

17. august 2017

Halvårsrapport Forenet Kredit-koncernen

1. januar – 30. juni 2017

Kontakt

Kontakt foreningens pressechef Mathias Bencke Fremmen for yderligere kommentarer på telefon 51 28 67 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

Indholdsfortegnelse

LEDELSESBERETNING	2
Hoved- og nøgletal	3
Forord	4
1. halvår 2017 – kort fortalt	5
Regnskabsmæssig udvikling i 1. halvår 2017	5
Forventninger til 2017	6
Øvrige forhold	6
Usikkerhed ved indregning og måling	6
Væsentlige risici	6
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning	6
PÅTEGNING	7
Ledelsespåtegning	7
REGNSKAB	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse	8
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	14
LEDELSESBERETNING, FORTSAT	33

HOVED- OG NØGLETAL

Forenet Kredit-koncernen	1. halvår	1. halvår	Året
Mio. kr.	2017	2016	2016
RESULTAT AF KERNEFORRETNING OG PERIODENS RESULTAT			
Basisindtægter af			
- forretningsdrift	6.820	5.764	12.159
- seniorgæld og efterstillede kapitalindskud	-247	-232	-494
- fonds	43	22	46
Indtægter af kerneforretning	6.616	5.554	11.711
Driftsomkostninger og afskrivninger	2.388	2.458	5.310
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	4.228	3.096	6.401
Nedskrivninger på udlån – realkredit	-241	211	821
Nedskrivninger på udlån – bank	-207	-86	-141
Resultat af kerneforretning	4.676	2.971	5.721
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	1.366	-1.251	-763
Gevinst ved salg af domicilejendomme	-	-	369
Beholdningsindtjening	938	355	1.662
Resultat før skat	6.980	2.075	6.989
Skat	1.438	447	1.372
Periodens resultat	5.542	1.628	5.617
Minoritetsinteresser	555	156	551
Periodens resultat eksklusive minoritetsinteresser	4.987	1.472	5.066
Anden totalindkomst	-10	-	12
Periodens totalindkomst	5.532	1.628	5.629
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	115	116	233
BALANCE I SAMMENDRAG	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	33.704	43.706	34.829
Realkreditudlån til dagsværdi	1.140.548	1.127.725	1.124.693
Bankudlån eksklusive reverseudlån	57.519	49.554	55.003
Obligationer og aktier	95.108	106.396	116.565
Øvrige aktiver	52.833	79.940	69.536
Aktiver i alt	1.379.712	1.407.321	1.400.626
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14.420	28.131	21.681
Indlån	69.442	69.530	65.414
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.140.474	1.142.543	1.152.373
Efterstillede kapitalindskud	10.956	11.260	11.078
Øvrige passiver	68.006	88.793	79.101
Egenkapital	76.414	67.064	70.979
Passiver i alt	1.379.712	1.407.321	1.400.626
NØGLETAL			
Periodens resultat (efter skat) i % p.a. af gnsn. egenkapital ¹	15,6	4,8	8,4
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger i % p.a. af gnsn. egenkapital ¹	11,8	9,5	9,6
Resultat af kerneforretning i % p.a. af gnsn. egenkapital ¹	13,0	9,1	8,5
Omkostninger i % af basisindtægter af forretningsdrift	35,0	42,6	43,7
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) – realkredit	5.167	5.494	5.751
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier – bank	2.269	2.649	2.590
Periodens nedskrivningsprocent – realkredit	-0,02	0,02	0,07
Periodens nedskrivningsprocent – bank	-0,23	-0,10	-0,15
Kapitalprocent	23,2	20,5	21,2
Egentlig kernekapitalprocent	19,8	19,2	18,0
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	3.544	3.650	3.651

¹ I beregningen af egenkapitalforrentning mv. er den hybride kernekapital (AT1), der blev optaget i 2015, betragtet som en regnskabsmæssig finansiell forpligtelse, og periodens regnskabsmæssige udbytte heraf indgår som en renteudgift af efterstillede kapitalindskud i periodens resultat.

Som omtalt i årsrapporten for 2016 samt i regnskabsnote 1, Anvendt regnskabspraksis, i nærværende halvårsrapport blev definitionen af visse derivattyper redefineret i 4. kvartal 2016, hvilket gav en ændret fordeling mellem resultatføring af disse og basisindtægter af forretningsdrift. Sammenligningstal for tidligere perioder er tilpasset.

FORORD

Økonomi

Forenet Kredits økonomi hænger meget tæt sammen med resultatet i Nykredit A/S, som Forenet Kredit ejer 89,8% af. Foreningen noterer sig med tilfredshed udviklingen i Nykredit, der viser øget kapitalisering, lavere tab og faldende omkostninger. Dette er med til at understøtte, at Nykredit kan efterleve sit samfundsløfte, der siger, at Nykredit vil være til stede i hele Danmark og bidrage til udvikling i by og på land. I gode og dårlige tider.

Nyt navn

Repræsentantskabet vedtog ved det ordinære repræsentantskabsmøde den 16. marts 2017 at ændre foreningens navn fra Foreningen Nykredit til Forenet Kredit f.m.b.a. Det nye navn kan bedre rumme de over 600.000 Totalkredit-kunder, som kan være medlem af foreningen, men som ikke ser sig som Nykredit-kunder.

Ejerskabspolitik

Repræsentantskabet vedtog ligeledes en ny politik for aktivt ejerskab på repræsentantskabsmødet den 16. marts. Politiken kan læses i sin helhed på foreningens hjemmeside. Ejerskabspolitikken sætter ord på, hvordan Forenet Kredit vil agere som majoritetsaktionær i Nykredit-koncernen. Forenet Kredit ønsker at være en stabil og forudsigelig majoritetsaktionær og skabe åbenhed og tillid om vores position som ejer.

Det er Forenet Kredits mål at yde et årligt tilskud til Nykredit. Der ønskes en stabilitet i tilskuddene svarende til størstedelen af det modtagne udbytte. Foreningens midler efter driftsudgifter anvendes således:

1. Afdrag på eventuel gæld
2. Konsolidering af foreningen for at udjævne tilskuddet til Nykredit-koncernen år for år samt for at kunne deltage i eventuelle fremtidige kapitaludvidelser
3. Årligt tilskud til Nykredit-koncernen til gavn for virksomheden og kunderne
4. Et eventuelt mindre bidrag til fx understøttelse af produktudvikling i sektoren, afholdelse af relevante politiske debatter og til Nykredits Fond.

Tilskud til Totalkredit

Forenet Kredit vil som tidligere besluttet og udmeldt fra 3. kvartal 2017 udbetale i alt 600 mio. kr. til Totalkredit i rater af 150 mio. kr. over fire kvartaler. Dette tilskud anvendes til brug for første omgang af KundeKroner, som er en rabat på bidragssatsen til privatkunder i Totalkredit.

Repræsentantskabet i Forenet Kredit beslutter hvert år størrelsen af det tilskud, der går til Nykredit-koncernen, og som vil kunne anvendes til brug for kunderabatter. Den fremtidige model for kunderabatter fra Nykredit-koncernen er under udarbejdelse.

Børsnotering

Forenet Kredit forbereder sig til en børsnotering af Nykredit A/S. Repræsentantskabet skal på et passende tidspunkt bekræfte mandatet til bestyrelsen til, at bestyrelsen kan træffe den endelige beslutning om at gennemføre børsnoteringen, herunder eventuelt salg af aktier.

Ny i bestyrelsen

Ved det ordinære repræsentantskabsmøde den 16. marts udtrådte Anders C. Obel af foreningens bestyrelse og repræsentantskab. Jens Otto Størup blev på mødet valgt som nyt medlem af bestyrelsen, mens de øvrige medlemmer opnåede genvalg. Jens Otto Størup er administrerende direktør i Nordjyllands Trafikselskab.



Nina Smith
Bestyrelsesformand



Louise Mogensen
Direktør

1. HALVÅR 2017 – KORT FORTALT

REGNSKABSMÆSSIG UDVIKLING I 1. HALVÅR 2017

Forenet Kredit-koncernens resultat for 1. halvår 2017 viste en positiv og tilfredsstillende udvikling, som var drevet af god kundeaktivitet, pæn beholdningsindtjening og gode konjunkturer, som blandt andet har medført lave nedskrivninger på udlån. Hertil kom indtægter af engangskarakter fra afslutning af sager vedrørende to større andelsboligforeninger.

Nykredit-koncernens kundekoncepter gav en tilfredsstillende tilvækst i antal helkunder i BoligBanken såvel som et stigende forretningsomfang inden for især bank, investering og pension. Indsatsen over for kunderne i Private Banking, som er et af koncernens fokusområder, resulterede i pæn kundeaktivitet, og Wealth Managements aktivitet bidrog således positivt i perioden.

I datterselskabet Totalkredit A/S steg udlånet fortsat i 1. halvår og rundede en historisk milepæl på nominelt 600 mia. kr.

På erhvervssiden og hos Nykredit Markets var aktiviteten høj, og tilgangen af kunder og forretningsomfang var tilfredsstillende. Aktiviteterne i Nybolig Erhverv blev solgt fra som led i fokuseringen af Nykredit.

