

Forenet Kredit-koncernen

Delårsrapport for 1. halvår 2023

72

Forenet Kredit f.m.b.a.
Kalvebod Brygge 1
1780 København V
Tlf. 44 55 55 10
kontakt@forenetkredit.dk
www.forenetkredit.dk
CVR-nr. 74 25 20 28

Indhold

LEDELSESBERETNING	3
Forord	4
Mærkesager	5
Hovedtal	6
Balance og nøgletal	7
Beretning	8
Udvikling i 1. halvår 2023	8
Forventninger til 2023	10
Øvrige forhold	10
Usikkerhed ved indregning og måling	10
Væsentlige risici	10
Begivenheder efter regnskabsperioden	10
Påtegning	11
REGNSKAB	12
Resultat- og totalindkomstopgørelse	12
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	18



Ledelsesberetning



Forord

Forenet Kredits formål er til alle tider at virke til gavn for kunder i Nykredit og Totalkredit i hele landet. Det skal ske på et finansielt bæredygtigt grundlag gennem vores hovedejerskab af Nykredit-koncernen. Samtidig arbejder Forenet Kredit for bevarelsen af det danske realkreditsystem til gavn for såvel boligejere som erhvervslivet.

Som følge af geopolitisk uro, der har resulteret i lavere økonomisk vækst, stigende priser og generel usikkerhed globalt, har 1. halvår 2023 været en test af koncernens robusthed.

Resultatet er dog, som følge af kundetilgang, lavere nedskrivninger end forventet og øget udlån, at vi kan se tilbage på et tilfredsstillende halvår, hvor Nykredit-koncernen viste sin styrke og evne til at understøtte kunder, låntagere og boligejere i hele landet også i urolige og uforudsigelige tider.

Resultatet er en Nykredit-koncern, der halvvejs igennem 2023 på baggrund af et robust økonomisk fundament, vækst og et foreningsejerskab, hvor overskuddet deles med kunderne, fortsat kan være der for kunderne og understøtte udviklingen i Danmark.



Michael Demsitz
bestyrelsesformand



Louise Mogensen
direktør

Mærkesager

Det overordnede formål med Forenet Kredit er at sikre en både økonomisk og socialt bæredygtig realkredit i hele Danmark. Konkret udmønter dette sig i tre mærkesager:

Dansk realkredit – også om 200 år

Den danske realkreditmodel har i over 200 år bevist sit værd – igennem både opsving og nedture. Den er værd at bevare, så der også er noget at bygge på for vores børn. Og deres børn.

Hele Danmark

Vi tager et samfundsansvar ud over det forretningsmæssige. En fair og lige adgang til realkreditsystemet for hele Danmark er en grundsten i vores forening.

Vi deler overskuddet

Vi er en forening, der bygger på demokrati. Hos os bestemmer medlemmerne, og vi deler overskuddet.

Vi ejer 78,9% af Nykredit-koncernen

Forenet Kredit ejer 78,9% af Nykredit-koncernen. Nykredit-koncernen er en af Danmarks største virksomheder, og cirka hvert andet danske boliglån kommer herfra. Koncernen består, ud over Nykredit, også af Totalkredit. Forenet Kredits medlemmer er kunder i enten Totalkredit eller Nykredit.

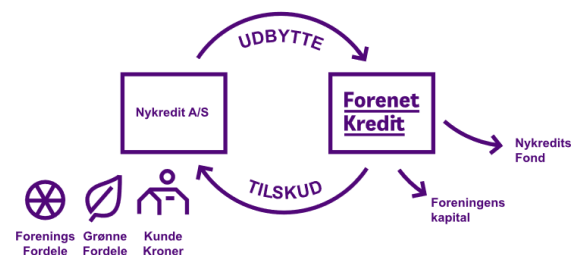
Et demokratisk valgt repræsentantskab

Forenet Kredit modtager 78,9% af udbyttet. Resten går til Nykredits øvrige ejerkreds, der primært består af danske pensionskasser. Forenet Kredits demokratisk valgte repræsentantskab disponerer over det udbytte, foreningen modtager. Når driftsomkostningerne er afholdt, fordeles overskuddet efter nogle fastlagte principper, som kan inddeles i tre grupper:

- Opsparing
- Tilskud
- Nykredits Fond.

Formuen kommer kunderne til gode

Forenet Kredits formue - der stammer fra salg af aktier i 2017 og løbende udbytte fra Nykredit-koncernen - skal komme kunderne til gode. Det gøres først og fremmest ved at sikre, at der altid er kapital nok til, at Nykredit kan være til stede for sine kunder. Men overskuddet kommer også kunderne til gavn på en mere direkte måde. En stor del af overskuddet går nemlig til tilskud til Nykredit og Totalkredit.



ForeningsFordele

Nykredit og Totalkredit modtager tilskuddet og beslutter, hvordan det skal bruges til gavn for deres kunder – eksempelvis via rabatter. Totalkredit kan således, gennem KundeKroner, gøre sine realkreditlån billigere for kunderne.

Nykredit kan også beslutte, at kunderne kan få gavn af tilskuddet via rabatter på andre måder. Erhvervs kunderne i Nykredit kan således få ErhvervsKroner, og de private kunder bliver tilbudt en række fordele. Dertil er der en række grønne produkter, som er gjort billigere med et særligt tilskud fra Forenet Kredit.

Nykredits Fond

Kunderne er vigtigst. Men der er også plads til støtte ude i vores lokalmiljøer. Med tilskud fra Forenet Kredit støtter Nykredits Fond projekter, der gavner udvikling i by og på land. Det kan fx være renovering af lejrskoler, opførelse af legepladser eller nye badebroer til den lokale vinterbadeklub.

Hovedtal



Periodens resultat
4.772 mio. kr.
(1. halvår 2022: 2.319 mio. kr.)



Indtægter
9.482 mio. kr.
(1. halvår 2022: 5.289 mio. kr.)



Omkostninger
3.284 mio. kr.
(1. halvår 2022: 3.179 mio. kr.)

	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Mio. kr. 2022
Forenet Kredit-koncernen			
Forretningsresultat og periodens resultat			
Netto renteindtægter	6.005	5.152	10.869
Netto gebyrindtægter	1.306	1.415	3.119
Wealth Management-indtægter	1.197	1.171	2.279
Nettorente vedrørende kapitalisering	891	-292	-740
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-902	-917	-1.893
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	986	-1.239	305
Indtægter	9.482	5.289	13.939
Omkostninger	3.284	3.179	6.461
Forretningsresultat før nedskrivninger	6.198	2.110	7.478
Nedskrivninger på udlån	-115	-226	-80
Forretningsresultat	6.313	2.337	7.558
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	32	670	931
Periodens resultat før skat	6.344	3.007	8.489
Skat	1.572	688	1.737
Periodens resultat	4.772	2.319	6.752
Anden totalindkomst	15	-17	-71
Periodens totalindkomst	4.787	2.302	6.681
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	76	76	153
Minoritetsinteresser	1.140	858	2.009

Balance og nøgletal



Omkostningsprocent
34,6%
(ultimo 2022: 46,4%)



Resultat i % af gennem-
snitlig egenkapital
8,8
(ultimo 2022: 6,3)



Fuldtidsbeskæftigede
3.990
(ultimo 2022: 4.090)

