</b>	<b>1.024</b>	<b>1.557</b>	<b>1.433</b>	<b>2.990</b>	<b>1.258</b>	<b>403</b>	<b>48</b>	<b>4.699</b>

#### BALANCE PR. 30.06.2021

##### Aktiver

Realkreditudlån mv. til dagsværdi	169.973	218.425	388.398	254.575	642.973	702.055	12.266	-	1.357.294
Reverseudlån								44.229	44.229
Udlån til amortiseret kostpris	11.469	24.353	35.822	31.363	67.185	-	3.926	117	71.228
<b>Aktiver fordelt på forretningsområder</b>	<b>181.441</b>	<b>242.779</b>	<b>424.220</b>	<b>285.938</b>	<b>710.158</b>	<b>702.055</b>	<b>16.192</b>	<b>44.346</b>	<b>1.472.751</b>
Ikke-fordelte aktiver									191.853
<b>Aktiver i alt</b>									<b>1.664.604</b>

##### Passiver

Repoindlån								6.725	6.725
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	39.941	24.845	64.785	11.564	76.349	-	14.257	1.065	91.672
<b>Forpligtelser fordelt på forretningsområder</b>	<b>39.941</b>	<b>24.845</b>	<b>64.785</b>	<b>11.564</b>	<b>76.349</b>	<b>-</b>	<b>14.257</b>	<b>7.791</b>	<b>98.397</b>
Ikke-fordelte forpligtelser									1.463.974
Egenkapital									102.233
<b>Passiver i alt</b>									<b>1.664.604</b>

<sup>1</sup> Posten omfatter tilskud samt rabatter vedrørende Nykredits fordelsprogrammer.

4. AFSTEMNING AF INTERN OG REGULATORISK RESULTATOPGØRELSE

	1. halvår 2022			1. halvår 2021		
	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse
Netto renteindtægter	5.152	650	5.801	4.940	722	5.662
Udbytte af aktier mv.		338	338		230	230
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	1.415	-1.532	-117	1.216	-1.116	100
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>-544</b>	<b>6.023</b>		<b>-164</b>	<b>5.991</b>
Wealth Management-indtægter	1.171	-1.171	-	1.100	-1.100	-
Nettorente vedrørende kapitalisering	-292	292	-	-246	246	-
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogram	-917	917	-	-824	824	-
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	-1.239	1.239	-	1.353	-1.353	-
Kursreguleringer		-141	-141		1.755	1.755
Andre driftsindtægter		77	77		82	82
<b>Indtægter</b>	<b>5.289</b>			<b>7.540</b>		
Omkostninger	3.180	-	3.180	3.044	-	3.044
<b>Forretningsresultat før nedskrivninger</b>	<b>2.110</b>			<b>4.496</b>		
Nedskrivning på udlån mv.	-226	-	-226	89	-	89
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		2	2		4	4
<b>Forretningsresultat</b>	<b>2.337</b>			<b>4.407</b>		
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	670	-670	-	292	-292	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.007</b>	<b>-</b>	<b>3.007</b>	<b>4.700</b>	<b>-</b>	<b>4.700</b>

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.

Forenet Kredit-koncernen

	1. halvår 2022	1. halvår 2021
<b>5. INDTÆGTER</b>		
<b>Omsætning med kunder (IFRS 15) fordelt på forretningsområder</b>		
Retail	371	335
Corporates & Institutions	185	211
<b>Banking i alt</b>	<b>556</b>	<b>546</b>
Totalkredit Partnere	543	474
Wealth Management	1.177	1.119
Koncernposter	90	26
<b>I alt</b>	<b>2.366</b>	<b>2.165</b>
I alt inklusive indtægter fra finansielle garantier	2.391	2.190

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 af nettoindtægter, der er tilknyttet poster omfattet af regnskabsstandarderne IFRS 9 (finansielle instrumenter) og IFRS 16 (leasing). Gebyrer og transaktionsomkostninger, der er en del af et instruments effektive rente, er omfattet af IFRS 9. Tilsvarende gælder for finansielle garantier.

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:

- Gebyrer tilknyttet ind- og udlåns- samt garantiaktiviteter, der er sammensat af faste gebyrer og/eller beregnet som en procentuel andel af det lånte beløb eller garantistørrelsen. Udlånsaktiviteterne omfatter bl.a. realkreditudlån. Gebyrerne indregnes på tidspunktet for transaktionen eller med faste terminer.
- 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.