Koncernens driftsomkostninger faldt som følge af omkostningsfokus. Nedskrivningerne viste en stor indtægtsførsel, idet tidligere års nedskrivninger på to større engagementer med andelsboligforeninger kunne tilbageføres, ligesom nedskrivningsniveauet generelt var lavt. Det lave nedskrivningsniveau i 1. halvår 2017 var drevet af en særligt positiv udvikling inden for de fleste af Nykredits kundesegmenter på samme tid og forventes således ikke at kunne fastholdes i de kommende år. Endvidere udviklede kursreguleringer af bankens swapforretninger sig positivt i halvåret som følge af udviklingen i renter samt tilbageførsler af tidligere tab på swapforretninger, blandt andet med ovennævnte to større andelsboligforeninger.

Forenet Kredit-koncernens resultat før skat steg således fra 2.075 mio. kr. i 1. halvår 2016 til 6.980 mio. kr. i 1. halvår 2017. Af den samlede resultatfremgang på 4.905 mio. kr. kunne 1.005 mio. kr. henføres til afslutning af sager vedrørende to større andelsboligforeninger, hvor kurators frasalg af ejendomme medførte engangsindtægter i form af tilbageførte nedskrivninger på udlån med 266 mio. kr. og tilbageførte tab på swapforretninger med 739 mio. kr.

Resultatet af kerneforretningen steg med i alt 1.705 mio. kr. fra 2.971 mio. kr. til 4.676 mio. kr. inklusive den nævnte engangsindtægt på 266 mio. kr. vedrørende nedskrivninger på udlån. Uden for kerneforretningen gav forretningsmæssigt udgåede derivater en resultatmæssig fremgang på i alt 2.617 mio. kr. inklusive ovennævnte engangsindtægt på 739 mio. kr. Desuden var beholdningsindtjeningen fortsat på et højt niveau og viste en resultatfremgang på 583 mio. kr.

Indtægter af kerneforretningen steg med 1.062 mio. kr. til 6.616 mio. kr. sammenlignet med 1. halvår 2016. Indtægtsfremgangen var primært påvirket af øgede indtægter vedrørende aktive swaps i banken og øgede indtægter i Totalkredit som følge af et øget aktivitetsniveau samt ændret prissætning. Den ændrede prissætning medførte i 1. halvår en merindtægt på netto ca. 280 mio. kr. svarende til 4% af koncernens basisindtægter af forretningsdrift. Desuden steg indtægterne som følge af en positiv udvikling i indtjeningen fra Nykredit Markets og Wealth Management.

Koncernens samlede omkostninger faldt med 3% fra 2.458 mio. kr. i 1. halvår 2016 til 2.388 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån viste en indtægt på 448 mio. kr. i 1. halvår 2017 mod en udgift på 125 mio. kr. i 1. halvår 2016. Den positive udvikling på i alt 573 mio. kr. var primært en konsekvens af, at tidligere foretagne nedskrivninger i vid udstrækning kunne tilbageføres på grund af halvårets generelt bedre bonitet og gode konjunkturer i de fleste af Nykredits kundesegmenter på samme tid. Hertil kom tilbageførsel af engangskarakter på 266 mio. kr. som følge af kurators afvikling af to større andelsboligforeninger.

Værdireguleringen af forretningsmæssigt udgåede derivattyper gav en indtægt på 1.366 mio. kr. mod en udgift på 1.251 mio. kr. i 1. halvår 2016. Udviklingen i 2017 var sammensat af flere forhold, herunder ændringer i renteniveau og kreditspænd samt en positiv påvirkning som følge af løbetidsforkortelsen. Hertil kom en engangsindtægt på 739 mio. kr. som følge af indtægter i forbindelse med kurators afvikling af to større andelsboligforeninger.

Beholdningsindtjeningen steg til 938 mio. kr. mod 355 mio. kr. i 1. halvår 2016.

Koncernens resultat efter skat udgjorde 5.542 mio. kr. mod 1.628 mio. kr. i 1. halvår 2016.

For yderligere omtale af Forenet Kredit-koncernens resultat, aktiviteter og økonomiske forhold mv. henvises til halvårsrapport for 2017 for det 89,8%-ejede datterselskab Nykredit A/S (tidligere Nykredit Holding A/S) og Nykredit Realkredit A/S.

Moderselskabets resultat

Som moderselskab fik Forenet Kredit f.m.b.a. i 1. halvår 2017 et resultat efter skat på 4.872 mio. kr. mod 1.356 mio. kr. i 1. halvår 2016.

Moderselskabets resultat før skat kan i al væsentlighed henføres til resultat af kapitalandele i Nykredit A/S på 4.883 mio. kr. mod 1.363 mio. kr. i 1. halvår 2016.

Forenet Kredits egne omkostninger udgjorde 15 mio. kr. i 1. halvår 2017 mod 9 mio. kr. i 1. halvår 2016.

Forenet Kredit f.m.b.a.		
Omkostninger, moderselskabet	1. halvår	1. halvår
Mio. kr.	2017	2016
Aflønning af repræsentantskab, bestyrelse og direktion	3	2
Sekretariat og personaleomkostninger	4	2
Nykredit-koncerninterne omkostninger	2	-
Øvrige administrationsomkostninger	3	1
I alt løbende drift	12	5
Projekter og udviklingsomkostninger	3	4
I alt	15	9

Omkostningerne i 1. halvår 2017 var i hovedtræk sammensat af faste administrationsomkostninger på 12 mio. kr. samt 3 mio. kr. vedrørende projekt- og udviklingsomkostninger, der skal ses i lyset af foreningens igangværende moderniseringsarbejde. Stigningen i foreningens samlede omkostninger i forhold til året før skal blandt andet ses i lyset af den skete udvidelse af sekretariatet og øgede medlemsvendte aktiviteter.

Egenkapital

Forenet Kredit-koncernens egenkapital udgjorde 76,4 mia. kr. ultimo 1. halvår 2017 mod 71,0 mia. kr. ultimo 2016.

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 67,1 mia. kr. eksklusive minoritetsinteresser ultimo 1. halvår 2017 mod 63,1 mia. kr. ultimo 2016.

Moderselskabet Forenet Kredit f.m.b.a.'s egenkapital udgjorde 65,2 mia. kr. ultimo 1. halvår 2017 mod 60,4 mia. kr. ultimo 2016. Forskellen i forhold til koncernegenkapitalen kan henføres til minoritetsinteresser, jf. side 13.

FORVENTNINGER TIL 2017

Forenet Kredit har opjusteret sine forventninger til helåret 2017.

I årsrapporten for 2016 oplyste Forenet Kredit-koncernen om en forventning til resultat af kerneforretning i 2017 på niveau med 2016, hvor resultatet udgjorde 5,7 mia. kr.

Den gode udvikling i Nykredit-koncernens kundeaktiviteter i 1. kvartal fortsatte ind i 2. kvartal og ventes at føre til forretningsindtægter over det tidligere forventede for hele året. Samtidigt udviklede nedskrivninger på udlån, inklusive den positive løsning af to større sager vedrørende andelsboligforeninger, sig særligt positivt i 1. halvår. Selvom dette niveau for nedskrivninger ikke kan ventes at fortsætte i 2. halvår, forventes de samlede nedskrivninger for året at ligge på et lavt niveau. Det er derfor nu ledelsens opfattelse, at resultat af kerneforretningen for 2017 vil vise en betydelig fremgang sammenlignet med 2016 og lande i niveauet 7,0-8,0 mia. kr.

De væsentligste usikkerhedsfaktorer tilknyttet forventningen til 2017 relaterer sig primært til udviklingen på rentemarkedet, men også til usikkerheden om udviklingen i nedskrivninger på udlån.

ØVRIGE FORHOLD

Nykredit-koncernen forberedes til børsnotering

Forenet Kredit og Nykredits bestyrelse har besluttet at forberede en børsnotering af Nykredit A/S (tidligere Nykredit Holding A/S) for at sikre en kapitalfleksibilitet i koncernen.

Dette skal ses i lyset af, at Nykredit aktuelt har vanskeligere adgang til kapitalmarkederne end børsnoterede virksomheder, da Nykredits hovedejere i dag ikke kan bidrage med kapital, hvis fx konjunkturudviklingen, ny regulering eller andre forhold gør det nødvendigt.

Indtægter fra tidligere nedskrevne fordringer i andelsboligforeninger

Kuratorerne i konkursboerne AB Hostrups Have og AB Duegården har i 1. halvår afstået andelsboligforeningernes ejendomme. Nykredit, der er hovedkreditor i konkursboerne, har i forlængelse heraf kunnet indtægtsføre i alt 1,0 mia. kr. i koncernens halvårsregnskab. Indtægten vedrører tidligere regnskabsførte tab på udlån og swaps.

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 og unoterede finansielle instrumenter og er nærmere omtalt i Anvendt regnskabspraksis (note 1 i årsrapporten for 2016), hvortil der henvises.