	Mio. kr.		
	1. halvår 2023	1. halvår 2022	2022
Forenet Kredit-koncernen			
Balance i sammendrag			
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	56.841	47.274	61.242
Realkreditudlån til dagsværdi	1.300.275	1.298.081	1.292.119
Bankudlån eksklusive reverseudlån	92.023	86.015	86.735
Obligationer og aktier	116.441	108.761	112.624
Øvrige aktiver	56.711	61.342	60.274
Aktiver i alt	1.622.292	1.601.472	1.612.993
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16.529	22.865	27.860
Indlån eksklusive repoindlån	107.002	97.093	107.300
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.274.136	1.267.195	1.253.931
Efterstillede kapitalindskud	9.998	10.419	10.136
Øvrige passiver	100.189	97.079	102.965
Egenkapital	114.439	106.821	110.801
Passiver i alt	1.622.292	1.601.472	1.612.993
Nøgletal			
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ¹	8,8	4,4	6,3
Omkostninger i % af indtægter	34,6	60,1	46,4
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier	9.147	9.332	9.391
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	-0,01	-0,01
Kapitalprocent	24,9	23,4	24,8
Egentlig kernekapitalprocent	21,6	20,3	21,4
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	3.990	4.056	4.090

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 2023

Forenet Kredit-koncernen leverede et resultat efter skat på 4.772 mio. kr. i 1. halvår 2023 (1. halvår 2022: 2.319 mio. kr.). Dette svarede til et resultat i procent af gennemsnitlig egenkapital på 8,8%. Forretningsresultat udgjorde 6.313 mio. kr. (1. halvår 2022: 2.337 mio. kr.). Resultatet er positivt påvirket af høje netto renteindtægter, indtægter fra netto-rente vedrørende kapitalisering, høj beholdningsindtjening samt nettotilbageførsel af nedskrivninger.

Udlån i banken er steget til 92,0 mia. kr. (ultimo 2022: 86,7 mia. kr.). Realkreditlån opgjort til nominel værdi udgør 1.431,5 mia. kr. (ultimo 2022: 1.429,9 mia. kr.).

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

Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 9.482 mio. kr. (1. halvår 2022: 5.289 mio. kr.).

Netto renteindtægter udgjorde 6.005 mio. kr. (1. halvår 2022: 5.152 mio. kr.). Udviklingen i netto renteindtægter er positivt påvirket af stigende renter samt en stigning i både bankudlån og realkreditudlån målt til nominel værdi i forhold til 1. halvår 2022.

Netto gebyrindtægter faldt med 7,7% i forhold til samme periode i 2022 og udgjorde 1.306 mio. kr. (1. halvår 2022: 1.415 mio. kr.). Faldet vedrører primært lavere realkreditaktiviteter end i 1. halvår 2022 for både privat og erhverv. Modsat er netto gebyrindtægter positivt påvirket af et højt aktivitetsniveau vedrørende store erhvervs-kunder i forretningsområdet Corporates & Instituti-ons samt høje fundingindtægter som følge af markedsudviklingen.

Wealth Management-indtægter udgjorde 1.197 mio. kr. i 1. halvår 2022 (1. halvår 2022: 1.171 mio. kr.). Forøgelsen vedrører primært indtægter fra Asset Management.

Nettorente vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter forrentning af egenkapital og renter til efterstillet kapital, var en indtægt på 891 mio. kr. (1. halvår 2022: udgift på 292 mio. kr.). Forøgelsen i forhold til 1. halvår 2022 skyldes det højere renteniveau.

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der bl.a. omfatter kursreguleringer, herunder vedrørende swaps, udgjorde 986 mio. kr. (1. halvår 2022: udgift på 1.239 mio. kr.). Indtægterne i 1. halvår 2023 kan primært henføres til kursstigninger på forretningsrelaterede aktier og lavere kreditspænd på korte danske realkreditobligationer. Stigningen i indtægter skyldes bl.a., at kreditspændet på korte danske realkreditobligationer i 1. halvår 2022 blev udvidet, hvilket medførte negative kursreguleringer. Dertil var der i 2022 større negative kursreguleringer af aktiverne i moderselskabets kapitalbeholdning.

Omkostninger

Koncernens samlede omkostninger udgjorde 3.284 mio. kr. (1. halvår 2022: 3.179 mio. kr.). Lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation medfører øgede omkostninger på tværs af koncernen. Herudover har perioden budt på stigende omkostninger til digitalisering og it.

Det gennemsnitlige medarbejderantal udgør 3.990 (1. halvår 2022: 4.056).



Resultat efter skat

4.772 mio. kr.

(1. halvår 2022: 2.319 mio. kr.)

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån udgjorde en nettotilbageførsel på 115 mio. kr. (1. halvår 2022: nettotilbageførsel på 226 mio. kr.) som følge af en fortsat stærk dansk økonomi og kundernes gode kreditbonitet.

Den geopolitiske uro forventes at påvirke kreditboniteten på visse kunder gennem lavere økonomisk vækst, stigende priser og udfordringer i værdi- og forsyningskæder. Der er foretaget hensættelser baseret på stresstest til håndtering af de øgede risici.

Indtægter fra andre poster

Forretningsmæssigt udgåede derivattyper, som ikke indgår i forretningsresultatet, udgjorde 32 mio. kr. (1. halvår 2022: 670 mio. kr.). Forretningsmæssigt udgåede derivattyper er en række derivattyper, som ikke længere tilbydes kunder og omfatter en portefølje med en samlet markedsværdi på 1,0 mia. kr. (ultimo 2022: 1,0 mia. kr.).

Egenkapital

Forenet Kredit-koncernens egenkapital udgjorde 114,4 mia. kr. (ultimo 2022: 110,8 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 101,0 mia. kr. efter 1. halvår 2023 (ultimo 2022: 97,5 mia. kr.) eksklusive minoritetsinteresser.

For yderligere omtale af Forenet Kredit-koncernens resultat, aktiviteter og økonomiske forhold mv. henvises til halvårsrapporten 2023 for det 78,9%-ejede datterselskab Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.

Foreningen Forenet Kredit

Forenet Kredit aflægger to regnskaber. Dels et regnskab for Forenet Kredit-koncernen, dels et regnskab for Forenet Kredit f.m.b.a. (moderselskabet).

Forenet Kredit-koncernen

Forenet Kredit-koncernen omfatter moderselskabet Forenet Kredit f.m.b.a og datterselskabet Nykredit-koncernen, som foreningen ejer 78,9% af. Regnskabet for koncernen omfatter hele Nykredit-koncernens regnskab, der dog reguleres under minoritetsinteresser for den andel, Forenet Kredit ikke ejer.

Aktieposten i Nykredit-koncernen er det altdominerende aktiv på balancen, og økonomien i Forenet Kredit er tæt forbundet med udviklingen i Nykredit-koncernen.

Moderselskabet

I regnskabet for Forenet Kredit f.m.b.a indgår 78,9% af Nykredit-koncernens resultat, svarende til ejerandelen. Dertil har Forenet Kredit f.m.b.a en række aktiviteter, der ikke er relateret til Nykredit-koncernen, herunder sponsoratet af Dansk Boldspils Union og en række klimabaserede aktiviteter.



Som moderselskab opnåede Forenet Kredit f.m.b.a. i 1. halvår 2023 et resultat efter skat på 3.525 mio. kr. (1. halvår 2022: 1.382 mio. kr.). Moderselskabets resultat før skat kan primært henføres til resultat af kapitalandele i Nykredit A/S på 4.144 mio. kr. (1. halvår 2022: 3.119 mio. kr.) og et afkast af egen formue på 173 mio. kr. (1. halvår 2022: tab på 1.198 mio. kr.) Derudover er der foretaget udbetaling af tilskud til Nykredit-koncernen for 687 mio. kr. (1. halvår 2022: 725 mio. kr.).