Forenet Kredit-koncernen

## 6. NETTO RENTEINDTÆGTER MV. OG KURSREGULERINGER

1. halvår 2022	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto rente- indtægter	Udbytte af aktier	Kurs- reguleringer	I alt
<b>Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris</b>						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-61	19	-80	-	-	-80
Udlån og indlån	990	-202	1.191	-	3	1.194
Repoforretninger og reverseudlån	-127	-22	-105	-	-	-105
Obligationer	1	-	1	-	-	1
Efterstillede kapitalindskud	-	108	-108	-	-	-108
Andre finansielle instrumenter	58	33	25	-	-	25
<b>I alt</b>	<b>860</b>	<b>-64</b>	<b>924</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>928</b>
<b>Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi</b>						
Realkreditudlån og udstedte obligationer <sup>1</sup>	11.225	6.467	4.758	-	96	4.854
- heraf bidrag	4.900	-	4.900	-	-	4.900
Obligationer	103	-	103	-	-2.400	-2.298
Aktier mv.	-	-	-	338	-1.456	-1.117
Afledte finansielle instrumenter	17	-	17	-	3.484	3.501
<b>I alt</b>	<b>11.344</b>	<b>6.467</b>	<b>4.877</b>	<b>338</b>	<b>-276</b>	<b>4.940</b>
Valutakursreguleringer					131	131
<b>Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer</b>	<b>12.204</b>	<b>6.403</b>	<b>5.801</b>	<b>338</b>	<b>-141</b>	<b>5.998</b>
Negative renteindtægter	490	490	-			
Negative renteudgifter	638	638	-			
<b>I alt</b>	<b>13.333</b>	<b>7.532</b>	<b>5.801</b>			
<sup>1</sup> KundeKroner og ErhvervsKroner under renteindtægter udgjorde for perioden	798					
<b>1. halvår 2021</b>						
<b>Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris</b>						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-11	51	-62	-	-	-62
Udlån og indlån	976	-88	1.064	-	4	1.068
Repoforretninger og reverseudlån	-83	-26	-57	-	-	-57
Obligationer	1	-	1	-	-	1
Efterstillede kapitalindskud	-	173	-173	-	-	-173
Andre finansielle instrumenter	65	52	12	-	-	12
<b>I alt</b>	<b>946</b>	<b>162</b>	<b>783</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>787</b>
<b>Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi</b>						
Realkreditudlån og udstedte obligationer <sup>1</sup>	10.712	5.945	4.767	-	140	4.907
- heraf bidrag	4.766	-	4.766	-	-	4.766
Obligationer	113	-	113	-	-147	-34
Aktier mv.	-	-	-	230	1.003	1.233
Afledte finansielle instrumenter	-1	-	-1	-	678	677
<b>I alt</b>	<b>10.824</b>	<b>5.945</b>	<b>4.879</b>	<b>230</b>	<b>1.674</b>	<b>6.782</b>
Valutakursreguleringer					78	78
<b>Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer</b>	<b>11.770</b>	<b>6.107</b>	<b>5.663</b>	<b>230</b>	<b>1.755</b>	<b>7.647</b>
Negative renteindtægter	301	301	-			
Negative renteudgifter	395	395	-			
<b>I alt</b>	<b>12.466</b>	<b>6.804</b>	<b>5.663</b>			
KundeKroner og ErhvervsKroner under renteindtægter udgjorde for perioden	757					

<sup>1</sup> Designeret til dagsværdi via dagsværdioptionen.

# NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
1. halvår 2021	1. halvår 2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021
<b>7. KURSREGULERINGER</b>			
<b>Aktiver målt til dagsværdi over resultatopgørelsen</b>			
-	-	-129.727	-28.867
-	-	3	4
-6	-36	-2.400	-147
-3	-1.287	-1.456	1.003
-0	0	131	78
-5	-32	3.482	675
-	-	2	3
<b>Forpligtelser målt til dagsværdi over resultatopgørelsen</b>			
-	-	129.823	29.006
<b>-13</b>	<b>-1.356</b>	<b>-141</b>	<b>1.755</b>

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

8 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	Udlån, dagsværdi		Udlån, amortiseret kostpris		Kreditinstitutter		Garantier mv. <sup>2</sup>		I alt	I alt
Korrektiver	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Primo</b>	<b>6.515</b>	<b>6.652</b>	<b>2.755</b>	<b>3.012</b>	<b>24</b>	<b>22</b>	<b>331</b>	<b>241</b>	<b>9.625</b>	<b>9.928</b>
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	1.474	2.247	1.099	920	0	4	187	174	2.760	3.344
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	1.927	2.114	868	922	11	9	171	110	2.977	3.156
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	78	167	17	85	-	-	-	-	95	252
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	9	22	27	-	-	-	-	22	36
Overført til "Nedskrivninger på overtagne ejendomme"	-	2	-	-	-	-	-	-	-	2
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>5.983</b>	<b>6.625</b>	<b>2.990</b>	<b>2.952</b>	<b>13</b>	<b>17</b>	<b>348</b>	<b>304</b>	<b>9.334</b>	<b>9.898</b>
<b>Resultateffekt</b>										
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stadie 1-3)	-454	133	231	-2	-11	-5	16	63	-217	189
Årets konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	38	75	8	10	-	-	-	-	46	85
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-40	-51	-15	-29	-	-	-	-	-55	-81
<b>I alt</b>	<b>-456</b>	<b>156</b>	<b>224</b>	<b>-21</b>	<b>-11</b>	<b>-5</b>	<b>16</b>	<b>63</b>	<b>-226</b>	<b>193</b>
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	-0	7	-	-	-	-	-	-	-0	7
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	40	-36	2	-6	-	-	-	-	42	-41
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale <sup>1</sup>	-42	-70	-	-	-	-	-	-	-42	-70
<b>Resultateffekt</b>	<b>-458</b>	<b>58</b>	<b>226</b>	<b>-27</b>	<b>-11</b>	<b>-5</b>	<b>16</b>	<b>63</b>	<b>-226</b>	<b>89</b>

<sup>1</sup> Ifølge samarbejdsaftalen med de samarbejdende pengeinstitutter kan Totalkredit A/S opnå modregningsadgang i provisioner i forbindelse med konstaterede tab på udlån.

<sup>2</sup> Garantier mv. omfatter ikke-balanceførte poster i form af garantier og andre forpligtende aftaler.

Forenet Kredit-koncernen

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

8 b. Korrektiver fordelt på stadier 2022	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	
<b>I alt primo</b>	<b>1.646</b>	<b>1.822</b>	<b>3.047</b>	<b>378</b>	<b>809</b>	<b>1.591</b>	<b>69</b>	<b>169</b>	<b>94</b>	<b>9.625</b>
Overførsel til studie 1	706	-653	-53	363	-310	-53	65	-62	-3	-
Overførsel til studie 2	-49	341	-292	-74	134	-61	-10	18	-8	-
Overførsel til studie 3	-3	-72	75	-2	-40	42	-0	-5	5	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	211	145	66	75	145	97	16	32	25	813
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	281	513	257	95	398	288	25	73	15	1.948
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	919	409	600	418	201	259	79	62	30	2.977
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	78	0	0	17	-	-	-	95
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	-	-	-	22	-	-	-	22
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>1.874</b>	<b>1.687</b>	<b>2.422</b>	<b>417</b>	<b>936</b>	<b>1.650</b>	<b>86</b>	<b>164</b>	<b>98</b>	<b>9.334</b>
<b>Total ultimo</b>		<b>5.983</b>			<b>3.003</b>			<b>348</b>		<b>9.334</b>
<b>Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:</b>										
Kreditinstitutter				13	-	-				13
<b>Resultateffekt for 1. halvår 2022</b>	<b>-427</b>	<b>249</b>	<b>-276</b>	<b>-248</b>	<b>342</b>	<b>127</b>	<b>-38</b>	<b>44</b>	<b>11</b>	<b>-217</b>