VÆSENTLIGE RISICI

Koncernens væsentligste risici er nærmere beskrevet i note 44 i årsrapporten for 2016, 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 2016.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

I perioden frem til offentliggørelsen af halvårsrapporten for 1. halvår 2017 er der ikke indtruffet begivenheder, der har væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Nykredit A/S		
Aktionærsammensætning pr. 30. juni 2017		
	Aktiekapital, kr.	Aktiekapital, %
Forenet Kredit f.m.b.a.	1.191.622.100	89,80
Østifterne f.m.b.a.	43.179.700	3,25
PRAS A/S	29.852.600	2,25
Industriens Fond	62.326.300	4,70
I alt	1.326.980.700	100,00

PÅTEGNING

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2017 for Forenet Kredit f.m.b.a. og Forenet Kredit-koncernen.

Halvårsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af

København, 17. august 2017

koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2017.

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.

Halvårsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

Direktion

Louise Mogensen
direktør

Bestyrelse

Nina Smith
formand

Pernille Brøndsted Hirshals*

Hans Bang-Hansen
næstformand

Michael Kaas-Andersen

Olav Bredgaard Brusen*

Vibeke Krag

Michael Demsitz

Inge Sand*

Bettina Egerland

Jens Otto Størup

Per W. Hallgren

Leif Vinther*

* Valgt af medarbejderne

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen	Note	1. halvår 2017	1. halvår 2016	2. kv. 2017	2. kv. 2016
RESULTATOPGØRELSE					
Renteindtægter	5	13.908	14.482	6.951	7.070
Renteudgifter	6	8.086	8.999	4.034	4.415
Netto renteindtægter		5.823	5.483	2.917	2.656
Udbytte af aktier mv.		123	92	91	69
Gebyrer og provisionsindtægter		1.265	1.087	646	595
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.425	1.197	723	633
Netto rente- og gebyrindtægter		5.786	5.464	2.931	2.687
Kursreguleringer	7	2.995	-917	1.747	-115
Andre driftsindtægter		135	105	92	65
Udgifter til personale og administration	8	2.201	2.273	1.097	1.155
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	116	103	71	55
Andre driftsudgifter		71	82	31	42
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10	-448	125	-427	176
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11	4	6	0	6
Resultat før skat		6.980	2.075	3.998	1.213
Skat	12	1.438	447	792	268
Periodens resultat		5.542	1.628	3.205	945
Minoritetsinteresser		555	156	321	92
Periodens resultat eksklusive minoritetsinteresser		4.987	1.472	2.884	853
Fordeling af periodens resultat					
Forenet Kredit		4.872	1.356	2.826	796
Minoritetsinteresser		555	156	321	92
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		115	116	58	58
Periodens resultat		5.542	1.628	3.205	945
TOTALINDKOMST					
Periodens resultat		5.542	1.628	3.205	945
ANDEN TOTALINDKOMST					
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger		-10	0	-10	2
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt		-10	0	-10	2
Anden totalindkomst		-10	0	-10	2
Periodens totalindkomst		5.532	1.628	3.196	947
Fordeling af totalindkomst					
Forenet Kredit		4.863	1.357	2.817	797
Minoritetsinteresser		554	156	320	92
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		115	116	58	58
Periodens totalindkomst		5.532	1.628	3.196	947

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.

	Note	1. halvår 2017	1. halvår 2016	2. kv. 2017	2. kv. 2016
RESULTATOPGØRELSE					
Udgifter til personale og administration	8	15	9	6	5
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11	4.883	1.363	2.829	798
Resultat før skat		4.868	1.354	2.823	794
Skat	12	-4	-2	-3	-2
Periodens resultat		4.872	1.356	2.826	796
Fordeling af periodens resultat					
Forenet Kredit		4.872	1.356	2.826	796
Periodens resultat		4.872	1.356	2.826	796
TOTALINDKOMST					
Periodens resultat		4.872	1.356	2.826	796
ANDEN TOTALINDKOMST					
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Andel af totalindkomst i associerede og tilknyttede virksomheder		-9	0	-10	2
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt		-9	0	-10	2
Anden totalindkomst		-9	0	-10	2
Periodens totalindkomst		4.863	1.357	2.817	797
Fordeling af totalindkomst					
Forenet Kredit		4.863	1.357	2.817	797
Periodens totalindkomst		4.863	1.357	2.817	797

BALANCE

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen		
31.12.2016	30.06.2017	Note	30.06.2017	31.12.2016
AKTIVER				
-	-		1.979	2.087
-	-		31.725	32.742
-	-	13	1.162.433	1.155.155
-	-	14	57.881	55.361
-	-	15	90.293	111.991
19	-	16	4.815	4.574
-	20			
-	-		132	130
60.338	65.231		-	-
-	-		212	243
Grunde og bygninger				
-	-		54	232
-	-		436	432
-	-		489	664
- I alt				
-	-		157	177
4	8		16	171
-	-		109	113
-	-		332	311
-	-		28.676	36.667
-	-	17	462	240
1	2			
60.363	65.261		1.379.712	1.400.626
Aktiver i alt				

BALANCE

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen			
31.12.2016	30.06.2017	Note	30.06.2017	31.12.2016	
PASSIVER					
-	15	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	18	14.420	21.681
-	-	Indlån og anden gæld	19	69.442	65.414
-	-	Udstedte obligationer til dagsværdi	20	1.140.474	1.152.373
-	-	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	21	23.420	21.292
-	-	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	22	16.271	17.735
-	-	Aktuelle skatteforpligtelser		968	14
-	-	Midlertidigt overtagne forpligtelser		29	29
1	2	Andre passiver	23	26.642	39.409
-	-	Periodeafgrænsningsposter		10	11
1	17	Gæld i alt		1.291.675	1.317.958
Hensatte forpligtelser					
-	-	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		145	155
-	-	Hensættelser til udskudt skat		257	126
-	-	Tilbagebetalingspligtige reserver i ældre serier		53	55
-	-	Hensættelser til tab på garantier		59	52
-	-	Andre hensatte forpligtelser		153	224
-	-	Hensatte forpligtelser i alt		666	611
-	-	Efterstillede kapitalindskud	24	10.956	11.078
Egenkapital					
Akkumulerede værdireguleringer					
-	-	- opskrivningshenlæggelser		24	24
Andre reserver					
44.289	49.182	- lovpligtige reserver		-	-
-	-	- reserver i serier		31.608	31.608
16.073	16.062	- øvrige reserver		31.967	27.084
-	-	- bunden fondsreserve		1.646	1.646
60.362	65.244	Forenet Kredits andel		63.598	58.716
-	-	Minoritetsinteresser		7.410	6.857
-	-	Indehavere af hybrid kernekapital		3.760	3.760
60.362	65.244	Egenkapital i alt		76.414	70.979
60.363	65.261	Passiver i alt		1.379.712	1.400.626
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
-	-	Eventualforpligtelser	25	7.224	6.694
-	-	Andre forpligtende aftaler		7.664	6.934
-	-	I alt		14.888	13.628

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.

	Lovpligtige reserver ¹	Øvrige reserver	Egenkapital i alt
2017			
Egenkapital 1. januar	44.289	16.073	60.362
Periodens resultat	4.883	-11	4.872
Anden totalindkomst i alt	-9	-	-9
Totalindkomst i alt for perioden	4.874	-11	4.863
Regulering vedrørende datterselskab	19	-	19
Egenkapital 30. juni	49.182	16.062	65.244
2016			
Egenkapital 1. januar	39.364	16.093	55.457
Periodens resultat	1.363	-7	1.356
Anden totalindkomst i alt	0	-	0
Totalindkomst i alt for perioden	1.363	-7	1.357
Regulering vedrørende datterselskab	32	-	32
Egenkapital 30. juni	40.760	16.086	56.846

¹ Posten vedrører henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode. Posten inkluderer bunden fondsreserve i Totalkredit på 1.646 mio. kr. Reserven kan ikke anvendes til udbytte eller udlodning. Der pågår p.t. en dialog med finanstilsynet vedrørende den regnskabsmæssige behandling af den bundne fondsreserve i Nykredit A/S' og Nykredit Realkredit A/S' regnskaber samt medregning af denne i solvensopgørelsen. Der henvises til omtalen i note 2.

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen

	Opskrivnings- hænlæggelser	Reserver i serier	Øvrige reserver	Bunden fondsreserve ¹	Forenet Kredits andel	Minoritetsinteresser	Hybrid kernekapital ²	Egenkapital i alt
2017								
Egenkapital 1. januar	24	31.608	27.084	1.646	60.362	6.857	3.760	70.979
Periodens resultat	-	-	4.872	-	4.872	555	115	5.542
Anden totalindkomst i alt	-	-	-9	-	-9	-1	-	-10
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	4.863	-	4.863	554	115	5.532
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-116	-116
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-1	-	-1	-0	1	-
Skat af hybrid kernekapital	-	-	20	-	20	2	-	23
Øvrige reguleringer	-	-	-	-	-	-3	-	-3
Egenkapital 30. juni	24	31.608	31.967	1.646	65.244	7.410	3.760	76.414
2016								
Egenkapital 1. januar	144	24.055	29.613	1.646	55.457	6.295	3.774	65.526
Periodens resultat	-	-	1.356	-	1.356	156	116	1.628
Anden totalindkomst i alt	-	-	0	-	0	-	-	0
Totalindkomst i alt for perioden	-	-	1.357	-	1.357	156	116	1.628
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-116	-116
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	10	-	10	1	-12	-
Skat af hybrid kernekapital	-	-	21	-	21	2	-	24
Tilgang ved køb af associeret virksomhed	-	-	-	-	-	3	-	3
Realiseret ved salg af ejendomme	-3	-	3	-	-	-	-	-
Egenkapital 30. juni	140	24.055	31.004	1.646	56.846	6.457	3.762	67.064

¹ Posten inkluderer bunden fondsreserve i Totalkredit på 1.646 mio. kr. Reserven kan ikke anvendes til udbytte eller udlodning.