Forenet Kredits formue udgør 16,6 mia. kr. og er steget med 4,5 mia. kr. det seneste halvanden år. Forøgelse er en følge af ordinære udbyttebetalinger fra Nykredit samt udsudte udbytte tilbageholdt fra 2019 og 2020. Formuen er opdelt i et likviditetsberedskab og et kapitalberedskab, hvor likviditetsberedskabet skal dække tilskud til Nykredit-koncernen samt drift af foreningen. Kapitalberedskabet der udgør 15,5 mia. kr. ved udgangen af 1. halvår er reserveret til forskellige formål. Først og fremmest skal kapitalberedskabet sikre, at Forenet Kredit opfylder det kapitalmål der er aftalt med Finanstilsynet samt at der er penge til at kunne modstå uro på de finansielle markeder. Derved sikres det, at kapitalmålet altid kan overholdes uanset turbulens på de finansielle markeder. Derudover har Forenet Kredits bestyrelse ønsket at opbygge en reserve på to års tilskud til Nykredit koncernen. Derved kan Forenet Kredit også i år, hvor der ikke måtte blive udbetalt udbytte fra Nykredit, fortsat vil være i stand til at sikre tilskud til gavn for kunderne i Nykredit og Totalkredit f. eks. i form af KundeKroner. Endelig har bestyrelsen et ønske om at opbygge en opsparing, der gør det muligt at tilbagekøbe aktier, hvis nogen af de øvrige aktionærer måtte ønske at tilbagesælge aktier.

Forventninger til 2023

I 2023 forventer Forenet Kredit-koncernen nu et resultat efter skat i niveauet 8,5-9,5 mia. kr. mod tidligere 7,0-8,0 mia. kr.

Opjusteringen bunder i at den gode udvikling i den underliggende forretning og beholdningsindtjeningen. Dertil var 1. halvår positivt påvirket af en solid kreditkvalitet, som medførte nettotilbageførsler af nedskrivninger.

Forventninger til resultat efter skat baserer sig på følgende antagelser:

- Nykredit forventer et fald i gebyrindtægter som følge af lavere realkreditaktivitet i 2023 sammenholdt med en ekstraordinært høj aktivitet i 2022 samt beholdningsindtjening og indtægter fra derivater på et lavere niveau efter høje indtægter i 2022. Endelig forventer Nykredit, at regnskabslinjen "nettorente vedrørende kapitalisering" øges som følge af det højere renteniveau.
- Omkostningerne forventes at stige på grund af generelle løn- og prisstigninger samt udgifter til klargøring af nyt hovedsæde.
- Nedskrivningerne forventes lave men højere end de ekstraordinært lave niveauer i 2021 og 2022.
- Udgifterne til skat forventes at stige som følge af den nye særskat på finanssektoren, hvor satsen stiger fra 22% i 2022 til 25,2% i 2023.

Forventningerne til resultat efter skat er behæftet med stor usikkerhed, herunder usikkerhed om renteniveauet. De væsentligste usikkerhedsfaktorer relaterer sig til beholdningsindtjeningen bl.a. som følge af Nykredits beholdning af bankaktier og derivater samt nedskrivninger på udlån.

Øvrige forhold Bestyrelsens sammensætning

På repræsentantskabsmødet den 23. marts 2023 blev den samlede bestyrelse genvalgt. Bestyrelsen består af Michael Demsitz (formand), Preben Sunke (næstformand), Marie Bender Foltmann, Benny Kirkegaard, Mie Krog, Michael Kaas-Andersen, Per W. Hallgren og Mette Ravn.

21. juni 2023 blev det annonceret, at Louise Mogensen stopper som direktør i Forenet Kredit for at tiltræde en stilling som direktør i Finanstilsynet. Louise Mogensen fratræder ved udgangen af september 2023.

Tilskud til Nykredit-koncernen

Det er repræsentantskabet, der vedtager anvendelsen af udbytte fra Nykredit A/S. Forenet Kredit har i 2022 modtaget udbytte to gange fra Nykredit A/S på i alt 3.669 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 1.375 mio. kr. til Nykredit-koncernen inkl. tilskud til grønne initiativer. Nykredit har på den baggrund besluttet, at KundeKroner til boligejere forlænges med de nuværende satser. Det er vigtigt, at kunderne ved, at de kan regne med KundeKroner 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 53 i årsrapporten for 2022, hvortil der henvises. Kredit-, markeds- og likviditetsrisici samt operationelle risici i Forenet Kredit afhænger af udviklingen i Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S, hvorfor der henvises til gennemgangen heraf i disse selskabers årsrapporter for 2022.

Begivenheder efter regnskabsperioden

Nykredit indstiller på en ekstraordinær generalforsamling den 31. august, at der udloddes et udbytte på 1,85 mia. kr. Forenet Kredit vil modtage 78,9% svarende til ca. 1,46 mia. kr.

I perioden frem til offentliggørelsen af delårsrapporten for 1. halvår 2023 er der ikke indtruffet yderligere begivenheder, der har væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2023 for Forenet Kredit f.m.b.a. og Forenet Kredit-koncernen.

Delårsrapporten aflægges efter lov om finansiell 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 2023 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2023.

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, 22. august 2023

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 2023	1. halvår 2022	2022
RESULTATOPGØRELSE				
Renteindtægter		21.378	12.512	27.055
Renteindtægter baseret på den effektive rentes metode		3.227	821	2.312
Renteudgifter		17.009	7.532	17.157
Netto renteindtægter	6	7.596	5.801	12.210
Udbytte af aktier mv.	6	534	338	347
Gebyrer og provisionsindtægter	5	2.107	2.391	4.713
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.025	2.508	4.625
Netto rente- og gebyrindtægter		8.211	6.023	12.646
Kursreguleringer	6, 7	1.239	-141	2.083
Andre driftsindtægter		61	77	132
Udgifter til personale og administration		2.988	2.908	5.932
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		164	146	294
Andre driftsudgifter		132	126	235
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	-115	-226	-80
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9	2	2	9
Resultat før skat		6.344	3.007	8.489
Skat		1.572	688	1.737
Periodens resultat		4.772	2.319	6.752
Minoritetsinteresser		1.136	861	2.009
Periodens resultat eksklusive minoritetsinteresser		3.636	1.458	4.743
Fordeling af periodens resultat				
Forenet Kredit f.m.b.a.		3.559	1.382	4.590
Minoritetsinteresser		1.136	861	2.009
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		76	76	153
Periodens resultat		4.772	2.319	6.752
TOTALINDKOMST				
Periodens resultat		4.772	2.319	6.752
Anden totalindkomst				
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger		22	-22	-82
Skat af aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger		-6	5	10
Dagsværdiregulering af domicilejendomme		-2	-	-
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt		15	-17	-71
Anden totalindkomst		15	-17	-71
Periodens totalindkomst		4.787	2.302	6.681
Fordeling af totalindkomst				
Forenet Kredit f.m.b.a.		3.571	1.368	4.518
Minoritetsinteresser		1.140	858	2.009
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		76	76	153
Periodens totalindkomst		4.787	2.302	6.681

