

idag

Forenet Kredit-koncernen

Delårsrapport for 1. halvår 2024

Forenet Kredit f.m.b.a.
Kalvebod Brygge 1
1780 København V
Tlf. 44 55 55 10
kontakt@forenetkredit.dk

CVR-nr. 74 25 20 28

Indhold

Ledelsesberetning	3
Forord	4
En forening til forskel for kunderne, koncernen og samfundet	5
Hovedtal	6
Balance og nøgletal	7
Beretning	8
Udvikling i 1. halvår 2024	8
Øvrige forhold	10
Væsentlige risici	10
Begivenheder efter regnskabsperioden	10
Forventninger til 2024	10
Påtegning	11
Ledelsespåtegning	11
Resultat- og totalindkomstopgørelse	12
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	18



Ledelsesberetning



Forord

Et godt første halvår med vigtige opgaver forude

De første seks måneder af 2024 blev et succesfuldt halvår for Forenet Kredit med stærke, finansielle resultater, som skyldes et godt halvår for Nykredit-koncernen samt afkast af foreningens øvrige investeringer.

Nykredit-koncernen leverede fortsat vækst og stærk indtjening, hvilket resulterer i en fortsat velkapitaliseret og solid Nykredit-koncern. Den økonomiske succes blev ledsaget af en stabil høj kundetilfredshed, kundefremgang og forhøjede kunderabatter.

Vi er stolte af Nykredits resultater, som er opnået ved en fokuseret indsats, der ikke mindst hviler på et langsigtet aktivt foreningsejerskab med fokus på at skabe værdi for både kunderne, koncernen og samfundet.

Overskudsdeling skaber kunderabatter

Kernen i Forenet Kredit er at være en aktiv, langsigtet foreningsejer af Nykredit-koncernen og derigennem også kunne sikre kunderne de bedste priser. Med afsæt i netop foreningsejerskabet og overskudsdelingen har Nykredit og Totalkredit en unik mulighed for at tilbyde kunderne de rabatter, der giver de laveste priser på realkreditlån. Det er godt for kunderne, og det er godt for samfundet og sammenhængskraften i Danmark.

I 2024 understregede Forenet Kredits repræsentantskab værdien af kunderabatterne i Nykredit-koncernen ved at afsætte midler til overskudsdeling, der rækker fire år frem i tiden.

Billigere at ruste sig mod klimakrisen

Klimaforandringer kommer i høj grad til at påvirke de danske boligejere, der kan imødesee en fremtid med langt større risici for fx oversvømmelser af deres ejendom.

Med hjælp fra tilskud fra Forenet Kredit har Nykredit i 2024 lanceret en række innovative, finansielle klimasikringsprodukter, som gør det muligt og billigere for danske boligejere at spare op til eller låne til klimasikring af sit hus. Det skaber tryghed om boligen for den enkelte husejer, og det reducerer også samfundets klimaaftryk med en fore-byggende klimasikring i tide. Som foreningsejer er vi meget tilfredse med, at Nykredit tager et ansvar, der skaber værdi både for koncernen og kuderne og samtidig løser en udfordring for det bredere samfund.

Nykredit er desuden blevet guldcertificeret medlem af Science Based Target Initiative efter et aktivt arbejde med ambitiøse klimamål for både investeringer og udlånsporteføljen.

Et langtidsholdbart realkreditsystem?

Forenet Kredit værner om den danske realkreditmodel, der skaber sammenhæng på tværs af land og by og generationer. Derfor ser Forenet Kredit stor værdi i at fastholde et dansk realkreditsystem forankret i enhedspriser, så det både er gennemskueligt for danskerne at låne penge til deres bolig, og samtidig tilgængeligt uanset hvor i landet man bor. Nykredit-koncernen anser vi som fuldt rustet til fremtiden.



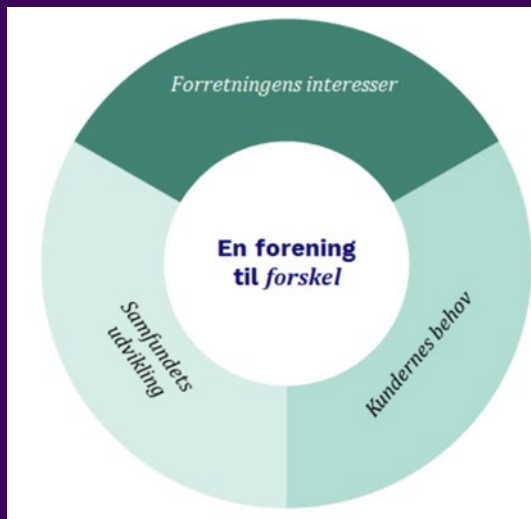
Michael Demsitz
Bestyrelsesformand



Marie Bender Foltmann
Direktør

En forening til forskel for kunderne, koncernen og samfundet

Som forening gør vi en forskel, når vi bringer ejerskabet af Nykredit-koncernen i spil i en gensidig understøttende balance mellem kunder, koncern og samfund.



Aktiv, langsigtet majoritetsejer af Nykredit-koncernen

Forenet Kredit ejer 78,9% af Nykredit-koncernen, som er Danmarks største udlåner. Omtrent hvert andet danske boliglån kommer fra enten Nykredit eller Totalkredit, hvor Forenet Kredits medlemmer også er kunder. En fortsat stabil forretning er derfor vigtig både for den enkelte kundes tryghed og det samlede samfunds sammenhængskraft.

Som en aktiv, langsigtet majoritetsejer arbejder Forenet Kredit for at sikre et bæredygtigt økonomisk fundament til at varetage koncernens og foreningens interesser, herunder at sikre overskudsdelingen flere år frem i tiden. Derved bidrager Forenet Kredit som en forening, der gør en forskel for både forretningens interesser, kundernes behov og samfundets udvikling.

En legitim forening med et demokratisk valgt repræsentantskab

Forenet Kredit er en forening, og det er kunderne i Nykredit og Totalkredit, der bestemmer. Hvert år afholdes valg til repræsentantskabet, som er den øverste myndighed i Forenet Kredit. Valget til repræsentantskabet er fundamentet i foreningens demokrati, der også udfolder sig mellem valgene.