² Hybrid kernekapital er uden forfald. Betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles hybrid kernekapital regnskabsmæssigt som egenkapital. Den 26. februar 2015 udstedte Nykredit nom. 500 mio. euro, som kan indløses fra den 26. oktober 2020. Den hybride kernekapital forrentes med 6,25% p.a. frem til den 26. oktober 2020. Herefter fastsættes renten i 5-årige intervaller. Såfremt den egentlige kernekapitalprocent i Nykredit Realkredit A/S, Nykredit Realkredit-koncernen eller Nykredit-koncernen falder under 7,125%, vil lånet blive nedskrevet.

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. Renteindtægter	20
6. Renteudgifter	20
7. Kursreguleringer	21
8. Udgifter til personale og administration	21
9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	22
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	22
11. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	23
12. Skat	23
13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	24
14. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	24
15. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	25
16. Obligationer til dagsværdi	25
17. Andre aktiver	25
18. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	25
19. Indlån og anden gæld	26
20. Udstedte obligationer til dagsværdi	26
21. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	27
22. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	27
23. Andre passiver	27
24. Efterstillede kapitalindskud	28
25. Ikke-balanceførte poster	28
26. Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter	29
27. Hoved- og nøgletal i fem år	30
28. Koncernoversigt	32

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Halvårsrapporten for 1. halvår 2017 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. (regnskabsbekendtgørelsen).

Disse regler er i al væsentlighed i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS).

Ændret præsentation af hovedtal og forretningsområder

Resultatopstillingen i hoved- og nøgletal på side 4 samt i forretningsområderne (note 3) er ændret i forhold til halvårsrapport 2016.

Præsentationen er ændret således, at den hidtil anvendte præsentation af renteswaps med særlige kreditmæssige reguleringer ikke længere er udskilt i én særskilt post.

For bedre at illustrere indtjeningen eksklusive forretningstyper, som Nykredit ikke længere er aktiv i, er der fra og med årsrapporten for 2016 i stedet foretaget en udskillelse af forretninger, der ikke længere tilbydes Nykredits kunder – Forretningsmæssigt udgåede derivatyper.

Der er tale om derivater, herunder rentetrapper og -swaps, med en oprindelig løbetid over 15 år, der er indgået med fx andelsboligforeninger og landbrug. Posten omfatter alle indtægter netto fra de pågældende forretninger og ikke alene kreditreguleringer. De omhandlede derivater kan i betydeligt omfang henføres til den tidligere udskilte portefølje med kreditreguleringer. Sammenlignet med tidligere praksis medfører ændringen isoleret set for 1. halvår 2017, at 358 mio. kr. flyttes til basisindtægter af forretningsdrift. Dermed påvirkes resultat af kerneforretning positivt. Sammenligningstallene for 1. halvår 2016 er ændret, således at en udgift på 61 mio. kr. nu indgår i resultat af kerneforretningen.

Ændringen påvirker ikke resultatet, totalindkomsten, balancen eller egenkapitalen i Forenet Kredit f.m.b.a. og Forenet Kredit-koncernen.

Ændringer i regnskabsbekendtgørelsen

Finanstilsynet har for 2017 ikke foretaget ændringer i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., som har påvirket det aflagte regnskab.

Øvrige oplysninger

Anvendt regnskabspraksis er i øvrigt uændret sammenlignet med årsrapporten for 2016. En fuldstændig beskrivelse af koncernens og foreningens regnskabspraksis fremgår af note 1 i årsrapporten for 2016, der er tilgængelig på Nykredit.dk/rapporter.

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

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen		
31.12.2016	30.06.2017		30.06.2017	31.12.2016
		2. KAPITAL OG SOLVENS		
60.362	65.244	Regnskabsmæssig egenkapital	76.414	70.979
-	-	Ikke medregnede minoritetsinteresser	-9.056	-8.503
-	-	Regnskabsmæssig værdi af hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	-3.760	-3.760
60.362	65.244	Egenkapital eksklusive hybrid kernekapital og minoritetsinteresser	63.598	58.716
-	-	Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-98	-95
-	-	Minoritetsinteresse	4.586	5.287
-	-	Immaterielle aktiver fratrukket udskudte skatteforpligtelser	-173	-199
-	-	Hensættelser i forhold til forventet tab iht. IRB-metoden	-449	-329
-	-	Øvrige tillæg/fradrag	-234	-277
-	-	Fradrag fra egne aktier	-279	-279
-	-	Overgangsjustering af fradrag	137	228
-	-	Fradrag i den egentlige kernekapital	3.489	4.335
60.362	65.244	Egentlig kernekapital	67.087	63.051
-	-	Hybrid kernekapital	2.687	2.546
-	-	Fradrag i hybrid kernekapital	-69	-42
-	-	Overgangsjustering af fradrag	-31	-49
-	-	Hybrid kernekapital i alt efter fradrag	2.587	2.455
60.362	65.244	Kernekapital	69.674	65.506
-	-	Supplerende kapital	8.640	8.510
-	-	Tillæg/fradrag i den supplerende kapital	219	25
-	-	Overgangsjustering af fradrag	-45	-66
60.362	65.244	Kapitalgrundlag	78.488	73.976
223.252	241.357	Kreditrisiko	293.974	303.245
2	-	Markedsrisiko	21.892	25.438
1	1	Operationel risiko	21.453	19.677
223.255	241.358	Risikoeksponeringer i alt	337.319	348.361
		Nøgletal		
27,0	27,0	Egentlig kernekapitalprocent	19,8	18,0
27,0	27,0	Kernekapitalprocent	20,6	18,8
27,0	27,0	Kapitalprocent	23,2	21,2

Kapital- og solvensopgørelsen er opgjort i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (Capital Requirements Regulation) (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 samt de danske overgangsregler, der er fastlagt af det danske finanstilsyn.

Forenet Kredit-koncernen

3. FORRETNINGSOMRÅDER

Forretningsområderne afspejler Nykredit's organisering og interne rapportering. Retail omfatter privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs-kunder. Storkunder omfatter aktiviteter med de største og mest komplekse erhvervs-kunder, værdipapirhandel og derivathandel. Wealth Management omfatter aktiviteter med kapitalforvaltning og formuepleje. Koncernposter omfatter bankens Treasury-område samt ikke-allokerede omkostninger mv.

Præsentationen tager udgangspunkt i de segmenter, der præsenteres i den interne ledelsesrapportering.

	Privat	Erhverv	Retail i alt	Totalcredit Partnere	CIB	Markets	Storkunder i alt	Wealth Management	Koncernposter	I alt
RESULTAT										
1. HALVÅR 2017										
Basisindtægter af										
- kundeaktivitet, brutto	1.289	1.951	3.240	1.550	1.008	432	1.440	609	-19	6.820
- aflønning for distribution	188	141	329	-	43	-195	-152	-177	-	-
Forretningsdrift i alt	1.477	2.092	3.569	1.550	1.051	237	1.288	432	-19	6.820
- seniorgæld og efterstillede kapitalindsud	-19	-30	-49	-54	-4	-	-4	-	-140	-247
- basisindtægter af fonds	-	-	-	-	-	-	-	-	43	43
Indtægter af kerneforretning	1.458	2.062	3.520	1.496	1.047	237	1.284	432	-115	6.616
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	999	534	1.533	294	190	107	297	209	55	2.388
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	459	1.528	1.987	1.202	857	130	987	223	-170	4.228
Nedskrivninger på udlån	53	-254	-201	69	-316	-	-316	-	-	-448
Resultat af kerneforretning	406	1.782	2.188	1.133	1.173	130	1.303	223	-170	4.676
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	-	307	307	-	1.024	35	1.059	-	-	1.366
Beholdningsindtjening ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	938	938
Resultat før skat	406	2.089	2.495	1.133	2.197	165	2.362	223	768	6.980
BALANCE										
Aktiver										
Realkreditudlån mv. til dagsværdi	182.845	243.009	425.854	523.523	184.240	-	184.240	6.931	-	1.140.548
Reverseudlån til dagsværdi									21.511	21.511
Udlån til amortiseret kostpris	12.434	19.813	32.247	-	21.953	-	21.953	3.131	551	57.881
Aktiver fordelt på forretningsområder	195.279	262.822	458.101	523.523	206.192	-	206.192	10.062	22.061	1.219.940
Ikke-fordelte aktiver										159.772
Aktiver i alt										1.379.712
Passiver										
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	26.223	17.332	43.555	-	15.003	-	15.003	8.550	2.334	69.442
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	26.223	17.332	43.555	-	15.003	-	15.003	8.550	2.334	69.442
Ikke-fordelte forpligtelser										1.233.856
Egenkapital										76.414
Passiver i alt										1.379.712