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Forenet Kredit f.m.b.a.	Mio. kr.			
	Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022	2022
RESULTATOPGØRELSE				
Renteindtægter		33	2	9
Renteudgifter		-0	1	2
Netto renteindtægter		33	2	7
Udbytte af aktier mv.		311	156	156
Netto rente- og gebyrindtægter		344	158	163
Kursreguleringer	7	-171	-1.356	-1.596
Udgifter til personale og administration		71	85	134
Vedtægtsmæssige uddelinger		687	725	1.450
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9	4.144	3.119	7.286
Resultat før skat		3.559	1.111	4.268
Skat		34	-270	-322
Periodens resultat		3.525	1.382	4.590
Fordeling af periodens resultat				
Forenet Kredit f.m.b.a.		3.525	1.382	4.590
Periodens resultat		3.525	1.382	4.590
TOTALINDKOMST				
Periodens resultat		3.525	1.382	4.590
Anden totalindkomst				
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Andel af totalindkomst i associerede og tilknyttede virksomheder		12	-13	-56
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt		12	-13	-56
Anden totalindkomst		12	-13	-56
Periodens totalindkomst		3.537	1.368	4.533
Fordeling af totalindkomst				
Forenet Kredit f.m.b.a.		3.537	1.368	4.533
Periodens totalindkomst		3.537	1.368	4.533

BALANCE

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen		
31.12.2022	30.06.2023	Note	30.06.2023	31.12.2022
Mio. kr.				
AKTIVER				
-	-		48.504	49.659
58	40		8.337	11.582
-	-	10	1.300.583	1.292.489
-	-	11	125.331	125.028
2.549	5.000	12	95.416	92.159
-	-	13	1.607	1.592
10.986	11.584		19.419	18.872
-	-		52	39
73.369	73.862		-	-
-	-	14	2.586	893
-	-		2.303	2.262
Grunde og bygninger				
-	-		17	25
-	-		214	246
-	-		230	271
-	-		231	224
350	341		391	400
-	-		168	177
-	-		7	9
11	30		16.593	16.957
2	3		535	378
87.326	90.858		1.622.292	1.612.993

BALANCE

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen		
31.12.2022	30.06.2023	Note	30.06.2023	31.12.2022
PASSIVER				
10	1	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16.529	27.860
-	-	Indlån og anden gæld	15 112.069	113.566
-	-	Indlån i puljeordninger	2.586	893
-	-	Udstedte obligationer til dagsværdi	16 1.274.136	1.253.931
-	-	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	17 57.638	61.251
-	-	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	18 6.479	8.837
-	-	Aktuelle skatteforpligtelser	1.536	526
2	2	Andre passiver	25.651	23.927
-	-	Periodeafgrænsningsposter	4	4
13	3	Gæld i alt	1.496.629	1.490.795
Hensatte forpligtelser				
-	-	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	12	17
-	-	Hensættelser til udskudt skat	581	578
-	-	Tilbagebetalingspligtige reserver i ældre serier	21	21
-	-	Hensættelser til tab på garantier	330	340
-	-	Andre hensatte forpligtelser	284	305
-	-	Hensatte forpligtelser i alt	1.227	1.261
-	-	Efterstillede kapitalindskud	19 9.998	10.136
Egenkapital				
Akkumulerede værdireguleringer				
-	-	- opskrivningshenlæggelser	3	3
Andre reserver				
59.269	59.761	- lovpligtige reserver	-	-
-	-	- reserver i serier	25.151	25.151
-	-	- bunden fondsreserve	3.826	3.826
28.044	31.094	- øvrige reserver	61.876	58.333
87.313	90.856	Forenet Kredit f.m.b.a.	90.856	87.313
-	-	Minoritetsinteresser	19.827	19.737
-	-	Indehavere af hybrid kernekapital	3.756	3.751
87.313	90.856	Egenkapital i alt	114.439	110.801
87.326	90.858	Passiver i alt	1.622.292	1.612.993
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER				
-	-	Eventualforpligtelser	8.823	8.393
-	-	Andre forpligtende aftaler	21.225	23.986
-	-	I alt	30.048	32.379

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen

	Opskrivningshæftelser	Reserver i serier	Øvrige reserver	Bunden fondsreserve ¹	Forenet Kredit f.m.b.a.'s andel	Minoritetsinteresser	Hybrid kernekapital ²	Egenkapital i alt
2023								
Egenkapital 1. januar	3	25.151	58.333	3.826	87.313	19.737	3.751	110.801
Periodens resultat	-	-	3.559	-	3.559	1.136	76	4.772
Anden totalindkomst i alt	-	-	13	-	13	3	-	16
Totalindkomst i alt	-	-	3.571	-	3.572	1.140	76	4.787
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-77	-77
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-4	-	-4	-1	5	-
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-1.046	-	-1.046
Andre bevægelser	-	-	-25	-	-25	-3	-	-28
Egenkapital 30. juni	3	25.151	61.876	3.826	90.856	19.827	3.756	114.439
2022								
Egenkapital 1. januar	2	25.685	53.285	3.826	82.799	19.052	3.729	105.580
Periodens resultat	-	-	1.382	-	1.382	861	76	2.319
Anden totalindkomst i alt	-	-	-13	-	-13	-4	-	-17
Totalindkomst i alt	-	-	1.368	-	1.368	858	76	2.302
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
Egenkapital 30. juni	3	25.685	54.632	3.826	84.146	18.928	3.748	106.821

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

² 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 ¹	Overført overskud	Egenkapital i alt
2023			
Egenkapital 1. januar	59.269	28.044	87.313
Periodens resultat	4.144	-619	3.525
Anden totalindkomst i alt	12	-	12
Totalindkomst i alt	4.157	-619	3.537
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-3.669	3.669	-
Regulering vedrørende tilknyttede virksomheder	4	-	4
Egenkapital 30. juni	59.761	31.094	90.856
2022			
Egenkapital 1. januar	56.714	26.085	82.799
Periodens resultat	3.119	-1.738	1.382
Anden totalindkomst i alt	-13	-	-13
Totalindkomst i alt	3.106	-1.738	1.368
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-3.432	3.432	-
Regulering vedrørende datterselskaber	-21	-	-21
Egenkapital 30. juni	56.367	27.779	84.146

¹ 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 i Nykredit Realkredit med 3.203 mio. kr., der ikke kan anvendes til udbytte eller udlodning.

NOTERForenet Kredit-koncernen

1. Anvendt regnskabspraksis	19
2. Kapital og solvens	20
3. Forretningsområder	21
4. Afstemning af intern og regulatorisk resultatopgørelse	23
5. Indtægter	24
6. Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	25
7. Kursreguleringer	26
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (koncern)	27
9. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	30
10. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	31
11. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	32
12. Obligationer til dagsværdi	32
13. Obligationer til amortiseret kostpris	32
14. Aktiver tilknyttet puljeordninger	33
15. Indlån og anden gæld	33
16. Udstedte obligationer til dagsværdi	33
17. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	34
18. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	34
19. Efterstillede kapitalindskud	35
20. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	36
21. Hoved- og nøgletal i fem år	37
22. Koncernoversigt	39

NOTER

Forenet Kredit-koncernen

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Delårsrapporten og -regnskabet for 1. halvår 2023 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.

Anvendt regnskabspraksis for Forenet Kredit og Forenet Kredit-koncernen er i øvrigt uændret i forhold til årsrapporten for 2022, og sammenlignet med oplysningerne i årsrapporten for 2022 er der ikke udstedt eller godkendt yderligere nye fortolkningsbidrag mv. eller ændringer i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse, der har haft indflydelse på rapporten for 1. halvår 2023.