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, når foreningens repræsentantskab deler overskuddet til tilskud til Nykredit og Totalkredit, der kan give kunderne rabatter fx i form af KundeKroner. Det kan også være, når repræsentantskabet giver tilskud til Nykredits Fond, som støtter projekter, der gavner udvikling, fællesskab og sammenhængskraft i hele landet.

Realkredit og bank i en bæredygtig fremtid

Klimaforandringer kan potentielt påvirke den danske realkredit-model og de boliger, vi har pant i. Forenet Kredit vil bruge sine finansielle muskler og aktive ejerskab til at gøre det lettere for kunderne i Nykredit og Totalkredit at blive en del af den grønne omstilling både ved at reducere udledningerne i den eksisterende boligmasse og ved at arbejde målrettet med klimasikring af danske boliger, når konsekvenserne af klimaforandringerne rammer. Det er til gavn for både samfundet, forretningen og kunderne.

Hovedtal



Periodens resultat
5.880 mio. kr.
(1. halvår 2023: 4.772 mio. kr.)



Indtægter
10.806 mio. kr.
(1. halvår 2023: 9.482 mio. kr.)



Omkostninger
3.400 mio. kr.
(1. halvår 2023: 3.284 mio. kr.)

			Mio. kr.
Forenet Kredit-koncernen	1. halvår	1. halvår	
	2024	2023	2023
Forretningsresultat og periodens resultat			
Netto renteindtægter	6.009	6.005	12.305
Netto gebyrindtægter	1.358	1.306	2.789
Wealth Management-indtægter	1.342	1.197	2.368
Nettorente vedrørende kapitalisering	1.207	891	1.719
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer	-1.140	-902	-1.779
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	2.032	986	2.506
Indtægter	10.806	9.482	19.908
Omkostninger	3.400	3.284	6.678
Forretningsresultat før nedskrivninger	7.406	6.198	13.230
Nedskrivninger på udlån	-84	-115	-177
Forretningsresultat	7.490	6.313	13.407
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	127	32	59
Periodens resultat før skat	7.617	6.344	13.466
Skat	1.737	1.572	3.380
Periodens resultat	5.880	4.772	10.086
Anden totalindkomst	14	15	5
Periodens totalindkomst	5.895	4.787	10.091
Renteudgift af hybrid kernekapital, ført på egenkapital	77	76	154
Minoritetsinteresser	1.384	1.140	2.316

Balance og nøgletal



Omkostningsprocent
31,5%
(ultimo 2023: 33,5%)



Resultat i % af gennem-
snitlig egenkapital
9,1%
(ultimo 2023: 9,0%)



Gns. fuldtidsbeskæfti-
gede
3.882
(ultimo 2023: 3.986)

	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Mio. kr. 2023
Forenet Kredit-koncernen			
Balance i sammendrag			
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	61.988	56.841	68.061
Realkreditudlån til dagsværdi	1.366.827	1.300.275	1.354.987
Bankudlån eksklusive reverseudlån	97.437	92.023	94.375
Obligationer og aktier	119.849	116.441	121.685
Øvrige aktiver	65.302	56.711	60.584
Aktiver i alt	1.711.404	1.622.292	1.699.692
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12.748	16.529	12.591
Indlån eksklusive repoindlån	123.380	107.002	118.303
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.337.228	1.274.136	1.334.637
Efterstillede kapitalindskud	10.313	9.998	10.394
Øvrige passiver	103.849	100.189	104.467
Egenkapital	123.886	114.439	119.300
Passiver i alt	1.711.404	1.622.292	1.699.692
Nøgletal			
Periodens resultat i % p.a. af gennemsnitlig egenkapital ¹	9,1	8,8	9,0
Omkostninger i % af indtægter	31,5	34,6	33,5
Nedskrivninger på udlån (korrektivkonto) og hensættelser på garantier	8.792	9.147	9.027
Periodens nedskrivningsprocent	0,00	-0,01	-0,01
Kapitalprocent	24,2	24,9	24,5

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

Beretning

Udvikling i 1. halvår 2024

Forenet Kredit-koncernen leverede et resultat efter skat på 5.880 mio. kr. i 1. halvår 2024 (1. halvår 2023: 4.772 mio. kr.). Resultatet før skat udgjorde 7.617 mio. kr. (1. halvår 2023: 6.344 mio. kr.). Resultatet var positivt påvirket af indtægter fra nettorente vedrørende kapitalisering, stigende Wealth Management-indtægter samt høj beholdningsindtjening.

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

Der er mere end 900.000 boligejere, der har lån i Totalkredit.

Indtægter

De samlede indtægter udgjorde 10.806 mio. kr. (1. halvår 2023: 9.482 mio. kr.).

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

Netto gebyrindtægter udgjorde 1.358 mio. kr. (1. halvår 2023: 1.306 mio. kr.). Udviklingen er sammensat af øgede indtægter fra såvel bankforretningen, som følge af et højere aktivitetsniveau blandt store erhvervs kunder i forretningsområdet Corporates & Institutions samt øgede indtægter fra realkrediforretningen.

Wealth Management-indtægter udgjorde 1.342 mio. kr. i 1. halvår 2024 (1. halvår 2023: 1.197 mio. kr.). Forøgelsen vedrørte primært indtægter fra Asset Management.

Nettorente vedrørende kapitalisering, der bl.a. omfatter forrentning af egenkapital og renter til efterstillet kapital, var en indtægt på 1.207 mio. kr. (1. halvår 2023: 91 mio. kr.). Forøgelsen i forhold til 1. halvår 2023 skyldtes det højere renteniveau.

Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter, der bl.a. omfatter kursreguleringer, herunder vedrørende swaps, udgjorde 2.032 mio. kr. (1. halvår 2023: 986 mio. kr.). Indtægterne i 1. halvår 2024 kan primært henføres til kursstigninger på forretningsrelaterede aktier, indtjening på kreditobligationer og indsnævring af kreditspænd på korte danske realkreditobligationer. Dertil var der i 2023 større negative kursreguleringer af aktiverne i moderselskabets kapitalbeholdning.