¹ I beholdningsindtjeningen indgår resultat samt avance ved salg af kapitalandele i associerede selskaber med 4 mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen

3. FORRETNINGSOMRÅDER, FORTSAT

RESULTAT	Privat	Erhverv	Retail i alt	Totalcredit Partnere	CIB	Markets	Storkunder i alt	Wealth Management	Koncernposter	I alt
1. HALVÅR 2016										
Basisindtægter af										
- kundeaktivitet, brutto	1.230	1.523	2.753	1.300	770	388	1.158	503	50	5.764
- aflønning for distribution	160	113	273	-	47	-155	-108	-165	-	-
Forretningsdrift i alt	1.390	1.636	3.026	1.300	817	233	1.050	338	50	5.764
- seniorgæld og efterstillede kapitalindskud	-20	-28	-48	-72	-4	-	-4	-0	-108	-232
- basisindtægter af fonds	-	-	-	-	-	-	-	-	21	21
Indtægter af kerneforretning	1.370	1.608	2.978	1.228	813	233	1.047	338	-37	5.553
Driftsomkostninger og afskrivninger på driftsmidler	1.033	579	1.612	282	202	133	335	194	35	2.458
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	337	1.029	1.366	946	611	99	711	144	-71	3.095
Nedskrivninger på udlån	133	134	267	8	-167	-	-167	23	-6	125
Resultat af kerneforretning	204	895	1.099	938	778	99	878	121	-66	2.970
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	-	-585	-585	-	-666	-	-666	-0	-	-1.251
Beholdningsindtjening ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	355	355
Resultat før skat	204	310	514	938	112	99	211	121	291	2.075
BALANCE										
Aktiver										
Realkreditudlån mv. til dagsværdi	192.387	244.647	437.033	508.259	178.845	-	178.845	3.587	-	1.127.725
Reverseudlån til dagsværdi	-	-	-	-	-	-	-	-	30.350	30.350
Udlån til amortiseret kostpris	11.438	16.452	27.890	-	18.771	-	18.771	2.303	893	49.857
Aktiver fordelt på forretningsområder	203.825	261.099	464.924	508.259	197.616	-	197.616	5.890	31.243	1.207.932
Ikke-fordelte aktiver										199.388
Aktiver i alt										1.407.321
Passiver										
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	26.257	17.354	43.610	-	15.022	-	15.022	8.561	2.337	69.530
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	26.257	17.354	43.610	-	15.022	-	15.022	8.561	2.337	69.530
Ikke-fordelte forpligtelser										1.270.726
Egenkapital										67.064
Passiver i alt										1.407.321

¹ I beholdningsindtjeningen indgår resultat samt avance ved salg af kapitalandele i associerede selskaber med 6 mio. kr.

4. AFSTEMNING AF INTERN OG REGULATORISK RESULTATOPGØRELSE

	1. halvår 2017			1. halvår 2016		
	Kerneforretning	Øvrige aktiviteter ¹	I alt	Kerneforretning	Øvrige aktiviteter ¹	I alt
Netto renteindtægter	5.644	178	5.822	4.978	505	5.483
Udbytte af aktier mv.	11	112	123	8	84	92
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	-156	-3	-159	-101	-10	-110
Netto rente- og gebyrindtægter	5.499	287	5.786	4.885	579	5.464
Kursreguleringer	982	2.013	2.995	563	-1.480	-917
Andre driftsindtægter	135	-	135	105	-	105
Udgifter til personale og administration	2.201	-	2.201	2.273	-	2.273
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	116	-	116	103	-	103
Andre driftsudgifter	71	-	71	82	-	82
Nedskrivning på udlån mv.	-448	-	-448	125	-	125
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-	4	4	-	6	6
Resultat før skat	4.676	2.304	6.980	2.971	-895	2.075

¹ Resultat af Øvrige aktiviteter består af værdiregulering af forretningsmæssigt udgæede derivattyper med 1.366 mio. kr. (2016: -1.251 mio. kr.) samt beholdningsindtjening på 803 mio. kr. (2016: 533 mio. kr.).

I ledelsesberetningens præsentation af hovedtal anvendes nogle centrale alternative resultatmål: Indtægter af kerneforretning, Resultat af kerneforretning før nedskrivninger og Resultat af kerneforretning. Disse mål præsenteres i det eksterne regnskab for at skabe sammenhæng til Nykredits interne rapportering. Tilsvarende gælder for præsentationen af Forretningsområder i note 3.

Resultat før skat svarer til det tilsvarende resultatmål i den officielle resultatopgørelse, idet der anvendes identiske principper for indregning og måling. En afstemning til den officielle resultatopgørelse fremgår ovenfor.

Indtægter af kerneforretning udgør 6.616 mio. kr. mod 5.554 mio. kr. i 2016. Posten omfatter i 1. halvår 2017 en andel af følgende regnskabsposter: Netto rente- og gebyrindtægter med 5.499 mio. kr., kursreguleringer med 982 mio. kr. og andre driftsindtægter med 135 mio. kr.

Omkostninger, der kan henføres til kerneforretningen, fremgår ligeledes af kolonnen "Kerneforretning" og udgjorde 2.388 mio. kr. i 1. halvår 2017 og 2.458 mio. kr. i 2016. Posten er sammensat af udgifter til personale og administration, andre driftsudgifter og af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

Nedskrivninger på udlån mv. indgår fuldt ud i "Resultat af kerneforretning".

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2017	1. halvår 2016
	5. RENTEINDTÆGTER		
-0	-0 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-20	-3
-	- Udlån og andre tilgodehavender	8.779	9.639
-	- Bidrag	4.885	4.384
	Obligationer		
-	- egne realkreditobligationer	132	226
0	0 - andre realkreditobligationer	262	458
-	- statsobligationer	40	127
-	-0 - andre obligationer	76	94
	Afledte finansielle instrumenter		
-	- valutakontrakter	26	78
-	- rentekontrakter	-171	-314
-	- aktiekontrakter	-7	-14
-	- andre kontrakter	-0	3
-	- Øvrige renteindtægter	44	41
0	0 I alt	14.046	14.719
-	- Modregning af renter af egne realkreditobligationer – note 6	-132	-226
-	- Modregning af renter fra egne andre obligationer – note 6	-6	-11
0	0 I alt	13.908	14.482
	Heraf udgør renteindtægter af reverseudlån ført under:		
-	- Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-4	-8
-	- Udlån og andre tilgodehavender	-49	-55
	6. RENTEUDGIFTER		
0	0 Kreditinstitutter og centralbanker	-15	-9
-	- Indlån og anden gæld	-37	-15
-	- Udstedte obligationer	8.064	9.047
-	- Efterstillede kapitalindskud	181	183
-	- Øvrige renteudgifter	31	31
0	0 I alt	8.224	9.236
-	- Modregning af renter af egne realkreditobligationer – note 5	-132	-226
-	- Modregning af renter fra egne andre obligationer – note 5	-6	-11
0	0 I alt	8.086	8.999
	Heraf udgør renteudgifter af repoforretninger ført under:		
-	- Kreditinstitutter og centralbanker	-18	-29
-	- Indlån og anden gæld	-45	-38

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2017	1. halvår 2016
7. KURSREGULERINGER			
Aktiver målt til dagsværdi over resultatopgørelsen			
-	- Realkreditudlån, a)	2.324	14.743
-	- Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi, b)	2	1
0	0 Obligationer, b)	535	1.360
-	- Aktier mv., b)	319	-161
-	- Investeringsejendomme	-11	-11
-	- Valuta	58	-4
-	- Valuta-, rente- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter, b)	1.193	-2.114
-	- Øvrige aktiver	739	-
Forpligtelser målt til dagsværdi over resultatopgørelsen			
-	- Udstedte obligationer, a)	-2.162	-14.732
0	0 I alt	2.995	-917
a) Finansielle aktiver og forpligtelser klassificeret til dagsværdi ved første indregning. b) Finansielle aktiver og forpligtelser klassificeret som handelsbeholdning.			
8. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
2	3 Afłønning af repræsentantskab, bestyrelse og direktion	4	11
1	4 Personaleudgifter	1.399	1.459
6	9 Øvrige administrationsudgifter	797	803
9	15 I alt	2.201	2.273
Afłønning af repræsentantskab, bestyrelse og direktion			
Repræsentantskab			
1	1 Honorar mv.	1	1
Bestyrelse			
1	1 Honorar mv.	2	3
Direktion			
-	1 Fast løn	1	6
0	0 Pension	0	0
2	3 I alt	4	11
Personaleudgifter			
1	3 Lønninger	1.081	1.122
0	0 Pensioner	123	155
-	- Lønsumsafgift	181	171
0	0 Andre udgifter til social sikring	14	12
1	4 I alt	1.399	1.459
Antal beskæftigede			
2	7 Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	3.544	3.650