2021	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	
<b>Nedskrivninger pr. 1 januar 2021</b>	<b>1.751</b>	<b>2.241</b>	<b>2.661</b>	<b>450</b>	<b>584</b>	<b>2.001</b>	<b>70</b>	<b>104</b>	<b>67</b>	<b>9.928</b>
Overførsel til studie 1	823	-796	-26	266	-241	-25	49	-47	-2	-
Overførsel til studie 2	-74	441	-367	-70	297	-227	-7	16	-9	-
Overførsel til studie 3	-5	-449	454	-2	-60	62	-0	-11	11	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	260	202	126	77	97	56	15	22	6	862
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	221	906	532	62	379	252	12	99	20	2.483
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	1.158	461	495	350	213	369	67	26	17	3.156
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	169	0	0	85	-	-	-	254
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-0	-0	10	-	-	27	-	-	-	36
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>1.816</b>	<b>2.084</b>	<b>2.724</b>	<b>433</b>	<b>844</b>	<b>1.691</b>	<b>72</b>	<b>157</b>	<b>76</b>	<b>9.898</b>
<b>Total ultimo</b>		<b>6.625</b>			<b>2.969</b>			<b>304</b>		<b>9.898</b>
<b>Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:</b>										
Kreditinstitutter				17	-	-				17
<b>Resultateffekt for 1. halvår 2021</b>	<b>-678</b>	<b>648</b>	<b>163</b>	<b>-211</b>	<b>264</b>	<b>-61</b>	<b>-40</b>	<b>95</b>	<b>8</b>	<b>189</b>

Principper for nedskrivninger er nærmere beskrevet i "Anvendt regnskabspraksis" (note 1) i årsrapporten for 2021.



Forenet Kredit-koncernen

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

### 8 c. Udlån og garantier mv. fordelt på stadier

30. juni 2022	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>Udlån til dagsværdi, brutto</b>				
Udlån til dagsværdi, brutto	1.246.995	38.936	18.493	1.304.424
Korrektiver ultimo	1.874	1.687	2.422	5.983
<b>Værdi ultimo</b>	<b>1.245.122</b>	<b>37.248</b>	<b>16.071</b>	<b>1.298.441</b>
<b>Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto</b>				
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto	103.730	20.033	2.413	126.176
Korrektiver ultimo	405	936	1.650	2.990
<b>Værdi ultimo</b>	<b>103.325</b>	<b>19.097</b>	<b>762</b>	<b>123.185</b>
<b>Garantier mv.</b>				
Garantier mv.	52.365	3.197	334	55.896
Korrektiver ultimo	86	164	98	348
<b>Værdi ultimo</b>	<b>52.280</b>	<b>3.032</b>	<b>236</b>	<b>55.549</b>
<b>Ultimo 2021</b>				
<b>Udlån til dagsværdi, brutto</b>				
Udlån til dagsværdi, brutto	1.332.017	37.192	20.109	1.389.318
Korrektiver ultimo	1.646	1.822	3.047	6.515
<b>Værdi ultimo</b>	<b>1.330.370</b>	<b>35.370</b>	<b>17.063</b>	<b>1.382.803</b>
<b>Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto</b>				
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto	111.845	14.366	2.340	128.551
Korrektiver ultimo	354	809	1.591	2.755
<b>Værdi ultimo</b>	<b>111.491</b>	<b>13.557</b>	<b>748</b>	<b>125.796</b>
<b>Garantier mv.</b>				
Garantier mv.	32.451	2.505	391	35.347
Korrektiver ultimo	69	169	94	331
<b>Værdi ultimo</b>	<b>32.382</b>	<b>2.336</b>	<b>297</b>	<b>35.016</b>

# NOTER

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
1. halvår 2021	1. halvår 2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Mio. kr.			
<b>8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT</b>			
<b>8 d. Nedskrivninger på overtagne ejendomme</b>			
-	-	<b>Nedskrivninger primo</b>	<b>21 31</b>
-	-	Overført fra nedskrivninger på udlån	- 2
-	-	Periodens nedskrivninger	0 14
-	-	Tilbageførte nedskrivninger	-1 -6
-	-	Nedskrivninger, der er konstateret tabt og anden afgang	-3 -16
-	-	<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>18 25</b>
Nedskrivninger på overtagne ejendomme er modregnet i posten "Aktiver i midlertidig besiddelse".			
<b>9. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER</b>			
-	-	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2 4
3.361	3.119	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	- -
<b>3.361</b>	<b>3.119</b>	<b>I alt</b>	<b>2 4</b>

# NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2021	30.06.2022	30.06.2022	31.12.2021
	<b>10. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI</b>		
-	- Realkreditudlån	1.298.081	1.382.551
-	- Restancer og udlæg	359	252
-	- <b>I alt</b>	<b>1.298.441</b>	<b>1.382.803</b>
	<b>10 a. Realkreditudlån</b>		
-	- <b>Saldo primo – nominel værdi</b>	<b>1.391.076</b>	<b>1.321.486</b>
-	- Nye lån	206.758	290.012
-	- Indeksregulering	207	1
-	- Valutakursregulering	-1.579	-637
-	- Ordinære afdrag	-17.529	-32.545
-	- Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-156.622	-187.240
-	- <b>Saldo ultimo – nominel værdi</b>	<b>1.422.312</b>	<b>1.391.076</b>
-	- Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-	-
-	- <b>I alt</b>	<b>1.422.312</b>	<b>1.391.076</b>
-	- Regulering for renterisiko mv.	-118.373	-2.158
	<b>Regulering for kreditrisiko</b>		
-	- Nedskrivninger	-5.857	-6.368
-	- <b>Saldo ultimo – dagsværdi</b>	<b>1.298.081</b>	<b>1.382.551</b>
	<b>Til sikkerhed for udlån er der foruden pant i ejendomme modtaget:</b>		
-	- Supplerende garantier på i alt	113.794	115.899
-	- Garantier for forhåndslån på i alt	29.179	30.501
-	- Garantier for tinglyste pantebreve mv. på i alt	37.453	25.256
	<b>10 b. Restancer og udlæg</b>		
-	- Restancer før nedskrivninger	445	378
-	- Udlæg før nedskrivninger	41	22
-	- Individuelle nedskrivninger på restancer og udlæg	-126	-147
-	- <b>I alt</b>	<b>359</b>	<b>252</b>

# NOTER

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2021	30.06.2022	30.06.2022	31.12.2021
Mio. kr.			
<b>11. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS</b>			
-	-	89.005	77.268
-	-	5	7
-	-	36.831	50.900
-	-	334	375
-	-	<b>126.176</b>	<b>128.551</b>
<b>Regulering for kreditrisiko</b>			
-	-	-2.990	-2.755
-	-	<b>123.185</b>	<b>125.796</b>
<b>12. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI</b>			
-	-	87.265	84.156
-	-	22.792	29.062
-	-	7.995	8.170
1.568	1.118	77.485	71.282
-	-	7.406	9.172
-	-	2.790	4.489
<b>1.568</b>	<b>1.118</b>	<b>205.734</b>	<b>206.332</b>
-	-	-87.259	-84.148
-	-	-5	-8
-	-	-22.792	-29.062
-	-	-7.995	-8.002
-	-	-	-169
<b>1.568</b>	<b>1.118</b>	<b>87.682</b>	<b>84.944</b>
<b>Af obligationer til dagsværdi før modregning af egne obligationer udgør:</b>			
-	-	9.723	13.272
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.			
<b>13. OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS</b>			
-	-	967	552
-	-	588	298
-	-	134	149
-	-	<b>1.688</b>	<b>998</b>