Omkostninger

Koncernens samlede omkostninger udgjorde 3.400 mio. kr. (1. halvår 2023: 3.284 mio. kr.). Lønstigninger og generelle prisstigninger som følge af inflation medførte øgede omkostninger på tværs af koncernen. Herudover har perioden budt på øgede investeringer i digitalisering og it samt renovering af Nykredits nuværende lokationer i forbindelse med den kommende flytning til nyt hovedsæde.

Det gennemsnitlige medarbejderantal udgjorde 3.882 (1. halvår 2023: 3.990).



Resultat efter skat
5.880 mio. kr.
 (1. halvår 2023: 4.772 mio. kr.)

Nedskrivninger på udlån

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

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 127 mio. kr. (1. halvår 2023: 32 mio. kr.). Forretningsmæssigt udgåede derivattyper er en række derivattyper, som ikke længere tilbydes kunder.

Egenkapital

Forenet Kredit-koncernens egenkapital udgjorde 123,9 mia. kr. (ultimo 2023: 119,3 mia. kr.).

I egenkapitalen indgår hybrid kernekapital på 3.761 mio. kr. (ultimo 2023: 3.759 mio. 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 109,2 mia. kr. Pr. 30. juni 2024 (ultimo 2023: 104,9 mia. kr.) eksklusive minoritetsinteresser.

For yderligere omtale af Forenet Kredit-koncernens resultat, aktiviteter og økonomiske forhold mv. henvises til halvårsrapporten 2024 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 de andele, Forenet Kredit ikke ejer af Nykredit og Sparinvest.

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 klimarelaterede aktiviteter og sponsortet af Dansk Boldspil-Union.



Som moderselskab opnåede Forenet Kredit f.m.b.a. i 1. halvår 2024 et resultat efter skat på 4.420 mio. kr. (1. halvår 2023: 3.525 mio. kr.). Moderselskabets resultat før skat kan primært henføres til et resultat af kapitalandele i Nykredit A/S på 5.035 mio. kr. (1. halvår 2023: 4.144 mio. kr.) og et afkast af egen formue på 409 mio. kr. (1. halvår 2023: afkast på 173 mio. kr.) Derudover er der foretaget udbetaling af tilskud til Nykredit-koncernen for 862 mio. kr. (1. halvår 2023: 687 mio. kr.).

Forenet Kredits likvide formue udgjorde 21.955 mio. kr. og steg med 3.577 mio. kr. det seneste halvår (ultimo 2023: 18.326 mio. kr.). Forøgelsen er især en følge af udbyttebetalinger fra Nykredit A/S samt afkast af formuen. Formuen er opdelt i et kapitalberedskab og et likviditetsberedskab, hvor likviditetsberedskabet skal dække tilskud til Nykredit-koncernen samt drift af foreningen. Kapitalberedskabet, der udgjorde 20.580 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2024, er allokeret 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 Kredit opbygget en reserve på fire års tilskud til Nykredit-koncernen.

Derved kan Forenet Kredit også i de år, hvor der ikke måtte blive udbetalt udbytte fra Nykredit, fortsat være i stand til at sikre tilskud til gavn for kunderne i Nykredit og Totalkredit fx i form af KundeKroner. Endelig har bestyrelsen et ønske om at opbygge en opsparing, der kan anvendes til andre formål.

Øvrige forhold Bestyrelsens sammensætning

På repræsentantskabsmødet den 21. marts 2024 blev bestyrelse genvalgt med Michael Demsitz (formand), Preben Sunke (næstformand), Benny Kirkegaard, Mie Krog, Michael Kaas-Andersen, Per W. Hallgren og Mette Ravn. Derudover blev Signe Lind Jacobsen indvalgt i bestyrelsen i stedet for Marie Bender Foltmann, som er udtrådt af bestyrelsen.

Marie Bender Foltmann er den 1. februar 2024 tiltrådt som direktør for Forenet Kredit og trådte i den forbindelse ud af bestyrelsen på bestyrelsesmødet afholdt i november 2023. Marie Bender Foltmann har siden 2021 været en del af ledelsen i ATP.

Tilskud til Nykredit-koncernen

Det er repræsentantskabet, der vedtager anvendelsen af udbytte fra Nykredit A/S. Forenet Kredit har i 2024 modtaget udbytte fra Nykredit A/S på i alt 4,3 mia. 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 1.725 mio. kr. til Nykredit-koncernen inklusive tilskud til grønne initiativer, samt at øge allokeringen af midler til tilskud til Nykredit-koncernen fra tre til fire år.

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 54 i årsrapporten for 2023, 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 2023 og halvårsrapporter for 2024.

Begivenheder efter regnskabsperioden

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

Nykredit indstiller på en ekstraordinær generalforsamling den 30. august, at der udloddes et udbytte på 2,2 mia. kr. Forenet Kredit vil modtage 78,9% svarende til ca. 1,73 mia. kr.

Forventninger til 2024

I april 2024 hævdede Nykredit-koncernen forventningerne efter skat til 10,5-11,5 mia. kr. Det seneste års vækst og kundetilgang i Nykredit-koncernen er fortsat ind i 2024. Samtidig er der en solid kreditkvalitet, og vi ser en god robusthed hos Nykredits kunder. Opjusteringen bunder derudover i udviklingen på de finansielle markeder.

Indregnes Forenet Kredit forhold primært afkast af formuen og tilskud til Nykredit koncernen resulterer det i en forventning om et konsolideret resultat efter skat i niveauet 9,5-10,5 mia. kr. for Forenet Kredit koncernen i 2024.



PÅTEGNING

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2024 for Forenet Kredit f.m.b.a. og Forenet Kredit-koncernen.

Delårsregnskabet for moderselskabet og koncernen aflægges i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m. fl.

Det er vores opfattelse, at tkoncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2024.