Anvendt regnskabspraksis samt beskrivelse af foreningens og koncernens væsentligste risici fremgår af årsrapporten for 2022 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.

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 aktive, 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 2022 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 noterede finansielle instrumenter, herunder swaps, jf. omtalen i note 2 og 3 i årsrapporten for 2022, hvortil der henvises.

For vurderingen af kreditrisikoen på udlån skal det særligt bemærkes, at den generelle usikkerhed omkring effekten af covid-19-pandemien er faldet markant. Tilbagebetalingen af hjælpepakker er gået bedre end forventet, og Nykredit har ikke oplevet øgede tab som følge af tilbagebetalingen. Reservationen til covid-19 er derfor tilbageført ved udgangen af 1. halvår 2023.

Den geopolitiske uro fortsat forventes at påvirke kreditboniteten på visse kunder gennem lavere økonomisk vækst, stigende priser og udfordringer i værdi- og forsyningskæder. På den baggrund er der foretaget hensættelser baseret på stresstest for i alt 2,1 mia. kr. til håndtering af de øgede risici. Endeligt er der foretaget reservation vedrørende transitoriske risici tilknyttet ESG implementeringen.

Der henvises til gennemgangen i ledelsesberetningens afsnit "Kreditrisiko".

NOTER

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen		
31.12.2022	30.06.2023		30.06.2023	31.12.2022
2. KAPITAL OG SOLVENS				
87.313	90.856	Regnskabsmæssig egenkapital	114.439	110.801
-	-	Ikke medregnede minoritetsinteresser	-19.827	-19.737
-	-	Regnskabsmæssig værdi af hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	-3.756	-3.751
87.313	90.856	Egenkapital eksklusive hybrid kernekapital og minoritetsinteresser	90.856	87.313
-31	-32	Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-108	-102
-	-	Minoritetsinteresser	13.402	13.104
-	-	Immaterielle aktiver fratrukket udskudte skatteforpligtelser	-2.097	-2.057
-	-	Øvrige tillæg/fradrag	-273	-242
-	-	Fradrag for egne aktier	-258	-291
-	-	Fradrag for misligholdte eksponeringer	-475	-209
-31	-32	Fradrag i den egentlige kernekapital	10.191	10.203
87.282	90.823	Egentlig kernekapital	101.046	97.516
-	-	Hybrid kernekapital	4.400	4.426
-	-	Fradrag i hybrid kernekapital	-4	-4
-	-	Hybrid kernekapital i alt efter fradrag	4.396	4.421
87.282	90.823	Kernekapital	105.443	101.938
-	-	Supplerende kapital	9.212	9.340
31	32	Tillæg/fradrag i den supplerende kapital	2.096	2.098
87.313	90.856	Kapitalgrundlag	116.750	113.376
271.499	273.312	Kreditrisiko	366.593	365.011
20.430	39.498	Markedsrisiko	72.999	62.481
622	528	Operationel risiko	27.901	27.840
292.550	313.338	Risikoeksponeringer i alt	467.493	455.332
Nøgletal				
29,8	28,9	Egentlig kernekapitalprocent	21,6	21,4
29,8	28,9	Kernekapitalprocent	22,5	22,3
29,8	28,9	Kapitalprocent	24,9	24,8

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

De danske myndigheder har udpeget Nykredit som et systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI). Det betyder, at der for Nykredit Realkredit-koncernen gælder et særligt SIFI-bufferkrav på 2%, som skal opfyldes med egentlig kernekapital. Hertil kommer den permanente buffer på 2,5% i Danmark, som ligeledes skal opfyldes med egentlig kernekapital. Den kontracykliske buffer er aktuelt på 2,5% og dermed fuldt indfaset.

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit-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	Totalt kredit Partnere	Wealth Management	Koncernposter	I alt
Resultat									
1. halvår 2023									
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	-	-	-902	-902
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	18	46	64	267	331	-2	21	637	986
Indtægter	2.023	2.091	4.114	2.185	6.300	2.126	1.130	-74	9.482
Omkostninger	1.185	659	1.844	395	2.239	439	491	115	3.284
Forretningsresultat før nedskrivninger	838	1.432	2.270	1.790	4.061	1.687	639	-189	6.198
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	-199	6.313
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	-199	6.344
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									196.686
Aktiver i alt									1.622.292
Passiver									
Repoindlån								5.068	5.068
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	46.177	28.013	74.191	11.122	85.312	-	17.416	4.274	107.002
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	46.177	28.013	74.191	11.122	85.312	-	17.416	9.341	112.069
Ikke-fordelte forpligtelser									1.395.784
Egenkapital									114.439
Passiver i alt									1.622.292

¹ Posten omfatter tilskud samt rabatter vedrørende Nykredits fordelsprogrammer.

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen

3. FORRETNINGSOMRÅDER, FORTSAT

Resultat	Privat	Erfverv	Retail i alt	Corporates & Institutions	Banking	Totalcredit Partnere	Wealth Management	Koncernposter	I alt
Resultat									
1. halvår 2022									
Resultat af forretningsområder									
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 ¹	-	-	-	-	-	-	-	-917	-917
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	15	178	193	279	472	0	21	-1.732	-1.239
Indtægter	1.577	1.860	3.437	1.623	5.060	1.888	940	-2.599	5.289
Omkostninger	1.184	624	1.808	365	2.173	383	470	153	3.179
Forretningsresultat før nedskrivninger	393	1.236	1.629	1.258	2.887	1.505	470	-2.751	2.110
Nedskrivninger på udlån	-11	-154	-166	-57	-223	34	-24	-14	-226
Forretningsresultat	404	1.390	1.794	1.316	3.110	1.470	494	-2.737	2.337
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	63	334	397	273	670	-	0	-	670
Resultat før skat	467	1.725	2.191	1.588	3.780	1.470	494	-2.737	3.007

BALANCE PR. 30.06.2022

Aktiver

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
Aktiver fordelt på forretningsområder	169.338	230.293	399.631	290.338	689.969	677.767	15.843	37.688	1.421.266
Ikke-fordelte aktiver									180.206
Aktiver i alt									1.601.472

Passiver

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
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	41.628	26.353	67.981	11.246	79.227	-	16.313	7.192	102.733
Ikke-fordelte forpligtelser									1.391.918
Egenkapital									106.821
Passiver i alt									1.601.472

¹ Posten omfatter tilskud samt rabatter vedrørende Nykredits fordelsprogrammer.

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen

4. AFSTEMNING AF INTERN OG REGULATORISK RESULTATOPGØRELSE

	1. halvår 2023			1. halvår 2022		
	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse
Netto renteindtægter	6.005	1.591	7.596	5.152	650	5.801
Udbytte af aktier mv.		534	534		338	338
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	1.306	-1.224	81	1.415	-1.532	-117
Netto rente- og gebyrindtægter		901	8.211		-544	6.023
Wealth Management-indtægter	1.197	-1.197	-	1.171	-1.171	-
Nettorente vedrørende kapitalisering	891	-891	-	-292	292	-
Nettoindtægter vedrørende fordelingsprogram	-902	902	-	-917	917	-
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	986	-986	-	-1.239	1.239	-
Kursreguleringer		1.239	1.239		-141	-141
Andre driftsindtægter		61	61		77	77
Indtægter	9.482			5.289		
Omkostninger	3.284	-	3.284	3.180	-	3.180
Forretningsresultat før nedskrivninger	6.198			2.110		
Nedskrivning på udlån mv.	-115	-	-115	-226	0	-226
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		2	2		2	2
Forretningsresultat	6.313			2.337		
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	32	-32	-	670	-670	-
Badwill	-	-	-	-	-	-
Resultat før skat	6.344	-	6.344	3.007	-	3.007

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.