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2017	1. halvår 2016
9. AF- OG NEDSKRIVNINGER PÅ IMMATERIELLE OG MATERIELLE AKTIVER			
Immaterielle aktiver			
-	- afskrivninger	50	46
-	- nedskrivninger	24	-
Materielle aktiver			
-	- afskrivninger	42	57
-	- I alt	116	103
10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.			
10 a. Resultatpåvirkning			
-	- Forskydning i nedskrivninger på udlån, individuelle	-129	280
-	- Forskydning i nedskrivninger på udlån, gruppevis	-214	-98
-	- Periodens konstaterede tab, ikke tidligere nedskrevet	115	126
-	- Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-94	-67
-	- Hensættelser på garantier, netto	7	-35
-	- Nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier i alt	-315	207
-	- Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	4	38
-	- Værdiregulering af tidligere afskrevne fordringer	-30	3
-	- Tab modregnet i provisionsbetalinger til pengeinstitutter	-107	-123
-	- I alt	-448	125
10 b. Specifikation af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender			
-	- Individuelle nedskrivninger	5.351	5.896
-	- Gruppevis nedskrivninger	2.071	2.226
-	- Nedskrivninger i alt	7.421	8.122
Nedskrivninger er modregnet i følgende poster			
-	- Realkreditudlån – note 14	4.912	5.221
-	- Restancer og udlæg – note 14	255	273
-	- Bankudlån – note 15	2.210	2.584
-	- Tilgodehavender hos kreditinstitutter	44	44
-	- Nedskrivninger i alt	7.421	8.122
10 c. Individuelle nedskrivninger på udlån			
-	- Nedskrivninger primo	6.003	6.223
-	- Periodens nedskrivninger	984	1.032
-	- Tilbageførte nedskrivninger	-1.113	-752
-	- Overført til overtagne ejendomme – note 10 g.	-71	-45
-	- Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-497	-606
-	- Nedskrivninger ultimo	5.307	5.852

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen		
1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2017	1. halvår 2016	
10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV., FORTSAT				
10 d. Gruppevise nedskrivninger på udlån				
-	-	Nedskrivninger primo	2.285	2.324
-	-	Periodens nedskrivninger, netto	-214	-98
-	-	Nedskrivninger ultimo	2.071	2.226
10 e. Individuelle nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter				
-	-	Nedskrivninger primo	44	44
-	-	Nedskrivninger ultimo	44	44
10 f. Specifikation af udlån samt tilgodehavender hos kreditinstitutter, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse				
-	-	Udlån før nedskrivninger, hvor der er nedskrevet individuelt	19.800	20.248
-	-	Nedskrivninger	5.307	5.852
-	-	Udlån efter nedskrivninger	14.493	14.395
-	-	Udlån før nedskrivninger, hvor der er nedskrevet gruppevist	128.280	117.425
-	-	Nedskrivninger	2.071	2.226
-	-	Udlån efter nedskrivninger	126.209	115.199
-	-	Tilgodehavender hos kreditinstitutter før nedskrivninger, hvor der er nedskrevet individuelt	54	54
-	-	Nedskrivninger	44	44
-	-	Tilgodehavender efter nedskrivninger	10	10
10 g. Nedskrivninger på overtagne ejendomme				
-	-	Nedskrivninger primo	272	287
-	-	Overført fra nedskrivninger på udlån – note 10 c.	71	45
-	-	Periodens nedskrivninger	34	51
-	-	Tilbageførte nedskrivninger	-26	-13
-	-	Nedskrivninger, der er konstateret tabt	-129	-130
-	-	Nedskrivninger ultimo	222	239
Nedskrivninger på overtagne ejendomme er modregnet i posten "Aktiver i midlertidig besiddelse".				
11. RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
-	-	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	4	6
1.363	4.883	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-
1.363	4.883	I alt	4	6
12. SKAT				
22,0	22,0	Aktuelle skatteprocenter	22,0	22,0
22,0	22,0	Permanente afvigelser	1,4	0,5
0,0	0,0	Effektiv skatteprocent	20,6	21,5
Permanente afvigelser kan henføres til kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt aktier disponible for salg.				

NOTER

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2016	30.06.2017	30.06.2017	31.12.2016
Mio. kr.			
13. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER			
-	-	17.083	21.400
0	0	13.181	10.064
-	-	205	-
-	-	1.255	1.279
0	0	31.725	32.742
14. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL DAGSVÆRDI			
-	-	1.140.548	1.124.693
-	-	375	371
-	-	21.511	30.091
-	-	1.162.433	1.155.155
14 a. Realkreditudlån			
-	-	1.107.135	1.114.324
-	-	89.953	199.973
-	-	158	113
-	-	-155	-1.190
-	-	-11.712	-21.470
-	-	-64.974	-184.615
-	-	1.120.405	1.107.135
-	-	-76	-134
-	-	71	160
-	-	1.120.401	1.107.161
-	-	25.059	22.969
Regulering for kreditrisiko			
-	-	-2.977	-3.284
-	-	-1.936	-2.153
-	-	1.140.548	1.124.693
Til sikkerhed for udlån er der foruden pant i ejendomme modtaget:			
-	-	55.865	51.219
-	-	15.654	15.686
-	-	14.946	20.192
14 b. Restancer og udlæg			
-	-	344	411
-	-	286	274
-	-	-255	-314
-	-	375	371

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2016	30.06.2017	30.06.2017	31.12.2016
15. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
-	- Bankudlån	59.729	57.541
-	- Realkreditudlån	16	16
-	- Andre udlån	367	362
-	- Saldo ultimo	60.113	57.919
Regulering for kreditrisiko			
-	- Individuelle nedskrivninger	-2.075	-2.406
-	- Gruppevise nedskrivninger	-135	-132
-	- Saldo ultimo efter nedskrivninger	57.903	55.382
-	- Egne "Andre udlån" modregnet i "Udstedte obligationer til amortiseret kostpris" – note 21	-21	-21
-	- I alt	57.881	55.361
16. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
-	- Egne særligt dækkede obligationer	115.414	81.081
-	- Egne realkreditobligationer	13.775	21.105
-	- Egne virksomhedsobligationer	879	1.340
-	- Egen seniorgæld	247	206
18	- Andre realkreditobligationer	74.996	98.708
-	- Statsobligationer	10.804	8.142
1	- Øvrige obligationer	4.492	5.141
19	- I alt	220.609	215.723
-	- Egne særligt dækkede obligationer modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 20	-115.398	-81.065
-	- Egne særligt dækkede obligationer modregnet i "Udstedte obligationer til amortiseret kostpris" – note 21	-16	-16
-	- Egne realkreditobligationer modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 20	-13.775	-21.105
-	- Egne virksomhedsobligationer modregnet i "Udstedte obligationer til amortiseret kostpris" – note 21	-879	-1.340
-	- Egen seniorgæld modregnet i "Udstedte obligationer til dagsværdi" – note 20	-247	-206
19	- I alt	90.293	111.991
-	- Over for Danmarks Nationalbank samt udenlandske clearingcentraler er til sikkerhed deponeret obligationer til en samlet kursværdi af	742	12.441
	Sikkerhederne er stillet på branche- og markedsvilkår.		
17. ANDRE AKTIVER			
0	0 Tilgodehavende renter og provision	3.714	4.852
-	- Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	20.614	28.895
-	- Ydelsesbaserede pensionsordninger	234	241
-0	-0 Øvrige aktiver	4.114	2.679
0	0 I alt	28.676	36.667
18. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER			
-	15 Gæld til kreditinstitutter	7.491	13.913
-	- Gæld til centralbanker	2.011	-
-	- Repoforretninger med kreditinstitutter	4.712	7.769
-	- Repoforretninger med centralbanker	205	-
-	15 I alt	14.420	21.681