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 indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

København, 14. august 2024

Direktion

Marie Bender Foltmann
direktør

Bestyrelse

Michael Demsitz
formand

Michael Kaas-Andersen

Preben Sunke
næstformand

Per W. Hallgren

Benny Kirkegaard

Mette Ravn

Mie Krog

Signe Lind Jacobsen

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen	Note	1. halvår 2024	1. halvår 2023	2023
RESULTATOPGØRELSE				
Renteindtægter		25.348	21.378	46.213
Renteindtægter baseret på den effektive rentes metode		4.178	3.227	7.321
Renteudgifter		21.831	17.009	37.728
Netto renteindtægter	6	7.695	7.596	15.806
Udbytte af aktier mv.	6	587	534	548
Gebyrer og provisionsindtægter	5	2.174	2.107	4.181
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.024	2.025	4.047
Netto rente- og gebyrindtægter		8.431	8.211	16.488
Kursreguleringer	6, 7	2.443	1.239	3.358
Andre driftsindtægter		58	61	115
Udgifter til personale og administration		3.144	2.988	6.145
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		130	164	276
Andre driftsudgifter		127	132	256
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	-84	-115	-177
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9	2	2	6
Resultat før skat		7.617	6.344	13.466
Skat		1.737	1.572	3.380
Periodens resultat		5.880	4.772	10.086
Minoritetsinteresser		1.384	1.136	2.316
Periodens resultat eksklusive minoritetsinteresser		4.497	3.636	7.770
Fordeling af periodens resultat				
Forenet Kredit f.m.b.a.		4.420	3.559	7.616
Minoritetsinteresser		1.384	1.136	2.316
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		77	76	154
Periodens resultat		5.880	4.772	10.086
TOTALINDKOMST				
Periodens resultat		5.880	4.772	10.086
Anden totalindkomst				
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger		19	22	9
Skat af aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger		-5	-6	-2
Dagsværdiregulering af domicilejendomme		-	-2	-2
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt		14	15	5
Anden totalindkomst		14	15	5
Periodens totalindkomst		5.895	4.787	10.091
Fordeling af totalindkomst				
Forenet Kredit f.m.b.a.		4.432	3.571	7.621
Minoritetsinteresser		1.387	1.140	2.317
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		77	76	154
Periodens totalindkomst		5.895	4.787	10.091

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.	Note	1. halvår 2024	1. halvår 2023	2023
RESULTATOPGØRELSE				
Renteindtægter		42	33	69
Renteudgifter		-	-0	0
Netto renteindtægter		42	33	69
Udbytte af aktier mv.		107	311	311
Netto rente- og gebyrindtægter		149	344	380
Kursreguleringer	7	260	-171	503
Udgifter til personale og administration		78	71	119
Vedtægtsmæssige uddelinger		862	687	1.374
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	9	5.035	4.144	8.417
Resultat før skat		4.504	3.559	7.806
Skat		83	34	189
Periodens resultat		4.420	3.525	7.616
Fordeling af periodens resultat				
Forenet Kredit f.m.b.a.		4.420	3.525	7.616
Periodens resultat		4.420	3.525	7.616
TOTALINDKOMST				
Periodens resultat		4.420	3.525	7.616
Anden totalindkomst				
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Andel af totalindkomst i associerede og tilknyttede virksomheder		11	12	4
Poster, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i alt		11	12	4
Anden totalindkomst		11	12	4
Periodens totalindkomst		4.432	3.537	7.621
Fordeling af totalindkomst				
Forenet Kredit f.m.b.a.		4.432	3.537	7.621
Periodens totalindkomst		4.432	3.537	7.621

BALANCE

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen		
31.12.2023	30.06.2024	Note	30.06.2024	31.12.2023
Mio. kr.				
AKTIVER				
-	-		55.034	61.056
53	27		6.954	7.005
-	-	10	1.367.200	1.355.312
-	-	11	136.936	128.645
4.848	6.431	12	94.463	99.062
-	-	13	1.676	1.688
13.478	15.472		23.710	20.935
-	-		54	55
76.655	77.424		-	-
-	-	14	6.485	4.173
-	-		2.350	2.323
Grunde og bygninger				
-	-		20	20
-	-		1.237	466
-	-		1.258	486
-	-		281	231
0	-		14	48
-	-		167	169
-	-		37	6
30	51		14.192	18.102
3	3		593	397
95.067	99.407	Aktiver i alt	1.711.404	1.699.692

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen

	Opskrivningshæftninger	Reserver i serier	Øvrige reserver	Bunden fondsreserve ¹	Forenet Kredit f.m.b.a.'s andel	Minoritetsinteresser	Hybrid kernekapital ²	Egenkapital i alt
2024								
Egenkapital 1. januar	3	17.470	73.599	3.854	94.926	20.614	3.759	119.300
Periodens resultat	-	-	4.420	-	4.420	1.384	77	5.880
Anden totalindkomst i alt	-	-	11	-	11	3	-	14
Totalindkomst i alt	-	-	4.432	-	4.432	1.387	77	5.895
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-77	-77
Valutakursregulering af hybrid kernekapital	-	-	-2	-	-2	-0	2	-
Overkurs ved køb af minoritetsinteresser	-	-	-16	-	-16	-4	-	-20
Realiseret ved salg af ejendomme	1	-	-1	-	-	-	-	-
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-1.208	-	-1.208
Andre bevægelser	-	-	-	-	-	-4	-	-4
Egenkapital 30. juni	4	17.470	78.012	3.854	99.341	20.784	3.761	123.886
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	-	-	3.572	-	3.572	1.140	76	4.788
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

¹ Bunden fondsreserve vedrører en reserve i Totalkredit A/S og Nykredit Realkredit A/S, 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
2024			
Egenkapital 1. januar	62.555	32.372	94.926
Periodens resultat	5.035	-615	4.420
Anden totalindkomst i alt	11	-	11
Totalindkomst i alt	5.046	-615	4.432
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-4.261	4.261	-
Regulering vedrørende tilknyttede virksomheder	-17	-	-17
Egenkapital 30. juni	63.323	36.018	99.341
2023			
Egenkapital 1. januar	59.269	28.044	87.313
Periodens resultat	4.144	-619	3.525
Anden totalindkomst i alt	13	-	13
Totalindkomst i alt	4.157	-619	3.538
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-3.669	3.669	-
Regulering vedrørende datterselskaber	4	-	4
Egenkapital 30. juni	59.762	31.094	90.856

¹ Posten vedrører henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode. Posten inkluderer bunden fondsreserve i Totalkredit og Nykredit Realkredit A/S på samlet 4.885 mio. kr. Reserven kan ikke anvendes til udbytte eller udlodning.