Forenet Kredit-koncernen	1. halvår 2023	1. halvår 2022
5. INDTÆGTER		
Omsætning med kunder (IFRS 15) fordelt på forretningsområder		
Retail	313	371
Corporates & Institutions	158	185
Totalkredit Partnere	285	543
Wealth Management	1.216	1.177
Koncernposter	88	90
I alt	2.061	2.366
I alt inklusive indtægter fra finansielle garantier	2.107	2.391

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 finansielle garantier, er omfattet af IFRS.

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.

Forenet Kredit-koncernen

6. NETTO RENTEINDTÆGTER MV. OG KURSREGULERINGER

1. halvår 2023	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto rente- indtægter	Udbytte af aktier	Kurs- reguleringer	I alt
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	257	125	132	-	-	132
Udlån og indlån	2.336	639	1.696	-	-3	1.693
Reporforretninger og reverseudlån	635	324	311	-	-	311
Obligationer	3	-	3	-	-	3
Efterstillede kapitalindskud	-	216	-216	-	-	-216
Andre finansielle instrumenter	107	34	73	-	-	73
I alt	3.338	1.339	1.999	-	-3	1.996
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Realkreditudlån og udstedte obligationer ¹	20.687	15.636	5.051	-	2	5.053
- heraf bidrag	4.857	-	4.857	-	-	4.857
Obligationer	1.112	-	1.112	-	1.077	2.189
Aktier mv.	-	-	-	534	126	660
Afledte finansielle instrumenter	-566	-	-566	-	-29	-595
I alt	21.233	15.636	5.597	534	1.176	7.307
Valutakursreguleringer					66	66
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	24.571	16.975	7.596	534	1.239	9.369
Negative renteindtægter	5	5	-			
Negative renteudgifter	29	29	-			
I alt	24.605	17.009	7.596			
¹ KundeKroner og ErhvervsKroner under renteindtægter udgjorde for perioden	790					

1. halvår 2022

Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-61	19	-80	-	-	-80
Udlån og indlån	990	-202	1.191	-	3	1.194
Reporforretninger og reverseudlån	-127	-22	-105	-	-	-105
Obligationer	1	-	1	-	-	1
Efterstillede kapitalindskud	-	108	-108	-	-	-108
Andre finansielle instrumenter	58	33	25	-	-	25
I alt	860	-65	925	-	3	928
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Realkreditudlån og udstedte obligationer ¹	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
I alt	11.344	6.467	4.877	338	-275	4.940
Valutakursreguleringer					131	131
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	12.204	6.403	5.802	338	-141	5.999
Negative renteindtægter	490	490	-			
Negative renteudgifter	638	638	-			
I alt	13.333	7.531	5.802			
KundeKroner og ErhvervsKroner under renteindtægter udgjorde for perioden	798					

¹ Designeret til dagsværdi via dagsværdioptionen.

NOTER

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
1. halvår 2022	1. halvår 2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Mio. kr.			
7. KURSREGULERINGER			
Aktiver målt til dagsværdi over resultatopgørelsen			
-	-	-4.922	-129.727
-	-	-3	3
-36	-83	1.077	-2.400
-1.287	-85	126	-1.456
0	-2	66	131
-32	-	-29	3.482
-	-	-	2
-	-	76	3
-	-	-76	-3
Forpligtelser målt til dagsværdi over resultatopgørelsen			
-	-	4.924	129.823
-1.356	-171	1.239	-141

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen

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

8 a. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	Udlån, dagsværdi		Udlån, amortiseret kostpris		Kreditinstitutter		Garantier mv. ²		I alt	I alt
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022		
Korrektiver										
Primo	5.919	6.515	3.132	2.755	18	24	340	331	9.409	9.625
Nye nedskrivninger som følge af tilgang og ændret kreditrisiko	1.353	1.474	1.037	1.099	10	0	138	187	2.538	2.760
Afgang som følge af indfrielse og ændring i kreditrisiko	1.496	1.927	993	868	2	11	148	171	2.638	2.977
Nedskrivninger, der er konstateret tabt	136	78	29	17	-	-	-	-	165	95
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-1	-	31	22	-	-	-	-	31	22
Overført til "Nedskrivninger på overtagne ejendomme"	1	-	-	-	-	-	-	-	1	-
Nedskrivninger i alt	5.639	5.983	3.178	2.990	27	13	330	348	9.174	9.334
Resultateffekt										
Forskydning i nedskrivninger på udlån (stadie 1-3)	-142	-454	44	231	9	-11	-11	16	-100	-217
Årets konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	55	38	4	8	-	-	-	-	59	46
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-38	-40	-19	-15	-	-	-	-	-56	-55
I alt	-125	-456	30	224	9	-11	-11	16	-97	-226
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	3	-0	-	-	-	-	-	-	3	-0
Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	11	40	7	2	-	-	-	-	18	42
Tab modregnet jf. indgået samarbejdsaftale ¹	-38	-42	-	-	-	-	-	-	-38	-42
Resultateffekt	-149	-458	37	226	9	-11	-11	16	-115	-226

¹ Ifølge samarbejdsaftalen med de samarbejdende pengeinstitutter kan Totalkredit AVS opnå modregningsadgang i provisioner i forbindelse med konstaterede tab på udlån.

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

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen

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

8 b. Korrektiver fordelt på stadier 2023	Udlån til dagsværdi			Udlån, amortiseret kostpris			Garantier mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
I alt primo	2.116	1.521	2.281	399	914	1.837	75	190	75	9.409
Overførsel til stadie 1	484	-429	-55	214	-202	-11	43	-42	-0	-
Overførsel til stadie 2	-48	212	-164	-56	94	-37	-6	9	-3	-
Overførsel til stadie 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	0	0	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
Total 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
2022										
	Udlån til dagsværdi			Udlån, amortiseret kostpris			Garantier mv.			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger pr. 1 januar 2022	1.646	1.822	3.047	378	809	1.591	69	169	94	9.625
Overførsel til stadie 1	706	-653	-53	363	-310	-53	65	-62	-3	-
Overførsel til stadie 2	-49	341	-292	-74	134	-61	-10	18	-8	-
Overførsel til stadie 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
Nedskrivninger i alt ultimo	1.874	1.687	2.422	417	936	1.650	86	164	98	9.334
Total ultimo		5.983			3.003			348		9.334
Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:										
Kreditinstitutter				13	-	-				13
Resultateffekt for 1. halvår 2022	-427	249	-276	-248	342	127	-38	44	11	-217

Principper for nedskrivninger er nærmere beskrevet i "Anvendt regnskabspraksis" (note 1) i årsrapporten for 2022.