# NOTER

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen		
31.12.2021	30.06.2022	30.06.2022	31.12.2021	
Mio. kr.				
<b>14. AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER</b>				
-	-	Kontantindestående	140	-
-	-	Investeringsforeningsandele	51	-
-	-	<b>Total</b>	<b>192</b>	<b>-</b>
<b>15. INDLÅN OG ANDEN GÆLD</b>				
-	-	På anfordring	90.122	85.836
-	-	Tidsinskud	4.080	4.073
-	-	Særlige indlånsformer	2.890	2.746
-	-	Repoindlån	5.641	7.379
-	-	<b>I alt</b>	<b>102.733</b>	<b>100.033</b>
<b>16. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI</b>				
-	-	Realkreditobligationer	123.832	132.808
-	-	Særligt dækkede obligationer	1.252.682	1.341.138
-	-	Sikret seniorgæld	8.728	8.980
-	-	<b>I alt</b>	<b>1.385.241</b>	<b>1.482.926</b>
-	-	Egne obligationer overført fra "Obligationer til dagsværdi" og "Obligationer til amortiseret kostpris"	-118.046	-121.213
-	-	<b>I alt</b>	<b>1.267.195</b>	<b>1.361.714</b>
<b>16 a. Realkreditobligationer</b>				
-	-	Realkreditobligationer til nominel værdi	120.119	124.927
-	-	Kursregulering til dagsværdi	3.713	7.881
-	-	<b>Realkreditobligationer til dagsværdi</b>	<b>123.832</b>	<b>132.808</b>
-	-	Egne realkreditobligationer	-22.792	-29.062
-	-	<b>I alt</b>	<b>101.040</b>	<b>103.746</b>
-	-	Heraf præemitteret	361	58
-	-	Realkreditobligationer udtrukket samt udløbet til førstkommende kredittermin	2.206	5.419
<b>16 b. Særligt dækkede obligationer</b>				
-	-	Særligt dækkede obligationer til nominel værdi	1.374.768	1.351.177
-	-	Kursregulering til dagsværdi	-122.086	-10.039
-	-	<b>Særligt dækkede obligationer til dagsværdi</b>	<b>1.252.682</b>	<b>1.341.138</b>
-	-	Egne særligt dækkede obligationer	-87.259	-84.148
-	-	<b>I alt</b>	<b>1.165.422</b>	<b>1.256.990</b>
-	-	Heraf præemitteret	5.600	1.910
-	-	Særligt dækkede obligationer udtrukket samt udløbet til førstkommende kredittermin	43.898	65.996

# NOTER

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2021	30.06.2022	30.06.2022	31.12.2021
Mio. kr.			
<b>16. Udstedte obligationer til dagsværdi, fortsat</b>			
<b>16 c. Sikret seniorgæld</b>			
-	-	8.699	8.855
-	-	28	125
-	-	<b>8.728</b>	<b>8.980</b>
-			
-	-	-7.995	-8.002
-	-	<b>733</b>	<b>978</b>
<b>17. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>			
-	-	7.382	4.415
-	-	6	8
-	-	53.029	55.675
-	-	64	70
-	-	<b>60.480</b>	<b>60.167</b>
-			
-	-	-5	-8
-	-	-	-169
-	-	<b>60.475</b>	<b>59.991</b>
<b>18. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi</b>			
-	-	10.449	10.830
-	-	<b>10.449</b>	<b>10.830</b>

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2021	30.06.2022	30.06.2022	31.12.2021
<b>Mio. kr.</b>			
<b>19. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD</b>			
<p>Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.</p> <p>Efterstillede kapitalindskud medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til EU's kapitalkravsforordning.</p>			
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
<p>Nominelt 800 mio. euro. Lånet forfalder senest den 17. november 2027, men kan indløses til kurs 100 den 17. november 2022. Lånet er fastforrentet med 2,75% p.a. frem til den 17. november 2022, hvorefter renten fastsættes for de næste fem år</p>			
-	-	5.959	5.987
<p>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</p>			
-	-	372	372
<p>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.</p>			
-	-	692	725
<p>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</p>			
-	-	3.411	3.653
-	-	<b>10.434</b>	<b>10.737</b>
<b>Ansvarlig lånekapital i alt</b>			
-	-	-15	-
-	-	<b>10.419</b>	<b>10.737</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>			
-	-	7.880	8.124
<p>Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget</p>			

## 20. TRANSAKTIONER OG MELLEMVÆRENDE MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Som nærtstående parter anses de tilknyttede og associerede virksomheder til Forenet Kredit f.m.b.a. som anført i koncernoversigten samt Forenet Kredit f.m.b.a.'s bestyrelse, direktion og disses nærtstående.

I 1. halvår 2022 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

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

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

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/er indgået i 1. halvår 2022 hhv. 2021, skal følgende nævnes:

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

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

Totalkredit A/S finansierer sit udlån ved udstedelse af et rammeværdipapir i hvert kapitalcenter med Nykredit Realkredit A/S som eneste kreditor. Rammeværdipapiret udgør sikkerheden for Nykredit Realkredit A/S' udstedelse af hhv. 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 Totalkreditudlånet havde været ydet direkte på Nykredit Realkredit A/S' balance.