NOTER

Forenet 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
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

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Forenet Kredit-koncernen

Generelt

Delårsregnskabet for 1. halvår 2024 for Forenet Kredit f.m.b.a. og Forenet Kredit-koncernen er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Anvendt regnskabspraksis for Forenet Kredit og Forenet Kredit-koncernen er uændret i forhold til årsrapporten for 2023, og sammenlignet med oplysningerne i årsrapporten for 2023 er der ikke udstedt eller godkendt yderligere nye fortolkningsbidrag mv. eller ændringer i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse, der har haft indflydelse på rapporten for 1. halvår 2024.

Anvendt regnskabspraksis samt beskrivelse af foreningens og koncernens væsentligste risici fremgår af årsrapporten for 2023 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 2023 ikke sket principielle ændringer i de anvendte skøn.

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

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.			Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2023	30.06.2024		30.06.2024	31.12.2023
2. KAPITAL OG SOLVENS				
94.926	99.341	Regnskabsmæssig egenkapital	123.886	119.300
-	-	Ikke medregnede minoritetsinteresser	-20.784	-20.614
-	-	Regnskabsmæssig værdi af hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	-3.761	-3.759
94.926	99.341	Egenkapital eksklusive hybrid kernekapital og minoritetsinteresser	99.341	94.926
-40	-44	Fradrag som følge af forsigtig værdiansættelse	-120	-124
-	-	Minoritetsinteresser	13.384	13.428
-	-	Immaterielle aktiver fratrukket udskudte skatteforpligtelser	-2.100	-2.154
-	-	Øvrige tillæg/fradrag	-297	-270
-	-	Fradrag for egne aktier	-168	-268
-	-	Fradrag for misligholdte eksponeringer	-844	-639
-40	-44	Fradrag i den egentlige kernekapital	9.854	9.974
94.887	99.297	Egentlig kernekapital	109.195	104.900
-	-	Hybrid kernekapital	4.329	4.343
-	-	Fradrag i hybrid kernekapital	-	-9
-	-	Hybrid kernekapital i alt efter fradrag	4.329	4.334
94.887	99.297	Kernekapital	113.524	109.234
-	-	Supplerende kapital	9.599	9.590
94.887	99.297	Kapitalgrundlag	123.123	118.823
283.655	286.484	Kreditrisiko	385.837	373.441
54.657	62.865	Markedsrisiko	89.454	82.385
528	1.133	Operationel risiko	31.750	27.901
338.839	350.481	Risikoeksponeringer i alt	507.041	483.727
Nøgletal				
28,0	28,3	Egentlig kernekapitalprocent	21,5	21,6
28,0	28,3	Kernekapitalprocent	22,3	22,5
28,0	28,3	Kapitalprocent	24,2	24,5

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

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

NOTER

Mio. kr.

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 i alt	Totalt kredit Partnere	Wealth Management	Koncernposter	I alt
Resultat									
1. halvår 2024									
Resultat af forretningsområder									
Netto renteindtægter	1.268	1.597	2.865	1.384	4.248	1.525	213	22	6.009
Netto gebyrindtægter	310	263	573	373	946	406	20	-14	1.358
Wealth Management-indtægter	256	69	325	101	426	-	899	17	1.342
Nettorente vedrørende kapitalisering	94	268	361	333	695	278	21	213	1.207
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogrammer ¹	-	-0	-0	-	-0	-	-	-1.140	-1.140
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	21	48	69	184	253	-3	25	1.756	2.032
Indtægter	1.948	2.245	4.193	2.374	6.567	2.207	1.178	854	10.806
Omkostninger	1.251	659	1.910	425	2.336	404	563	97	3.400
Forretningsresultat før nedskrivninger	697	1.586	2.282	1.949	4.232	1.803	615	757	7.406
Nedskrivninger på udlån	-210	-52	-262	112	-151	98	-20	-12	-84
Forretningsresultat	907	1.638	2.545	1.838	4.382	1.705	635	768	7.490
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper	3	66	69	58	127	-	-	-	127
Resultat før skat	910	1.704	2.614	1.896	4.510	1.705	635	768	7.617
BALANCE PR. 30.06.2024									
Aktiver									
Realkreditudlån mv. til dagsværdi	152.233	212.746	364.980	298.046	663.026	687.859	15.942	-	1.366.827
Reverseudlån	-	-	-	-	-	-	-	39.204	39.204
Udlån til amortiseret kostpris	14.494	32.225	46.719	45.400	92.119	-	5.555	58	97.732
Aktiver fordelt på forretningsområder	166.727	244.971	411.698	343.447	755.145	687.859	21.497	39.262	1.503.763
Ikke-fordelte aktiver									207.641
Aktiver i alt									1.711.404
Passiver									
Repoindlån								4.401	4.401
Bankindlån og anden gæld, amortiseret kostpris	50.028	30.128	80.155	14.956	95.111	-	17.012	4.773	116.895
Forpligtelser fordelt på forretningsområder	50.028	30.128	80.155	14.956	95.111	-	17.012	9.173	121.296
Ikke-fordelte forpligtelser									1.466.222
Egenkapital									123.886
Passiver i alt									1.711.404

¹ Posten omfatter tilskud samt rabatter vedrørende Nykredits fordelsprogrammer.

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen

3. FORRETNINGSOMRÅDER, FORTSAT

Resultat	Privat	Erhverv	Retail i alt	Corporates & Institutions	Banking i alt	Totalcredit 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

4. AFSTEMNING AF INTERN OG REGULATORISK RESULTATOPGØRELSE

	1. halvår 2024			1. halvår 2023		
	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse	Resultatpræsentation i ledelsesberetning	Reklassifikation	Regnskabs resultatopgørelse
Netto renteindtægter	6.009	1.686	7.695	6.005	1.591	7.596
Udbytte af aktier mv.		587	587		534	534
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	1.358	-1.209	150	1.306	-1.224	81
Netto rente- og gebyrindtægter		1.064	8.431		901	8.211
Wealth Management-indtægter	1.342	-1.342	-	1.197	-1.197	-
Nettorente vedrørende kapitalisering	1.207	-1.207	-	891	-891	-
Nettoindtægter vedrørende fordelsprogram	-1.140	1.140	-	-902	902	-
Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter	2.032	-2.032	-	986	-986	-
Kursreguleringer		2.443	2.443		1.239	1.239
Andre driftsindtægter		58	58		61	61
Indtægter	10.806			9.482		
Omkostninger	3.400	-	3.400	3.284	-	3.284
Forretningsresultat før nedskrivninger	7.406			6.198		
Nedskrivning på udlån mv.	-84	-	-84	-115	-	-115
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		2	2		2	2
Forretningsresultat	7.490			6.313		
Forretningsmæssigt udgåede derivatyper	127	-127	-	32	-32	-
Resultat før skat	7.617	-	7.617	6.344	-	6.344