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen

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

8 c. Udlån og garantier mv. fordelt på stadier

30. juni 2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån til dagsværdi, brutto				
Udlån til dagsværdi, brutto	1.252.571	40.269	13.381	1.306.221
Korrektiver ultimo	1.959	1.567	2.112	5.639
Værdi ultimo	1.250.612	38.702	11.269	1.300.583
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto				
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto	105.653	19.981	2.875	128.509
Korrektiver ultimo	491	951	1.736	3.178
Værdi ultimo	105.161	19.030	1.139	125.331
Garantier mv.				
Garantier mv.	27.200	4.957	340	32.497
Korrektiver ultimo	80	168	82	330
Værdi ultimo	27.120	4.789	258	32.167
Ultimo 2022				
Udlån til dagsværdi, brutto				
Udlån til dagsværdi, brutto	1.250.361	33.854	14.194	1.298.408
Korrektiver ultimo	2.116	1.521	2.281	5.919
Værdi ultimo	1.248.244	32.333	11.913	1.292.489
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto				
Udlån til amortiseret kostpris eksklusive kreditinstitutter, brutto	108.433	16.867	2.859	128.159
Korrektiver ultimo	380	914	1.837	3.132
Værdi ultimo	108.053	15.953	1.022	125.028
Garantier mv.				
Garantier mv.	25.937	2.744	375	29.057
Korrektiver ultimo	75	190	75	340
Værdi ultimo	25.862	2.554	300	28.717

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
1. halvår 2022	1. halvår 2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Mio. kr.			
8. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT			
8 d. Nedskrivninger på overtagne ejendomme			
-	-	Nedskrivninger primo	18 21
-	-	Overført fra nedskrivninger på udlån	1 -
-	-	Periodens nedskrivninger	3 0
-	-	Tilbageførte nedskrivninger	- -1
-	-	Nedskrivninger, der er konstateret tabt og anden afgang	-1 -3
-	-	Nedskrivninger ultimo	20 18
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
3.119	4.144	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	- -
3.119	4.144	I alt	2 2

NOTER

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2022	30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022
			Mio. kr.
	10. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI		
-	- Realkreditudlån	1.300.275	1.292.119
-	- Restancer og udlæg	307	371
-	- I alt	1.300.583	1.292.489
	10 a. Realkreditudlån		
-	- Saldo primo – nominel værdi	1.429.891	1.391.076
-	- Nye lån	108.375	405.828
-	- Indeksregulering	787	493
-	- Valutakursregulering	-1.947	-2.323
-	- Ordinære afdrag	-16.440	-33.371
-	- Indfrielse og ekstraordinære afdrag	-89.165	-331.813
-	- Saldo ultimo – nominel værdi	1.431.501	1.429.891
-	- Lån udgået ved midlertidig overtagelse af ejendomme	-	-
-	- I alt	1.431.501	1.429.891
-	- Regulering for renterisiko mv.	-125.699	-131.971
	Regulering for kreditrisiko		
-	- Nedskrivninger	-5.526	-5.801
-	- Saldo ultimo – dagsværdi	1.300.275	1.292.119
	Til sikkerhed for udlån er der foruden pant i ejendomme modtaget:		
-	- Supplerende garantier på i alt	106.456	107.855
-	- Garantier for forhåndslån på i alt	23.130	21.891
-	- Garantier for tinglyste pantebreve mv. på i alt	15.929	16.406
	10 b. Restancer og udlæg		
-	- Restancer før nedskrivninger	376	470
-	- Udlæg før nedskrivninger	44	19
-	- Individuelle nedskrivninger på restancer og udlæg	-113	-118
-	- I alt	307	371

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2022	30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022
Mio. kr.			
11. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
-	-	95.202	89.866
-	-	4	5
-	-	32.996	37.970
-	-	307	318
-	-	128.509	128.159
Regulering for kreditrisiko			
-	-	-3.178	-3.132
-	-	125.331	125.028
12. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
-	-	100.209	95.410
-	-	26.623	22.386
-	-	7.000	7.995
2.549	1.108	80.368	81.892
-	3.891	9.425	6.391
-	-	5.622	3.877
2.549	5.000	229.247	217.950
-	-	-100.205	-95.405
-	-	-4	-5
-	-	-26.623	-22.386
-	-	-7.000	-7.995
2.549	5.000	95.416	92.159
Af obligationer til dagsværdi før modregning af egne obligationer udgør:			
-	-	5.832	7.845
Over for 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			
-	-	920	912
-	-	559	555
-	-	128	126
-	-	1.607	1.592

NOTER

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2022	30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022
Mio. kr.			
14. AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER			
-	-	255	164
-	-	2.362	661
-	-	-31	68
-	-	2.586	893
15. INDLÅN OG ANDEN GÆLD			
-	-	93.380	98.675
-	-	10.713	5.396
-	-	2.910	3.230
-	-	5.068	6.266
-	-	112.069	113.566
16. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
-	-	126.662	121.474
-	-	1.273.615	1.249.556
-	-	7.686	8.687
-	-	1.407.964	1.379.717
-	-	-133.827	-125.786
-	-	1.274.136	1.253.931
16 a. Realkreditobligationer			
-	-	125.376	119.758
-	-	1.286	1.717
-	-	126.662	121.474
-	-	-26.623	-22.386
-	-	100.039	99.088
-	-	2.331	33
-	-	10.096	3.737
16 b. Særligt dækkede obligationer			
-	-	1.400.600	1.383.244
-	-	-126.985	-133.688
-	-	1.273.615	1.249.556
-	-	-100.205	-95.405
-	-	1.173.411	1.154.151
-	-	12.101	3.197
-	-	54.127	52.570

NOTER

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2022	30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022
Mio. kr.			
16. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI, FORTSAT			
16 c. Sikret seniorgæld			
-	-	7.700	8.699
-	-	-14	-12
-	-	7.686	8.687
Sikret seniorgæld til dagsværdi			
-	-	-7.000	-7.995
-	-	687	692
17. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
-	-	9.412	11.670
-	-	5	6
-	-	50.283	51.641
-	-	68	65
-	-	59.767	63.381
Virksomhedsobligationer			
-	-	-2.125	-2.125
-	-	-4	-5
-	-	57.638	61.251
Modregning egne øvrige udstedelser			
Egne særligt dækkede obligationer			
I alt			
18. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI			
-	-	6.479	8.837
-	-	6.479	8.837
Negative værdipapirbeholdninger			
I alt			

NOTER

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2022	30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022
Mio. kr.			
19. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.			
Efterstillede kapitalindskud medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til EU's kapitalkravsforordning.			
Ansvarlig lånekapital			
Nominelt 50 mio. euro. Lånet forfalder 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.			
-	-	372	372
Nominelt 1.000 mio. svenske kr. Lånet forfalder 31. marts 2031, men lånet kan indløses til kurs 100 fra 31. marts 2026. Lånets rente fastsættes hver tredje måned.			
-	-	629	667
Nominelt 500 mio. euro. Lånet forfalder senest 28. juli 2031, men kan indløses til kurs 100 fra den 28. april 2026. Lånet er fastforrentet med 0,875% p.a. frem til 28. juli 2026, hvorefter renten fastsættes for de næste fem år.			
-	-	3.299	3.269
Nominelt 500 mio. euro. Lånet forfalder 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 29. december 2027, hvorefter renten fastsættes for de næste fem år.			
-	-	3.590	3.599
Nominelt 280 mio. svenske kr. Lånet forfalder 18. oktober 2032, men kan indløses til kurs 100 fra 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 17. oktober 2027, hvorefter renten fastsættes hver tredje måned.			
-	-	174	187
Nominelt 1.550 mio. norske kr. Lånet forfalder 18. oktober 2032, men kan indløses til kurs 100 fra 18. oktober 2027 og på hver efterfølgende dato for rentebetaling til og med 17. oktober 2032. Renten fastsættes hver tredje måned.			
-	-	983	1.093
Nominelt 950 mio. kr. Lånet forfalder 26. oktober 2032, men kan indløses til kurs 100 fra 26. oktober 2027 og på hver efterfølgende dato for rentebetaling til og med 25. oktober 2032. Renten fastsættes hver tredje måned.			
-	-	950	950
-	-	9.998	10.136
Ansvarlig lånekapital i alt			
-	-	-	-
-	-	9.998	10.136
Efterstillede kapitalindskud i alt			
-	-	9.212	9.340
Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget			

NOTER

Forenet Kredit-koncernen

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 2023 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 2023 hhv. 2022, 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 0,0 mia. kr. pr. 30. juni 2023 (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.