Nykredit Realkredit A/S har ydet lån, jf. §15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv., til Totalkredit A/S til brug for supplerende sikkerhedsstillelse i Totalkredit A/S' kapitalcentre. Lånene udgjorde 0,2 mia. kr. pr. 30. juni 2022. Lånene har en sekundær fortrinsstilling efter rammeværdipapiret til aktiverne i Totalkredit A/S' kapitalcentre.

Der er indgået aftale om afdækning af markedsrisiko i forbindelse med sikkerhedsstillelse i Totalkredit A/S' kapitalcentre, herunder de placerede midler.

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

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

### 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 Bank A/S har i 1. halvår 2022 indfriet lån for 2,0 mia. kr. i form af supplerende kapital (Tier 2) yde af Nykredit Realkredit A/S.

### Aftaler mellem Forenet Kredit og koncernselskaber

Forenet kredit har i 1. halvår 2022 overført 0,7 mia. kr. til selskaber i Nykredit-koncernen. Overførslen danner grundlag for koncernens fordelsprogrammer. I regnskabsåret 2021 udgjorde beløbet 1,3 mia. kr.



# NOTER

	Mio. kr.				
Forenet Kredit-koncernen	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>21. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR</b>					
<b>RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG</b>					
Netto renteindtægter	5.801	5.662	5.592	5.455	5.443
Netto gebyrindtægter mv.	221	329	261	-114	-115
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>6.023</b>	<b>5.991</b>	<b>5.852</b>	<b>5.341</b>	<b>5.329</b>
Kursreguleringer	-141	1.755	-341	1.531	897
Andre driftsindtægter	77	82	74	76	62
Udgifter til personale og administration	2.908	2.741	2.623	2.334	2.315
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	146	159	147	136	48
Andre driftsudgifter	126	143	106	71	65
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-226	89	1.755	433	103
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2	4	4	2	2
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.007</b>	<b>4.700</b>	<b>958</b>	<b>3.977</b>	<b>3.759</b>
Skat	688	963	163	751	776
<b>Periodens resultat</b>	<b>2.319</b>	<b>3.737</b>	<b>795</b>	<b>3.226</b>	<b>2.982</b>
<b>BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO</b>					
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	47.274	47.978	32.698	43.475	29.003
Realkreditudlån til dagsværdi	1.298.081	1.357.294	1.313.138	1.232.135	1.178.370
Bankudlån, eksklusive reverseudlån	86.015	70.844	67.014	63.505	58.344
Obligationer og aktier mv.	107.073	113.422	123.079	127.527	105.905
Øvrige aktiver	63.030	75.066	71.050	83.933	60.140
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.601.472</b>	<b>1.664.604</b>	<b>1.606.978</b>	<b>1.550.575</b>	<b>1.431.761</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22.865	13.029	14.445	26.647	17.542
Indlån og anden gæld	102.925	98.397	97.132	95.103	92.052
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.267.195	1.349.232	1.313.396	1.262.418	1.179.336
Efterstillede kapitalindskud	10.419	10.806	10.951	11.077	10.982
Øvrige passiver	91.247	90.907	75.561	63.453	44.311
Egenkapital	106.821	102.233	95.494	91.877	87.539
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.601.472</b>	<b>1.664.604</b>	<b>1.606.978</b>	<b>1.550.575</b>	<b>1.431.761</b>
<b>IKKE-BALANCEFØRTE POSTER</b>					
Eventualforpligtelser	9.962	10.029	6.774	6.703	6.296
Andre forpligtende aftaler	21.109	21.496	27.599	20.012	8.732
<b>NØGLETAL<sup>1</sup></b>					
Kapitalprocent	23,4	23,4	22,3	23,9	23,9
Kernekapitalprocent	21,2	21,0	19,9	21,7	21,7
Egenkapitalforrentning før skat, %	2,8	4,7	1,0	4,4	4,2
Egenkapitalforrentning efter skat, %	2,2	3,7	0,8	3,6	3,3
Indtjening pr. omkostningskrone	2,0	2,5	1,2	2,3	2,5
Valutaposition, %	0,5	0,4	0,1	0,6	0,0
Udlån i forhold til egenkapital (udlånsgearing)	13,3	14,4	14,8	14,6	14,5
Periodens udlånsvækst, %	2,9	2,6	2,4	2,3	-0,8
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	0,01	0,12	0,03	0,01
Afkastningsgrad	0,14	0,22	0,05	0,21	0,21

<sup>1</sup> Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 53 i årsrapporten for 2021.