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

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

Nykredits omsætning består primært af nettoindtægter, der er tilknyttet poster omfattet af regnskabsstandarderne IFRS 9 (finansielle instrumenter) og IFRS 16 (leasing). Gebyrer, herunder transaktionsomkostninger, der er en del af et instruments effektive rente, samt gebyrer fra 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 2024	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto rente- indtægter	Udbytte af aktier	Kurs- reguleringer	I alt
Finansielle porteføljer til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	541	143	398	-	-	398
Udlån og indlån	2.886	1.289	1.597	-	-1	1.596
Repopforretninger og reverseudlån	928	321	606	-	-	606
Obligationer	3	-	3	-	-	3
Efterstillede kapitalindskud	-	235	-235	-	-	-235
Andre finansielle instrumenter	97	34	63	-	-	63
I alt	4.454	2.021	2.433	-	-1	2.432
Finansielle porteføljer til dagsværdi samt finansielle instrumenter til dagsværdi						
Realkreditudlån og udstedte obligationer ¹	24.498	19.810	4.687	-	96	4.783
- heraf bidrag	4.617	-	4.617	-	-	4.617
Obligationer	1.466	-	1.466	-	782	2.248
Aktier mv.	-	-	-	587	1.207	1.794
Afledte finansielle instrumenter	-892	-	-892	-	93	-798
Øvrige forpligtelser	-	-	-	-	148	148
I alt	25.072	19.810	5.262	587	2.326	8.174
Valutakursreguleringer					118	118
Netto renteindtægter mv. og kursreguleringer	29.526	21.831	7.695	587	2.443	10.724
¹ KundeKroner og ErhvervsKroner under renteindtægter udgjorde for perioden	1.002					
1. halvår 2023						
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
Repopforretninger 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			
KundeKroner og ErhvervsKroner under renteindtægter udgjorde for perioden	790					

¹ Designeret til dagsværdi via dagsværdioptionen.

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
1. halvår 2023	1. halvår 2024	1. halvår 2024	1. halvår 2023
7. KURSREGULERINGER			
Aktiver målt til dagsværdi over resultatopgørelsen			
-	-	-3.496	-4.922
-	-	-1	-3
-83	-64	782	1.077
-85	321	1.207	126
-2	3	118	66
-	-	93	-29
-	-	1	-
-	-	299	76
-	-	-299	-76
Forpligtelser målt til dagsværdi over resultatopgørelsen			
-	-	3.592	4.924
-	-	-0	-
-	-	148	-
-171	260	2.443	1.239

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

¹ Ifølge samarbejdsaftalen med de samarbejdende pengeinstitutter kan Totalkredit A/S 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 2024	Udlån til dagsværdi			Udlån, amortiseret kostpris			Garantier mv.			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
I alt primo	1.873	1.645	1.974	432	1.102	1.702	67	186	75	9.056
Overførsel til studie 1	438	-411	-27	125	-117	-8	34	-34	-0	-
Overførsel til studie 2	-30	144	-114	-21	80	-59	-4	9	-6	-
Overførsel til studie 3	-3	-60	63	-7	-57	64	-0	-11	12	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	103	140	50	50	113	32	13	43	7	550
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	226	489	309	101	244	232	4	31	129	1.765
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	607	300	346	235	370	332	67	81	33	2.371
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	120	0	0	101	-	-	-	221
Andre reguleringer og renter af nedskrevne faciliteter	-	-	-2	-	-	34	-	-	-	32
Nedskrivninger i alt ultimo	1.999	1.648	1.786	443	996	1.563	47	145	184	8.811
Total ultimo		5.433			3.002			376		8.811
Nedskrivninger ultimo kan desuden henføres til:										
Kreditinstitutter				19	-	-				19
Resultateffekt for 1. halvår 2024	-279	329	13	-85	-13	-68	-49	-6	103	-56
2023										
Nedskrivninger pr. 1 januar 2023	2.116	1.521	2.281	399	914	1.837	75	190	75	9.409
Overførsel til studie 1	484	-429	-55	214	-202	-11	43	-42	-0	-
Overførsel til studie 2	-48	212	-164	-56	94	-37	-6	9	-3	-
Overførsel til studie 3	-4	-73	77	-1	-98	100	-0	-4	4	-
Nedskrivninger på nye udlån (tilgang)	77	160	85	93	140	49	14	22	8	646
Tilgang som følge af ændring i kreditrisiko	185	490	356	171	357	238	13	68	13	1.892
Afgang som følge af ændring i kreditrisiko	850	314	331	299	254	441	59	75	15	2.638
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	137	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

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

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

NOTER

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

NOTER

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2023	30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023
Mio. kr.			
11. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
-	-	100.420	97.582
-	-	4	4
-	-	39.204	33.965
-	-	291	301
-	-	139.919	131.852
Regulering for kreditrisiko			
-	-	2.983	3.207
-	-	136.936	128.645
12. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
-	-	101.876	95.140
-	-	14.389	16.092
-	-	7.977	8.041
390	1.363	79.713	83.325
4.458	5.068	10.364	10.791
-	-	4.355	4.938
4.848	6.431	218.672	218.328
-	-	-101.872	-95.135
-	-	-4	-4
-	-	-14.389	-16.092
-	-	-7.945	-8.034
4.848	6.431	94.463	99.062
Af obligationer til dagsværdi før modregning af egne obligationer udgør:			
-	-	5.462	6.193
Over for Danmarks Nationalbank samt udenlandske clearingcentraler er sikkerhed deponeret obligationer til en samlet kursværdi af			
Deponeringen er sket på branche- og markedsvilkår i forbindelse med clearing og afvikling af fonds- og valutaforretninger. Deponeringerne reguleres på dagsbasis og har generelt en tilbagebetalingsperiode på ganske få valørdage.			
Sikkerhederne er stillet på branche- og markedsvilkår.			
13. OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
-	-	960	967
-	-	583	587
-	-	134	134
-	-	1.676	1.688