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 25,1 mia. kr. pr. 30. juni 2023.

Aftaler mellem Forenet Kredit og koncernselskaber

Forenet Kredit har i 1. halvår 2023 overført 0,7 mia. kr. til selskaber i Nykredit-koncernen. Overførslen danner grundlag for koncernens fordelsprogrammer. I regnskabsåret 2022 udgjorde beløbet 1,5 mia. kr.

NOTER

	Mio. kr.				
Forenet Kredit-koncernen	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
21. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	7.596	5.801	5.662	5.592	5.455
Netto gebyrindtægter mv.	615	221	329	261	-114
Netto rente- og gebyrindtægter	8.211	6.023	5.991	5.852	5.341
Kursreguleringer	1.239	-141	1.755	-341	1.531
Andre driftsindtægter	61	77	82	74	76
Udgifter til personale og administration	2.988	2.908	2.741	2.623	2.334
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	164	146	159	147	136
Andre driftsudgifter	132	126	143	106	71
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-115	-226	89	1.755	433
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2	2	4	4	2
Resultat før skat	6.344	3.007	4.700	958	3.977
Skat	1.572	688	963	163	751
Periodens resultat	4.772	2.319	3.737	795	3.226
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	56.841	47.274	47.978	32.698	43.475
Realkreditudlån til dagsværdi	1.300.275	1.298.081	1.357.294	1.313.138	1.232.135
Bankudlån, eksklusive reverseudlån	92.023	86.015	70.844	67.014	63.505
Obligationer og aktier mv.	116.441	107.073	113.422	123.079	127.527
Øvrige aktiver	56.711	63.030	75.066	71.050	83.933
Aktiver i alt	1.622.292	1.601.472	1.664.604	1.606.978	1.550.575
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16.529	22.865	13.029	14.445	26.647
Indlån og anden gæld	114.656	102.925	98.397	97.132	95.103
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.274.136	1.267.195	1.349.232	1.313.396	1.262.418
Efterstillede kapitalindskud	9.998	10.419	10.806	10.951	11.077
Øvrige passiver	92.535	91.247	90.907	75.561	63.453
Egenkapital	114.439	106.821	102.233	95.494	91.877
Passiver i alt	1.622.292	1.601.472	1.664.604	1.606.978	1.550.575
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	8.823	9.962	10.029	6.774	6.703
Andre forpligtende aftaler	21.225	21.109	21.496	27.599	20.012
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	24,9	23,4	23,4	22,3	23,9
Kernekapitalprocent	22,5	21,2	21,0	19,9	21,7
Egenkapitalforrentning før skat, %	5,6	2,8	4,7	1,0	4,4
Egenkapitalforrentning efter skat, %	4,2	2,2	3,7	0,8	3,6
Indtjening pr. omkostningskrone	3,0	2,0	2,5	1,2	2,3
Valutaposition, %	3,8	0,5	0,4	0,1	0,6
Udlån i forhold til egenkapital (udlånsgearing)	12,5	13,3	14,4	14,8	14,6
Periodens udlånsvækst, %	0,4	2,9	2,6	2,4	2,3
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	-0,01	0,01	0,12	0,03
Afkastningsgrad	0,29	0,14	0,22	0,05	0,21

¹ Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 57 i årsrapporten for 2022.

NOTER

	Mio. kr.				
Forenet Kredit f.m.b.a.	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
21. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR, FORTSAT					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	33	2	3	5	6
Netto gebyrindtægter mv.	311	156	119	156	0
Netto rente- og gebyrindtægter	344	158	122	162	6
Kursreguleringer	-171	-1.356	-13	-312	351
Udgifter til personale og administration	71	85	55	37	39
Vedtægtsmæssige uddelinger	687	725	649	624	629
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	4.144	3.119	3.361	1.133	2.754
Resultat før skat	3.559	1.111	2.766	321	2.443
Skat	34	-270	21	-41	70
Periodens resultat	3.525	1.382	2.745	362	2.373
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	40	24	29	27	253
Obligationer og aktier mv.	16.584	13.395	10.452	9.668	11.126
Øvrige aktiver	74.235	70.741	69.415	64.668	60.602
Aktiver i alt	90.858	84.160	79.896	74.364	71.980
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1	8	1	1	1
Øvrige passiver	2	6	56	9	77
Egenkapital	90.856	84.146	79.839	74.354	71.902
Passiver i alt	90.858	84.160	79.896	74.364	71.980
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Andre forpligtende aftaler	-	-	-	-	-
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	28,9	29,2	23,4	28,4	29,1
Kernekapitalprocent	28,9	29,2	21,0	28,4	29,1
Egenkapitalforrentning før skat, %	4,0	1,3	3,5	0,4	3,5
Egenkapitalforrentning efter skat, %	4,0	1,7	3,5	0,5	3,4
Indtjening pr. omkostningskrone	5,7	2,4	4,9	1,5	4,7
Afkastningsgrad	3,88	1,64	3,44	0,49	3,30

¹ Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 57 i årsrapporten for 2022.

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen

22. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted

	Ejerandel i % pr. 30. juni 2023	Periodens resultat 2023	Egenkapital pr. 30. juni 2023	Årets resultat 2022	Egenkapital pr. 31. december 2022
Forenet Kredit f.m.b.a. (moderselskab), København, h)	-	3.525	90.856	4.590	87.313
Nykredit A/S, København, g)	79	5.252	93.617	9.234	92.992
Nykredit Realkredit A/S, København, a)	100	5.365	97.346	9.393	96.715
Totalkredit A/S, København, a)	100	1.661	38.789	2.714	37.249
Nykredit Bank A/S, København, b)	100	1.677	35.060	2.686	33.404
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, f)	100	87	824	202	1.138
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, e)	100	65	1.199	80	1.135
Sparinvest Holdings SE, Luxembourg, g)	81	287	178	222	195
Sparinvest Investment Solutions A/S, h)	100	-0	1	0	1
Garanti Invest A/S, i)	100	0	20	0	20
Nykredit Mægler A/S, København, c)	100	23	152	42	129
&Living Franchise giver A/S, c)	100	-0	-0	-5	-4
Kalvebod Ejendomme I A/S, København, d)	100	18	675	37	660
Kirstinehøj 17 A/S, København, d)	100	0	12	-0	12

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	Omsætning ¹	Resultat før skat	Skat	Modtaget offentligt tilskud
Danmark: Navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten ovenfor	3.949	27.097	6.795	1.500	-
Luxembourg: Navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten ovenfor	28	275	135	38	-

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
- i) Hjælpetjeneste i forbindelse med finansiel formidling

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.