NOTER

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2016	30.06.2017	30.06.2017	31.12.2016
Mio. kr.			
19. INDLÅN OG ANDEN GÆLD			
-	- På anfordring	59.890	54.563
-	- Med opsigelsesvarsel	1.417	2.096
-	- Tidsindskud	5.192	5.923
-	- Særlige indlånsformer	2.943	2.832
-	- I alt	69.442	65.414
20. USTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
-	- Realkreditobligationer	184.201	212.280
-	- Særligt dækkede obligationer	1.076.944	1.026.550
-	- Sikret seniorgæld	5.005	11.613
-	- Usikret seniorgæld	3.744	4.306
-	- I alt	1.269.894	1.254.749
-	- Egne obligationer overført fra "Obligationer til dagsværdi" – note 16	-129.421	-102.376
-	- I alt	1.140.474	1.152.373
20 a. Realkreditobligationer			
-	- Realkreditobligationer til nominal værdi	175.371	203.341
-	- Kursregulering til dagsværdi	8.829	8.939
-	- Realkreditobligationer til dagsværdi	184.201	212.280
-	- Egne realkreditobligationer overført fra "Obligationer til dagsværdi" – note 16	-13.775	-21.105
-	- I alt	170.425	191.175
-	- Heraf præemitteret	11.591	45
-	- Realkreditobligationer udtrukket samt udløbet til førstkommande kreditortermi	4.638	29.541
20 b. Særligt dækkede obligationer			
-	- Særligt dækkede obligationer til nominal værdi	1.060.712	1.012.517
-	- Kursregulering til dagsværdi	16.233	14.033
-	- Særligt dækkede obligationer til dagsværdi	1.076.944	1.026.550
-	- Egne særligt dækkede obligationer overført fra "Obligationer til dagsværdi" – note 16	-115.398	-81.065
-	- I alt	961.546	945.485
-	- Heraf præemitteret	15	4.655
-	- Særligt dækkede obligationer udtrukket samt udløbet til førstkommande kreditortermi	76.282	54.885
20 c. Sikret seniorgæld			
-	- Sikret seniorgæld til nominal værdi	4.685	11.146
-	- Kursregulering til dagsværdi	320	467
-	- Sikret seniorgæld til dagsværdi	5.005	11.613
-	- Egen sikret seniorgæld overført fra "Obligationer til dagsværdi" – note 16	-247	-206
-	- I alt	4.758	11.407
-	- Sikret seniorgæld udløbet til førstkommande kreditortermi	-	-
20 d. Usikret seniorgæld			
-	- Usikret seniorgæld til nominal værdi	3.718	4.282
-	- Kursregulering til dagsværdi	26	24
-	- I alt	3.744	4.306

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen		
31.12.2016	30.06.2017	30.06.2017	31.12.2016	
21. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
-	-	Virksomhedsobligationer	7.245	11.498
-	-	Særligt dækkede obligationer	17	17
-	-	Sikret seniorgæld	3.747	3.759
-	-	Usikret seniorgæld	13.283	7.367
-	-	Andre værdipapirer	46	28
-	-	I alt	24.337	22.669
-	-	Egne virksomhedsobligationer overført fra "Obligationer til dagsværdi" – note 16	-879	-1.340
-	-	Egne særligt dækkede obligationer overført fra "Obligationer til dagsværdi" – note 16	-16	-16
-	-	Egne andre værdipapirer overført fra "Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris" – note 15	-21	-21
-	-	I alt	23.420	21.292
22. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI				
-	-	Repoforretninger med andre end kreditinstitutter og centralbanker	14.073	14.562
-	-	Negative værdipapirbeholdninger	2.198	3.173
-	-	I alt	16.271	17.735
23. ANDRE PASSIVER				
-	-	Skyldige renter og provision	8.023	10.060
-	-	Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	13.846	25.427
1	2	Øvrige passiver	4.773	3.921
1	2	I alt	26.642	39.409

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2016	30.06.2017	30.06.2017	31.12.2016
24. 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			
Nom. 600 mio. euro. Lånet forfalder senest den 3. juni 2036, men kan indløses til kurs 100 fra den 3. juni 2021. Lånet er fastforrentet med 4,0% p.a. frem til den 3. juni 2021. Herefter fastsættes renten i 5-årige intervaller. Såfremt den egentlige kernekapitalprocent i Nykredit Realkredit, Nykredit Realkredit-koncernen eller Nykredit-koncernen falder under 7%, vil lånet blive nedskrevet			
-	-	4.597	4.647
Nom. 800 mio. euro. Lånet forfalder senest den 17. november 2027, men kan indløses til kurs 100 fra den 17. november 2022. Lånet er fastforrentet med 2,75% p.a. frem til den 17. november 2022. Herefter fastsættes renten for de næste 5 år			
-	-	5.988	6.058
Nom. 50 mio. euro. Lånet forfalder den 28. oktober 2030. Lånet er fastforrentet med 4% p.a. i 2 år fra udstedelsen. I den resterende del af lånets løbetid fastsættes renten med halvårslige intervaller			
-	-	372	372
-	-	10.957	11.078
- Ansvarlig lånekapital i alt			
-	-	-1	-
-	-	10.956	11.078
- Efterstillede kapitalindskud i alt			
-	-	6.990	6.462
Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget			
25. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
Nedenfor er præsenteret afgivne garantier og indeståender, uigenkaldelige kredittilsagn og lignende forpligtelser, der ikke indregnes i balancen.			
-	-	7.224	6.694
Eventualforpligtelser			
-	-	7.664	6.934
Andre forpligtende aftaler			
-	-	14.888	13.628
- I alt			
25 a. Eventualforpligtelser			
-	-	1.427	1.285
Finansgarantier			
-	-	156	208
Tinglysnings- og konverteringsgarantier			
-	-	5.641	5.201
Øvrige eventualforpligtelser			
-	-	7.224	6.694
- I alt			
"Øvrige eventualforpligtelser" omfatter hovedsageligt købesums- og betalingsgarantier.			
25 b. Andre forpligtende aftaler			
-	-	6.048	5.130
Uigenkaldelige kredittilsagn			
-	-	1.616	1.803
Øvrige			
-	-	7.664	6.934
- I alt			

25. IKKE-BALANCEFØRTE POSTER, FORTSAT

Andre eventualforpligtelser

Nykredit-koncernens størrelse og forretningsomfang indebærer, at koncernen til stadighed er part i diverse retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. De verserende retssager forventes ikke at kunne få væsentlig betydning for Nykredit-koncernens økonomiske stilling.

Nykredit deltager i den lovpligtige danske indskydergarantiordning. Den hidtil gældende ordning er i 2015 erstattet af Garantiformuen, der pr. 1. juni 2015 har overtaget aktiviteterne og indskydergarantiordningens formue. Garantiformuens formål er at yde dækning til indskydere og investorer i nødlidende institutter, der er omfattet af Garantiformuens dækningsområde. Ordningen dækker både privatpersoner og juridiske personer, og dækningen udgør for indskud et beløb svarende til 100.000 euro pr. indskyder og 20.000 euro pr. investor.

Nykredit deltager endvidere i Afviklingsformuen, der er en afviklingsfinansieringsordning, der ligeledes er etableret pr. 1. juni 2015. Afviklingsformuen finansieres af årlige bidrag fra de omfattede pengeinstitutter, realkreditinstitutter samt fondsmæglerselskaber. Ordningens formue skal pr. 31. december 2024 udgøre 1% af sektorens dækkede indskud.

Afviklingsformuens eventuelle tab i forbindelse med afvikling af nødlidende institutter påregnes dækket af de deltagende institutter gennem årlige indbetalinger.

Nykredit Bank anvender Bankernes EDB-Central (BEC) som leverandør af it-løsninger. BEC's vedtægter foreskriver, at Nykredit Bank kan opsiges medlemskabet af BEC med fem års varsel til udløbet af et regnskabsår. Hvis medlemskabet ophører på anden vis af årsager relateret til Nykredit Bank, skal der betales en udtrædelsesgodtgørelse til BEC, der er nærmere defineret i vedtægterne for BEC. Hvis et pengeinstitut fusionerer og ophører med at være et selvstændigt pengeinstitut, ophører medlemskabet af BEC uden varsel, men dog med mulighed for en overgangsordning.

Nykredit Realkredit har afgivet en hensigtserklæring om, at Nykredit Realkredit vil tilføre kapital til Nykredit Bank, således at Nykredit Banks kernekapital beregnet efter Basel II-reglerne ikke kommer under et niveau på 12-13%. Nykredit Realkredit vil dog ikke tilføre kapital til Nykredit Bank, hvis dette medfører, at Nykredit Realkredits solvens kommer under det gældende kapitalkrav tillagt 0,5% eller det individuelle solvensbehov tillagt 0,5%.

Foreningen er sambeskattet med Nykredit-koncernens danske selskaber. Som administrationsselskab hæfter foreningen ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter udgør 0 mio. kr. pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten og kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at foreningens hæftelse udgør et større beløb. Nykredit Realkredit A/S indestår for forpligtelserne i Nykredits Afviklingspensionskasse (CVR-nr. 24 25 62 19).

26. 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 2017 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 2017, skal følgende nævnes:

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

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

Totalkredit A/S finansierer sit udlån ved udstedelse af et rammeværdipapir i hvert kapitalcenter med Nykredit Realkredit A/S som eneste kreditor. Rammeværdipapiret udgør sikkerheden for Nykredit Realkredit A/S' udstedelse af 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 Totalkredit-udlånet 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 4,7 mia. kr. pr. 30. juni 2017. 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 Totalkredits kapitalcentre, herunder de placerede midler.

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

Nykredit Realkredit A/S har ydet lån for 6,0 mia. kr. til Totalkredit A/S i form af efterstillede kapitalindskud.

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. Transaktioner med finansielle instrumenter er omfattet af "masternetting-aftaler", hvor der sker løbende udveksling af sikkerheder i form af kontanter og obligationer.

Nykredit Realkredit har tilført 2,0 mia. kr. til Nykredit Bank A/S i form af supplerende (Tier 2) kapital.