NOTER

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2023	30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023
Mio. kr.			
14. AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER			
-	-	466	208
-	-	6.054	4.041
-	-	-34	-77
-	-	6.485	4.173
15. INDLÅN OG ANDEN GÆLD			
-	-	94.106	92.482
-	-	19.825	18.672
-	-	2.964	2.977
-	-	4.401	5.618
-	-	121.296	119.748
16. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI			
-	-	109.493	114.759
-	-	1.343.363	1.330.395
-	-	8.576	8.744
-	-	1.461.433	1.453.899
-	-	-124.205	-119.262
-	-	1.337.228	1.334.637
16 a. Realkreditobligationer			
-	-	108.567	113.043
-	-	926	1.716
-	-	109.493	114.759
-	-	-14.389	-16.092
-	-	95.105	98.667
-	-	1.479	1.908
-	-	1.336	3.541
16 b. Særligt dækkede obligationer			
-	-	1.425.368	1.412.023
-	-	-82.005	-81.627
-	-	1.343.363	1.330.395
-	-	-101.872	-95.135
-	-	1.241.491	1.235.260
-	-	7.419	8.453
-	-	54.967	55.988

NOTER

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2023	30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023
			Mio. kr.
	16. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI, FORTSAT		
	16 c. Sikret seniorgæld		
-	- Sikret seniorgæld til nominel værdi	8.613	8.685
-	- Kursregulering til dagsværdi	-36	59
-	- Sikret seniorgæld til dagsværdi	8.576	8.744
-	- Egen sikret seniorgæld	-7.945	-8.034
-	- I alt	632	710
	17. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS		
-	- Virksomhedsobligationer	5.140	8.050
-	- Særligt dækkede obligationer	4	5
-	- Usikret seniorgæld	58.982	56.366
-	- Andre værdipapirer	73	69
-	- I alt	64.200	64.489
-	- Modregning egne øvrige udstedelser	-2.125	-2.125
-	- Egne særligt dækkede obligationer	-4	-4
-	- I alt	62.071	62.360
	18. ØVRIGE IKKE-AFLEDTE FINANSIELLE FORPLIGTELSE TIL DAGSVÆRDI		
-	- Negative værdipapirbeholdninger	8.311	7.139
-	- I alt	8.311	7.139

NOTER

Forenet Kredit f.m.b.a.		Forenet Kredit-koncernen	
31.12.2023	30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023
19. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
Efterstillede kapitalindskud er finansielle forpligtelser i form af ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først skal fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.			
Efterstillede kapitalindskud medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til EU's kapitalkravsforordning.			
Ansvarlig lånekapital			
-	Nominelt 50 mio. euro. Lånet forfalder den 28. oktober 2030. Lånet er fastforrentet med 4% p.a. i to år fra udstedelsen. I den resterende del af lånets løbetid fastsættes renten med halvårslige intervaller	373	373
-	Nominelt 1.000 mio. SEK. Lånet forfalder den 31. marts 2031, men lånet kan indløses til kurs 100 fra den 31. marts 2026. Lånets rente fastsættes hver tredje måned.	655	671
-	Nominelt 500 mio. euro. Lånet forfalder senest den 28. juli 2031, men kan indløses til kurs 100 fra den 28. april 2026. Lånet er fastforrentet med 0,875% p.a. frem til den 28. juli 2026, hvorefter renten fastsættes for de næste fem år	3.466	3.450
-	Nominelt 500 mio. euro. Lånet forfalder den 29. december 2032, men kan indløses til kurs 100 fra den 29. september 2027 til og med 29. december 2027. Lånet er fastforrentet med 5,5% p.a. frem til den 29. december 2027, hvorefter renten fastsættes for de næste fem år.	3.672	3.732
-	Nominelt 280 mio. svenske kroner. Lånet forfalder den 18. oktober 2032, men kan indløses til kurs 100 fra den 18. oktober 2027 og på hver efterfølgende dato for rentebetaling til og med 17. oktober 2032. Lånet er fastforrentet med 6,88% p.a. frem til den 17. oktober 2027, hvorefter renten fastsættes hver tredje måned.	187	193
-	Nominelt 1.550 mio. norske kroner. Lånet forfalder den 18. oktober 2032, men kan indløses til kurs 100 fra den 18. oktober 2027 og på hver efterfølgende dato for rentebetaling til og med 17. oktober 2032. Renten fastsættes hver tredje måned.	1.011	1.025
-	Nominelt 950 mio. kroner. Lånet forfalder den 26. oktober 2032, men kan indløses til kurs 100 fra den 26. oktober 2027 og på hver efterfølgende dato for rentebetaling til og med 25. oktober 2032. Renten fastsættes hver tredje måned.	950	950
-	Ansvarlig lånekapital i alt	10.313	10.394
-	Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	9.599	9.590

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 2024 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

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

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

Af væsentlige transaktioner med nærtstående parter, som har været gældende/er indgået i 1. halvår 2024, skal følgende nævnes:

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

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

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

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 29,4 mia. kr. pr. 30. juni 2024.

Aftaler mellem Forenet Kredit og koncernselskaber

Forenet Kredit har i 1. halvår 2024 overført 0,9 mia. kr. til selskaber i Nykredit-koncernen. Overførslen danner grundlag for koncernens fordelsprogrammer. I regnskabsåret 2023 udgjorde beløbet 1,4 mia. kr.