# NOTER

	Mio. kr.				
Forenet Kredit f.m.b.a.	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>21. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR, FORTSAT</b>					
<b>RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG</b>					
Netto renteindtægter	2	3	5	6	-1
Netto gebyrindtægter mv.	156	119	156	0	0
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>158</b>	<b>122</b>	<b>162</b>	<b>6</b>	<b>-1</b>
Kursreguleringer	-1.356	-13	-312	351	111
Udgifter til personale og administration	85	55	37	39	14
Vedtægtsmæssige uddelinger	725	649	624	629	377
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3.119	3.361	1.133	2.754	2.493
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.111</b>	<b>2.766</b>	<b>321</b>	<b>2.443</b>	<b>2.211</b>
Skat	-270	21	-41	70	21
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.382</b>	<b>2.745</b>	<b>362</b>	<b>2.373</b>	<b>2.190</b>
<b>BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO</b>					
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	24	29	27	253	113
Obligationer og aktier mv.	13.395	10.452	9.668	11.126	9.976
Øvrige aktiver	70.741	69.415	64.668	60.602	58.182
<b>Aktiver i alt</b>	<b>84.160</b>	<b>79.896</b>	<b>74.364</b>	<b>71.980</b>	<b>68.271</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	8	1	1	1	0
Øvrige passiver	6	56	9	77	15
Egenkapital	84.146	79.839	74.354	71.902	68.256
<b>Passiver i alt</b>	<b>84.160</b>	<b>79.896</b>	<b>74.364</b>	<b>71.980</b>	<b>68.271</b>
<b>NØGLETAL<sup>1</sup></b>					
Kapitalprocent	29,2	23,4	28,4	29,1	30,1
Kernekapitalprocent	29,2	21,0	28,4	29,1	30,1
Egenkapitalforrentning før skat, %	1,3	3,5	0,4	3,5	3,3
Egenkapitalforrentning efter skat, %	1,7	3,5	0,5	3,4	3,3
Indtjening pr. omkostningskrone	2,4	4,9	1,5	4,7	6,6
Afkastningsgrad	1,64	3,44	0,49	3,30	3,21

<sup>1</sup> Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 53 i årsrapporten for 2021.

Forenet Kredit-koncernen

**22. KONCERNOVERSIGT**

**Navn og hjemsted**

	Ejerandel i % pr. 30. juni 2022	Periodens resultat 2022	Egenkapital pr. 30. juni 2022	Årets resultat 2021	Egenkapital pr. 31. december 2021
Forenet Kredit f.m.b.a. (moderselskab), København, h)	-	1.382	84.146	5.707	82.799
Nykredit A/S, København, g)	79	3.953	89.314	8.666	89.754
Nykredit Realkredit A/S, København, a)	100	4.032	93.034	8.825	93.501
Totalkredit A/S, København, a)	100	1.207	35.823	2.414	38.726
Nykredit Bank A/S, København, b)	100	1.312	32.030	2.759	30.743
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, f)	100	98	1.034	265	1.536
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, e)	100	52	1.107	116	1.055
Sparinvest Holdings SE, Luxembourg, g)	79	227	200	79	177
Nykredit Mægler A/S, København, c)	100	38	125	119	187
Kalvebod Ejendomme I A/S, København, d)	100	18	641	37	623
Kirstinehøj 17 A/S, København, d)	100	0	12	8	31

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

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

**Geografisk fordeling af aktiviteter**

	Antal ansatte	Omsetning <sup>1</sup>	Resultat før skat	Skat	Modtaget offentligt tilskud
Danmark: Navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten ovenfor	4.028	14.443	2.901	661	-
Luxembourg: Navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten ovenfor	28	229	106	27	-

<sup>1</sup> For virksomheder, der aflægger regnskab efter lov om finansiel virksomhed, defineres omsetning 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) Finansiell holdingvirksomhed

Nykredit Realkredit A/S er ejet 100% af Nykredit A/S og konsolideres med Nykredit A/S, der konsolideres regnskabsmæssigt med Forenet Kredit f.m.b.a.