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2014	1. halvår 2013
27. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	0	0	0	0	-2
Netto rente- og gebyrindtægter	0	0	0	0	-2
Kursreguleringer	0	0	-0	0	-0
Udgifter til personale og administration	15	9	2	2	2
Resultat af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	4.883	1.363	2.969	1.355	1.118
Resultat før skat	4.868	1.354	2.967	1.353	1.113
Skat	-4	-2	-0	-0	-1
Periodens resultat	4.872	1.356	2.967	1.354	1.114
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	6	11	12	14
Obligationer og aktier	20	27	35	36	36
Øvrige aktiver	65.241	56.813	55.653	54.114	52.661
Aktiver i alt	65.261	56.846	55.699	54.163	52.710
Passiver					
Øvrige passiver	2	1	0	0	0
Egenkapital	65.244	56.846	55.699	54.163	52.710
Passiver i alt	65.261	56.846	55.699	54.163	52.710
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Andre forpligtende aftaler	-	-	-	-	-
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	27,0	27,0	27,0	27,0	26,4
Kernekapitalprocent	27,0	27,0	27,0	27,0	26,4
Egentlig kernekapital	27,0	27,0	27,0	27,0	26,4
Egenkapitalforrentning før skat, %	7,8	2,4	5,5	2,5	2,1
Egenkapitalforrentning efter skat, %	7,8	2,4	5,5	2,5	2,1
Afkastningsgrad	7,47	2,39	5,33	2,50	2,11

¹ Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 47 i årsrapporten for 2016.

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2014	1. halvår 2013
27. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR, FORTSAT					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	5.823	5.483	5.959	5.511	4.867
Netto gebyrindtægter mv.	-37	-18	125	-21	13
Netto rente- og gebyrindtægter	5.786	5.464	6.084	5.490	4.880
Kursreguleringer	2.995	-917	990	-64	405
Andre driftsindtægter	135	105	92	89	111
Udgifter til personale og administration	2.201	2.273	2.272	2.389	2.486
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	116	103	119	106	383
Andre driftsudgifter	71	82	34	87	40
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-448	125	449	1.049	929
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	4	6	4	4	49
Resultat før skat	6.980	2.075	4.296	1.888	1.608
Skat	1.438	447	912	380	366
Periodens resultat	5.542	1.628	3.384	1.508	1.241
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	33.704	43.706	47.410	36.133	38.859
Realkreditudlån til dagsværdi	1.140.548	1.127.725	1.119.080	1.143.883	1.133.557
Bankudlån, eksklusive reverseudlån	57.519	49.554	49.441	46.908	50.354
Obligationer og aktier	95.108	106.396	109.412	118.636	70.599
Øvrige aktiver	52.834	79.940	81.495	98.792	110.922
Aktiver i alt	1.379.712	1.407.321	1.406.838	1.444.352	1.404.291
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14.420	28.131	39.322	49.656	49.319
Indlån og anden gæld	69.442	69.530	65.908	61.729	63.154
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.140.474	1.142.543	1.146.949	1.138.241	1.086.392
Efterstillede kapitalindskud	10.956	11.260	4.646	15.243	11.085
Øvrige passiver	68.006	88.791	84.221	119.174	135.652
Egenkapital	76.414	67.064	65.793	60.309	58.691
Passiver i alt	1.379.712	1.407.321	1.406.838	1.444.352	1.404.291
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	7.224	6.245	8.394	6.351	6.079
Andre forpligtende aftaler	7.664	7.203	5.593	7.488	8.094
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	23,2	20,5	17,4	18,4	19,5
Kernekapitalprocent	20,6	19,4	17,0	17,9	19,5
Egentlig kernekapital	19,8	19,2	16,7	15,5	16,2
Egenkapitalforrentning før skat, %	9,6	3,1	7,0	3,2	2,8
Egenkapitalforrentning efter skat, %	7,5	2,5	5,5	2,5	2,1
Indtjening pr. omkostningskrone	4,60	1,80	2,50	1,52	1,42
Valutaposition, %	0,3	0,7	0,4	1,2	0,4
Udlån i forhold til egenkapital (udlåns gearing)	16,0	18,0	18,2	20,5	21,0
Periodens udlånsvækst, %	-1,2	-1,0	-0,5	-1,2	1,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,60	0,67	0,74	0,70	0,59
Afkastningsgrad	0,40	0,12	0,24	0,10	0,09

¹ Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 47 i årsrapporten for 2016.

Forenet Kredit-koncernen

28. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted	Ejerandel i % pr. 30. juni 2017	Periodens resultat	Egenkapital pr. 30. juni 2017	Årets resultat 2016	Egenkapital pr. 31. december 2016
Forenet Kredit (moderselskab), København, h)	-	4.872	65.244	4.833	60.362
Nykredit A/S, København, h)	90	5.437	72.641	5.405	67.192
Nykredit Realkredit A/S, København, a)	100	5.557	76.407	5.660	70.954
Totalkredit A/S, København, a)	100	1.037	21.698	2.048	20.661
Nykredit Bank A/S, København, b)	100	2.383	19.127	627	16.744
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, g)	100	65	653	106	588
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, e)	100	46	639	71	593
Nykredit Mægler A/S, København, c)	100	79	147	64	138
Nykredit Ejendomme A/S, København, d)	100	7	462	543	1.055
Ejendomsselskabet Kalvebod A/S, København, h)	100	-8	225	24	234
Kalvebod Ejendomme I A/S, København, d)	100	-5	118	-0	118
Kalvebod Ejendomme II A/S, København, d)	100	-4	112	24	112
Nykredit Adm. V A/S, København, f)	100	-	1	-	1

Koncernoversigten indeholder alene væsentlige datterselskaber. Regnskabsoplysninger er anført, som datterselskaberne indgår i koncernregnskabet. Bolighed A/S konsolideres ikke længere ind i Nykredit Realkredit-koncernen, da Nykredits bestemmende indflydelse er ophørt i 2017.

Geografisk fordeling af aktiviteter	Antal ansatte	Omsætning ²	Resultat før skat	Skat	Modtaget offentligt tilskud
Danmark: Navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten ovenfor	3.532	15.322	6.978	-	-
Polen: Nykredit Realkredit A/S S.A. Oddzial w Polsce, filial, a)	12	5	2	-	-
Sverige: Nykredit Bank A/S, filial, b) ¹	-	-	-	-	-

¹ Filialen i Sverige er ophørt med sine aktiviteter i januar 2015 og forventes endeligt afviklet inden udgangen af 2017.

² For virksomheder, der aflægger regnskab efter lov om finansiel virksomhed, defineres omsætning som renteindtægter, gebyr og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.

- a) Realkreditvirksomhed
- b) Bankvirksomhed
- c) Ejendomsmæglervirksomhed
- d) Ejendomsvirksomhed
- e) Leasingvirksomhed
- f) Uden aktiviteter
- g) Investeringsforvaltningsselskab
- h) Holdingselskab uden selvstændig aktivitet

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

LEDELSESBERETNING, FORTSAT

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016	2. kv. 2016	1. kv. 2016
HOVEDTAL FOR SEKS KVARTALER						
Basisindtægter af						
Forretningsdrift	3.370	3.450	3.285	3.110	2.932	2.831
Seniorgæld og efterstillede kapitalindskud	-118	-129	-98	-164	-115	-118
Fonds	21	22	13	12	11	11
Indtægter af kerneforretning	3.272	3.343	3.200	2.958	2.828	2.724
Driftsomkostninger og afskrivninger	1.198	1.190	1.589	1.264	1.257	1.200
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	2.074	2.154	1.612	1.694	1.572	1.524
Nedskrivninger på udlån mv.	-427	-21	295	260	176	-51
Resultat af kerneforretning	2.501	2.175	1.317	1.435	1.396	1.575
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	1.029	337	422	66	-510	-741
Gevinst mv. vedrørende domicilejendomme	-	-	369	-	-	-
Beholdningsindtjening	467	471	518	787	324	31
Resultat før skat	3.998	2.982	2.626	2.288	1.210	865
Skat	792	646	476	449	268	179
Periodens resultat	3.205	2.336	2.150	1.839	941	687
Balance i sammendrag						
	30.06.2017	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	33.704	40.240	34.829	41.685	43.707	28.798
Realkreditudlån til dagsværdi	1.140.548	1.133.497	1.124.693	1.127.516	1.127.725	1.122.218
Bankudlån, eksklusive reverseudlån	57.519	56.245	55.003	53.115	49.554	48.972
Obligationer og aktier	95.108	103.055	116.565	108.587	106.396	116.901
Øvrige aktiver	52.834	57.193	69.536	74.925	79.938	83.289
Aktiver i alt	1.379.712	1.390.230	1.400.626	1.405.828	1.407.321	1.400.177
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14.420	17.885	21.681	19.362	28.131	44.015
Indlån og anden gæld	69.442	67.733	65.414	64.894	69.530	59.571
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.140.474	1.146.912	1.152.373	1.151.654	1.142.543	1.135.223
Efterstillede kapitalindskud	10.956	11.010	11.078	11.276	11.260	11.240
Øvrige passiver	68.006	73.382	79.101	89.733	88.791	83.932
Egenkapital	76.414	73.309	70.979	68.909	67.064	66.196
Passiver i alt	1.379.712	1.390.230	1.400.626	1.405.828	1.407.321	1.400.177