NOTER

	Mio. kr.				
Forenet Kredit-koncernen	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
21. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	7.695	7.596	5.801	5.662	5.592
Netto gebyrindtægter mv.	736	615	221	329	261
Netto rente- og gebyrindtægter	8.431	8.211	6.023	5.991	5.852
Kursreguleringer	2.443	1.239	-141	1.755	-341
Andre driftsindtægter	58	61	-243	82	74
Udgifter til personale og administration	3.144	2.988	2.908	2.741	2.623
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	130	164	146	159	147
Andre driftsudgifter	127	132	126	143	106
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-84	-115	-226	89	1.755
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2	2	2	4	4
Resultat før skat	7.617	6.344	3.007	4.700	958
Skat	1.737	1.572	688	963	163
Periodens resultat	5.880	4.772	2.319	3.737	795
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	61.988	56.841	47.274	47.978	32.698
Realkreditudlån til dagsværdi	1.366.827	1.300.275	1.298.081	1.357.294	1.313.138
Bankudlån, eksklusive reverseudlån	97.437	92.023	86.015	70.844	67.014
Obligationer og aktier mv.	119.849	116.441	108.761	113.422	123.079
Øvrige aktiver	65.302	56.711	61.342	75.066	71.050
Aktiver i alt	1.711.404	1.622.292	1.601.472	1.664.604	1.606.978
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12.748	16.529	22.865	13.029	14.445
Indlån og anden gæld	127.781	114.656	102.925	98.397	97.132
Udstedte obligationer til dagsværdi	1.337.228	1.274.136	1.267.195	1.349.232	1.313.396
Efterstillede kapitalindskud	10.313	9.998	10.419	10.806	10.951
Øvrige passiver	99.448	92.535	91.247	90.907	75.561
Egenkapital	123.886	114.439	106.821	102.233	95.494
Passiver i alt	1.711.404	1.622.292	1.601.472	1.664.604	1.606.978
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
Eventualforpligtelser	9.464	8.823	9.962	10.029	6.774
Andre forpligtende aftaler	24.081	21.225	21.109	21.496	27.599
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	24,2	24,9	23,4	23,4	22,3
Kernekapitalprocent	22,3	22,5	21,2	21,0	19,9
Egenkapitalforrentning før skat, %	6,3	5,6	2,8	4,7	1,0
Egenkapitalforrentning efter skat, %	4,8	4,2	2,2	3,7	0,8
Indtjening pr. omkostningskrone	3,3	3,0	2,0	2,5	1,2
Valutaposition, %	5,2	3,8	0,5	0,4	0,1
Udlån i forhold til egenkapital (udlånsgearing)	12,1	12,5	13,3	14,4	14,8
Periodens udlånsvækst, %	1,05	0,4	2,9	2,6	2,4
Periodens nedskrivningsprocent	0,00	-0,01	-0,01	0,01	0,12
Afkastningsgrad	0,34	0,29	0,14	0,22	0,05

¹ Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 59 i årsrapporten for 2023.

NOTER

	Mio. kr.				
Forenet Kredit f.m.b.a.	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
21. HOVED- OG NØGLETAL I FEM ÅR, FORTSAT					
RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG					
Netto renteindtægter	42	33	2	3	5
Netto gebyrindtægter mv.	107	311	156	119	156
Netto rente- og gebyrindtægter	149	344	158	122	162
Kursreguleringer	260	-171	-1.356	-13	-312
Udgifter til personale og administration	78	71	85	55	37
Vedtægtsmæssige uddelinger	862	687	725	649	624
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	5.035	4.144	3.119	3.361	1.133
Resultat før skat	4.504	3.559	1.111	2.766	321
Skat	83	34	-270	21	-41
Periodens resultat	4.420	3.525	1.382	2.745	362
BALANCE I SAMMENDRAG ULTIMO					
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Aktiver					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	27	40	24	29	27
Obligationer og aktier mv.	21.903	16.584	13.395	10.452	9.668
Øvrige aktiver	77.478	74.235	70.741	69.415	64.668
Aktiver i alt	99.407	90.858	84.160	79.896	74.364
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1	1	8	1	1
Øvrige passiver	66	2	6	56	9
Egenkapital	99.341	90.856	84.146	79.839	74.354
Passiver i alt	99.407	90.858	84.160	79.896	74.364
NØGLETAL¹					
Kapitalprocent	28,3	28,9	29,2	23,4	28,4
Kernekapitalprocent	28,3	28,9	29,2	21,0	28,4
Egenkapitalforrentning før skat, %	4,6	4,0	1,3	3,5	0,4
Egenkapitalforrentning efter skat, %	4,6	4,0	1,7	3,5	0,5
Indtjening pr. omkostningskrone	5,8	5,7	2,4	4,9	1,5
Afkastningsgrad	4,45	3,88	1,64	3,44	0,49

¹ Nøgletallene er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning. Definitionerne fremgår af note 59 i årsrapporten for 2023.

NOTER

Mio. kr.

Forenet Kredit-koncernen

22. KONCERNOVERSIGT

Navn og hjemsted

	Ejerandel i % pr. 30. juni 2024	Periodens resultat 2024	Egenkapital pr. 30. juni 2024	Årets resultat 2023	Egenkapital pr. 31. december 2023
Forenet Kredit f.m.b.a. (moderselskab), København, h)	-	4.504	99.341	7.616	94.926
Nykredit A/S, København, g)	79	6.380	98.131	10.668	97.157
Nykredit Realkredit A/S, København, a)	100	7.115	101.871	10.828	100.893
Totalkredit A/S, København, a)	100	2.065	42.084	3.549	40.536
Nykredit Bank A/S, København, b)	100	2.348	38.522	3.303	36.696
Nykredit Portefølje Administration A/S, København, f)	100	128	798	166	903
Nykredit Leasing A/S, Gladsaxe, e)	100	56	1.300	119	1.254
Sparinvest Holdings SE, Luxembourg, g)	82	321	152	281	172
Nykredit Mægler A/S, København, c)	100	34	177	51	180
Svanemølleholmen Invest A/S, København, h)	100	26	721	-0	1
Kirstinehøj 17 A/S, København, d)	100	0	16	0	16

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

Alle bank- og realkreditinstitutter, der er undergivet nationale finanstilsyn, 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	3.852	31.465	7.463	1.695	-
Luxembourg: Navne og aktiviteter fremgår af koncernoversigten ovenfor	30	292	154	42	-

¹ For virksomheder, der aflægger regnskab efter lov om finansiel virksomhed, defineres omsætning som rente-, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.

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

Nykredit 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.